

MAPFRE Σ Economics

GIP-MAPFRE 2023

Índice Global de Potencial Asegurador

Octubre 17, 2023.

GIP-MAPFRE 2023

FIG

Fundación **MAPFRE**

GIP-MAPFRE 2023:
ÍNDICE GLOBAL DE
POTENCIAL ASEGURADOR

MAPFRE Economics

MAPFRE Economics

GIP-MAPFRE 2023: ÍNDICE GLOBAL DE POTENCIAL ASEGURADOR

Madrid, Fundación MAPFRE, 2023



Contenido

1

Brecha de protección del seguro

2

Índice GIP-MAPRE

3

Análisis de rankings

4

Versión interactiva

Contenido

- 1 Brecha de protección del seguro
- 2 Índice GIP-MAPRE
- 3 Análisis de rankings
- 4 Versión interactiva

Brecha de Protección del Seguro: definición

Medición de la BPS

La **Brecha de Protección del Seguro (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.

La **BPS no es un concepto estático**, sino que se modifica en función:

- De la **actividad, renta y población** de un país, con efecto directo e indirecto (sofisticación)
- Del **surgimiento de nuevos riesgos** que son inherentes al desarrollo económico y social (ej., Covid-19) recogidos por lo general en el *benchmark* contra el que se compara.

La brecha de aseguramiento global

La BPS Vida es una *proxy* del déficit de ahorro privado que existe en el mundo (69% de 777 pbs del PIB global es aproximadamente 5,4% del PIB global).

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

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

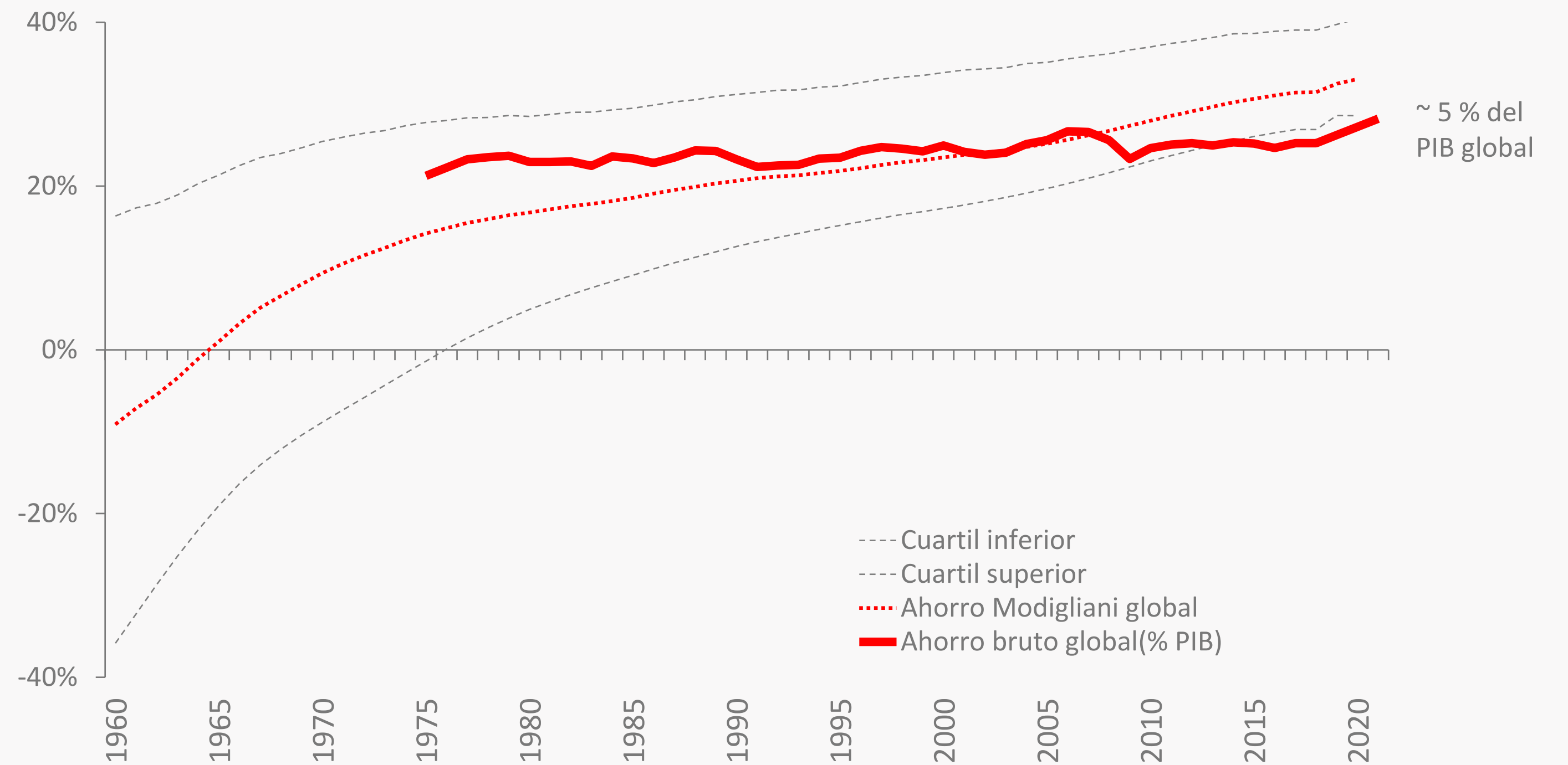
* Variación del PIB nominal en dólares de cada región económica.

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

La brecha de aseguramiento global

La brecha de ahorro global calculada como la diferencia entre el ahorro que daría la teoría del ciclo vital de Modigliani y el ahorro bruto global efectivo, se estima entre 7,5% y 5,0%.

BRECHA DE AHORRO MODIGLIANI VS AHORRO BRUTO GLOBAL



La brecha de aseguramiento global

El crecimiento de las primas en el ramo de No Vida ha estado en línea con el crecimiento del PIB, la variación respecto al año anterior a nivel mundial de la **BPS No Vida** queda mejor explicado por la caída del índice de penetración relativa respecto al benchmark y su mayor distanciamiento respecto a éste, que originado por otros factores.

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

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

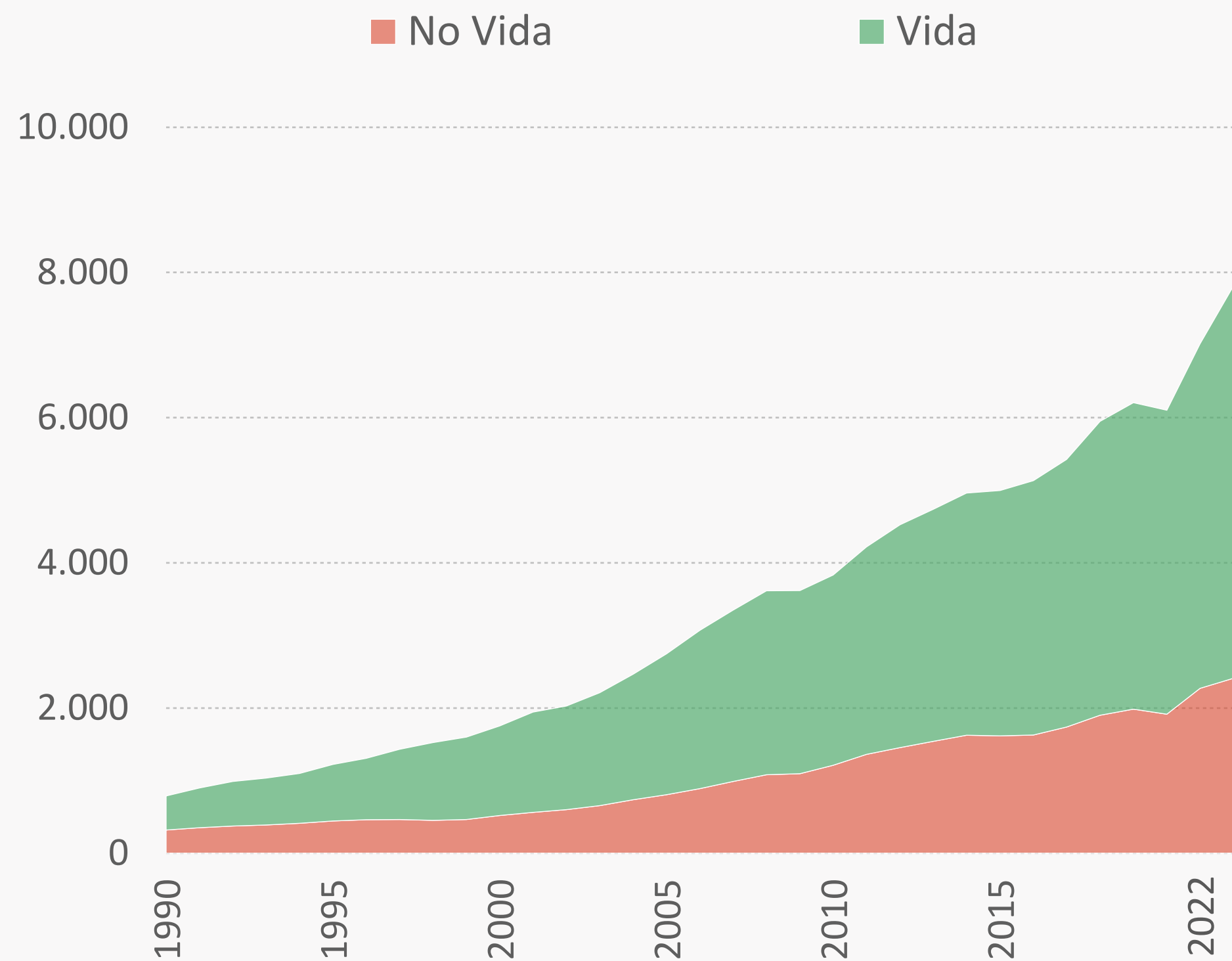
* Variación del PIB nominal en dólares de cada región económica.

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

BPS: evolución global

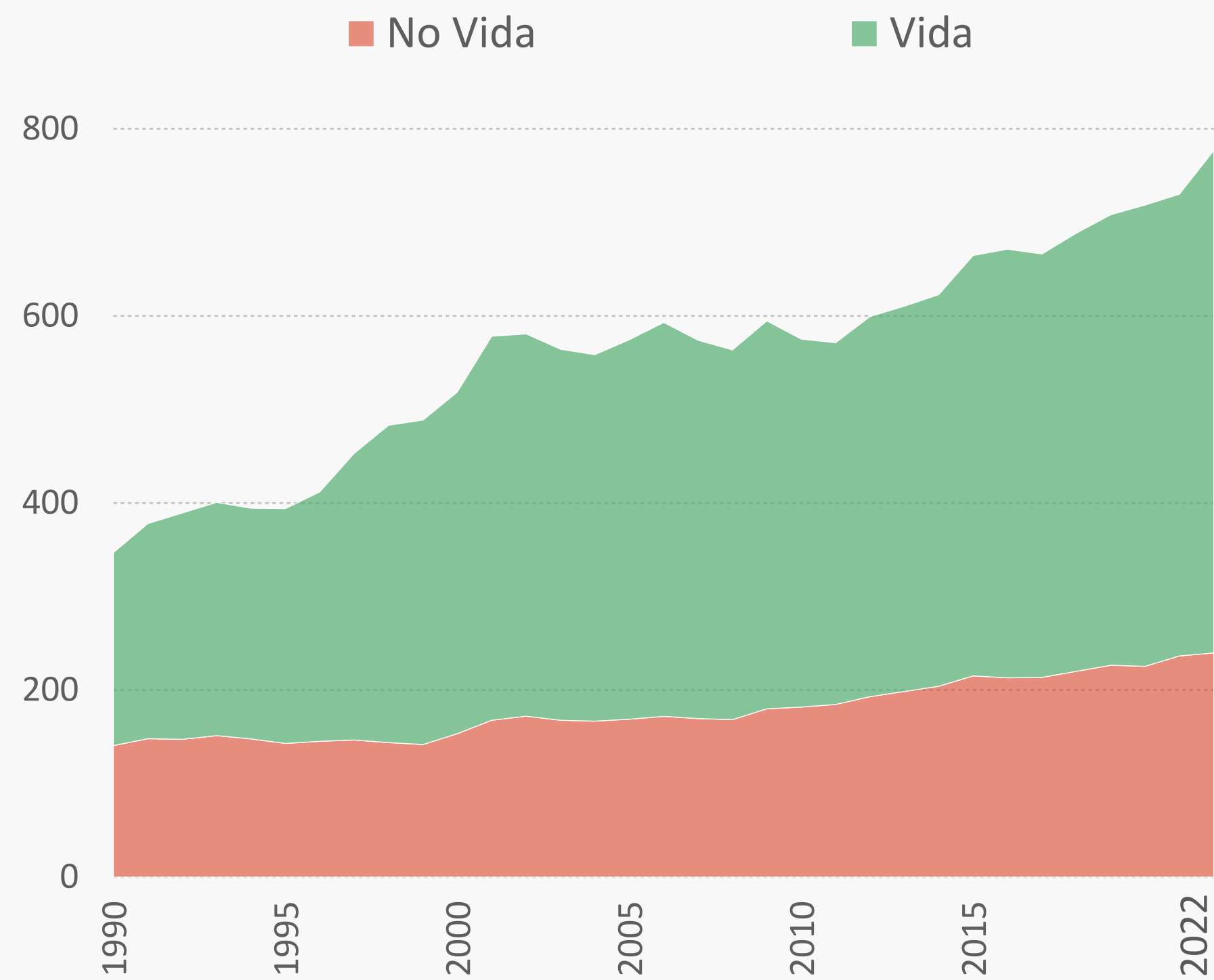
EVOLUCIÓN ABSOLUTA DE LA BPS GLOBAL POR SEGMENTOS DEL MERCADO

(MILLARDOS DE DÓLARES)



EVOLUCIÓN RELATIVA DE LA BPS GLOBAL POR SEGMENTOS DEL MERCADO

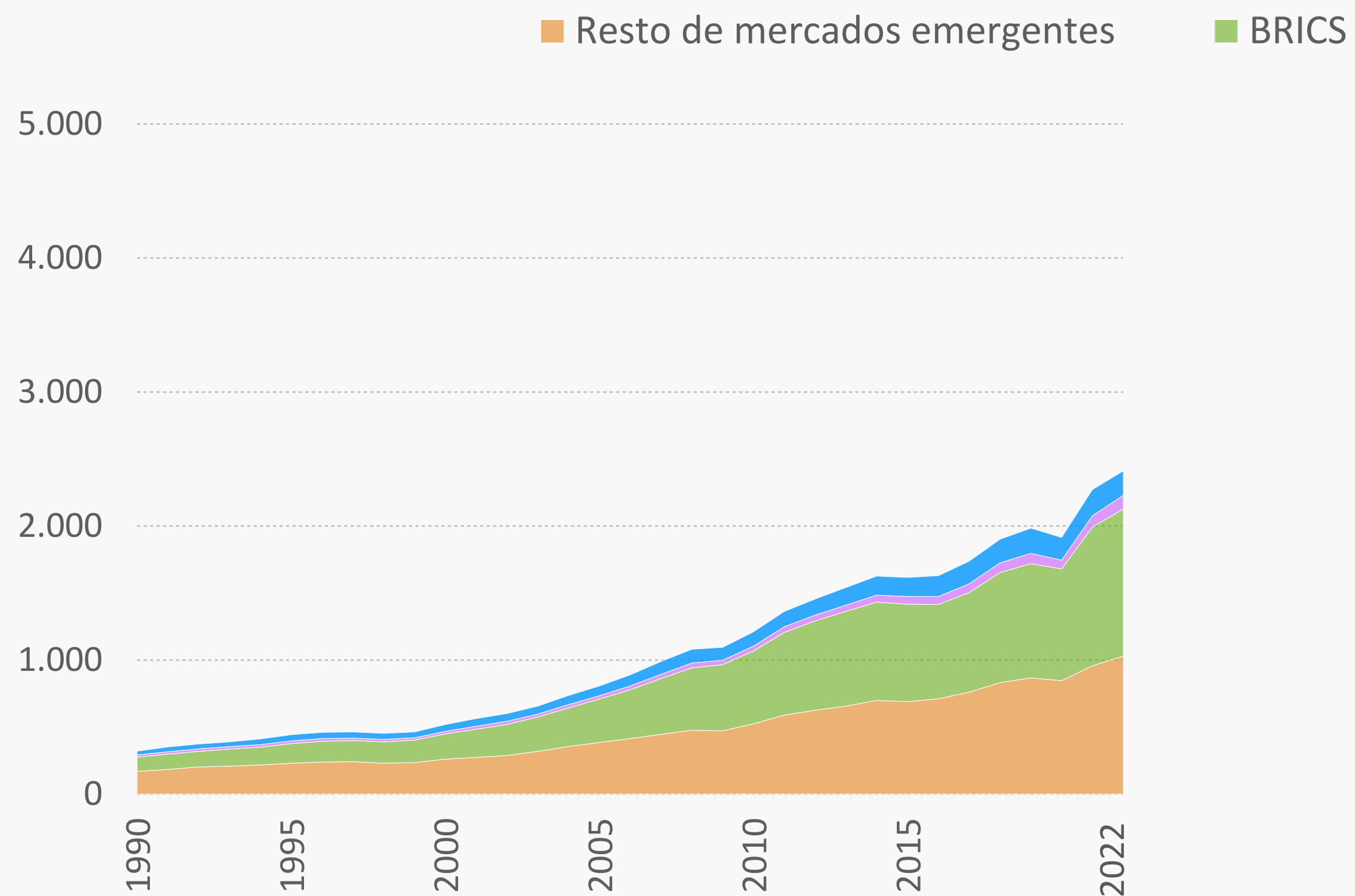
(PUNTOS BÁSICOS DEL PIB GLOBAL)



BPS: evolución global

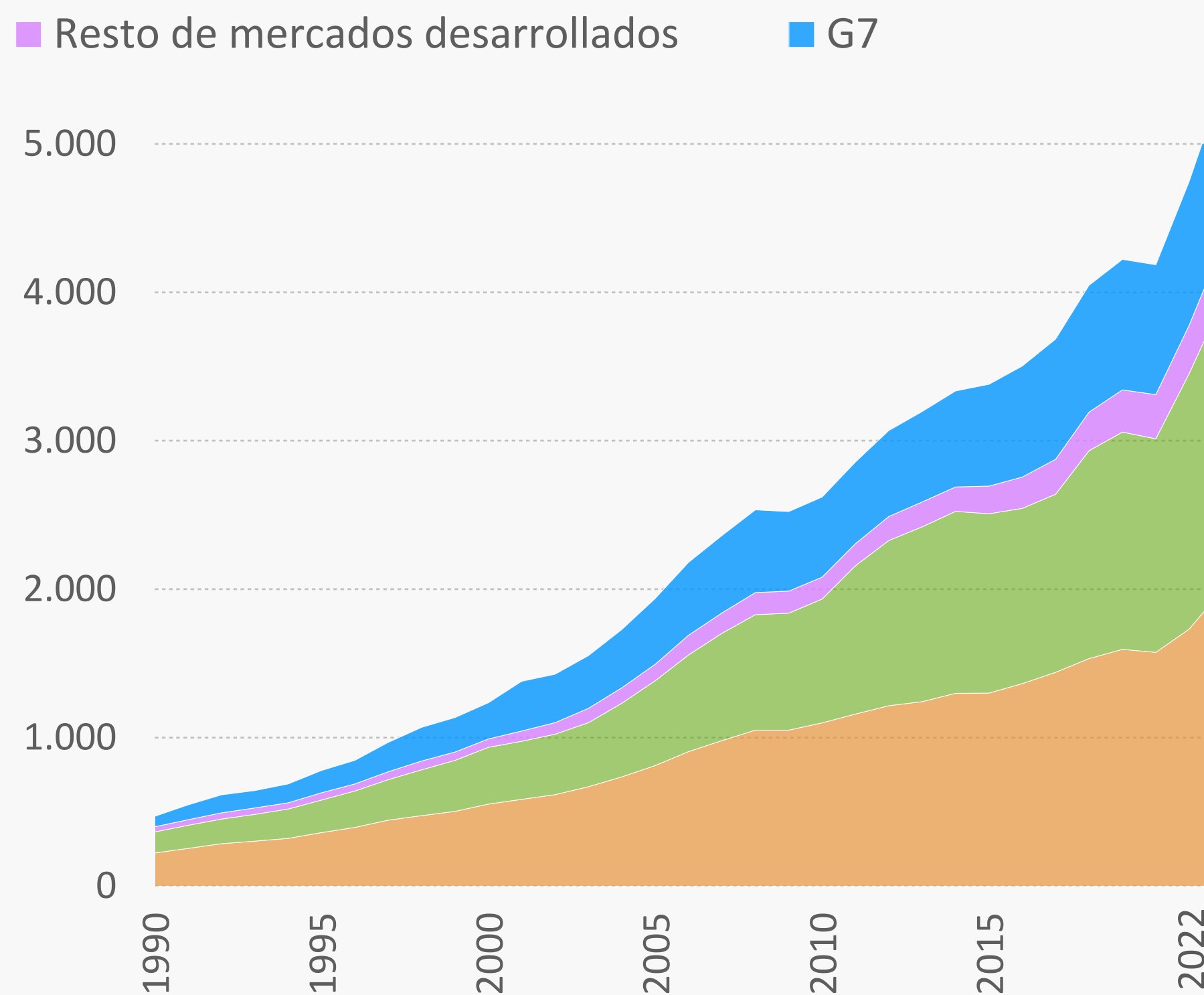
EVOLUCIÓN DE LA BPS EN EL SEGMENTO DE NO VIDA POR REGIONES ECONÓMICAS

(MILLARDOS DE DÓLARES)



EVOLUCIÓN DE LA BPS EN EL SEGMENTO DE VIDA POR REGIONES ECONÓMICAS

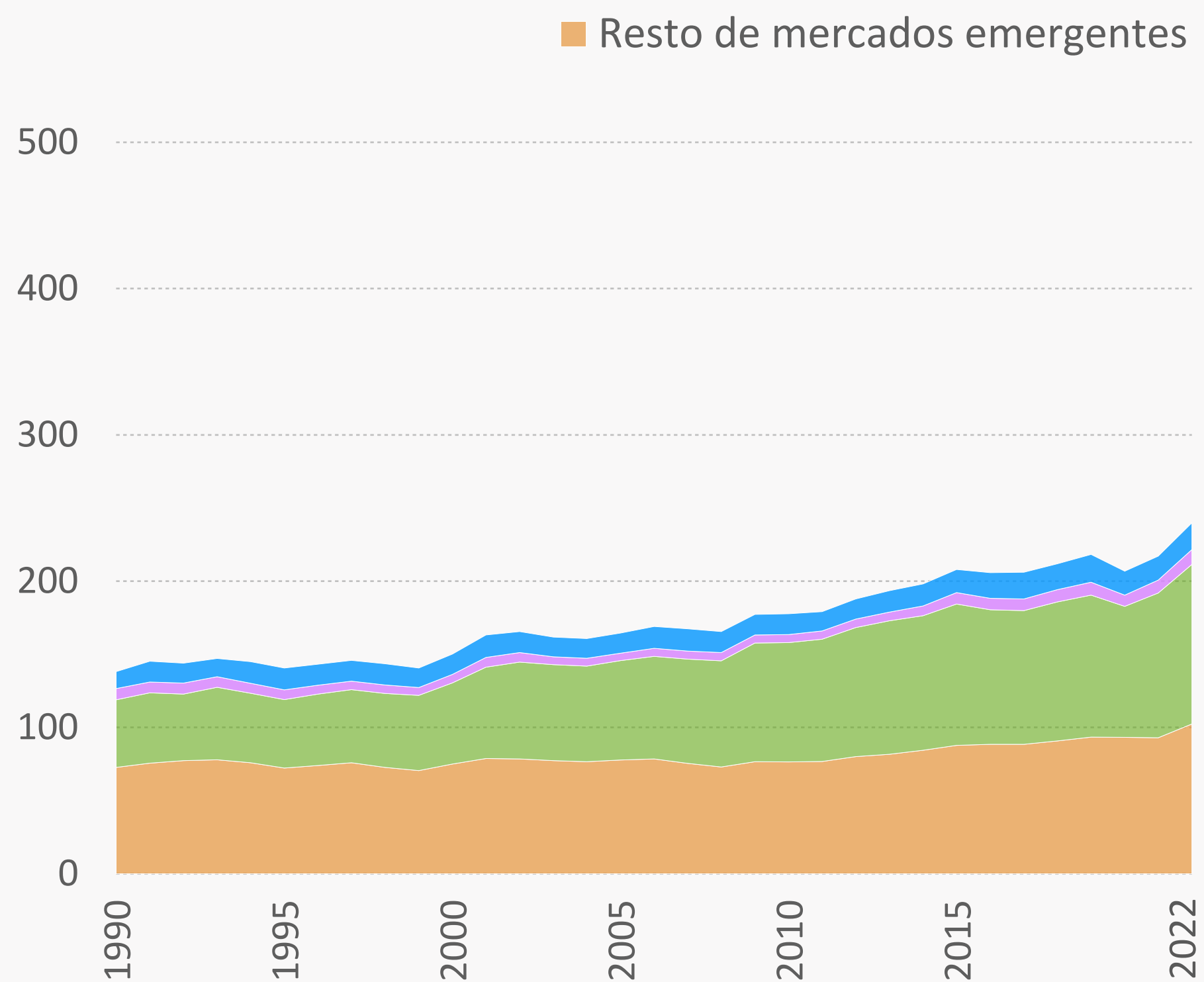
(MILLARDOS DE DÓLARES)



BPS: evolución global

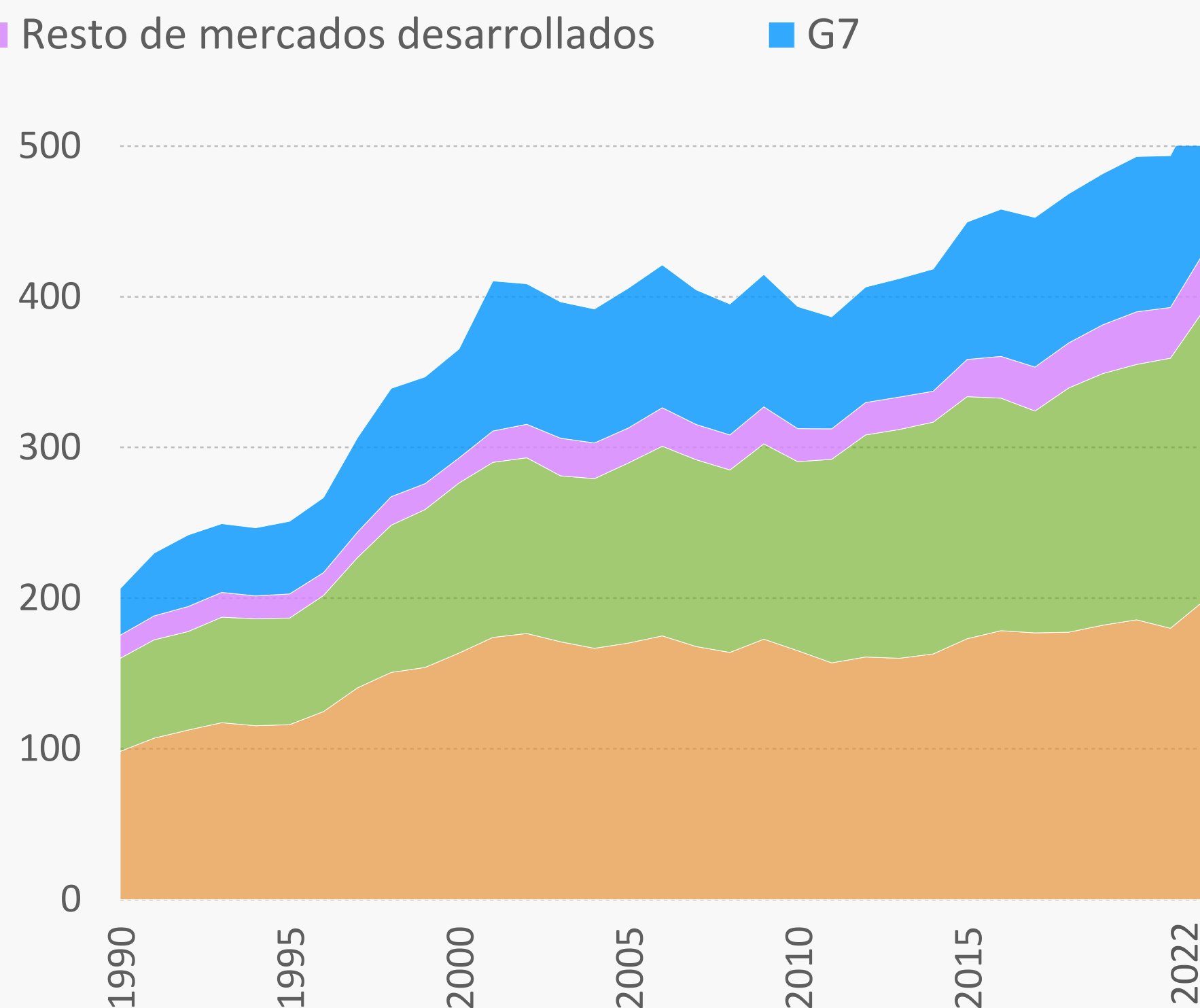
EVOLUCIÓN DE LA BPS EN EL SEGMENTO DE NO VIDA POR REGIONES ECONÓMICAS

(PUNTOS BÁSICOS DEL PIB GLOBAL)



EVOLUCIÓN DE LA BPS EN EL SEGMENTO DE VIDA POR REGIONES ECONÓMICAS

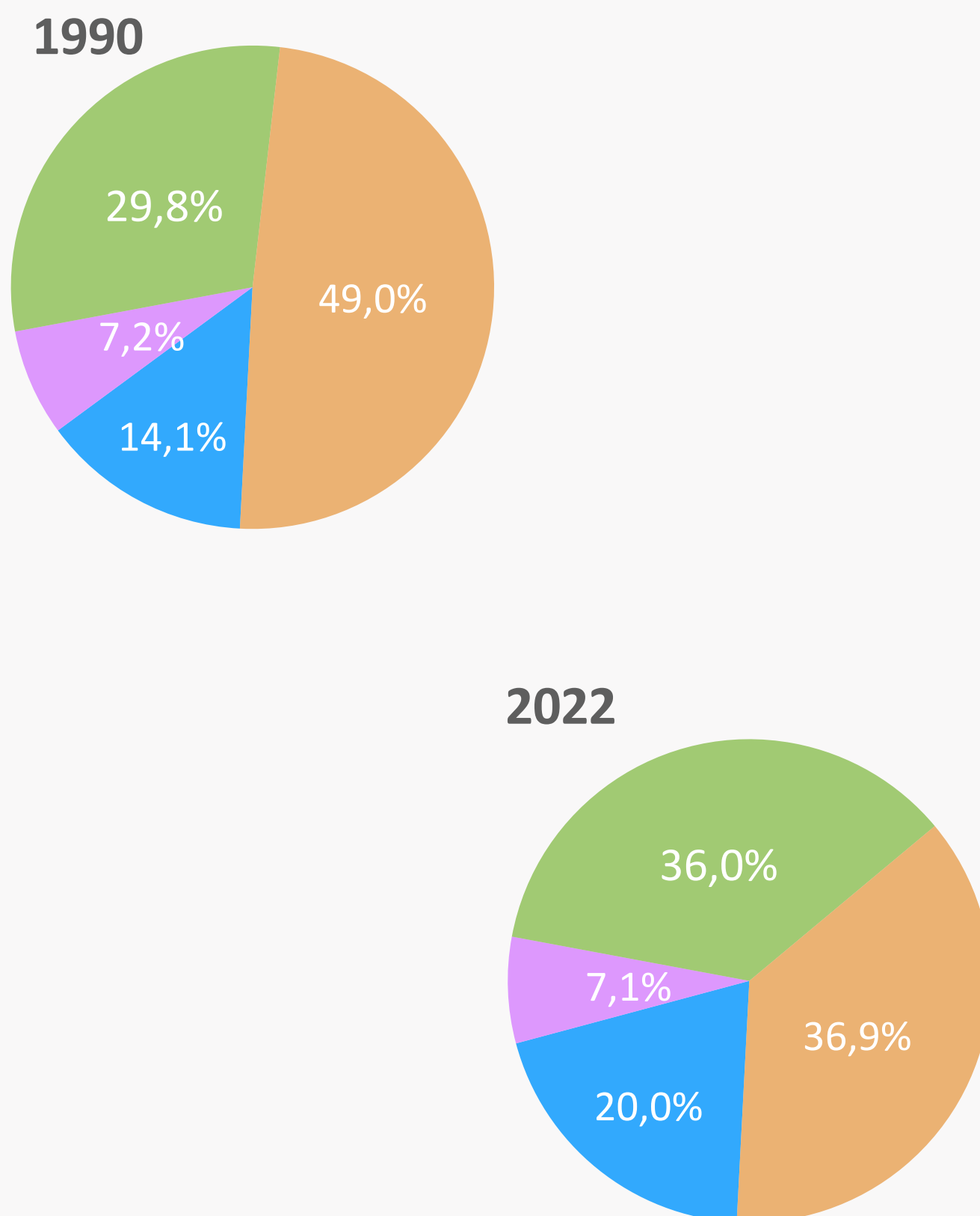
(PUNTOS BÁSICOS DEL PIB GLOBAL)



BPS: evolución global

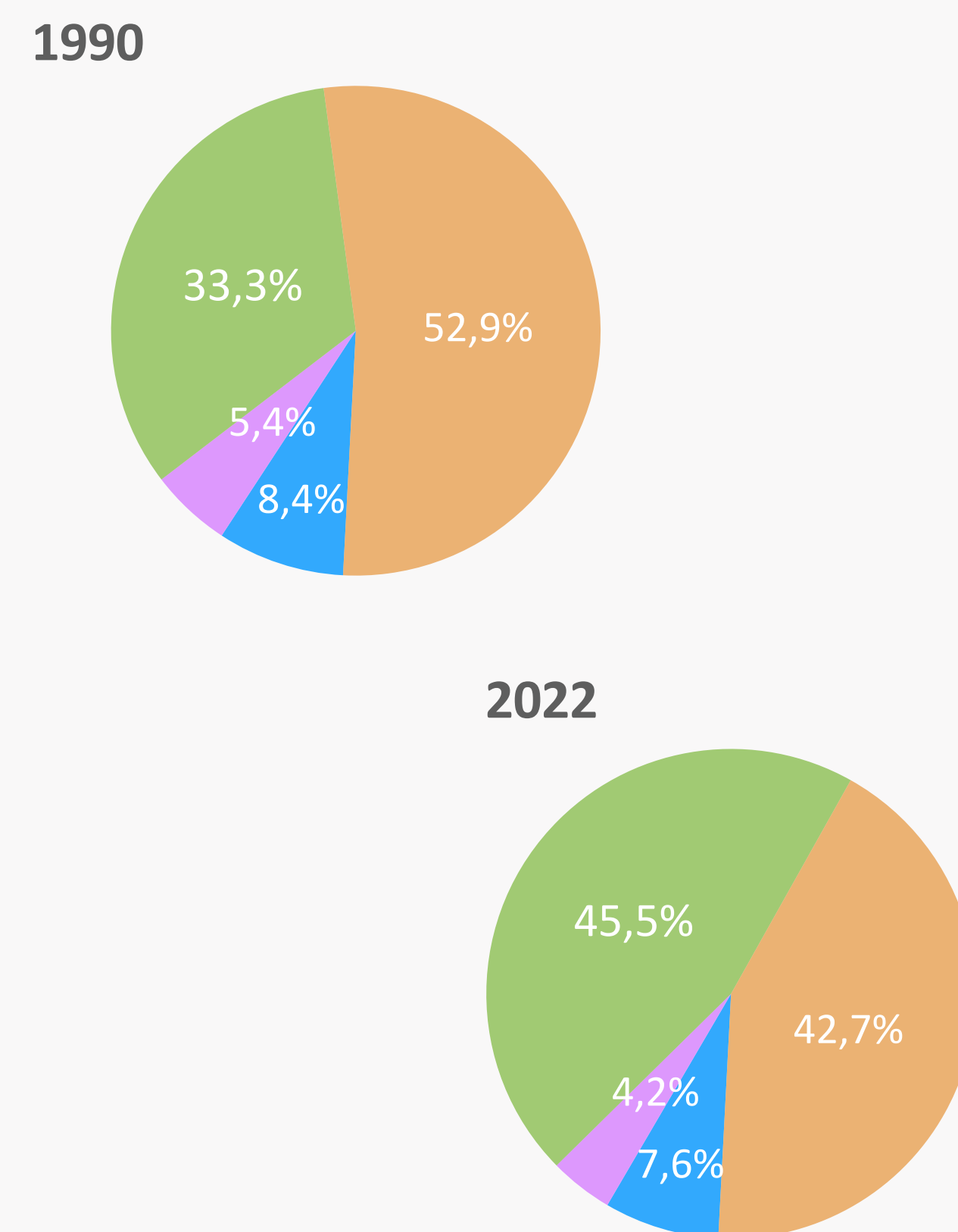
EVOLUCIÓN DE LA BPS EN EL SEGMENTO DE VIDA POR REGIONES ECONÓMICAS

1990-2022 (%)



EVOLUCIÓN DE LA BPS EN EL SEGMENTO DE NO VIDA POR REGIONES ECONÓMICAS

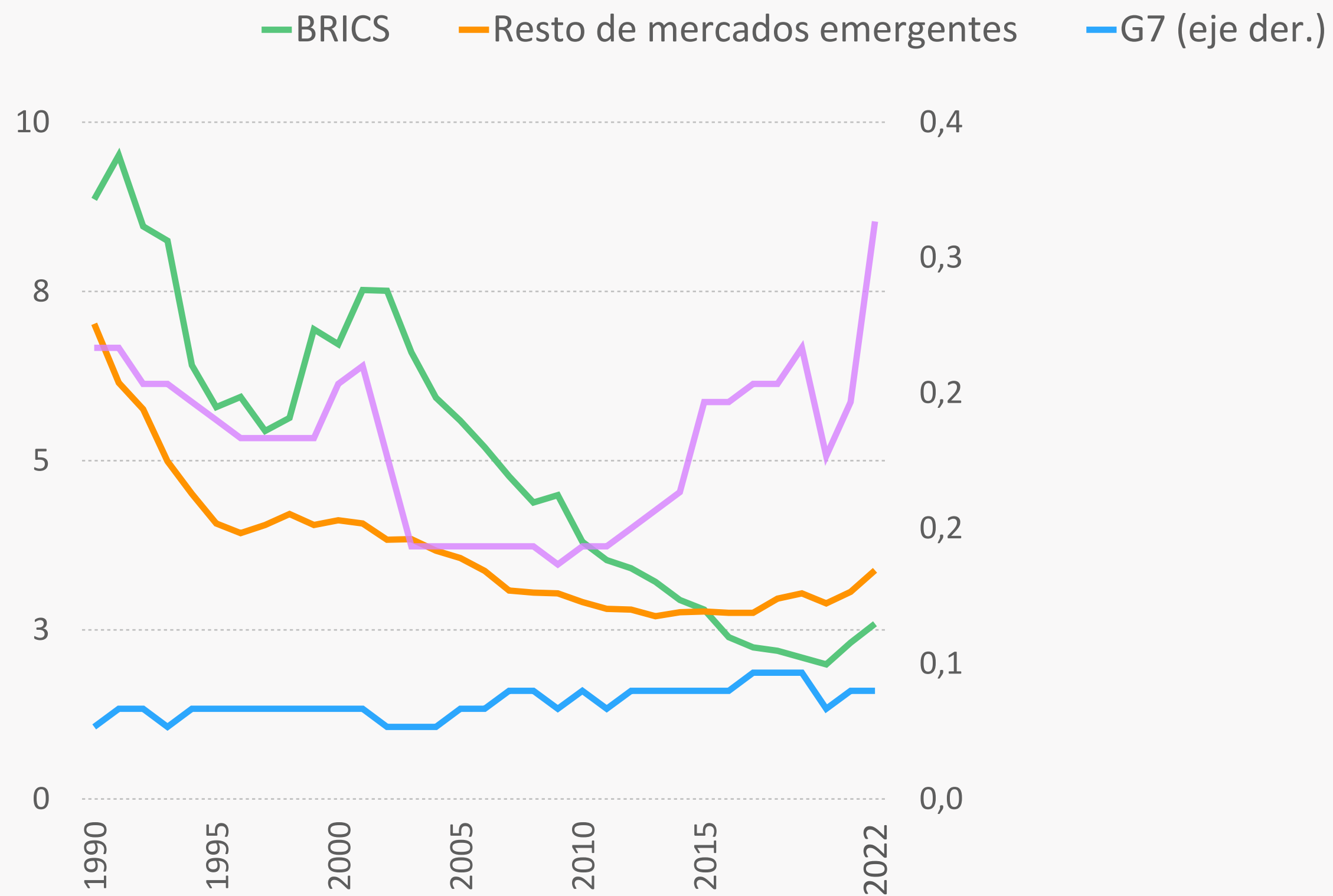
1990-2022 (%)



BPS: evolución global

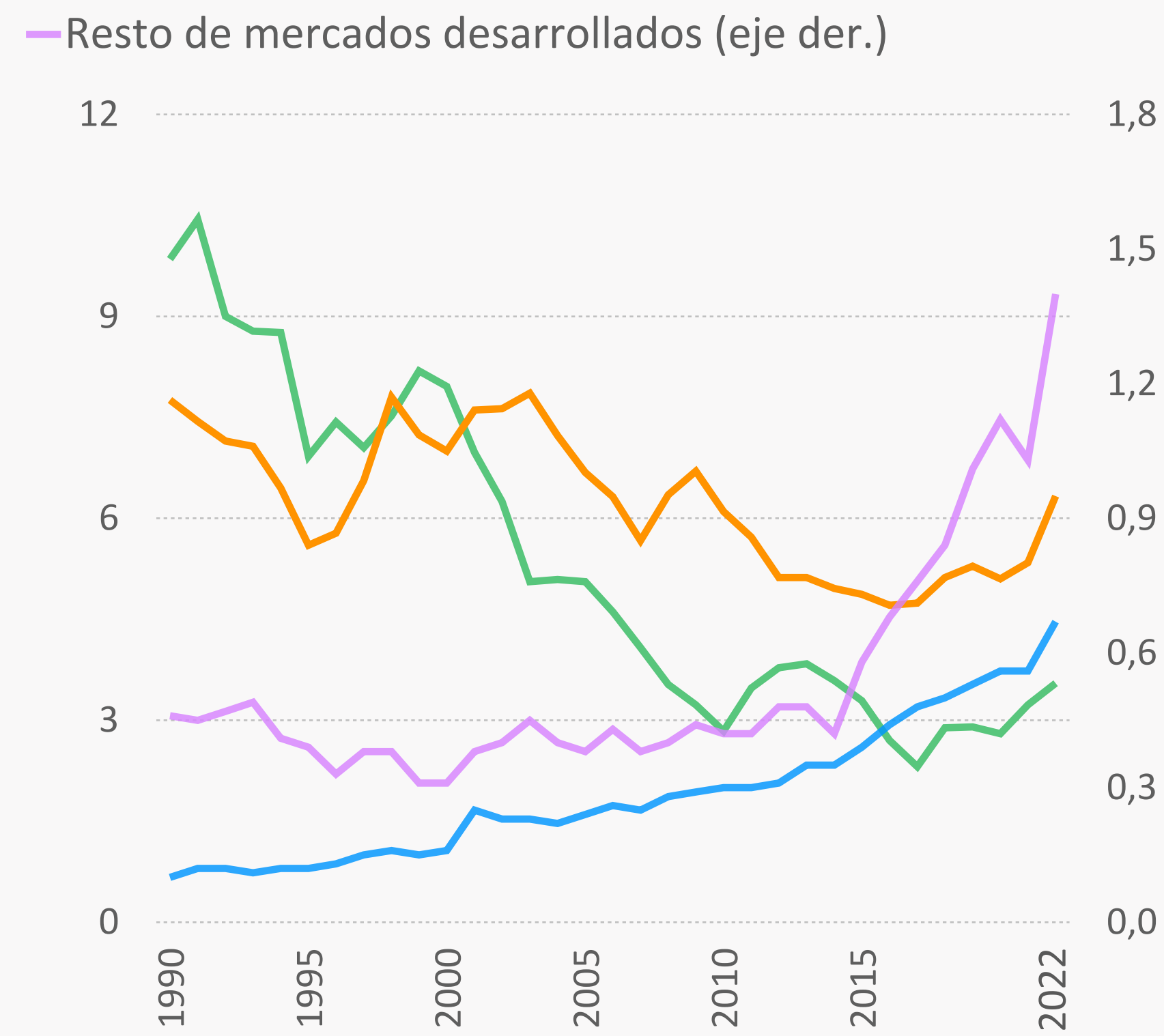
BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO NO VIDA

(NÚMERO DE VECES EL MERCADO ASEGURADOR REAL)



BPS COMO MÚLTIPLO DEL MERCADO VIDA

(NÚMERO DE VECES EL MERCADO ASEGURADOR REAL)





Contenido

1

Brecha de protección del seguro

2

Índice GIP-MAPRE

3

Análisis de rankings

4

Versión interactiva



Contenido

1

Brecha de protección del seguro

2

Índice GIP-MAPRE

3

Análisis de rankings

4

Versión interactiva

El índice GIP-MAPFRE

Índice GIP-MAPFRE

El **GIP-MAPFRE (Índice Global de Potencial Asegurador)** es un índice sintético que puntúa y permite ordenar las condiciones que permiten un alto potencial para el desarrollo de un mercado asegurador. Estas condiciones parten de:

- Generación y absorción de brecha de aseguramiento
- Tamaño de mercado

El GIP-MAPFRE se compone a partir de **7 variables** que caracterizan las condiciones de convergencia o el cierre de brecha de aseguramiento (GAI) cuya importancia se escala por el tamaño del mercado.



Capacidad para **generar**
brecha de aseguramiento
*(crecimiento del
mercado potencial)*



Capacidad para **absorber**
brecha de aseguramiento
*(aprovechamiento del
mercado potencial)*



El GAI (*Gap Absorption Index*) ofrece una puntuación a partir del potencial de cierre de la BPS, asimilable a una velocidad de convergencia a los niveles de penetración y densidad del *benchmark* seleccionado.



Capacidad para **generar** brecha de aseguramiento
(*crecimiento del mercado potencial*)



Capacidad para **absorber** brecha de aseguramiento
(*aprovechamiento del mercado potencial*)



GAI

GIP

Índice Global de Potencial Asegurador

El GIP-MAPFRE (*Global Insurance Potential Index*) ofrece una puntuación de acuerdo a la contribución al cierre de la BPS global.

El GAI (*Gap Absorption Index*) ofrece una puntuación a partir del potencial de cierre de la BPS, asimilable a una velocidad de convergencia a los niveles de penetración y densidad del *benchmark* seleccionado.

Factores que determinan el potencial asegurador



Factores que determinan el potencial asegurador

Condición	Ponderación
Positiva	30 %

Condición	Ponderación
Positiva	30 %

Condición	Ponderación
Positiva	5 %

Brecha de aseguramiento inicial

1

Penetración relativa

2

Elasticidad relativa

3

Brecha de crecimiento del PIB

7

PIB per cápita relativo

4

Nivel poblacional

5

Brecha crecimiento poblacional

6

Condición	Ponderación
Negativa	10 %

Condición	Ponderación
Positiva	5 %

Condición	Ponderación
Negativa	5 %

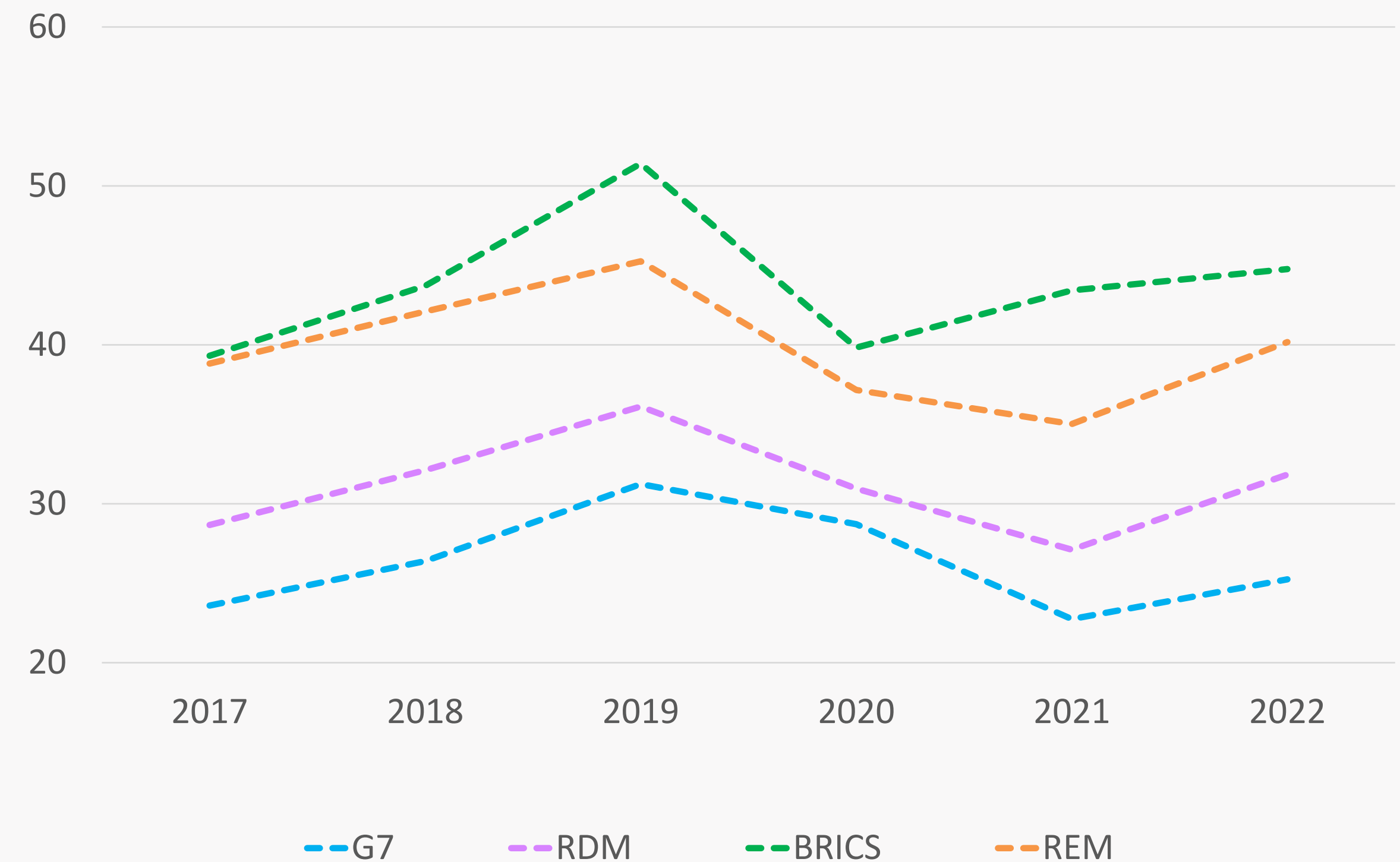
Condición	Ponderación
Positiva	15 %

Composición y evolución del potencial asegurador: Vida

Potencial del seguro de Vida

- El potencial asegurador del segmento de Vida (medido por el GAI) crece hasta 2019 y se interrumpe súbitamente durante el Covid-19 para luego recuperar la senda del crecimiento en 2022.
- Países emergentes más volátiles. BRICS campeones en aceleración y corrección del potencial.
- Esta característica se reproduce en los Tiers, en donde la proporción de emergentes es mayor (Tier-2, el 76% son emergentes).

EVOLUCIÓN MEDIANA GAI POR ÁREAS GEOGRÁFICAS PARA EL RAMO DE VIDA 2017-2022

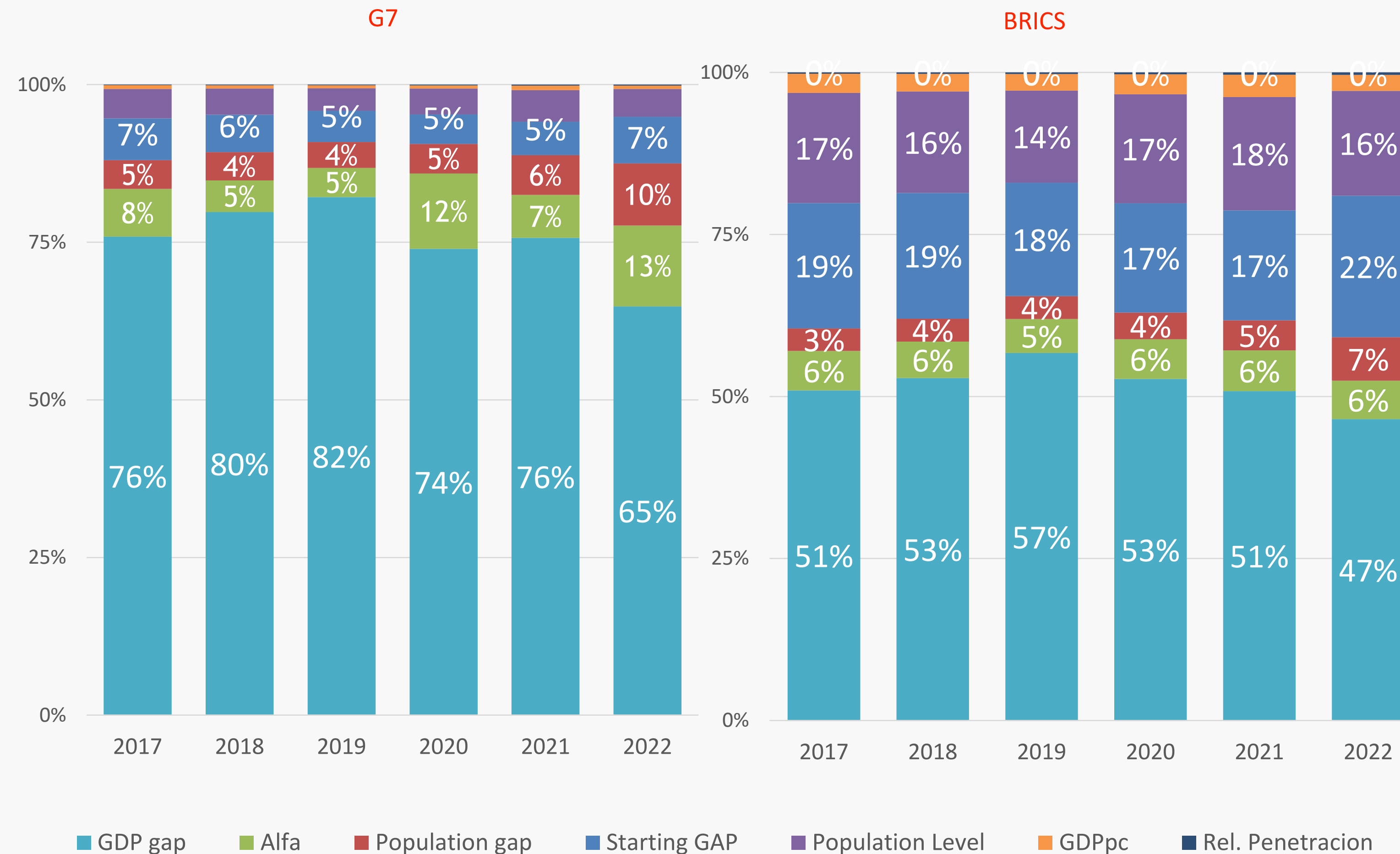


Composición y evolución del potencial asegurador: Vida

Potencial del seguro de Vida

- En general, domina un *efecto renta*, caracterizado por el peso del “factor diferencial de crecimiento y el factor elasticidad relativa”. Este factor se recupera parcialmente en 2021, pero cae al 65% en 2022 en favor de gap población y BPS.
- El *efecto renta* es predominante en los mercados desarrollados (65%); no tanto en el resto (47%).
- En los mercados emergentes tiene mucho más protagonismo el *efecto convergencia* caracterizado por el diferencial en la BPS y las características demográficas.

EVOLUCIÓN COMPONENTES GAI EN EL RAMO DE VIDA (2017-2022)

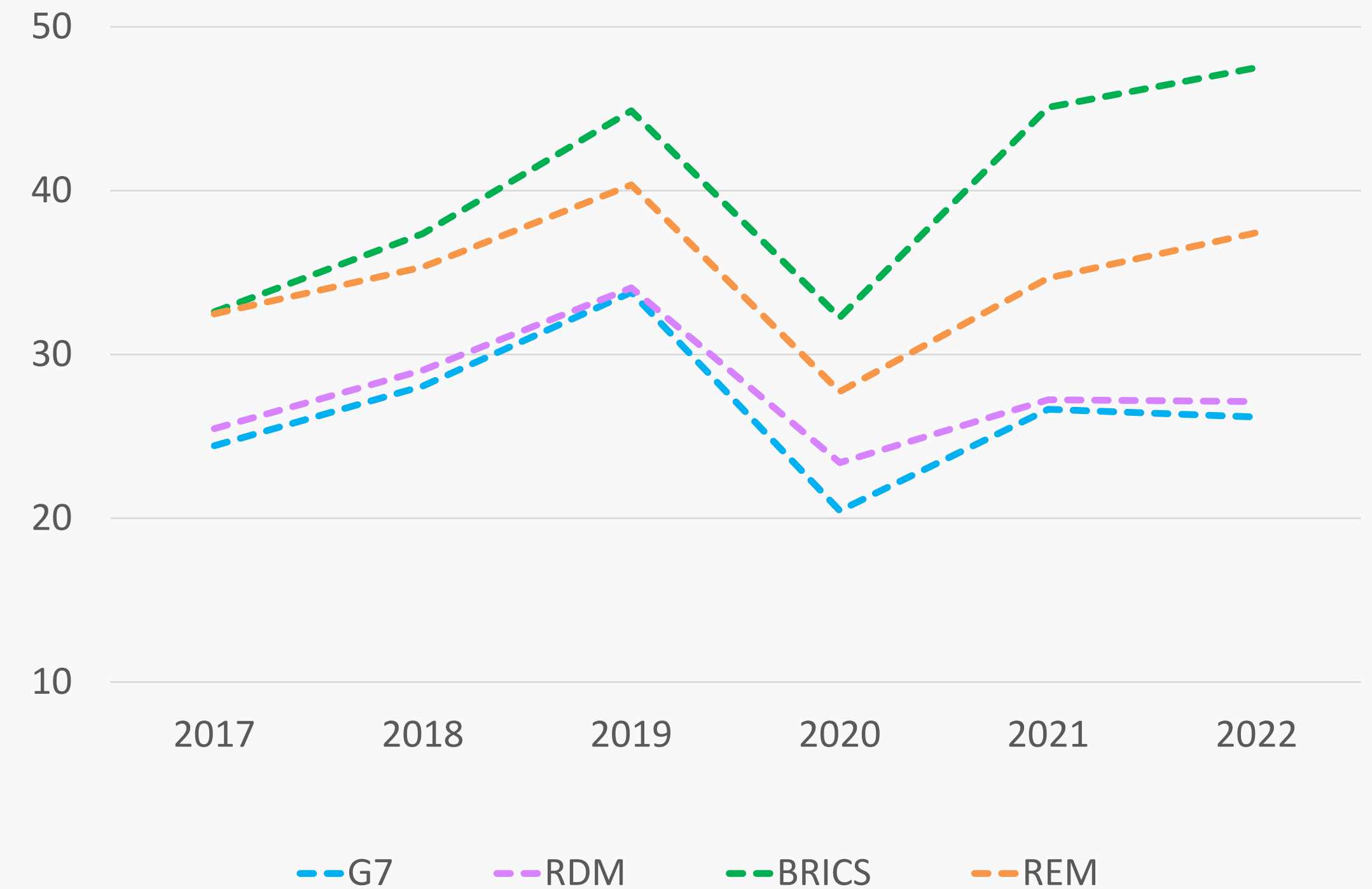


Composición y evolución del potencial asegurador: No Vida

Potencial del seguro de No Vida

- La recuperación en el potencial de aseguramiento del segmento de No Vida presenta dos velocidades, mayor en los países emergentes y en los BRICS, y más atenuada en el resto de mercados analizados.
- A causa de la pandemia, el G7 fue el que perdió mayor potencial. Únicamente los BRICS superan el potencial que presentaba en 2019 (antes del inicio de la crisis sanitaria).

EVOLUCIÓN MEDIANA GAI POR ÁREAS GEOGRÁFICAS PARA EL RAMO DE NO VIDA 2017-2022

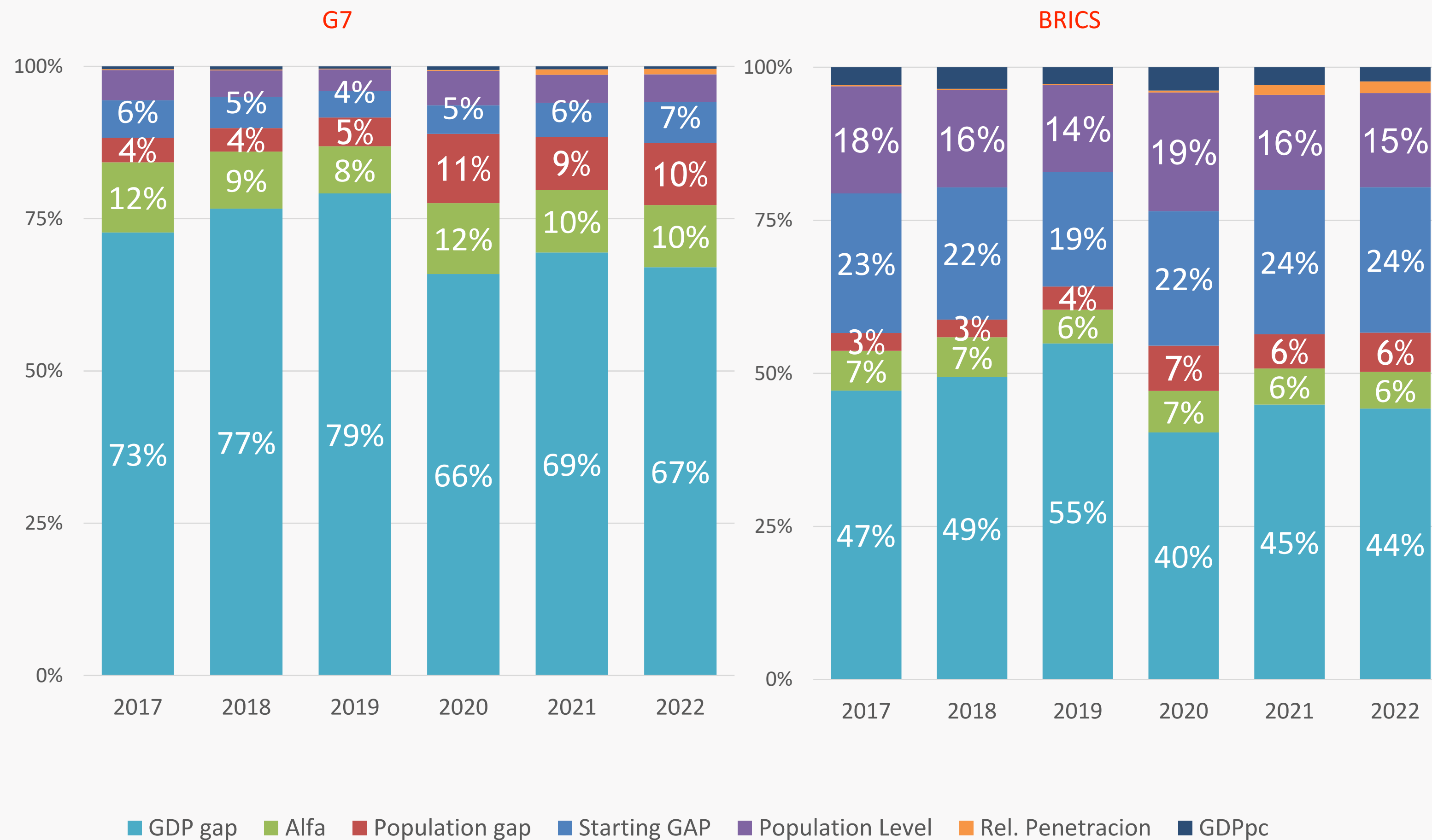


Composición y evolución del potencial asegurador: No Vida

Potencial del seguro de No Vida

- La estructura de efectos *renta* y *convergencia* explicada en el segmento de Vida se mantiene también en el segmento de No Vida.
- Comparado con el ramo de Vida, la brecha de crecimiento del PIB en el ramo de No Vida ha decrecido, pero en menor medida. Se observan tasas de variación más suaves.
- Coincide con el segmento de Vida en el reemplazo de la elasticidad de demanda y nivel poblacional por la brecha del PIB.

EVOLUCIÓN COMPONENTES GAI EN EL RAMO DE NO VIDA (2017-2022)





Contenido

1

Brecha de protección del seguro

2

Índice GIP-MAPRE

3

Análisis de rankings

4

Versión interactiva



Contenido

1

Brecha de protección del seguro

2

Índice GIP-MAPRE

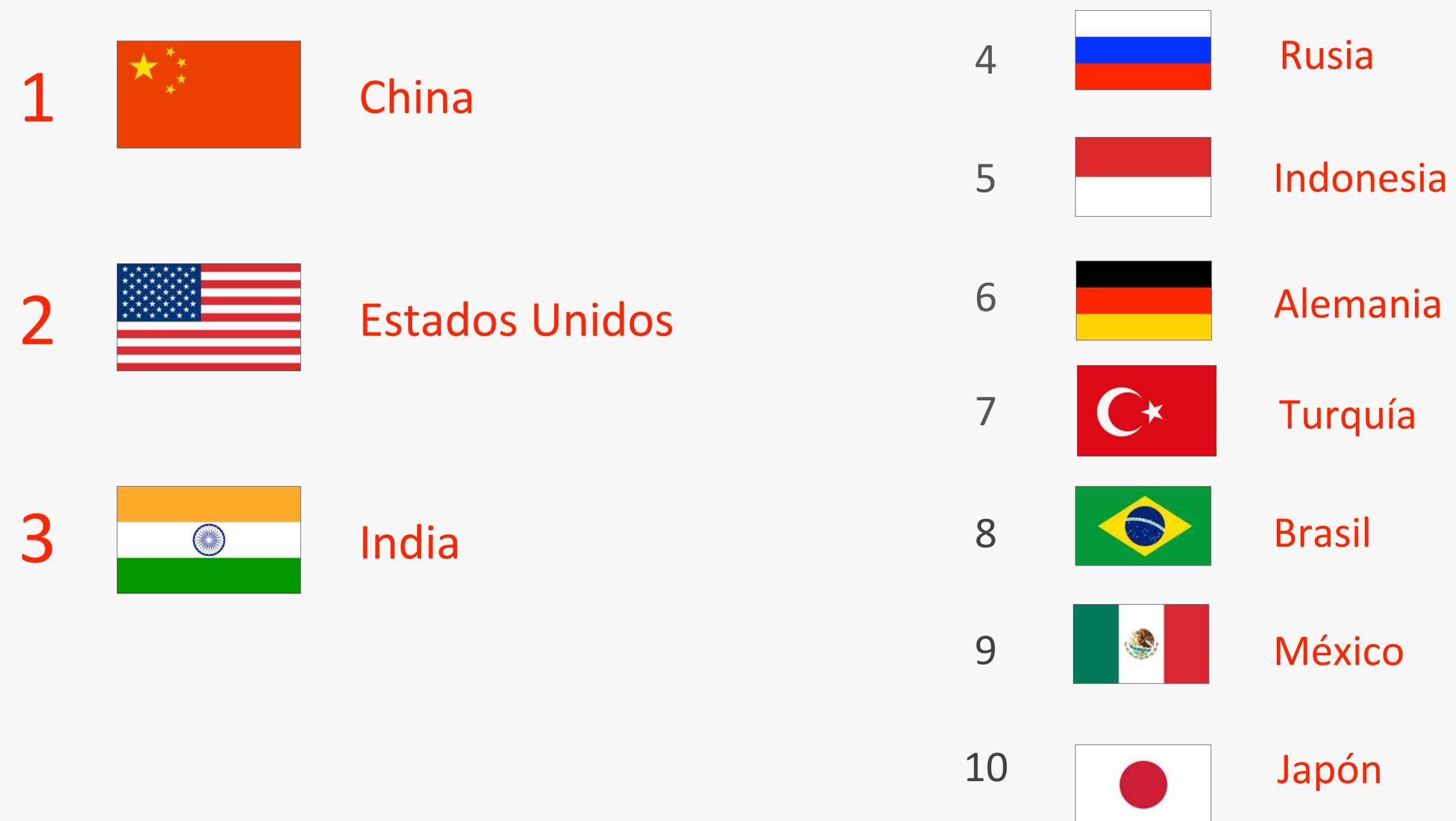
3

Análisis de rankings

4

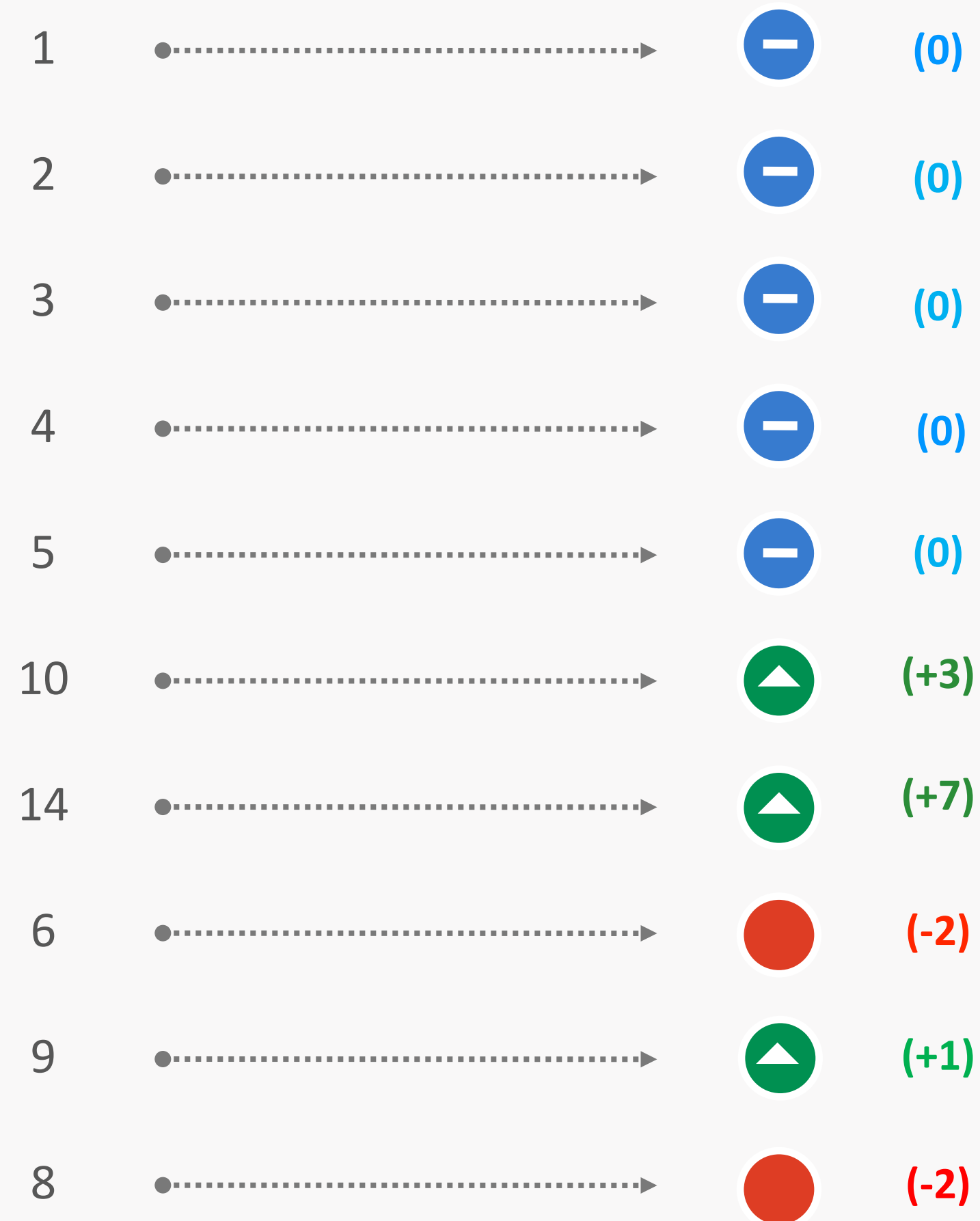
Versión interactiva

GIP-MAPFRE: Top-10 Global (Vida)



GIP-MAPFRE: Top-10 Global (Vida)

2012

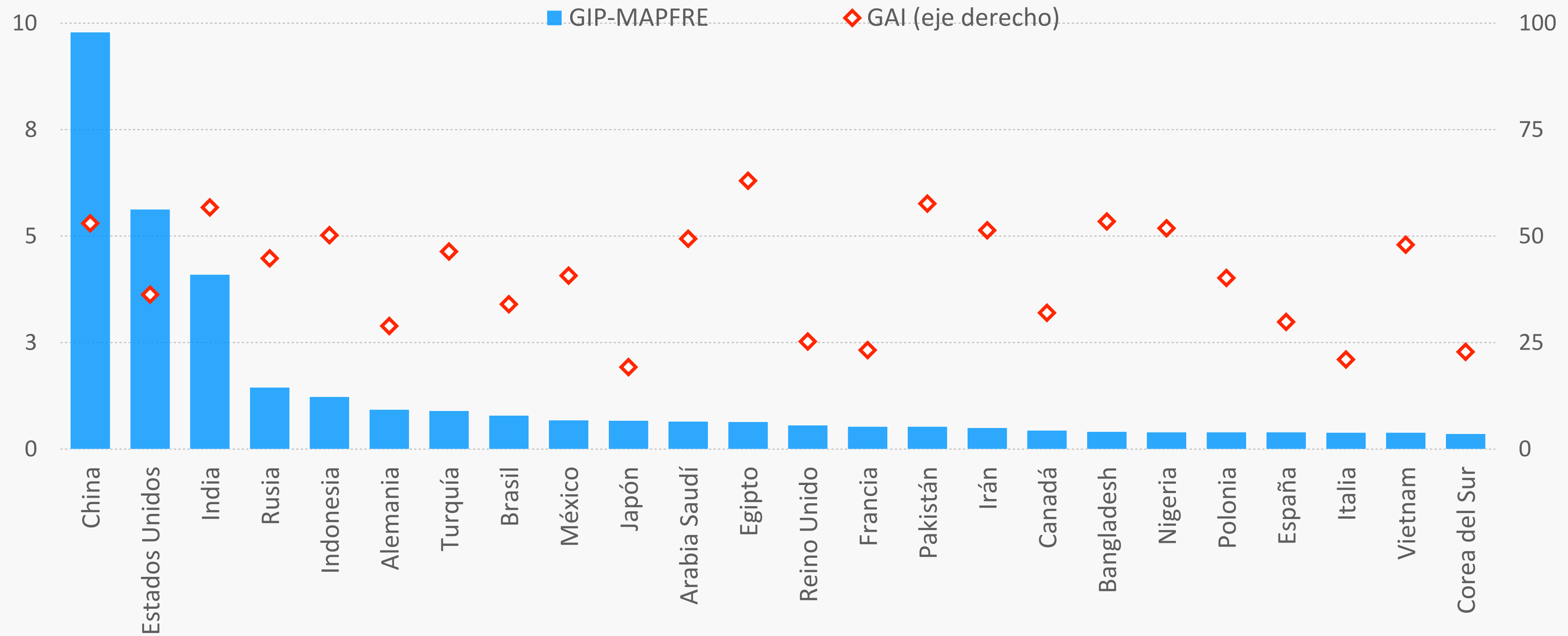


2022

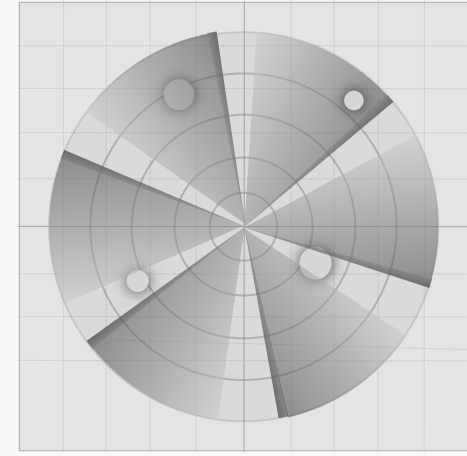


GIP-MAPFRE: Top-10 Global (Vida)

GIP-MAPFRE vs GAI



GIP-MAPFRE: Top-10 Global (Vida)



En el radar Vida



Egipto



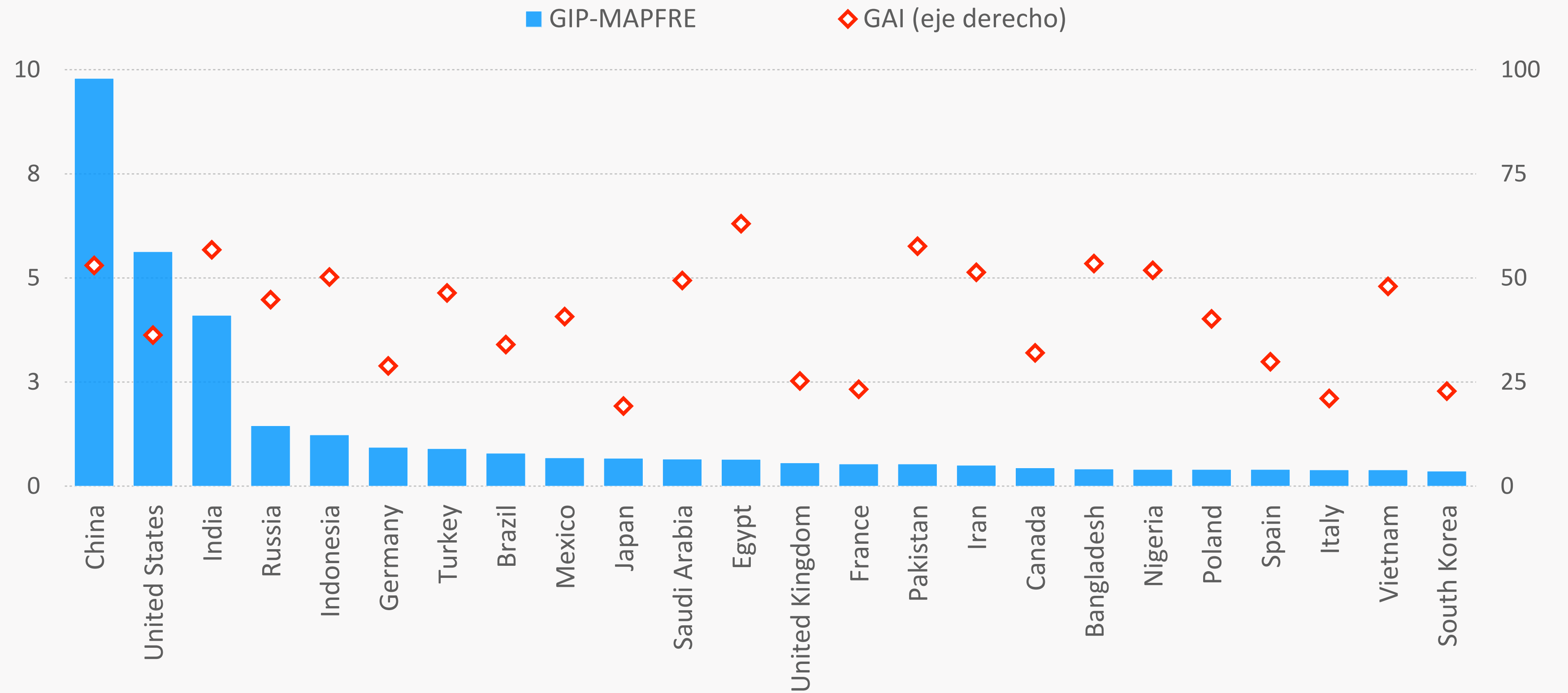
Pakistán



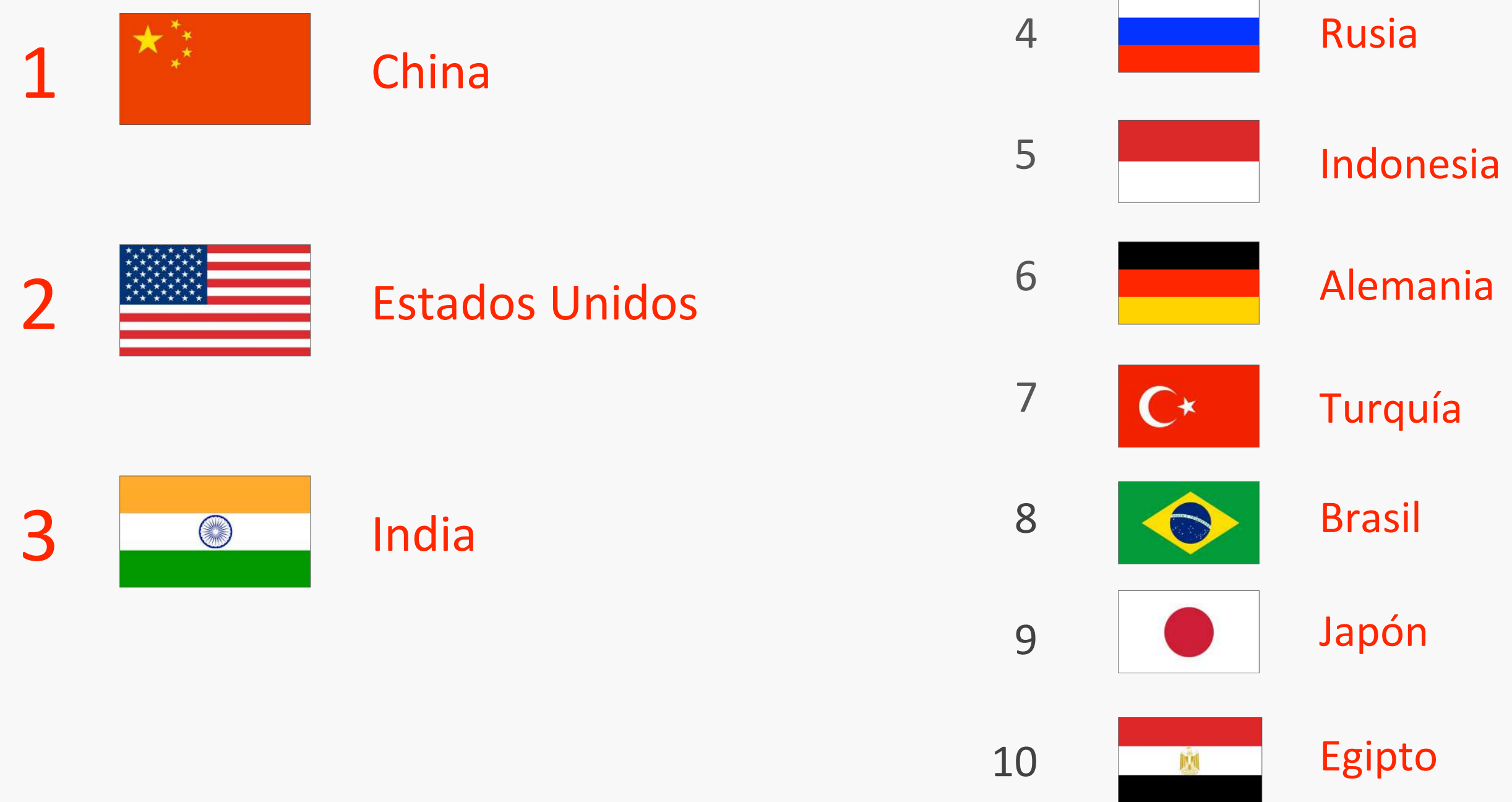
Bangladesh



Nigeria

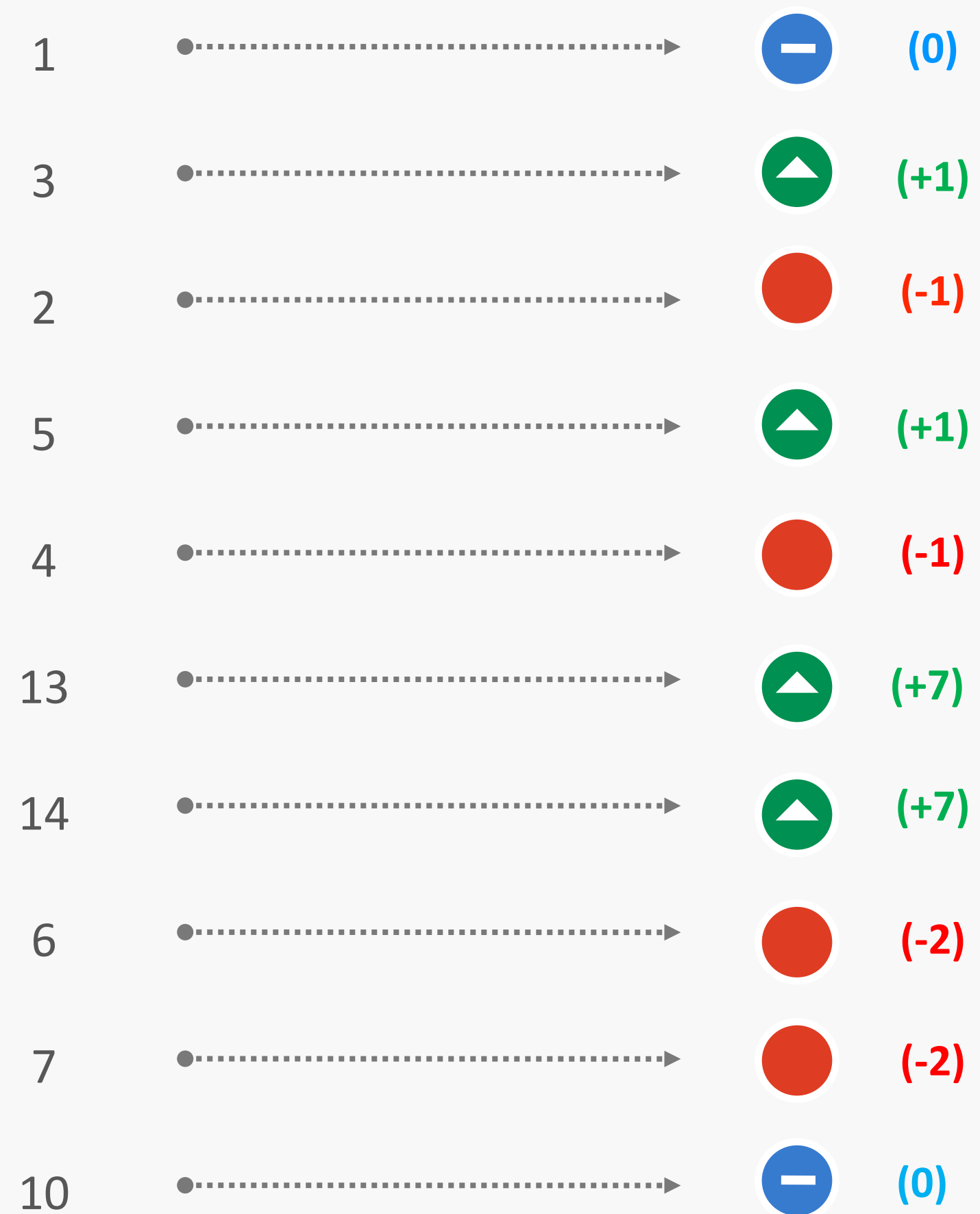


GIP-MAPFRE: Top-10 Global (No Vida)



GIP-MAPFRE: Top-10 Global (No Vida)

2012

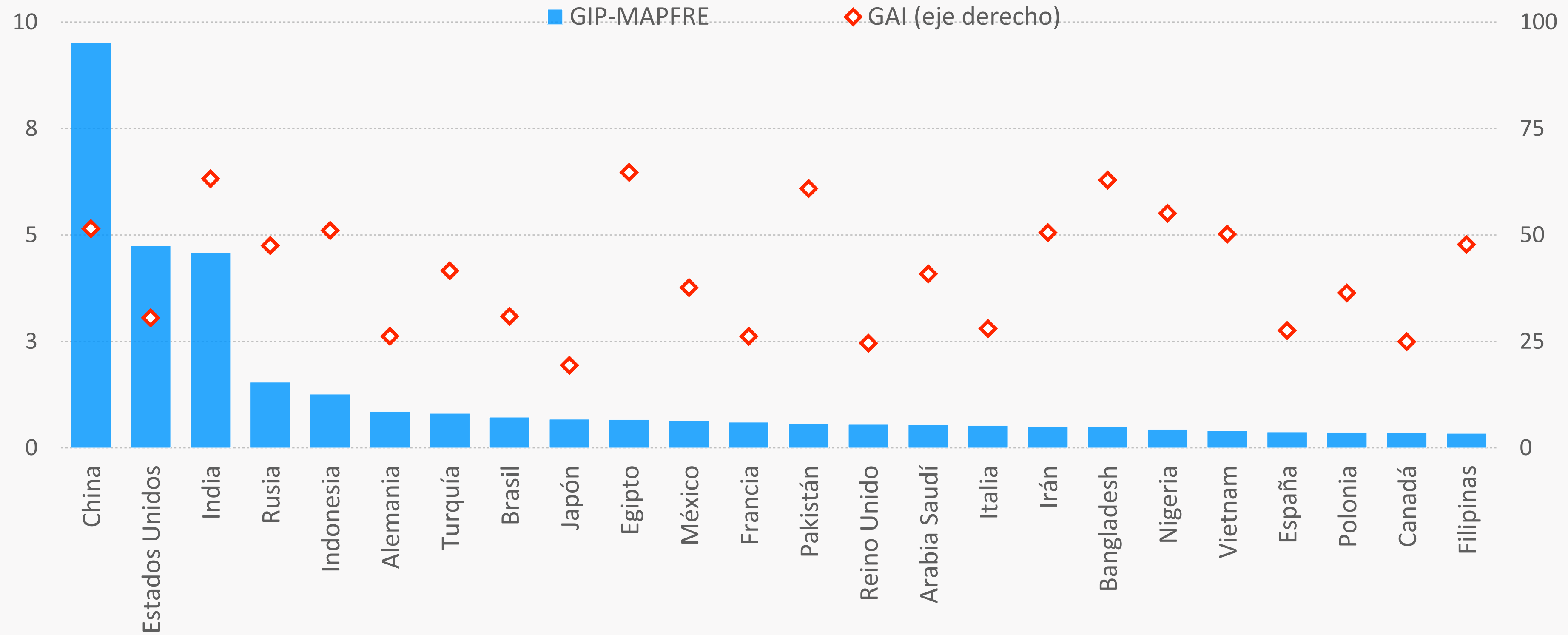


2022

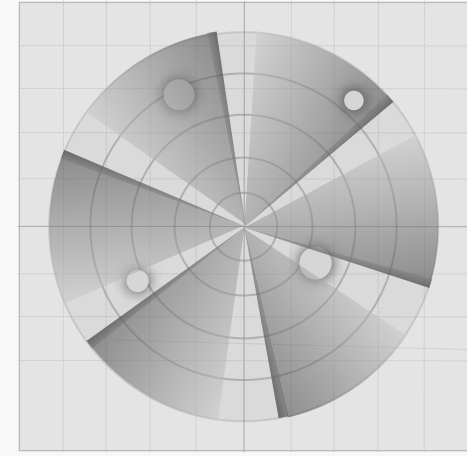


GIP-MAPFRE: Top-10 Global (No Vida)

GIP-MAPFRE vs GAI



GIP-MAPFRE: Top-10 Global (No Vida)



En el radar No Vida



Egipto



Bangladesh



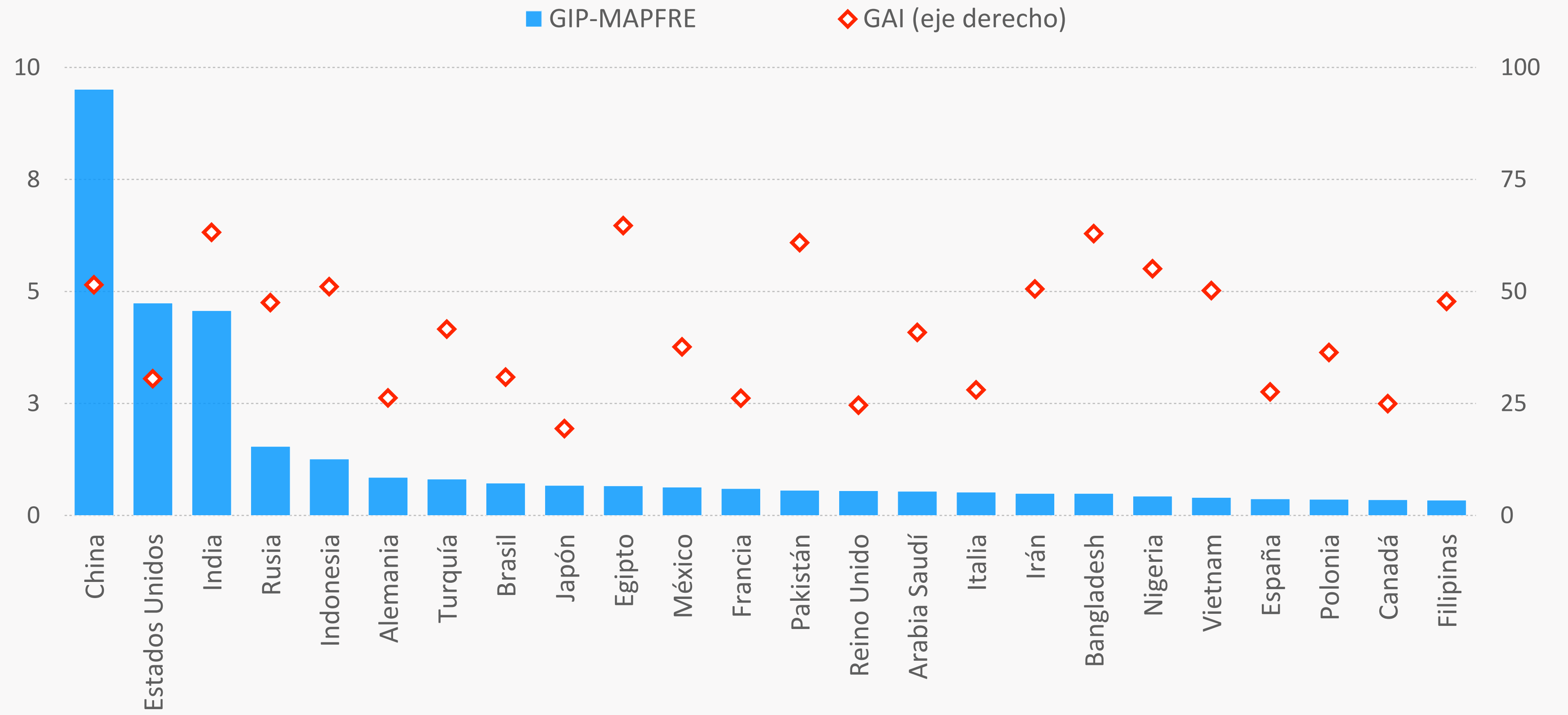
Pakistán



Nigeria



Irán



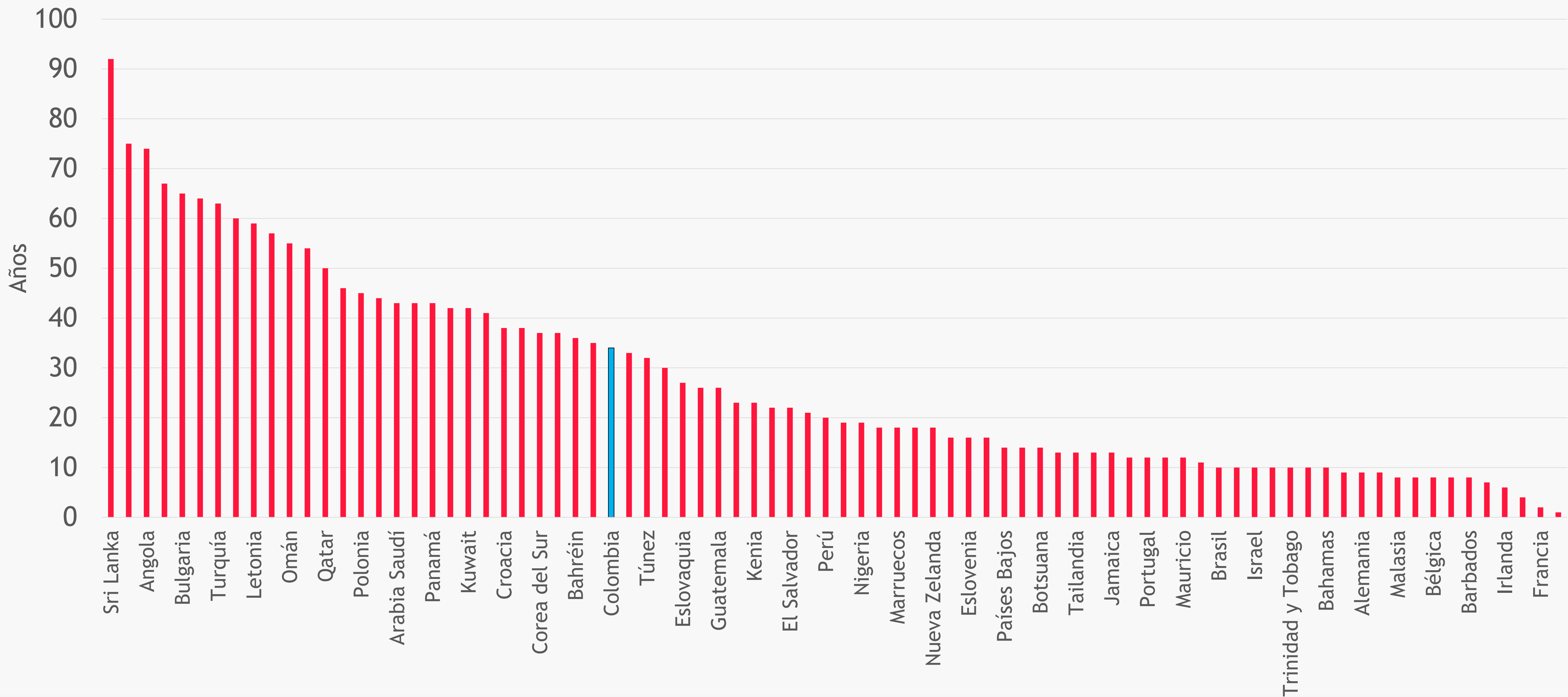
Cerrando la Brecha de Protección del Seguro

Cerrando la BPS

A partir de la identificación de la capacidad de absorción de la Brecha de Protección del Seguro (BPS), **el GIP-MAPFRE permite identificar las perspectivas de convergencia para cerrar la brecha de aseguramiento.**

Considerando la dinámica de los mercados analizados, el informe incluye una **estimación del número de años que cada uno de ellos requeriría para cerrar la BPS determinada**, tanto en el segmento de Vida como en el de No Vida.

Estimaciones para el cierre de la BPS local: Vida



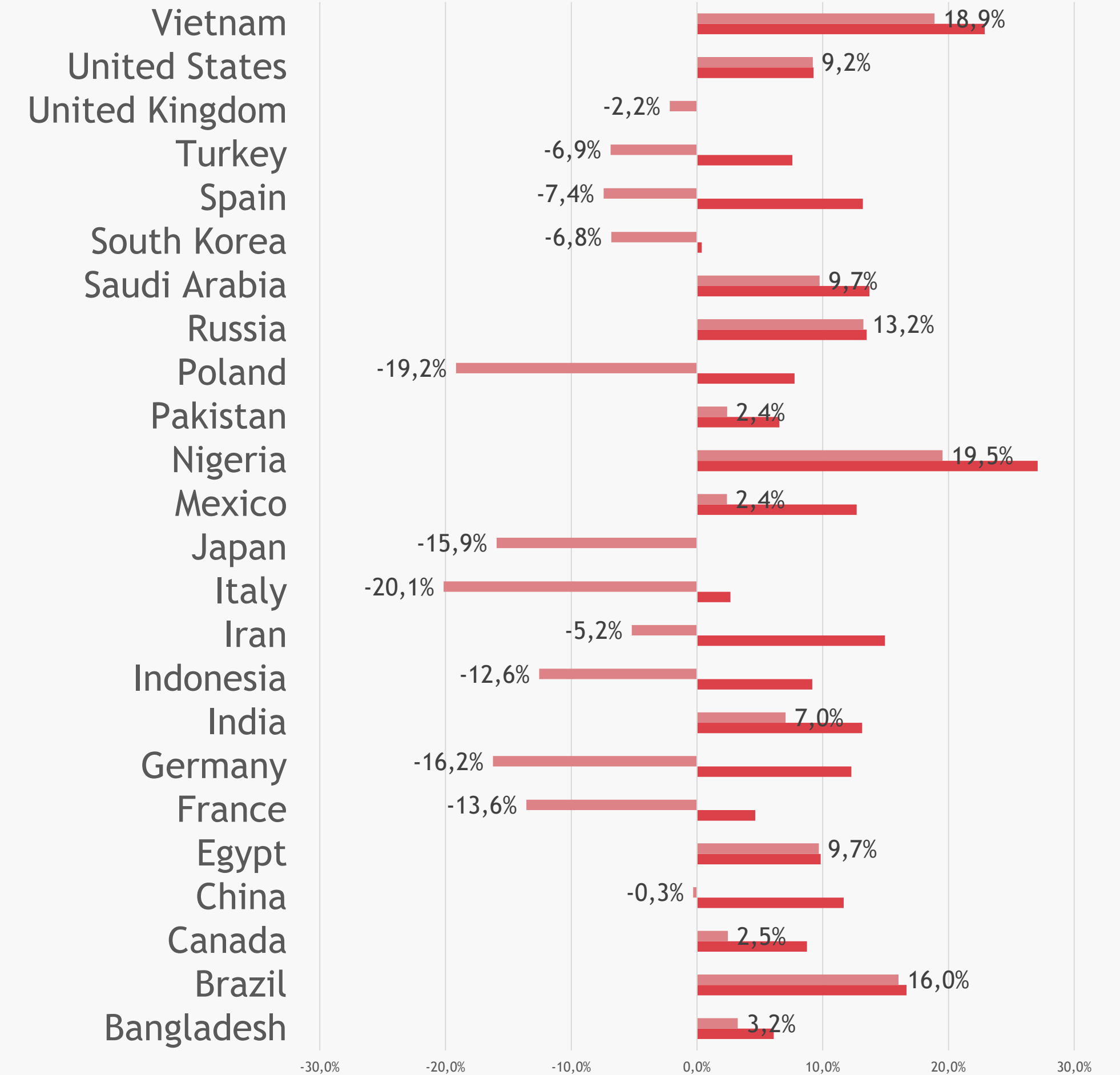
Estimaciones para el cierre de la BPS local: Vida



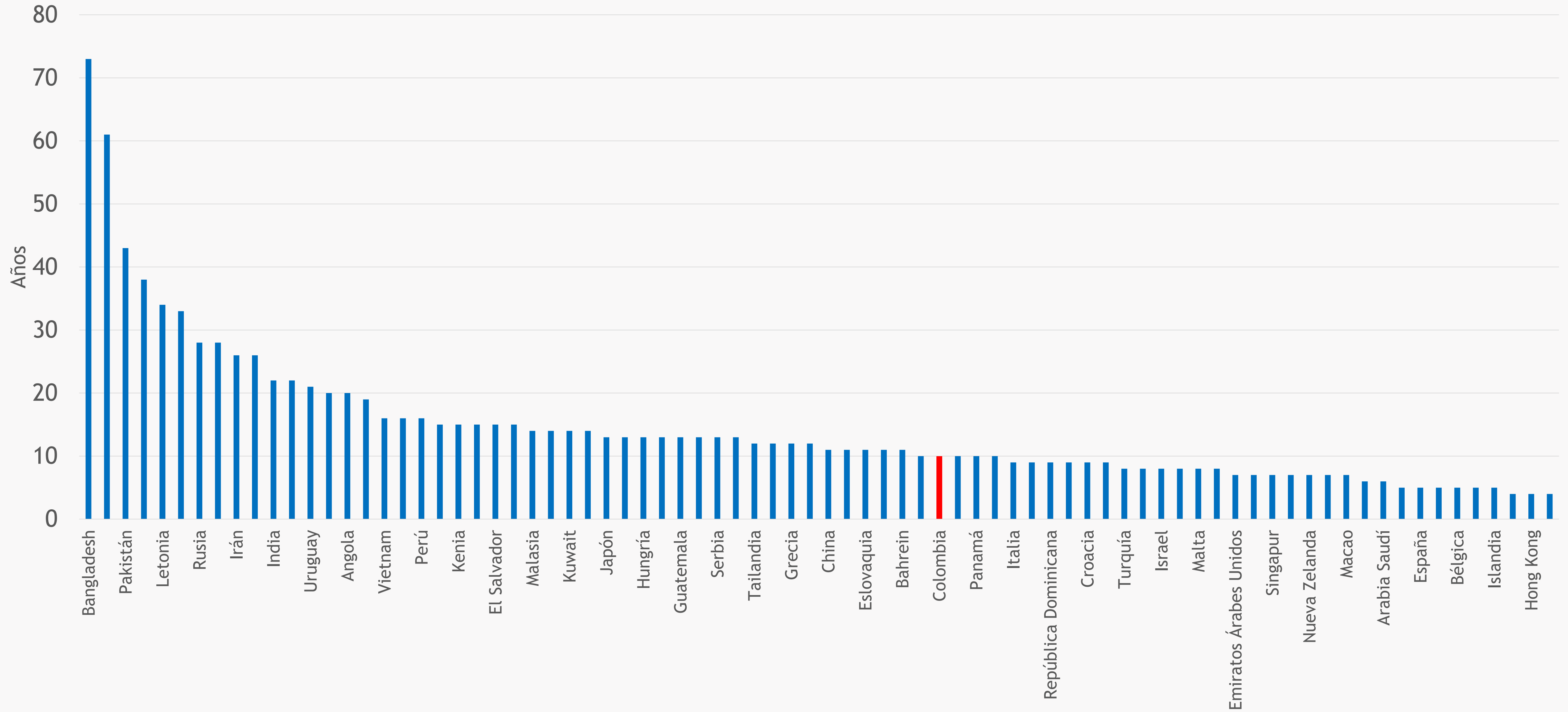
Vida	Años para cerrar la BPS de 2022
Mercados desarrollados	
Total	8
Mercados emergentes	
Total	30
BRICS	13
Asia Emergente	30
Europa Emergente	42
América Latina	23
África	25
Medio Oriente	36
Colombia	34

Estimaciones para el cierre de la BPS local: Vida

Crecimiento real Primas Vida 2022 vs Crecimiento necesario para cerrar BPS para Tier-1 y Tier-2



Estimaciones para el cierre de la BPS local: No Vida



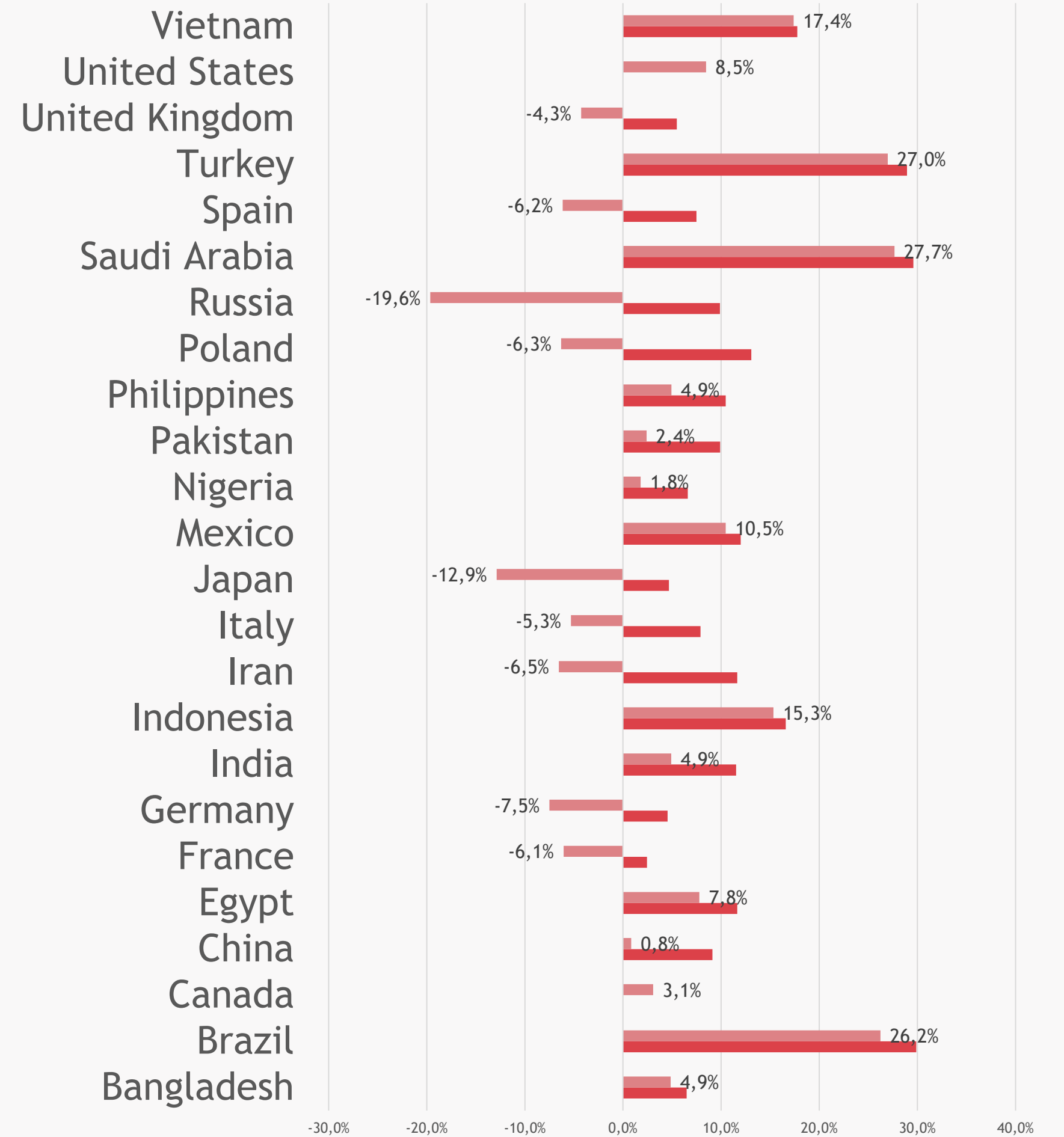
Estimaciones para el cierre de la BPS local: No Vida



No Vida	Años para cerrar la BPS de 2022
Mercados desarrollados	
Total	5
Mercados emergentes	
Total	16
BRICS	15
Asia Emergente	23
Europa Emergente	13
América Latina	10
África	20
Medio Oriente	14
Colombia	10

Estimaciones para el cierre de la BPS local: No Vida

Crecimiento real Primas no Vida 2022 vs Crecimiento necesario para cerrar BPS para Tier-1 y Tier-2





Contenido

1

Brecha de protección del seguro

2

Índice GIP-MAPRE

3

Análisis de rankings

4

Versión interactiva



Contenido

1

Brecha de protección del seguro

2

Índice GIP-MAPRE

3

Análisis de rankings

4

Versión interactiva

GIP-MAPFRE: versión interactiva



Somos MAPFRE

Accionistas e inversores

Sostenibilidad

Zoom

Talento

MAPFRE Economics

Prensa

ESP



Portada > Información Interactiva

Información interactiva

- > ¿Qué es MAPFRE Economics?
- > Información sectorial
- > Estudios
- > Información económica y financiera
- > Información interactiva

Informes dinámicos que, a partir de una revisión general del contexto económico y asegurador, ofrecen una visión sintética de la estructura de diferentes mercados aseguradores. Entre otros aspectos, abordan las previsiones de crecimiento de los mercados aseguradores, el estudio de los impactos más relevantes en la estabilidad macrofinanciera y aseguradora global, así como el desempeño de los mayores grupos aseguradores clasificándolos en función del volumen de primas, tanto en Europa como en América Latina.



GIP-MAPFRE 2023

FIG

Fundación **MAPFRE**

GIP-MAPFRE 2023:
ÍNDICE GLOBAL DE
POTENCIAL ASEGURADOR

MAPFRE Economics

MAPFRE Economics

GIP-MAPFRE 2023: ÍNDICE GLOBAL DE POTENCIAL ASEGURADOR

Colombia, Fundación MAPFRE, 2023

A manera de resumen

1

En términos absolutos, **la BPS ha crecido un 14% como consecuencia de una más intensa recuperación económica que aseguradora (las primas de Vida retrocedieron -4% a nivel mundial)**, la cual ha incidido en mayor grado al ramo de No Vida (15,2%) que presenta una mayor variación del índice de penetración que en el ramo de Vida (13,9%).

2

La participación de la BPS regional sobre el PIB mundial ha crecido en el ramo de No Vida en todas las regiones. En el G7, el impacto del PIB en el índice de penetración ha sido menor, lo que se traduce en unos índices de penetración relativa mayores. **En el ramo de Vida**, la participación de la BPS regional sobre el PIB mundial ha crecido especialmente en el resto de emergentes quienes, por otro lado, han promediado un mayor crecimiento del PIB.

3

Continúa la predominancia del ramo de Vida sobre el ramo de No Vida en la estructura de la BPS (69,1% en 2022 vs 58,5% en 1990), así como la región de los países emergentes que concentran el 72,9% de la BPS en Vida y el 88,2% en No Vida.

A manera de resumen

4

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. Los índices de potencial tanto GAI como el GIP-MAPFRE **han recuperado la senda del crecimiento tras los efectos de la emergencia sanitaria producida por el Covid-19 en 2020, aunque no han logrado alcanzar los valores prepandémicos.**

5

La relevancia estadística de la **convergencia de la BPS** es uno de los factores claves que explica cerca del 20% del GAI en el tier-1 y del 30% en tier-2 tanto en Vida como No Vida, y **ha decrecido respecto al año anterior aunque de una manera mucho más suave que la caída producida por la menor importancia del factor de la brecha del PIB.**

6

Se registra un **estancamiento de la concentración del GIP-MAPFRE en los ramos Vida y No Vida de los países que forman el Tier-1.** El componente de la renta y elasticidad de la demanda priman en los países desarrollados, mientras que en los emergentes el tamaño de población y el PIB producen un mayor potencial asegurador.

GIP-MAPFRE 2023

FIG

Fundación **MAPFRE**

GIP-MAPFRE 2023:
ÍNDICE GLOBAL DE
POTENCIAL ASEGURADOR

MAPFRE Economics

www.mapfre.com

www.fundacionmapfre.org

GIP-MAPFRE 2023

FIG

Fundación **MAPFRE**

GIP-MAPFRE 2023:
ÍNDICE GLOBAL DE
POTENCIAL ASEGURADOR

MAPFRE Economics



Descarga el informe:
GIP-MAPFRE 2023

MAPFRE Σ Economics

2023

A manera de resumen

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

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

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

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