

SEGURO DE PERSONAS COMO GENERADOR DEL MERCADO DE CAPITALES

FERNANDO MESQUIDA

18º SEMINARIO DE AVIRA



La industria de seguros de vida es un gran participante en la economía de países desarrollados

Comparación de los Fondos administrados por las compañías de seguros de vida en relación al sistema bancario en diferentes países

| País | % Fondos administrados |
|-----------|------------------------|
| EEUU | 40% |
| Alemania | 43% |
| Italia | 43% |
| Francia | 55% |
| Brasil | 7% |
| Chile | 17% |
| México | 9% |
| Argentina | 3% |

Impacto positivo en la economía de una sólida industria de seguros de vida con ahorro

Diversos estudios científicos mencionan la importancia de una sólida industria de seguros de vida con ahorro. A continuación se detallan comentarios de algunos autores:

Nguyen, 15/10/24

Concluye que promover el desarrollo del mercado de seguros de vida en los países en desarrollo puede reportar varios beneficios a los bancos y al sistema financiero, como la **diversificación de ingresos**, la **fidelización sostenida** de los clientes y la **minimización de los riesgos de liquidez**.

Ng, Ouyang, Sandrock and Wei, 20/11/24

Concluye que las aseguradoras de vida han aumentado sus asignaciones a **inversiones ilíquidas**, como **productos estructurados complejos**, así como **fondos inmobiliarios e infraestructuras privados**.

Impacto positivo en la economía de una sólida industria de seguros de vida con ahorro

G20– Insurance Regulators Forum 2018

Las compañías de seguros pueden ser una fuente importante de **financiación estable a largo plazo para la inversión.**

Los seguros de personas tuvieron ciclos pronunciados en la Argentina

Décadas de 1920 a 1950 – Fuerte crecimiento de seguros de vida con ahorro. Se destacaron simbólicamente las inversiones en Diagonal Norte

Década 1980 – Fuerte crecimiento del seguro **off shore** por restricciones locales

Década '90 – Amplio crecimiento del mercado local especialmente en:

- Seguros de vida y retiro individuales
- Planes de pensiones corporativos
- Algunos planes gremiales

2002 al presente

- Reducción primero y leve repunte posterior del ahorro local individual
- Fuerte crecimiento del mercado corporativo PERO en Fideicomisos **con inversión en el exterior**

Potencial en planes de pensiones

Países con muy alta prevalencia de planes de pensiones corporativos

- Países desarrollados
- México
- Brasil

Situación en Argentina

- Cientos de empresas con planes de pensiones formales, en general internacionales o grandes
- Foco en empleados con salario por encima del tope imponible de la Seg. Social
- Algunos orientados a salud en etapa pasiva
- Muchos son informales (la peor solución)
- En los 90 iban a Seguro de Retiro. A partir del 2002 a Fideicomisos

El vehículo ideal para los Fondos de Pensiones son los seguros de personas

Estructura jurídica establecidas (ejemplo Cargas Sociales)

Menores costos de implementación y gestión

Coberturas y beneficios acordes a las necesidades

Rentas vitalicias

Asesoramiento

Administración unificada

- Figura del Trust

- Cuentas Individuales

- Verificación de condiciones para el beneficio

Potencial de los Fondos de Cese

Si se generaliza podría tener el primaje del sistema de ART

Alto sentido social

- Previsión del evento
- El beneficio es independiente de la posibilidad económica y voluntad del empleador
- Mayor seguridad de cobro
- Posibilidad de diseñar beneficios acorde a necesidades específicas

Amplia libertad de diseño

- Aportes a cuentas individuales con retiro de un % por renuncia
- Beneficios en forma de renta mensual
- Determinación del beneficio total en función de las necesidades

El vehículo ideal para los Fondos de Cese son los seguros de personas

El fondo de quien nunca se desvinculó debe ser naturalmente un complemento jubilatorio

Estructura con capacidad de:

- Otorgar coberturas
- Diseñar
- Asesorar
- Atender clientes de manera específica
- Evaluar condiciones de otorgamiento de beneficio

La renta vitalicia es la mejor modalidad para la jubilación

Renta mensual a percibir con un fondo acumulado de us\$ 500.000

| RENTAS VENCIDAS | HOMBRES (65 años) | MUJERES (60 años) |
|--|--------------------------|--------------------------|
| RENDA VITALICIA | 3.438 | 2.696 |
| RENDA CIERTA HASTA LOS 95 AÑOS | 2.349 | 2.169 |
| SOLO COBRA INTERESES Y MANTIENE EL CAPITAL | 1.637 | 1.637 |

NECESIDADES PARA EL DESARROLLO DE LOS SEGUROS DE PERSONAS

1. INVERSIONES AL MENOS PARCIAL EN EL EXTRANJERO

>> Generacion del mercado de ahorro

>> Nivelacion con otras alternativas de inversion

>> Elementos para el vuelco natural a mediano plazo a la economía local

- Calce de moneda con la necesidad
- Tasa de rendimiento
- Conocimiento del mercado

NECESIDADES PARA EL DESARROLLO DE LOS SEGUROS DE PERSONAS

2. DESGRAVACION IMPOSITIVA

- Reconocimiento a la contribución al mercado de capitales

+

- Justicia con los ciudadanos previsores

INTEGRACION DE SEGUROS DE VIDA Y RETIRO

Eliminar la separación anacrónica de ambas industrias

Alineamiento internacional

Mejores productos

Menores costos

Mayor seguridad técnica

Menores capitales bajo esquemas basados en riesgo

ALCANCE Y LIMITACIONES

Las opiniones expresadas en esta presentación son personales de los oradores. No constituyen opiniones de Milliman Inc. ni de ninguna subsidiaria a nivel internacional.

Los ejemplos numéricos se presentan con fines ilustrativos y no deben utilizarse para realizar análisis confiables.

MUCHAS GRACIAS