

Fundación **MAPFRE**

Ⓜ **MAPFRE** | SERVICIO DE ESTUDIOS

## PRESENTACIÓN DEL INFORME

### **GIP-MAPFRE 2019**

Índice Global de Potencial Asegurador

**Gonzalo de Cadenas Santiago**

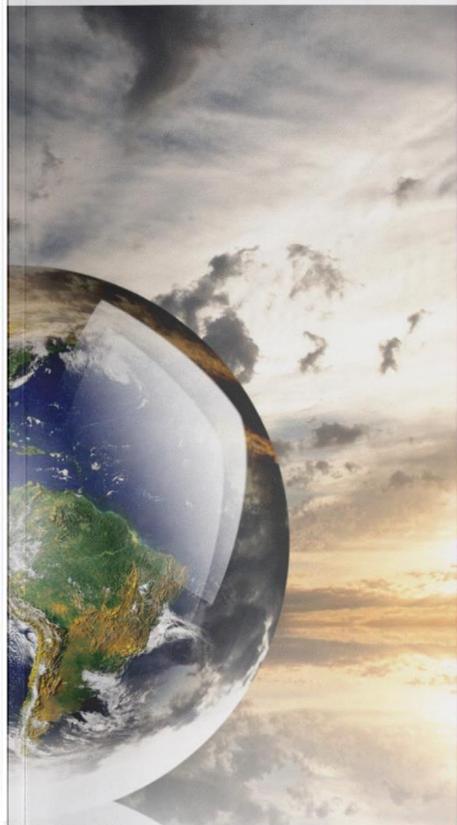
Director de Análisis Macroeconómico y Financiero

Madrid, noviembre 2019



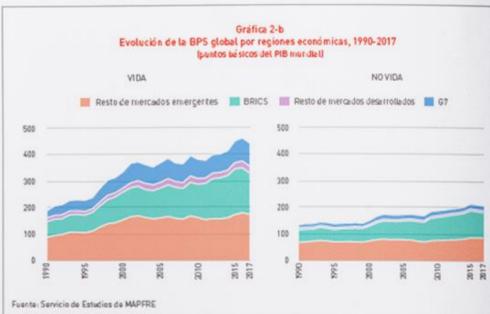
**GIP-MAPFRE 2019**

Servicio de Estudios  
de MAPFRE



# GIP-MAPFRE 2019

Servicio de Estudios de MAPFRE

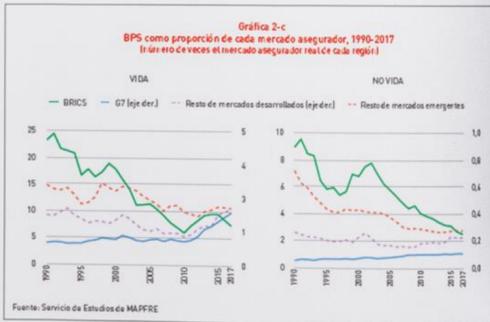


Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

regiones económicas del mundo y la forma en que ha evolucionado con relación al crecimiento de los mercados regionales vistos individualmente (véanse las Gráficas 2-a, 2-b y 2-c).

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



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

## El GIP-MAPFRE

### Series de riesgos metodológicos

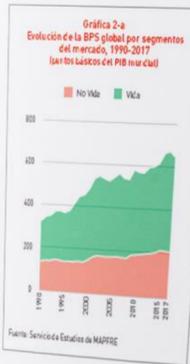
La definición del Índice Global de Potencial Seguro (Global Insurance Potential Index, GIPRE), la derivación de un análisis de la brecha de la Brecha de Protección del Seguro (BPS) en una región o país representa la brecha existente entre la cobertura de seguro que es económicamente necesaria y suficiente para la sociedad, y la cantidad de cobertura efectivamente adquirida; en términos de diferencia entre la cobertura o aseguramiento en un estado ideal de las cosas (basado en una referencia teórica) y el que realmente se registra en cada mercado o zona regional. La determinación de esa brecha permite definir el mercado potencial seguro, el cual estaría representado por el potencial máximo que podría alcanzarse en el caso de que la brecha desapareciera. En este sentido, la BPS es un concepto estático, sino que evoluciona en función, por una parte, del desarrollo de la economía y población de un país y por la otra, del surgimiento de nuevos tipos de riesgos inherentes al desarrollo tecnológico.

En términos generales, la BPS puede medirse a través de dos aproximaciones. La primera, en términos puramente matemáticos, se refiere a la brecha de las pérdidas económicas. En este caso, la BPS sería la diferencia entre las pérdidas económicas sufridas en un determinado período y la suma de las pérdidas que fueron cubiertas a través del mecanismo de compensación del seguro. Y la segunda, en un enfoque más amplio, se refiere a la brecha de primas estimadas como la diferencia entre el nivel social y económicamente necesario de cobertura de los riesgos respecto al nivel real de primas. Para el ejercicio de la primera de estas aproximaciones, y de acuerdo con el enfoque metodológico adoptado en otros informes preparados por el Servicio de Estudios de MAPFRE, se ha utilizado una segunda aproximación, es decir, una estimación de la penetración (GIP real/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 estadísticamente 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 sea genuina.

Así, se ha estimado la brecha de aseguramiento global tanto para el segmento de Vida (441,8 puntos básicos del PIB mundial en 2017) como para el segmento de No Vida (208,5 puntos básicos), así como la forma en la que la contribución a la BPS ha evolucionado desde 1990 desde la perspectiva de las principales



Fuente: Servicio de Estudios de MAPFRE

- Ranking Top-10**
- ★ China
  - ★ Estados Unidos
  - ★ India
  - ★ Japón
  - ★ Rusia
  - ★ Indonesia
  - ★ Alemania
  - ★ Turquía
  - ★ Brasil
  - ★ México

# GIP-MAPFRE 2019

Índice Global de Potencial Asegurador

Madrid, noviembre 2019

## Contenidos



**La Brecha de Protección del Seguro**



**El Índice GIP-MAPFRE**



**Resultados cuantitativos**

# GIP-MAPFRE 2019

Índice Global de Potencial Asegurador

Madrid, noviembre 2019

## Contenidos



**La Brecha de Protección del Seguro**



**El Índice GIP-MAPFRE**



**Resultados cuantitativos**

## Índice Global de Potencial Asegurador

### Medición de la Brecha de Protección del Seguro

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:

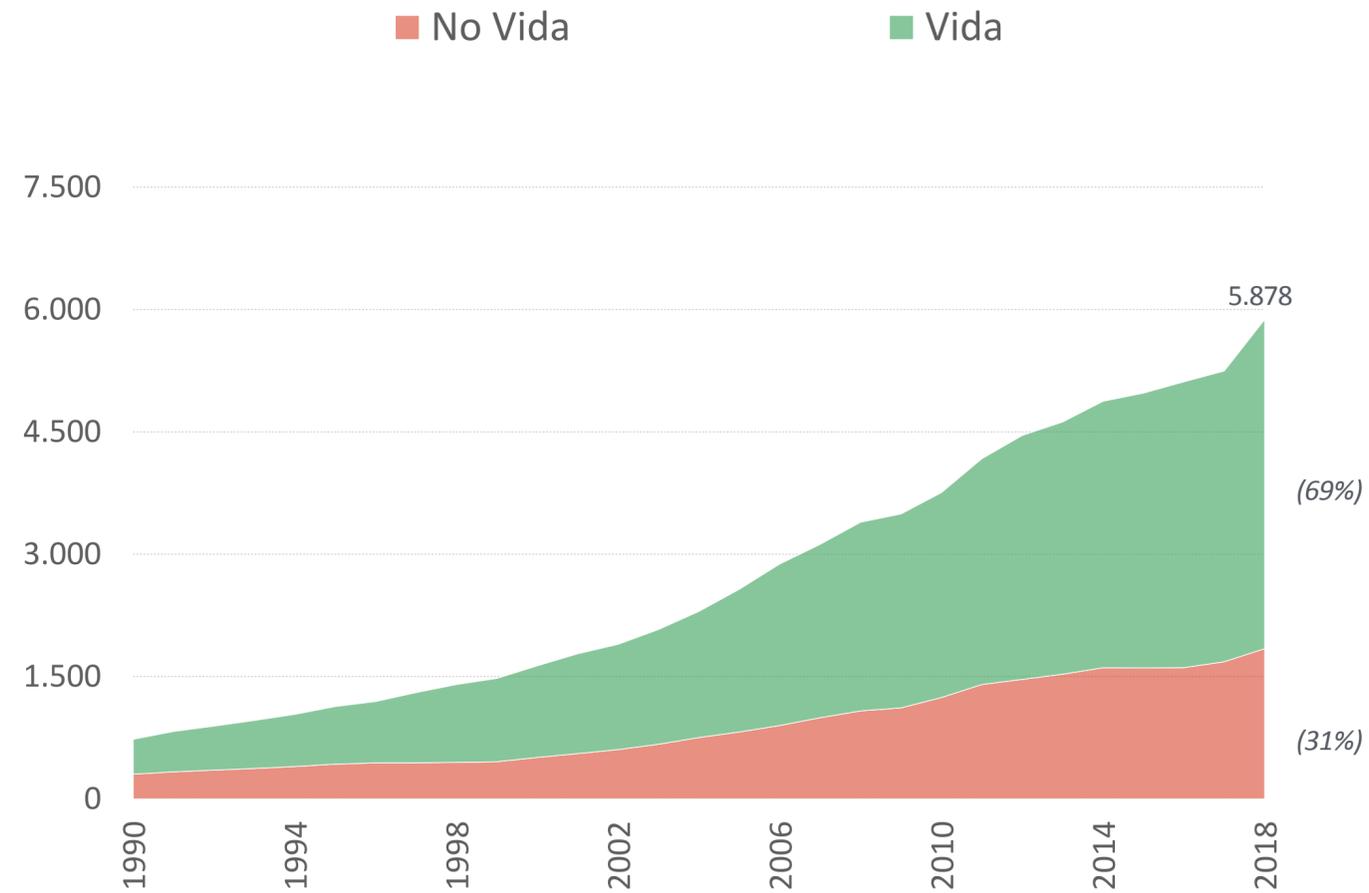


Del crecimiento de la **economía y población** de un país

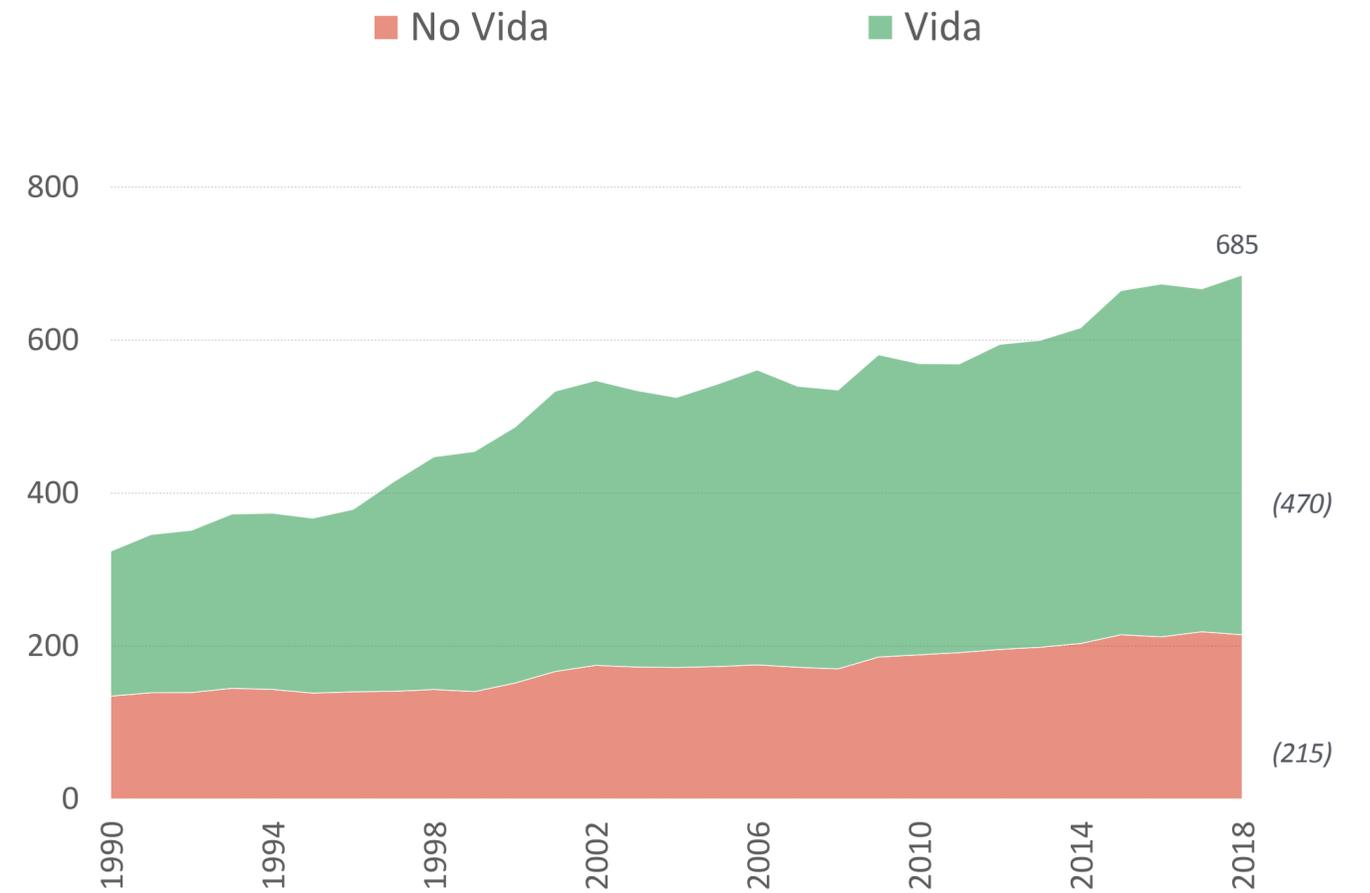


Del surgimiento de **nuevos riesgos** que son inherentes al desarrollo económico y social

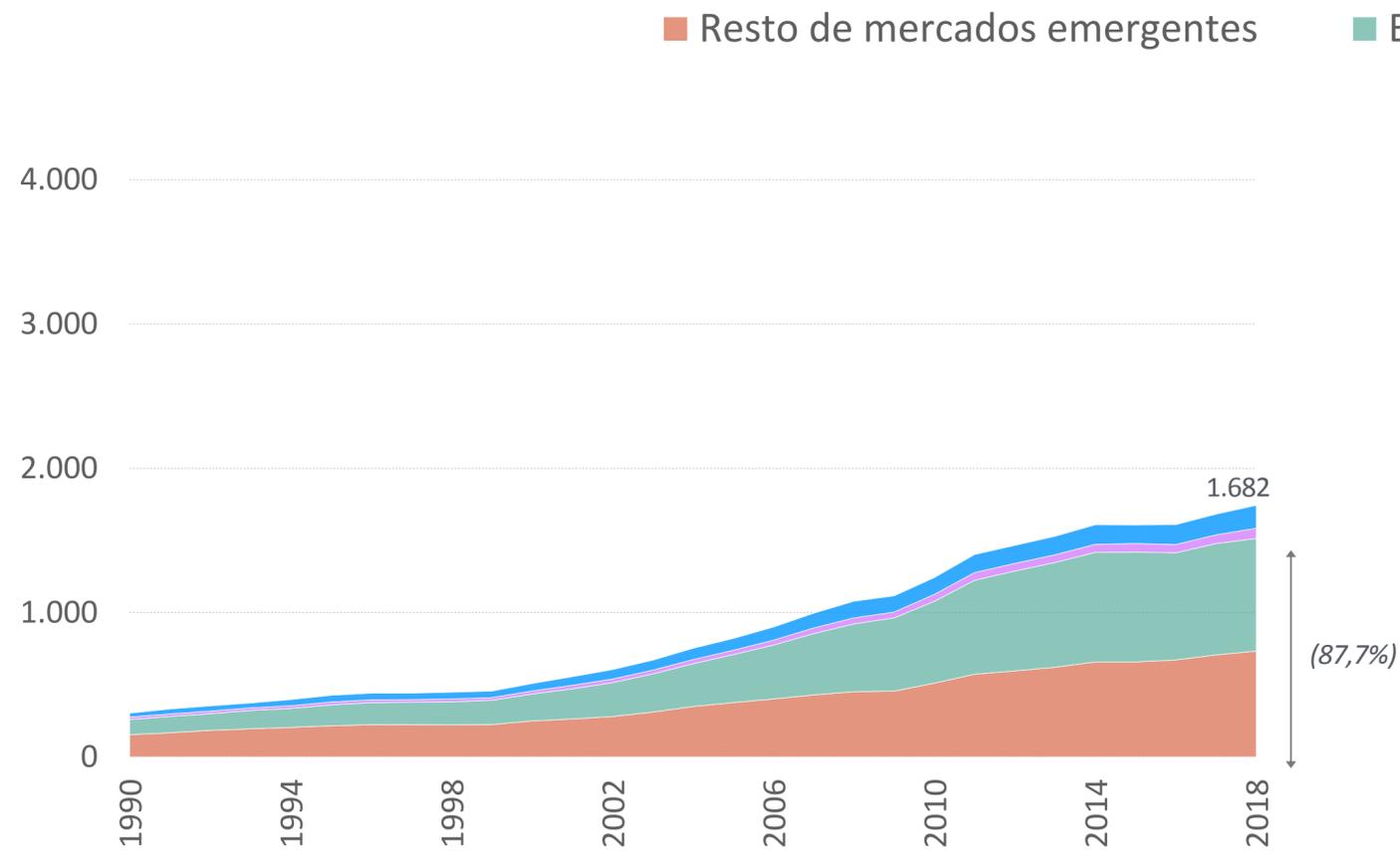
**BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO**  
(MILLARDOS DE USD)



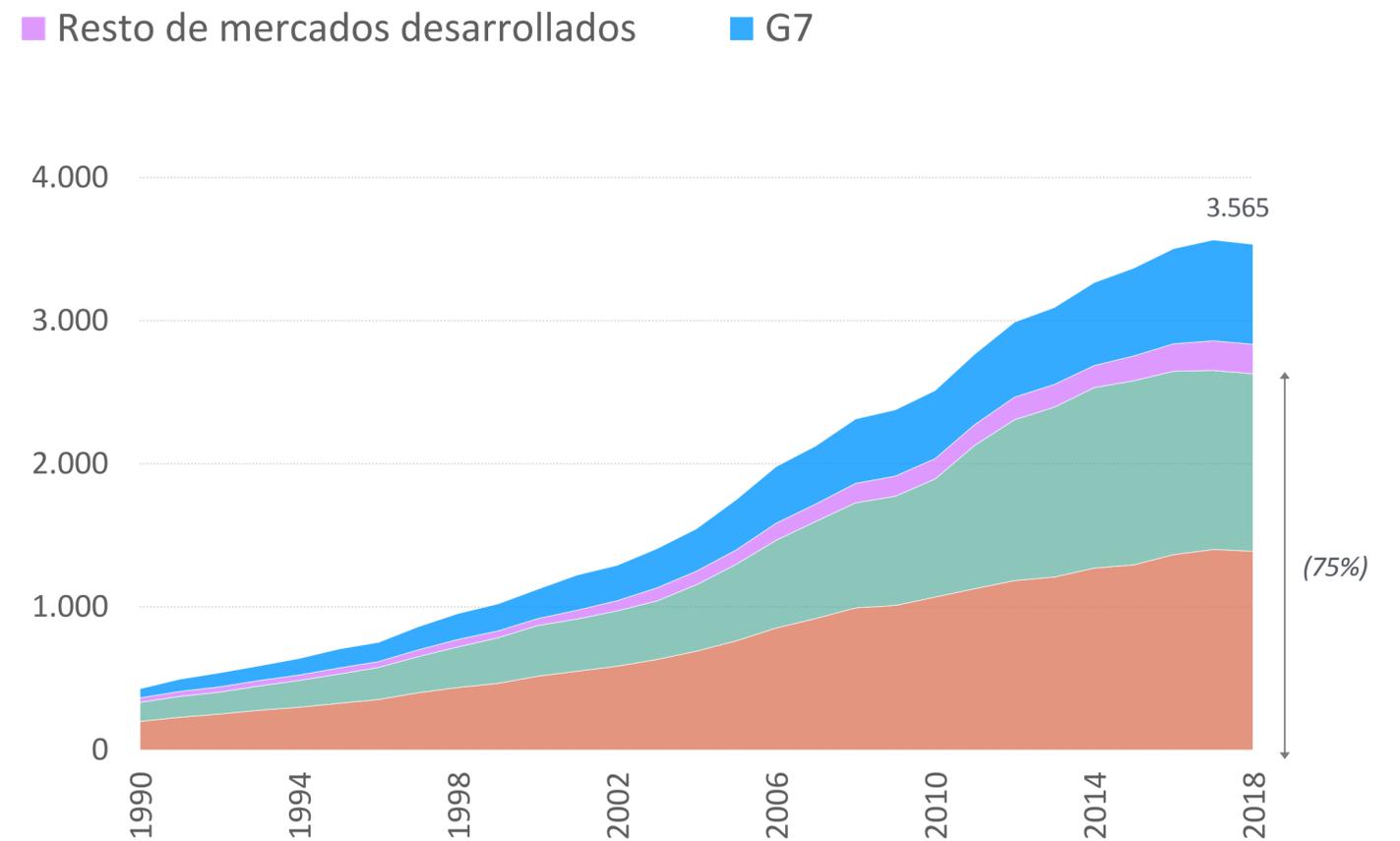
**BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO**  
(PUNTOS BÁSICOS DEL PIB GLOBAL)



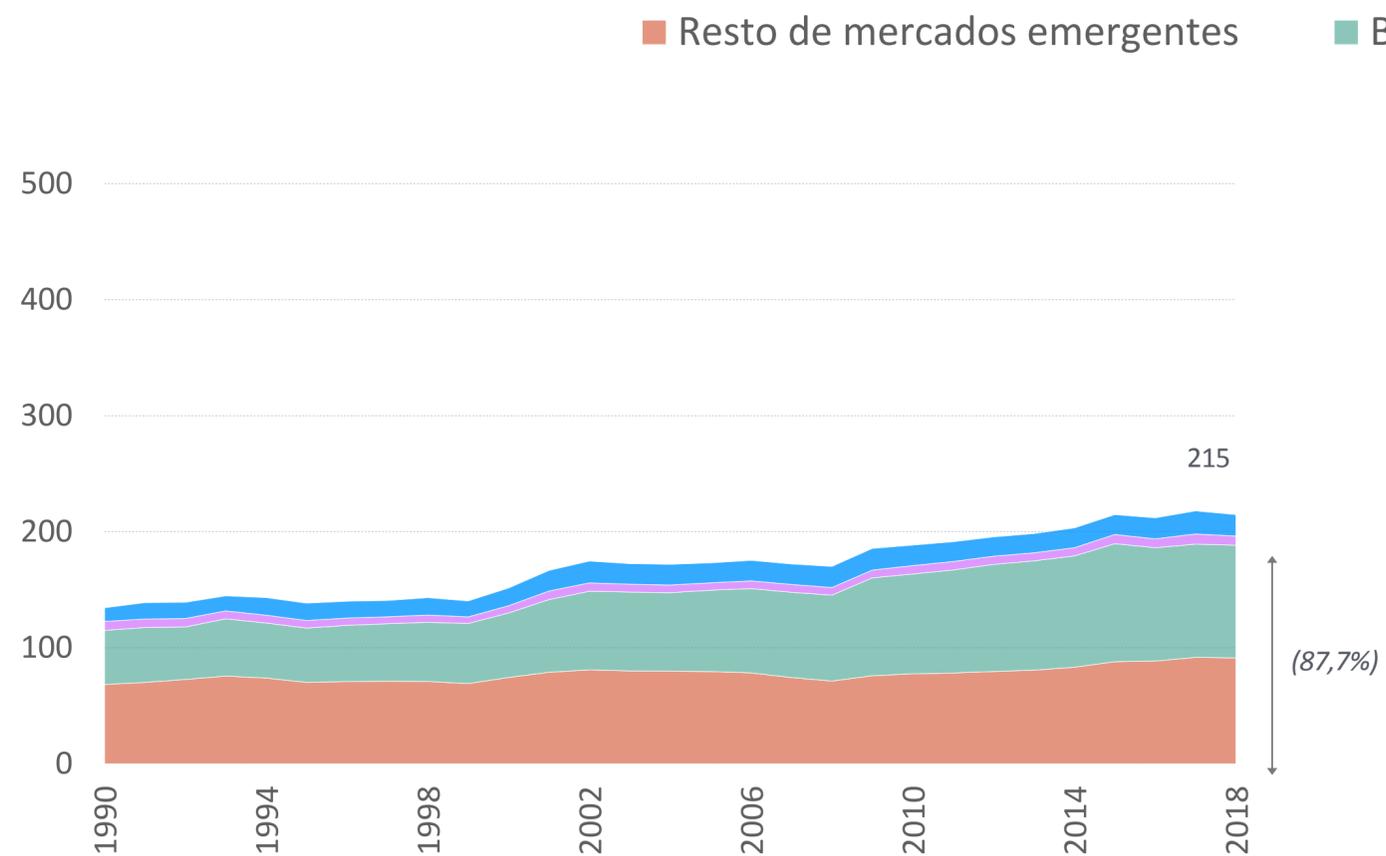
**BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO (NO VIDA)**  
(MILLARDOS DE USD)



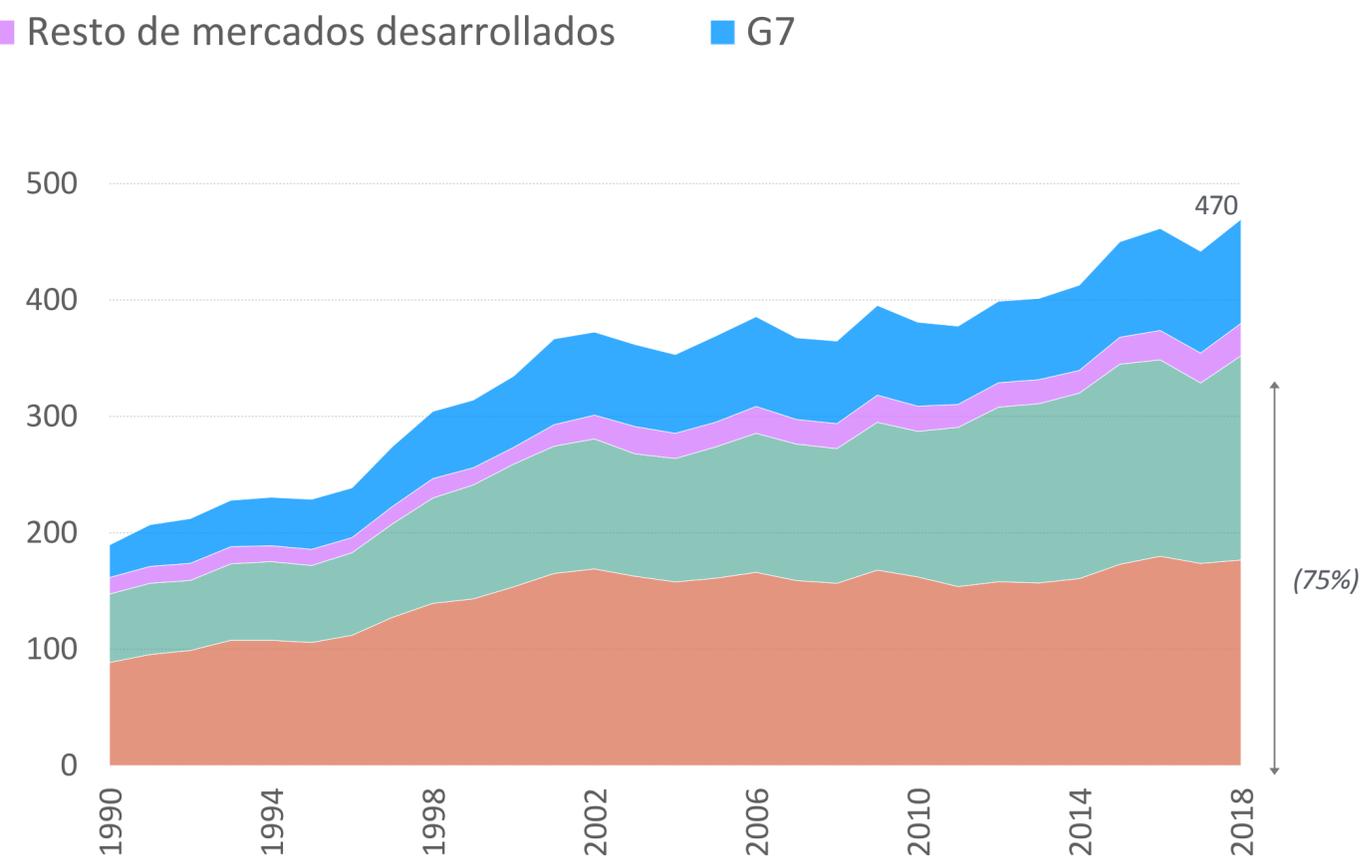
**BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO (VIDA)**  
(MILLARDOS DE USD)



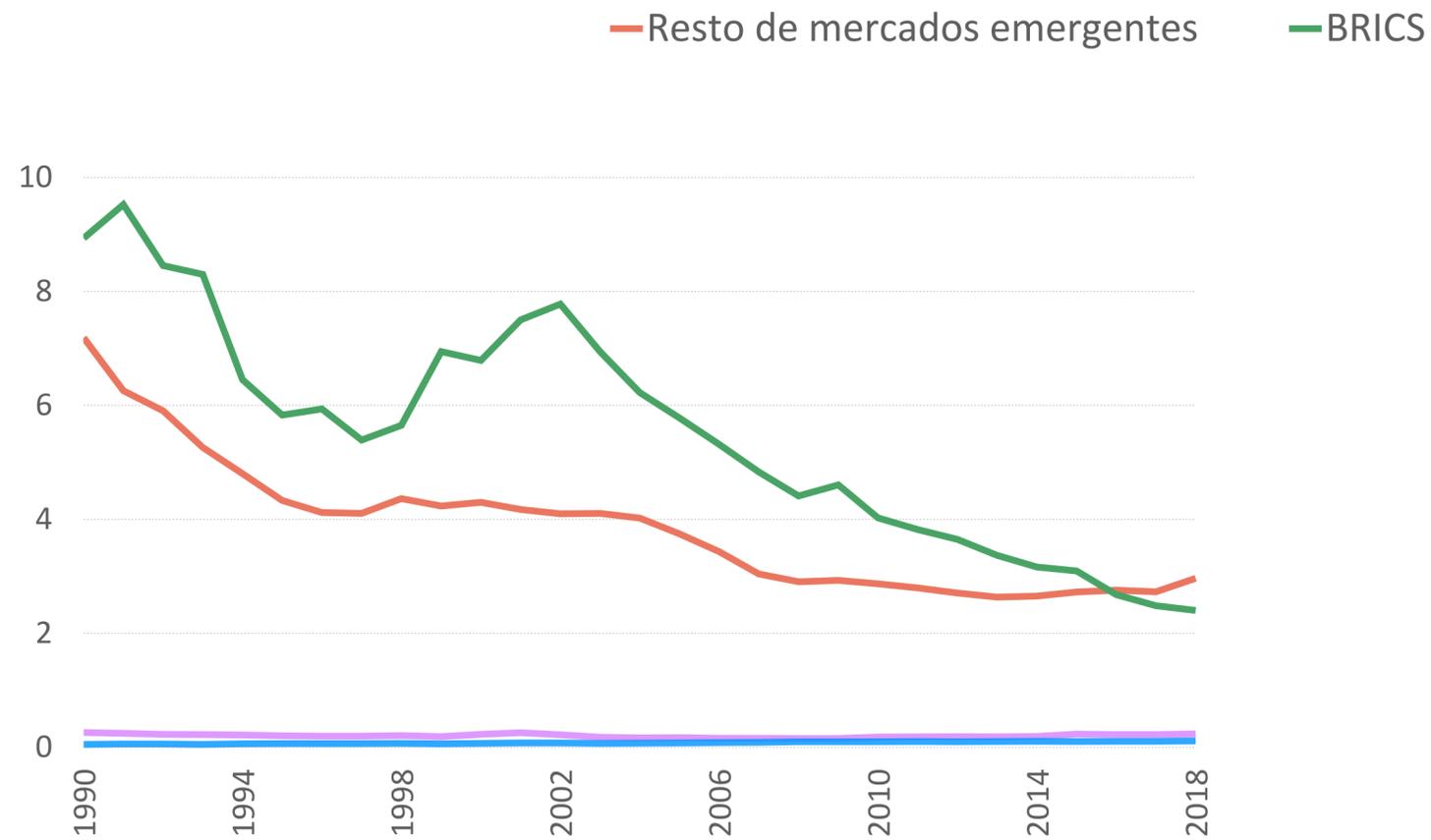
**BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO (NO VIDA)**  
(PUNTOS BÁSICOS DEL PIB GLOBAL)



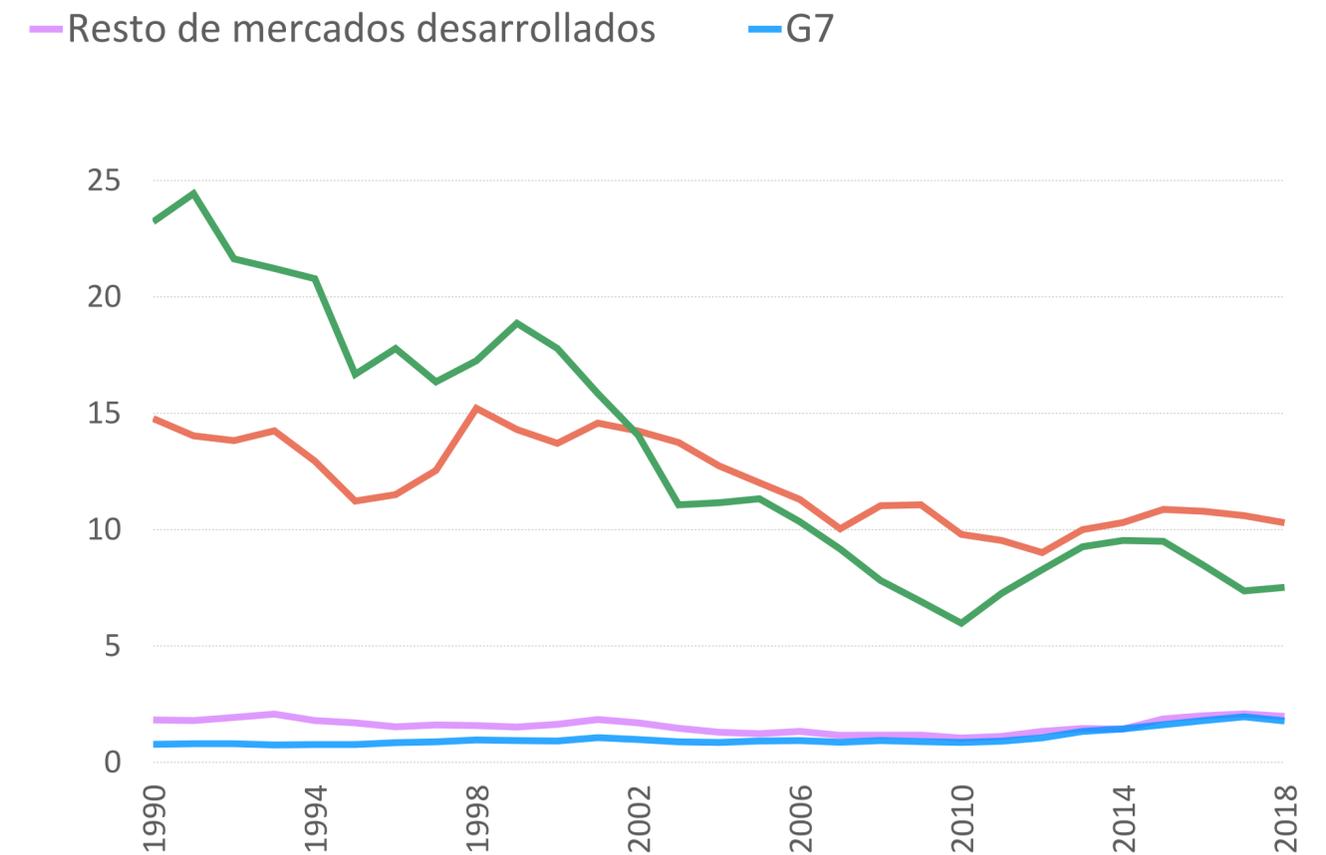
**BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO (VIDA)**  
(PUNTOS BÁSICOS DEL PIB GLOBAL)



**BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO (NO VIDA)**  
(NÚMERO DE VECES EL MERCADO ASEGURADOR REAL)



**BRECHA DE PROTECCIÓN DEL SEGURO (VIDA)**  
(NÚMERO DE VECES EL MERCADO ASEGURADOR REAL)



# GIP-MAPFRE 2019

Índice Global de Potencial Asegurador

Madrid, noviembre 2019

## Contenidos



La Brecha de Protección del Seguro



El Índice **GIP-MAPFRE**



Resultados cuantitativos

## Índice Global de Potencial Asegurador

El GIP-MAPFRE (Índice Global de Potencial Asegurador) es un índice sintético que busca ordenar las condiciones que permiten un alto potencial para el desarrollo de un mercado asegurador:



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.



Condición	Ponderación
Positiva	30 %

Condición	Ponderación
Positiva	30 %

Condición	Ponderación
Positiva	5 %



Condición	Ponderación
Negativa	10 %

Condición	Ponderación
Positiva	5 %

Condición	Ponderación
Negativa	5 %

Condición	Ponderación
Positiva	15 %

(~6mM USD ó ~7% PIB Global)

2/3 VIDA – 1/3 NO VIDA

~0% Desarrollados  
250 pbs Emergentes

Sin cambios frente al 2017



	G7	RDM	BRICS	REM
VIDA	73%	26%	22%	7%
NO VIDA	80%	61%	40%	27%

Sin cambios frente a 2017

Desarrollado (92% -300 pbs)

Emergentes (28,5% -60 pbs)

(Muestra 6,4 mM/7mM Total)

Sobre 96 países

+0,5% ~ 950 M

~0,8€ ~5,35 mM



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



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



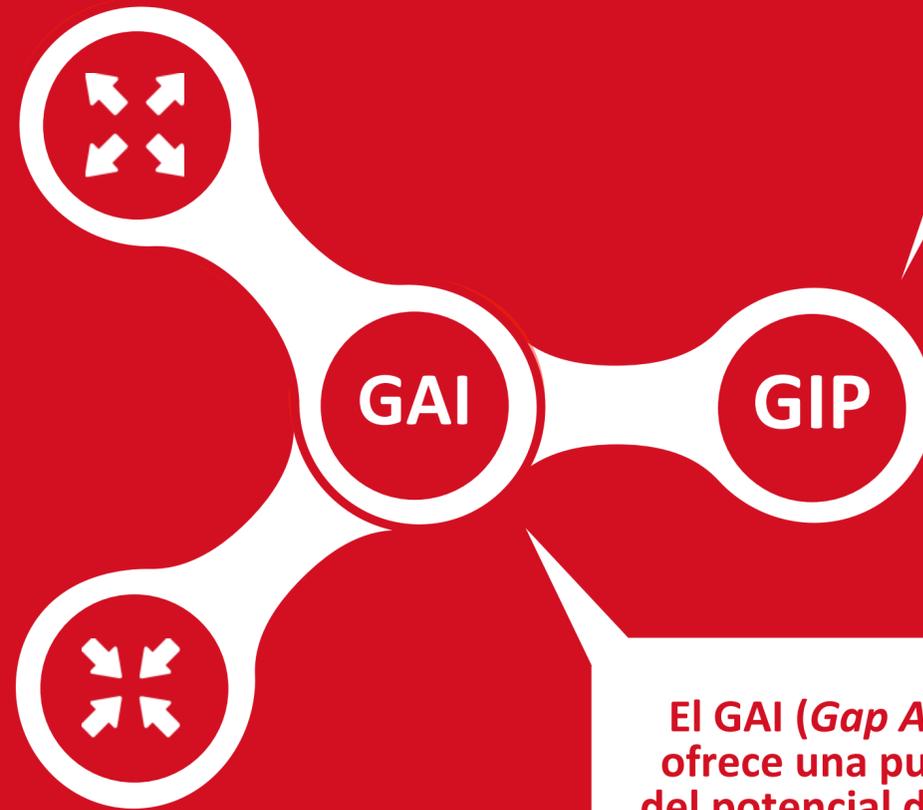
El GAI (*Gap Absorption Index*) ofrece una puntuación a partir del potencial de cierre de la BPS, asimilable a una velocidad de convergencia a los niveles de penetración y densidad del *benchmark* seleccionado.



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



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



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

**Índice Global de Potencial Asegurador**

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.

# GIP-MAPFRE 2019

Índice Global de Potencial Asegurador

Madrid, noviembre 2019

## Contenidos



La Brecha de Protección del Seguro



El Índice GIP-MAPFRE



**Resultados cuantitativos**

# Análisis de rankings GIP-MAPFRE



**Ranking Global**

**Vida**

No Vida



**Ranking mercados desarrollados**



**Ranking mercados emergentes**



# Ranking Global Vida



China



Estados Unidos



India

4



Indonesia

5



Rusia

6



Alemania

7



Japón

8



Brasil

9



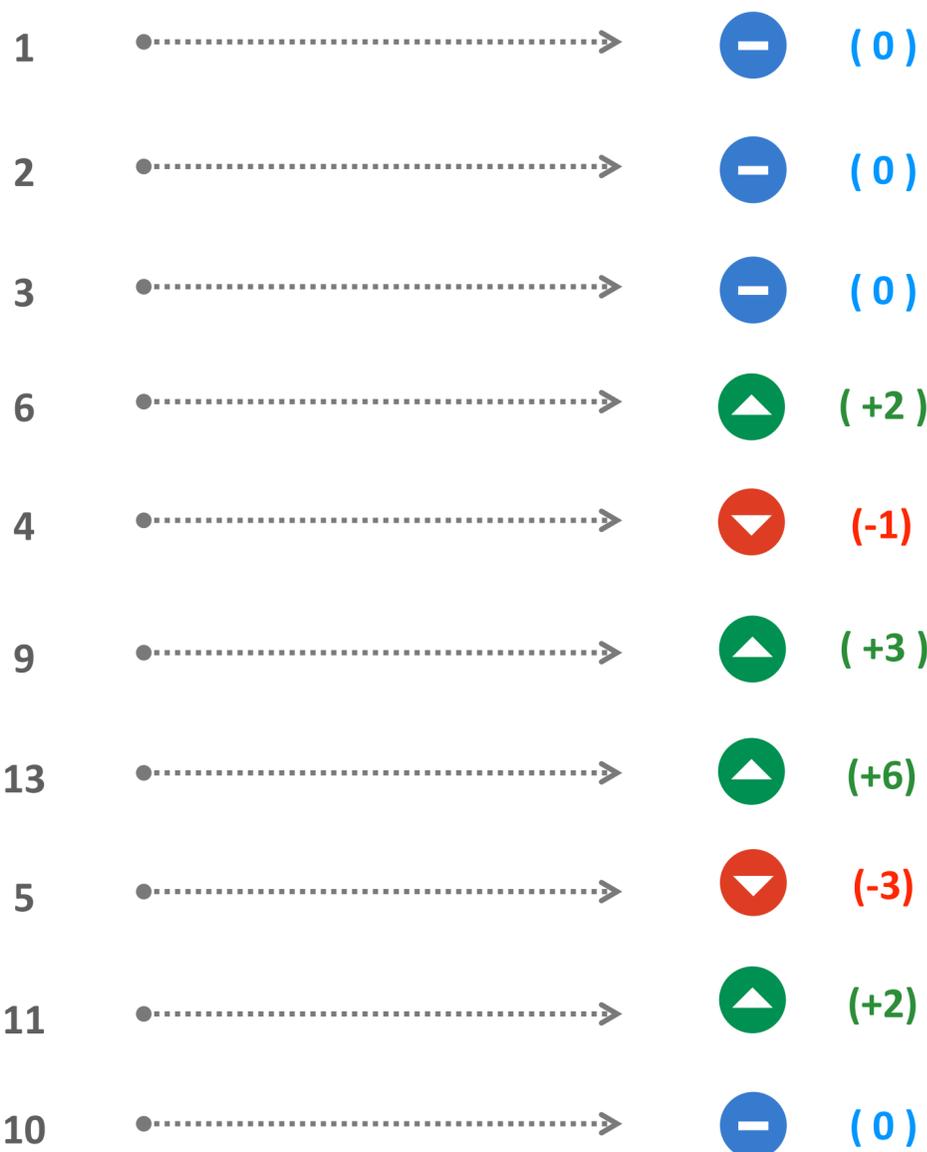
Turquía

10



México

2008

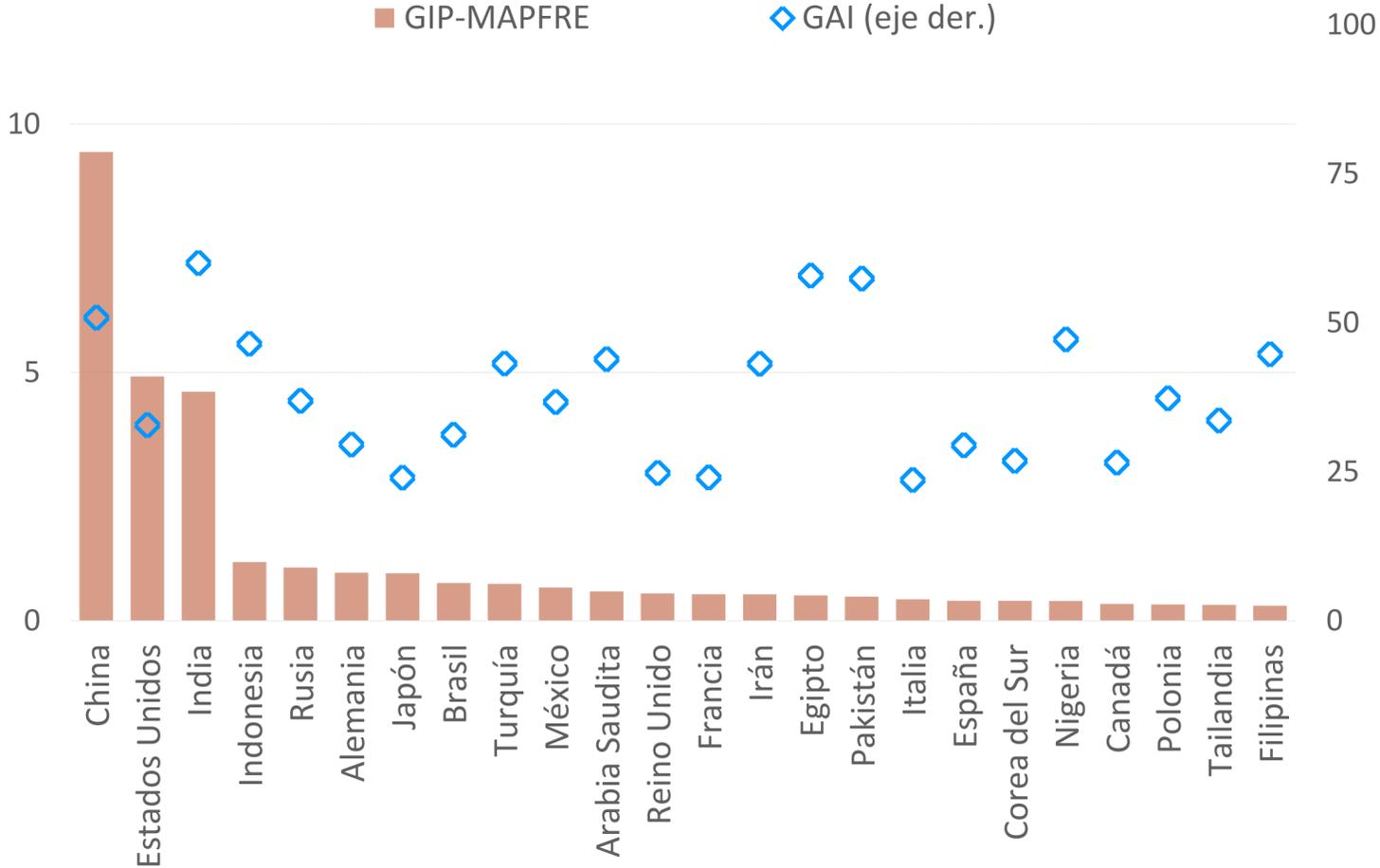


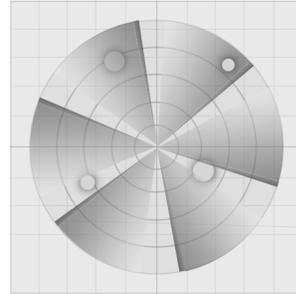
2018





# Ranking Global GIP-MAPFRE vs GAI





## En el radar Vida



Egipto



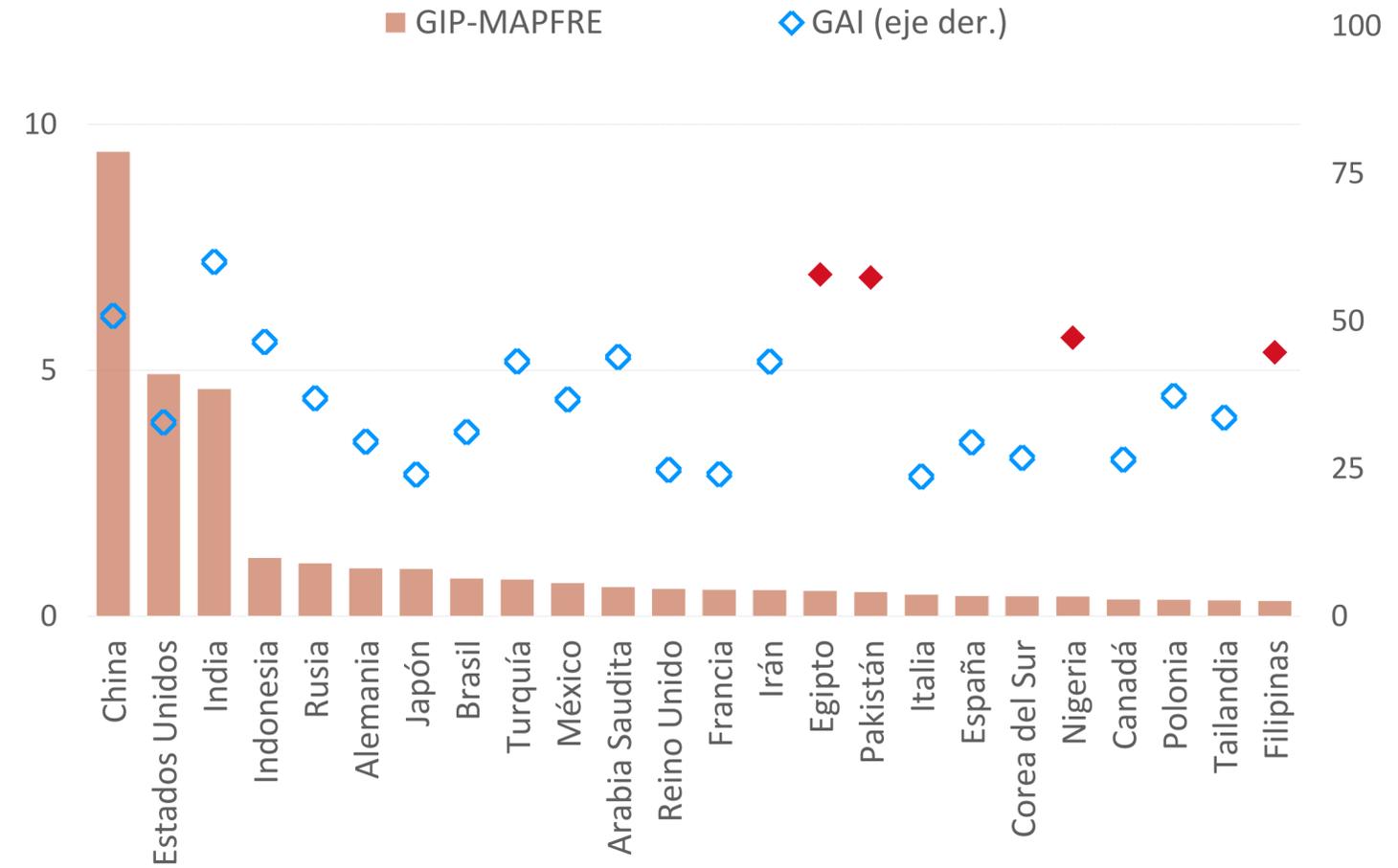
Pakistán



Nigeria



Filipinas



# Análisis de rankings GIP-MAPFRE



**Ranking Global**

Vida

**No Vida**



**Ranking mercados desarrollados**



**Ranking mercados emergentes**



# Ranking Global No Vida



China



India



Estados Unidos

4



Indonesia

5



Japón

6



Rusia

7



Alemania

8



Brasil

9



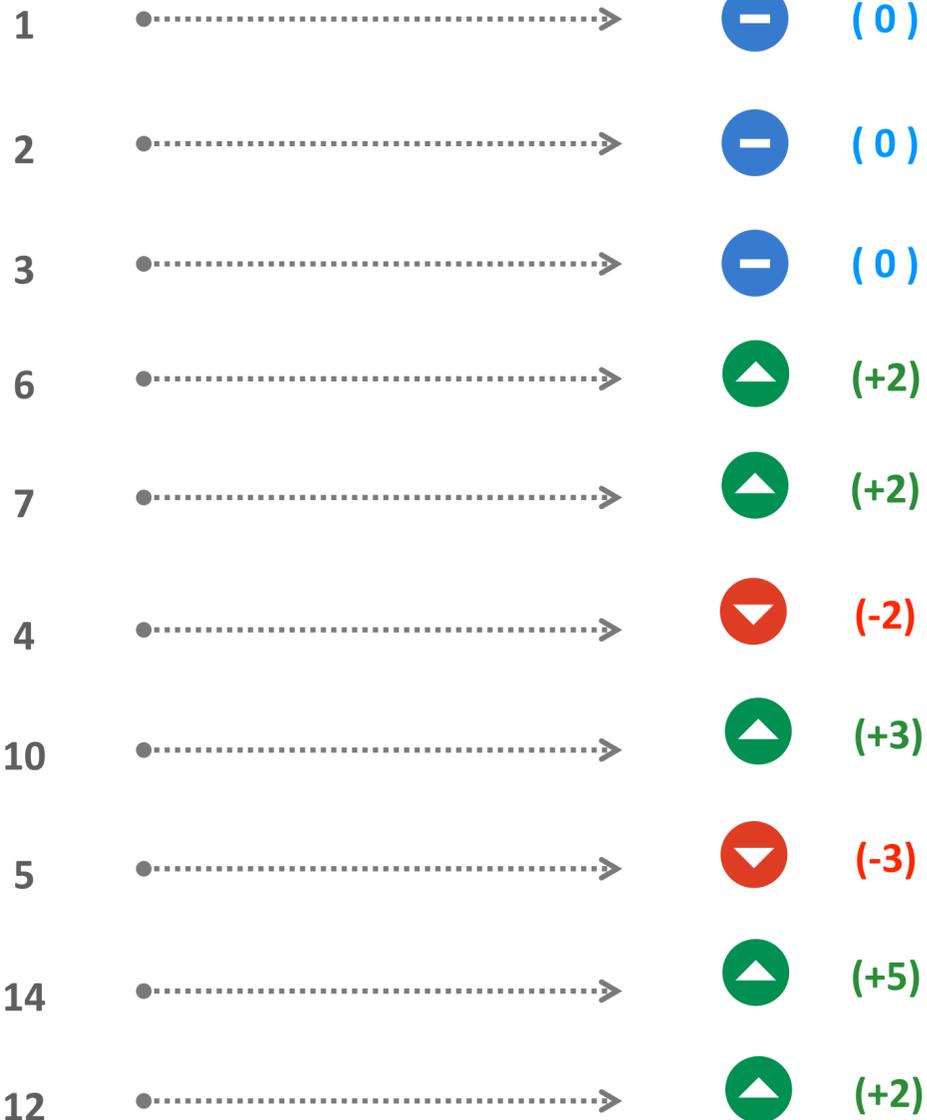
Turquía

10



México

2008

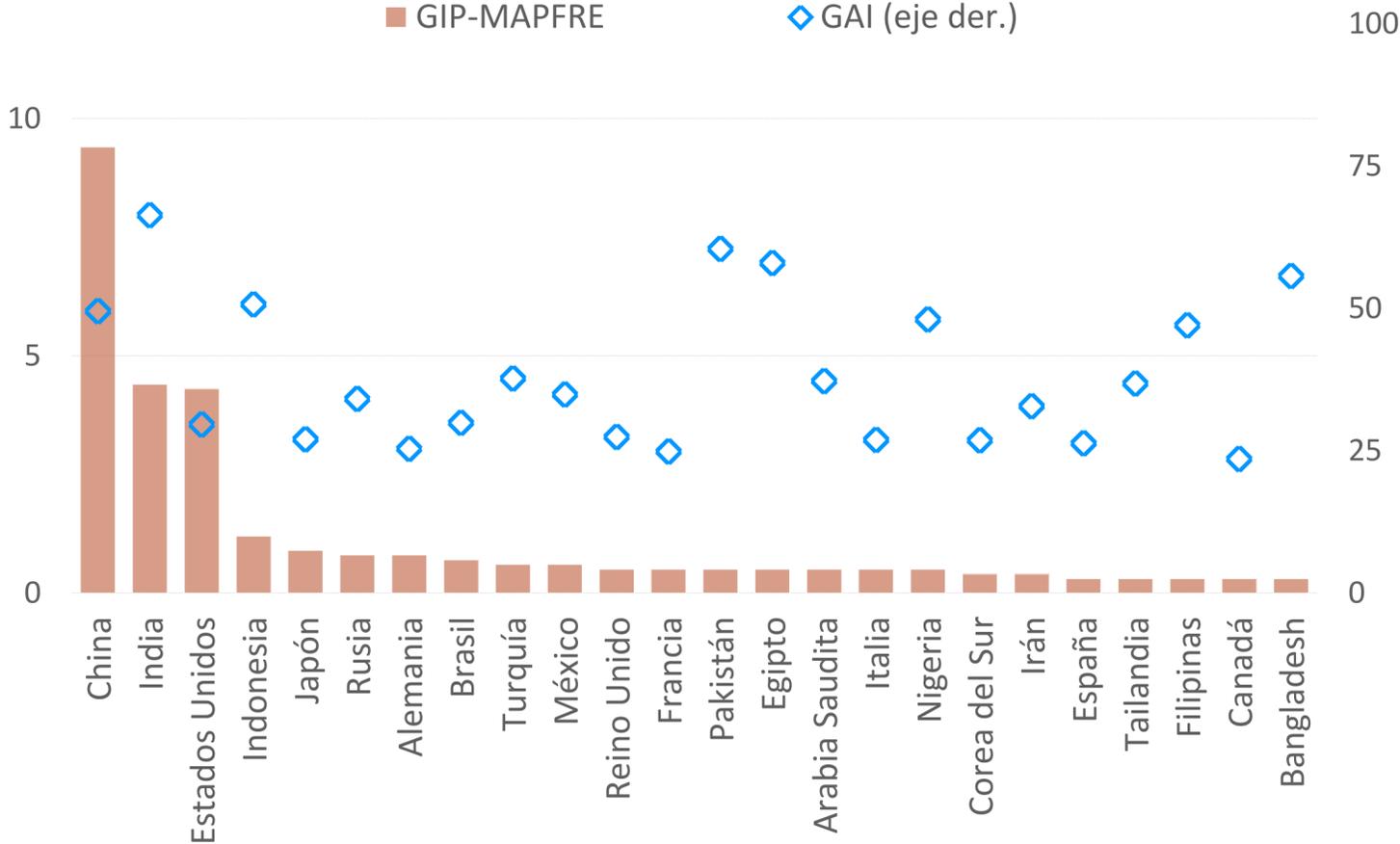


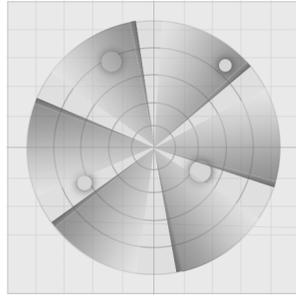
2018





# Ranking Global GIP-MAPFRE vs GAI





## En el radar No Vida



**Pakistán**



**Egipto**



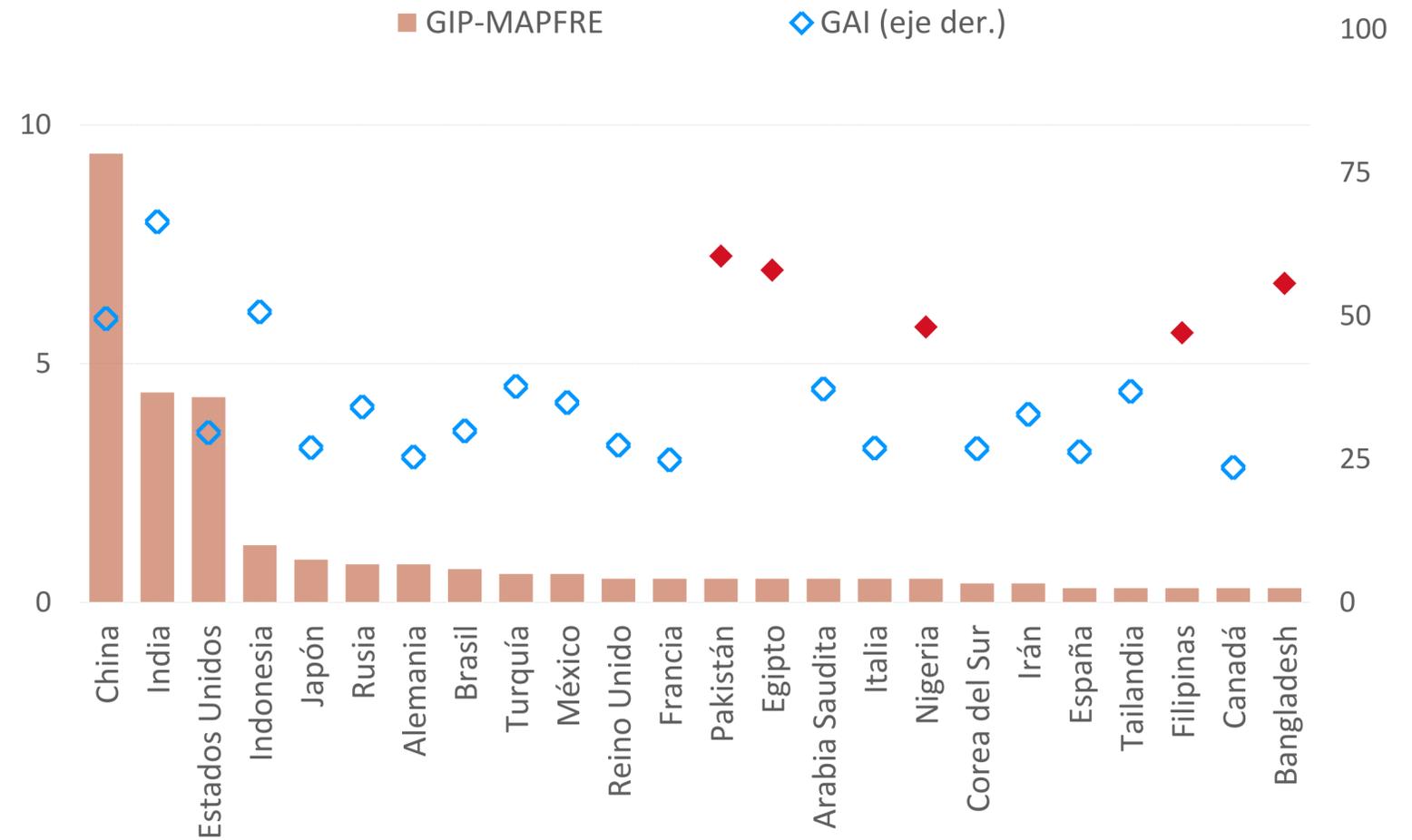
**Bangladesh**



**Nigeria**



**Filipinas**



# Análisis de rankings GIP-MAPFRE



Ranking Global



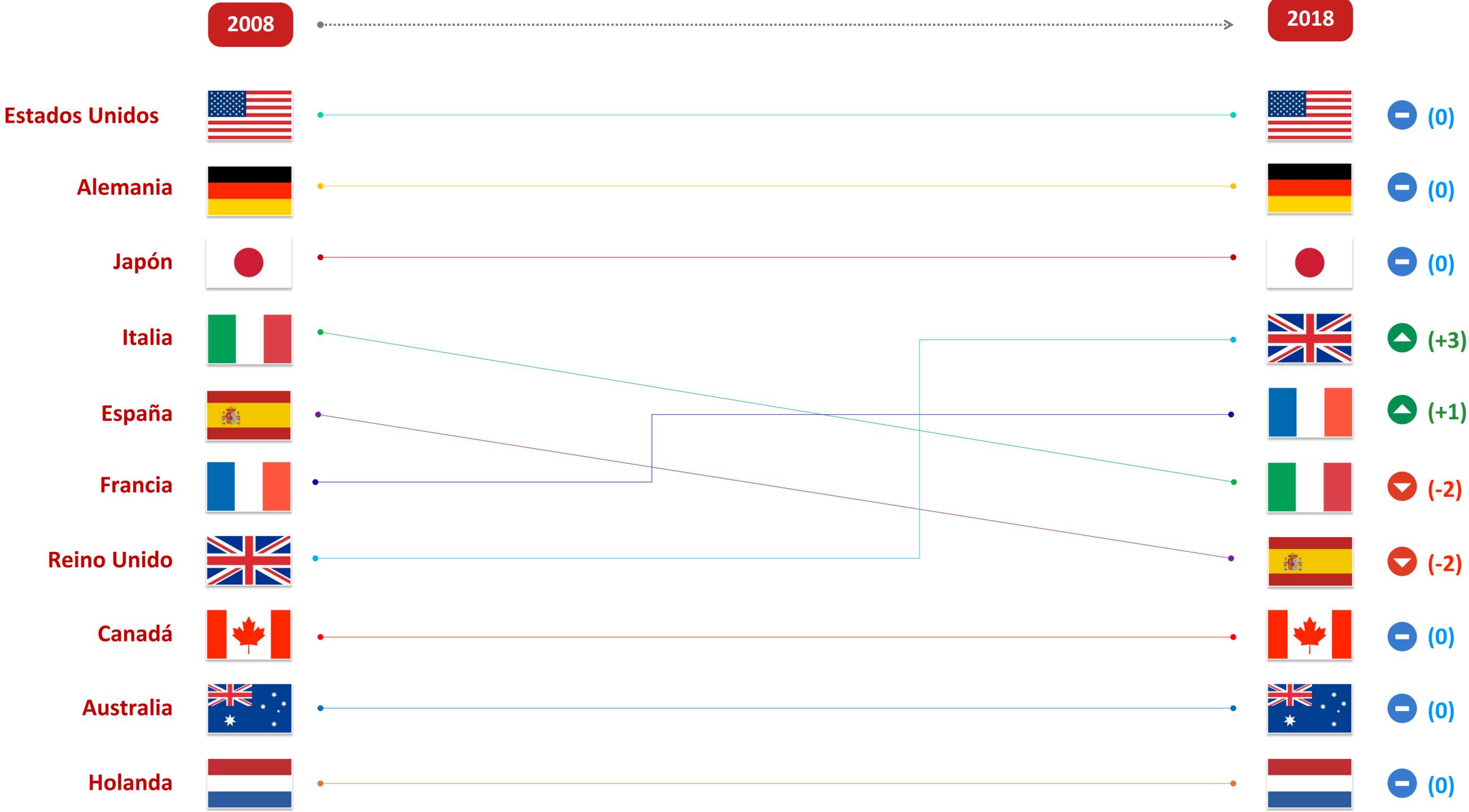
Ranking mercados desarrollados

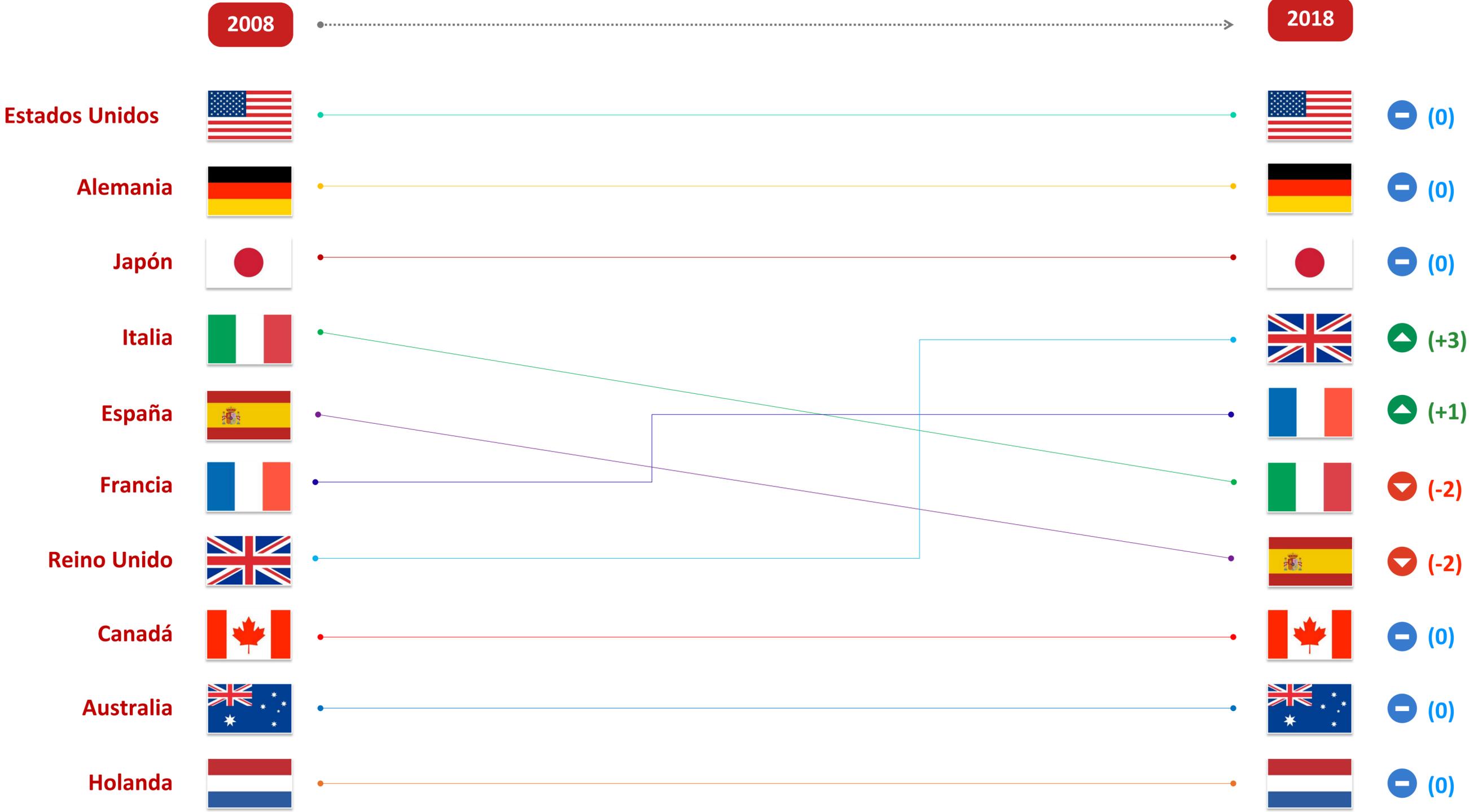
Vida

No Vida



Ranking mercados emergentes





# Análisis de rankings GIP-MAPFRE



Ranking Global



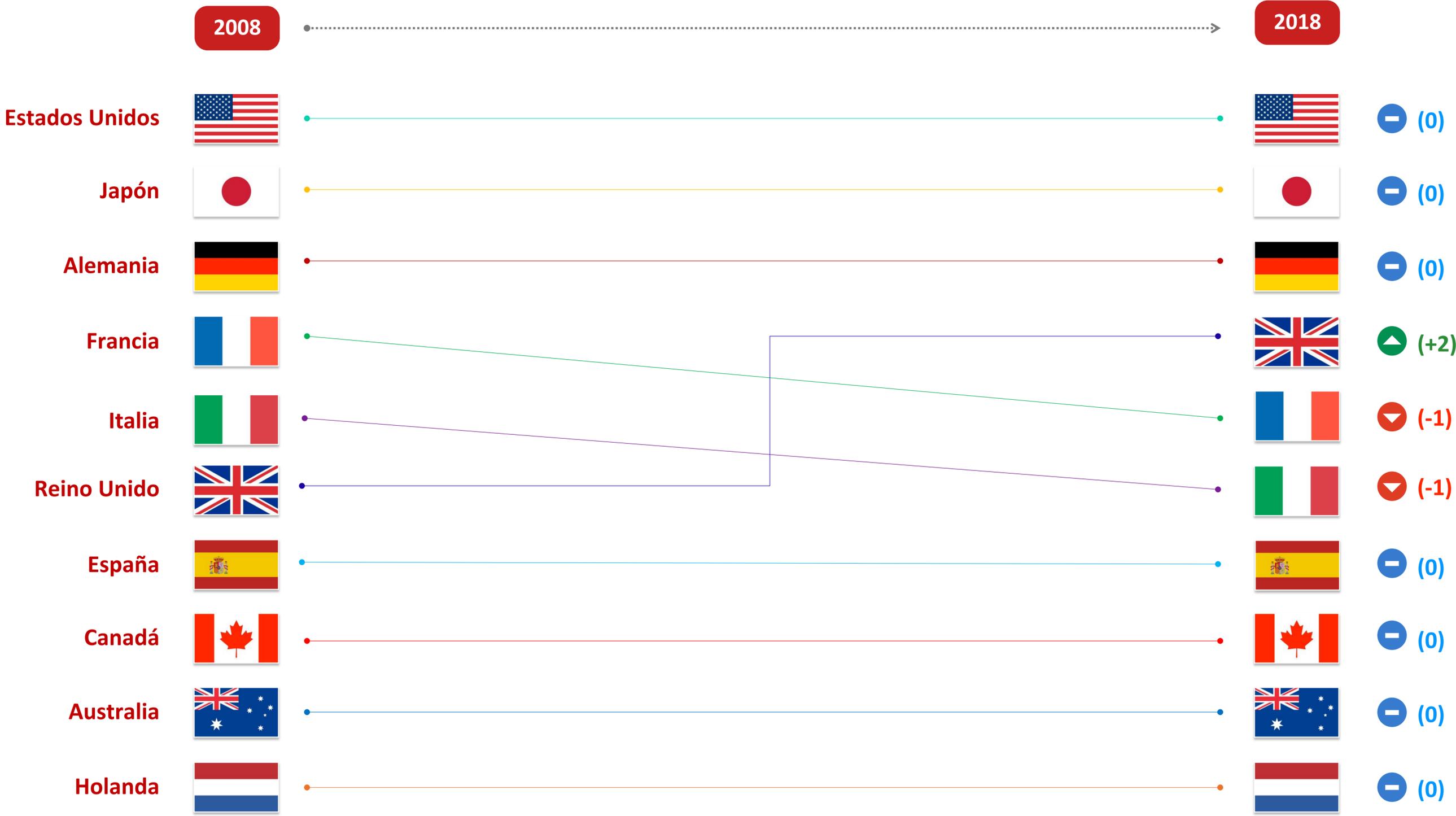
Ranking mercados desarrollados

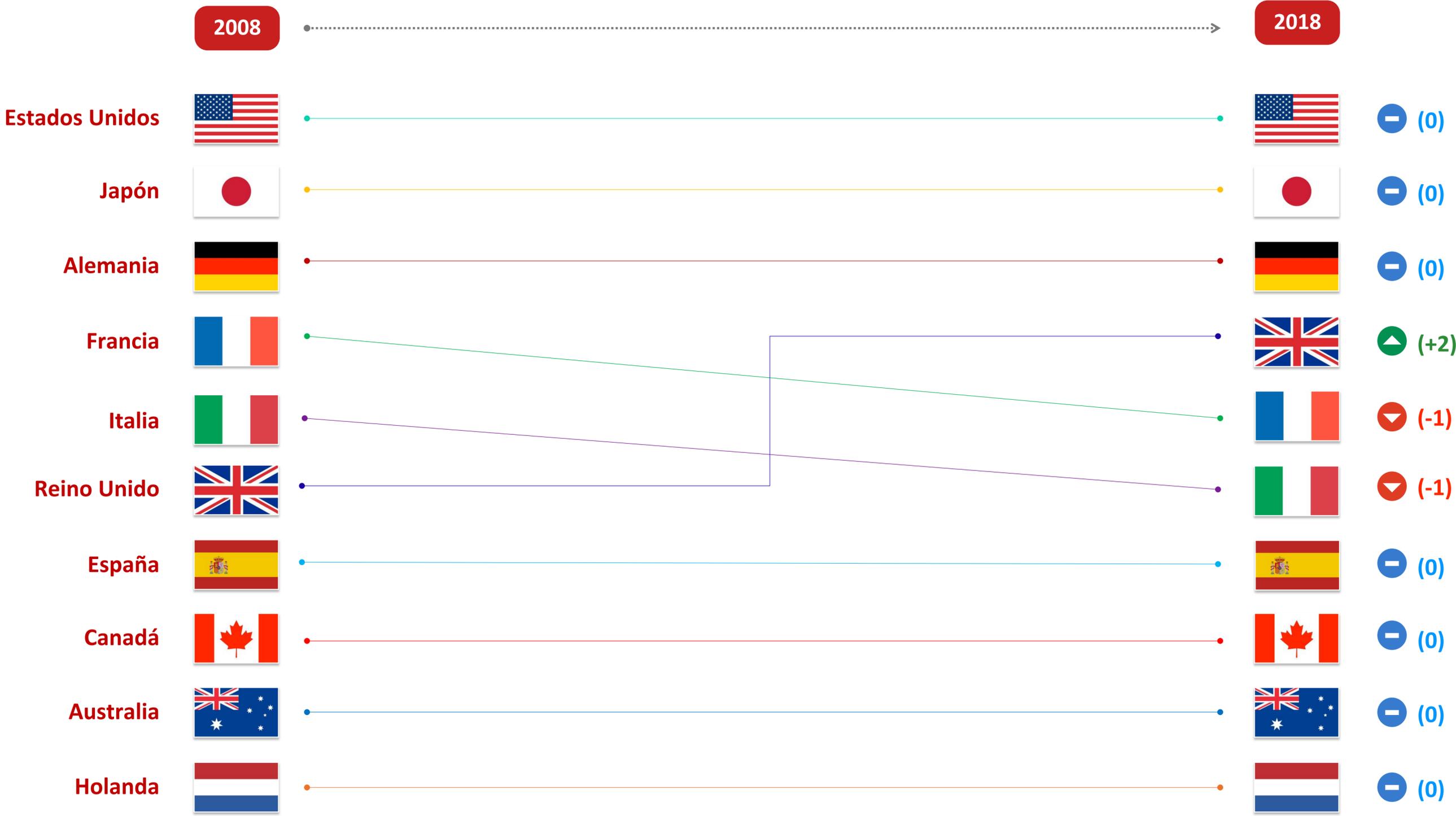
Vida

**No Vida**



Ranking mercados emergentes





# Análisis de rankings GIP-MAPFRE



Ranking Global



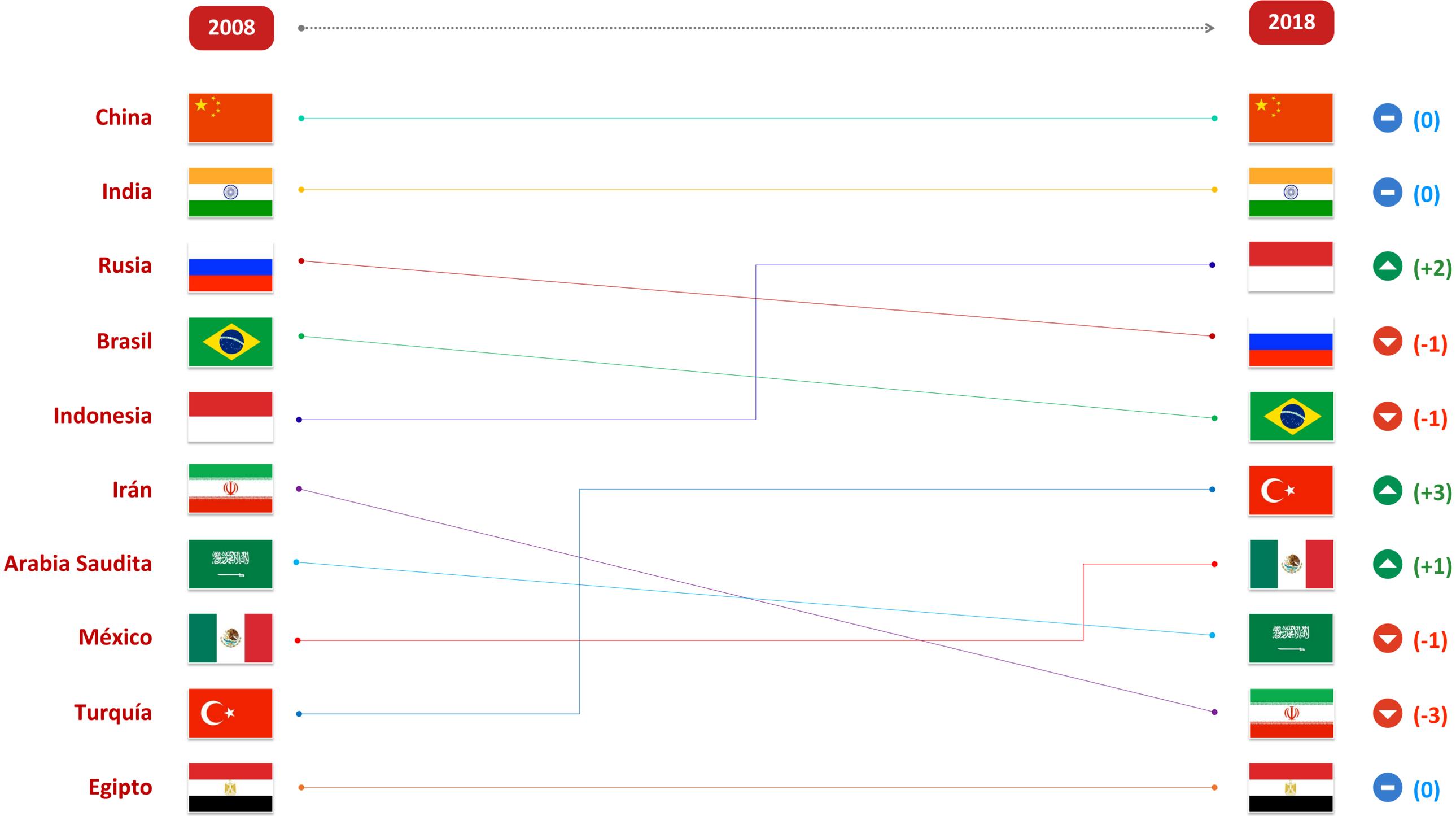
Ranking mercados desarrollados

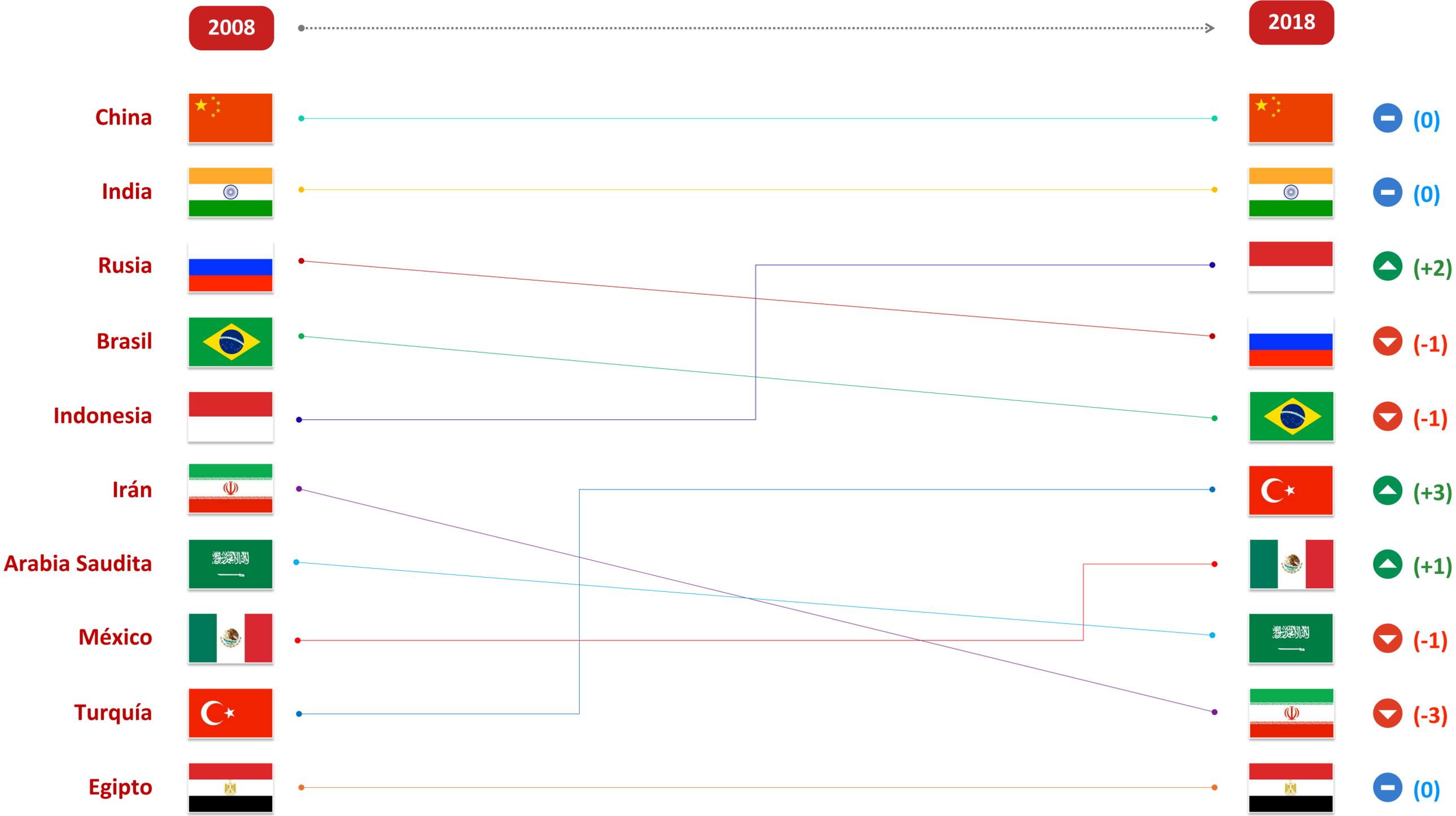


Ranking mercados emergentes

Vida

No Vida





# Análisis de rankings GIP-MAPFRE



Ranking Global



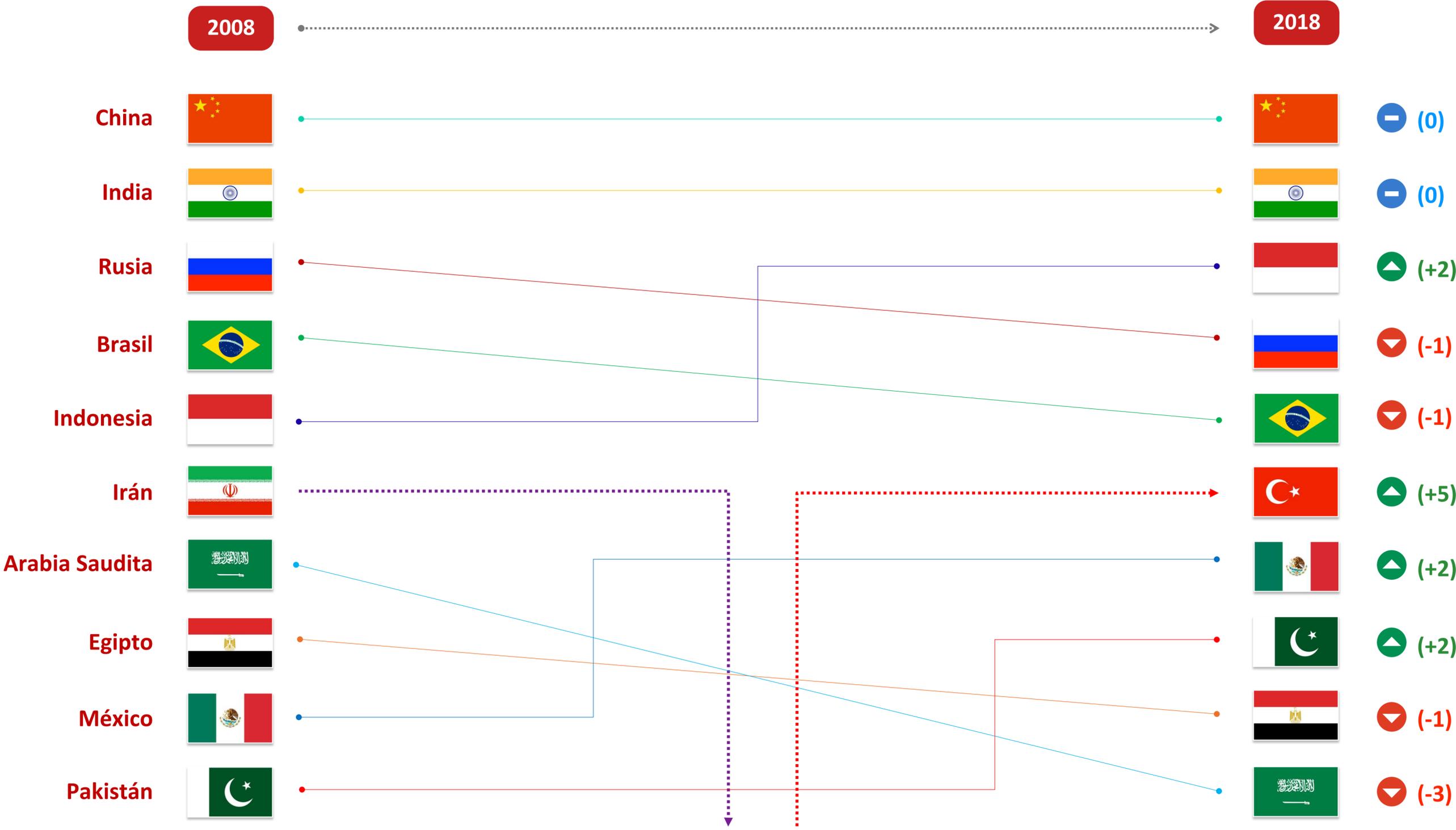
Ranking mercados desarrollados

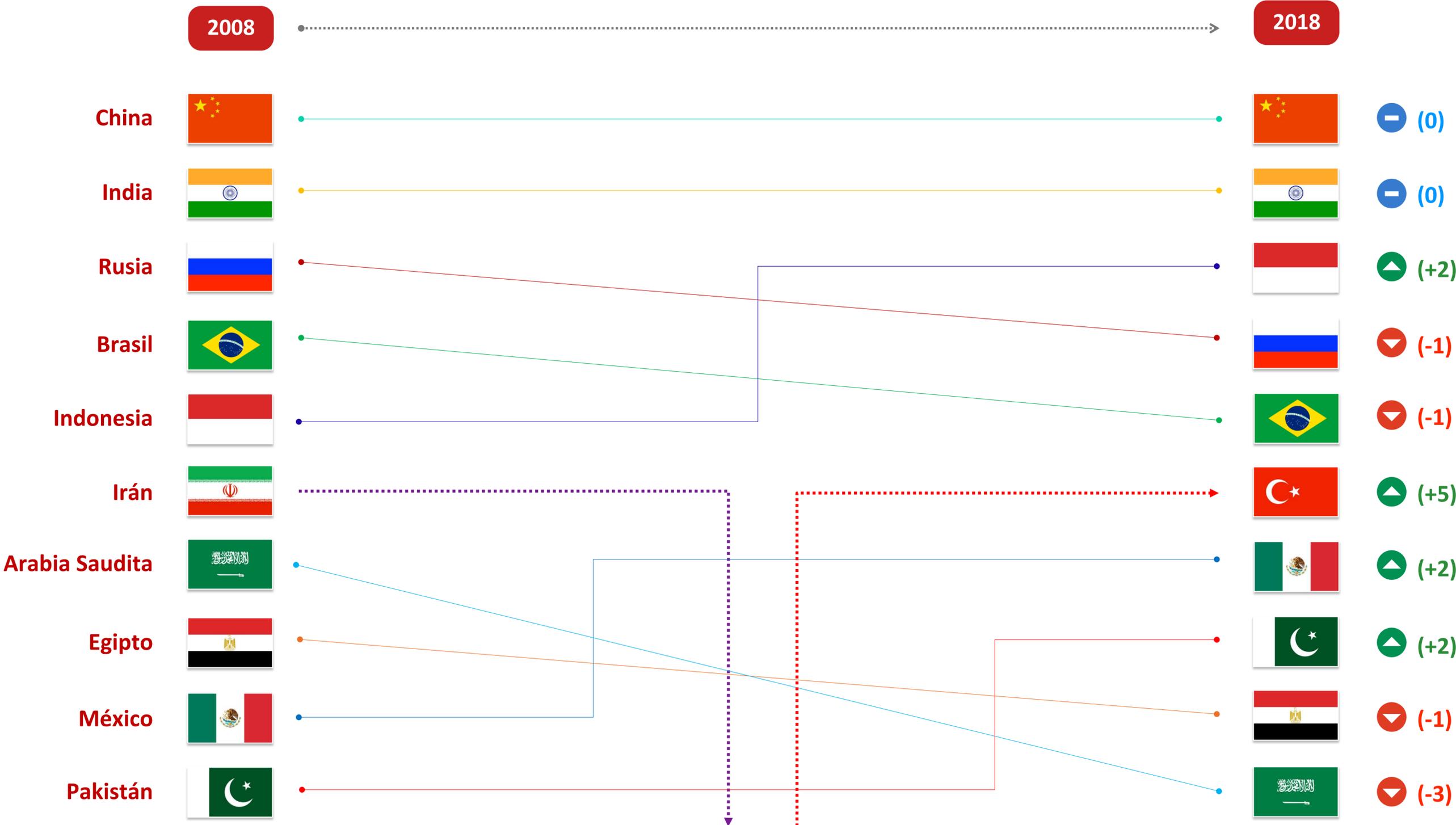


Ranking mercados emergentes

Vida

**No Vida**



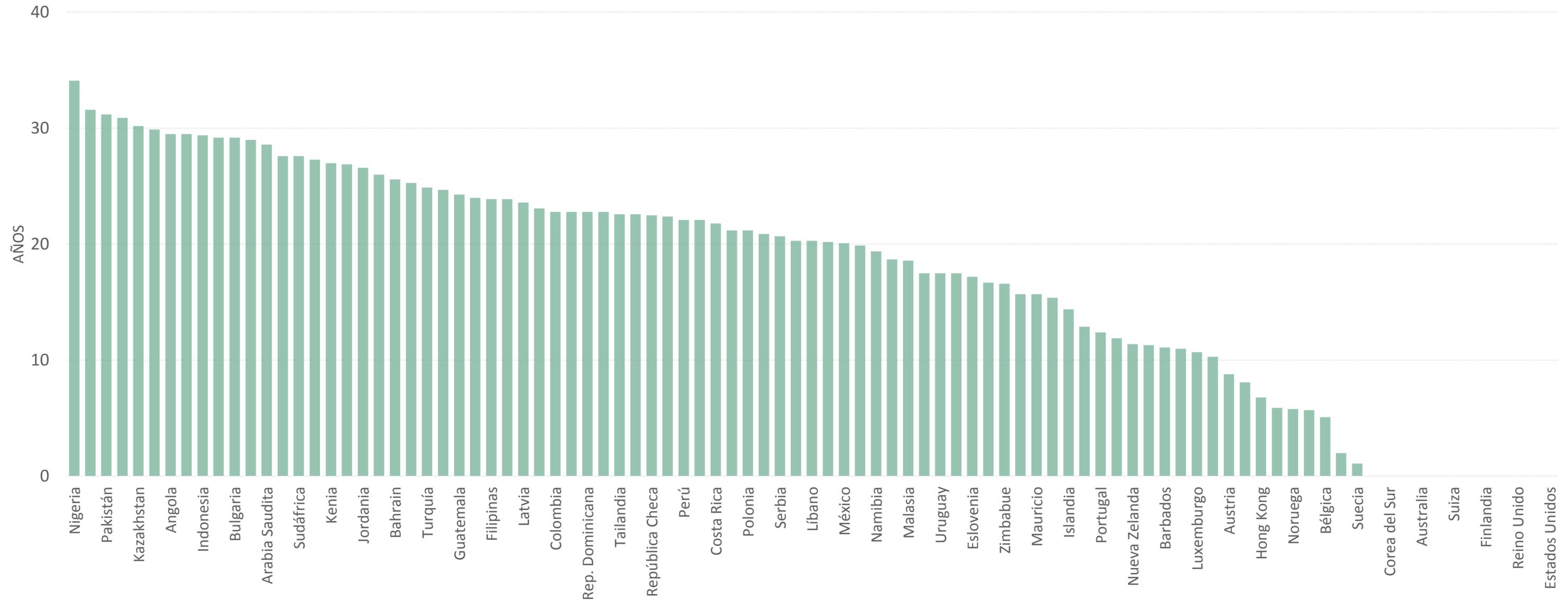


### Cerrando la BPS

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.

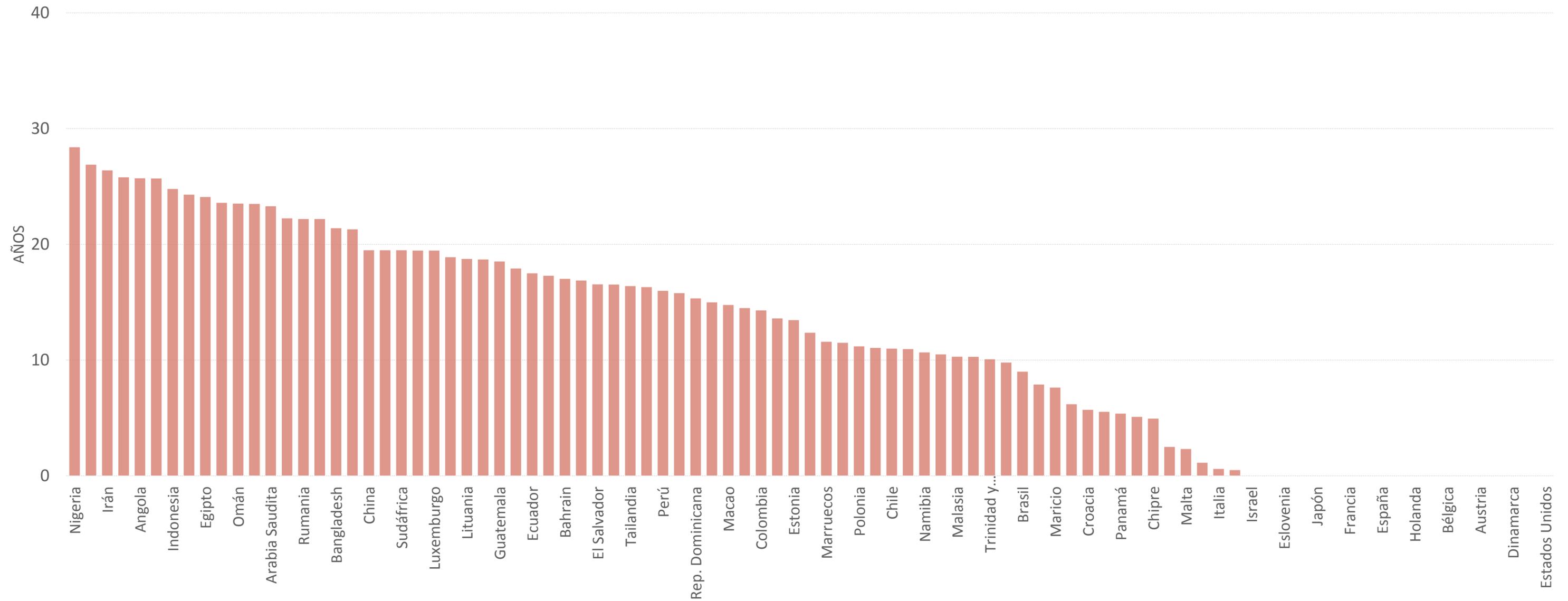
# Cerrando la BPS Vida

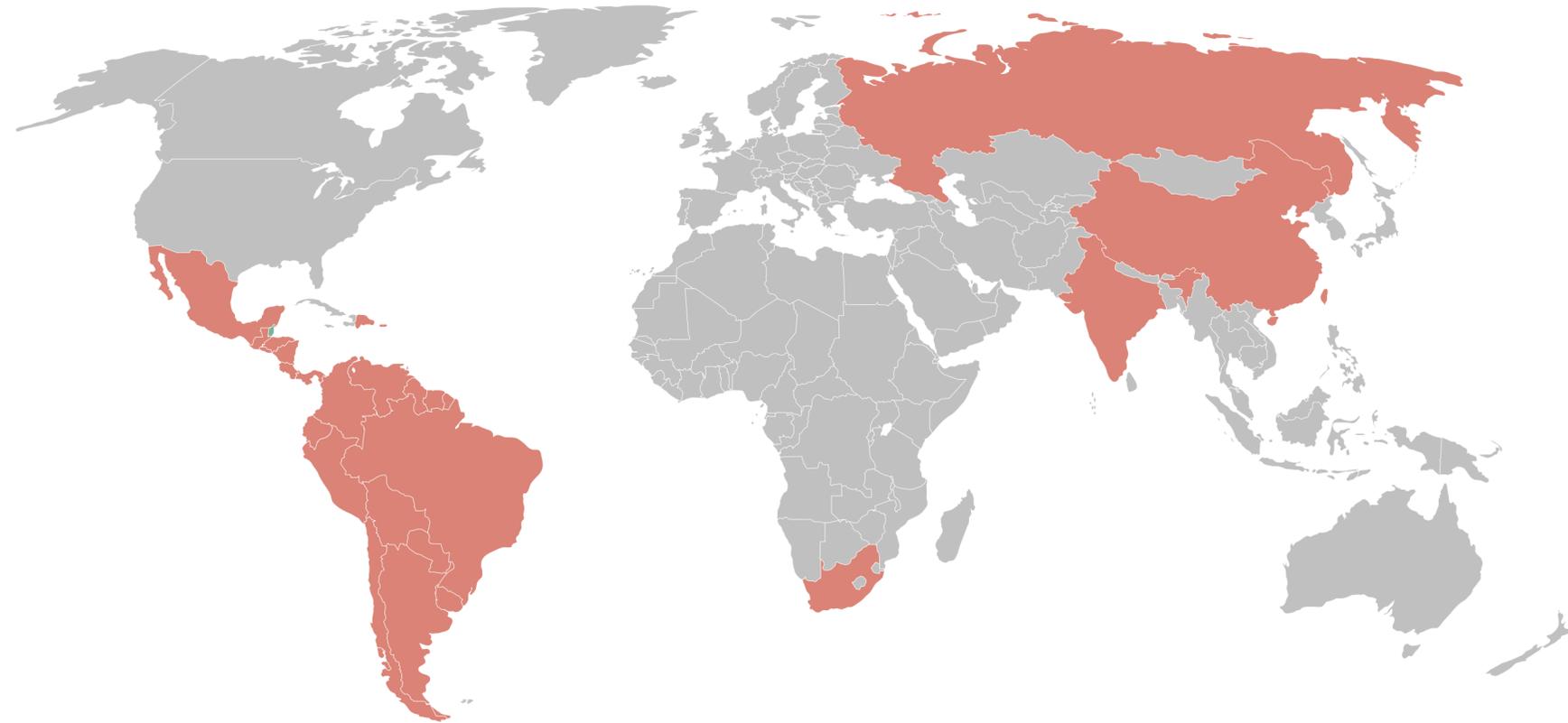




Vida	Años para cerrar la BPS de 2018
<b>Mercados desarrollados</b>	
Total	12
<b>Mercados emergentes</b>	
Total	23
BRICS	21
Asia Emergente	22
Europa Emergente	23
<b>América Latina</b>	<b>20</b>
África	25
Medio Oriente	25

## Cerrando la BPS No Vida





No Vida	Años para cerrar la BPS de 2018
<b>Mercados desarrollados</b>	
Total	5
<b>Mercados emergentes</b>	
Total	15
<b>BRICS</b>	<b>13</b>
Asia Emergente	19
Europa Emergente	17
<b>América Latina</b>	<b>13</b>
África	18
Medio Oriente	14

## Índice Global de Potencial Asegurador

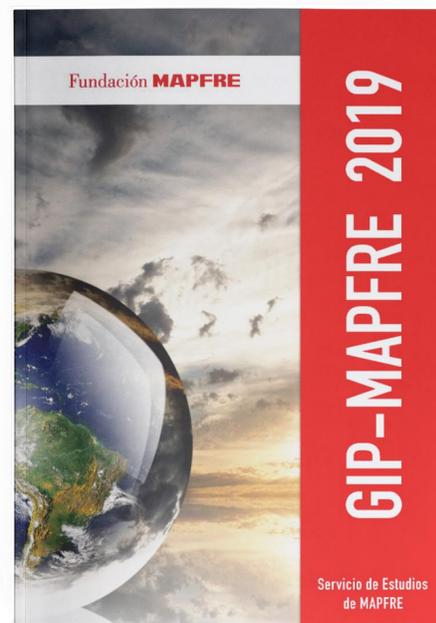
### Comentarios finales

El índice **GIP-MAPFRE** de potencial asegurador permite **hacer previsiones consistentes con el comportamiento real observado** en términos de la generación y absorción de brecha de aseguramiento.

-  Allí donde el indicador puntúa un amplio potencial asegurador, efectivamente se han producido las mayores contribuciones al cierre de la BPS global.

El **GIP-MAPFRE** permite **identificar y ordenar mercados que tienen un elevado potencial para el futuro del sector asegurador** en los segmentos de Vida y de No Vida.

-  Se observa que la capacidad de cerrar la brecha de aseguramiento tiene cierta inercia, pudiéndose decir que los mercados que lo han hecho en el pasado también lo harán en el futuro.



# ÍNDICE GLOBAL DE POTENCIAL ASEGURADOR

## GIP-MAPFRE 2018

Madrid, Fundación MAPFRE, 2019.

Puede descargarse en el sitio web de **Fundación MAPFRE**:

[www.fundacionmapfre.org](http://www.fundacionmapfre.org)



O bien, en la sección del **Servicio de Estudios** dentro de la **página corporativa de MAPFRE**:

[www.mapfre.com](http://www.mapfre.com)



