

CIUDAD DE MÉXICO
JUNIO 23, 2020

ELEMENTOS PARA EL DESARROLLO DEL SEGURO DE VIDA

MAPFRE  Economics

ELEMENTOS PARA EL DESARROLLO DEL SEGURO DE VIDA

MAPFRE Economics

MANUEL AGUILERA

DIRECTOR GENERAL
MAPFRE ECONOMICS

RICARDO GONZÁLEZ

DIRECTOR DE ANÁLISIS,
ESTUDIOS SECTORIALES Y REGULACIÓN



MAPFRE Σeconomics

ELEMENTOS PARA EL DESARROLLO DEL SEGURO DE VIDA

Madrid, Fundación MAPFRE, 2020.



1 SEGURO DE VIDA Y EL AHORRO

2 MARCO CONCEPTUAL

3 MERCADOS ANALIZADOS

4 POLÍTICAS PÚBLICAS



1 SEGURO DE VIDA Y EL AHORRO

Seguros de No Vida



Ofrecen protección y compensación contra riesgos por daños o responsabilidad

Reduce las contingencias sobre el ingreso y la riqueza dando completitud a los balances de los agentes económicos (nivel microeconómico), dotando de estabilidad y continuidad al proceso económico general (nivel macroeconómico).

Seguros de Vida



Ofrecen protección y compensación contra riesgos de fallecimiento y relacionados con la jubilación

Contribuye a la creación de ahorro interno en la economía, permitiendo la financiación de proyectos de inversión de medio y largo plazo.

Provee al sistema económico con un elemento de estabilización anti-cíclica.

Seguros de Vida



Ofrecen protección y compensación contra riesgos de fallecimiento y relacionados con la jubilación

Contribuye a la **creación de ahorro interno** en la economía, permitiendo la financiación de proyectos de inversión de medio y largo plazo.

Provee al sistema económico con un **elemento de estabilización anti-cíclica**.

Tipos de seguros de vida:

- a) Vida riesgo
- b) Vida inversión

Contribución al proceso ahorro-inversión:

- a) Reservas técnicas
- b) Inversión institucional
- c) Financiamiento a medio y largo plazo



Características del ahorro canalizado a través de los seguros de vida:

- a) Flujo estable
- b) Largo plazo
- c) Reduce la volatilidad

Seguros de Vida

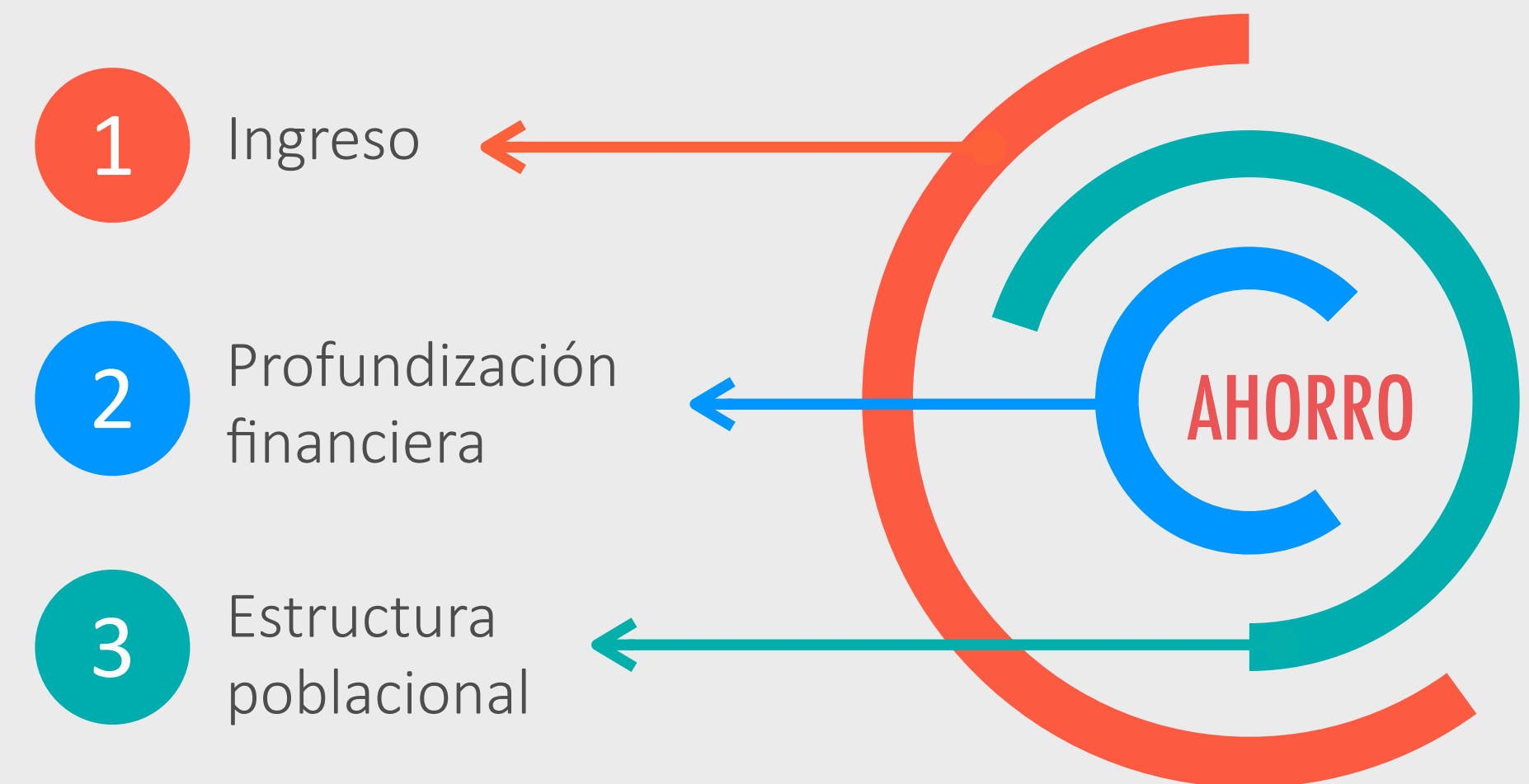


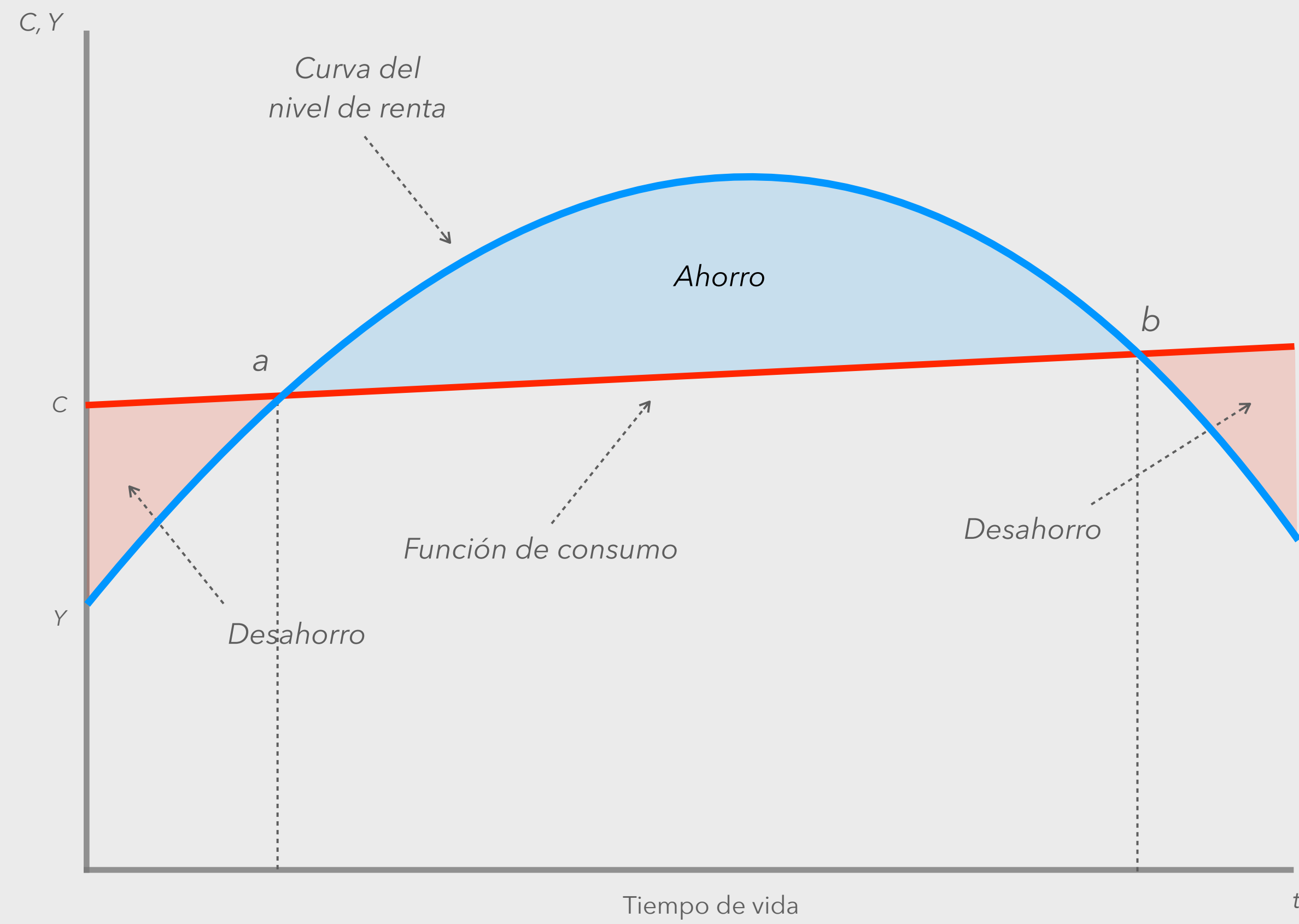
Ofrecen protección y compensación contra riesgos de fallecimiento y relacionados con la jubilación

Contribuye a la creación de ahorro interno en la economía, permitiendo la financiación de proyectos de inversión de medio y largo plazo.

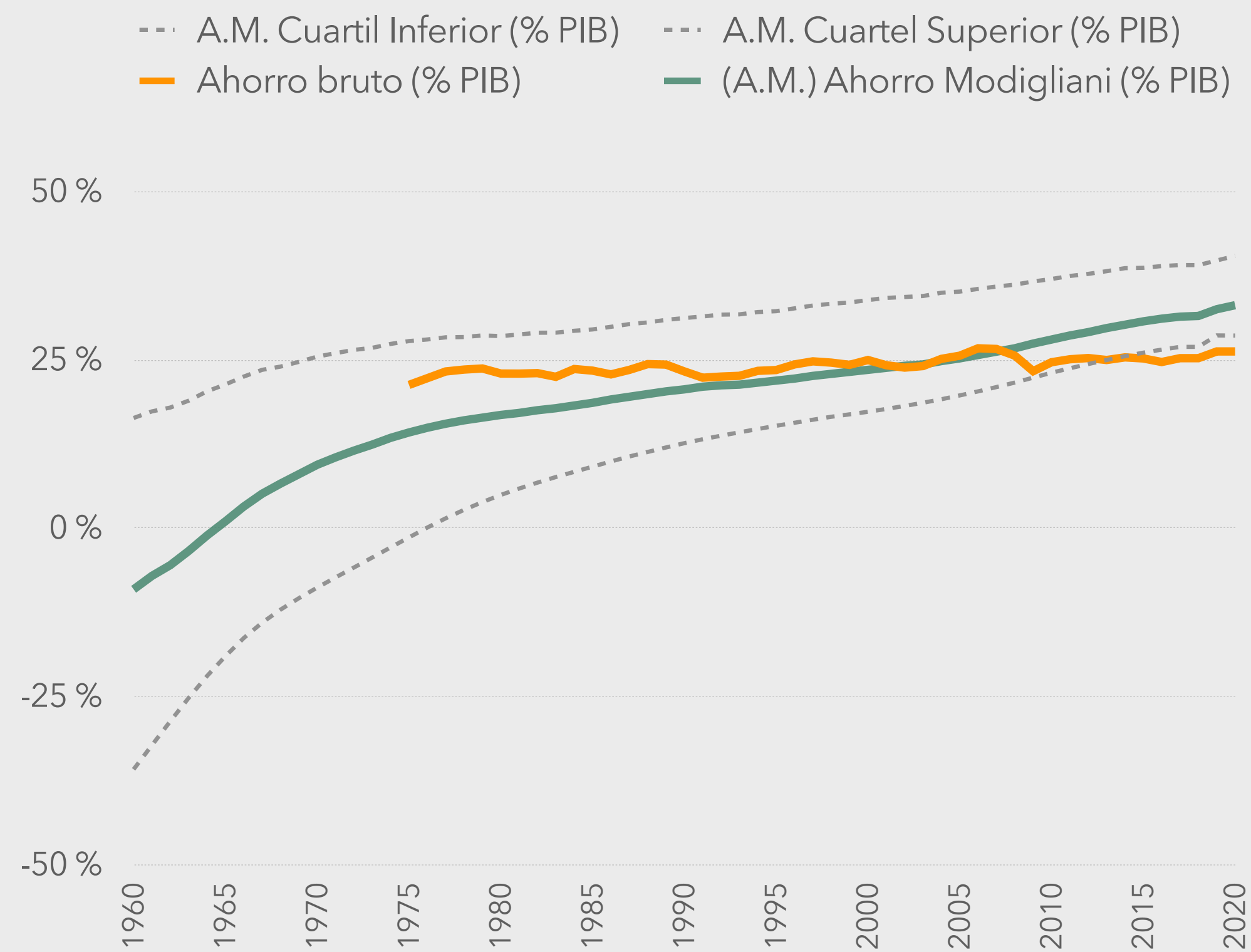
Provee al sistema económico con un elemento de estabilización anti-cíclica.

Origen del ahorro:



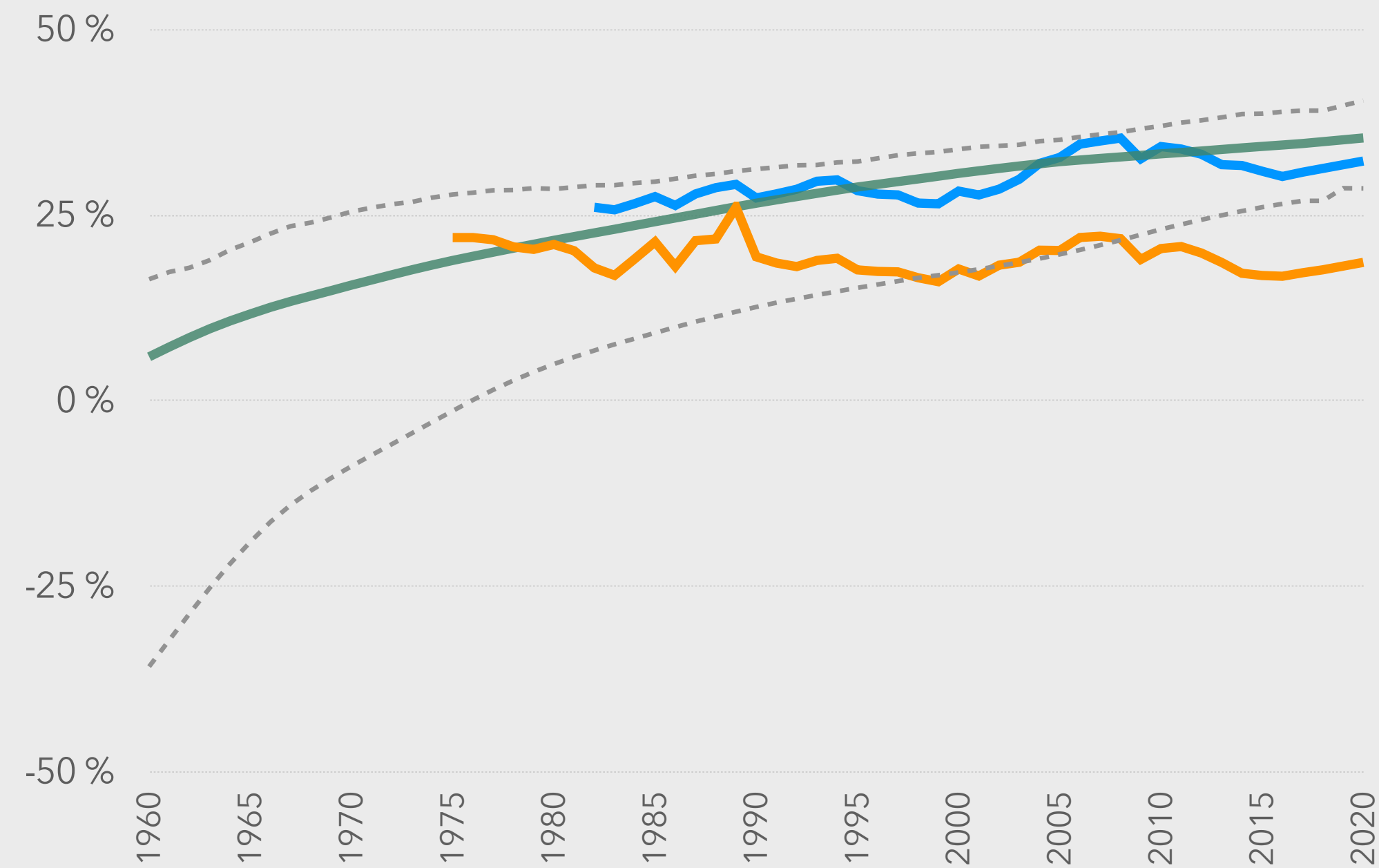


GLOBAL: AHORRO BRUTO Y AHORRO MODIGLIANI

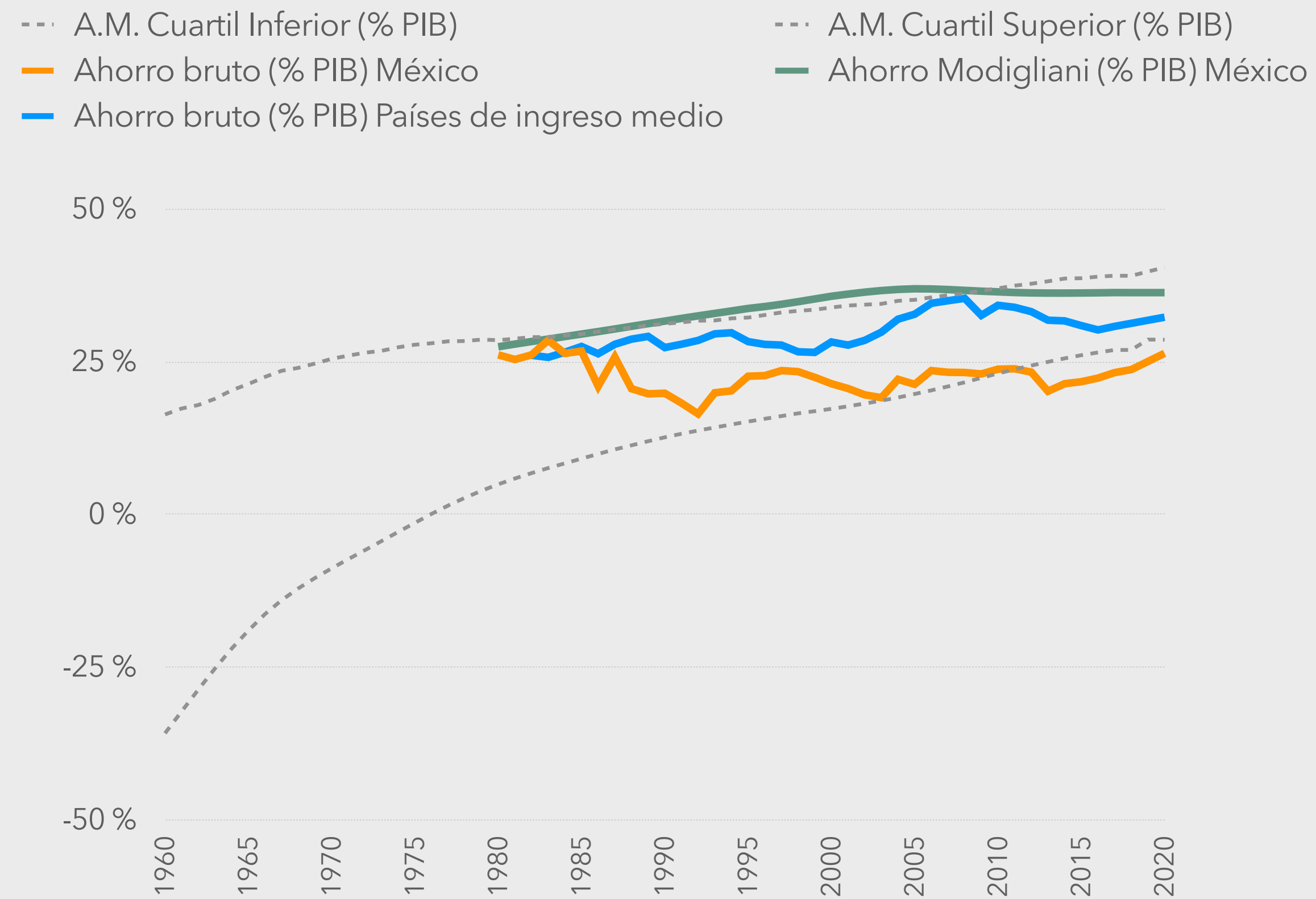


AMÉRICA LATINA: AHORRO BRUTO Y AHORRO MODIGLIANI

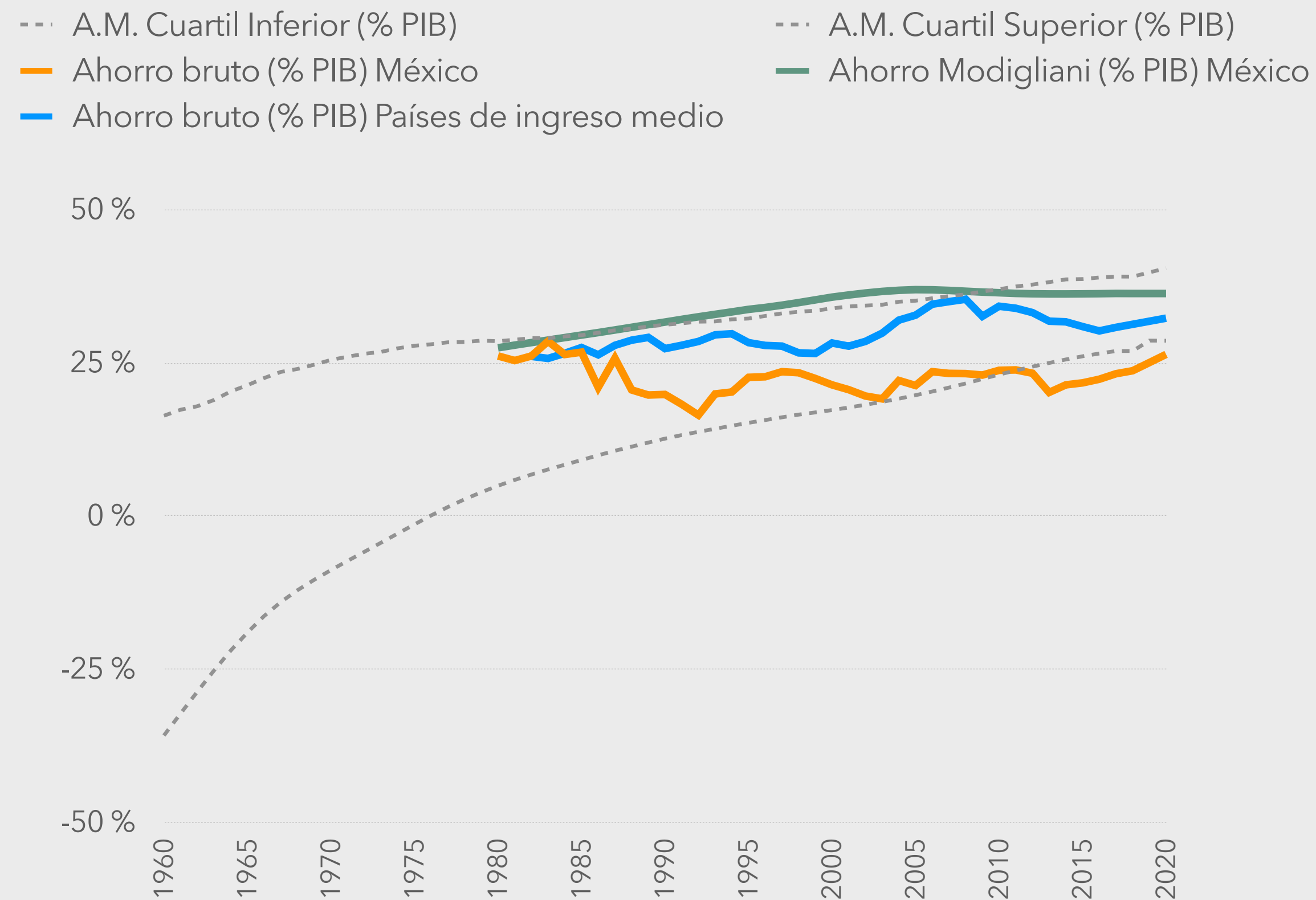
- A.M. Cuartil Inferior (% PIB)
- A.M. Cuartil Superior (% PIB)
- Ahorro bruto (% PIB) América Latina
- Ahorro Modigliani (% PIB) América Latina
- Ahorro bruto (% PIB) Países de ingreso medio



MÉXICO: AHORRO BRUTO Y AHORRO MODIGLIANI



MÉXICO: AHORRO BRUTO Y AHORRO MODIGLIANI

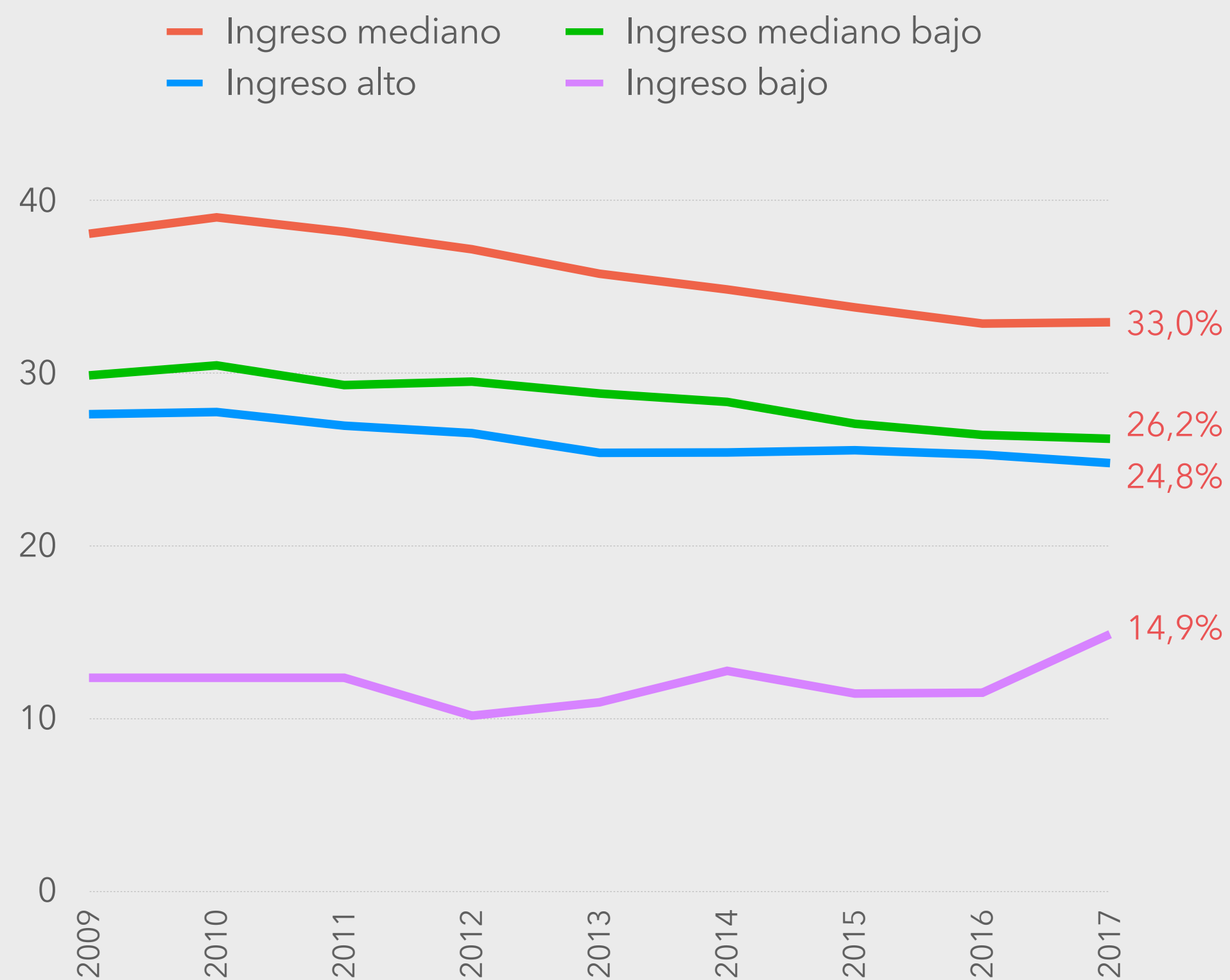


- Reduce las **tasas de interés**
- Puede producir **estancamiento**
- Habitual en **sociedades envejecidas**

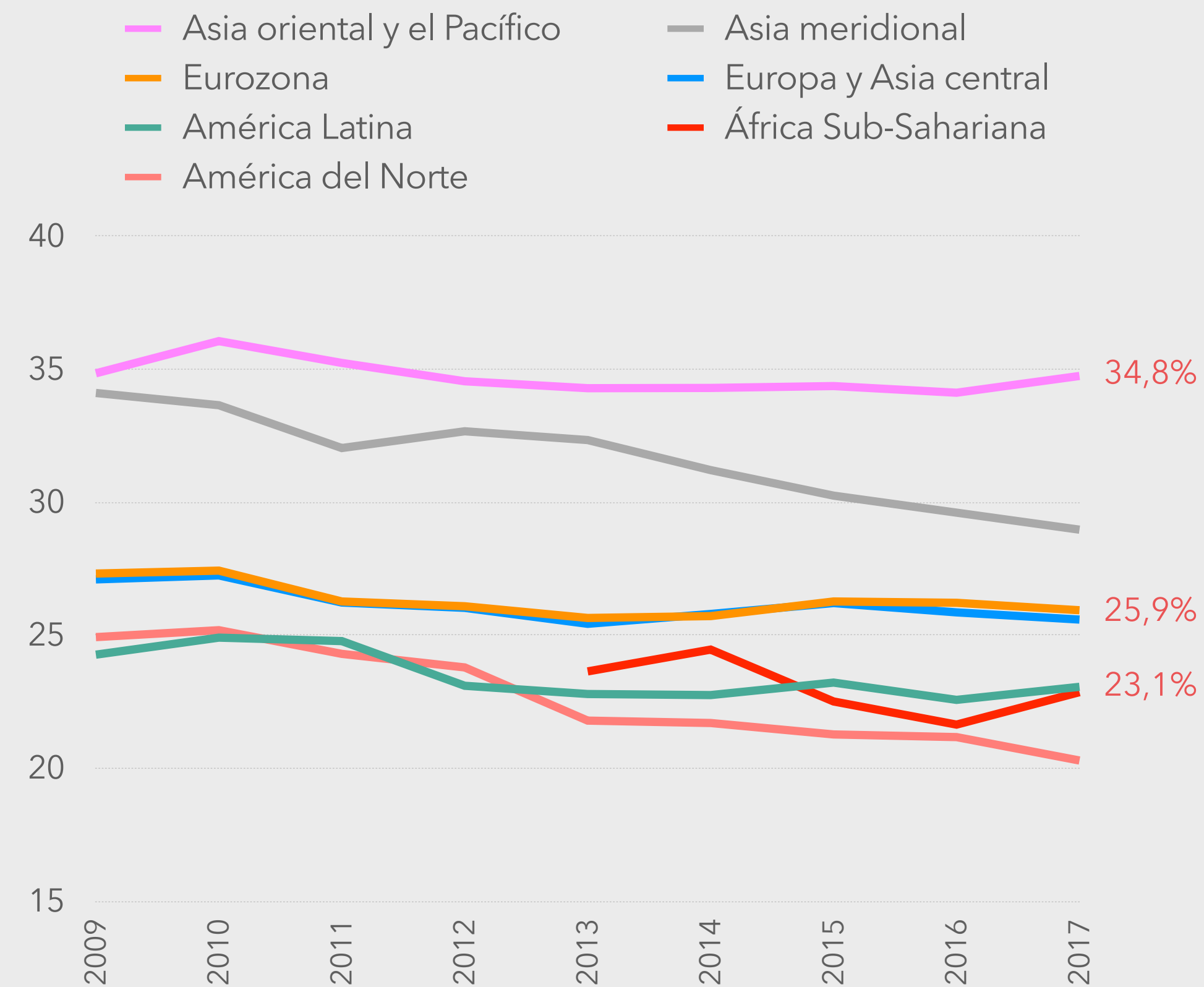


- **Financiamiento** insuficiente
- Dependencia de **ahorro externo**
- Bajo **potencial de crecimiento**

**AHORRO BRUTO NACIONAL
POR NIVELES DE INGRESOS
(% DEL PIB)**



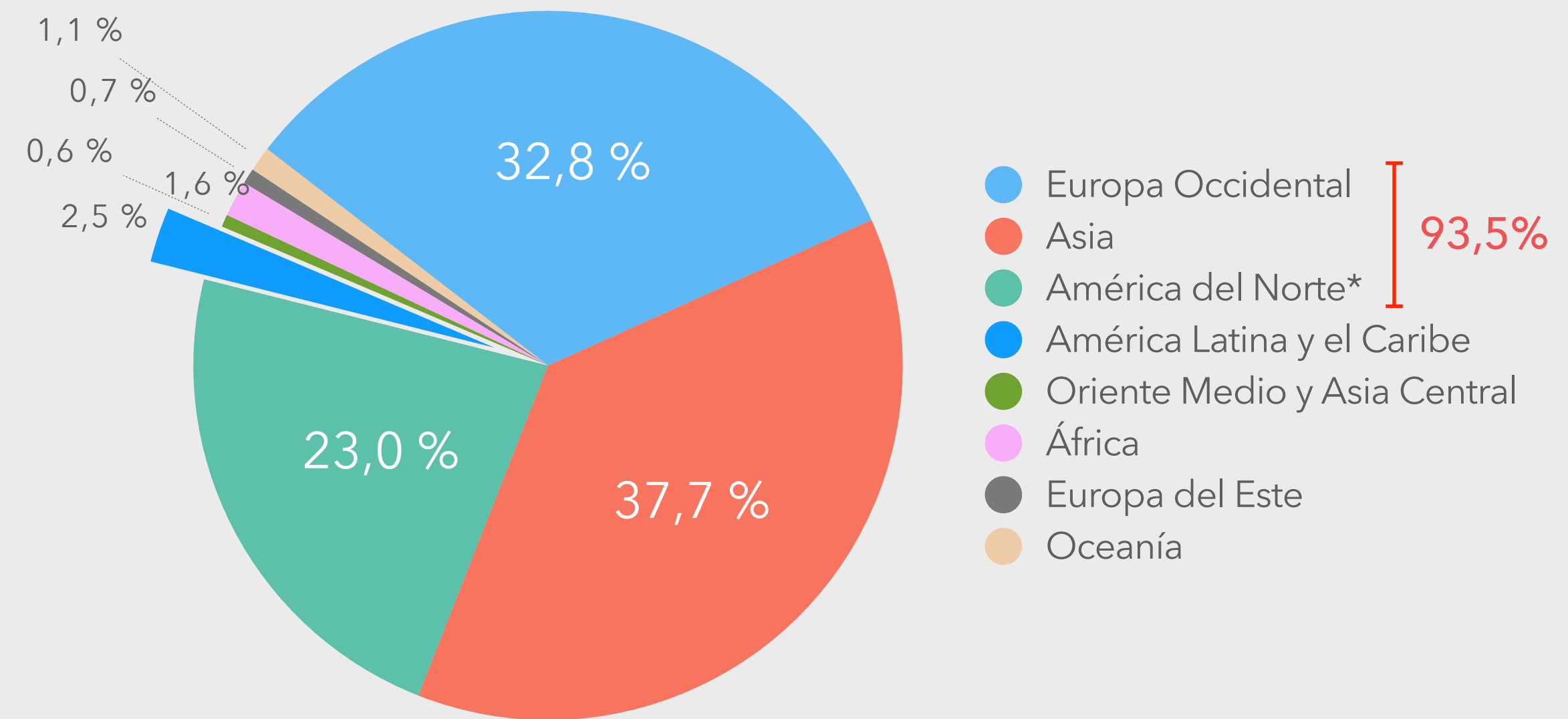
**AHORRO BRUTO NACIONAL
POR GEOGRAFÍAS
(% DEL PIB)**



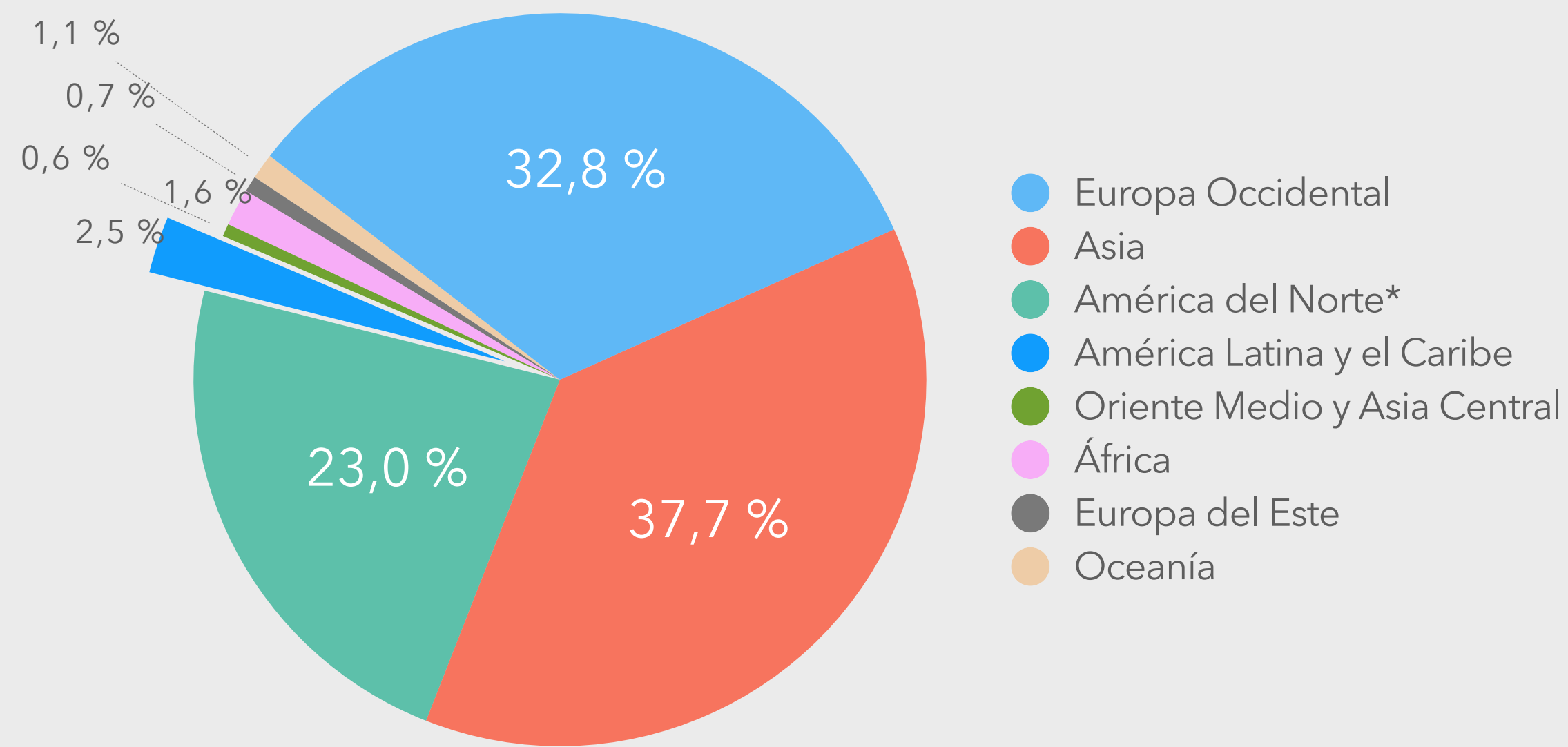
Primas de
seguro de vida, 2018

2,820 miles de millones USD

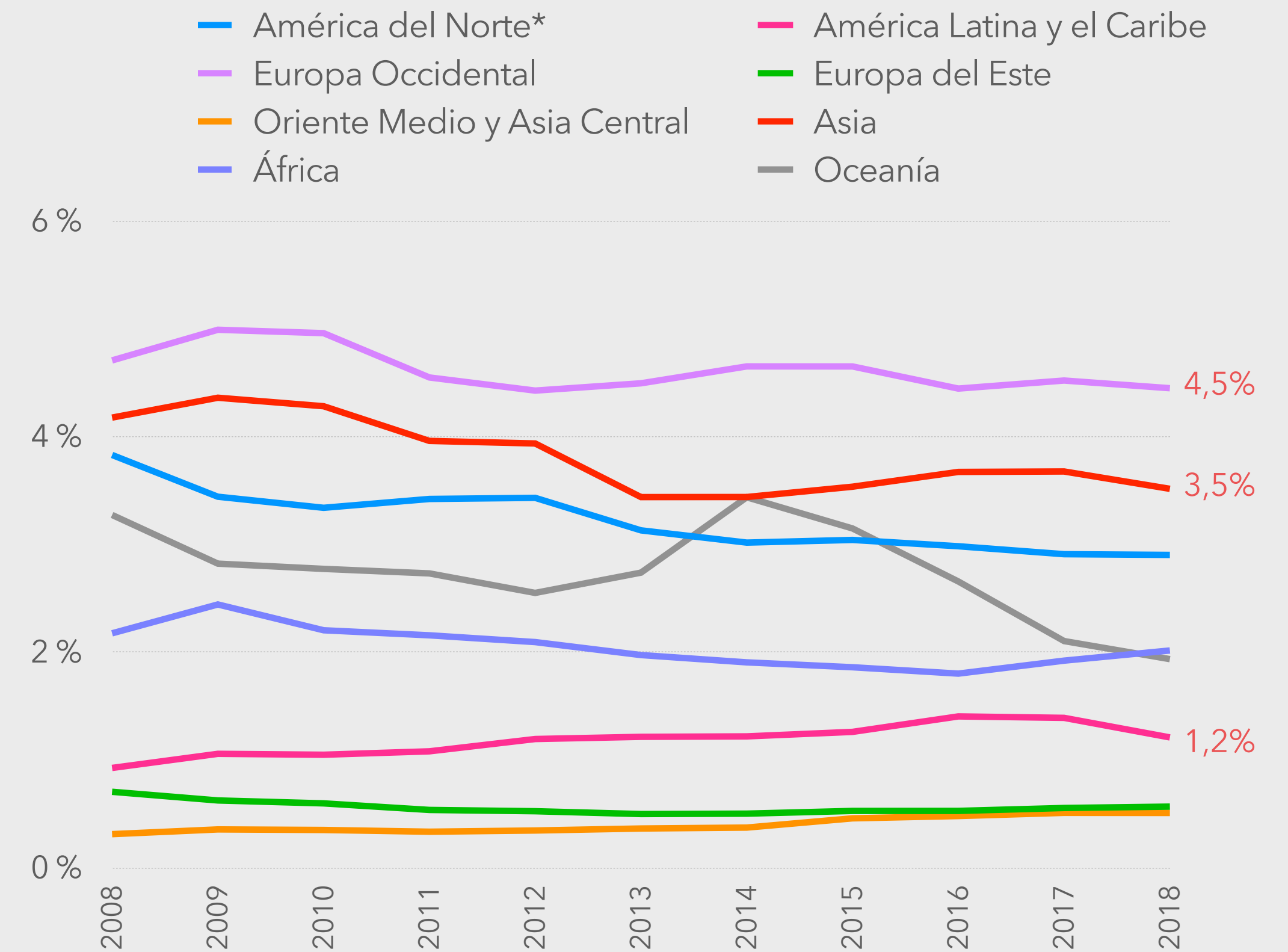
ESTRUCTURA DE LAS PRIMAS DE SEGURO
DE VIDA POR REGIONES, 2018



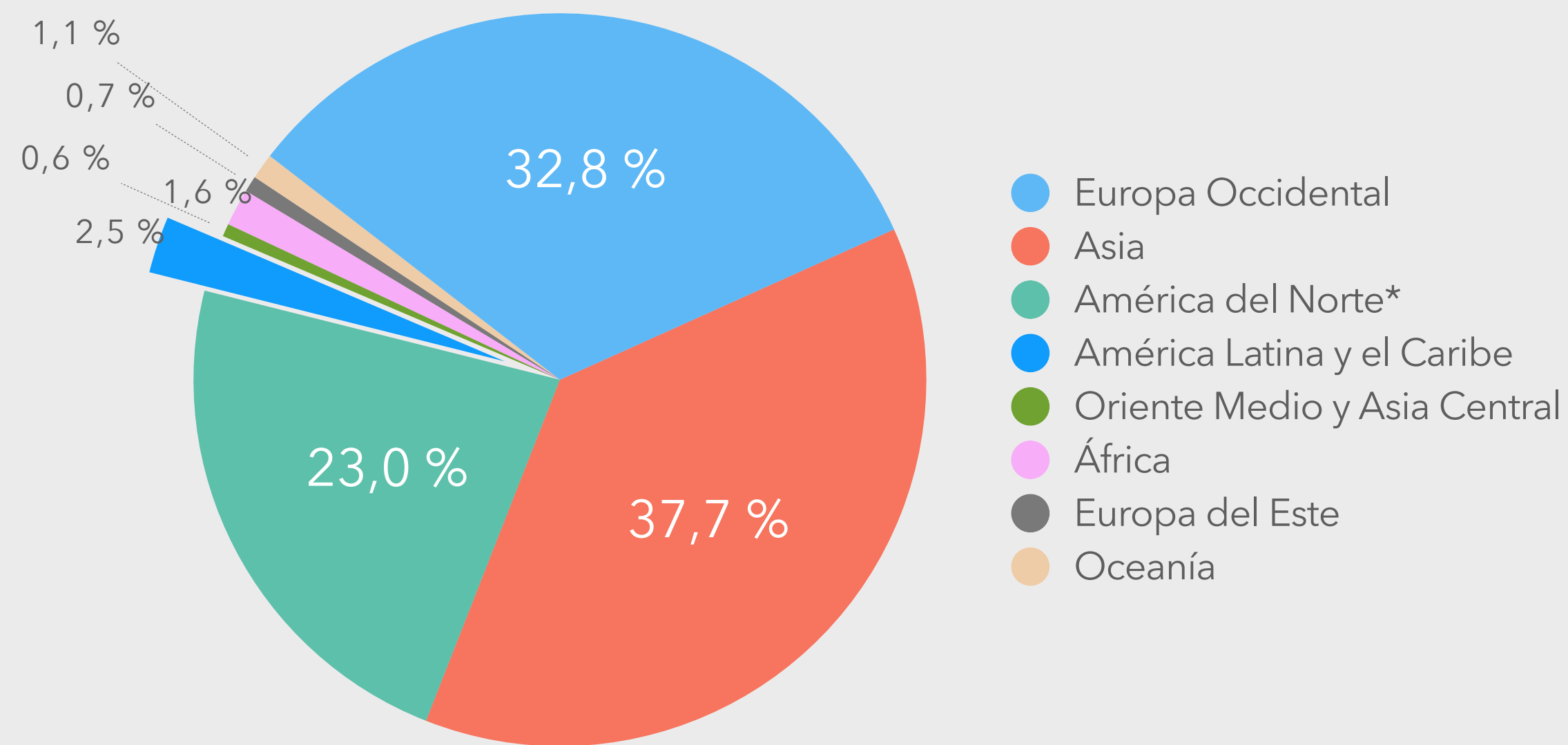
ESTRUCTURA DE LAS PRIMAS DE SEGURO DE VIDA POR REGIONES, 2018



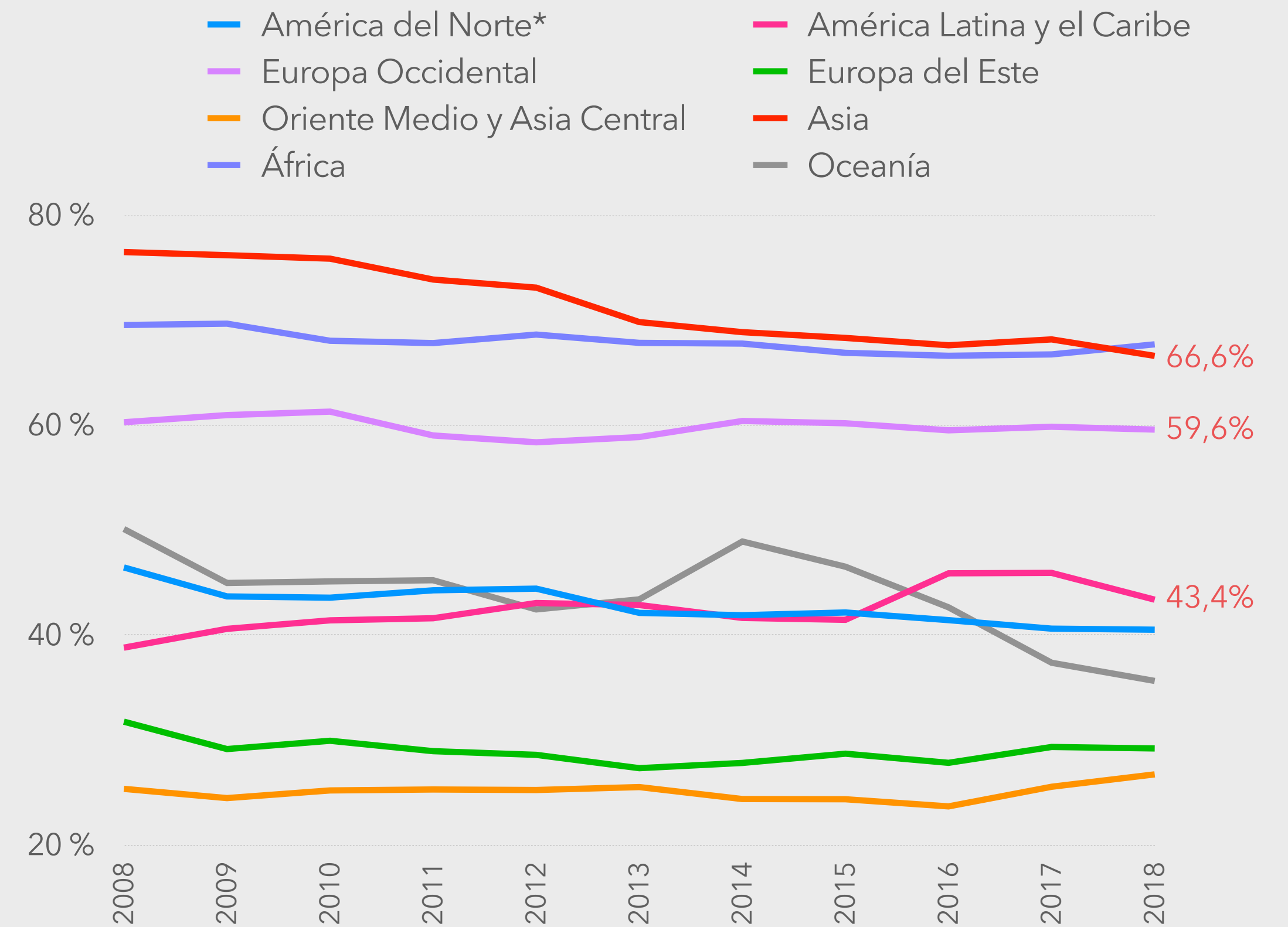
PENETRACIÓN DE SEGURO DE VIDA POR REGIONES, 2008-2018



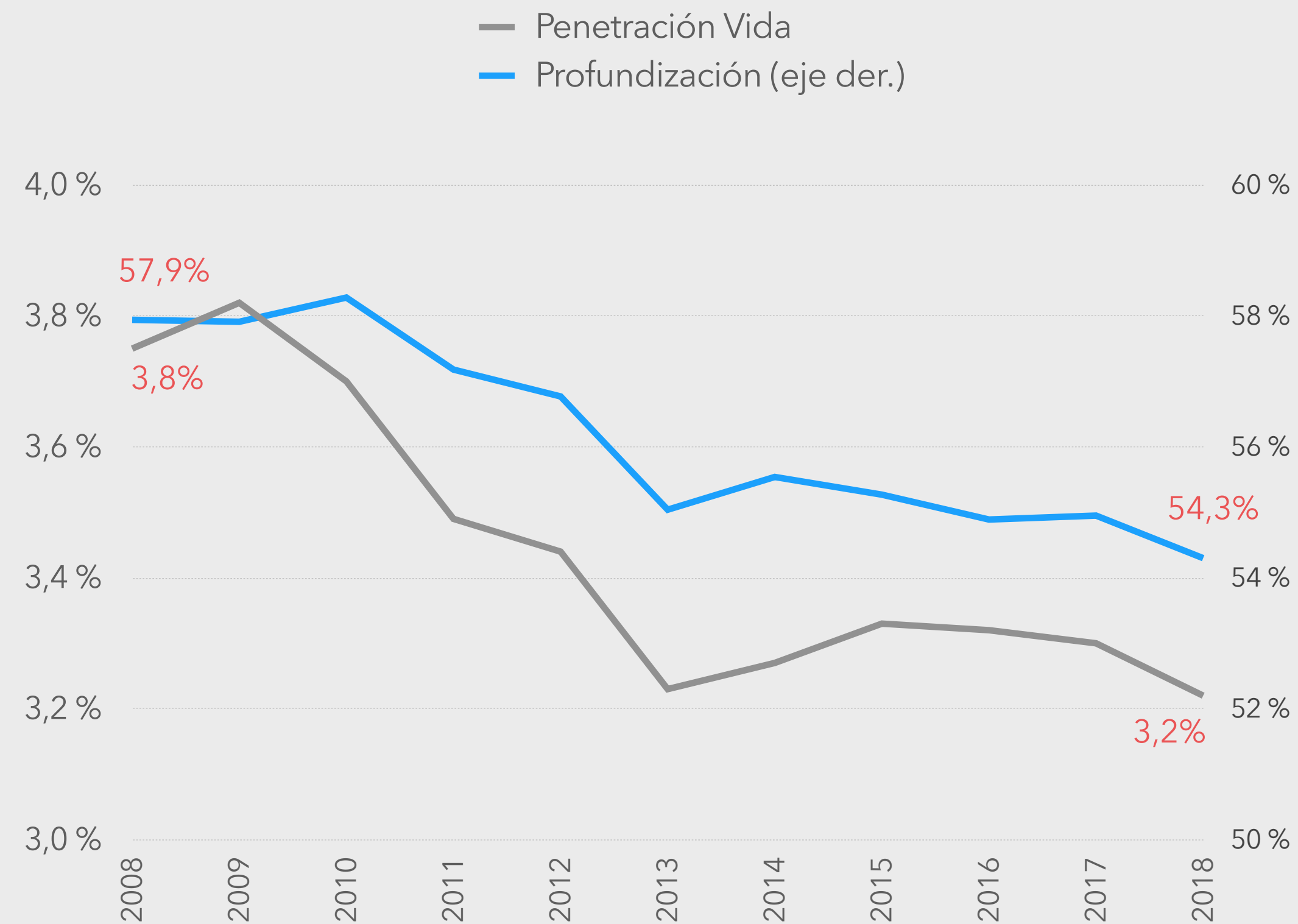
ESTRUCTURA DE LAS PRIMAS DE SEGURO DE VIDA POR REGIONES, 2018



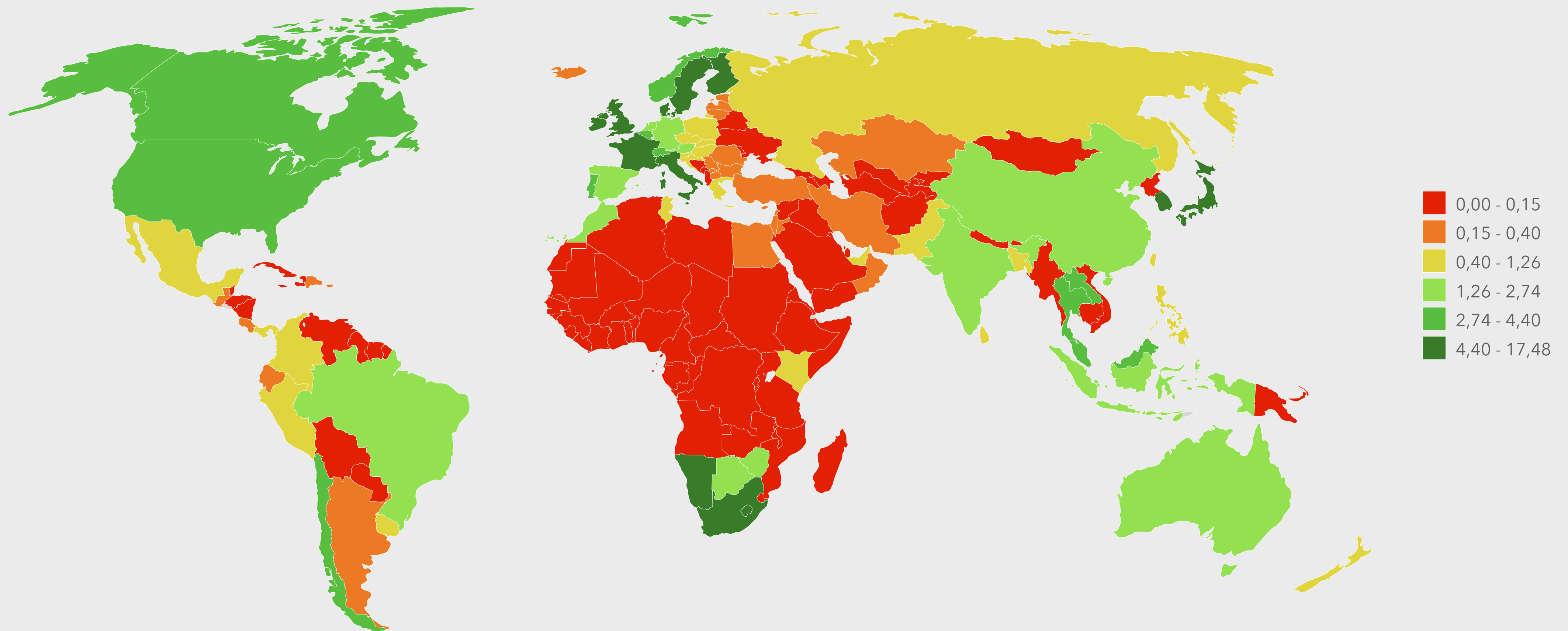
ÍNDICE DE PROFUNDIZACIÓN POR REGIONES, 2008-2018



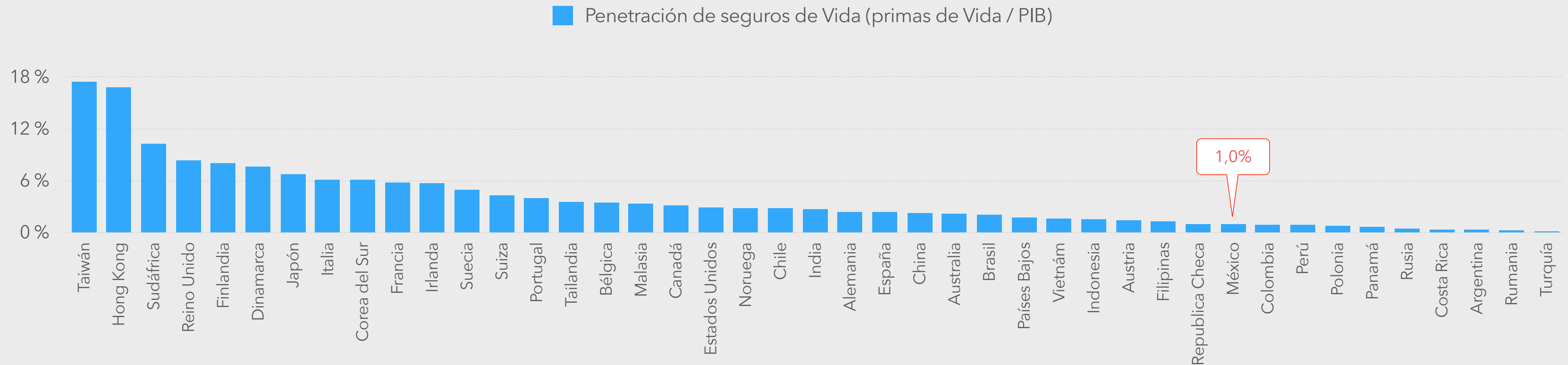
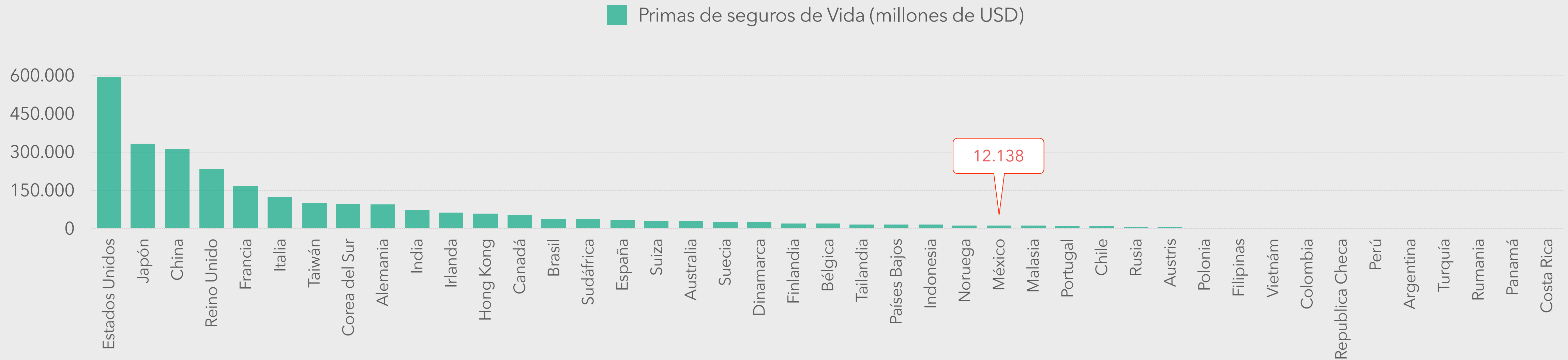
PENETRACIÓN VIDA E ÍNDICE DE PROFUNDIZACIÓN GLOBAL,
2008-2018



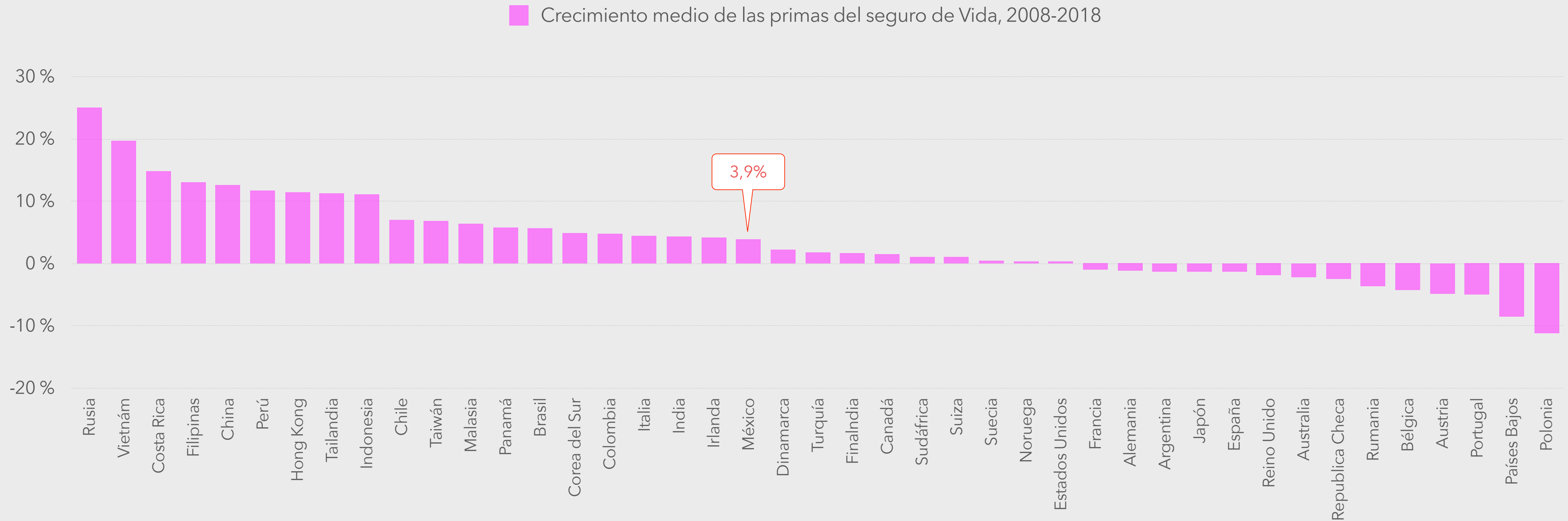
PENETRACIÓN DEL SEGURO DE VIDA, 2018 (PRIMAS DE VIDA / PIB)



PRIMAS Y PENETRACIÓN DEL SEGURO DE VIDA

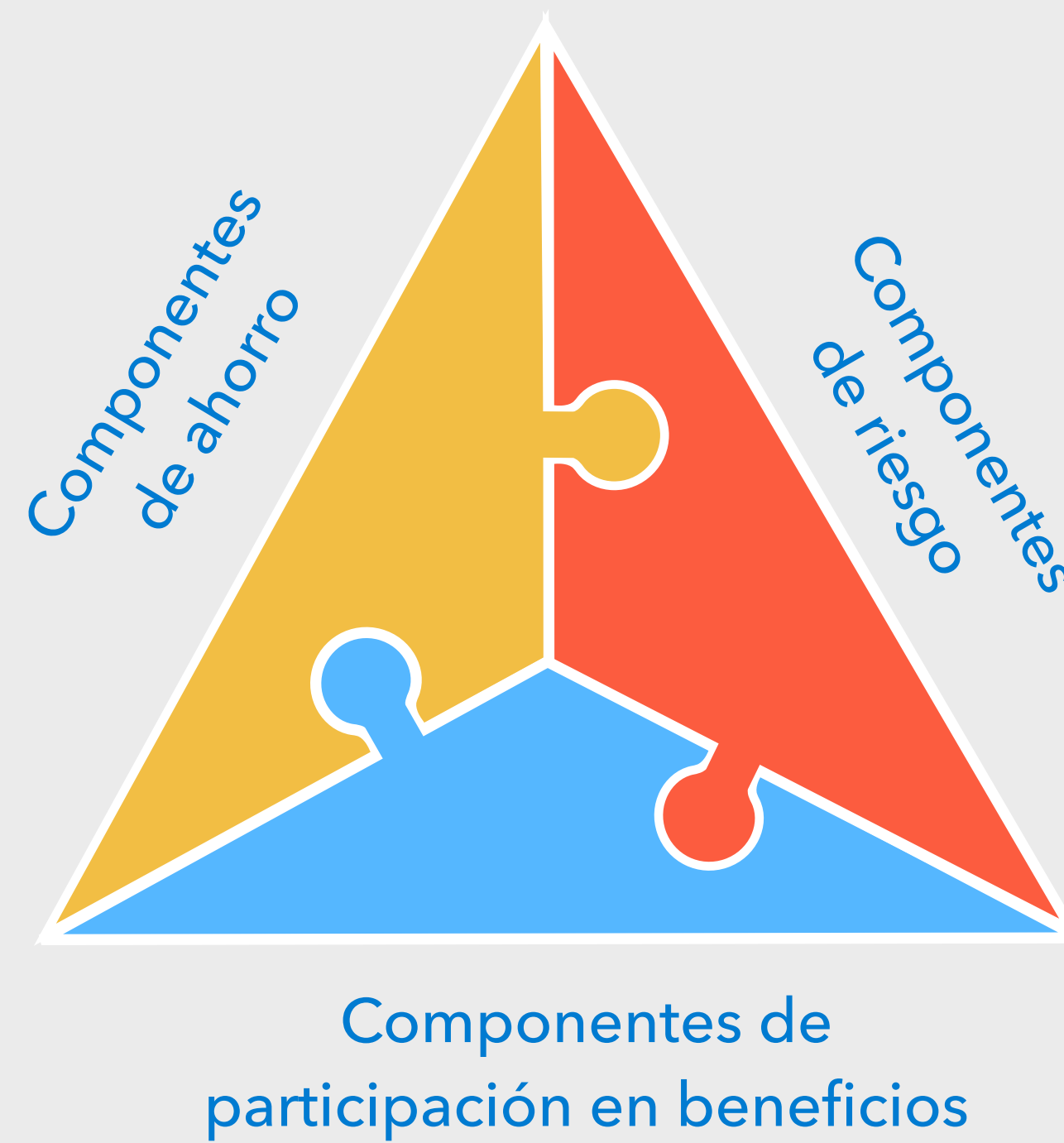


CRECIMIENTO MEDIO DE LAS PRIMAS DEL SEGURO DE VIDA

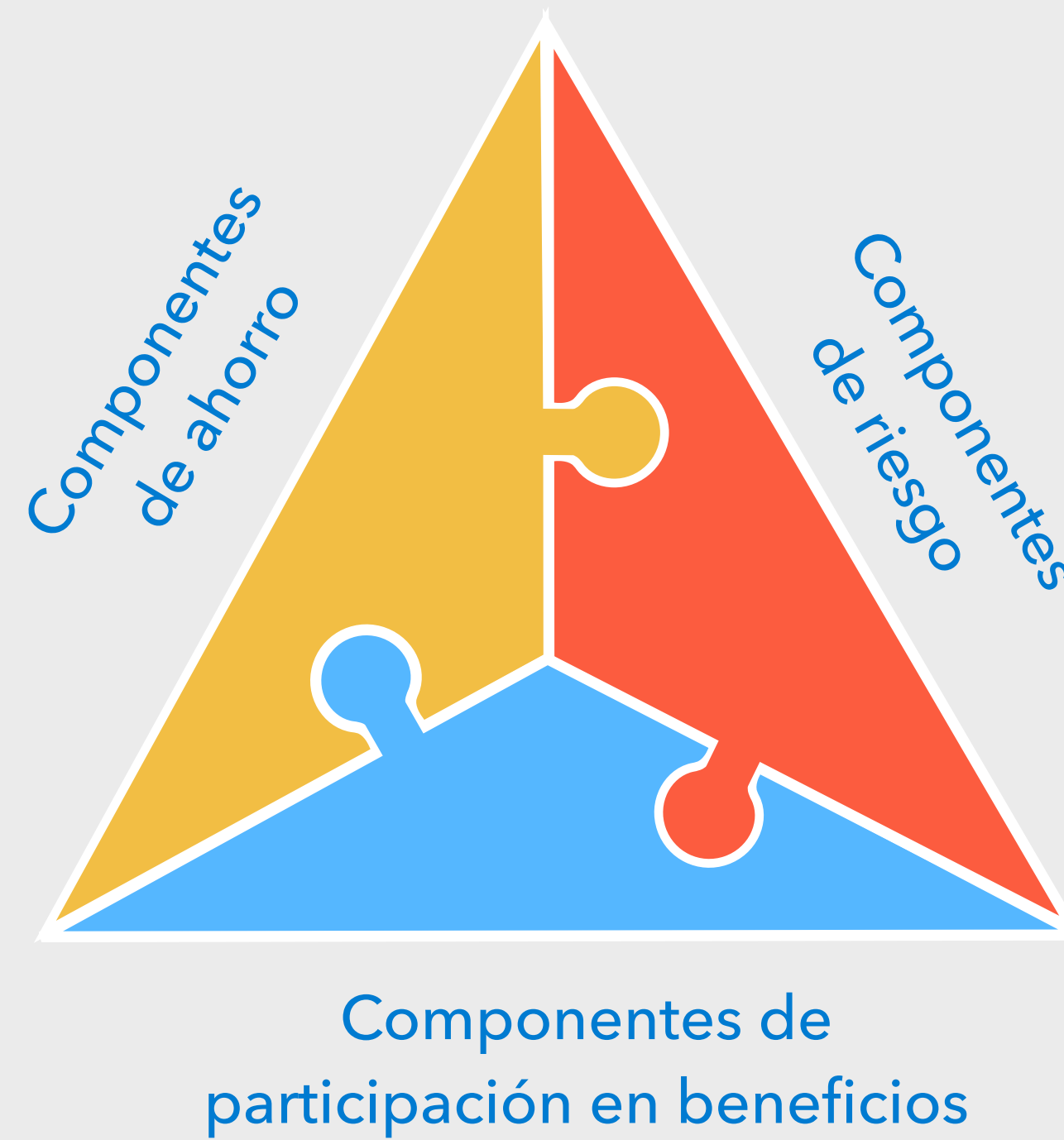




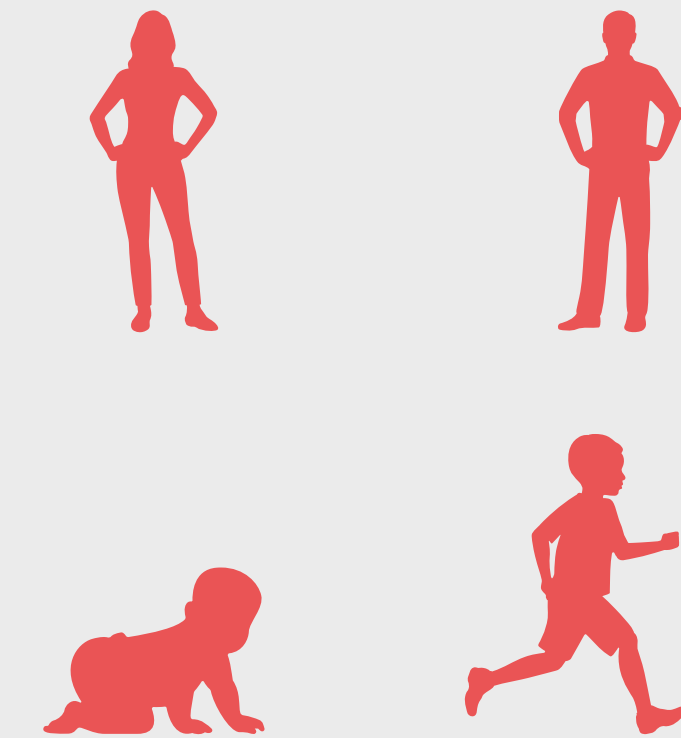
2 MARCO CONCEPTUAL

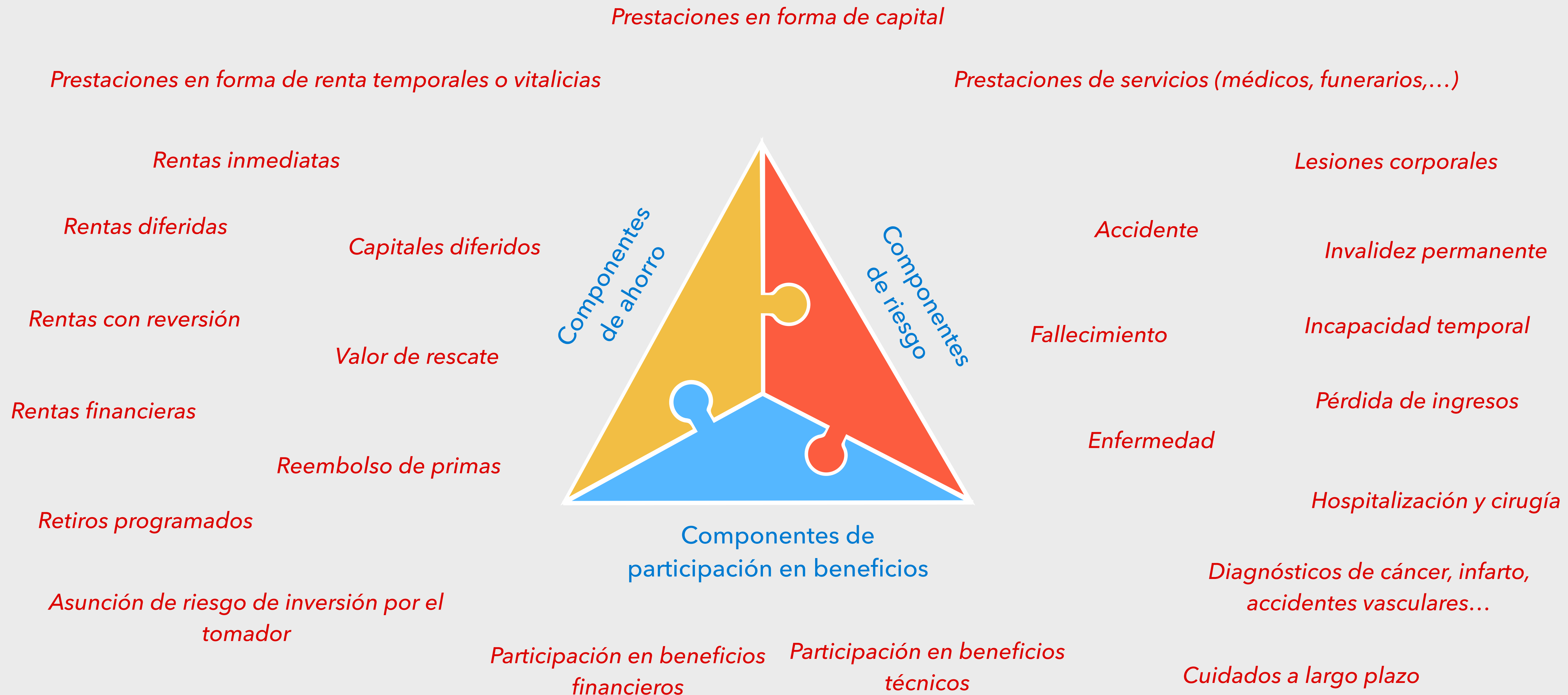


Productos de ahorro / inversión



Productos de riesgo (protección)



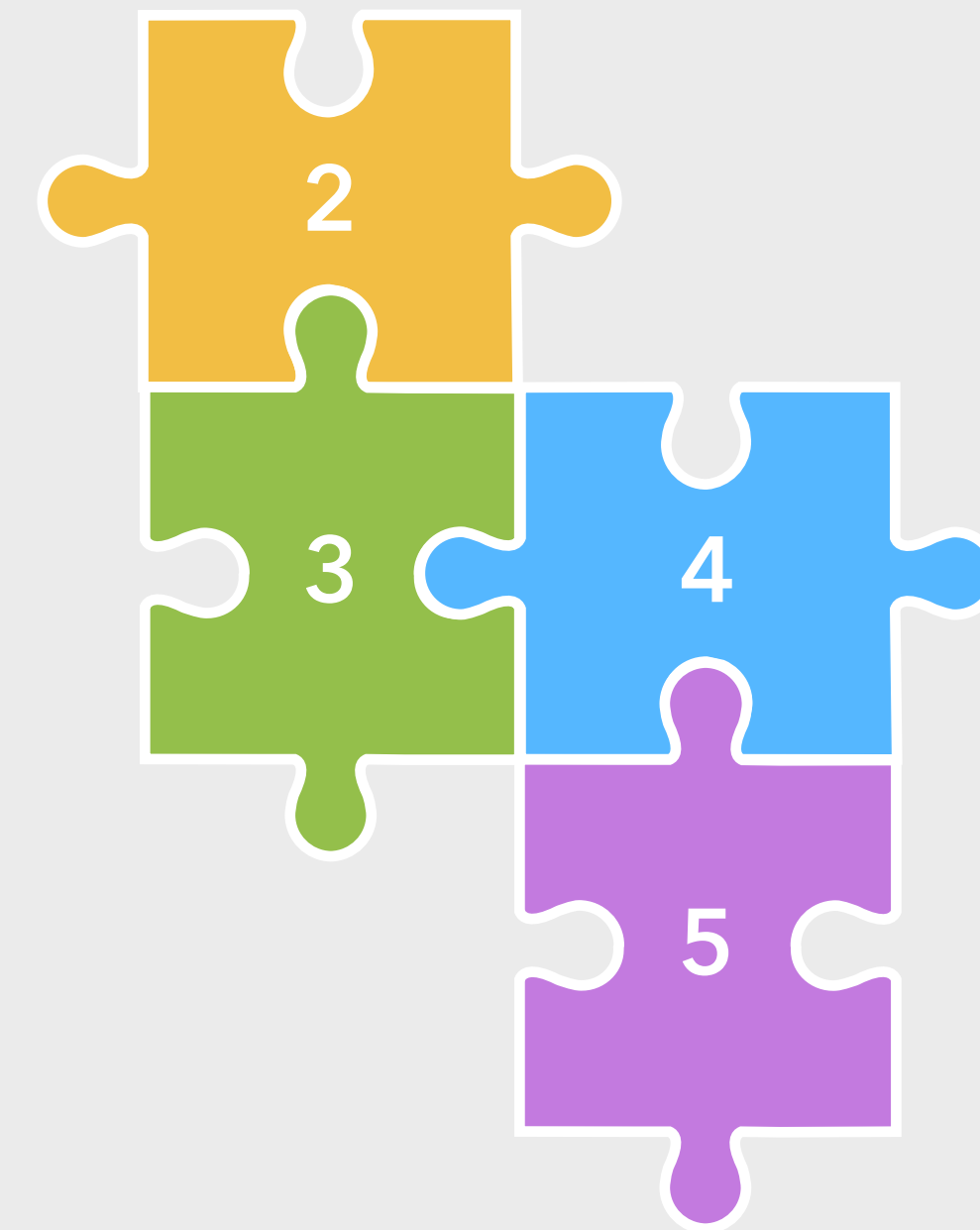
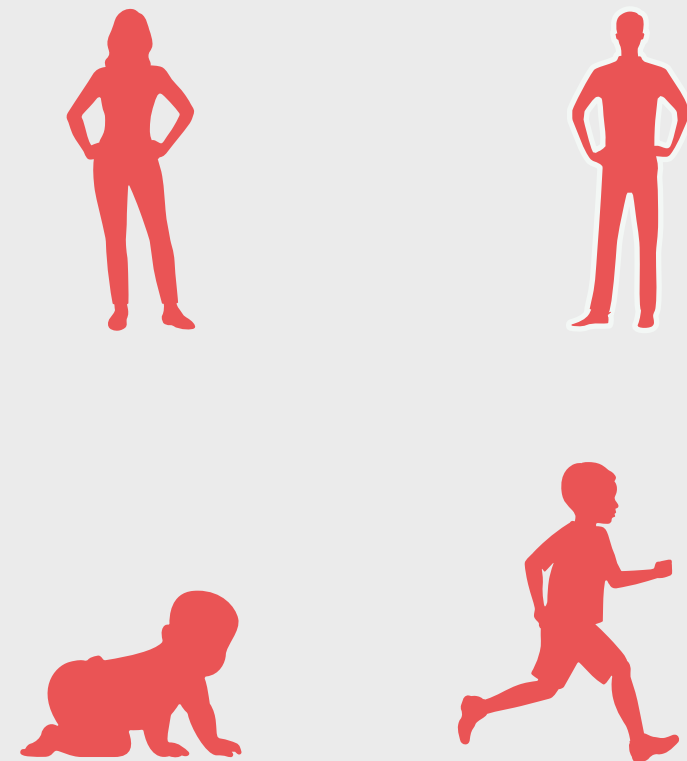






Seguros Vida-riesgo

Productos en los que el componente de cobertura de riesgo es el principal.

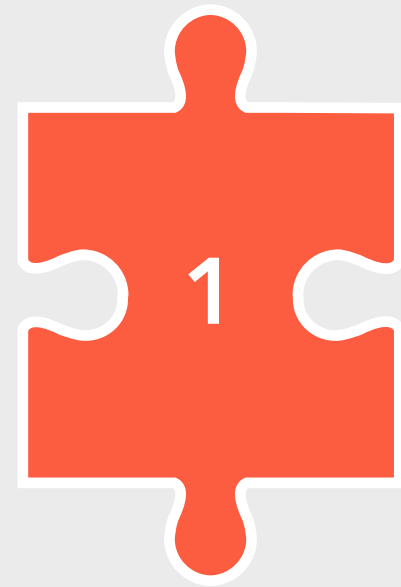




Seguros Vida-riesgo

Productos en los que el componente de cobertura de riesgo es el principal.

- a) Seguros de Vida temporales para el caso de muerte ("term insurance")
- b) Seguros de Vida entera ("whole life insurance")
- c) Seguros de Vida universales ("Universal life")
- d) Seguros de Vida variables ("Variable life")
- e) Seguros de Vida variables y universales ("Variable-universal life")



Seguros Vida-riesgo

Productos en los que el componente de cobertura de riesgo es el principal.

a) Seguros de Vida temporales para el caso de muerte ("term insurance")



b) Seguros de Vida entera ("whole life insurance")



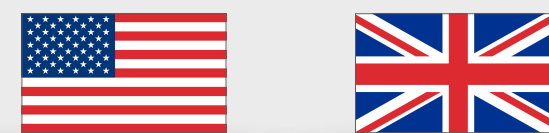
c) Seguros de Vida universales ("Universal life")

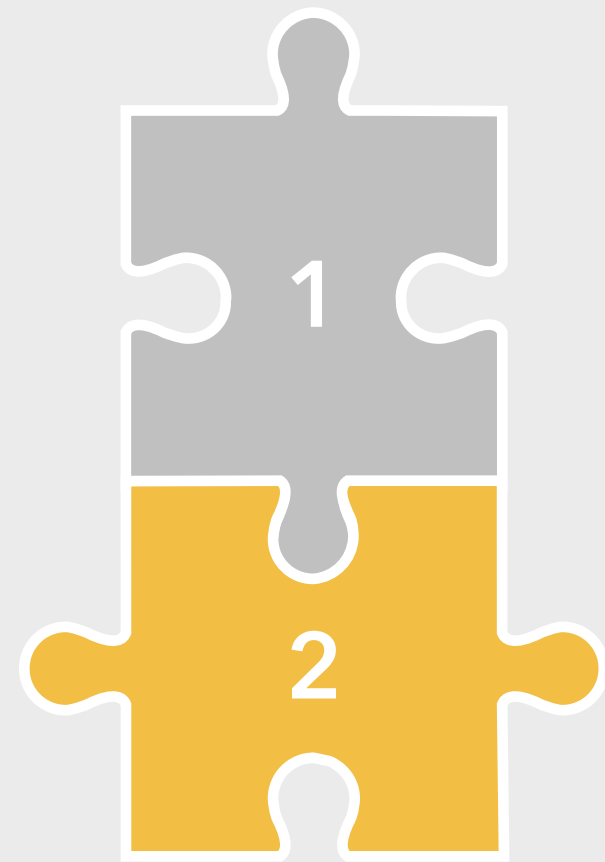


d) Seguros de Vida variables ("Variable life")



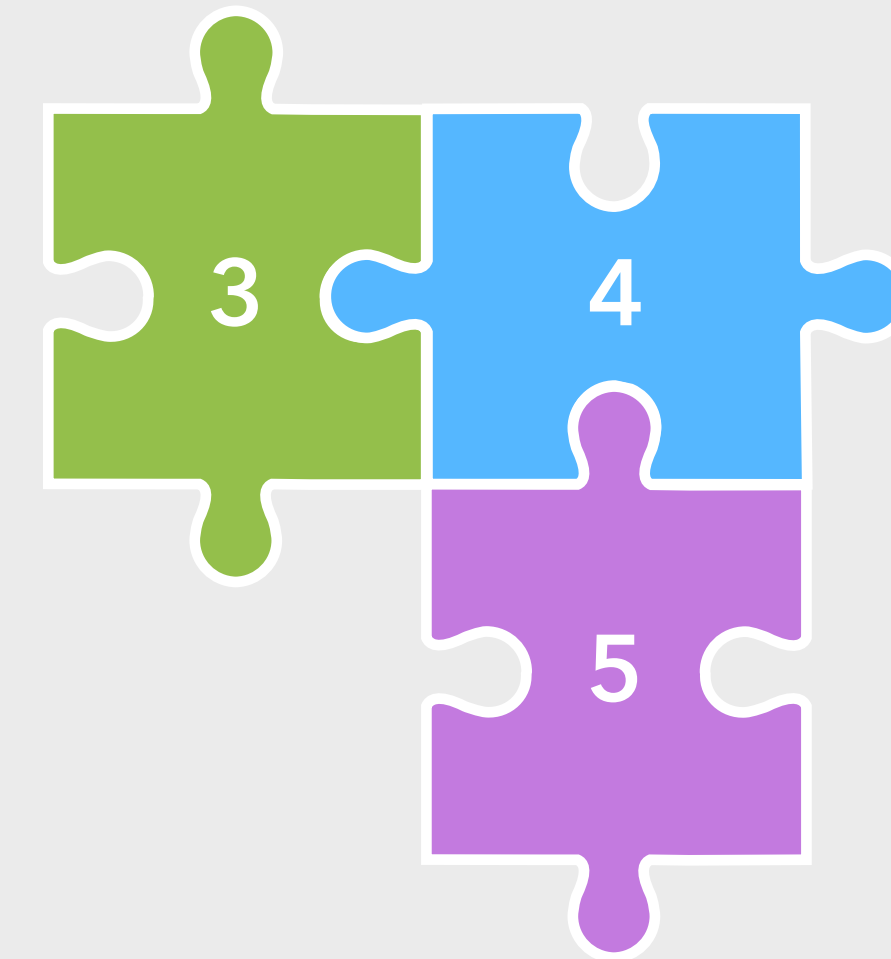
e) Seguros de Vida variables y universales ("Variable-universal life")

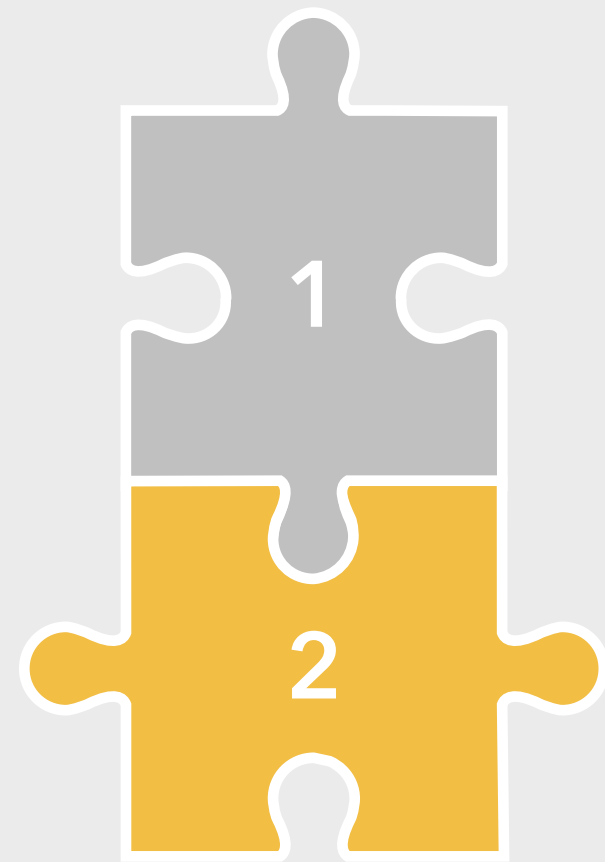




Seguros Vida-ahorro

Productos que tienen por objeto la constitución de un capital mediante el pago de una prima única o primas periódicas, y que no están vinculados a la jubilación.

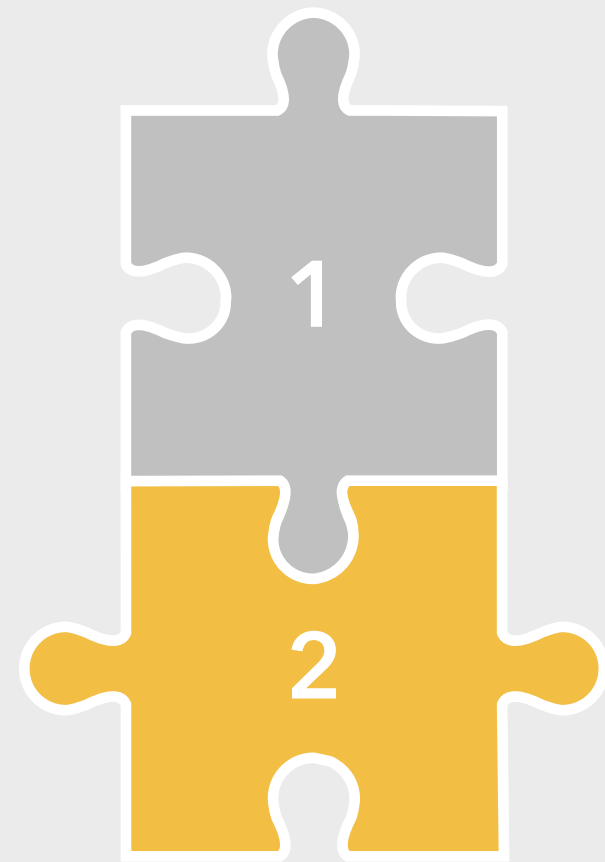




Seguros Vida-ahorro

Productos que tienen por objeto la constitución de un capital mediante el pago de una prima única o primas periódicas, y que no están vinculados a la jubilación.

- a) Seguros de capitales diferidos puros sin reembolso de primas ("pure endowment")
- b) Seguros de capitales diferidos con reembolso de primas
- c) Seguros tipo cuentas de ahorro (planes de ahorro)
- d) Seguros de rentas vitalicias con reembolso de primas



Seguros Vida-ahorro

Productos que tienen por objeto la constitución de un capital mediante el pago de una prima única o primas periódicas, y que no están vinculados a la jubilación.

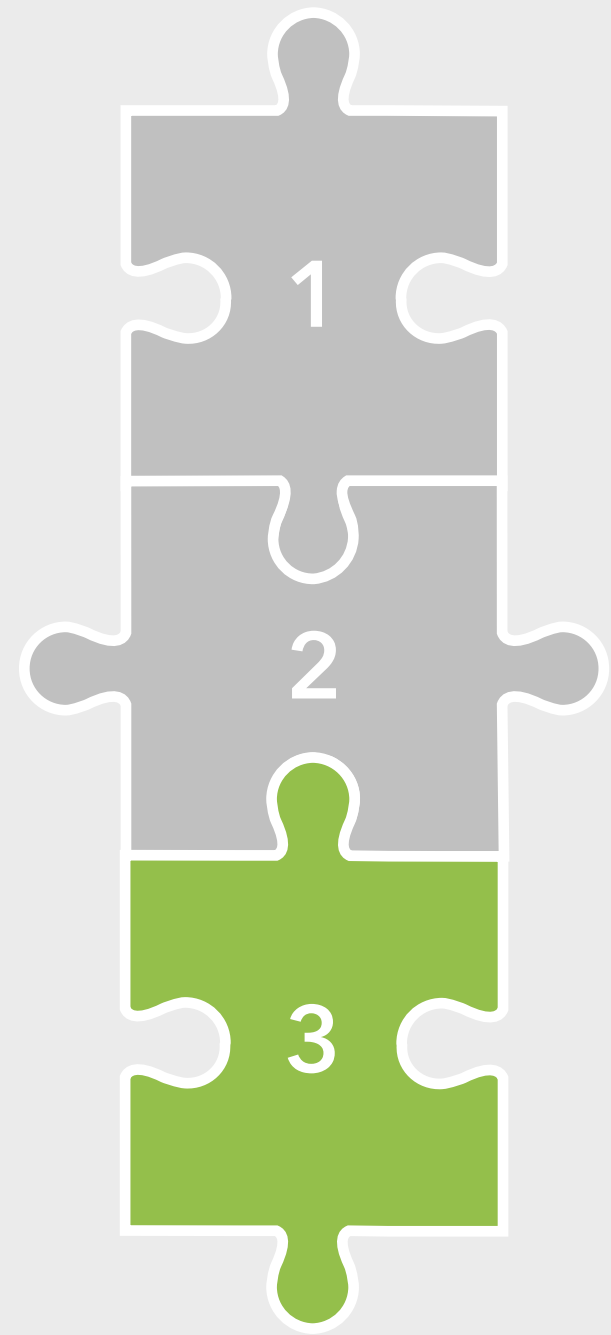
a) Seguros de capitales diferidos puros sin reembolso de primas ("pure endowment")

b) Seguros de capitales diferidos con reembolso de primas

c) Seguros tipo cuentas de ahorro (planes de ahorro)

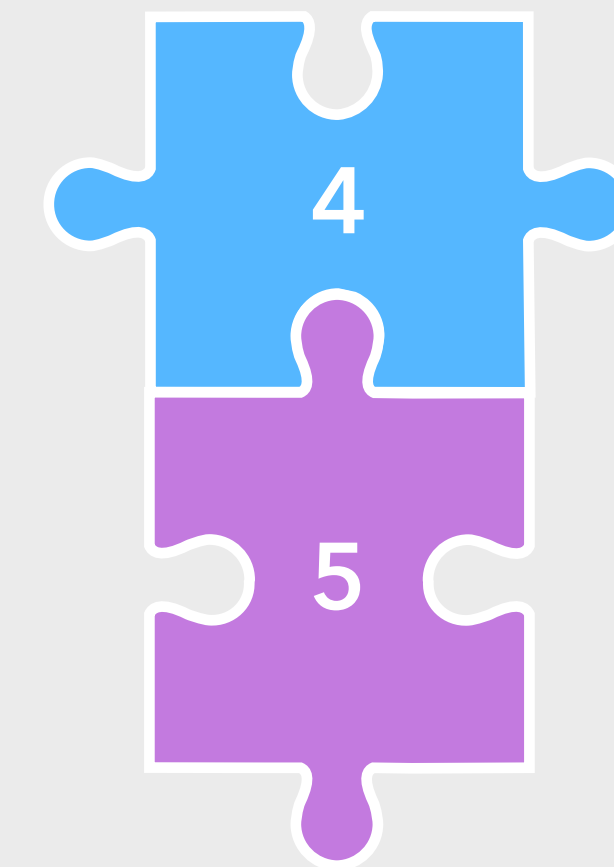
d) Seguros de rentas vitalicias con reembolso de primas

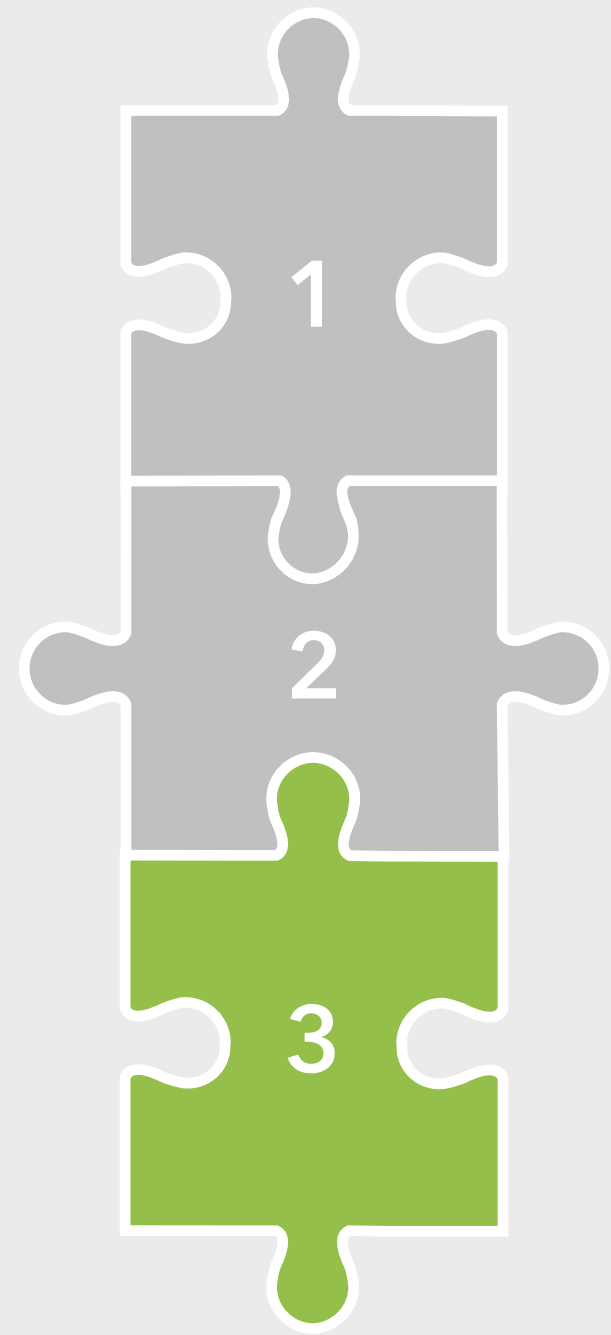




Seguros Vida-inversión

Productos de seguros de Vida en los que el tomador del seguro asume el riesgo de la inversión asociada a los mismos.



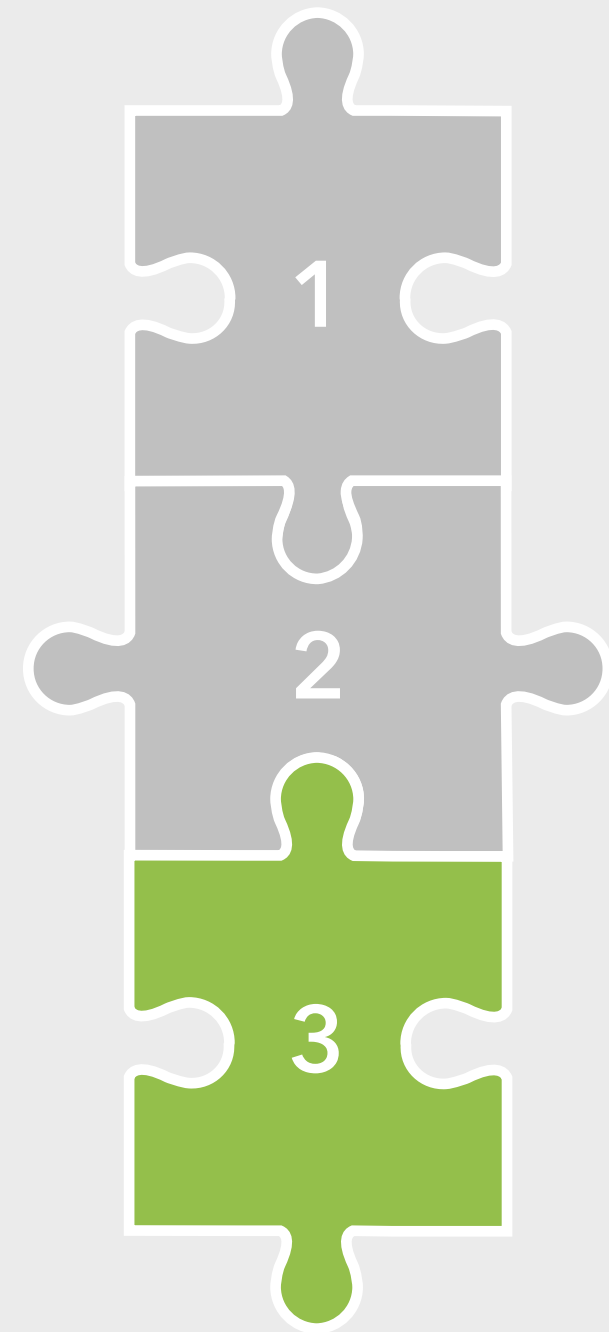


Seguros Vida-inversión

Productos de seguros de Vida en los que el tomador del seguro asume el riesgo de la inversión asociada a los mismos.

a) Seguros "Unit-linked"

b) Seguros "Index-linked"



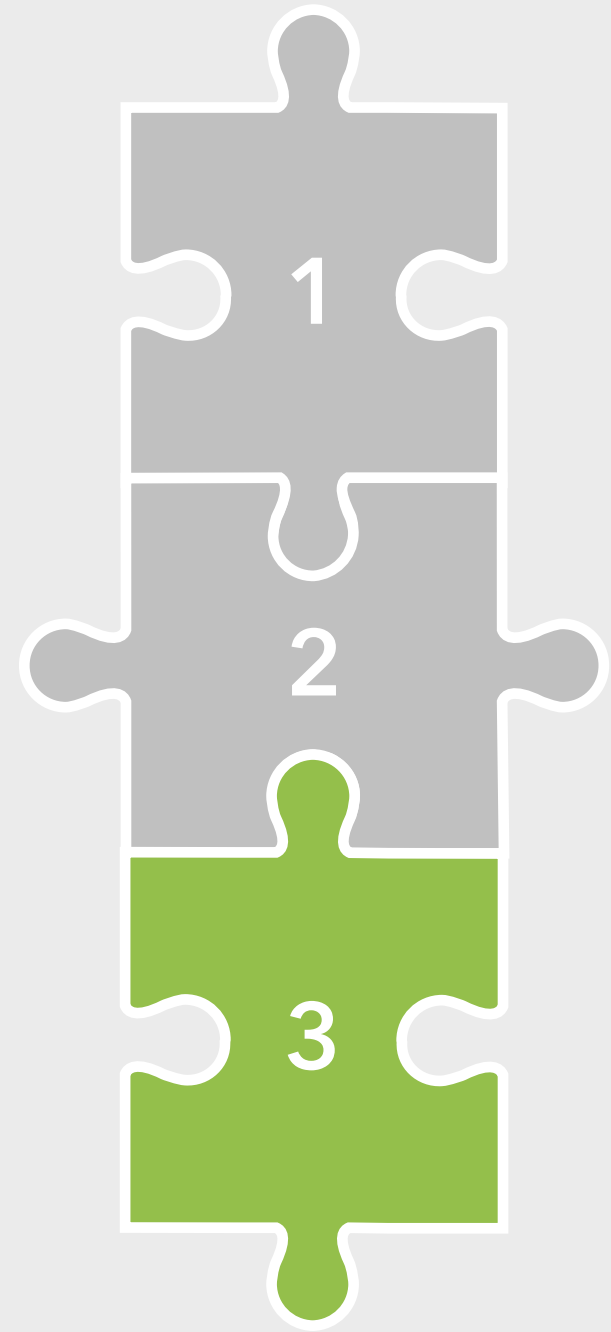
Seguros Vida-inversión

Productos de seguros de Vida en los que el tomador del seguro asume el riesgo de la inversión asociada a los mismos.

a) Seguros "Unit-linked"

b) Seguros "Index-linked"





Seguros Vida-inversión

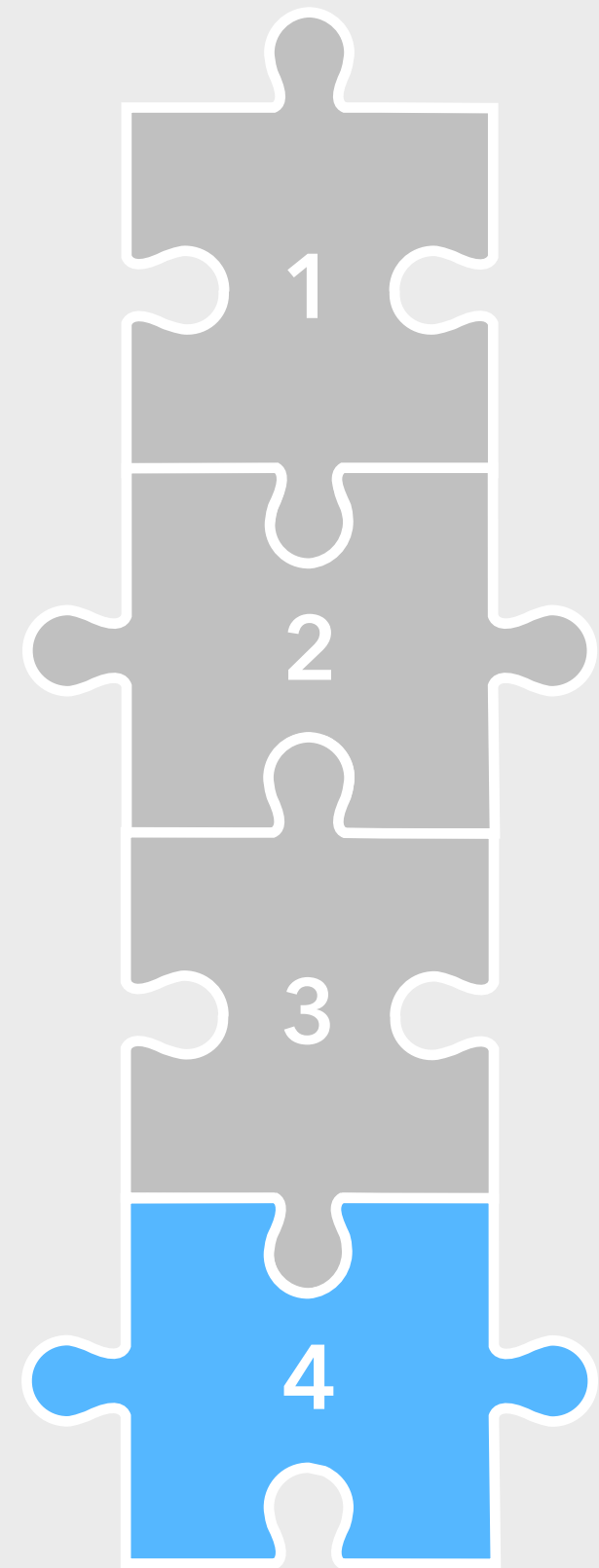
Productos de seguros de Vida en los que el tomador del seguro asume el riesgo de la inversión asociada a los mismos.

a) Seguros "Unit-linked"

b) Seguros "Index-linked"

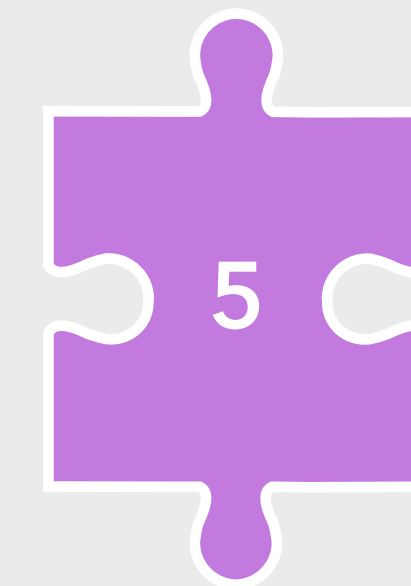
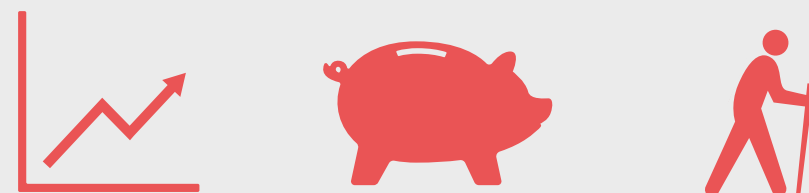


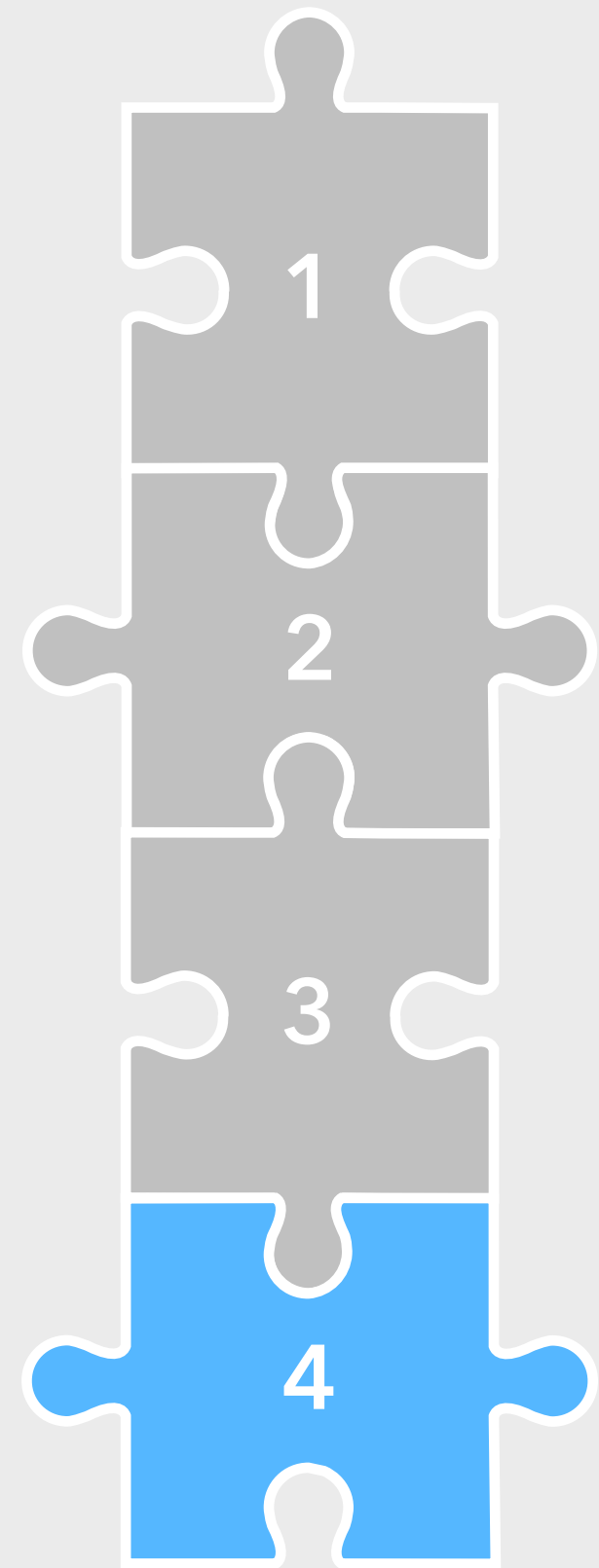
54,1% cartera de inversiones en 2018



Seguros de rentas de supervivencia

Productos cuyas prestaciones principales están asociadas a la contingencia de la jubilación.



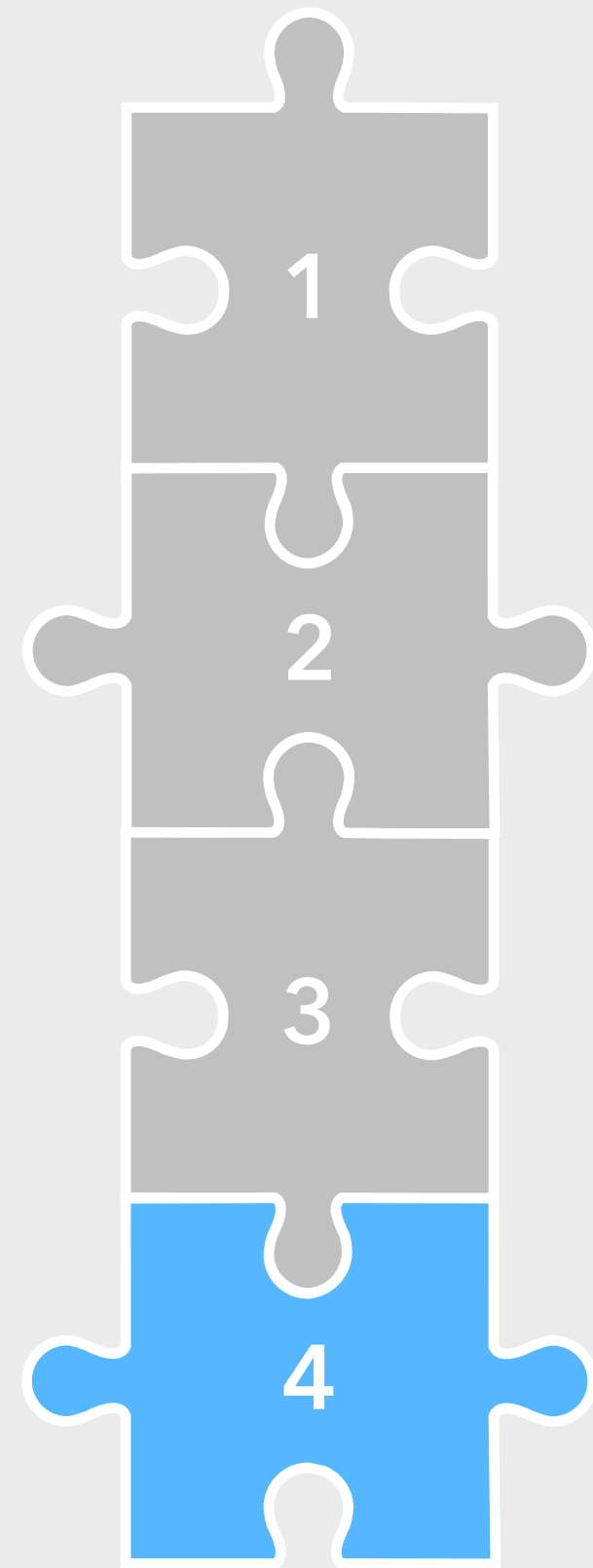


Seguros de rentas de supervivencia

Productos cuyas prestaciones principales están asociadas a la contingencia de la jubilación.

a) Seguros de rentas a cambio de una prima única ("Annuities")

b) Seguros de rentas variables ("Variable annuities")



Seguros de rentas de supervivencia

Productos cuyas prestaciones principales están asociadas a la contingencia de la jubilación.

a) Seguros de rentas a cambio de una prima única ("Annuities")



b) Seguros de rentas variables ("Variable annuities")

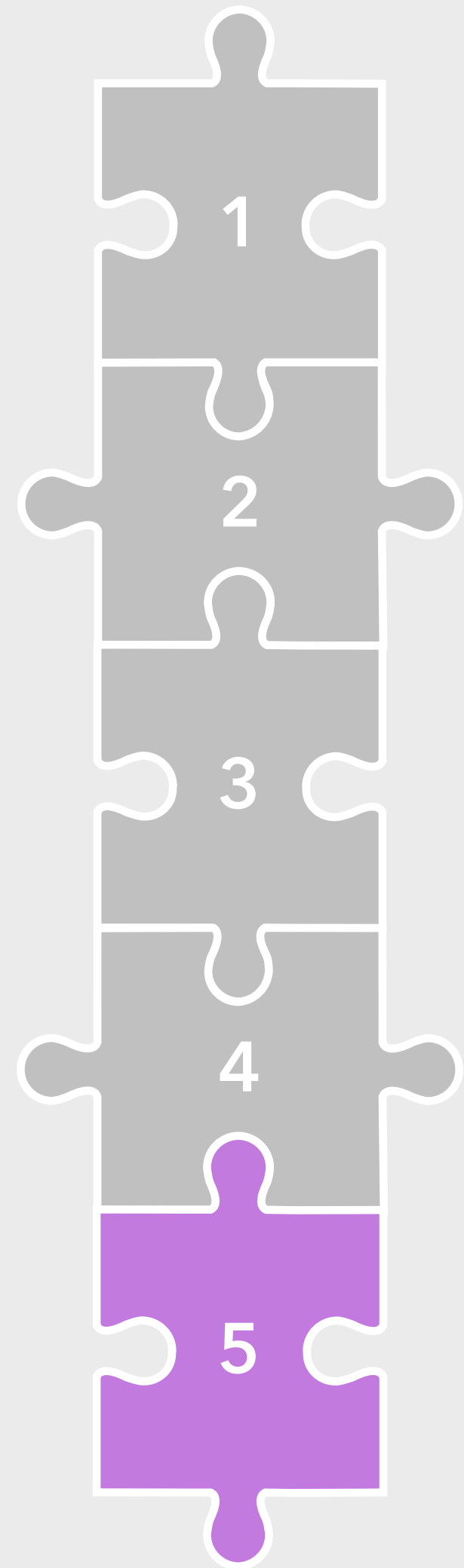
- Sin garantías ni opciones financieras en la fase de acumulación



- Con garantías y/o opciones financieras en la fase de acumulación

GMDB GMAB GMIB GMLWB GMWB GLWB

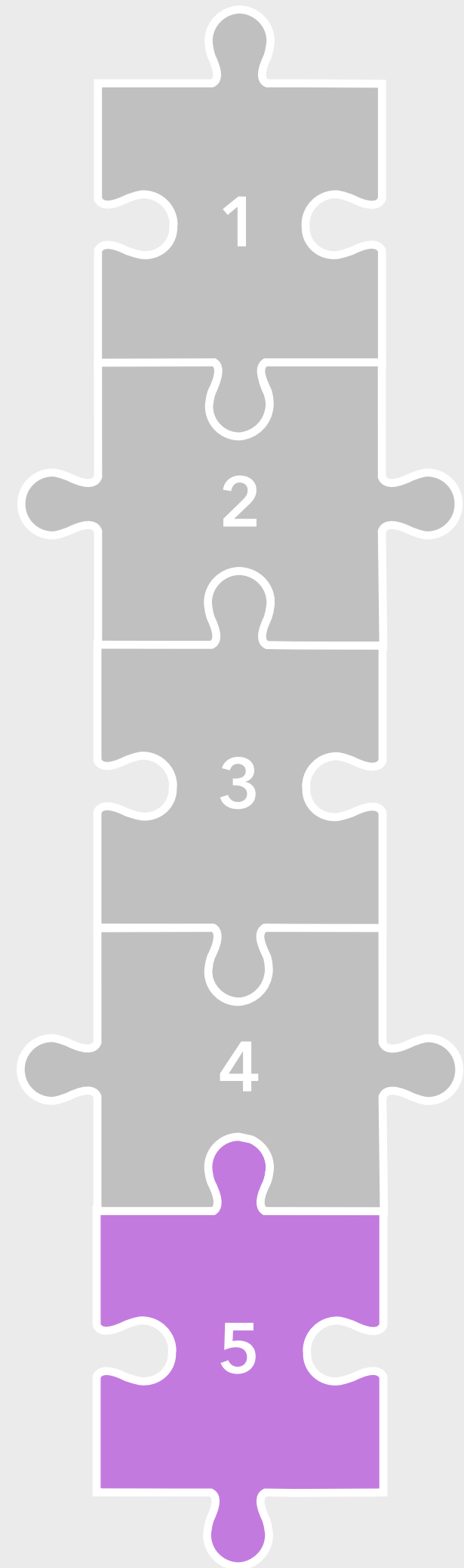




Productos de previsión ofrecidos por entidades aseguradoras de seguros de Vida

Productos de previsión bajo la forma de planes de jubilación que emiten entidades aseguradoras de Vida.

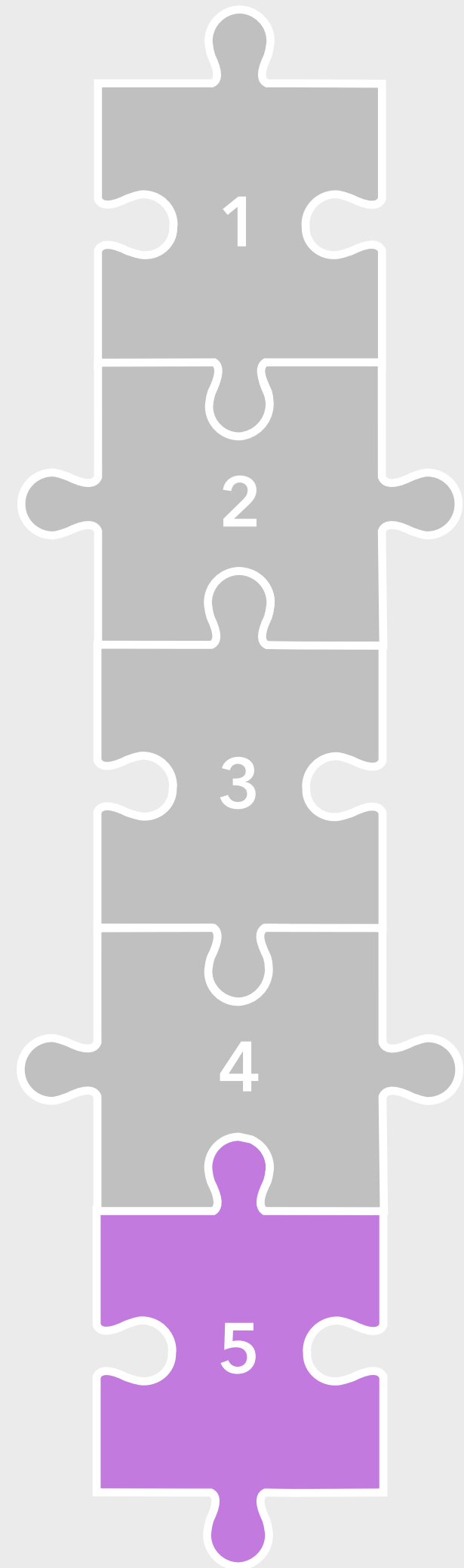




Productos de previsión ofrecidos por entidades aseguradoras de seguros de Vida

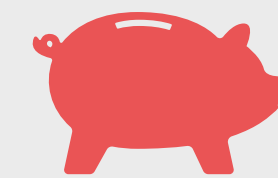
Productos de previsión bajo la forma de planes de jubilación que emiten entidades aseguradoras de Vida.



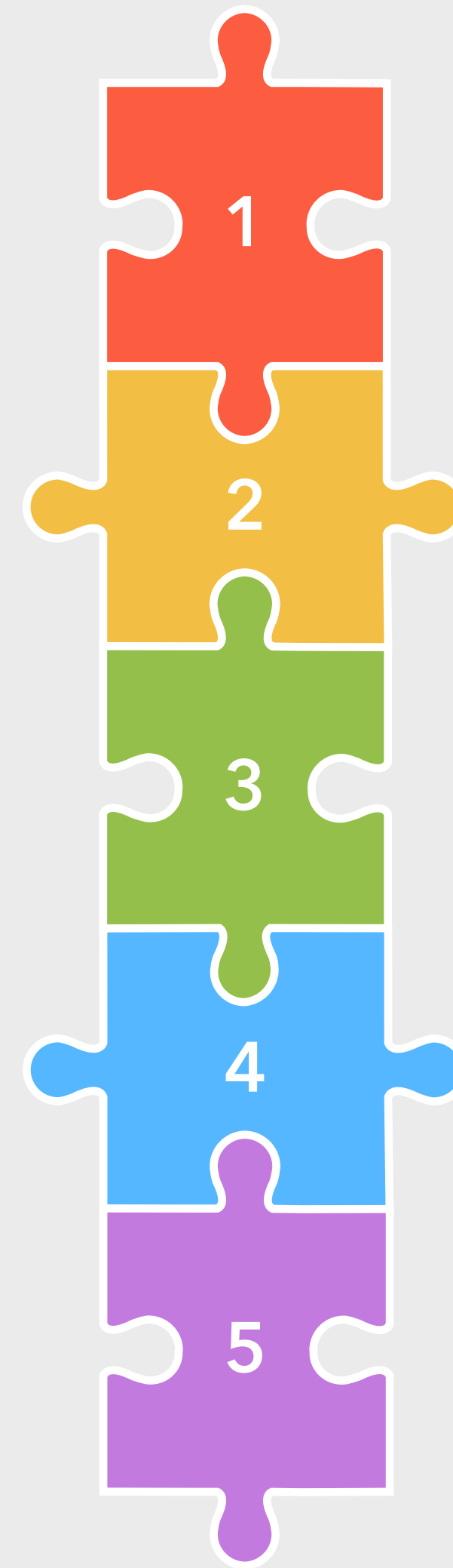


Productos de previsión ofrecidos por entidades aseguradoras de seguros de Vida

Productos de previsión bajo la forma de planes de jubilación que emiten entidades aseguradoras de Vida.



92,6% de las primas de seguros de Vida en 2018



Seguros Vida-riesgo

Productos en los que el componente de cobertura de riesgo es el principal.

Seguros Vida-ahorro

Productos que tienen por objeto la constitución de un capital mediante el pago de una prima única o primas periódicas, y que no están vinculados a la jubilación.

Seguros Vida-inversión

Productos de seguros de Vida en los que el tomador del seguro asume el riesgo de la inversión asociada a los mismos.

Seguros de rentas de supervivencia

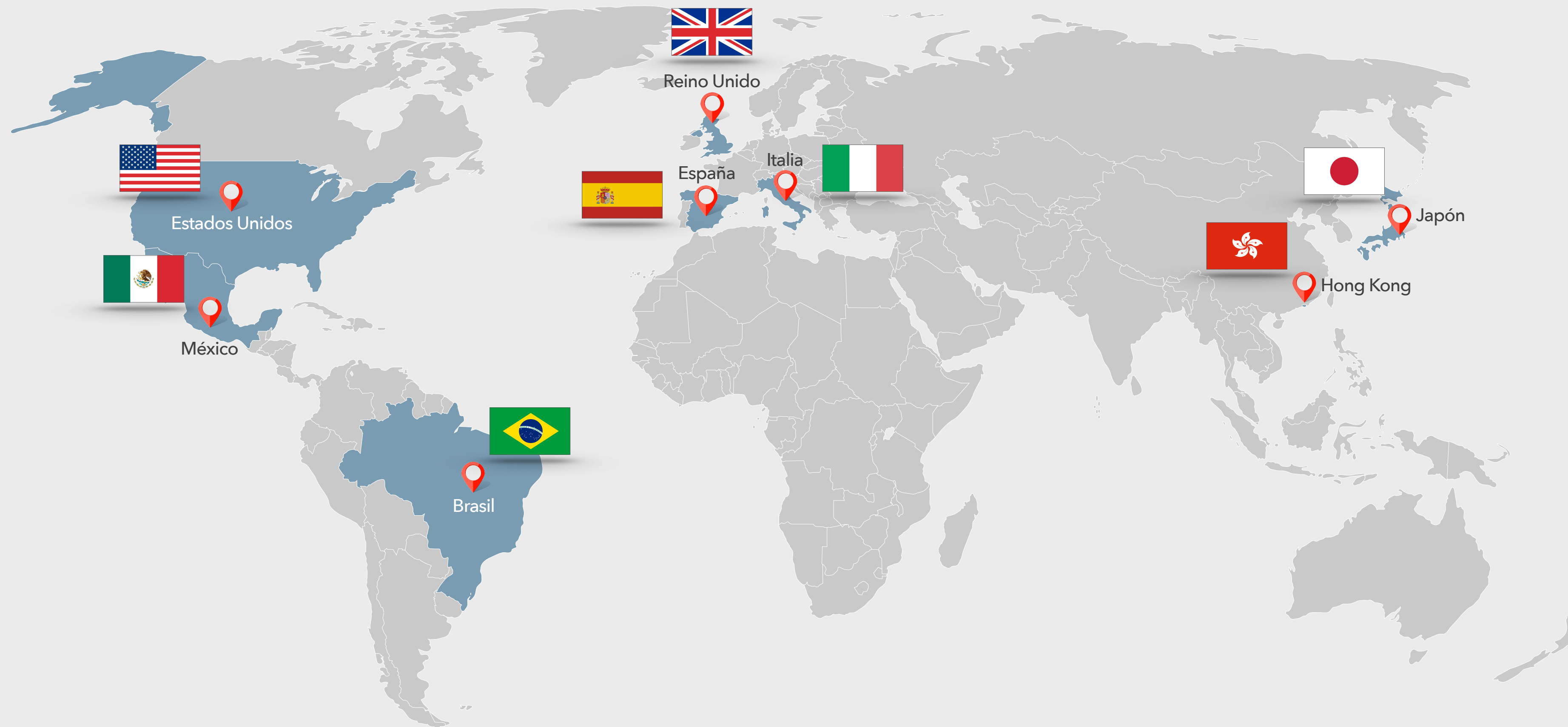
Productos cuyas prestaciones principales están asociadas a la contingencia de la jubilación.

Productos de previsión ofrecidos por entidades aseguradoras de seguros de Vida

Productos de previsión bajo la forma de planes de jubilación que emiten entidades aseguradoras de Vida.

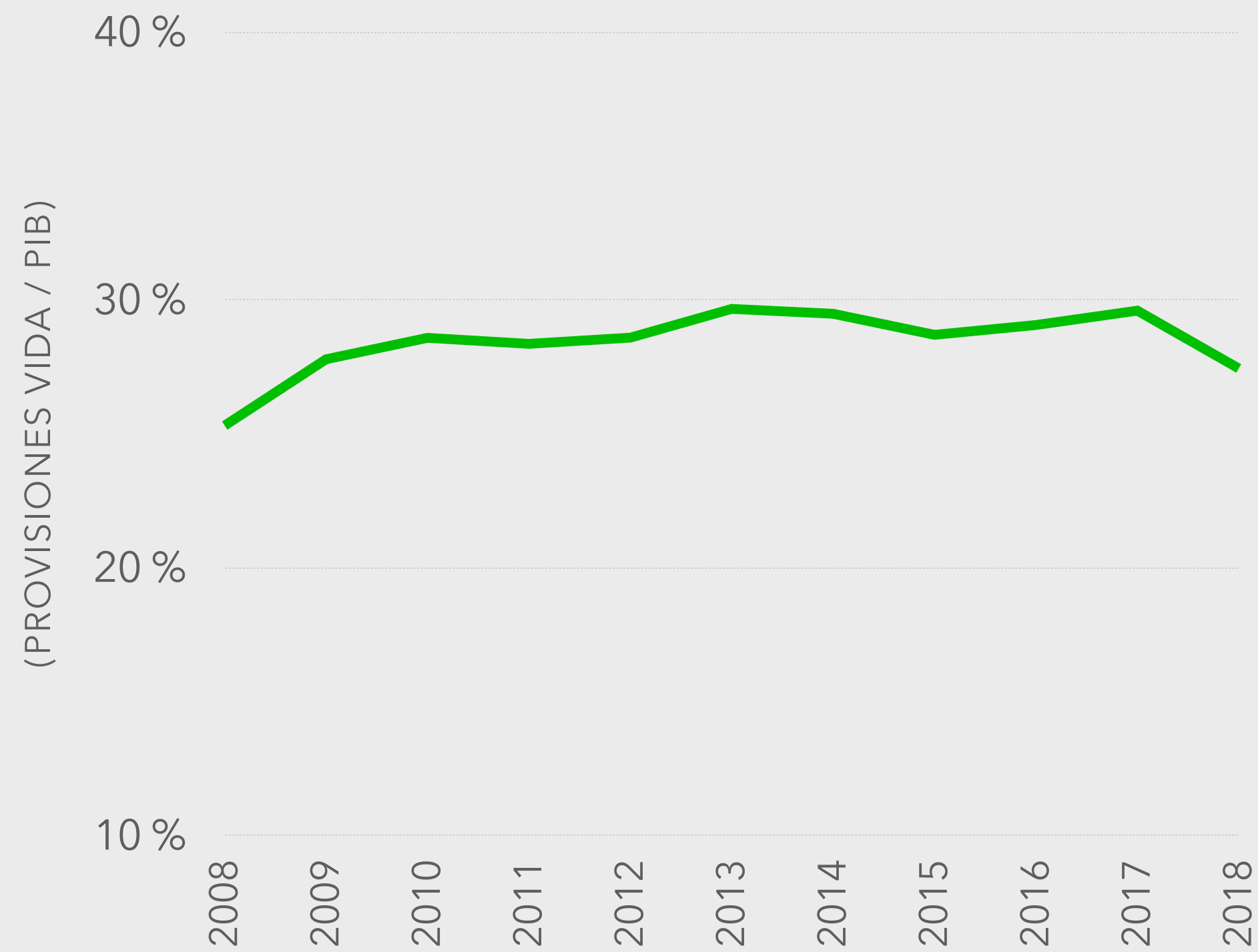


3 MERCADOS ANALIZADOS

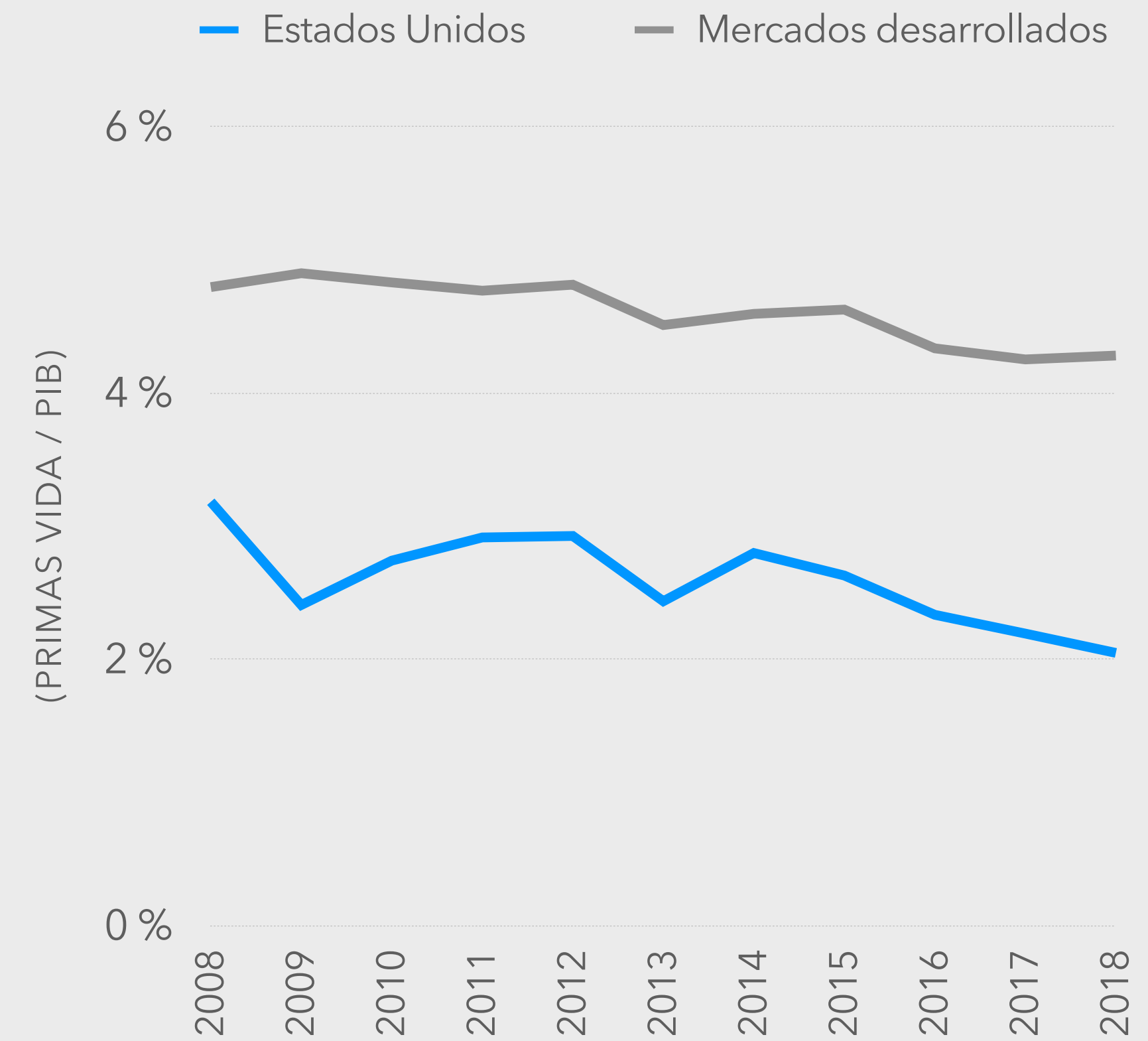




PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (% PIB)

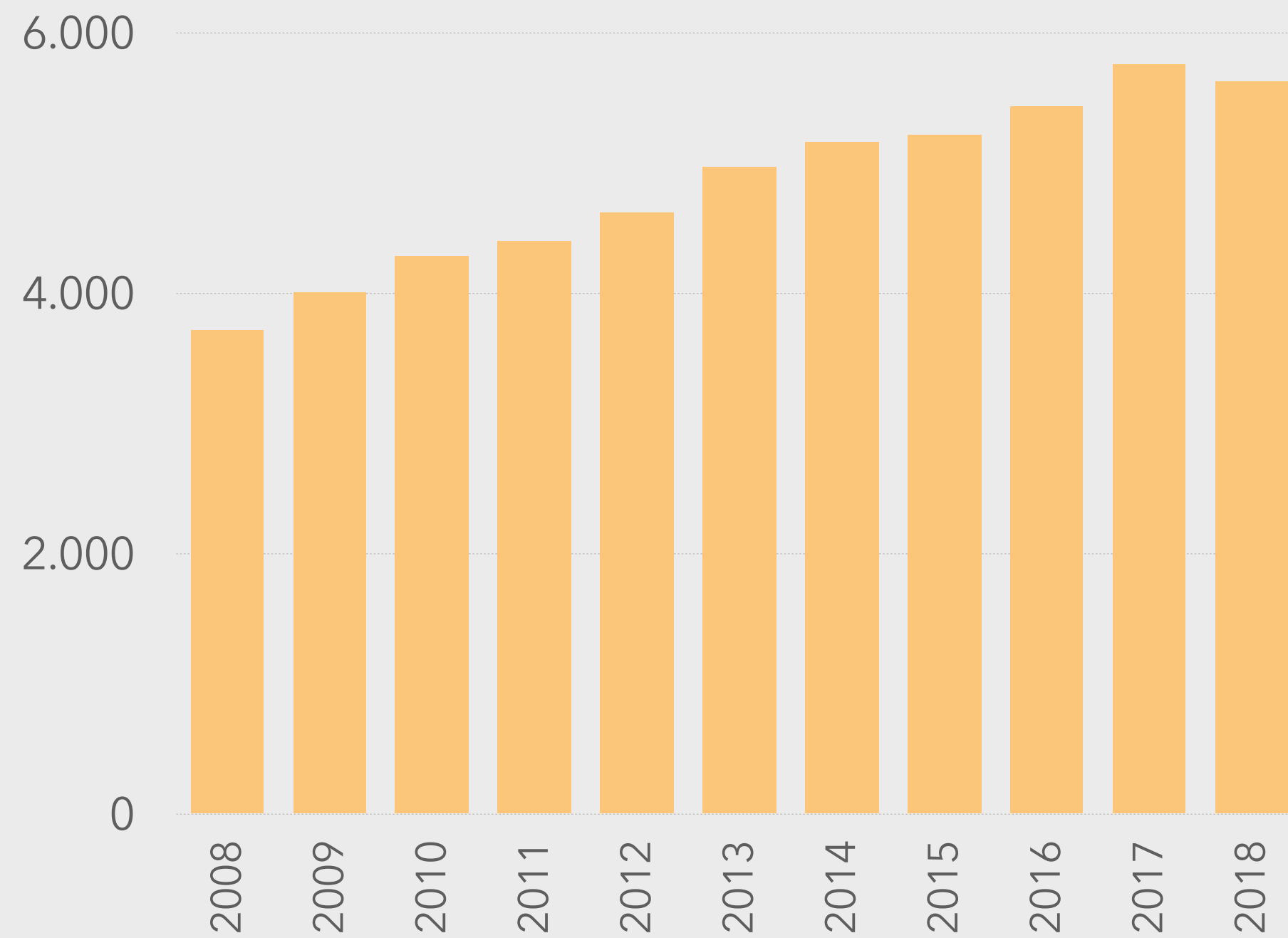


PRIMAS SEGUROS DE VIDA - PENETRACIÓN (% PIB)

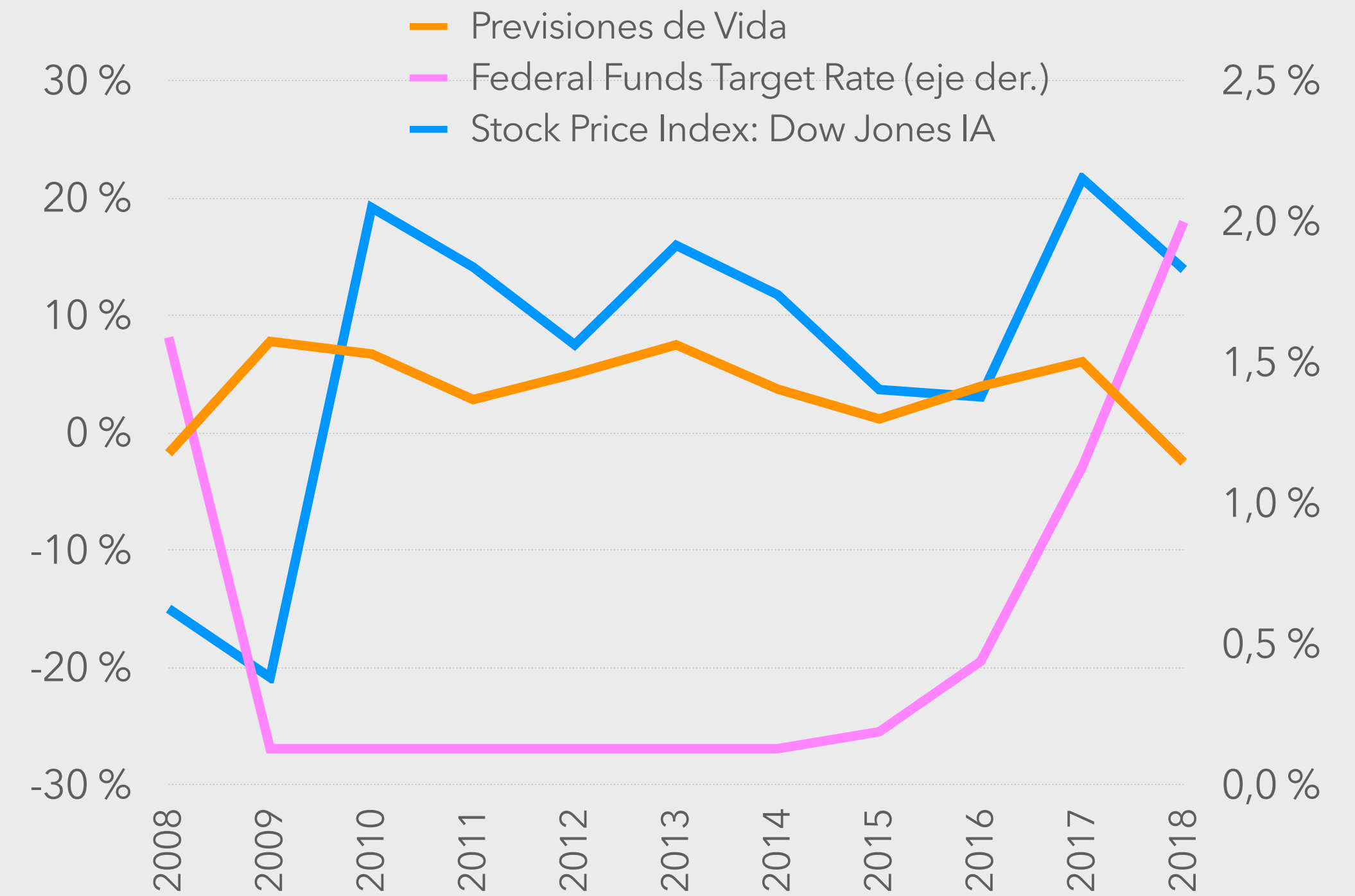


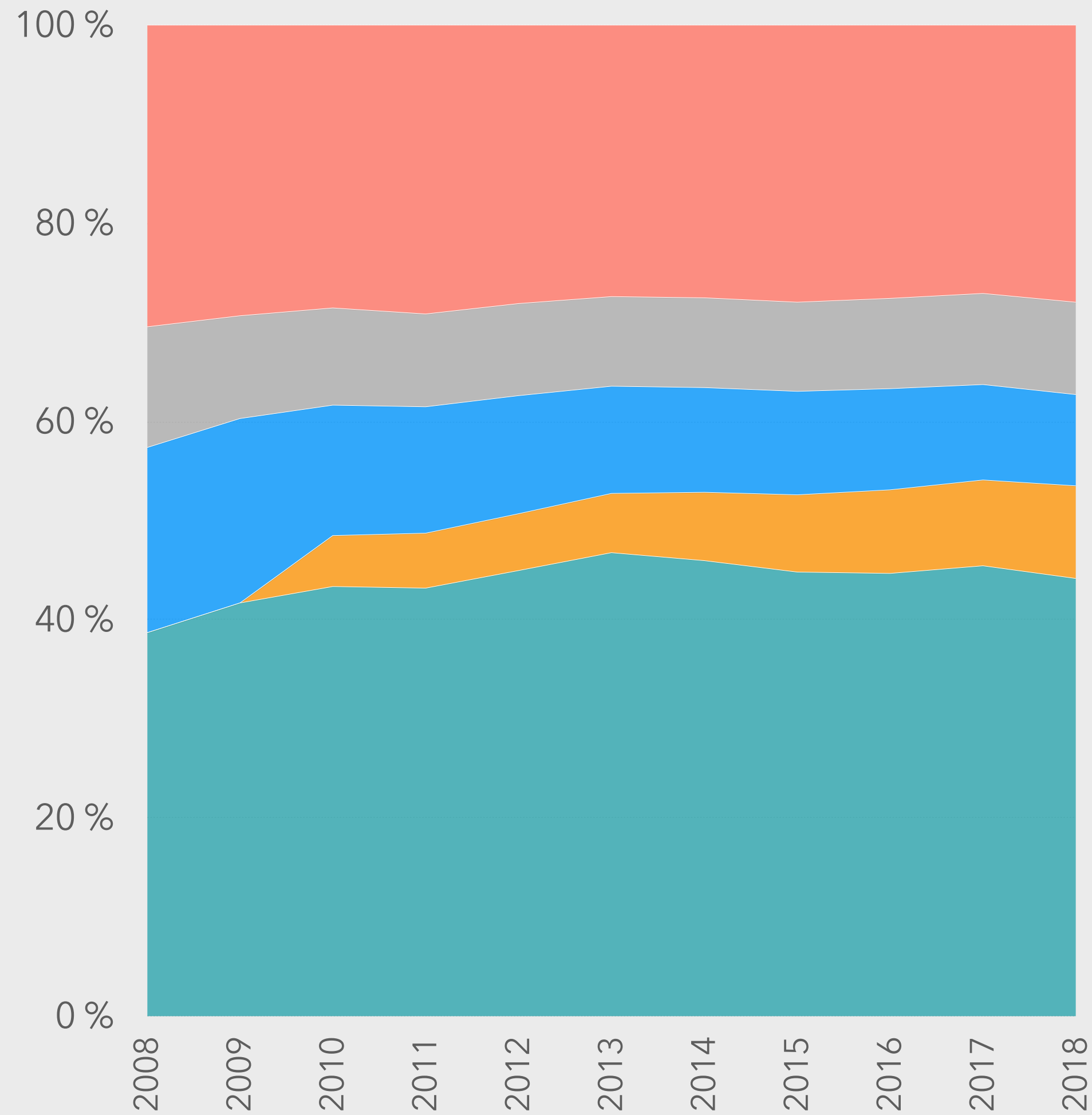


PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (millardos, USD)



PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (variaciones, %)





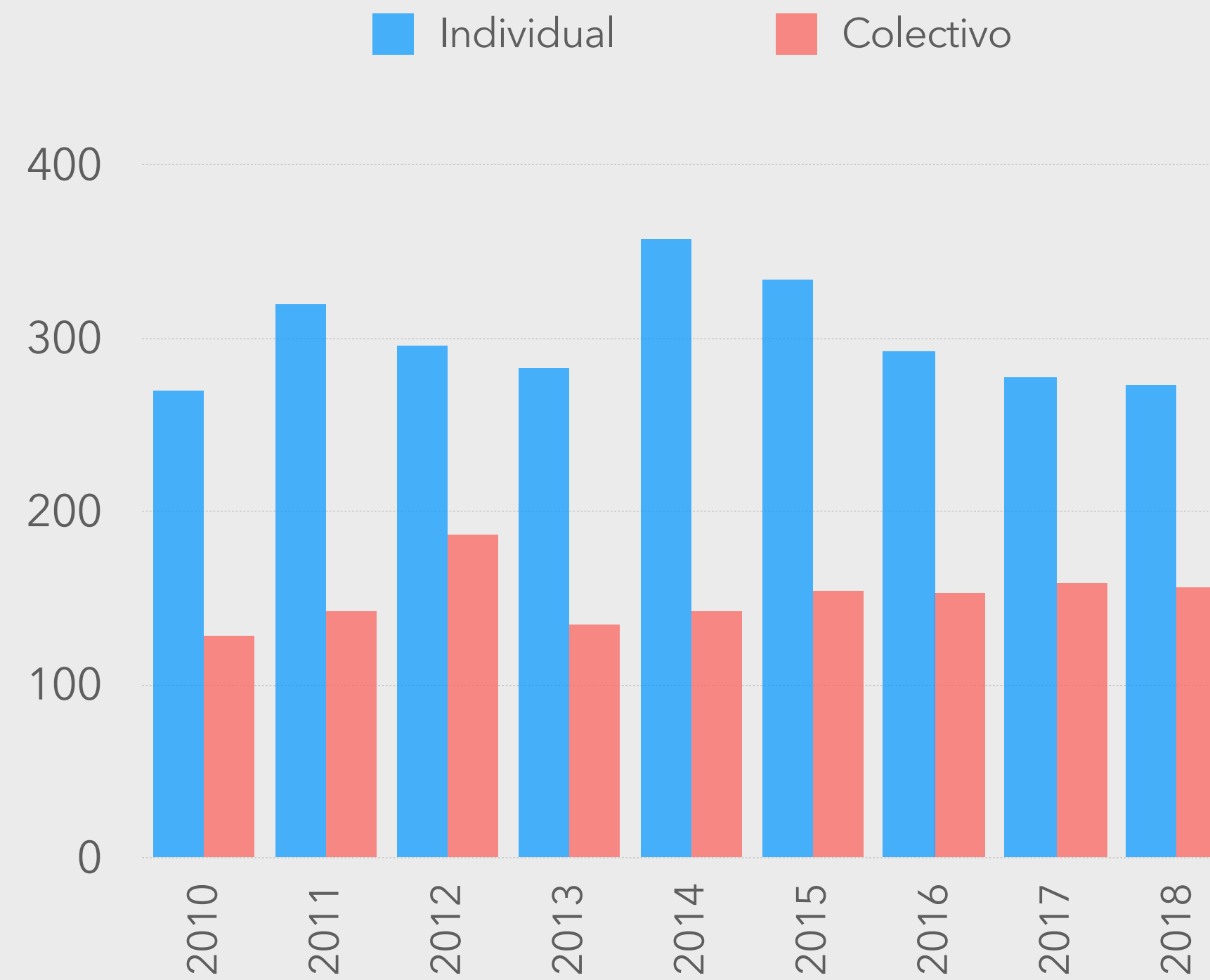
PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (composición, %)

- Seguros de Vida (excluidas las rentas)
- Contratos tipo depósito
- Seguros de rentas "fixed annuities"
- Seguros de rentas "indexed annuities"
- Seguros de rentas "variable annuities"



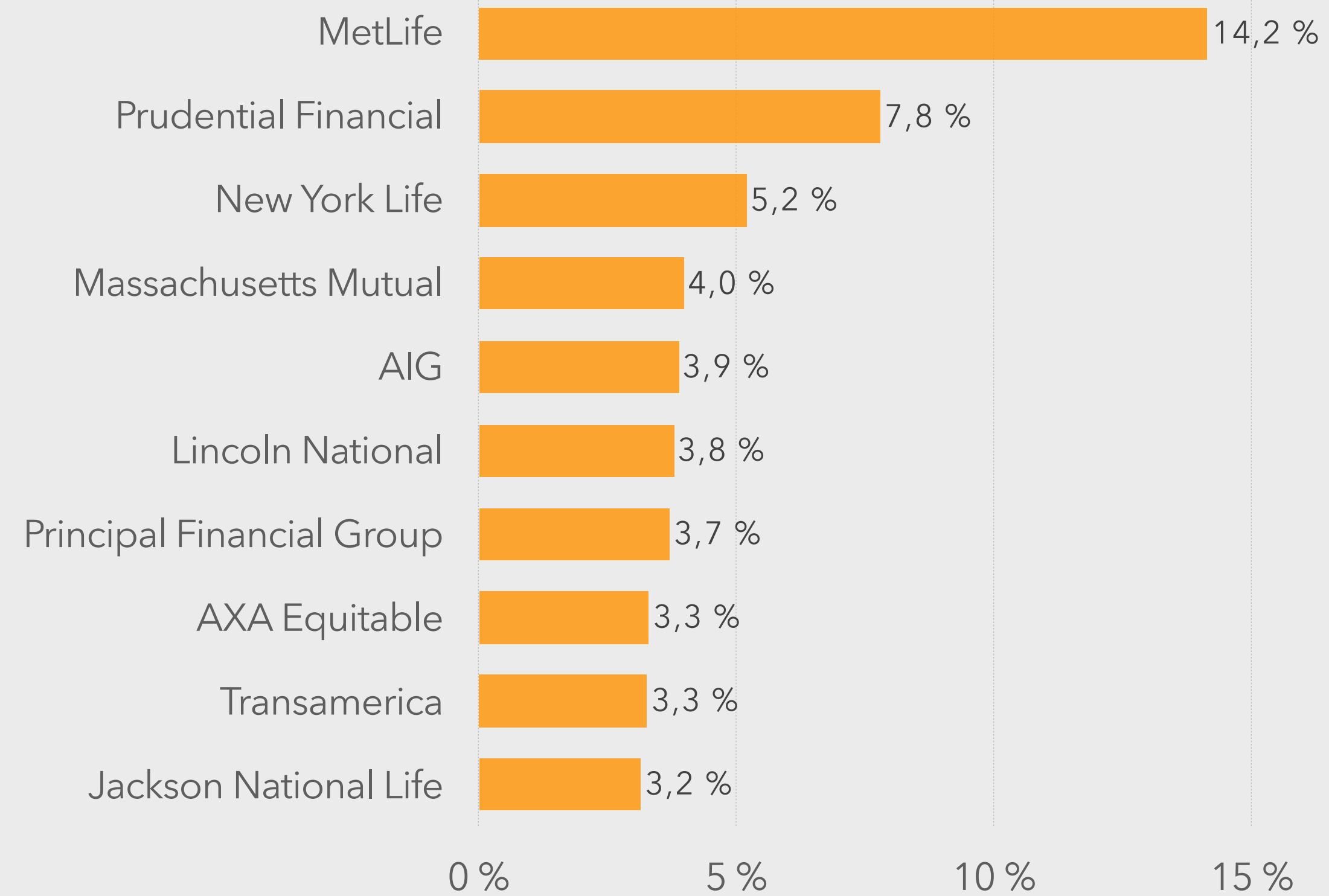


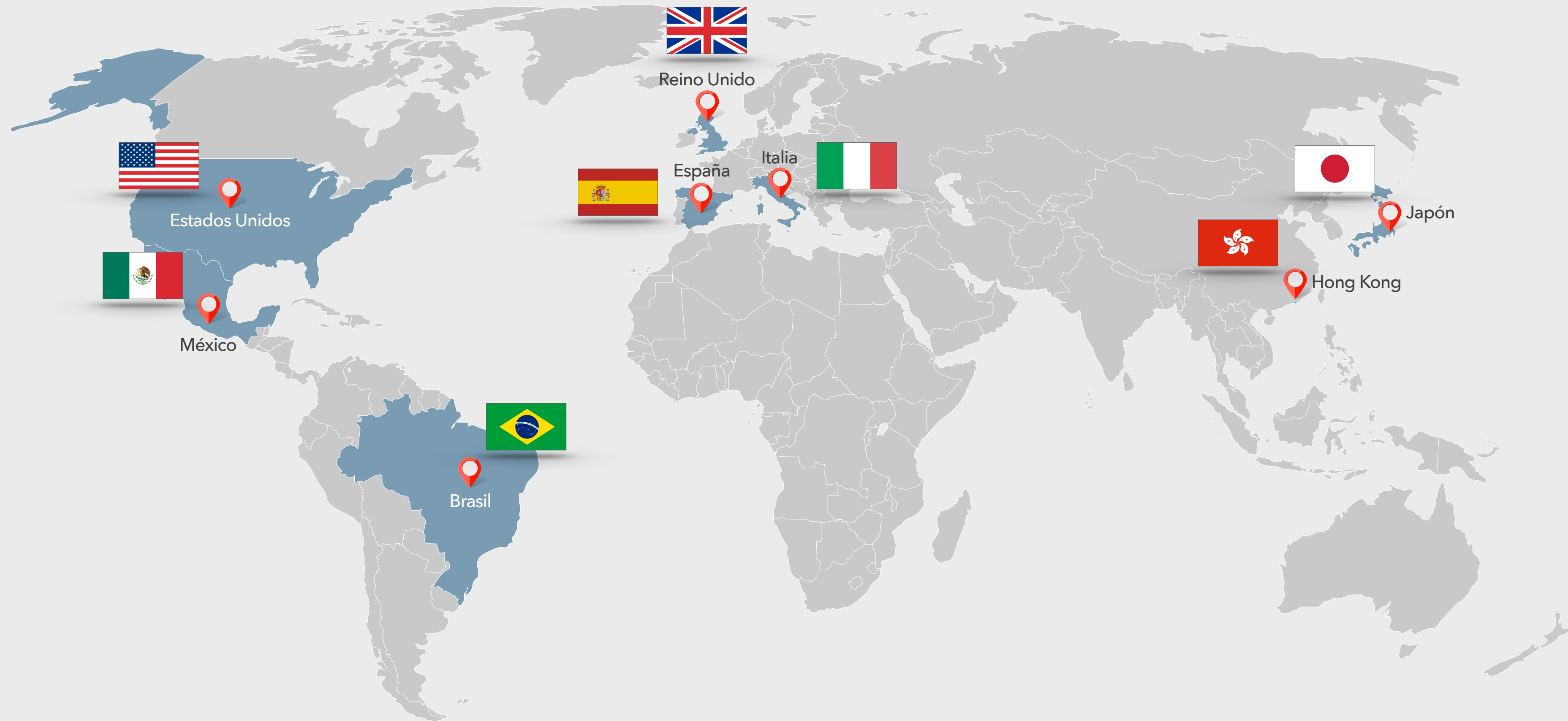
IMPORTE DE PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (millardos, USD)





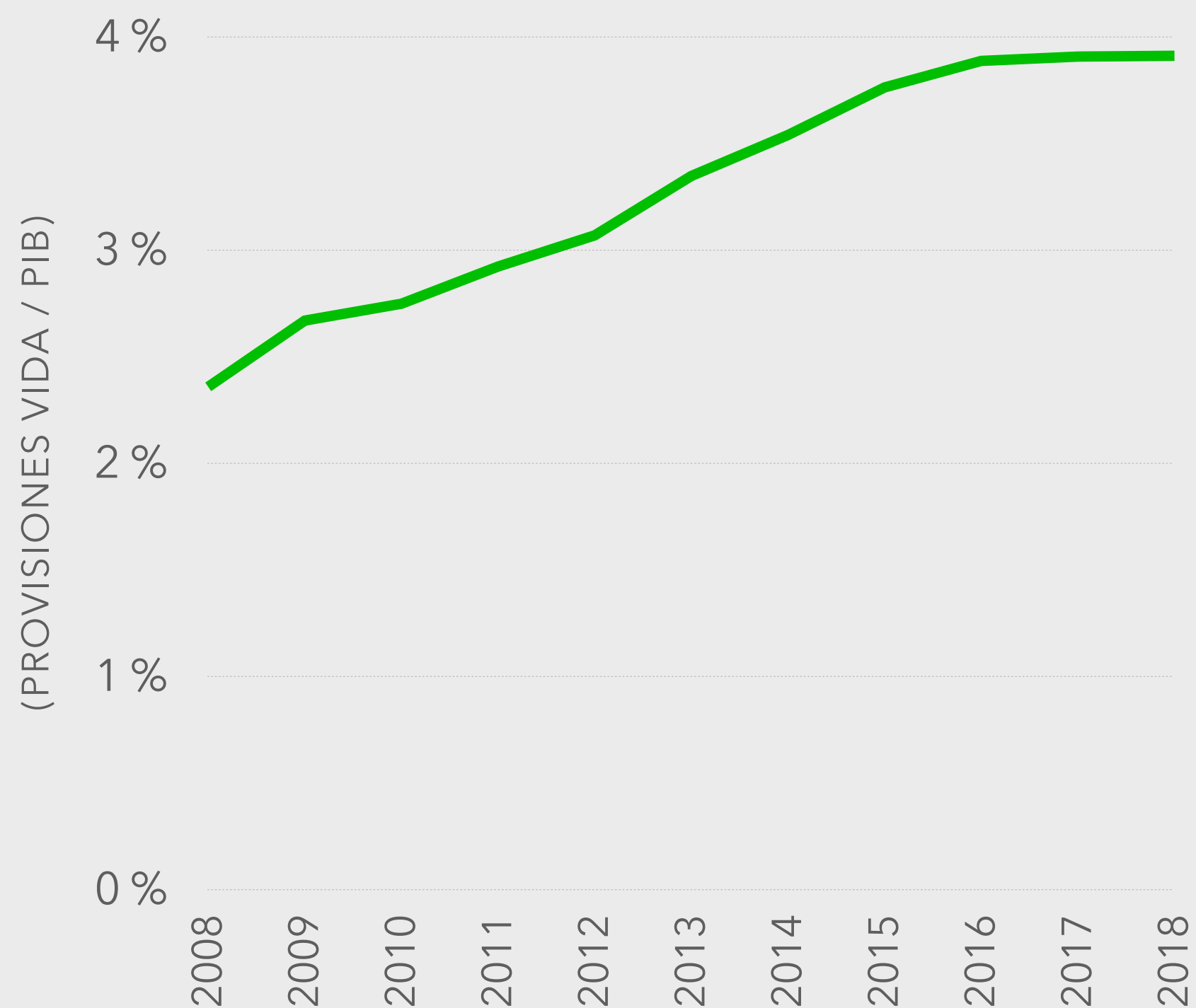
RANKING DE LAS ENTIDADES ASEGURADORAS DE VIDA 2018



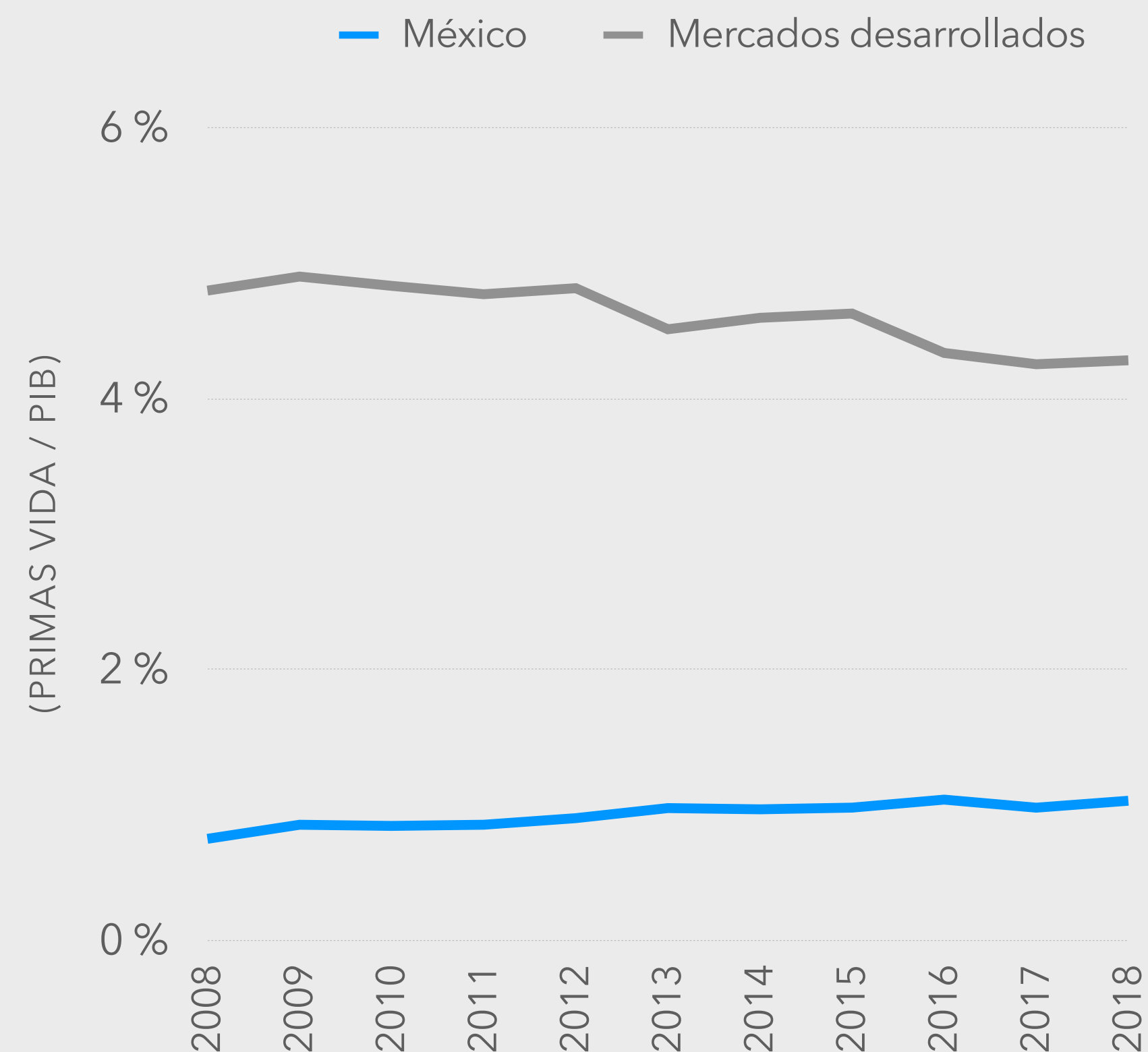




PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (% PIB)

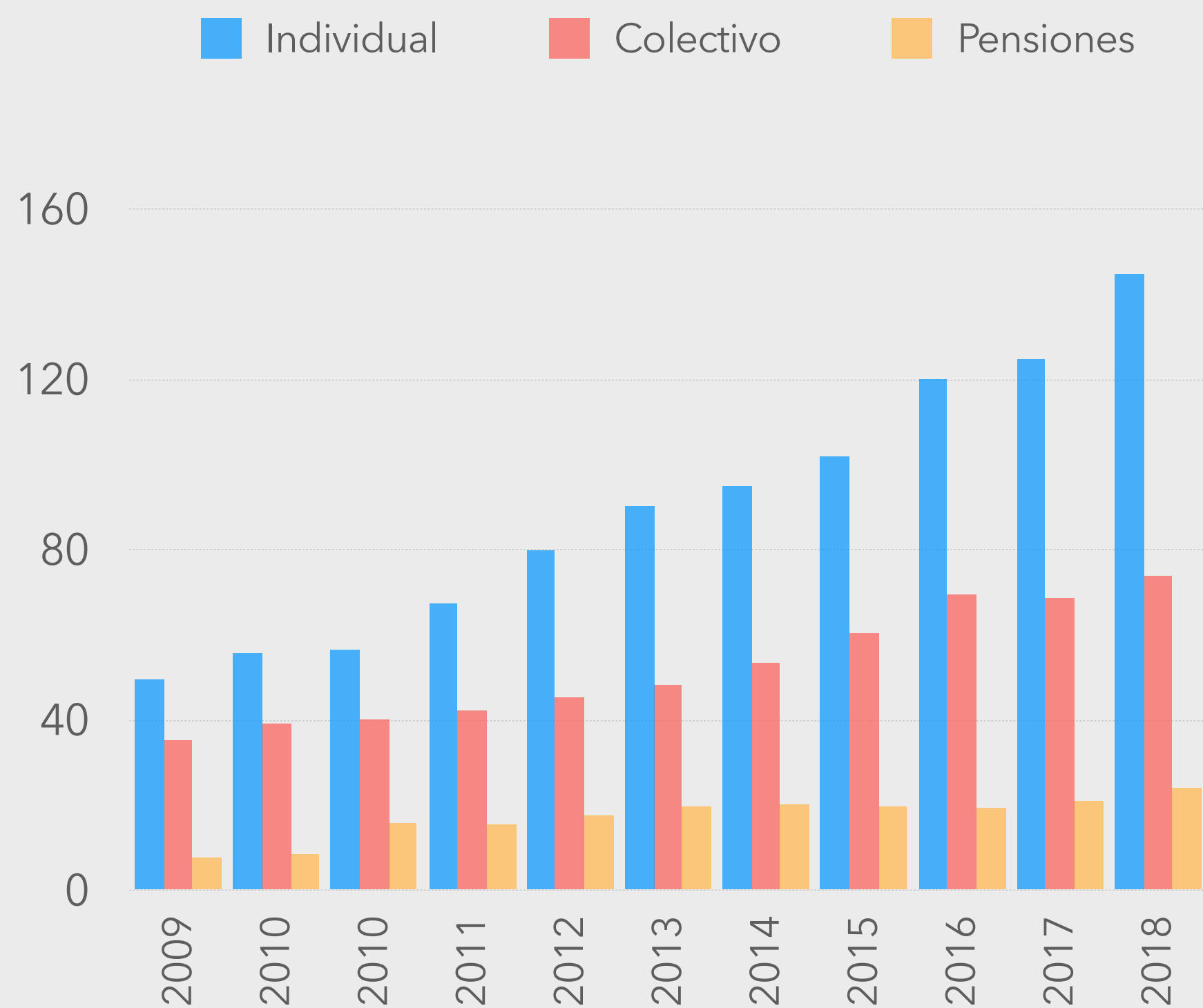


PRIMAS SEGUROS DE VIDA - PENETRACIÓN (% PIB)

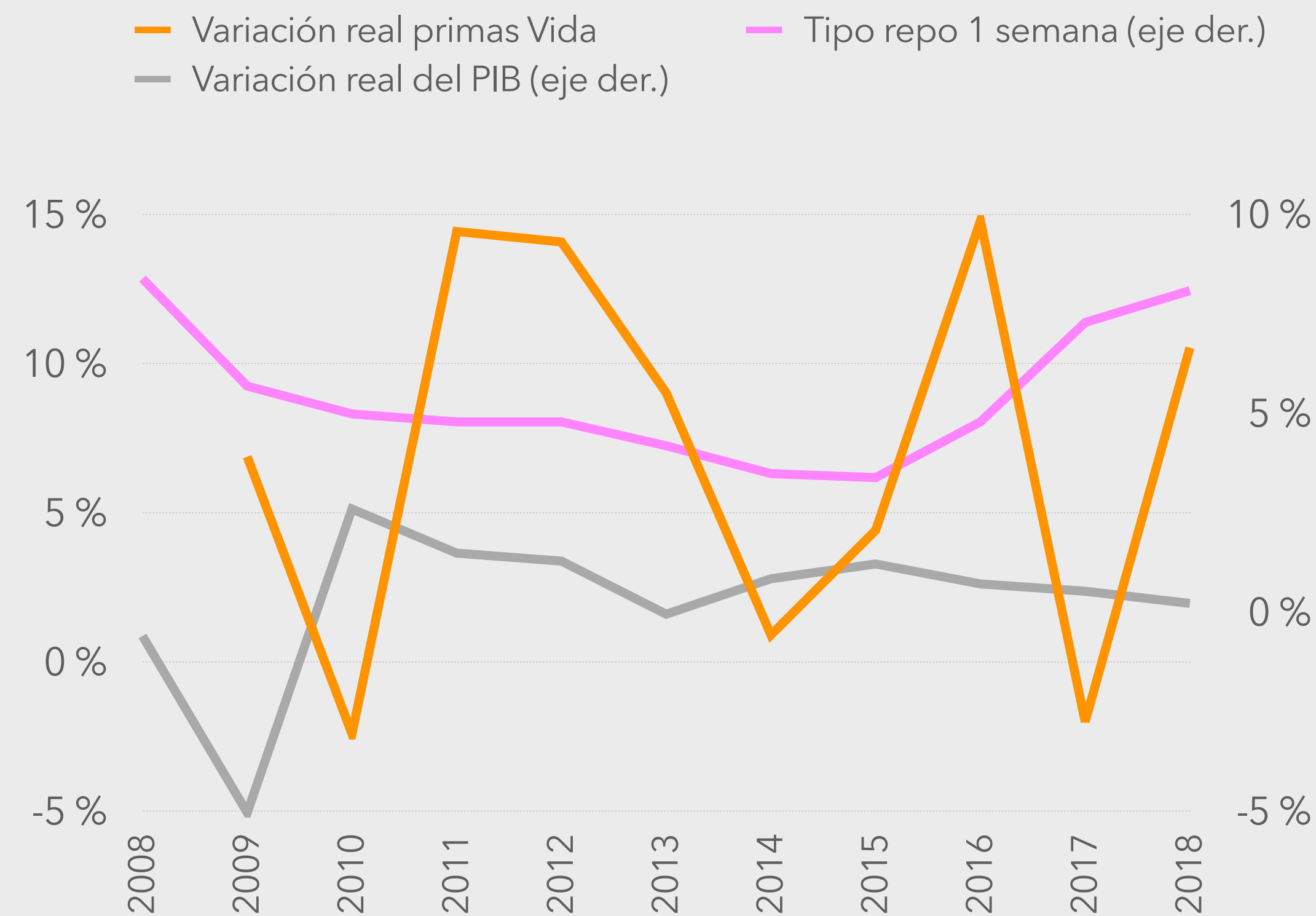




IMPORTE DE PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (millardos, pesos)

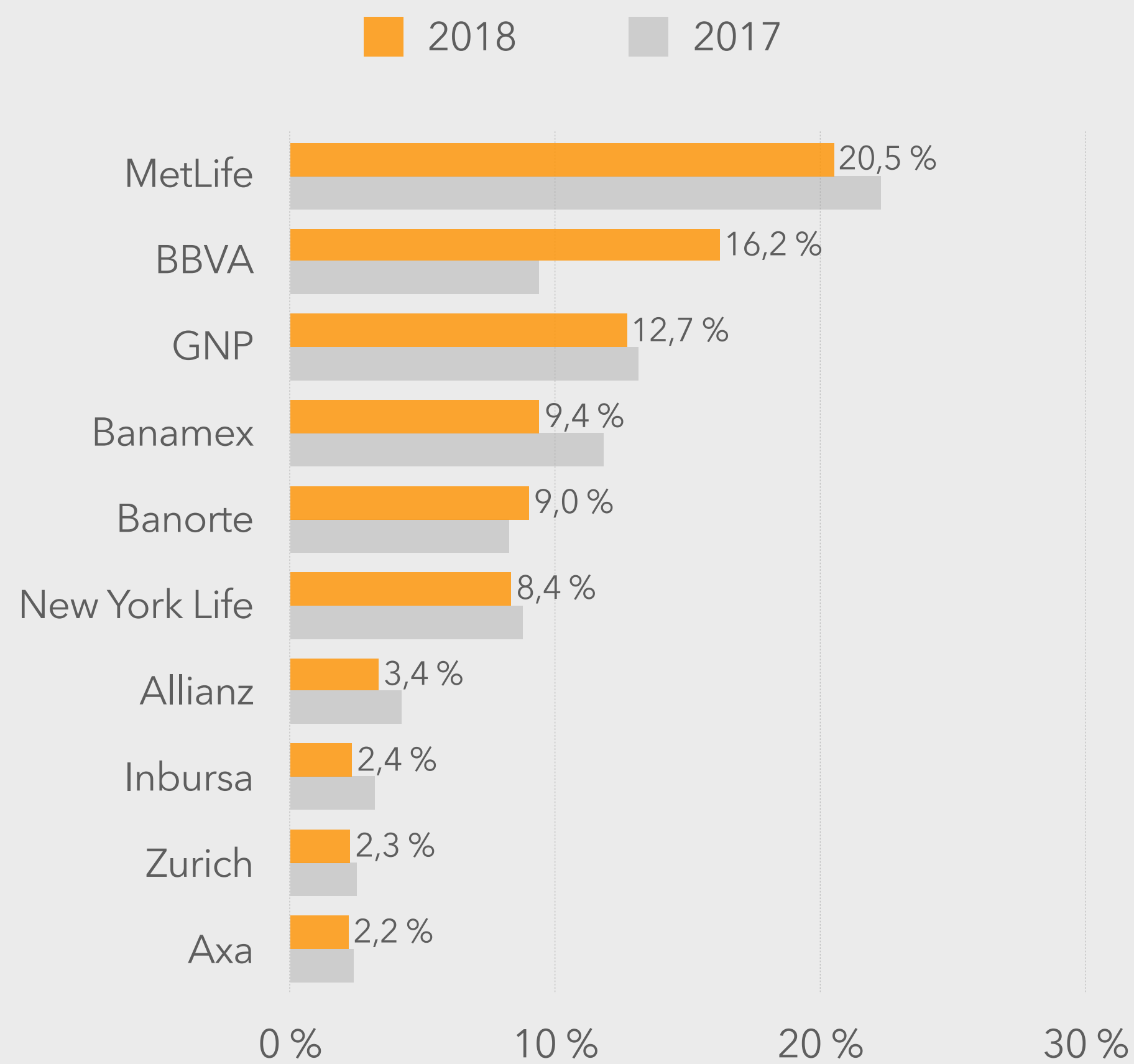


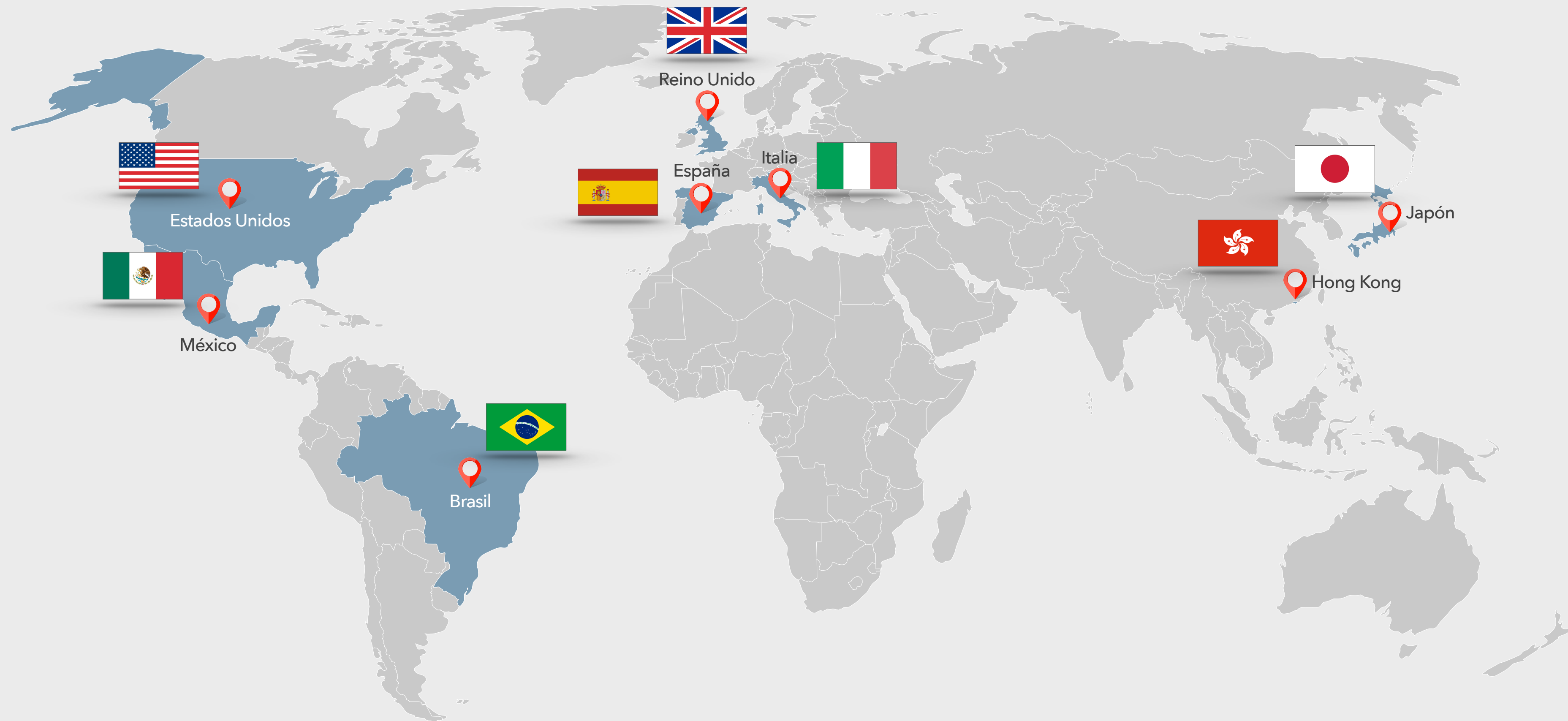
VARIACIÓN PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (%)





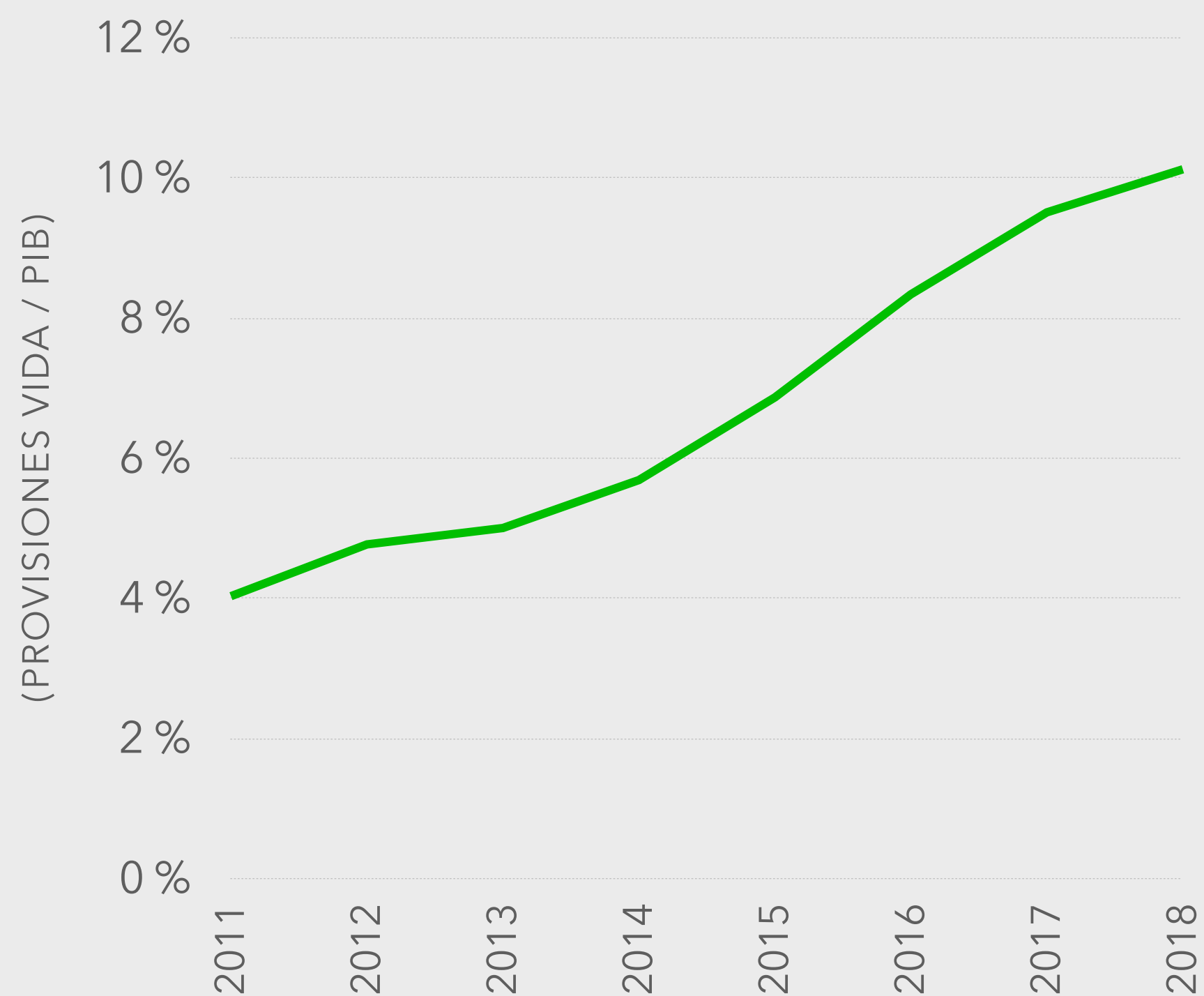
RANKING DE LAS ENTIDADES ASEGURADORAS DE VIDA 2018



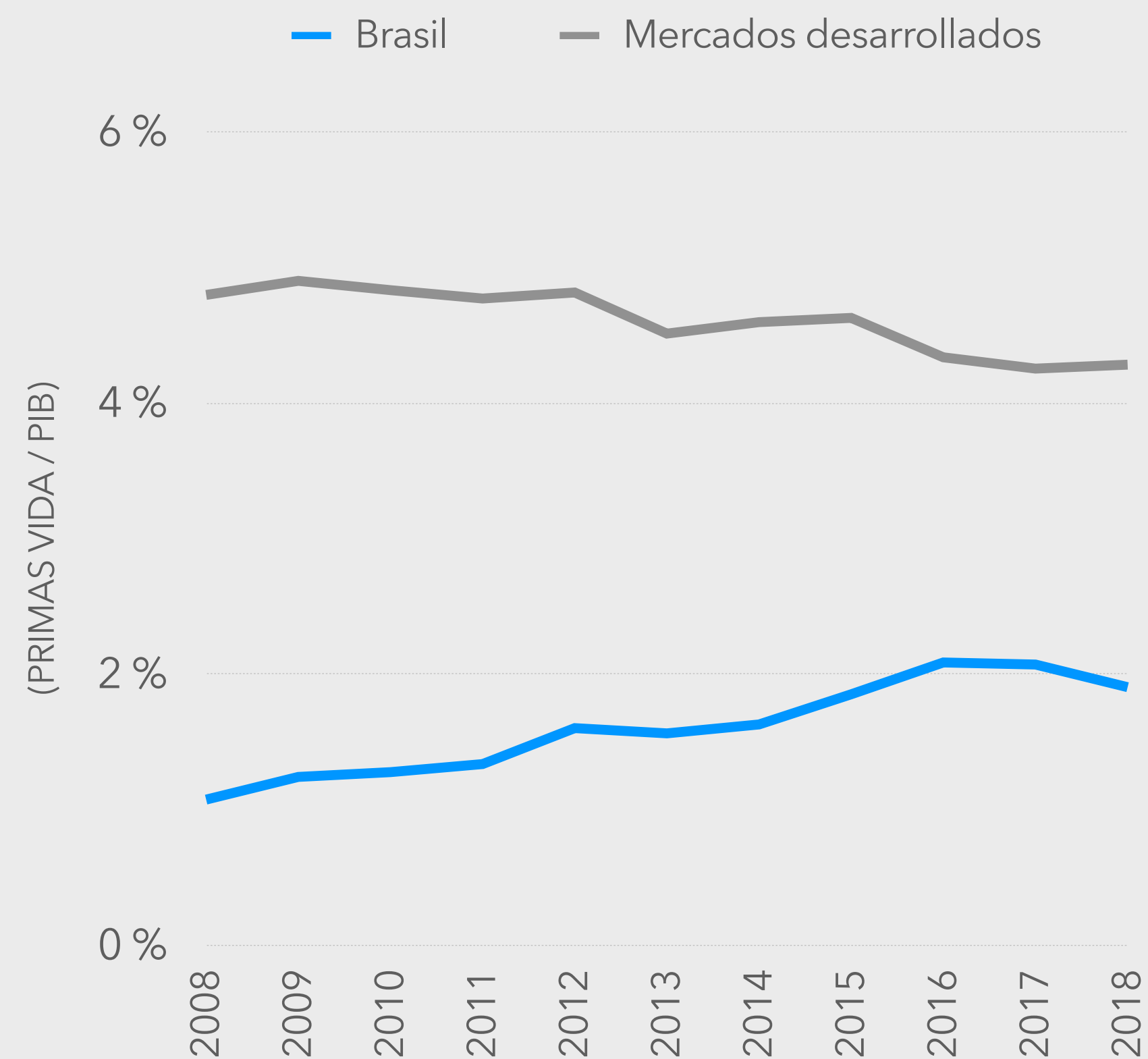




PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (% PIB)

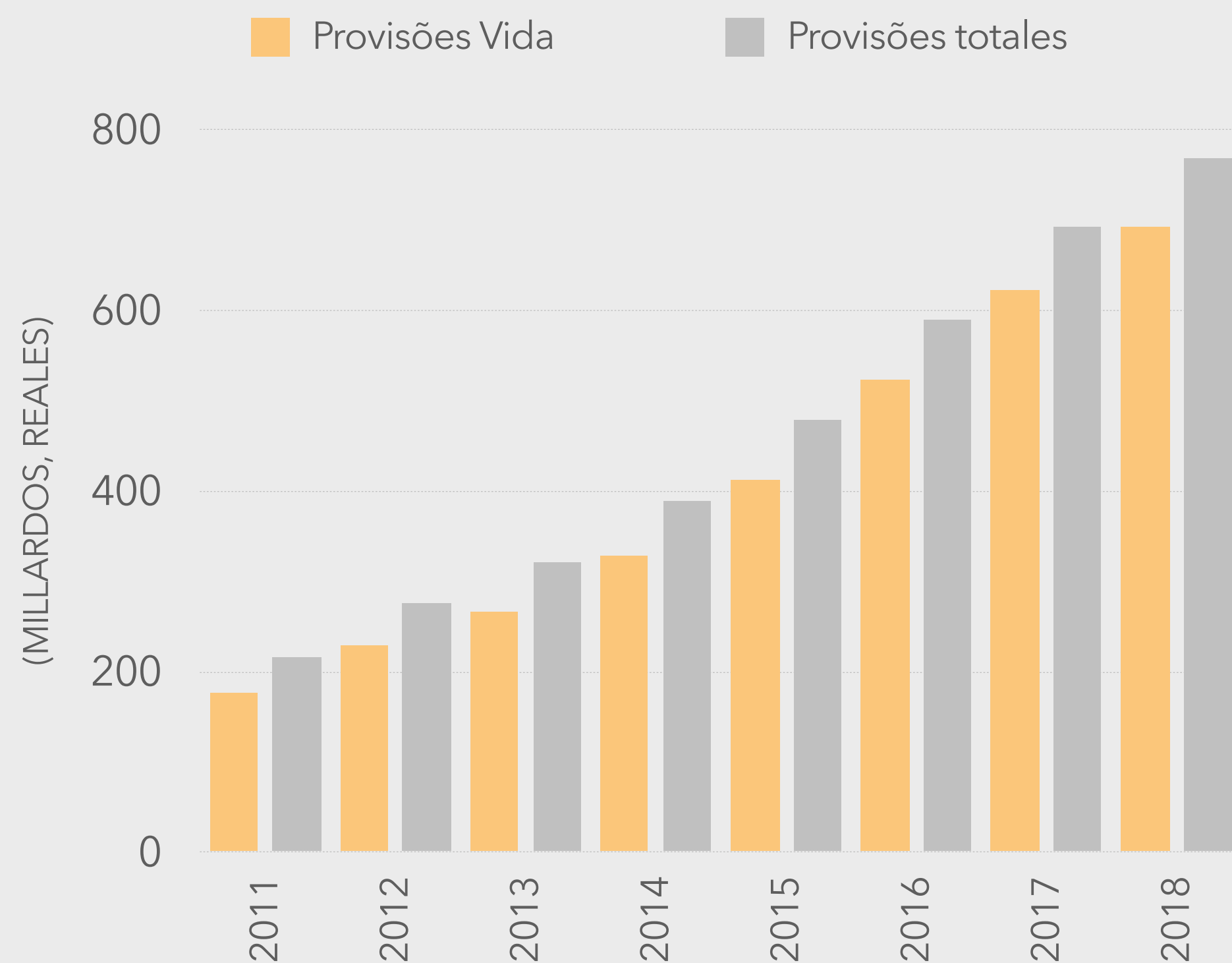


PRIMAS SEGUROS DE VIDA - PENETRACIÓN (% PIB)

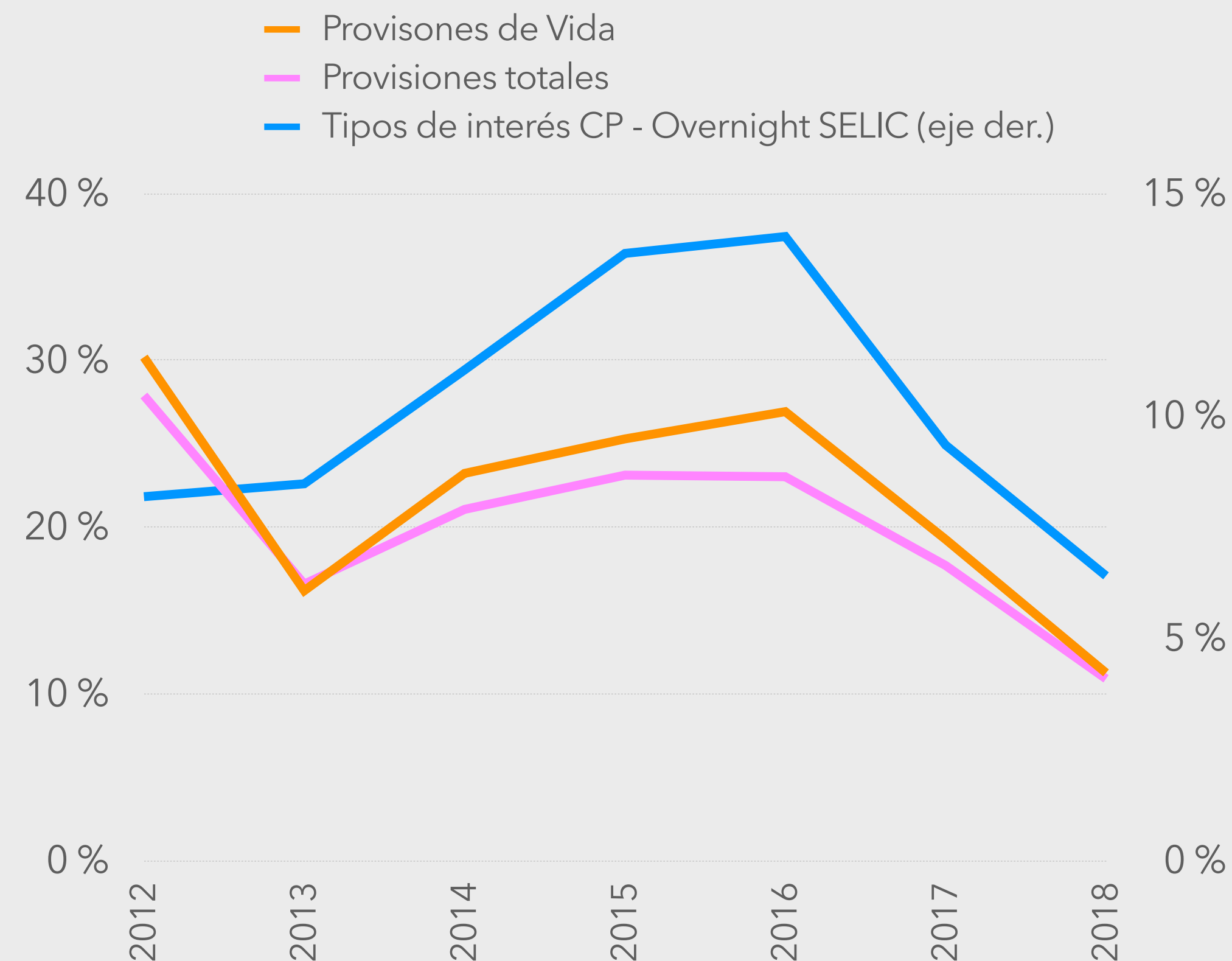




PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (millardos, reales)

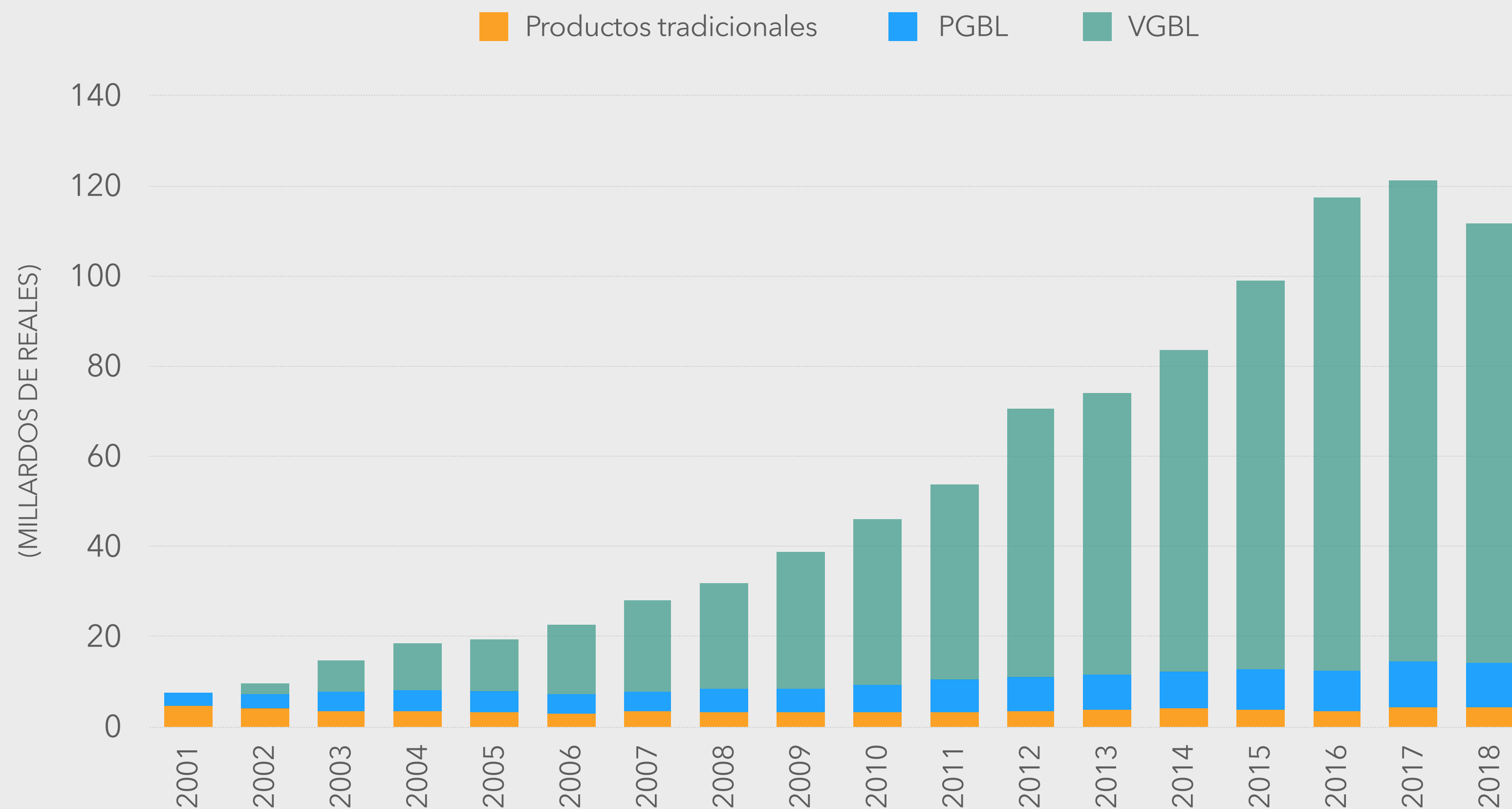


PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (variaciones, %)



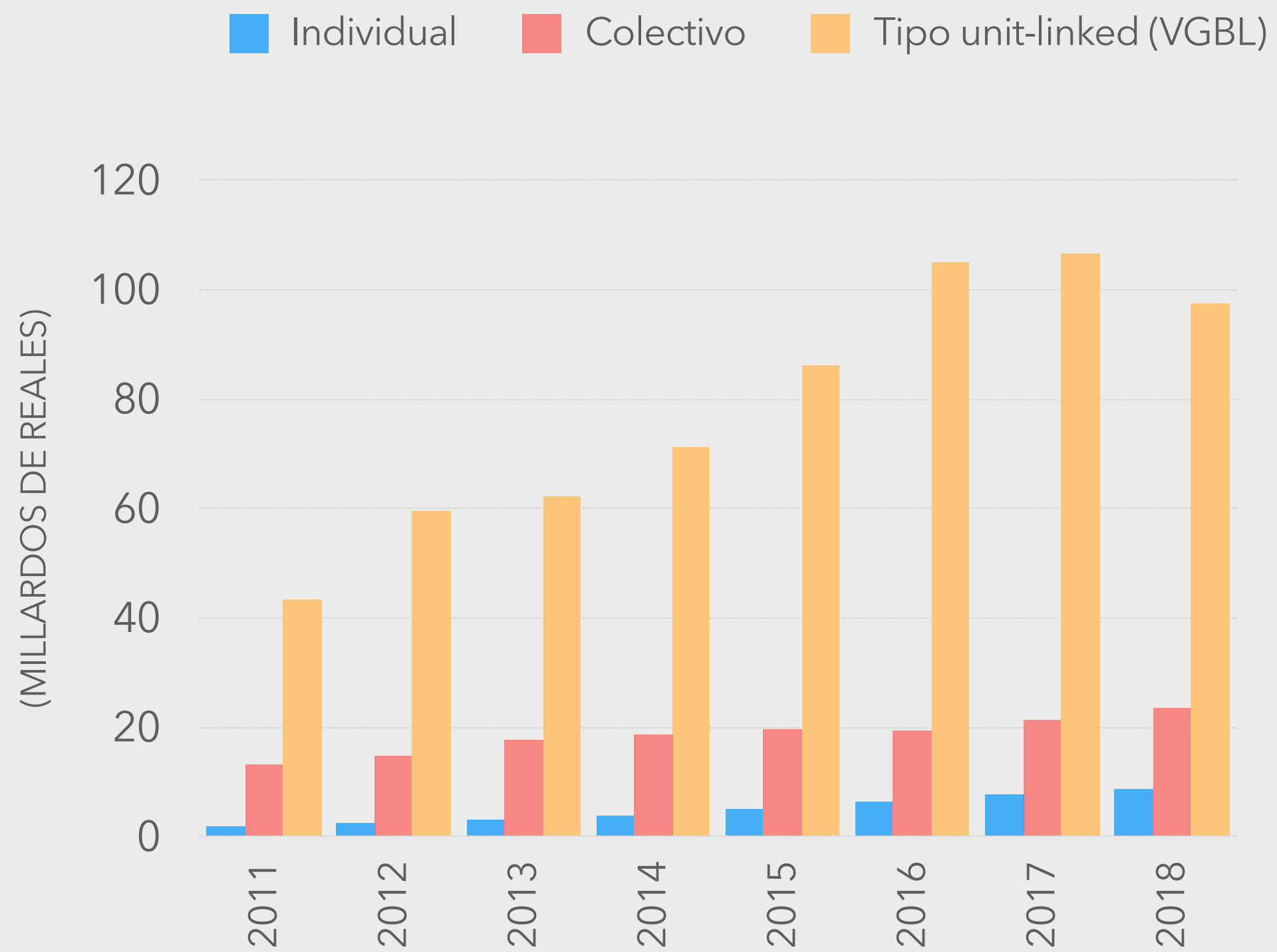


PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA Y PREVISIÓN

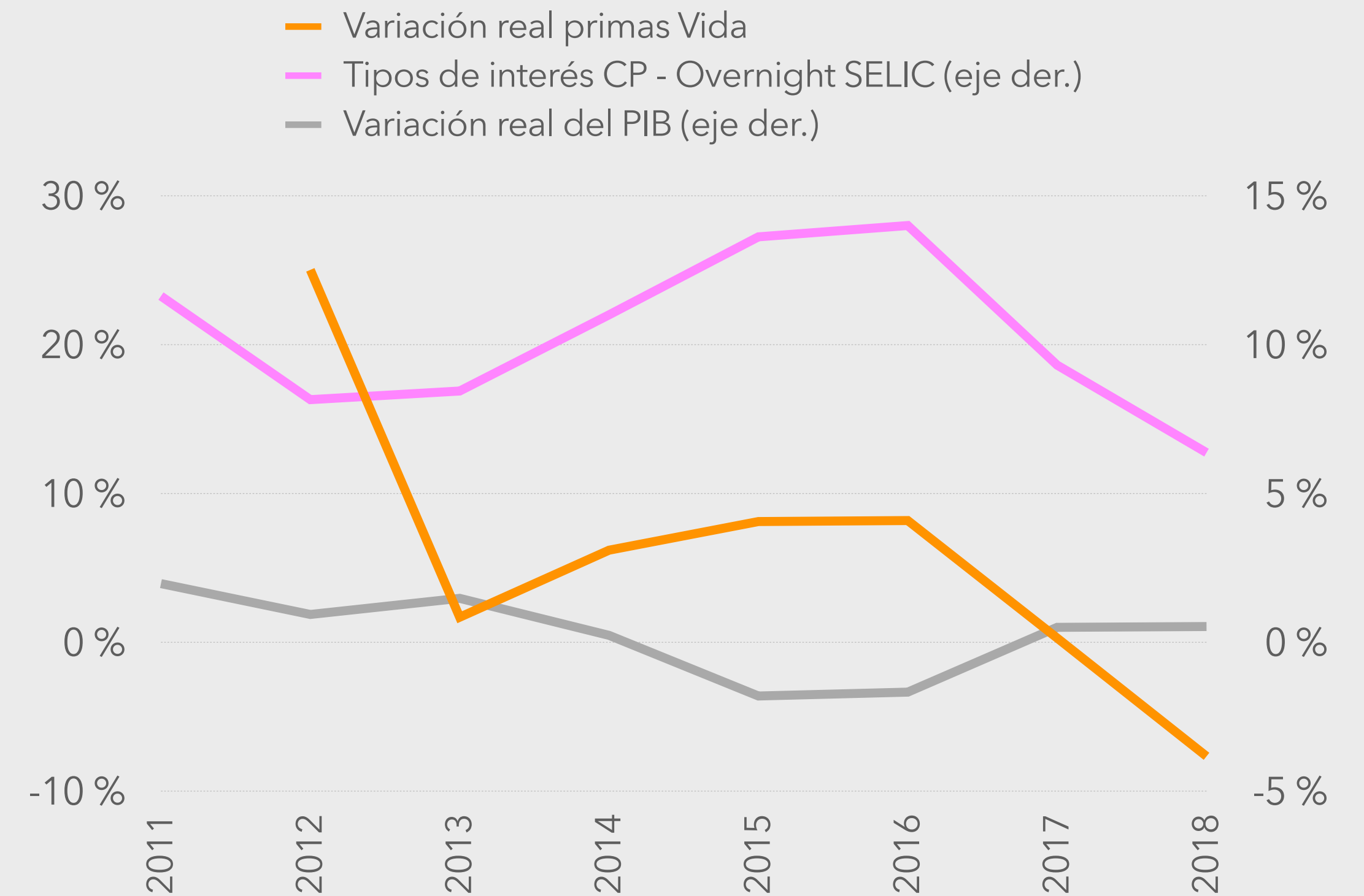




IMPORTE DE PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (millardos, reales)

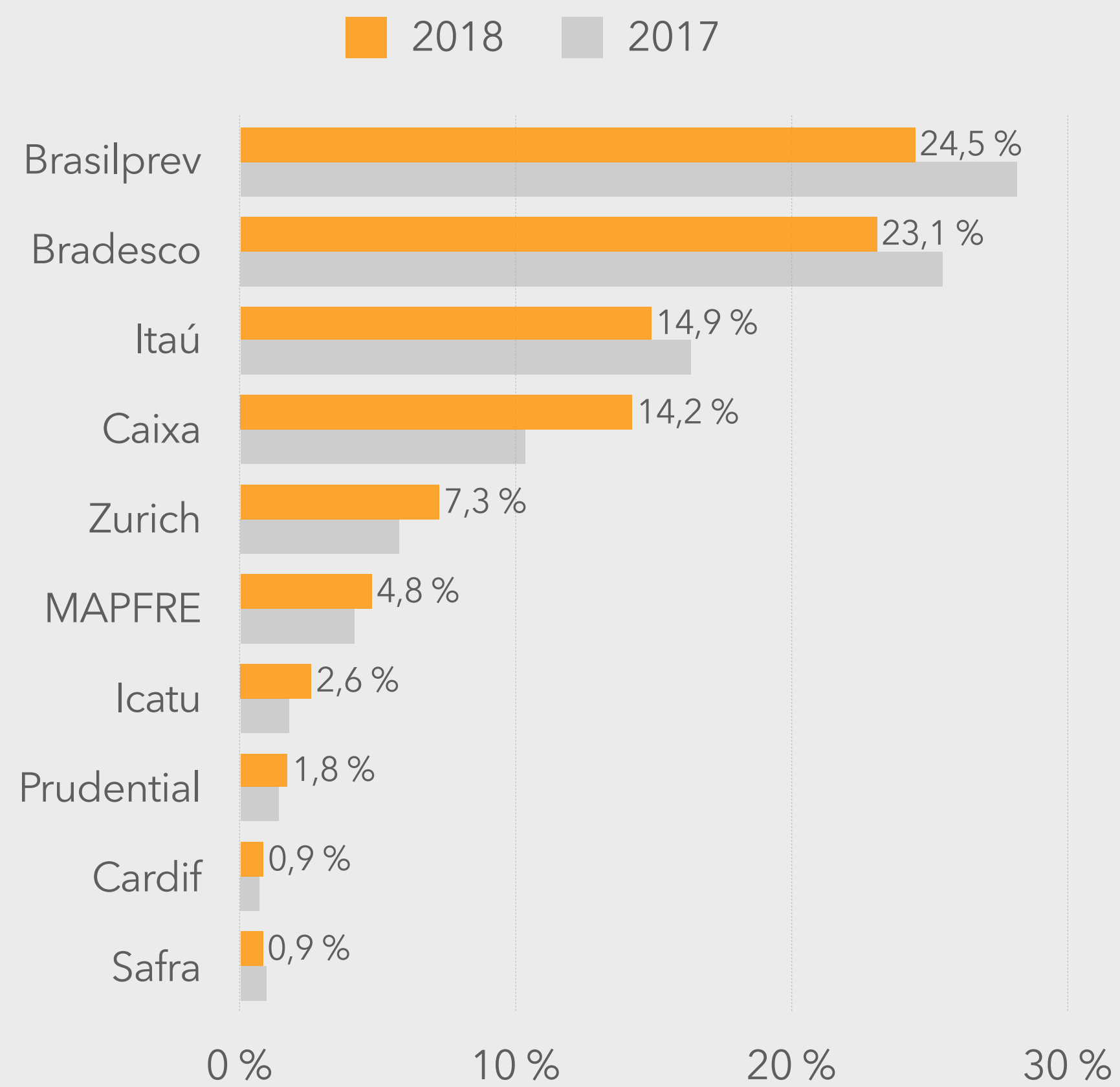


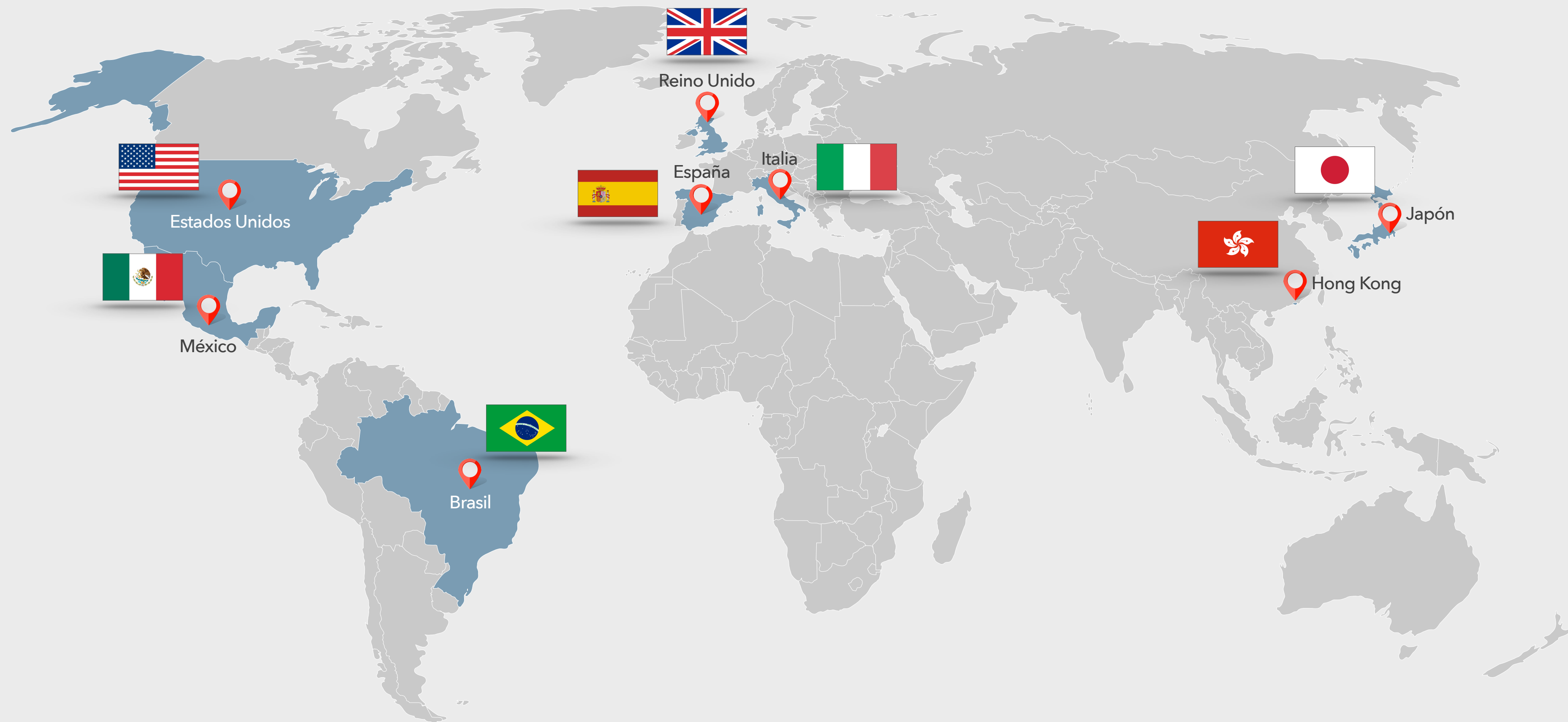
VARIACIÓN PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (variaciones, %)





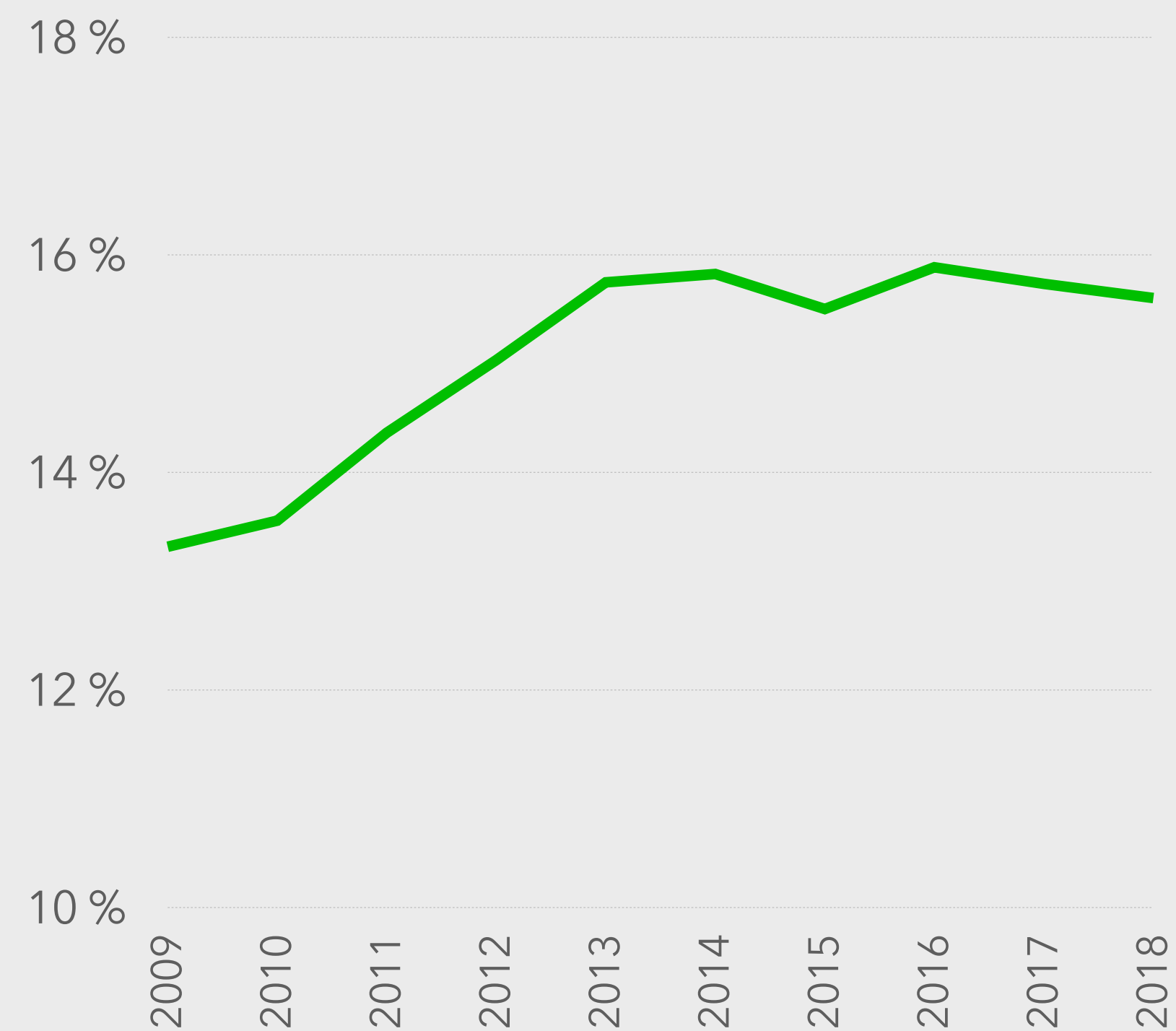
RANKING DE LAS ENTIDADES ASEGURADORAS DE VIDA 2018



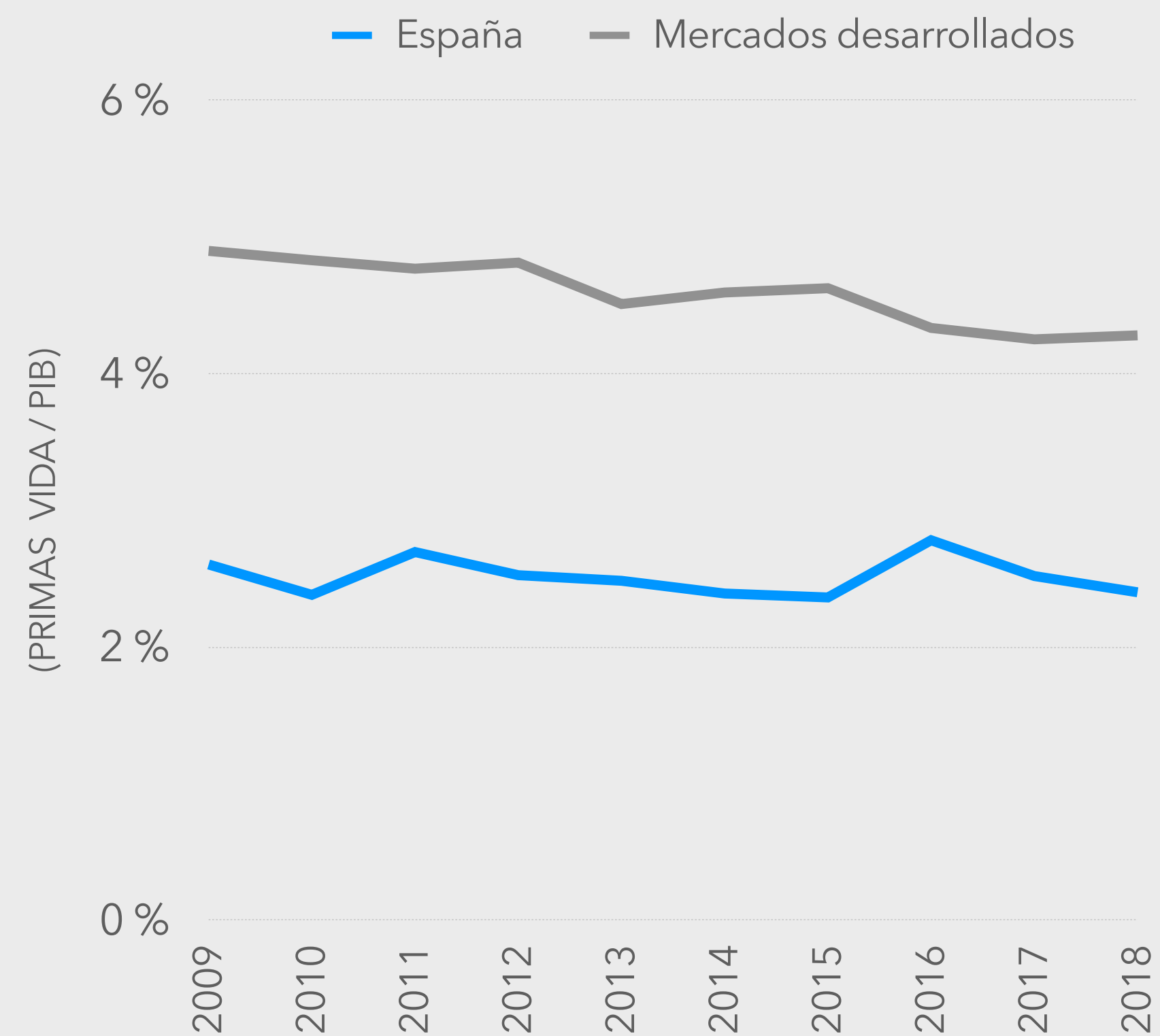


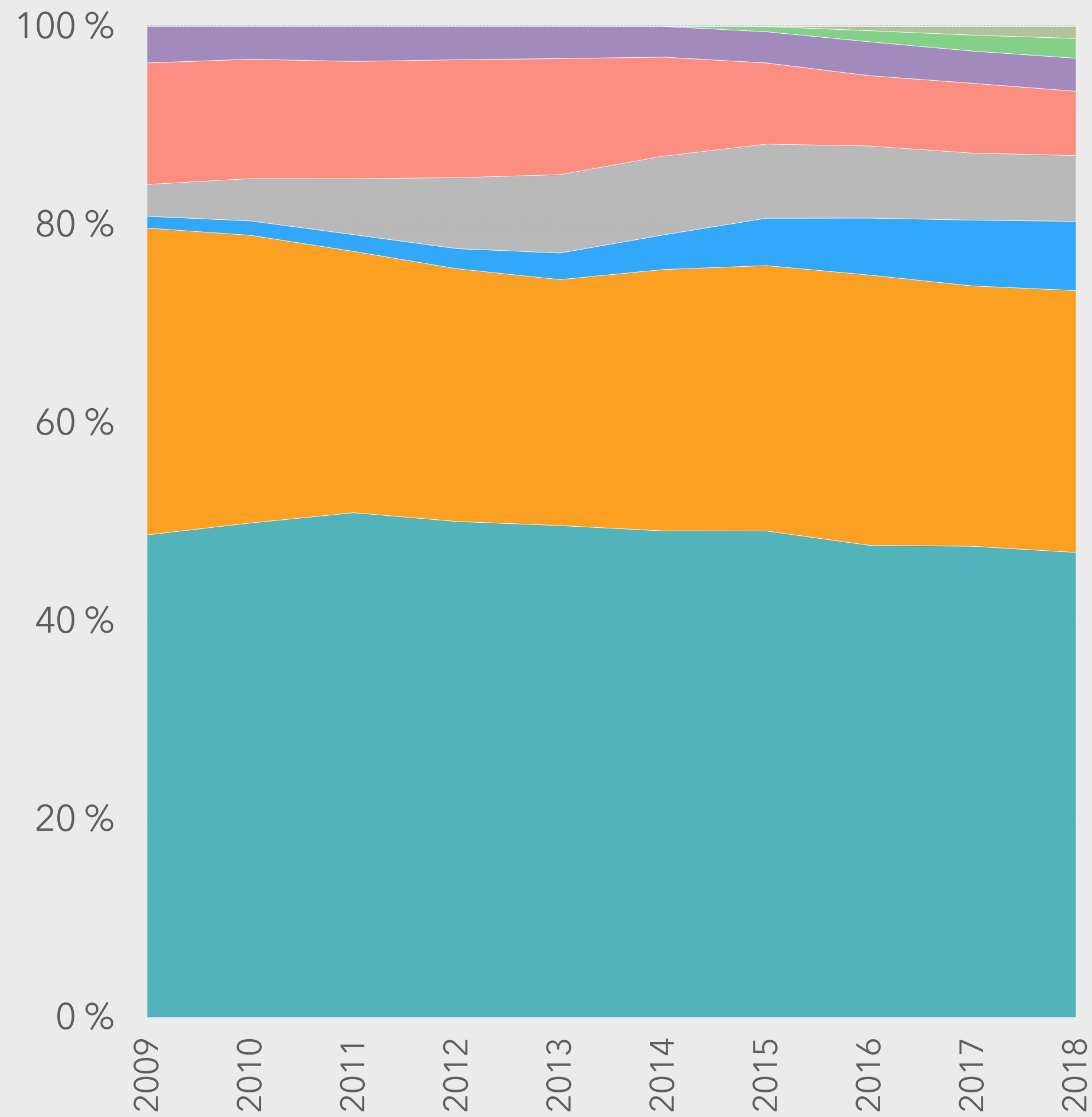


PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (% PIB)



PRIMAS SEGUROS DE VIDA - PENETRACIÓN (% PIB)



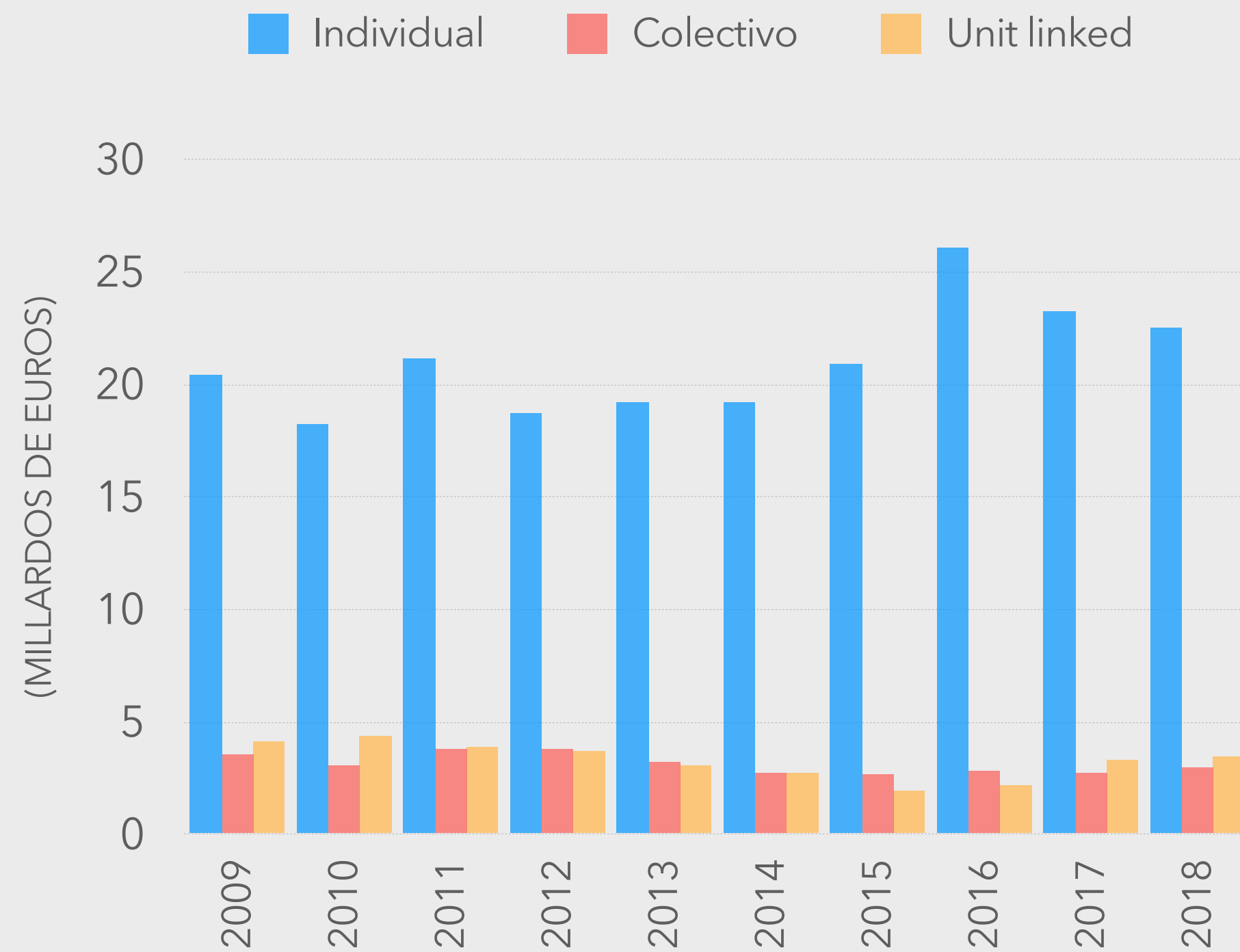


PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (composición, %)

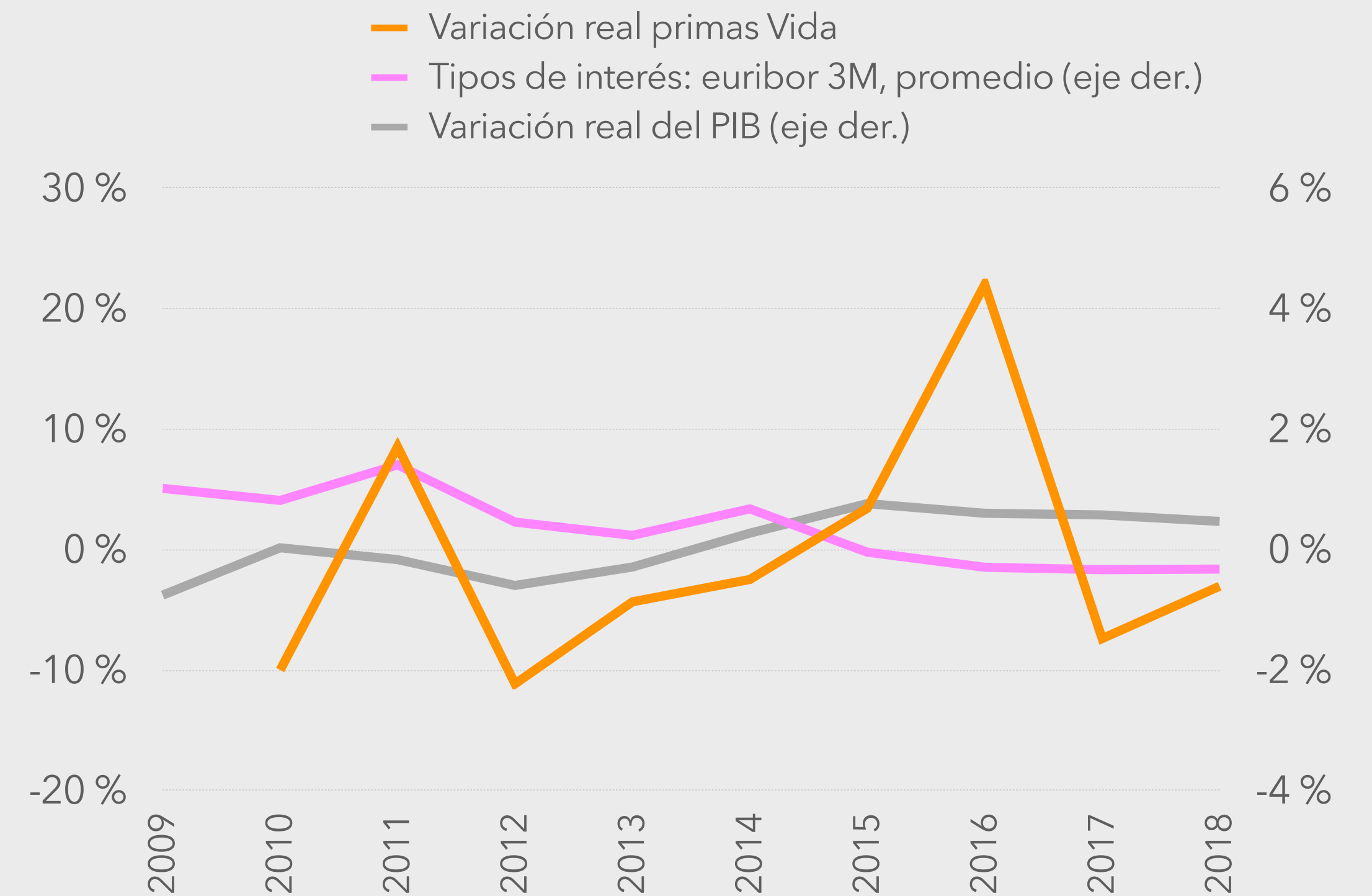
- Seguros de dependencia
- Rentas vitalicias (por venta de inmueble)
- SIALP
- Vida riesgo
- Unit-linked
- PPA
- PIAS
- Capitales diferidos
- Rentas temporales y vitalicias



IMPORTE DE PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (millardos, euros)

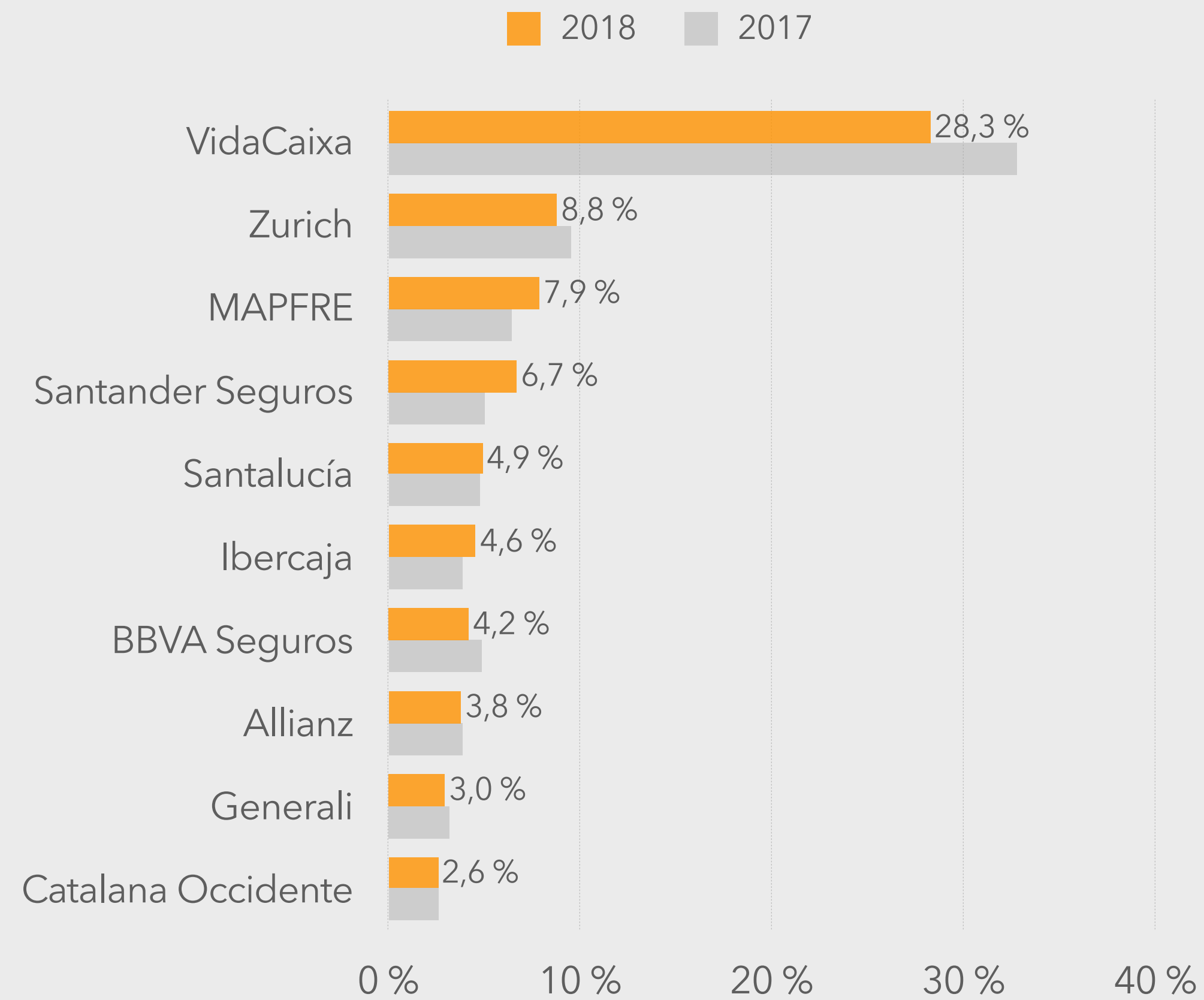


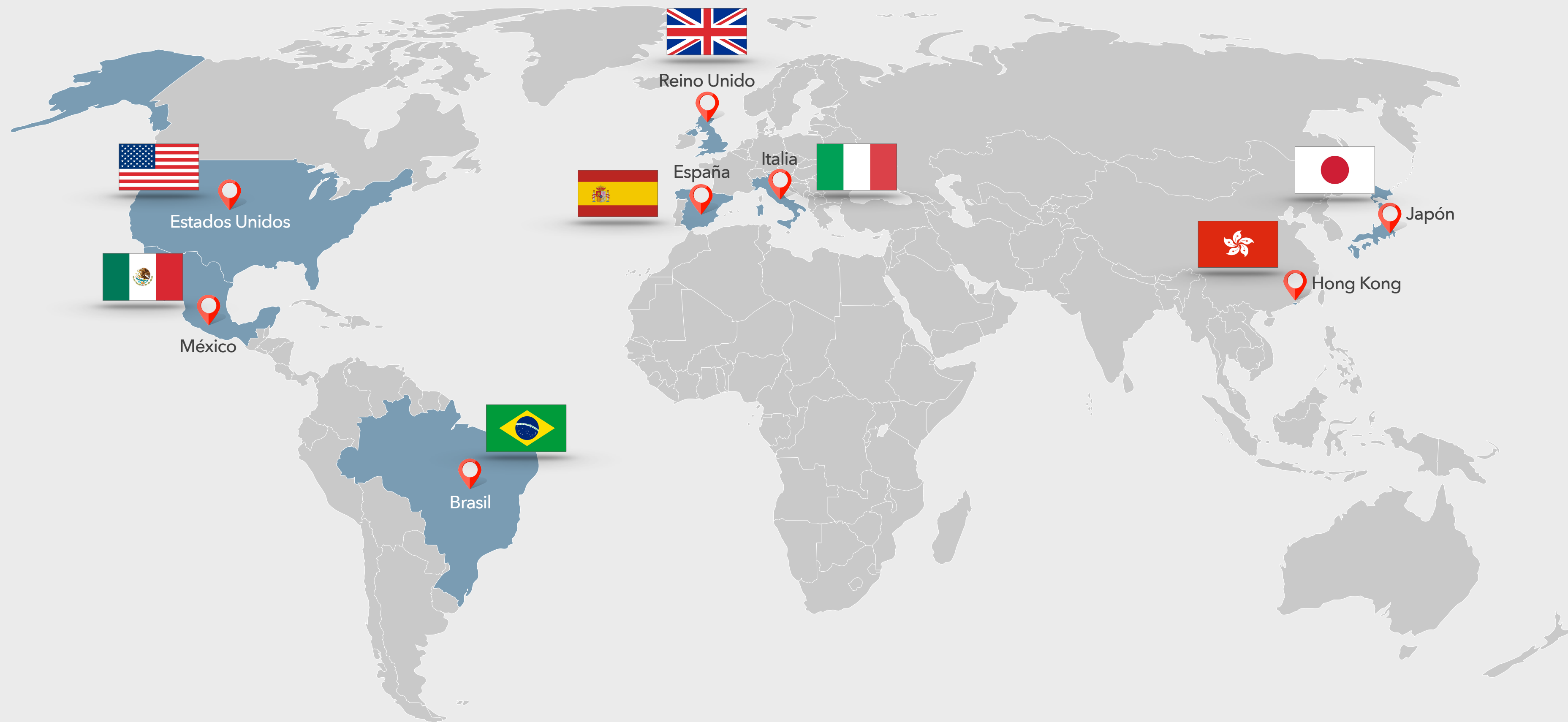
VARIACIÓN PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (%)





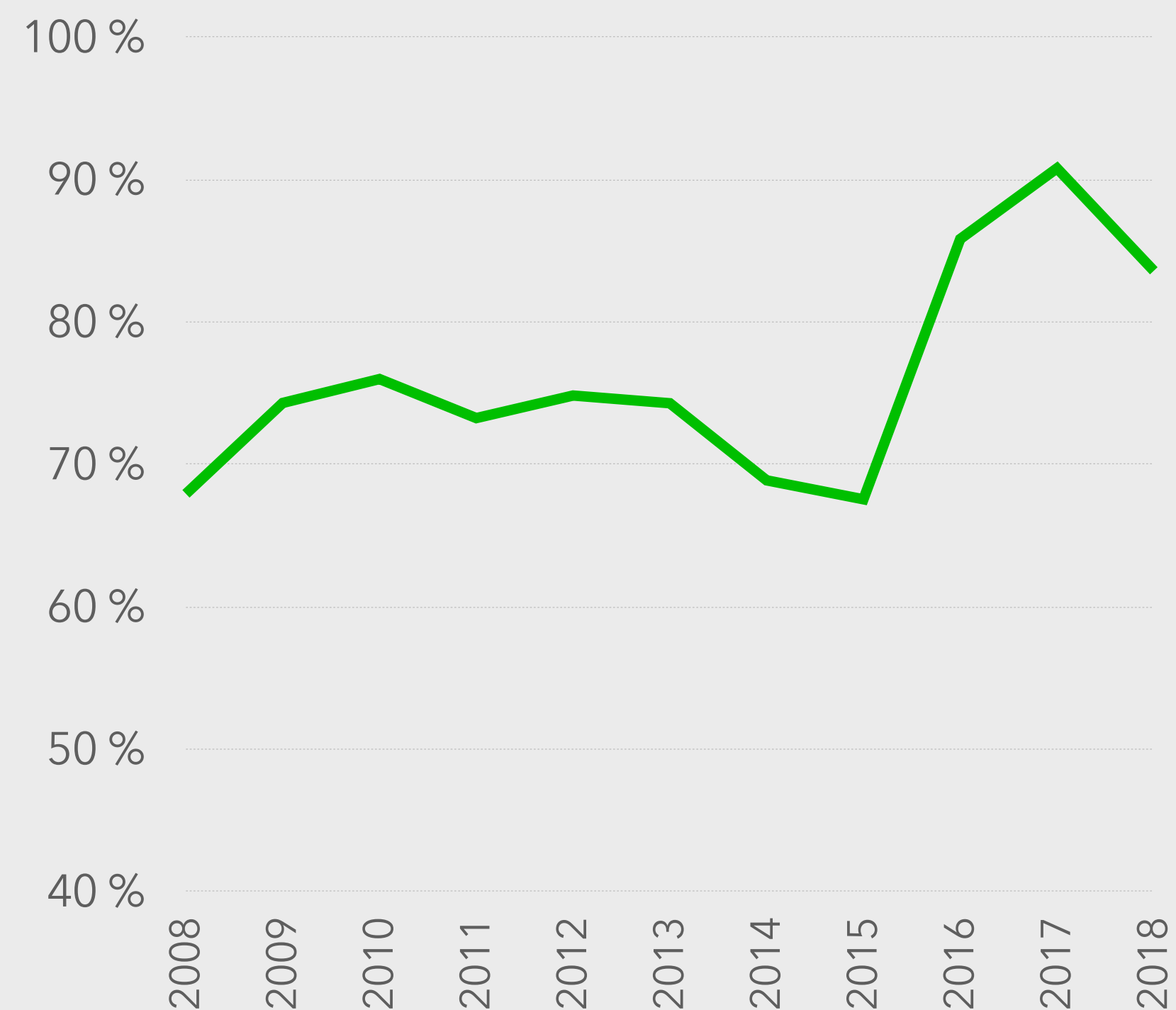
RANKING DE LAS ENTIDADES ASEGURADORAS DE VIDA 2018



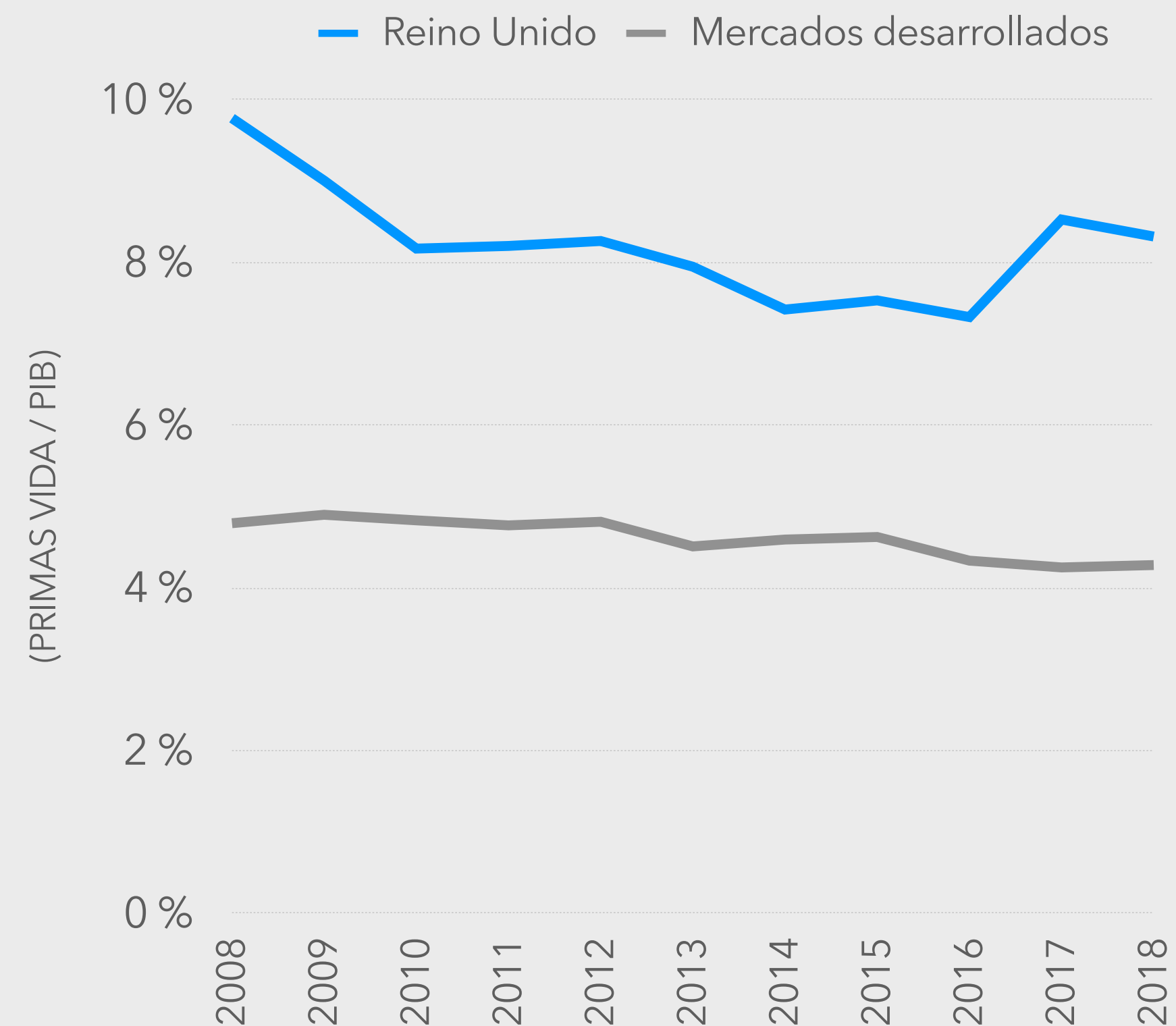




PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (% PIB)

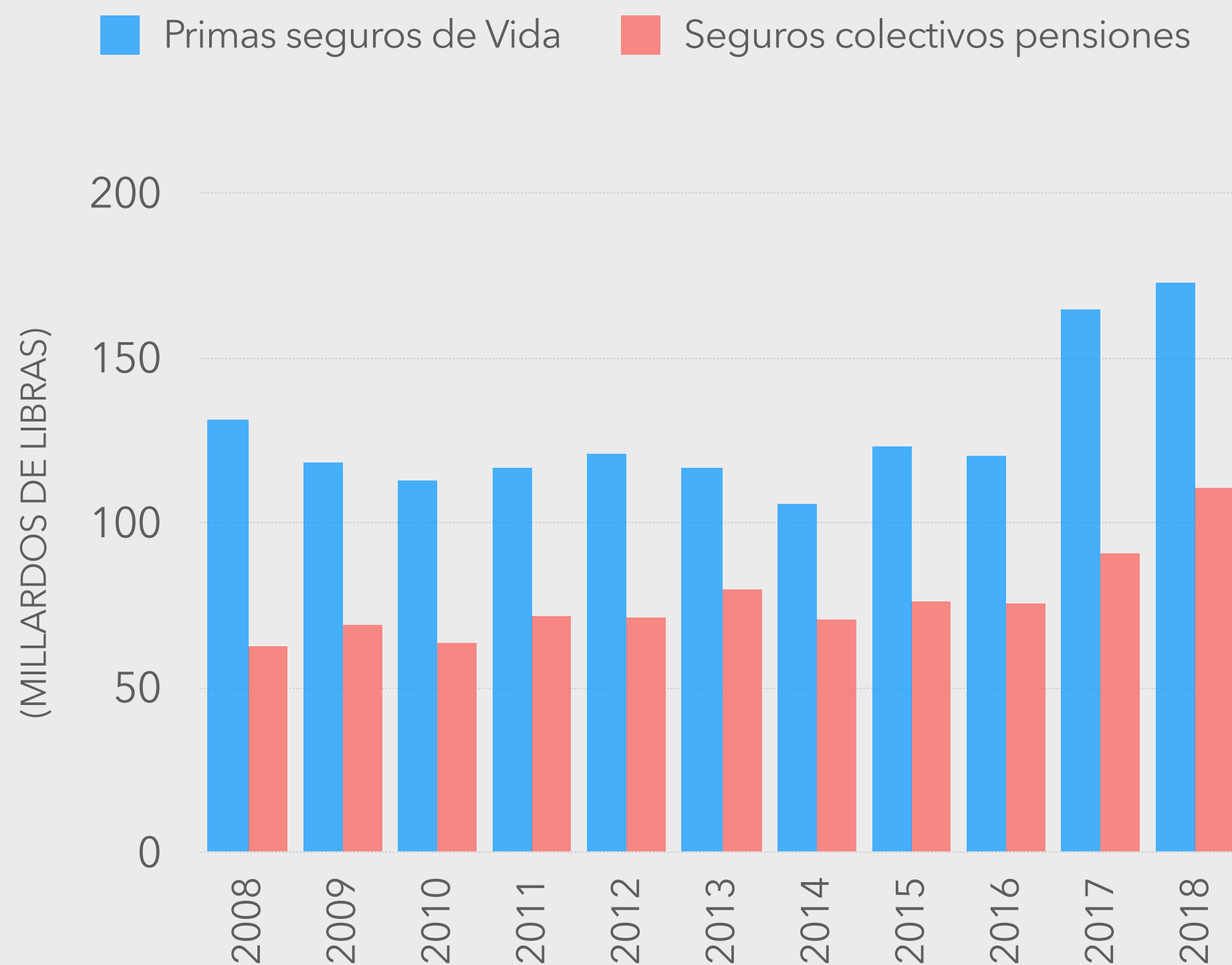


PRIMAS SEGUROS DE VIDA - PENETRACIÓN (% PIB)

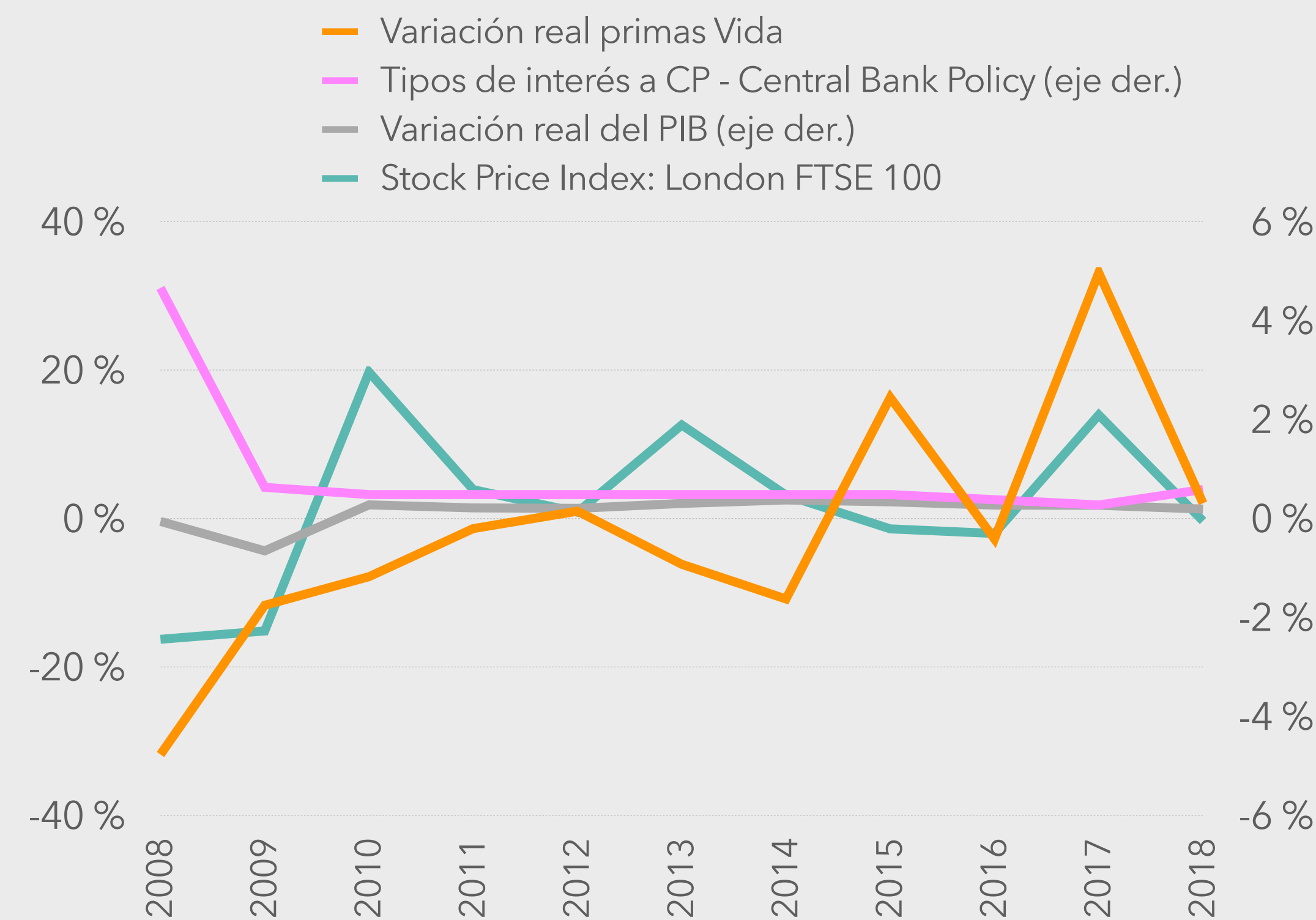


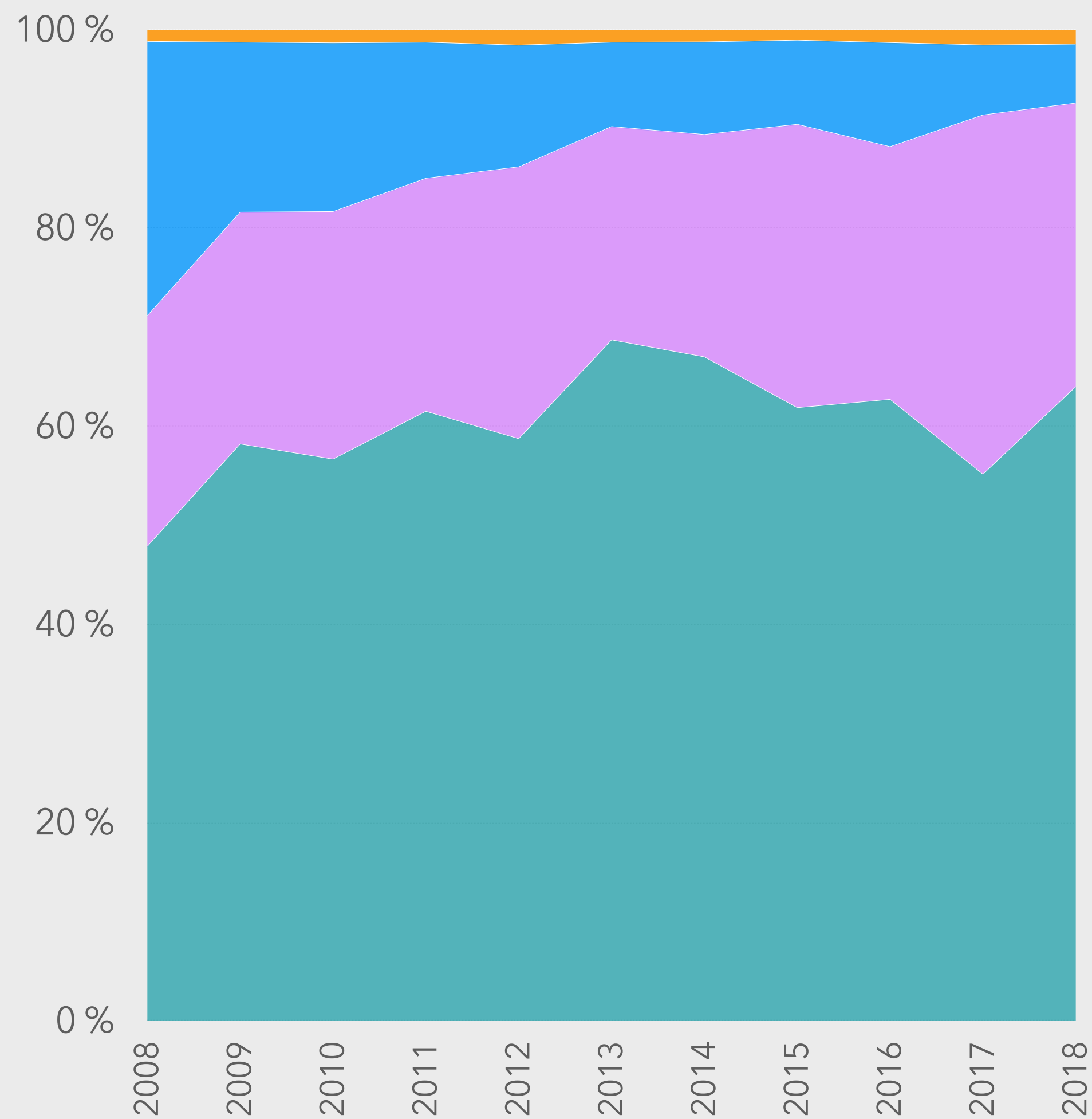


IMPORTE DE PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (millardos, libras)



VARIACIÓN PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (%)



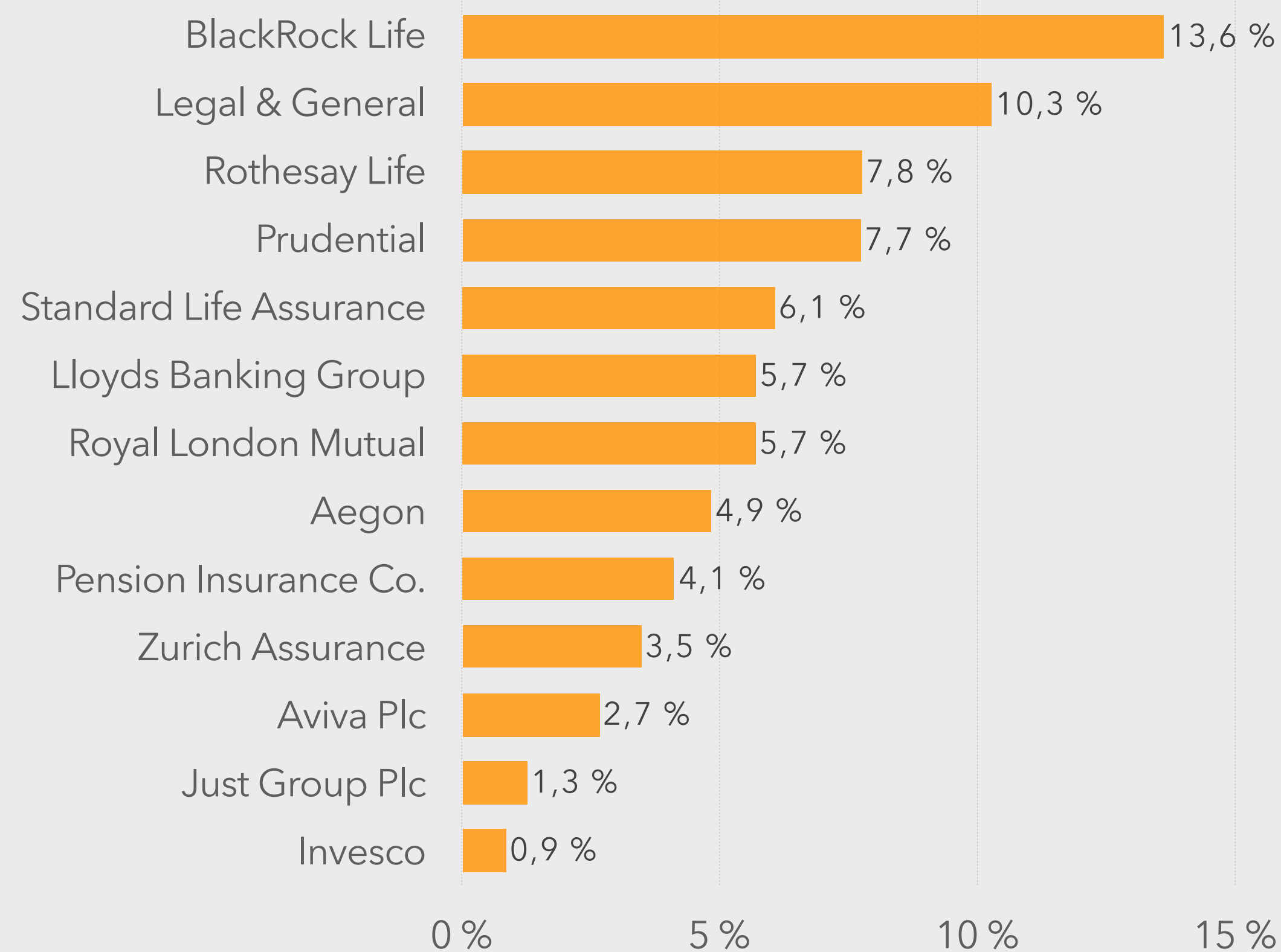


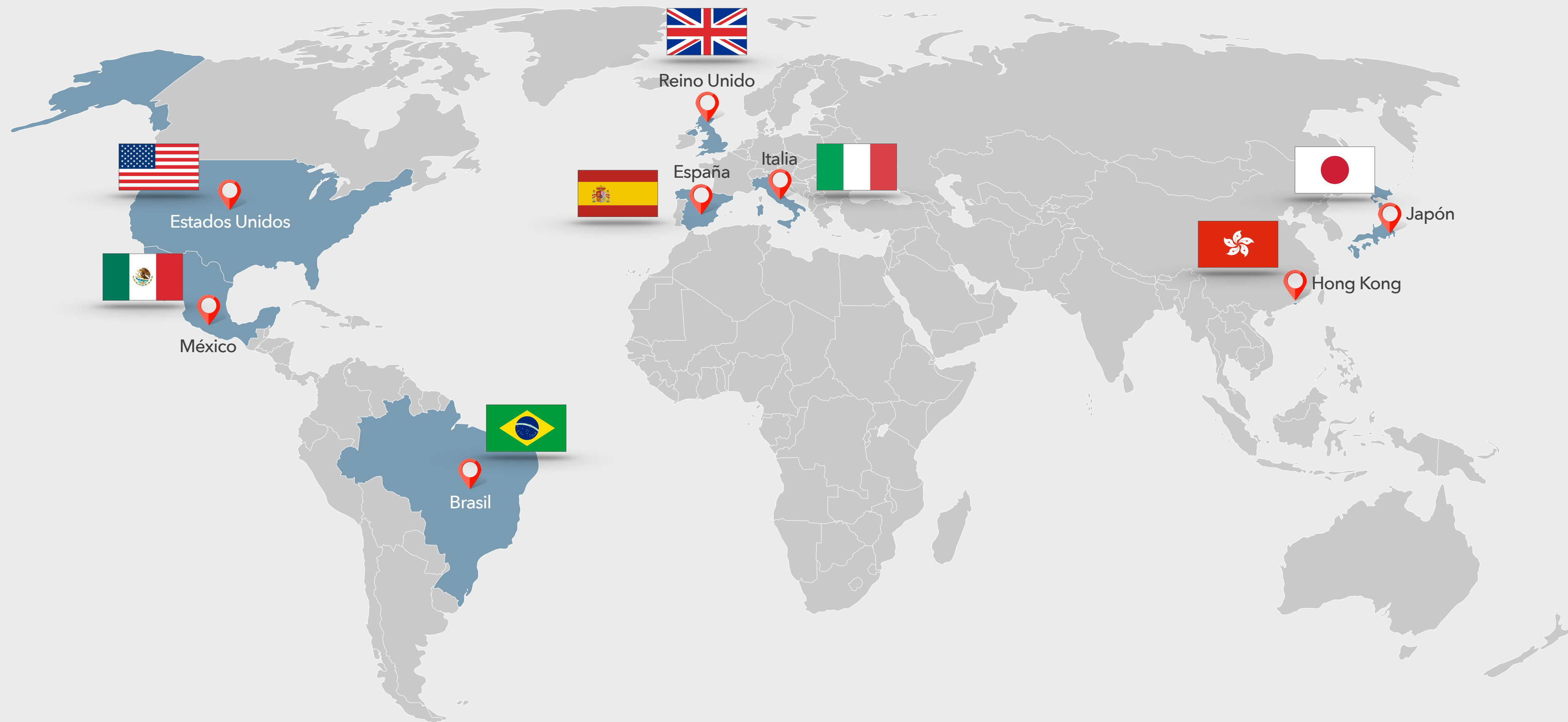
PRIMAS SEGUROS DE VIDA
(composición, %)

- Protección de ingresos y otros
- Contratos de Vida, incluidas las rentas
- Contratos individuales de pensiones
- Contratos colectivos de pensiones



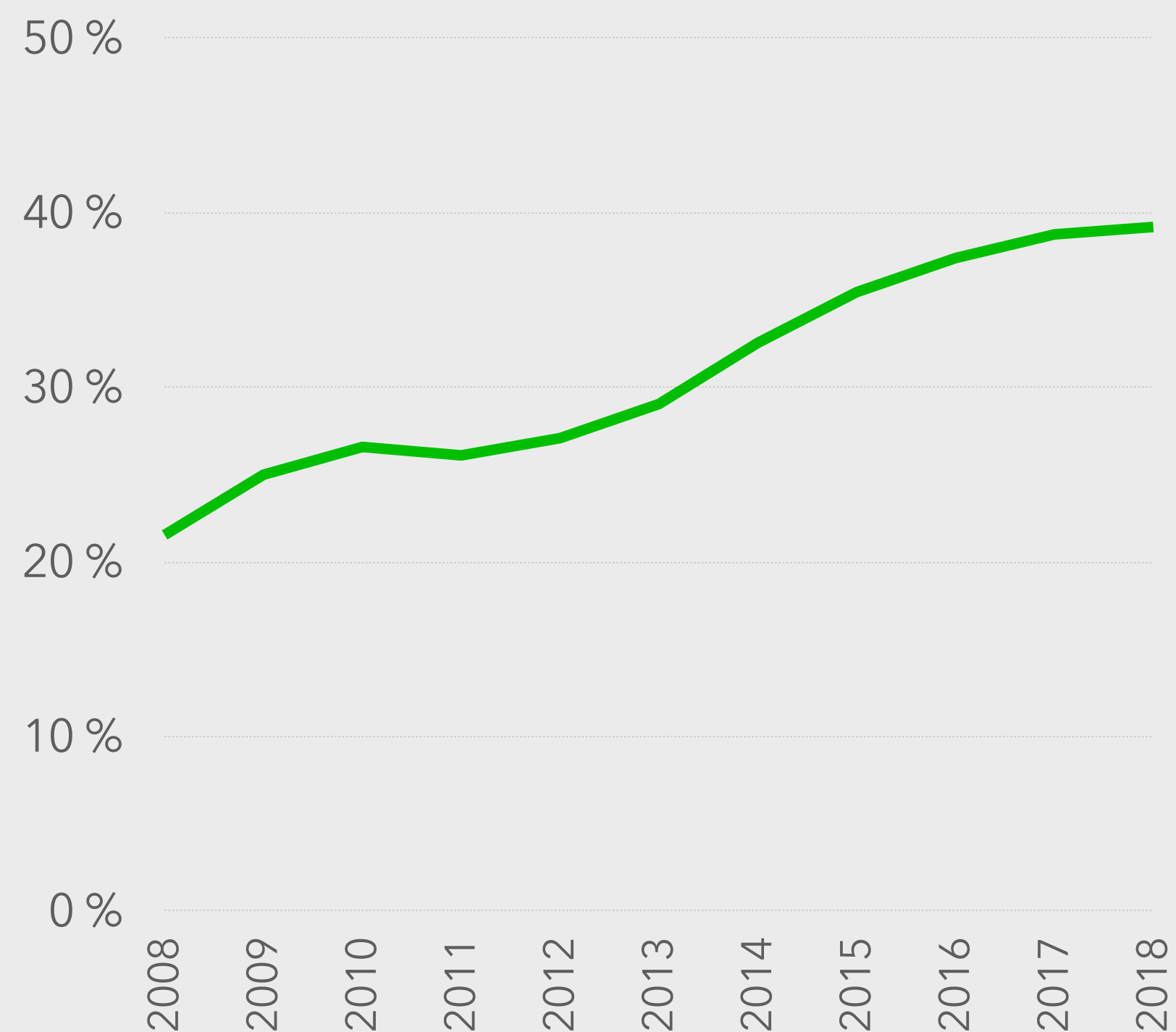
RANKING DE LAS ENTIDADES ASEGURADORAS DE VIDA 2018



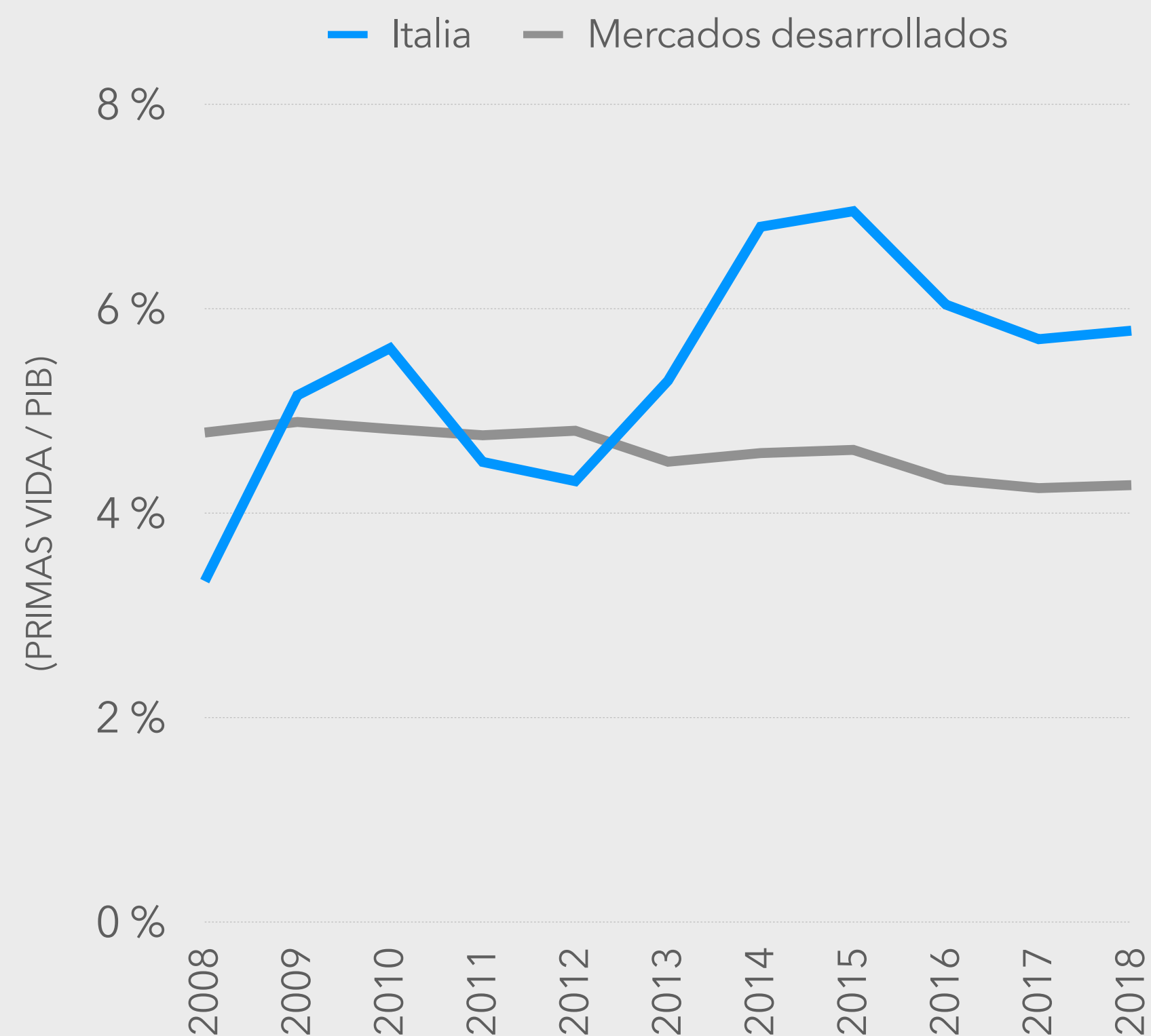


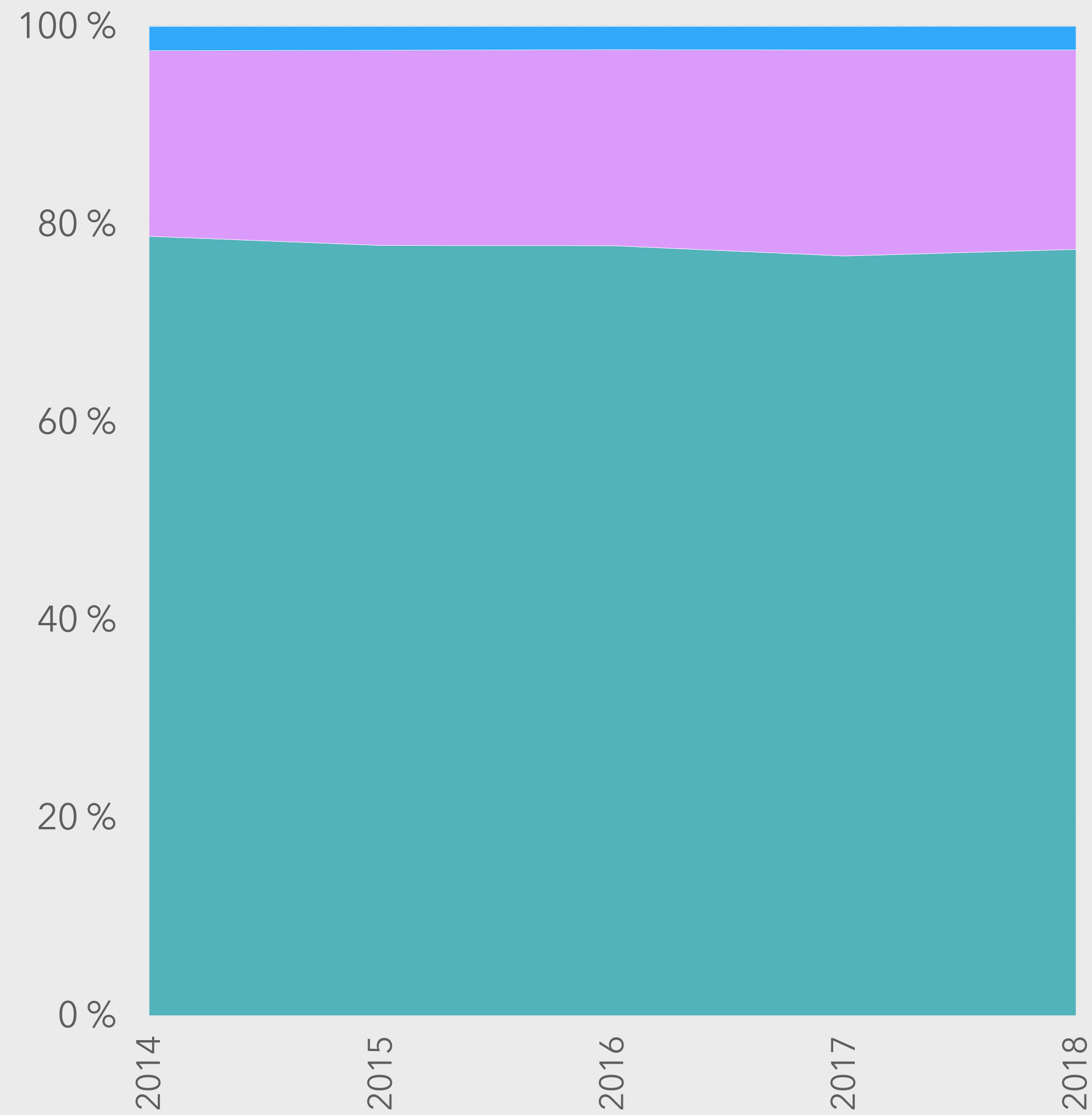


PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (% PIB)



PRIMAS SEGUROS DE VIDA - PENETRACIÓN (% PIB)



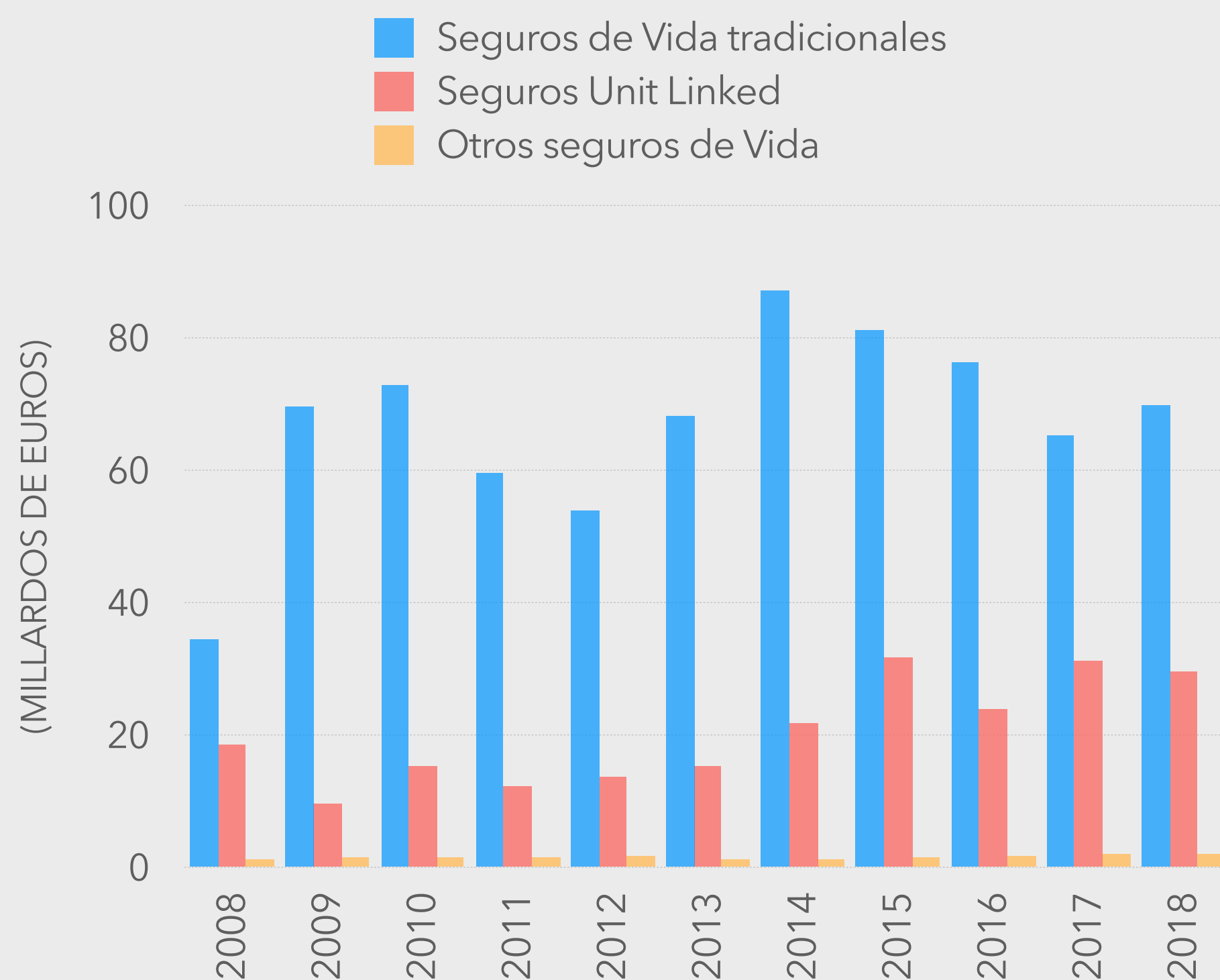


PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA
(composición, %)

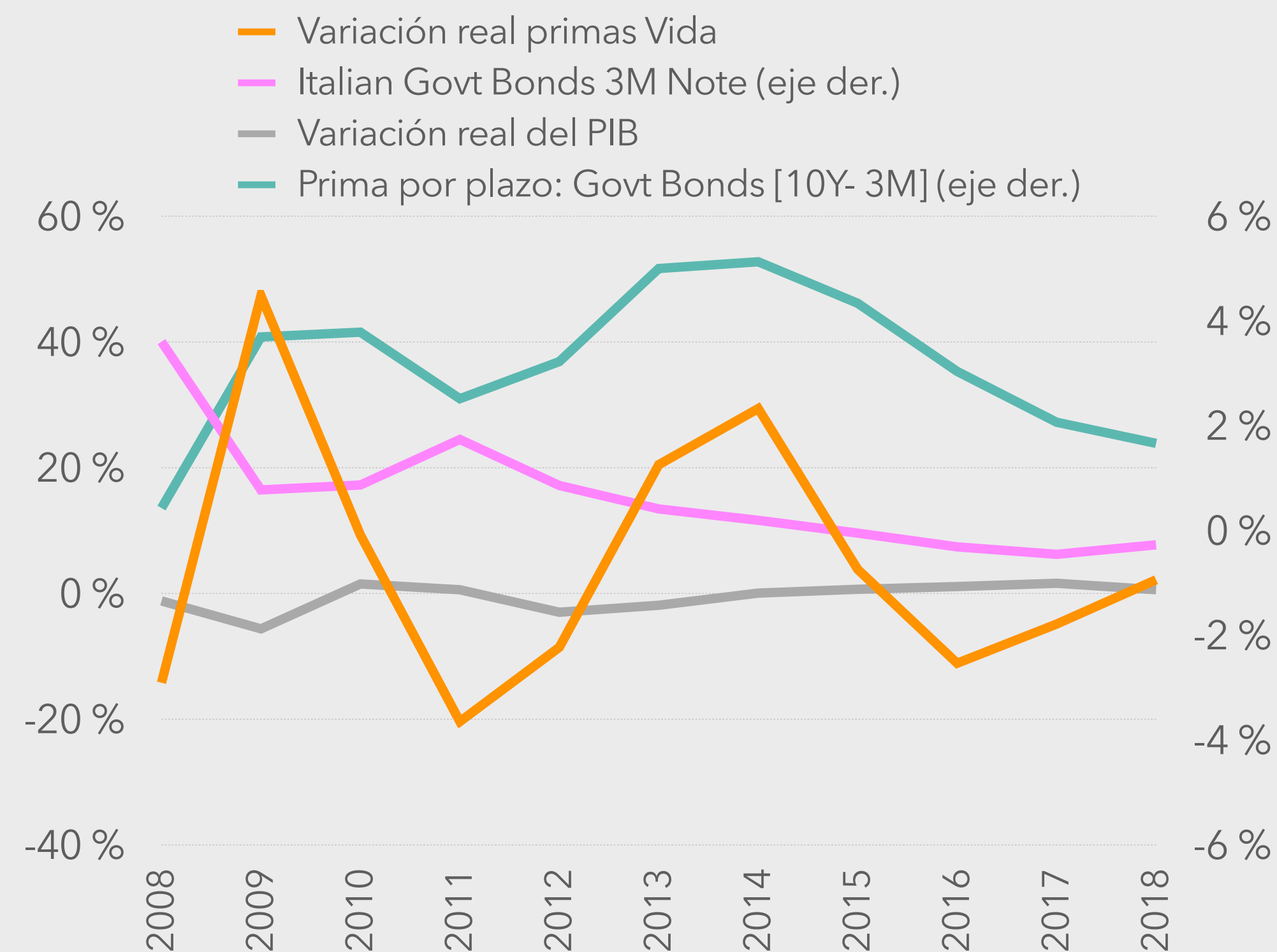
- Otros seguros de Vida
- Seguros Unit Linked
- Seguros de Vida tradicionales



IMPORTE DE PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (millardos, euros)

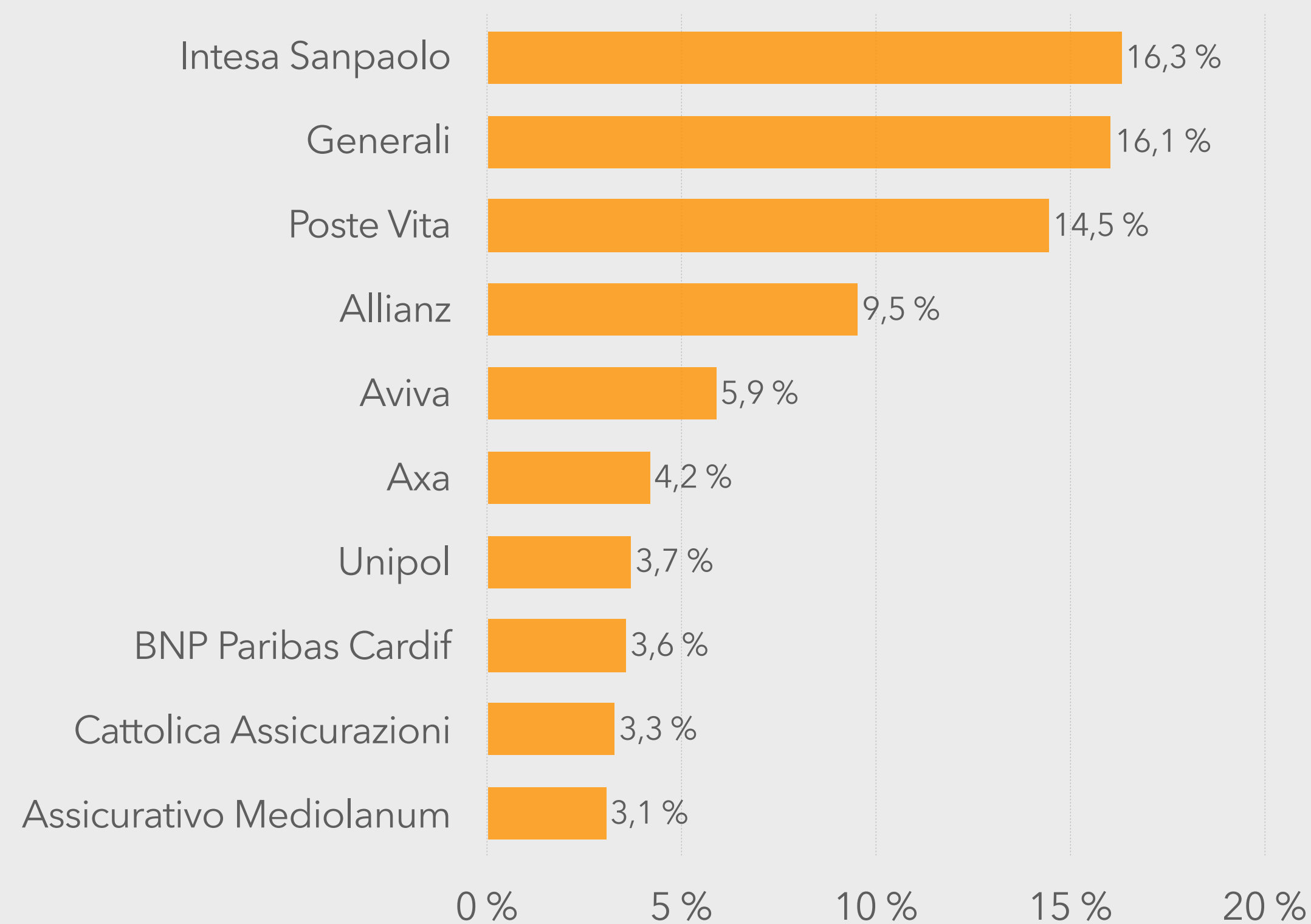


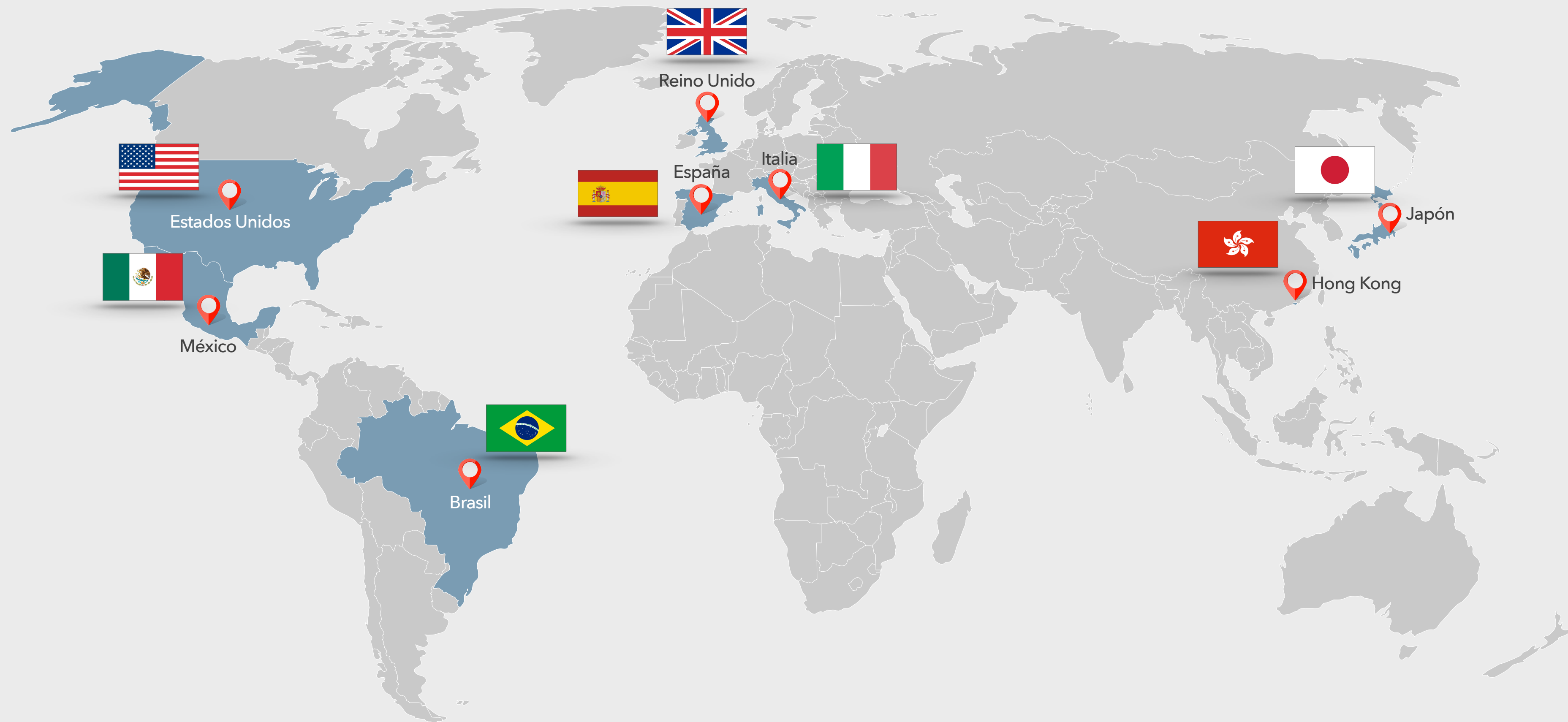
VARIACIÓN PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (%)

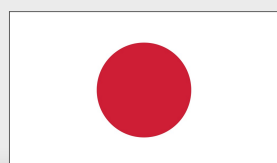




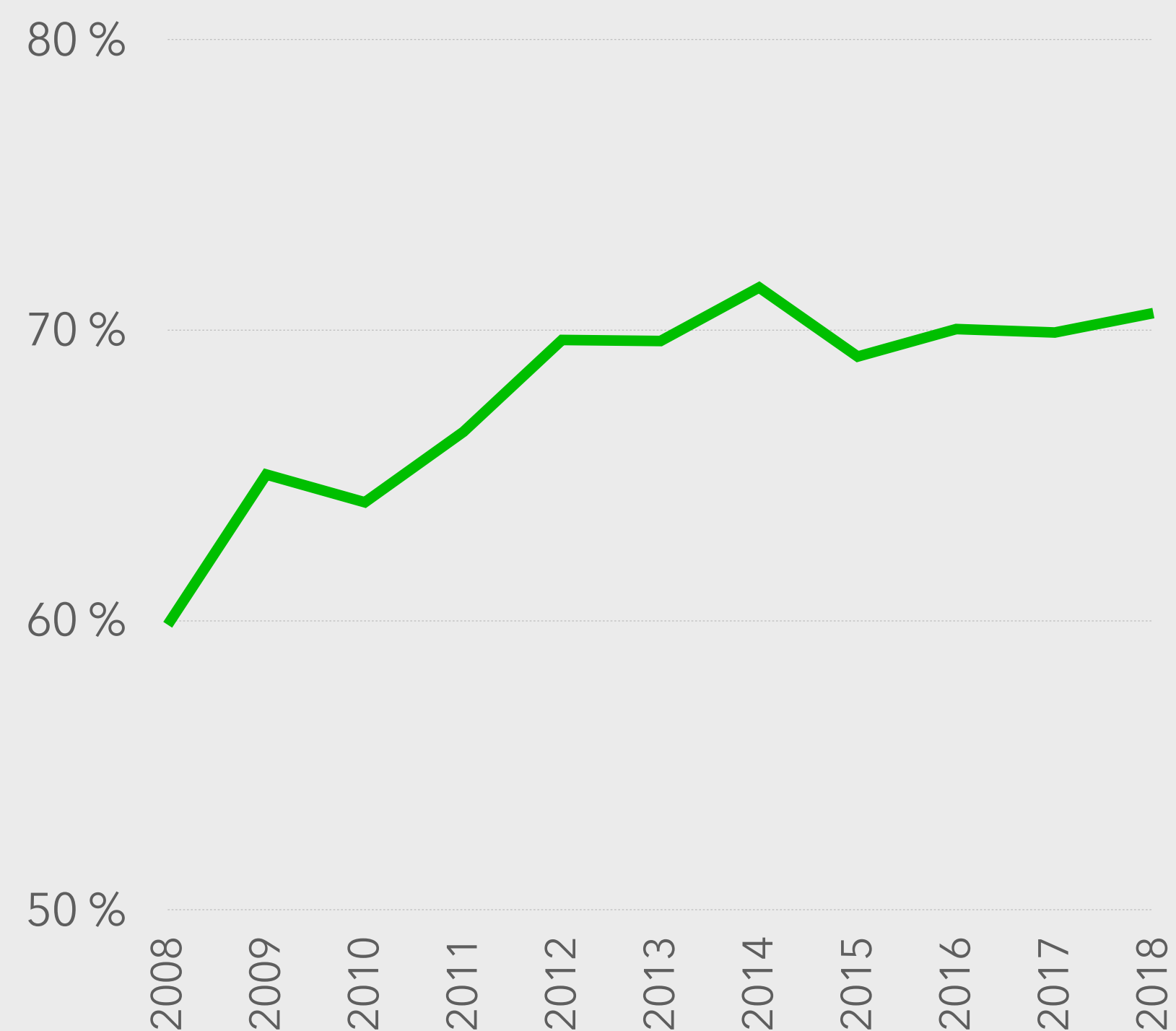
RANKING DE LAS ENTIDADES ASEGURADORAS DE VIDA 2018



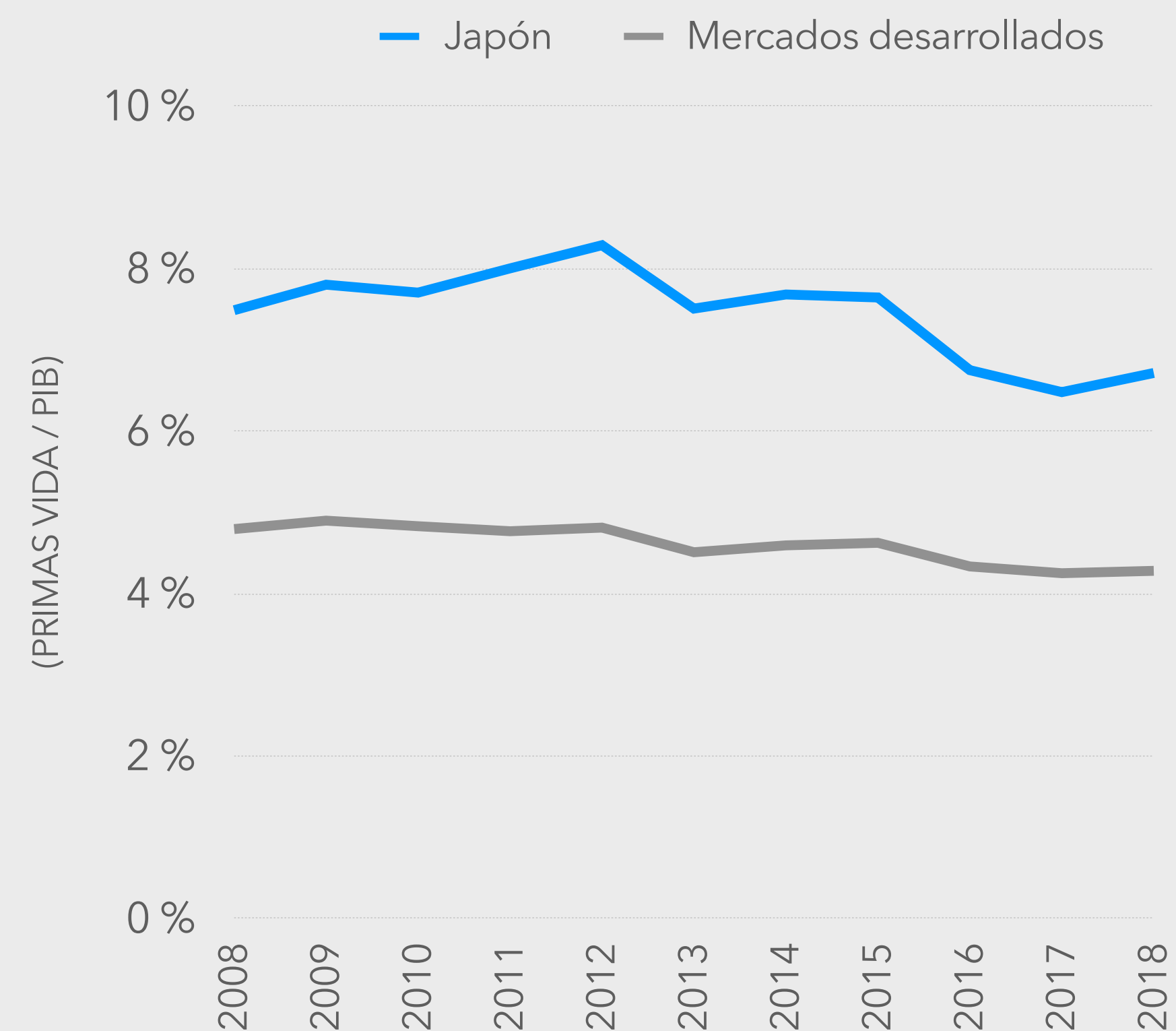


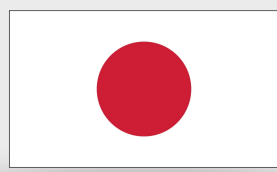


PROVISIONES TÉCNICAS SEGUROS DE VIDA (% PIB)

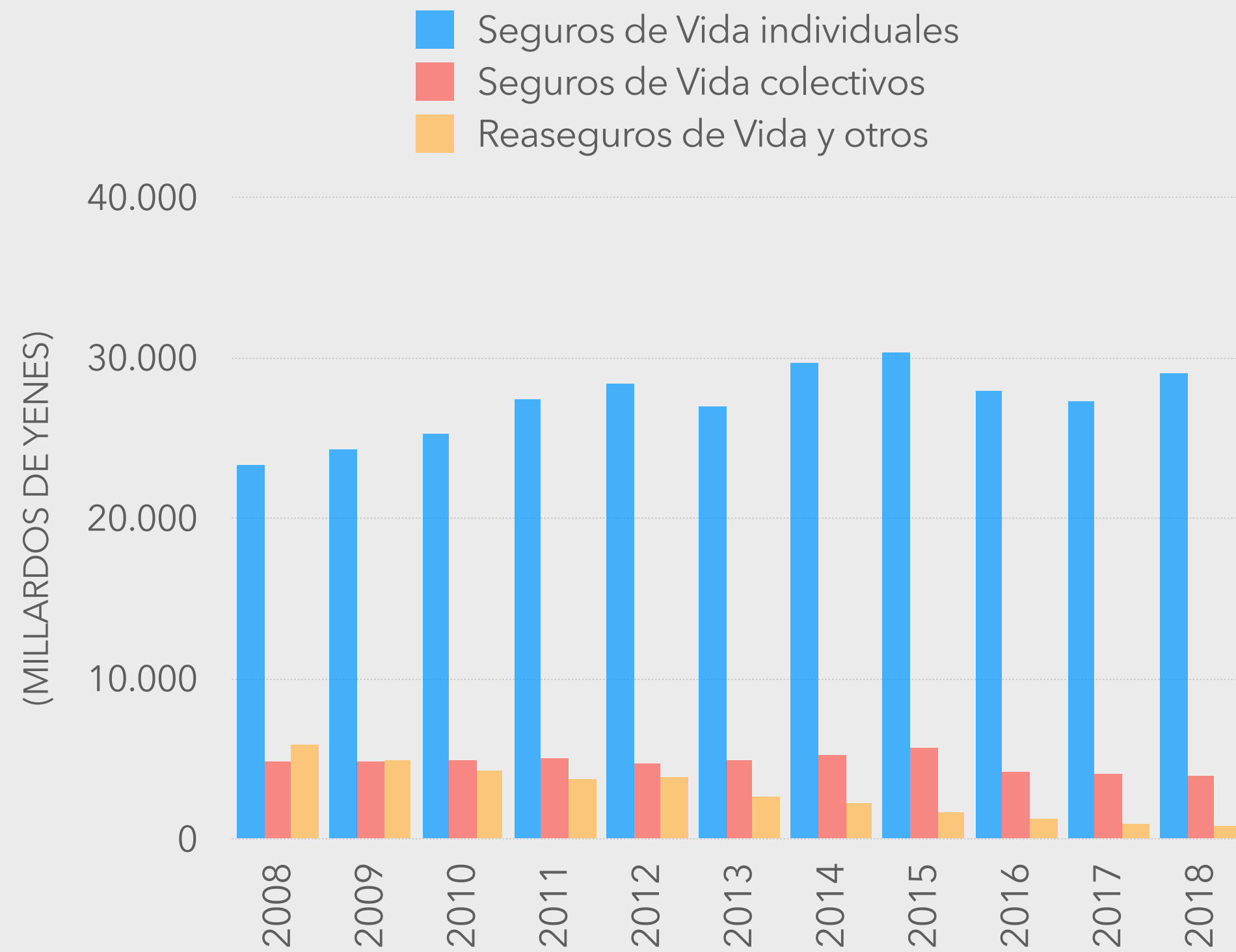


PRIMAS SEGUROS DE VIDA - PENETRACIÓN (% PIB)

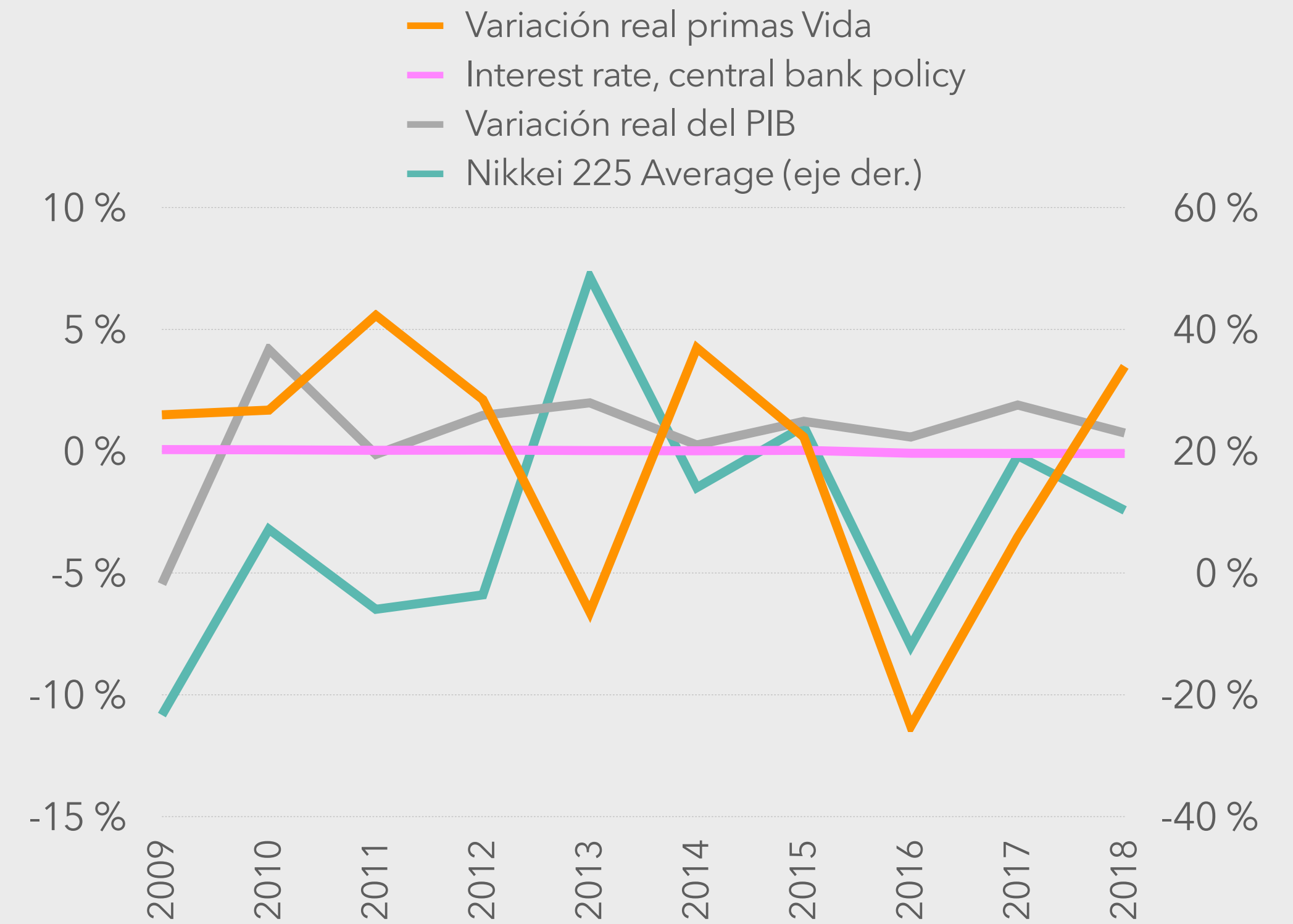


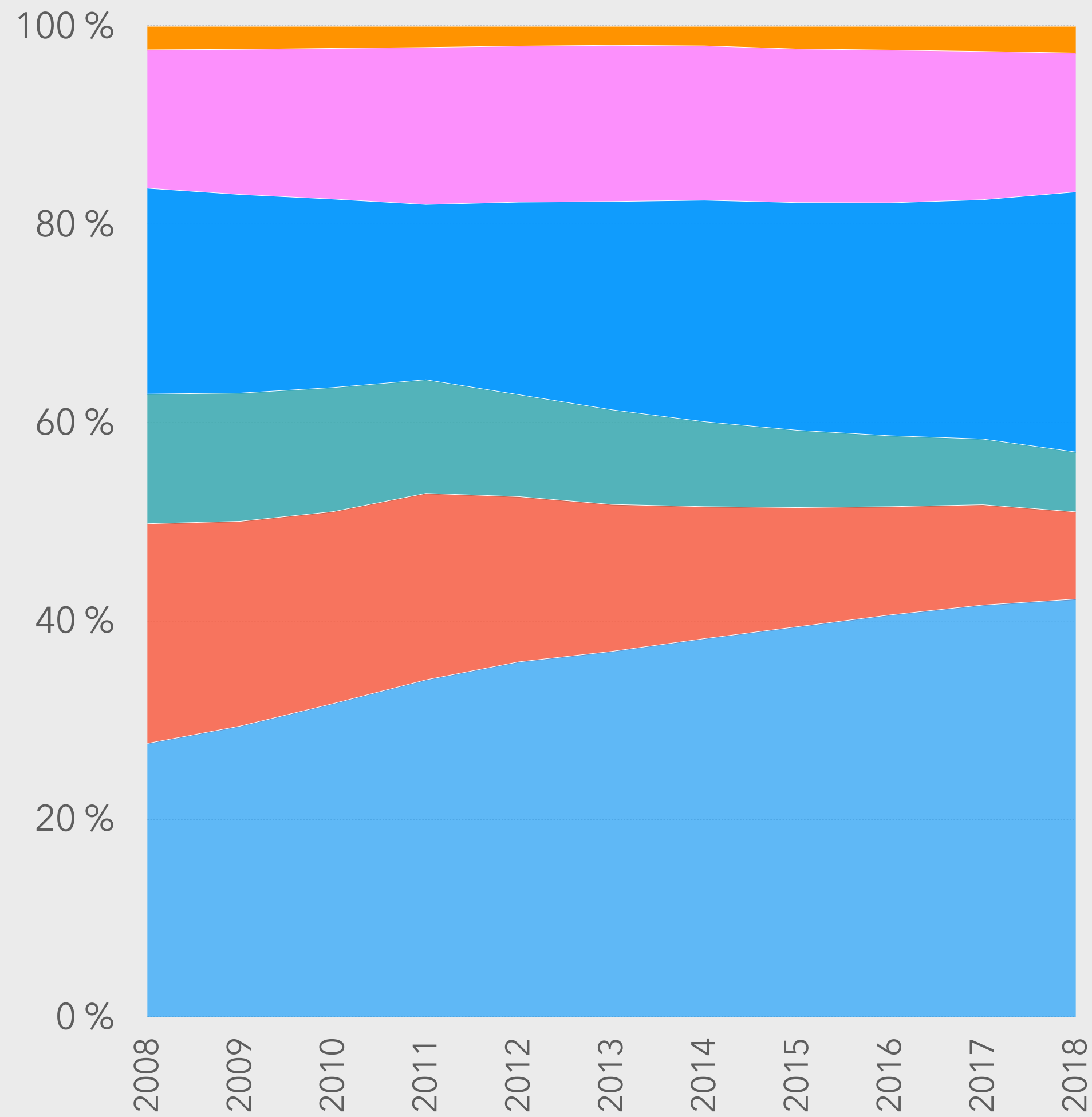
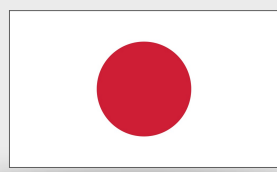


IMPORTE DE PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (millardos, yenes)



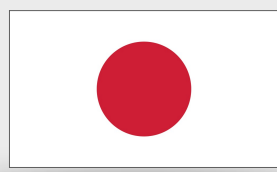
VARIACIÓN PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (%)





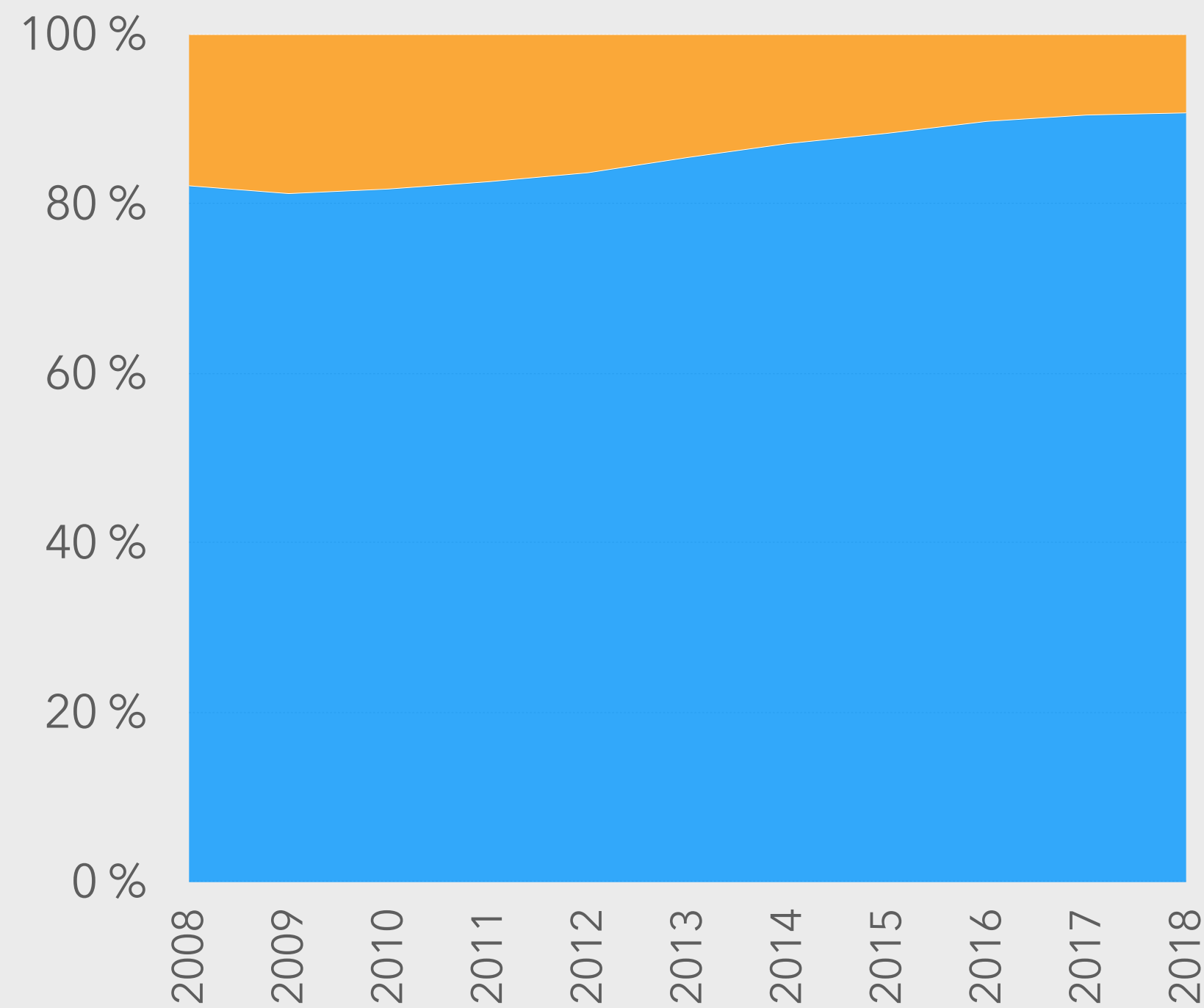
PÓLIZAS DE SEGUROS DE VIDA, 2008-2018

- Seguros de Vida variables
- Seguros de capitales diferidos
- Seguros de Vida riesgo temporales
- Vida entera con interés variable
- Vida entera sujeto a término
- Vida entera



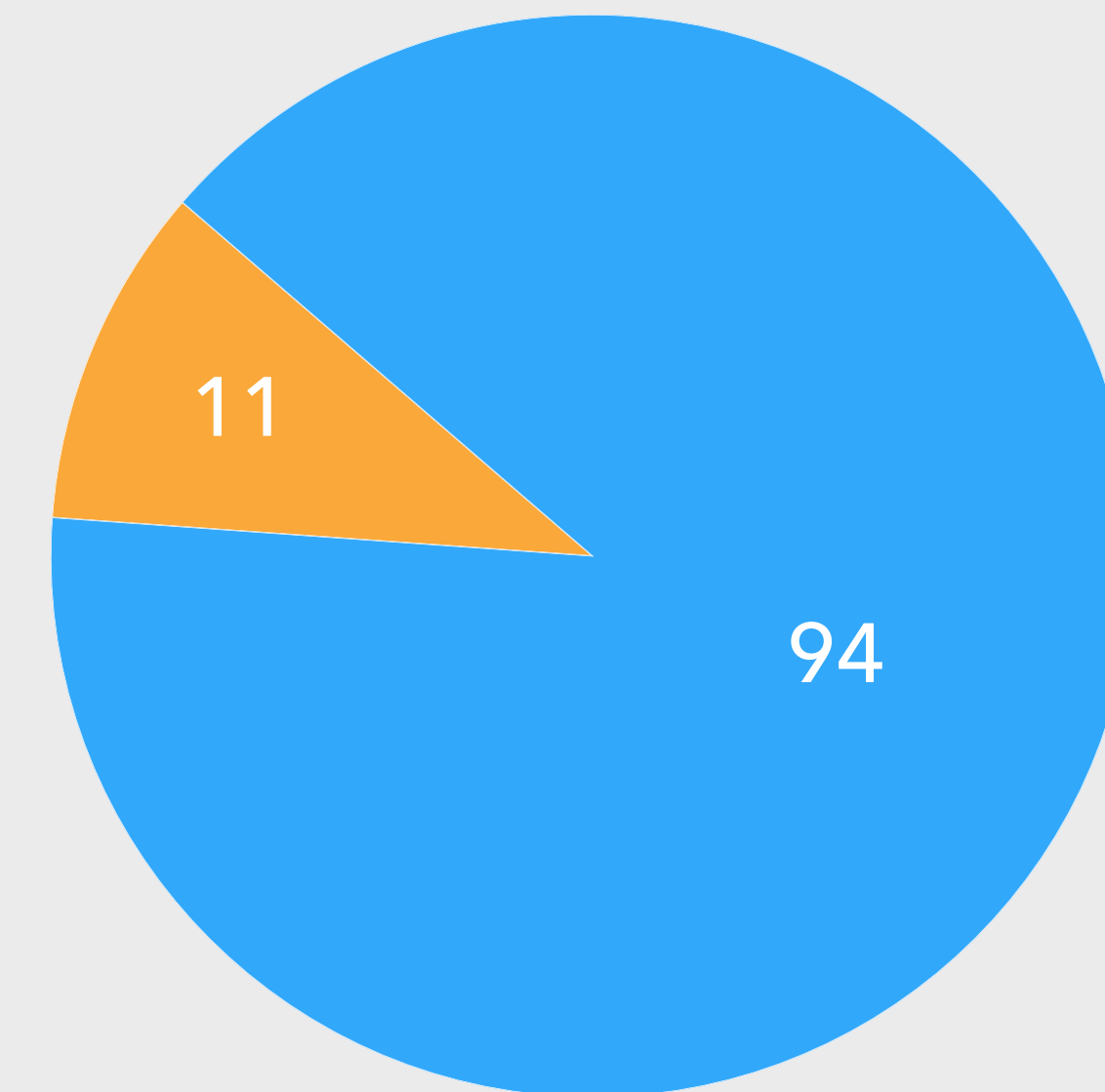
SEGUROS DE RENTAS INDIVIDUALES PÓLIZAS

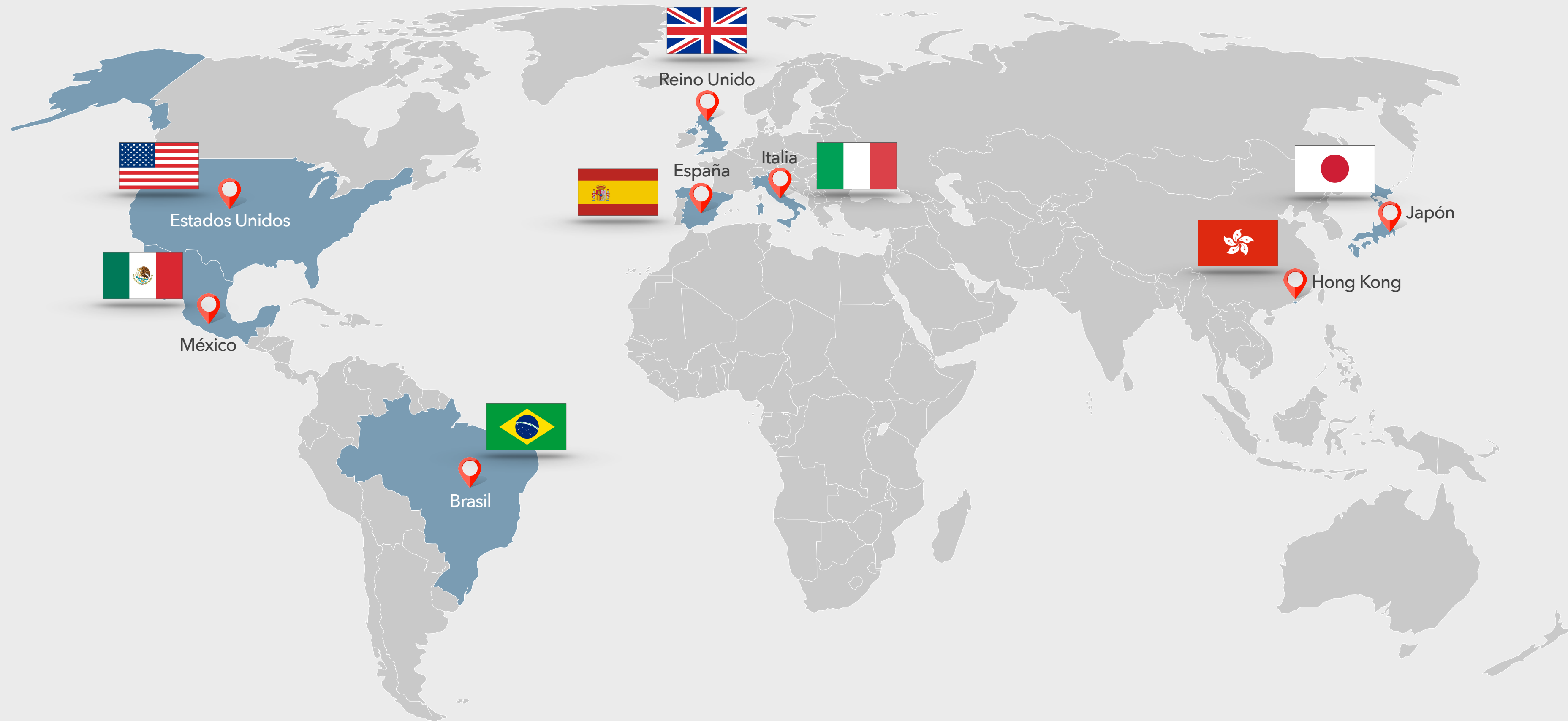
- Rentas variables (Variable annuities)
- Rentas fijas (Fixed annuities)



SEGUROS DE RENTAS INDIVIDUALES AHORRO GESTIONADO (millardos, yenes)

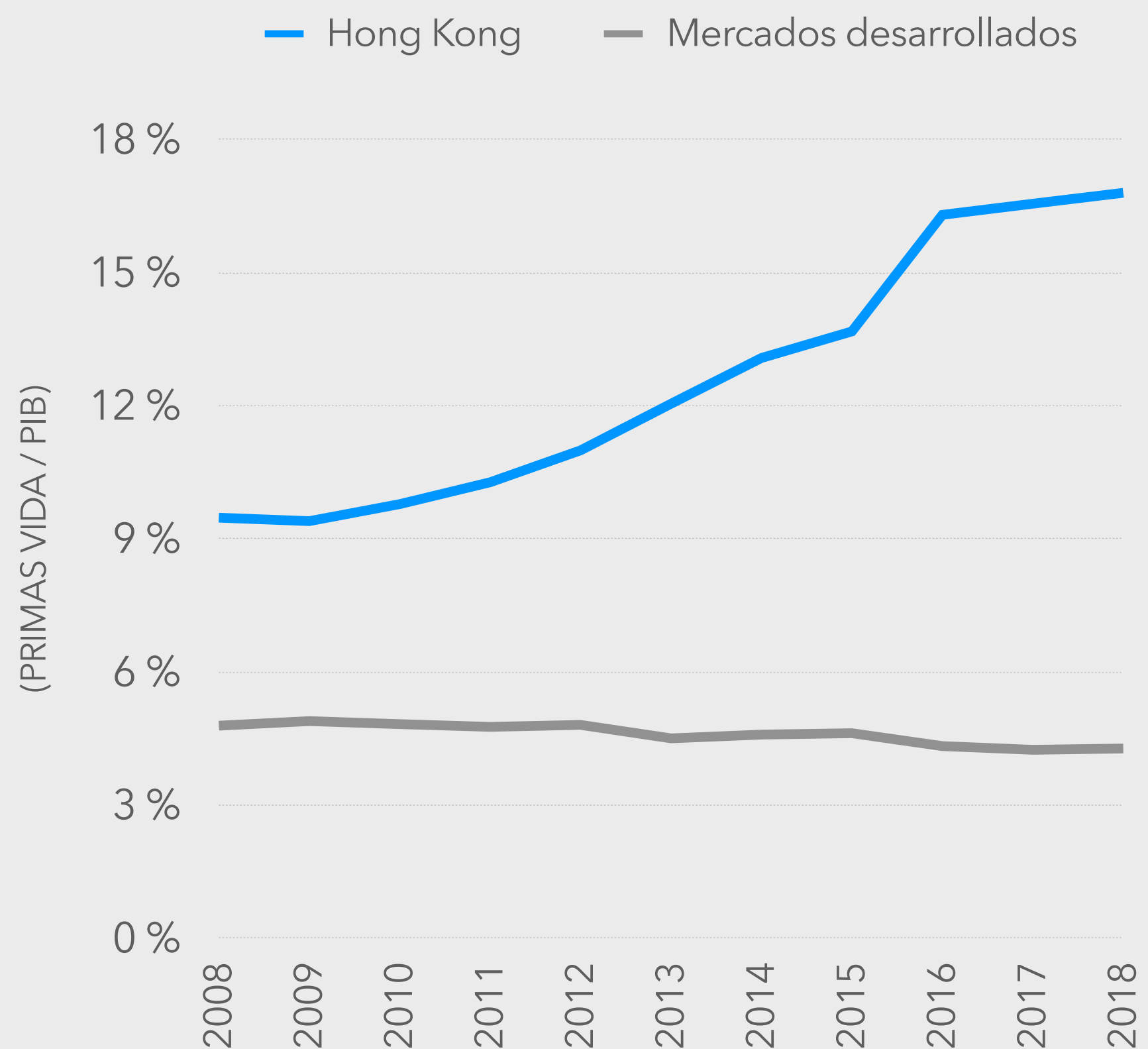
- Rentas fijas (Fixed annuities)
- Rentas variables (Variable annuities)



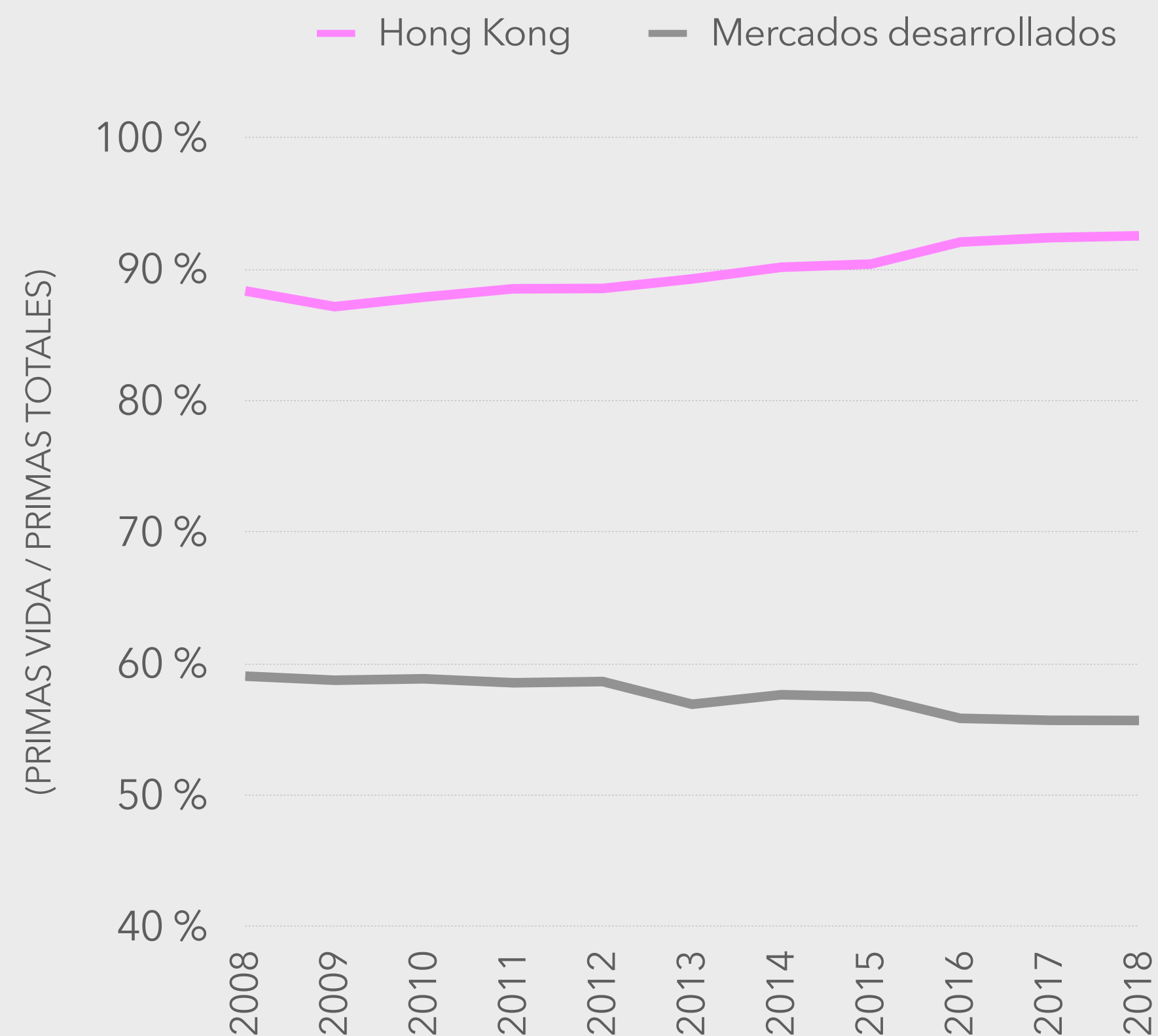




PRIMAS SEGUROS DE VIDA - PENETRACIÓN (% PIB)



ÍNDICE DE PROFUNDIZACIÓN (Primas Vida/Primas Totales, %)

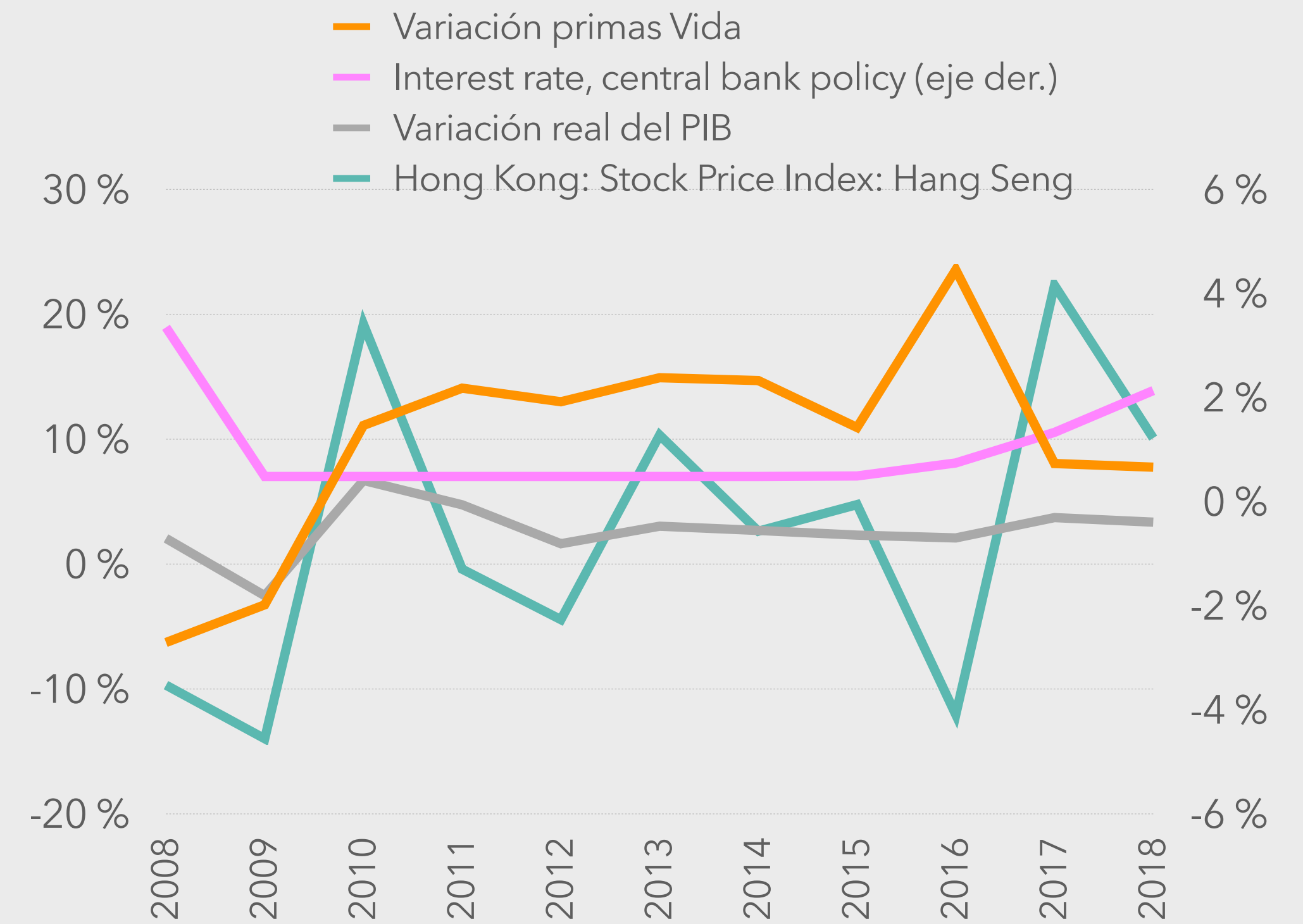




IMPORTE DE PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (millardos, USD)

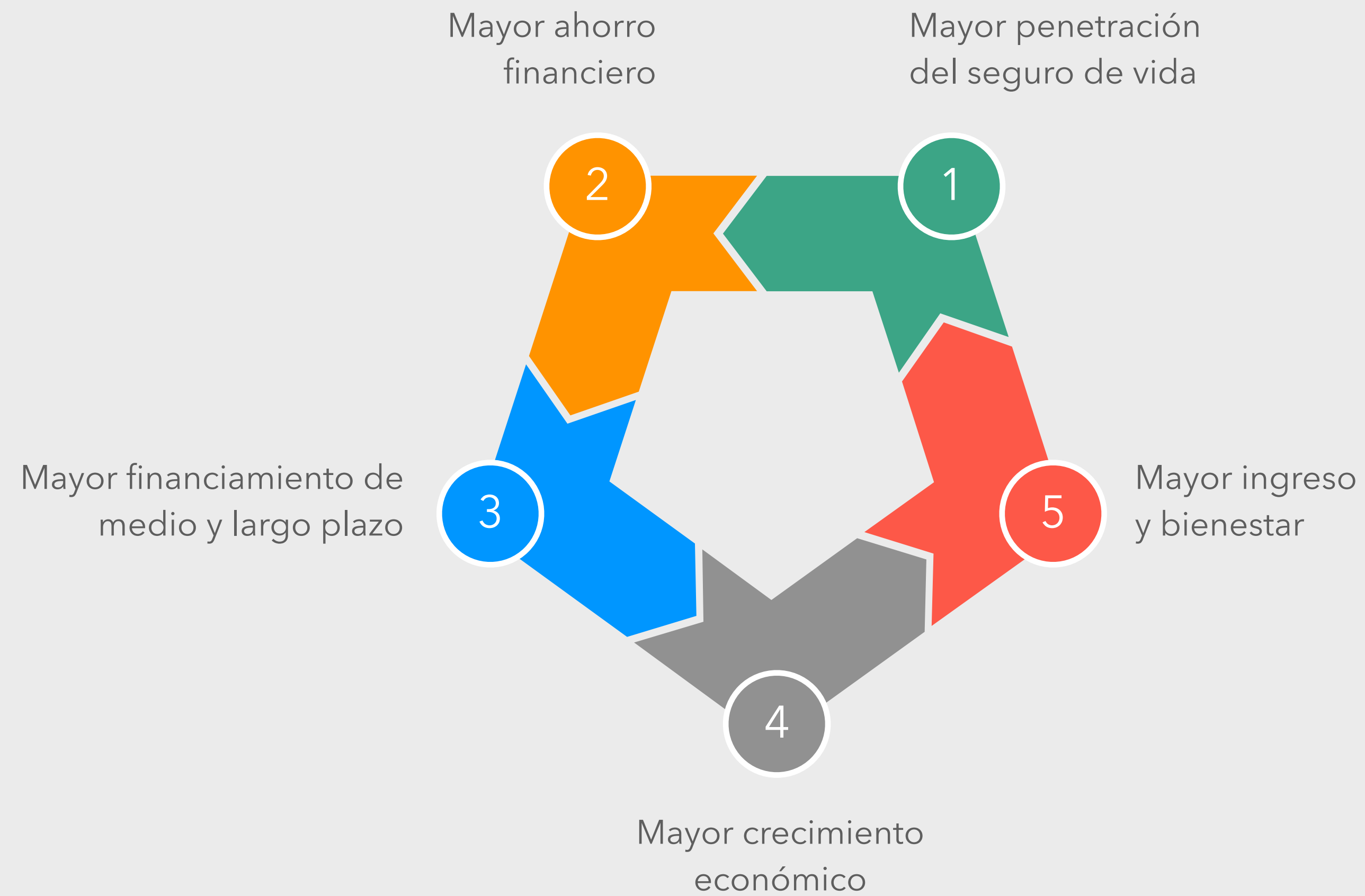


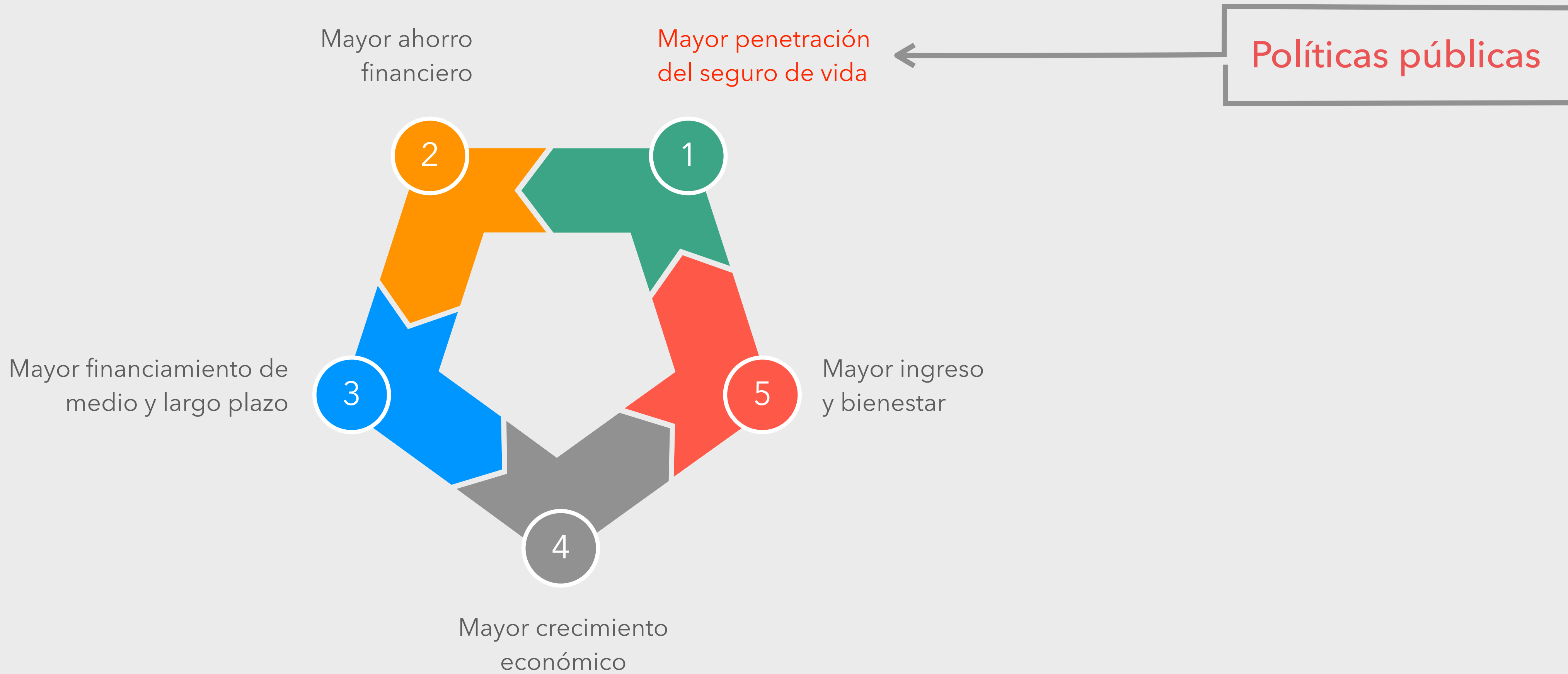
VARIACIÓN PRIMAS DE SEGUROS DE VIDA (%)





4 POLÍTICAS PÚBLICAS

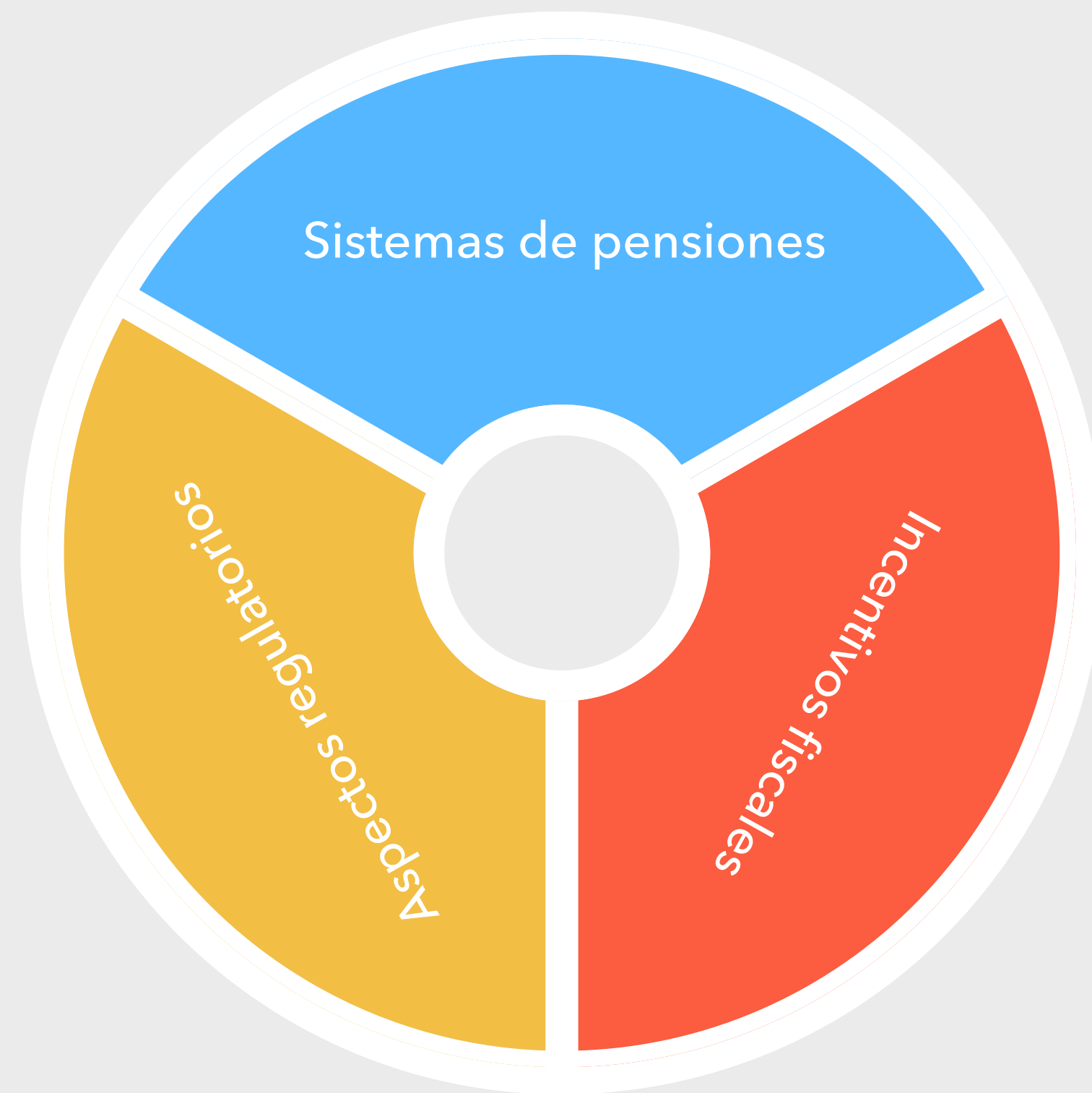






Aspectos regulatorios

- Acceso al mercado
- Estabilidad regulatoria para un negocio de largo plazo
- Incentivos a la innovación
- Elementos de conducta de mercado



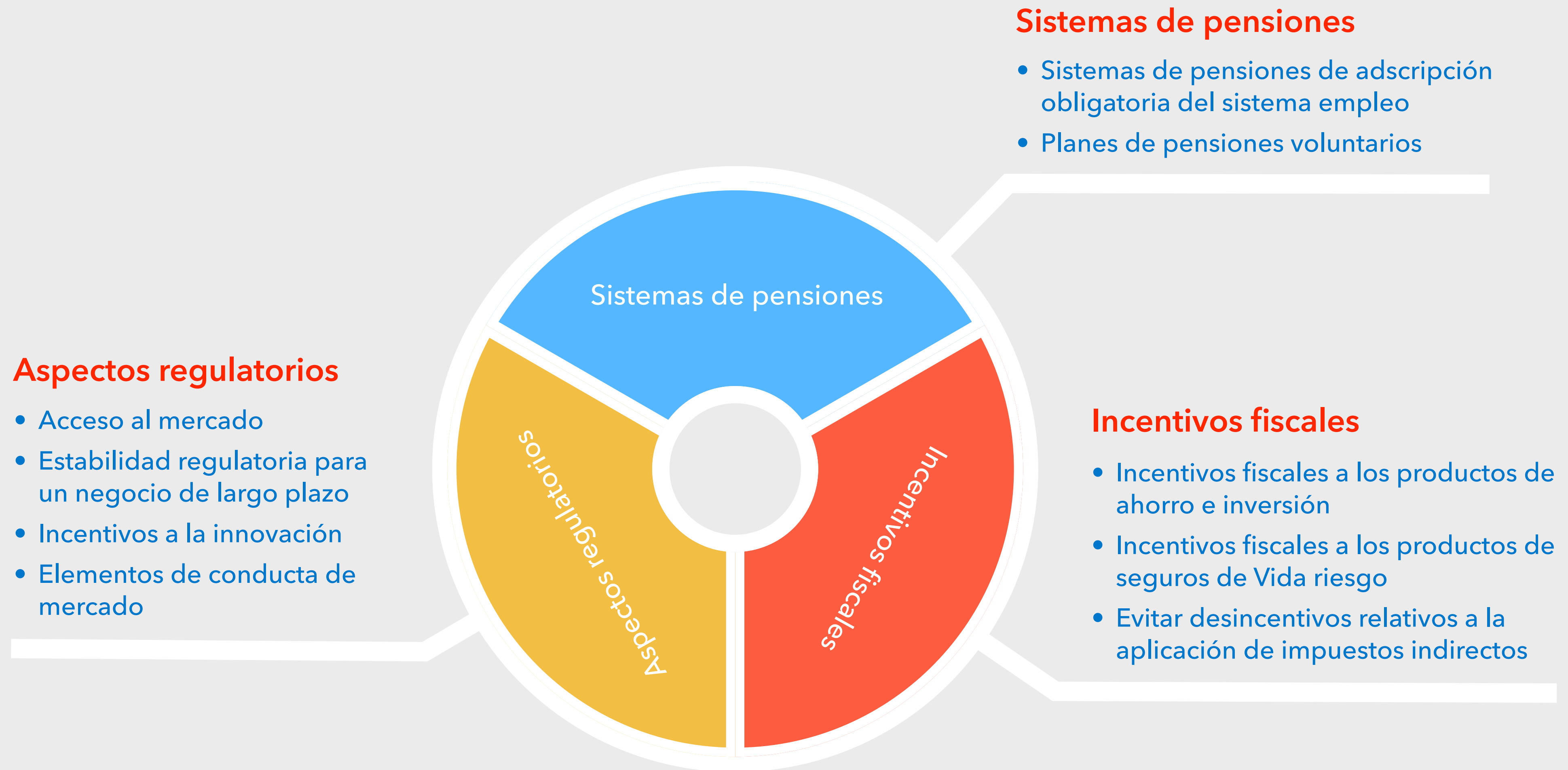
Sistemas de pensiones

- Sistemas de pensiones de adscripción obligatoria del sistema de empleo
- Planes de pensiones voluntarios



Incentivos fiscales

- Incentivos fiscales a los productos de ahorro e inversión
- Incentivos fiscales a los productos de seguros de Vida riesgo
- Evitar desincentivos relativos a la aplicación de impuestos indirectos





PARA DESCARGAR EL INFORME:
"ELEMENTOS PARA EL
DESARROLLO DEL SEGURO DE VIDA"

MAPFRE ΣEconomics