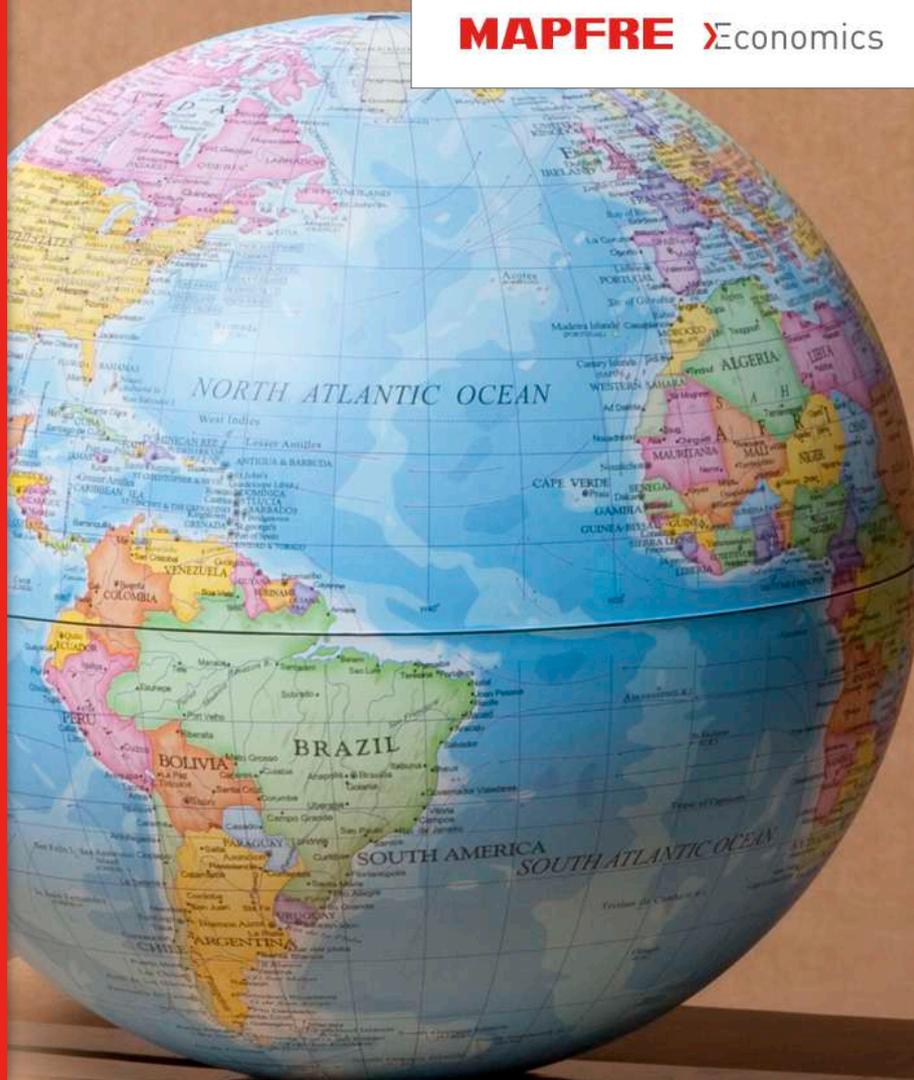


# GIP-MAPFRE 2020

Fundación **MAPFRE**

GIP-MAPFRE 2020:  
ÍNDICE GLOBAL DE  
POTENCIAL ASEGURADOR

**MAPFRE** Economics





# **GIP-MAPFRE 2020**

**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 (2020), *GIP-MAPFRE 2020*, 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:  
2020, Fundación MAPFRE  
Paseo de Recoletos, 23. 28004 Madrid  
[www.fundacionmapfre.org](http://www.fundacionmapfre.org)

Octubre, 2020.

# 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)



# 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> .....	12
b) La Brecha de Protección del Seguro .....	12
c) La penetración relativa .....	16
d) La elasticidad de la demanda aseguradora al ciclo económico .....	17
e) El PIB per cápita relativo .....	17
f) El nivel poblacional .....	17
g) La brecha de crecimiento poblacional .....	17
h) La brecha de crecimiento del PIB .....	17
1.3 Puntuaciones, rankings y niveles .....	17
<b>2. Resultados: ranking Vida</b> .....	19
2.1 Un vistazo al Top-10 .....	19
2.2 Otros mercados prometedores .....	21
2.3 Años para cerrar la BPS en el segmento de Vida .....	22
<b>3. Resultados: ranking No Vida</b> .....	23
3.1 Un vistazo al Top-10 .....	23
3.2 Otros mercados prometedores .....	24
3.3 Años para cerrar la BPS en el segmento de No Vida .....	25
<b>4. Síntesis de conclusiones</b> .....	27

<b>Aspectos metodológicos sobre el GIP-MAPFRE</b> .....	29
<b>Apéndice</b> .....	31
Ranking mundial GIP-MAPFRE y valores del GAI .....	31
Años para cerrar BPS doméstica de 2019 .....	33
<b>Índice de tablas y gráficas</b> .....	35
<b>Referencias</b> .....	37

# Introducción

Como en ediciones anteriores, esta actualización del *Índice Global de Potencial Asegurador* (GIP-MAPFRE 2020), analiza para un total de 96 mercados de seguros, tanto desarrollados como emergentes, los factores económicos y demográficos que determinan el crecimiento de la Brecha de Protección del Seguro, así como la medición de la capacidad de cierre de la brecha de aseguramiento en cada mercado (velocidad de convergencia a los niveles de penetración y densidad de los mercados desarrollados).

A partir del 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 mide el potencial asegurador a partir, por una parte, de la capacidad que tienen los países para crear brecha de aseguramiento y, por la otra, para materializarla en la ampliación efectiva del mercado asegurador. Así, el GIP-MAPFRE permite ordenar a los mercados de acuerdo a su potencial contribución al cierre de la brecha de aseguramiento global, ofreciendo una visión comparativa del potencial global de expansión de la industria del seguro en el futuro.

Confiamos en que esta nueva versión de nuestro informe del GIP-MAPFRE contribuya a una mejor comprensión de los factores que determinan la dinámica de expansión de la actividad aseguradora y que, en esa medida, apoyen el desarrollo de la industria del seguro a nivel global.

## MAPFRE Economics



# 1. EL GIP-MAPFRE: aspectos generales

En la economía mundial y, en general, en el proceso de desarrollo económico a nivel internacional, existen asimetrías de las que se derivan diversos efectos sobre la estabilidad financiera, el crecimiento y la reducción de la desigualdad al nivel de los diferentes países. Para obtener las dimensiones de estas diferencias desde la perspectiva del mercado asegurador<sup>1</sup>, este informe de MAPFRE Economics vincula dicho margen de mejora en la estabilidad, el desarrollo económico y la equidad, con el potencial de desarrollo del sector asegurador, cuantificado a través del GIP-MAPFRE (*Global Insurance Potential Index*), cuya construcción metodológica se ha detallado en el informe inaugural de esta serie<sup>2</sup> y que se sintetiza en esta sección.

## 1.1 La brecha de aseguramiento y el potencial asegurador

Como se ha explicado en nuestro reporte previo<sup>3</sup>, se emplea la Brecha de Protección del Seguro (BPS) para hacer seguimiento y establecer comparaciones en el desarrollo de la industria aseguradora entre países. Esta brecha cuantifica el déficit existente entre un estado en pleno desarrollo de los niveles de aseguramiento y el que, de facto, existe en un determinado país. En otras palabras, 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.

Así, se trata de la diferencia existente entre la cobertura de aseguramiento en un estado ideal de las cosas (marcado por una referencia teórica o *benchmark*) y el nivel que efectivamente reporta cada mercado. 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 este contexto, se entiende por *potencial asegurador* la capacidad de un país para generar espacio asegurable a medida que avanza en su desarrollo socioeconómico (creación de nueva brecha de aseguramiento), así como a su capacidad para reducirla gracias al incremento en la penetración del seguro en ese mercado y, por ende, contribuir al cierre de la BPS a nivel global. En general, una mayor capacidad de creación y de cierre de BPS global refleja mayor potencial de aseguramiento de un país y, por lo tanto, ganancias potenciales en términos de crecimiento, estabilidad financiera y bienestar como se ha mencionado antes.

La brecha de aseguramiento 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 forma de realizar esta medición, consistiría 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 informe, y de manera análoga al enfoque metodológico seguido en otros informes preparados por MAPFRE Economics, se ha empleado esta segunda aproximación; es decir, como el diferencial de penetración (primas/PIB) entre el mercado en cuestión y un *benchmark* teórico.

## 1.2 Componentes del GIP-MAPFRE

La actualización de este reporte monitoriza la dinámica de la brecha de aseguramiento para una muestra de 96 mercados (dos terceras partes emergentes y una tercera parte desarrollados), así como de las variables subyacentes que se consideran determinantes de la dinámica de la BPS. Cabe recordar que estos factores pueden tomar la forma de *condiciones de partida* o de *diferenciales* en el crecimiento de determinadas variables explicativas con respecto a un *benchmark*<sup>4</sup>, y que pueden estar relacionados de manera positiva o negativa con la brecha de aseguramiento. Estas variables son (i) la BPS existente en cada país; (ii) la penetración (primas de seguros / PIB) relativa; (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<sup>5</sup>.

Como se explica en el Apéndice de este informe relativo a los aspectos metodológicos del GIP-MAPFRE, el nivel y la evolución de dichas variables determinará la evolución del *potencial asegurador*, el cual queda reflejado en los valores de nuestros marcadores, el GAI (*Gap Absorption Index*) y el GIP-MAPFRE (*Global Insurance Potential Index*)<sup>6</sup>, por lo que estos pueden cambiar de acuerdo a la situación de las variables al momento del análisis.

### a) El benchmark

Como en el informe correspondiente al año anterior, los valores paramétricos de referencia contra los que se han comparado los datos de cada país para cuantificar y ordenar la puntuación del GIP-MAPFRE (el *benchmark*), son los de aquellos países cuya brecha de aseguramiento, tanto para el mercado total como para los segmentos de Vida y No Vida, se ubica en el percentil 90 de la muestra; es decir, se emplean como referencia los valores de aquellos países cuya BPS se sitúa en dicho percentil<sup>7</sup>. Como se observa, se trata de un criterio puramente estadístico y no intenta extraer ninguna conclusión respecto a la importancia aseguradora de los países que sirven de referencia, ni tampoco sobre la estructura y características particulares de dichos mercados.

## 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».

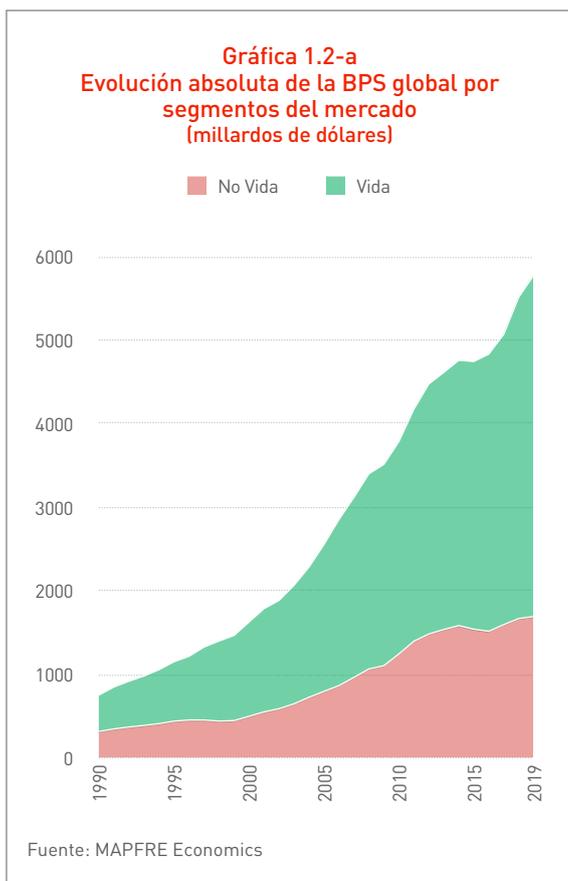
## GAI

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

### b) La Brecha de Protección del Seguro

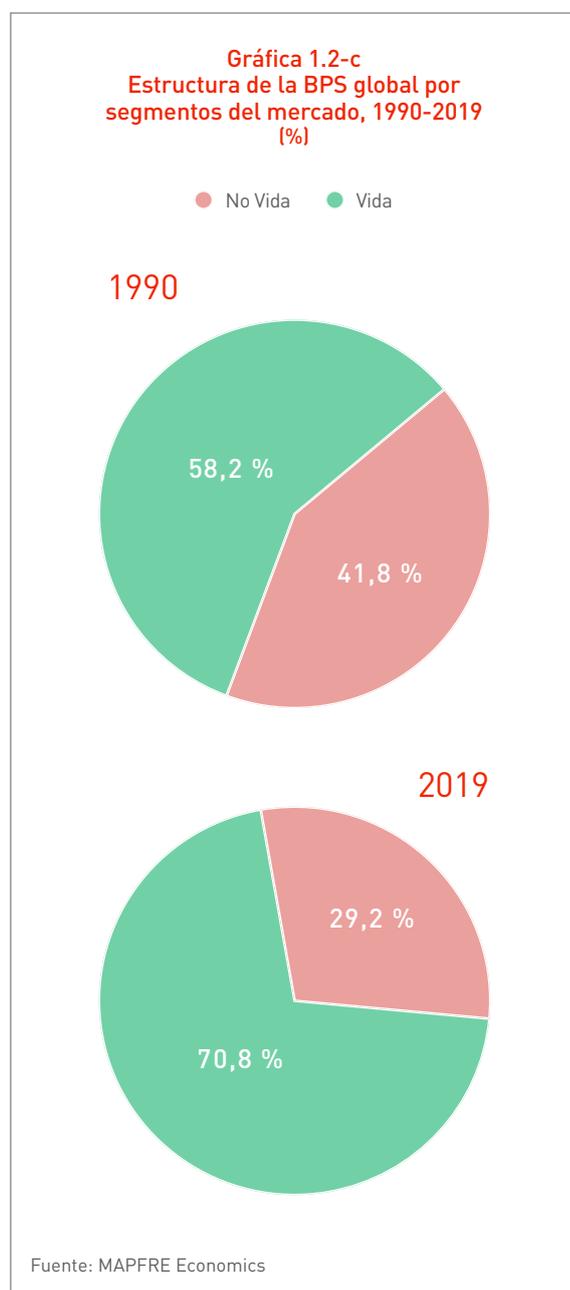
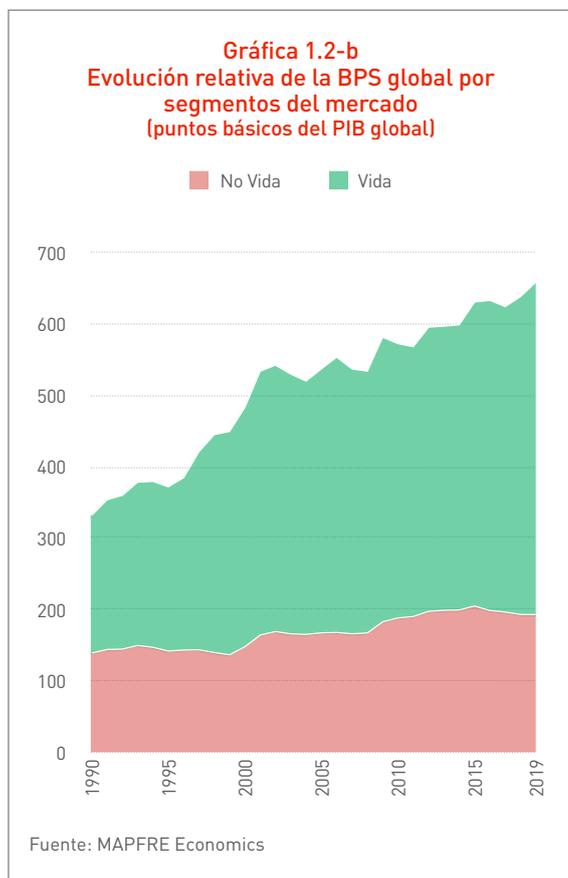
La brecha de aseguramiento global para el mercado total (Vida y No Vida) calculada con datos a 2019 se situó en 5.779 millones de dólares, o 658 puntos básicos (pbs) del PIB global (véanse las Gráficas 1.2-a y 1.2-b). Esto se reparte en 70,8% para la BPS en el segmento de Vida y el 29,2% restante para la correspondiente al segmento de No Vida (4.089 y 1.690 millones de dólares, y 466 y 193 pbs del PIB global, respectivamente)<sup>8</sup>. En comparación con la situación prevaleciente en 1990, la composición de la BPS ha variado de manera significativa, en la medida en que la BPS del segmento de Vida ha ganado 12,6 puntos porcentuales (pp) en su participación en la brecha total entre 1990 y 2019 (véase la Gráfica 1.2-c).

Esta situación se confirma en la dinámica de la BPS entre 2018 y 2019, la cual, como se muestra en la Gráfica 1.2-d, creció en un 4,8% en este lapso, con un aumento mayor en el segmento de Vida (6,2%) que en el de No Vida (1,4%). Asimismo, en el referido lapso la BPS se incrementó en 20,3 pbs del PIB global, esencialmente como resultado del comportamiento del segmento de Vida (con un aumento de 20,5 pbs), en tanto que la BPS del segmento de los seguros de No Vida se mantuvo en un nivel prácticamente sin variaciones (-0,2 pbs).

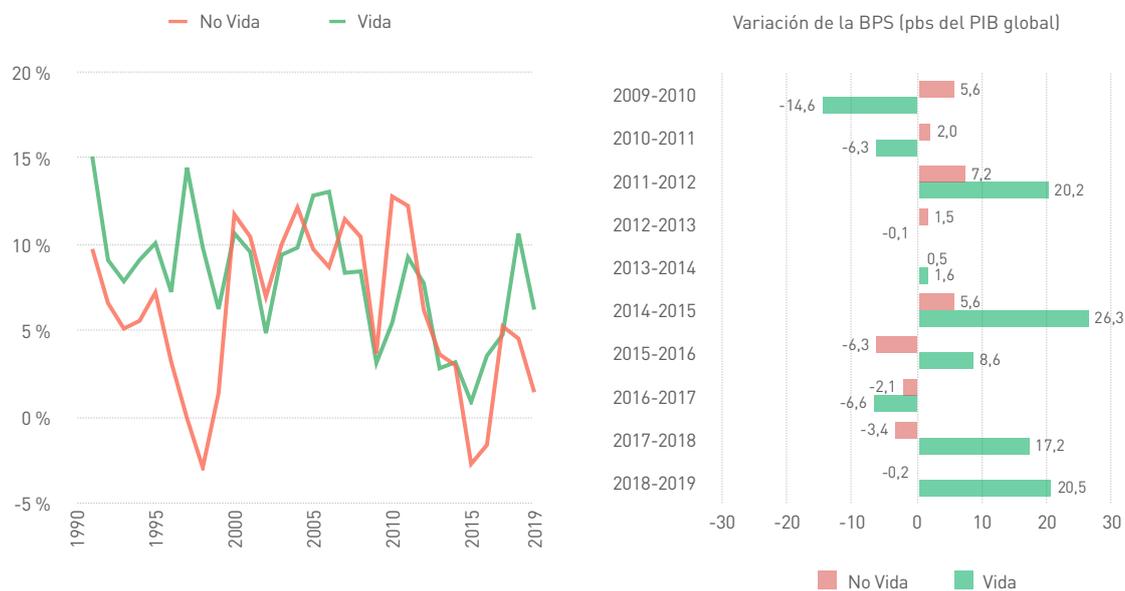


Por otra parte, al analizar el comportamiento de la BPS desde el punto de vista de las diferentes regiones económicas del mundo, se observan dos hechos. Primero, que la mayor parte de la brecha de aseguramiento proviene del mundo emergente, y, segundo, que la BPS del segmento de Vida ha crecido más rápidamente que la del segmento de No Vida.

De esta forma, en 2019, el 73,2% de la BPS en el segmento de Vida provino de los mercados emergentes (35,8% de los BRICS<sup>9</sup> y 37,4% del resto de mercados emergentes); es decir, -5,2 pp menos que en 1990, lo que indica el avance

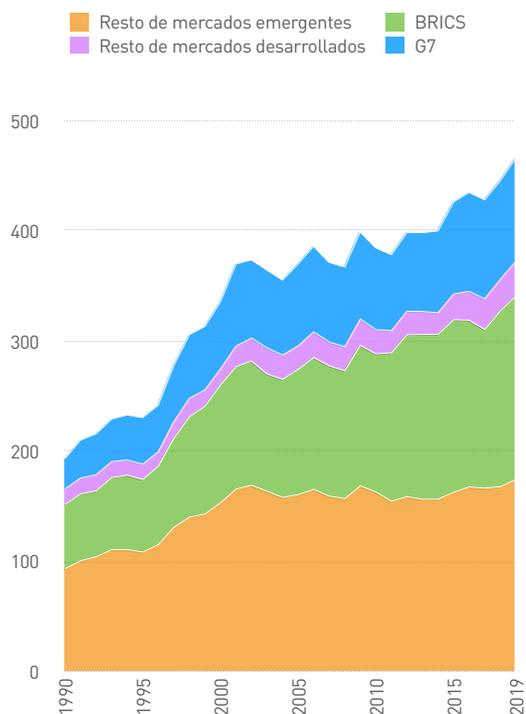


**Gráfica 1.2-d**  
**Crecimiento de la BPS global por segmentos del mercado**  
 (tasa de crecimiento anual, %; variación, puntos básicos del PIB global)



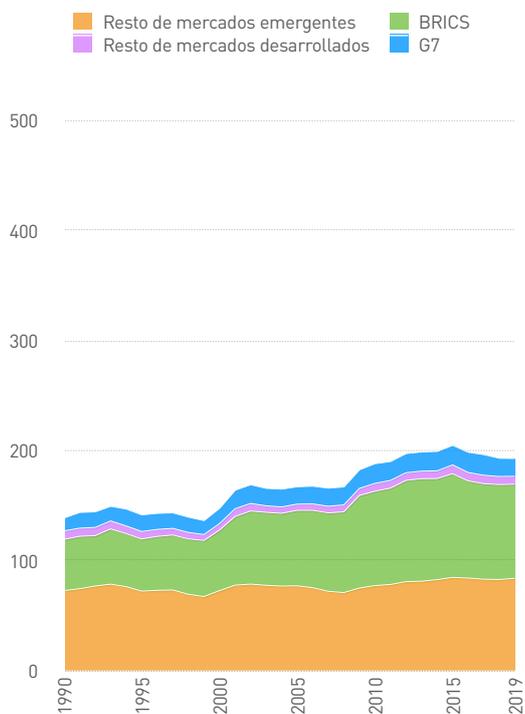
Fuente: MAPFRE Economics

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



Fuente: MAPFRE Economics

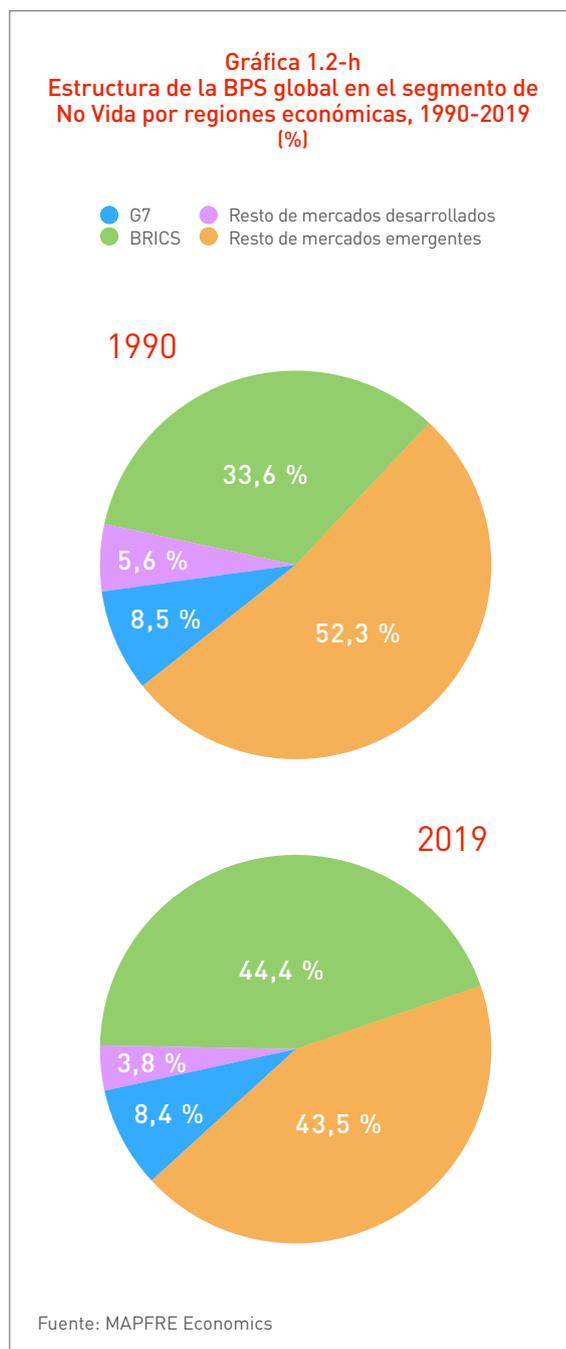
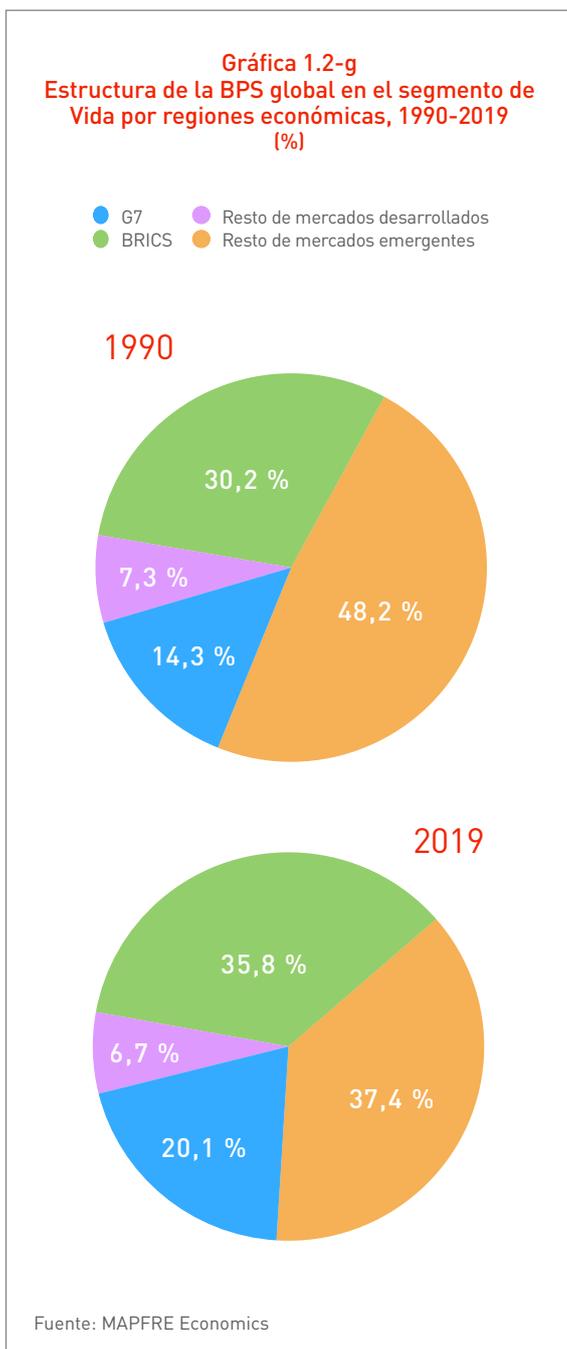
**Gráfica 1.2-f**  
**Evolución de la BPS global en el segmento de No Vida por regiones económicas**  
 (puntos básicos del PIB global)



Fuente: MAPFRE Economics

del proceso de convergencia de los mercados aseguradores emergentes en este segmento. En conjunto, entre 2018 y 2019 la brecha de aseguramiento en Vida creció un 4,4% en los BRICS y un 3,9% en el resto de mercados emergentes, en tanto que en los mercados del G7<sup>10</sup> el crecimiento fue de 4,5% y en el resto de mercados desarrollados del 10,5%, estos últimos fuertemente afectados por el entorno de bajos tipos de interés (véase las Gráficas 1.2-e y 1.2-g).

Por otra parte, por lo que se refiere al segmento de No Vida, en 2019, el 87,9% de la brecha de aseguramiento provino de los mercados emergentes (44,4% de los BRICS y 43,5% del resto de mercados emergentes), lo que representa 2,0 pp más que lo registrado en 1990. En conjunto, en 2018-2019 la BPS en No Vida decreció un -0,9% en los BRICS y creció un 1,3% en el resto de mercados emergentes, en tanto que en el G7 se registró un decrecimiento del -2,6% en ese lapso y en el resto de mercados desarrollados el decrecimiento fue del -1,3% (véase las Gráficas 1.2-f y 1.2-h).



Por su parte, medida en términos del tamaño del negocio asegurador existente, se confirma que, en 2019, la BPS del segmento de Vida supone entre 3,0 (en el caso de los BRICS) y 4,9 (en el caso del resto de mercados emergentes) veces el negocio asegurador, mientras que en los desarrollados el indicador supone 0,8 veces el negocio asegurador y 0,5 veces para el grupo de los mercados del G7. Para el caso del segmento de No Vida, la BPS de los BRICS y del resto de mercados emergentes supuso, para 2019, un factor de 2,0 y 2,8, respectivamente, en tanto que para los mercados del G7 y el resto de mercados aseguradores desarrollados, el múltiplo fue de 0,1 y 0,2 pp, en cada caso.

En su evolución entre 2018 y 2019, la BPS como múltiplo del mercado existente para el segmento de Vida, se ha incrementado en todos los mercados: en los BRICS, 2,9 puntos básicos (pbs); en el resto de mercados emergentes, 14,8 pbs; en el G7, 2,2 pbs, y en el resto de mercados desarrollados, 11,9 pbs. Para el caso de No Vida, el comportamiento entre 2018 y 2019 fue mixto: el indicador aumentó solo en el resto de los mercados

emergentes (+5,1 pbs), en tanto que se redujo en los BRICS (-14,3 pbs), el G7 (-0,3 pbs) y el resto de mercados desarrollados (-0,2 pbs).

### c) La penetración relativa

Los niveles de penetración relativa (el *benchmark*) siguen mostrando diferencias entre los segmentos de Vida y de No Vida, así como entre tipos de mercado (desarrollados y emergentes)<sup>11</sup>. En este sentido, la penetración relativa con respecto al *benchmark* en el negocio Vida es, en promedio, del 86% para el caso de los mercados aseguradores del G7, del 53% para el resto de los mercados desarrollados, del 63% para los BRICS, y del 27% para el resto de los mercados emergentes. En el caso del segmento de No Vida, la penetración relativa con respecto al *benchmark* es 110%, 74%, 48% y 45%, respectivamente, para los cuatro grupos de mercados antes señalados.

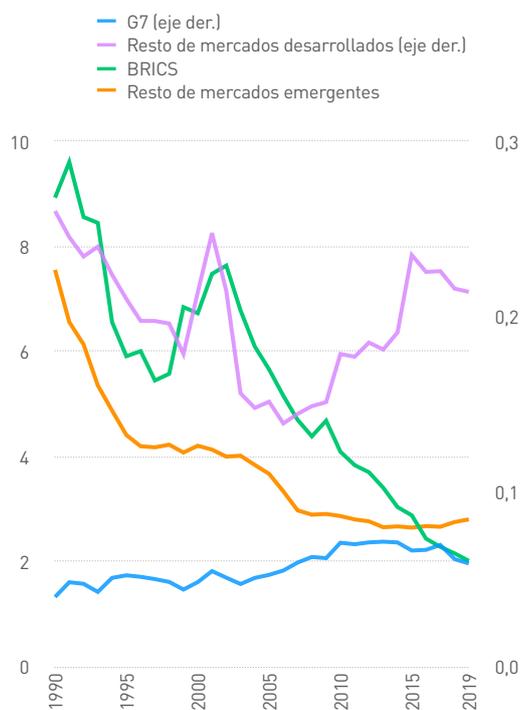
Cabe señalar que, con respecto al año pasado, en el segmento de Vida se aprecia, en promedio, un incremento en la penetración

**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

relativa respecto al *benchmark* de los BRICS (+0,7 pp) y del resto de mercados emergentes (+0,8 pp), la cual se compensa con una contracción en la penetración relativa con respecto al *benchmark* de los mercados del G7 (-1,1 pp) y del resto de mercados desarrollados (-1,4 pp). En el segmento de No Vida, no se registran cambios sustanciales en la penetración relativa con respecto al año pasado.

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

Para efectos de esta versión del informe, se ha supuesto que la elasticidad de la demanda aseguradora con respecto al ciclo económico no ha cambiado entre dos años consecutivos.

#### e) El PIB per cápita relativo

En 2019, el PIB per cápita promedio de los países desarrollados representa aproximadamente el 129,4% del PIB per cápita del *benchmark* empleado para el mercado total, en tanto que el promedio de los países emergentes representa solo el 28,6% de dicho parámetro. Cabe señalar que los países desarrollados han visto contraerse su PIB per cápita relativo 5,9 pp con respecto al año pasado, cuando representaba el 135,3% del *benchmark*, mientras que el de los países emergentes lo hizo solamente en 1 pp (desde el 29,6% de 2018).

#### f) El nivel poblacional

Para efectos de este informe, la población global en 2019 (que corresponde a la muestra compuesta por los 96 países incluidos en este análisis) es de 6,462 millones de personas, según estimaciones de la Organización de las Naciones Unidas (ONU)<sup>12</sup>. La población ubicada en la lista de países desarrollados ha crecido 0,39% respecto a 2018, hasta 948,6 millones de personas (+3,6 millones). Por su parte, la población del conjunto de países emergentes ha crecido en 51,5 millones (hasta los 5.513,6 millones), lo que representa un 0,94% más que el año previo. Cabe puntualizar que el tamaño medio de un país emergente (78,7 millones de habitantes), más que duplica el tamaño medio del de los países desarrollados (36,5 millones de personas).

#### g) La brecha de crecimiento poblacional

La fertilidad y la esperanza de vida no se alteran de un año a otro y, por lo tanto, se supone que la brecha de crecimiento poblacional, en general, permanece constante. A pesar de ello, debe señalarse que los países emergentes tienen un crecimiento poblacional superior al de los desarrollados y superior al *benchmark*, aunque están convergiendo secularmente.

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

La brecha del crecimiento del PIB con respecto al *benchmark* es cercana a cero en el caso de los países desarrollados, y aproximadamente de 250 pbs en el caso de los países emergentes. En este sentido, no se han alterado estas medidas en el transcurso hacia el 2019.

Por otra parte, las condiciones de partida y los diferenciales de crecimiento indican que se ha ampliado el potencial asegurador de manera dominante, pero no excluyente, en los mercados emergentes, aunque el nivel de aseguramiento haya avanzado entre los BRICS. Esto quiere decir que puede esperarse que el ranking tanto de Vida como de No Vida vaya a ser crecientemente dominado por los mercados aseguradores emergentes, en especial los de gran tamaño que no forman parte del grupo de los BRICS, los cuales tienen una capacidad para converger en renta y mantienen aún altos grados de subaseguramiento.

### 1.3 Puntuaciones, rankings y niveles

En primer término, las puntuaciones obtenidas de acuerdo al 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 a 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.

De esta forma, a partir de estos elementos, este informe presenta el ranking 2020 del GIP-MAPFRE empleando datos tanto del sector

asegurador como económicos del año 2019, ordenando un total de 96 mercados aseguradores, tanto emergentes como desarrollados, en los segmentos de Vida y de No Vida, según su potencial de contribución al cierre de la brecha de aseguramiento global. En este sentido, es relevante señalar que al añadir información a fecha 2019 se realizan revisiones y adiciones a los datos reportados en años anteriores. Esto pasa especialmente en los datos de primas y aunque estas revisiones no alteran las conclusiones extraídas en las publicaciones anteriores, sí pueden suponer cambios menores en las posiciones del ranking que fue reportado en la edición anterior cuando se vuelve a calcular con datos actualizados<sup>13</sup>.

A partir de lo anterior, 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. Así, 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, 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. Resultados: ranking Vida

### 2.1 Un vistazo al Top-10

La Tabla 2.1-a y la Gráfica 2.1-a muestran a los diez principales mercados del ranking de Vida según su potencial asegurador medido a través del GIP-MAPFRE; de estos, 5 países se ubican en el Tier 1 (China, Estados Unidos, India, Rusia e Indonesia), acompañados de los 5 países que encabezan el Tier 2 (Alemania, Japón, Brasil, Turquía y México). Excepto por los casos de Rusia e Indonesia, que han intercambiado posiciones, ninguno de ellos ha sufrido cambios con respecto a su misma posición del año anterior.

El *potencial asegurador* relativo de cada mercado es prácticamente el mismo al registrado en estos diez países en 2018<sup>14</sup>. Es importante destacar que la mitad de dicho potencial es atribuible a los mercados del Tier 1, aunque no por ello debe restarse importancia a la dinámica del potencial de los mercados Tier 2, y más aún a los que aparecen en la parte superior de este ranking. Los diez países que lideran el ranking en 2019 concentran el 66% del potencial asegurador

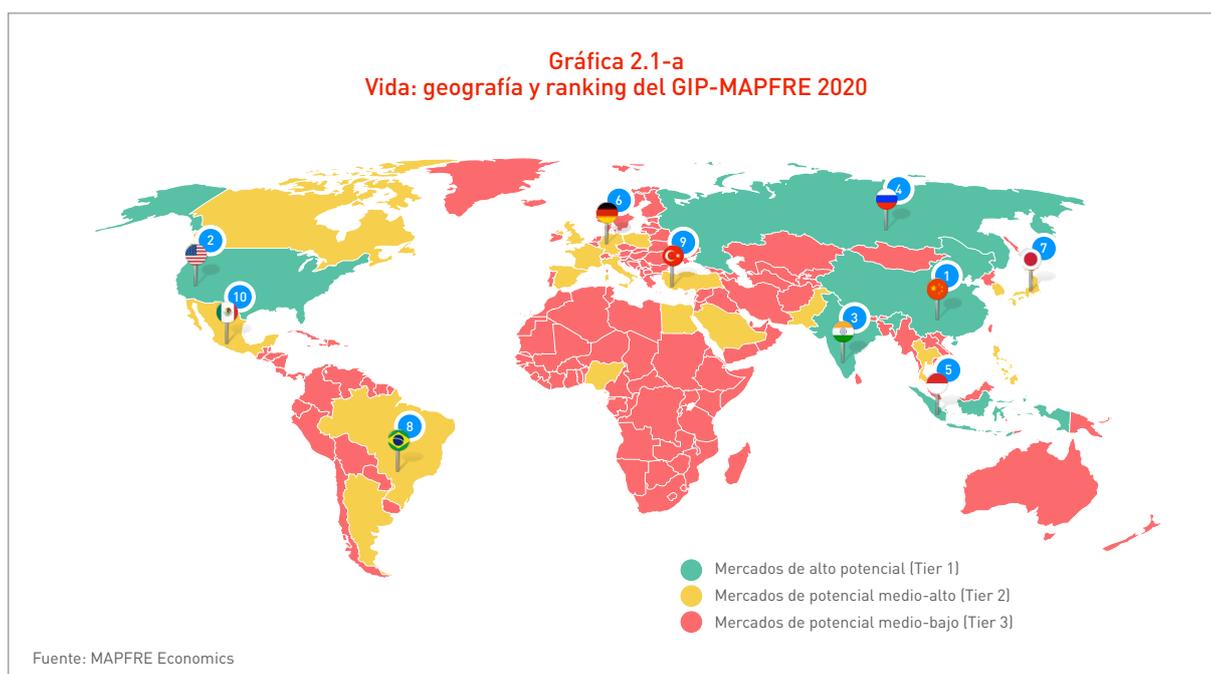
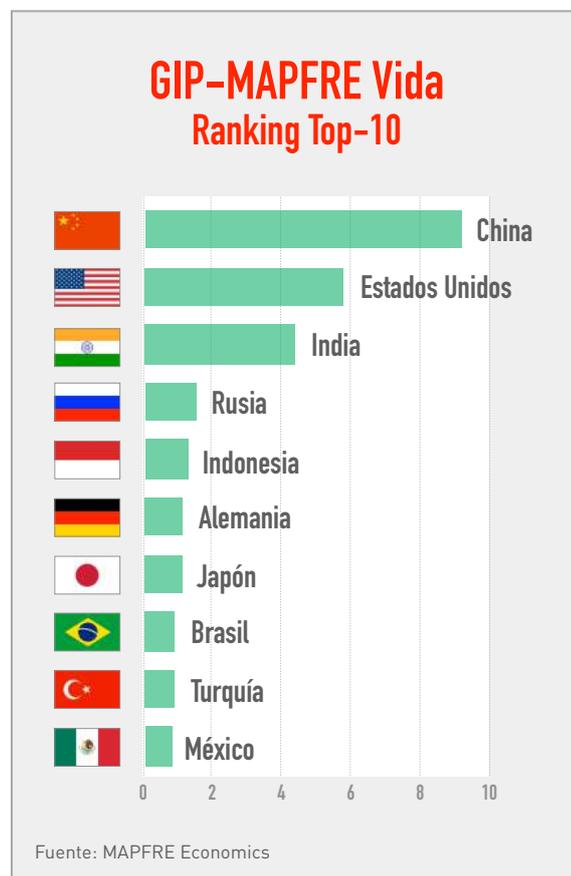


Tabla 2.1-a  
Vida: Ranking GIP-MAPFRE (percentil 75+ de 96 países)

País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI	Años para cerrar la BPS de 2019
		2019	$\Delta 2019-2018^*$	$\Delta 2019-2009^*$		
<b>Tier 1</b>						
China	9,22	1	0	0	53,33	25
Estados Unidos	5,83	2	0	1	36,94	1
India	4,38	3	0	-1	61,85	26
Rusia	1,52	4	0	0	48,07	21
Indonesia	1,28	5	0	1	52,20	29
<b>Tier 2</b>						
Alemania	1,18	6	0	8	34,48	6
Japón	1,18	7	0	21	29,43	0
Brasil	0,92	8	1	-3	38,66	19
Turquía	0,91	9	-1	3	53,04	25
México	0,84	10	0	3	43,77	20
Francia	0,70	11	1	15	28,66	0
Reino Unido	0,69	12	-1	48	28,85	0
Arabia Saudita	0,63	13	0	-6	50,62	29
Egipto	0,58	14	0	-5	63,71	29
Italia	0,55	15	0	16	28,12	11
España	0,52	16	2	2	35,79	10
Pakistán	0,50	17	0	-7	64,52	31
Corea del Sur	0,48	18	-2	21	29,43	0
Canadá	0,47	19	0	8	33,37	6
Polonia	0,43	20	1	1	44,40	21
Nigeria	0,42	21	-1	-10	53,01	34
Tailandia	0,39	22	0	-6	39,66	23
Filipinas	0,37	23	1	-3	50,02	24
Argentina	0,35	24	2	-9	46,64	18

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 2019 respecto a años previos puede diferir de lo publicado en versiones previas de este informe, en virtud de los recálculos efectuados en 2019 con información actualizada de años previos para algunas de las variables que intervienen en la estimación.

global medido a través del GIP-MAPFRE, del cual el 54% corresponde a países en el Tier 1 y el 12% a países en el Tier 2 (véase la Tabla 2.1-b). La concentración del Tier 1 ha descendido en un 1 pp respecto al año anterior, en tanto que para el resto de magnitudes ofrece un dato muy similar a lo obtenido para el 2018 (recalculado con datos disponibles en 2019). La lista completa de mercados de Vida considerados se incluye en la Tabla A-1 del Apéndice de este informe.

Aunque no haya habido cambios interanuales importantes en el ranking del GIP-MAPFRE, resulta interesante destacar que durante los últimos diez Japón, Alemania y, en menor

medida, Estados Unidos hayan ganado posiciones relativas dentro de la lista del Top-10, algo íntimamente ligado al desarrollo demográfico de estos países. Por su parte, entre los países emergentes, solamente Turquía, Indonesia y México han ganado posiciones, mientras que Brasil e India las han perdido pese a mantenerse en elevados umbrales. Cabe recordar que, como se ha indicado en versiones previas de este informe, la visión secular ofrecida por esta década está sesgada por referirnos a un momento cíclico que parte desde el valle de la recesión de Lehman de 2008, hasta el máximo cíclico global registrado en 2018.

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

Variable	GIP-MAPFRE Vida		
	2019	2018	2009
Máximo ascenso anual	3	17	12
Máxima caída anual	-4	-7	-39
Umbral hasta el Tier 2	0,35	0,32	0,18
Concentración hasta el Tier 2	83,6 %	84,0 %	84,8 %
Umbral hasta el Tier 1	1,21	1,05	1,05
Concentración hasta el Tier 1	54,1 %	55,4 %	56,0 %

Fuente: MAPFRE Economics

Las listas del Tier 1 y Tier 2, y más concretamente la del Top-10, se encuentran fuertemente condicionadas por la contribución potencial de estos mercados al cierre de la BPS global, en virtud de que están ponderados por su peso relativo en términos de PIB. Esto hace que sea difícil discernir cuáles de estos mercados tienen un amplio potencial en términos de cierre de brecha propia. En este sentido, algunos de estos países tienen 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).

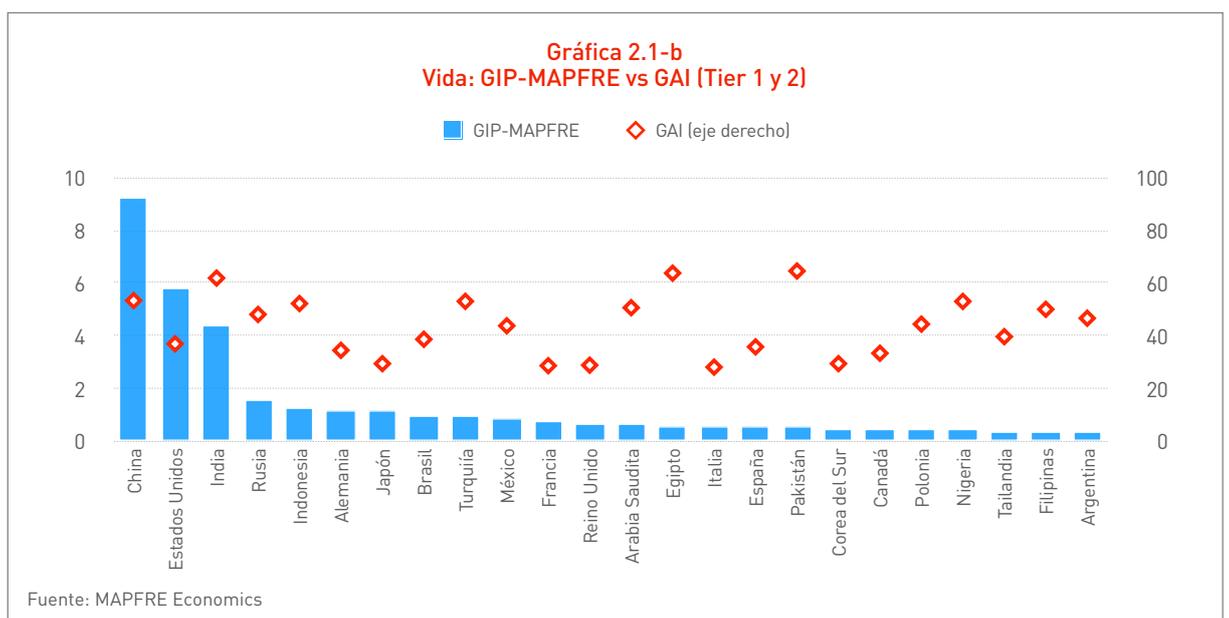


## 2.2 Otros mercados prometedores

En una perspectiva complementaria de análisis, se ha empleado el 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 son aquellos que tienen amplias capacidades para pasar a la lista del Top-10 en el futuro y, por lo tanto, conveniente que deban estar en el radar.

De esta forma, los países en el radar del segmento de Vida en 2019 son Pakistán, Egipto y Nigeria, los tres ubicados en la parte baja de la lista del Tier 2. Se trata de mercados

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



Fuente: MAPFRE Economics

aseguradores que, en el largo plazo, podrían estar en condiciones de disputar los puestos del Top-10 que actualmente ostentan países emergentes con menor GAI.

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

Por último, atendiendo al potencial asegurador calculado a través del GIP-MAPFRE, el tiempo necesario para cerrar la brecha de aseguramiento doméstica estimada para 2019 en el segmento de Vida, es de 6 años en promedio en el caso de los mercados desarrollados, y de 22 años en el caso de los mercados emergentes. En la Tabla A-3 en el Apéndice de este informe se presenta la información correspondiente a cada uno de los mercados aseguradores analizados.

### 3. Resultados: ranking No Vida

#### 3.1 Un vistazo al Top-10

Según se muestra en la información recogida en la Tabla 3.1-a y en la Gráfica 3.1-a, los diez principales mercados aseguradores del ranking No Vida de acuerdo a su potencial asegurador medido a través del GIP-MAPFRE, son los 5 países del Tier 1 (China, Estados Unidos, India, Rusia e Indonesia) y los 5 países que encabezan la lista del Tier 2 (Japón, Alemania, Brasil, Turquía y México). Respecto a la información facilitada en el informe del pasado, este año han intercambiado posiciones Rusia, que ahora se sitúa en el Tier 1, por Japón que ahora está ubicado en la lista del Tier2; no obstante, ambos mercados aseguradores se encuentran con valores muy cercanos entre ellos. Empleando el mismo criterio, se comprueba, de manera adicional, que los mercados aseguradores de Estados Unidos e India han intercambiado posiciones, Rusia ha ascendido dos posiciones, mientras que Indonesia ha descendido una.

Como se presenta en la Tabla 3.1-b, el grupo de mercados aseguradores incluidos en la lista del

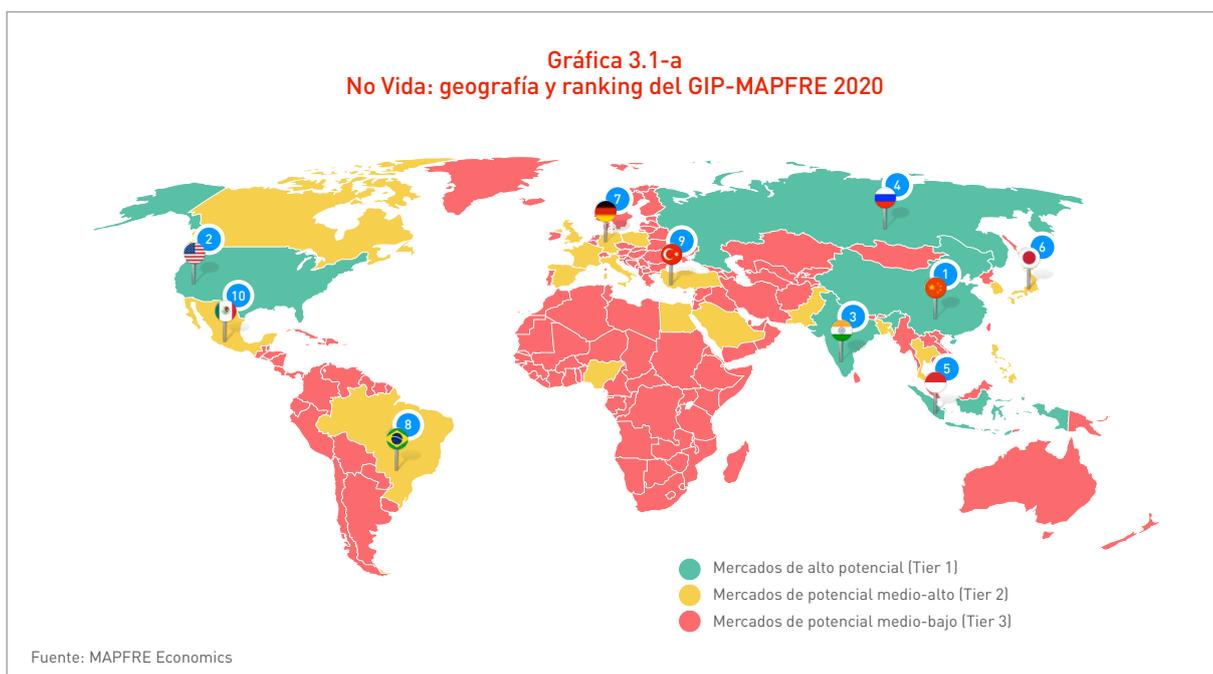
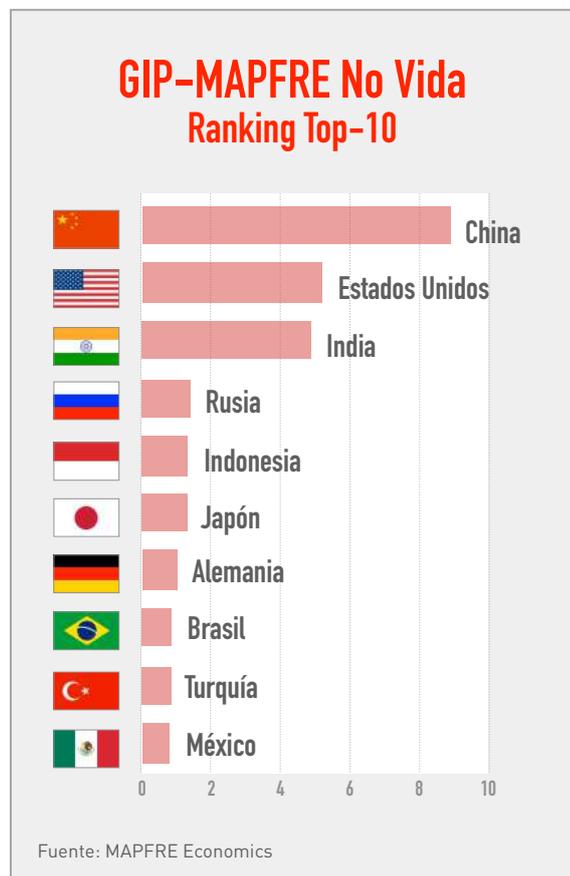


Tabla 3.1-a  
No Vida: Ranking GIP-MAPFRE (percentil 75+ de 96 países)

País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI	Años para cerrar la BPS de 2019
		2019	$\Delta 2019-2018^*$	$\Delta 2019-2009^*$		
<b>Tier 1</b>						
China	8,87	1	0	0	51,28	20
Estados Unidos	5,22	2	0	1	33,03	1
India	4,85	3	0	-1	68,51	24
Rusia	1,40	4	1	0	44,41	17
Indonesia	1,35	5	-1	0	55,16	25
<b>Tier 2</b>						
Japón	1,30	6	0	6	32,39	0
Alemania	1,01	7	0	12	29,31	0
Brasil	0,88	8	0	-2	37,28	9
Turquía	0,82	9	1	4	47,71	19
México	0,80	10	-1	4	41,43	15
Reino Unido	0,77	11	0	30	32,03	0
Francia	0,72	12	0	8	29,33	0
Italia	0,63	13	0	9	32,19	1
Egipto	0,58	14	0	-5	63,75	24
Pakistan	0,52	15	1	-5	67,14	27
Arabia Saudita	0,52	16	-1	-8	41,93	23
Corea del Sur	0,48	17	0	18	29,43	0
España	0,45	18	0	5	30,85	0
Nigeria	0,43	19	0	-8	53,73	28
Canadá	0,42	20	2	12	29,27	0
Tailandia	0,41	21	-1	-6	41,53	16
Filipinas	0,39	22	-1	-6	52,13	19
Bangladesh	0,35	23	0	1	59,16	21
Polonia	0,35	24	0	-3	36,63	11

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 2019 respecto a años previos puede diferir de lo publicado en versiones previas de este informe, en virtud de los recálculos efectuados en 2019 con información actualizada de años previos para algunas de las variables que intervienen en la estimación.

Tier 1 concentra un 55% del potencial asegurador, 3 pp menos que el año anterior, en tanto que los siguientes cinco países concentran aproximadamente el 12% del potencial, concentración que no parece haberse alterado sustancialmente frente al 2018. De acuerdo con esa información, la variación anual neta del Tier 1 ha sido neutra, ya que se compensa con los movimientos de Rusia e Indonesia entre 2018 y 2019. Mirando con más profundidad histórica, se comprueba que los mayores avances durante la última década han sido Turquía y México por parte de los mercados aseguradores emergentes, y Japón,

Alemania, Reino Unido y Francia por parte de los desarrollados. Brasil e India han deteriorado sus posiciones durante el mismo lapso de tiempo. La lista completa de mercados de No Vida considerados se incluye en la Tabla A-2 del Apéndice de este documento.

### 3.2 Otros mercados prometedores

Haciendo un ejercicio equivalente al efectuado para el caso del segmento de Vida, ordenando los mercados aseguradores No Vida de acuerdo al GAI y seleccionando solamente aquellos que

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

Variable	GIP-MAPFRE No Vida		
	2019	2018	2009
Máximo ascenso anual	3	2	12
Máxima caída anual	-4	-4	-24
Umbral hasta el Tier 2	0,33	0,28	0,17
Concentración hasta el Tier 2	84,2 %	85,2 %	85,6 %
Umbral hasta el Tier 1	1,32	1,02	1,03
Concentración hasta el Tier 1	54,5 %	57,9 %	58,8 %

Fuente: MAPFRE Economics

están en el Top-10 de este, pero que no están ni en el Tier 1 ni en el Tier 3, se localizan aquellos mercados de alta capacidad de cierre de brecha y tamaño relevante.

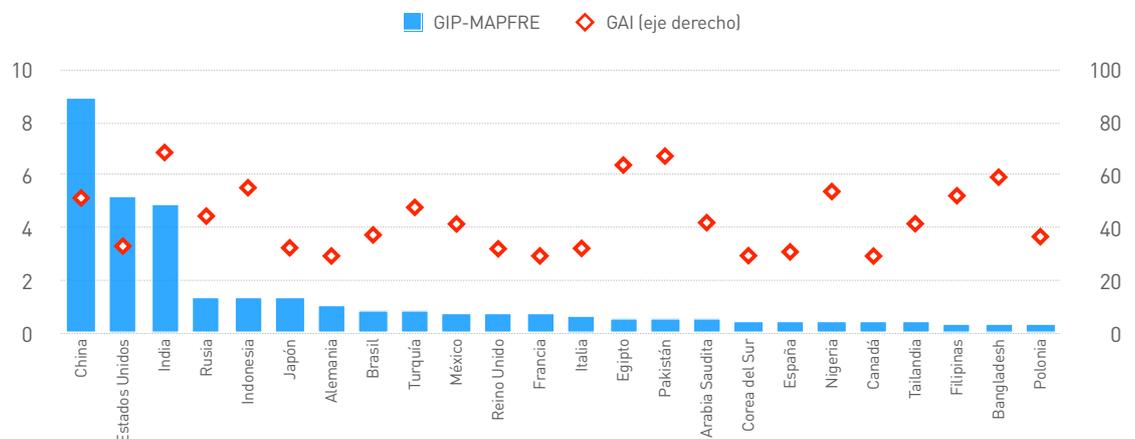
Así, el orden de estos mercados prometedores es Pakistán, Egipto, Bangladesh, Nigeria y Filipinas; países con enormes capacidades para recortar brecha doméstica y crecer en tamaño, pudiendo llegar a adelantar en el medio plazo a otros mercados emergentes que hoy se sitúan en el Top-10 del ranking del GIP-MAPFRE.



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

Finalmente, esta dinámica se refleja también en la medición del número de años necesarios para que esos mercados cierren la BPS doméstica determinada en 2019 en el segmento de No Vida. En este sentido, el tiempo necesario para cerrar la brecha de aseguramiento doméstica estimada para 2019 en el segmento de No Vida, es 3 años en promedio en el caso de los mercados desarrollados, y de 16 años en el caso de los mercados emergentes (véase la Tabla A-4 en el Apéndice de este documento).

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



Fuente: MAPFRE Economics



## 4. Síntesis de conclusiones

A partir del análisis realizado en este informe, pueden desprenderse las siguientes conclusiones generales:

- La Brecha de Protección del Seguro a nivel global se ha incrementado en un 4,8% entre 2018 y 2019; incremento que se explica, de manera fundamental, por el desarrollo aún incipiente del negocio Vida de los mercados emergentes. Asimismo, se observa que, en general, es mayor el grado de desarrollo relativo del segmento Vida que el de No Vida.
- Como se consignó en nuestro reporte previo del GIP-MAPFRE, las condiciones de partida y los elementos de convergencia favorecen asimétricamente el desarrollo del potencial asegurador de los mercados emergentes, en especial los de gran tamaño.
- Los 10 mercados de mayor potencial asegurador en el negocio Vida y No Vida, a excepción del ascenso de Rusia (comparada con la información reportada en el anterior informe), apenas se han visto alterados con respecto a la clasificación del año anterior, siendo los más importantes los de mayor tamaño económico y demográfico.
- 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.
- A partir de la estimación del potencial asegurador y de la BPS existentes en 2019, sería esperable que, para el caso del segmento de Vida, esta última se cierre (*ceteris paribus*) dentro de 6 y 22 años en los mercados desarrollados y emergentes, respectivamente. Para el caso del segmento de No Vida, la brecha de aseguramiento se cerraría dentro de 3 y 16 años en dichos mercados, respectivamente. No obstante, y dados los efectos económicos producidos por las medidas de confinamiento y distanciamiento social puestas en práctica por los países para enfrentar la pandemia del Covid-19, seguramente dichos parámetros sufran cambios significativos en las estimaciones a partir de la información de 2020.



## Aspectos metodológicos 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 se constituye en 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, que 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 a

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”. 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: Tabla A-1  
Vida: Ranking mundial GIP-MAPFRE y valores del GAI, 2019

País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI	País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI
		2019	Δ2019-2018*	Δ2019-2009*				2019	Δ2019-2018*	Δ2019-2009*	
China	9,22	1	0	0	53,33	Irlanda	0,10	49	-1	31	31,49
Estados Unidos	5,83	2	0	1	36,94	Israel	0,10	50	0	7	35,26
India	4,38	3	0	-1	61,85	Angola	0,10	51	2	-13	59,58
Rusia	1,52	4	0	0	48,07	Marruecos	0,10	52	0	-6	45,13
Indonesia	1,28	5	0	1	52,20	Grecia	0,09	53	2	-6	37,68
Alemania	1,18	6	0	8	34,48	Portugal	0,09	54	2	16	33,51
Japón	1,18	7	0	21	29,43	Kenia	0,09	55	-4	-4	52,73
Brasil	0,92	8	1	-3	38,66	Catar	0,09	56	-2	-22	45,56
Turquía	0,91	9	-1	3	53,04	Noruega	0,08	57	0	-3	31,12
México	0,84	10	0	3	43,77	Rep. Dominicana	0,07	58	0	-8	48,97
Francia	0,70	11	1	15	28,66	Dinamarca	0,07	59	0	17	28,49
Reino Unido	0,69	12	-1	48	28,85	Kuwait	0,07	60	1	-25	43,11
Arabia Saudita	0,63	13	0	-6	50,62	Ecuador	0,07	61	-1	-12	45,04
Egipto	0,58	14	0	-5	63,71	Bulgaria	0,06	62	0	-9	47,90
Italia	0,55	15	0	16	28,12	Nueva Zelanda	0,06	63	0	8	36,87
España	0,52	16	2	2	35,79	Finlandia	0,06	64	0	14	28,11
Pakistán	0,50	17	0	-7	64,52	Eslovaquia	0,06	65	1	-1	40,49
Corea del Sur	0,48	18	-2	21	29,43	Túnez	0,05	66	2	-7	53,96
Canadá	0,47	19	0	8	33,37	Guatemala	0,05	67	-2	-9	47,33
Polonia	0,43	20	1	1	44,40	Omán	0,05	68	-1	-23	46,92
Nigeria	0,42	21	-1	-10	53,01	Panamá	0,05	69	0	5	46,11
Tailandia	0,39	22	0	-6	39,66	Serbia	0,05	70	0	-8	47,49
Filipinas	0,37	23	1	-3	50,02	Jordania	0,04	71	0	-8	50,84
Argentina	0,35	24	2	-9	46,64	Croacia	0,04	72	1	-3	41,56
Australia	0,35	25	3	7	35,05	Líbano	0,03	73	-1	-7	44,18
Bangladesh	0,34	26	-1	3	57,03	Lituania	0,03	74	1	-1	42,72
Irán	0,31	27	-4	-19	35,99	Costa Rica	0,03	75	-1	-3	42,86
Vietnam	0,31	28	-1	-5	52,17	Bahrain	0,03	76	0	-11	47,72
Malasia	0,27	29	0	4	38,97	Eslovenia	0,02	77	0	5	37,91
Países Bajos	0,27	30	0	10	35,25	Uruguay	0,02	78	1	-11	37,25
Colombia	0,27	31	0	-6	46,02	El Salvador	0,02	79	1	4	45,41
Ucrania	0,25	32	0	-10	59,75	Latvia	0,02	80	1	-1	42,25
Rumania	0,22	33	0	-3	48,54	Luxemburgo	0,02	81	1	5	34,57
EAU	0,21	34	0	-15	40,77	Macao	0,02	82	-4	-5	29,95
Kazakhstan	0,19	35	0	-11	50,85	Estonia	0,02	83	1	2	41,36
Sudáfrica	0,17	36	0	12	30,92	Zimbabue	0,02	84	-1	0	49,09
Bélgica	0,15	37	0	24	32,25	Botswana	0,01	85	0	3	42,63
Perú	0,14	38	0	-1	43,89	Chipre	0,01	86	0	1	37,35
República Checa	0,14	39	0	3	41,63	Trinidad y Tobago	0,01	87	0	-6	34,44
Austria	0,14	40	0	12	35,87	Jamaica	0,01	88	0	1	39,36
Suiza	0,14	41	0	14	30,51	Mauricio	0,01	89	0	1	38,10
Argelia	0,13	42	1	-6	35,97	Malta	0,01	90	1	2	36,92
Chile	0,13	43	1	0	36,93	Islandia	0,01	91	-1	0	38,80
Singapur	0,13	44	-2	0	29,63	Namibia	0,01	92	0	1	30,97
Suecia	0,12	45	1	30	29,28	Bahamas	0,00	93	0	1	36,27
Sri Lanka	0,12	46	-1	-5	55,98	Barbados	0,00	94	0	1	31,22
Hong Kong	0,10	47	0	21	29,91	Liechtenstein	0,00	95	0	1	24,02
Hungría	0,10	48	1	8	42,03	Venezuela	0,00	96	0	-79	31,35

Fuente: MAPFRE Economics

\* La variación en el ranking de 2019 respecto a años previos puede diferir de lo publicado en versiones previas de este informe, en virtud de los recálculos efectuados en 2019 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, 2019

País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI	País	GIP-MAPFRE	Ranking			GAI
		2019	Δ2019-2018*	Δ2019-2009*				2019	Δ2019-2018*	Δ2019-2009*	
China	8,87	1	0	0	51,28	Hungría	0,10	49	1	8	39,30
Estados Unidos	5,22	2	0	1	33,03	Israel	0,10	50	-1	8	34,11
India	4,85	3	0	-1	68,51	Grecia	0,09	51	3	-3	35,98
Rusia	1,40	4	1	0	44,41	Portugal	0,09	52	1	9	31,97
Indonesia	1,35	5	-1	0	55,16	Kenia	0,09	53	-2	-1	49,22
Japón	1,30	6	0	6	32,39	Marruecos	0,08	54	-2	-4	39,46
Alemania	1,01	7	0	12	29,31	Noruega	0,08	55	1	-4	31,36
Brasil	0,88	8	0	-2	37,28	Catar	0,08	56	-1	-23	40,12
Turquía	0,82	9	1	4	47,71	Angola	0,08	57	0	-15	48,06
México	0,80	10	-1	4	41,43	Dinamarca	0,08	58	0	12	30,28
Reino Unido	0,77	11	0	30	32,03	Finlandia	0,07	59	1	9	32,14
Francia	0,72	12	0	8	29,33	Rep. Dominicana	0,07	60	-1	-7	43,16
Italia	0,63	13	0	9	32,19	Kuwait	0,06	61	1	-25	40,03
Egipto	0,58	14	0	-5	63,75	Ecuador	0,06	62	-1	-7	40,99
Pakistán	0,52	15	1	-5	67,14	Eslovaquia	0,05	63	1	2	37,36
Arabia Saudita	0,52	16	-1	-8	41,93	Guatemala	0,05	64	-1	-1	44,19
Corea del Sur	0,48	17	0	18	29,43	Nueva Zelanda	0,05	65	0	17	29,81
España	0,45	18	0	5	30,85	Bulgaria	0,05	66	0	-6	36,96
Nigeria	0,43	19	0	-8	53,73	Omán	0,05	67	0	-20	42,52
Canadá	0,42	20	2	12	29,27	Túnez	0,04	68	1	-2	45,36
Tailandia	0,41	21	-1	-6	41,53	Panamá	0,04	69	-1	9	40,02
Filipinas	0,39	22	-1	-6	52,13	Serbia	0,04	70	0	-6	40,92
Bangladesh	0,35	23	0	1	59,16	Jordania	0,03	71	0	-4	43,15
Polonia	0,35	24	0	-3	36,63	Lituania	0,03	72	1	1	41,06
Vietnam	0,32	25	0	-7	53,61	Croacia	0,03	73	1	2	35,49
Malasia	0,30	26	0	1	43,30	Líbano	0,03	74	-2	0	37,74
Australia	0,29	27	2	7	29,47	Costa Rica	0,03	75	0	2	36,54
Argentina	0,29	28	-1	-11	38,46	Macao	0,02	76	0	-4	39,97
Irán	0,23	29	-1	-22	26,31	Bahrain	0,02	77	0	-6	41,59
Colombia	0,23	30	1	-1	38,92	Uruguay	0,02	78	0	-9	34,61
Países Bajos	0,22	31	-1	15	28,76	Luxemburgo	0,02	79	0	5	34,83
Rumania	0,20	32	0	-2	44,33	Eslovenia	0,02	80	1	3	28,77
Ucrania	0,20	33	1	-2	48,98	El Salvador	0,02	81	-1	0	41,25
Sudáfrica	0,20	34	-1	9	35,04	Latvia	0,02	82	0	-3	36,33
Kazakhstan	0,19	35	1	-7	49,51	Zimbabue	0,01	83	0	-3	47,02
EAU	0,17	36	-1	-11	33,23	Botswana	0,01	84	0	3	46,48
Singapur	0,16	37	0	2	36,57	Estonia	0,01	85	0	0	35,28
Bélgica	0,14	38	0	16	31,19	Chipre	0,01	86	0	2	33,35
Suecia	0,14	39	2	20	32,89	Trinidad y Tobago	0,01	87	1	-1	29,68
Perú	0,14	40	-1	-3	42,79	Mauricio	0,01	88	-1	1	36,98
Suiza	0,13	41	2	15	28,75	Jamaica	0,01	89	1	3	31,31
Chile	0,13	42	0	2	36,44	Namibia	0,01	90	-1	0	37,38
Argelia	0,13	43	2	-5	33,88	Malta	0,01	91	0	0	40,22
Hong Kong	0,12	44	-4	5	36,00	Islandia	0,01	92	0	1	34,04
República Checa	0,12	45	1	0	36,17	Bahamas	0,00	93	0	2	29,77
Sri Lanka	0,12	46	1	-6	54,21	Barbados	0,00	94	0	0	28,81
Austria	0,12	47	1	15	30,00	Liechtenstein	0,00	95	0	1	33,76
Irlanda	0,11	48	-4	28	35,74	Venezuela	0,00	96	0	-70	19,39

Fuente: MAPFRE Economics

\* La variación en el ranking de 2019 respecto a años previos puede diferir de lo publicado en versiones previas de este informe, en virtud de los recálculos efectuados en 2019 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 2019

País	Años	País	Años
China	25	Irlanda	0
Estados Unidos	1	Israel	8
India	26	Angola	29
Rusia	21	Marruecos	22
Indonesia	29	Grecia	16
Alemania	6	Portugal	12
Japón	0	Kenia	27
Brasil	19	Catar	0
Turquía	25	Noruega	6
México	20	Rep. Dominicana	23
Francia	0	Dinamarca	0
Reino Unido	0	Kuwait	27
Arabia Saudita	29	Ecuador	23
Egipto	29	Bulgaria	29
Italia	11	Nueva Zelanda	11
España	10	Finlandia	0
Pakistán	31	Eslovaquia	20
Corea del Sur	0	Túnez	23
Canadá	6	Guatemala	24
Polonia	21	Omán	29
Nigeria	34	Panamá	20
Tailandia	23	Serbia	17
Filipinas	24	Jordania	27
Argentina	18	Croacia	20
Australia	0	Líbano	20
Bangladesh	25	Lituania	24
Irán	32	Costa Rica	22
Vietnam	31	Bahrain	26
Malasia	19	Eslovenia	17
Países Bajos	0	Uruguay	17
Colombia	23	El Salvador	23
Ucrania	27	Latvia	24
Rumania	28	Luxemburgo	11
EAU	25	Macao	15
Kazakhstan	30	Estonia	22
Sudáfrica	28	Zimbabue	17
Bélgica	5	Botswana	23
Perú	22	Chipre	11
República Checa	22	Trinidad y Tobago	12
Austria	9	Jamaica	17
Suiza	0	Mauricio	16
Argelia	30	Malta	17
Chile	13	Islandia	14
Singapur	2	Namibia	19
Suecia	1	Bahamas	---
Sri Lanka	29	Barbados	11
Hong Kong	7	Liechtenstein	---
Hungría	21	Venezuela	---

Fuente: MAPFRE Economics

Apéndice: Tabla A-4  
No Vida: años para cerrar BPS doméstica de 2019

País	Años	País	Años
China	20	Hungría	12
Estados Unidos	1	Israel	0
India	24	Grecia	11
Rusia	17	Portugal	19
Indonesia	25	Kenia	16
Japón	0	Marruecos	12
Alemania	0	Noruega	3
Brasil	9	Catar	0
Turquía	19	Angola	26
México	15	Dinamarca	0
Reino Unido	0	Finlandia	1
Francia	0	Rep. Dominicana	15
Italia	1	Kuwait	21
Egipto	24	Ecuador	18
Pakistán	27	Eslovaquia	10
Arabia Saudita	23	Guatemala	19
Corea del Sur	0	Nueva Zelanda	0
España	0	Bulgaria	22
Nigeria	28	Omán	24
Canadá	0	Túnez	14
Tailandia	16	Panamá	5
Filipinas	19	Serbia	21
Bangladesh	21	Jordania	18
Polonia	11	Lituania	19
Vietnam	26	Croacia	6
Malasia	10	Líbano	6
Australia	0	Costa Rica	11
Argentina	11	Macao	15
Irán	26	Bahrain	17
Colombia	14	Uruguay	8
Países Bajos	0	Luxemburgo	19
Rumania	22	Eslovenia	0
Ucrania	22	El Salvador	17
Sudáfrica	19	Latvia	16
Kazakhstan	26	Zimbabue	14
EAU	19	Botswana	17
Singapur	10	Estonia	13
Bélgica	0	Chipre	5
Suecia	1	Trinidad y Tobago	10
Perú	16	Mauricio	8
Suiza	0	Jamaica	5
Chile	11	Namibia	11
Argelia	24	Malta	2
Hong Kong	6	Islandia	--
República Checa	12	Bahamas	--
Sri Lanka	24	Barbados	--
Austria	0	Liechtenstein	--
Irlanda	0	Venezuela	--

Fuente: MAPFRE Economics



# Índice de tablas y gráficas

## Tablas

Tabla 2.1-a	Vida: Ranking GIP-MAPFRE (percentil 75+ de 96 países) . . . . .	20
Tabla 2.1-b	Vida: Concentración en el Ranking GIP-MAPFRE . . . . .	21
Tabla 3.1-a	No Vida: Ranking GIP-MAPFRE (percentil 75+ de 96 países) . . . . .	24
Tabla 3.1-b	No Vida: Concentración en el Ranking GIP-MAPFRE . . . . .	25
Tabla A-1	Vida: Ranking mundial GIP-MAPFRE y valores del GAI, 2019 . . . . .	31
Tabla A-2	No Vida: Ranking mundial GIP-MAPFRE y valores del GAI, 2019 . . . . .	32
Tabla A-3	Vida: años para cerrar BPS doméstica de 2019 . . . . .	33
Tabla A-4	No Vida: años para cerrar BPS doméstica de 2019 . . . . .	33

## 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, 1990-2019 . . . . .	13
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 . . . . .	14
Gráfica 1.2-f	Evolución de la BPS global en el segmento de No Vida por regiones económicas . . . . .	14
Gráfica 1.2-g	Estructura de la BPS global en el segmento de Vida por regiones económicas, 1990-2019 . . . . .	15
Gráfica 1.2-h	Estructura de la BPS global en el segmento de No Vida por regiones económicas, 1990-2019 . . . . .	15
Gráfica 1.2-i	BPS como múltiplo del mercado Vida . . . . .	16
Gráfica 1.2-j	BPS como múltiplo del mercado No Vida . . . . .	16
Gráfica 2.1-a	Vida: geografía y ranking del GIP-MAPFRE 2020 . . . . .	19
Gráfica 2.1-b	Vida: GIP-MAPFRE vs GAI (Tier 1 y 2) . . . . .	21
Gráfica 3.1-a	No Vida: geografía y ranking del GIP-MAPFRE 2020 . . . . .	23
Gráfica 3.1-b	No Vida: GIP-MAPFRE vs GAI (Tier 1 y 2) . . . . .	25



## Referencias

1/ Como se ha puntualizado en versiones previas de este reporte, el adecuado desarrollo del sector asegurador coadyuva a la estabilización de los balances privados a lo largo del ciclo económico, promueve el ahorro y la inversión a largo plazo y el aumento de la productividad, y contribuye a liberar recursos para asignarlos a actividades productivas.

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

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

4/ El *benchmark* se encuentra representado estadísticamente por los valores del mercado asegurador que se ubica en el percentil 90 de la distribución de las penetración en las primas Vida y No Vida. En el caso del ejercicio con datos a 2019, el *benchmark* correspondería a Japón para el mercado total, mientras que en No Vida y en Vida serían Australia y Corea de Sur, respectivamente.

5/ 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, las variables seis son *dinámicas* y expresan la capacidad de converger (en términos de renta e implícitamente en demanda aseguradora) hacia el *benchmark* a lo largo del tiempo. Todas estas variables tienen un efecto positivo sobre el potencial menos la segunda y la cuarta. Véase: Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Índice Global de Potencial Asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE, pp. 15-17.

6/ El GAI (*Gap Absorption Index*) es el índice que indica la capacidad para cerrar brecha de aseguramiento en el medio y largo plazo en un determinado país. Se obtiene de la suma ponderada de cada una de las variables detalladas y resulta, por lo tanto, muy sensible a los condiciones macroeconómicos y sectoriales subyacentes pudiendo alterarse de un año a otro. Este indicador da información acerca del potencial asegurador de cada país con respecto a su propio mercado y no como proporción del potencial global. Por otra parte, el GIP-MAPFRE (*Global Insurance Potential Index*), ofrece una puntuación y un ranking que pretenden ordenar cada mercado de acuerdo a 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. Así, 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.

7/ Para el análisis con datos de 2019, el *benchmark* de la BPS para el mercado total es Japón, mientras que en No Vida y en Vida son Australia y Corea del Sur, respectivamente. En el análisis con datos de 2018 efectuado en nuestro informa anterior, el *benchmark* en todos los casos era el del mercado asegurador de los Países Bajos.

8/ Debe señalarse que el cálculo de la BPS de años anteriores ha sufrido alteraciones respecto de lo reportado en informes previos, en virtud de actualizaciones 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.

9/ BRICS: Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica.

10/ G7: Alemania, Canadá, Estados Unidos, Francia, Italia, Japón y Reino Unido.

11/ Como en informes anteriores sobre el 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 Qatar).

12/ En este informe no se contabilizan los 7,673 millardos de personas que componen, en 2019, la población del planeta de acuerdo con datos de la Organización de las Naciones Unidas, ya que se incluye solo una muestra de 96 países y no a la totalidad del mundo.

13/ La revisión de los volúmenes de primas en los diferentes mercados analizados produce leves cambios en la puntuación del GIP-MAPFRE y, por lo tanto, en la representación del potencial y ranking que cada país tiene, así como en las variaciones interanuales respectivas.

14/ Es necesario señalar que el cálculo del GIP-MAPFRE para 2018 empleando los datos de primas revisados de 2019 arroja leves cambios en el potencial de algunos países como Japón y Rusia, pero que, 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 2019.

## Otros informes de MAPFRE Economics

- MAPFRE (2020), *El mercado asegurador latinoamericano en 2019*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE (2020), *Ranking de grupos aseguradores en América Latina 2019*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE (2020), *El mercado español de seguros en 2019*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- MAPFRE (2020), *Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos 2019*, 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 (2020), *Inversiones del sector asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2019), *El mercado asegurador latinoamericano en 2018*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2019), *El mercado español de seguros en 2018*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2019), *Envejecimiento poblacional*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Índice Global de Potencial Asegurador*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Sistemas de salud: un análisis global*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2018), *Regímenes de regulación de solvencia en seguros*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2017), *Sistemas de pensiones*, Madrid, Fundación MAPFRE.
- Servicio de Estudios de MAPFRE (2017), *Elementos para la expansión del seguro en América Latina*, Madrid, Fundación MAPFRE.



## **AVISO**

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

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

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

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

## **GIP-MAPFRE 2020**

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.