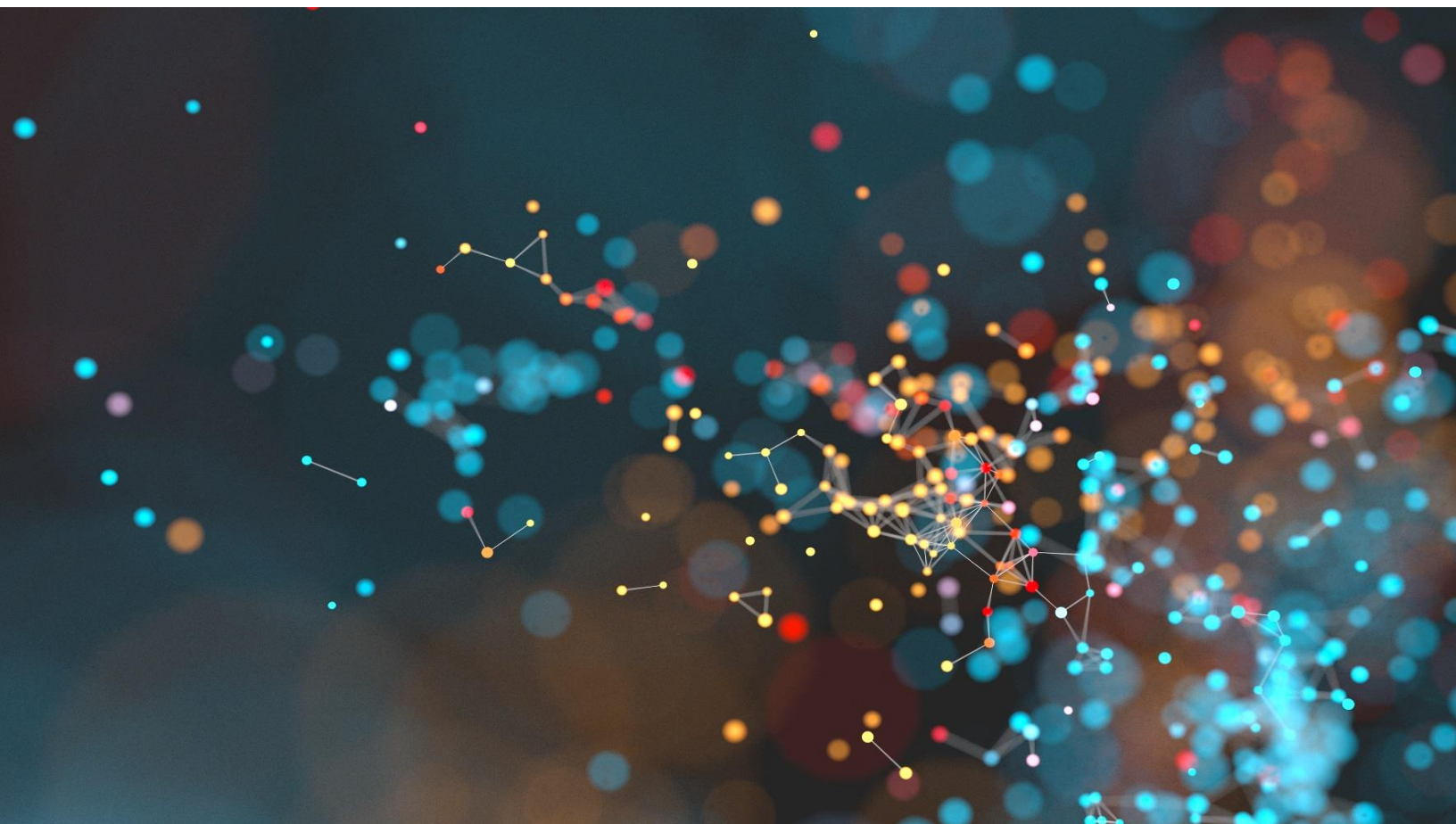


INFORME MILLIMAN

ENCUESTA SOBRE EL IMPACTO ESPERADO DE LA PANDEMIA COVID-19

MERCADO DE SEGUROS DE VIDA EN ARGENTINA, COLOMBIA,
MEXICO Y EL CARIBE

Julio 2020

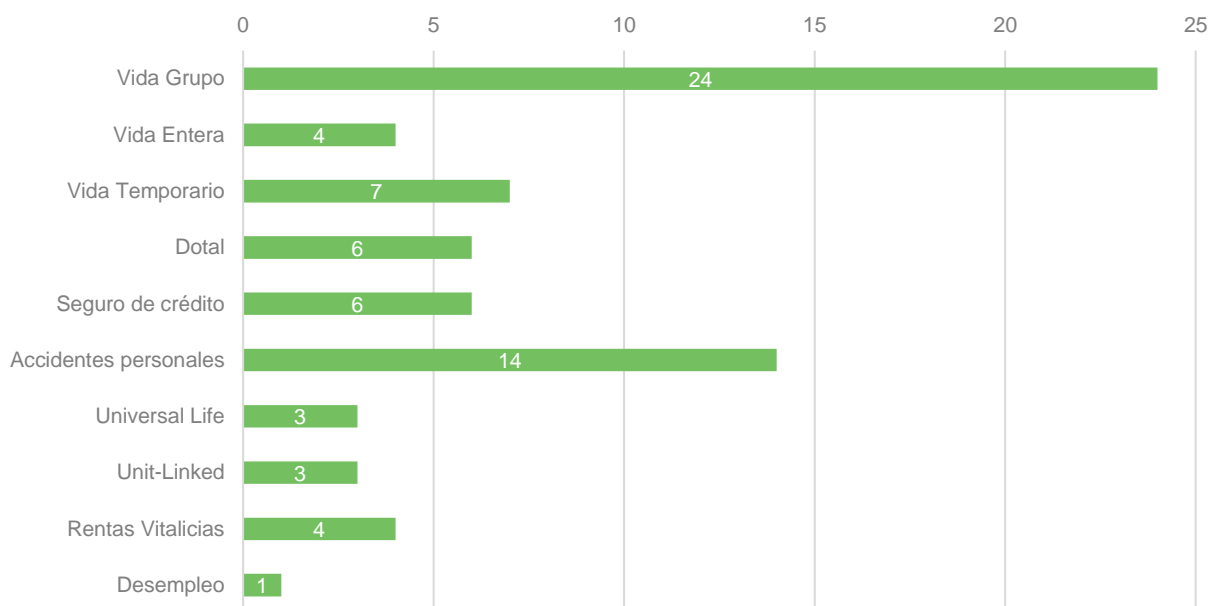


Ante la difícil y excepcional situación que el mundo está enfrentando relacionada con la pandemia por el COVID-19, resulta de vital importancia analizar el impacto que tendrá en la industria de los seguros de vida a nivel local. Es por ese motivo que, en el marco de una iniciativa conjunta con las siguientes asociaciones: Asociación Civil de Aseguradores de Vida y Retiro de la República Argentina (AVIRA), la Federación de Aseguradores Colombianos (FASECOLDA) y la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS), hemos desarrollado una encuesta entre sus compañías asociadas a fin de relevar la visión que las mismas tienen respecto a cómo afectará este fenómeno sin precedentes a nuestro mercado, y de esta manera brindarles una visión consolidada que resulte en información valiosa para la toma de decisiones. Adicionalmente, también han participado compañías del Caribe. Las respuestas fueron brindadas entre el 3 de junio y el 7 de julio de 2020.

Recibimos respuestas de 29 grupos económicos que contemplan 31 compañías de seguros de vida y o pensiones. Con el siguiente detalle por país: Argentina, 8 grupos económicos / 10 compañías, Colombia, 10 compañías, México 9 entidades y el Caribe 2 compañías.

A continuación, se informan los productos ofrecidos por las mismas:

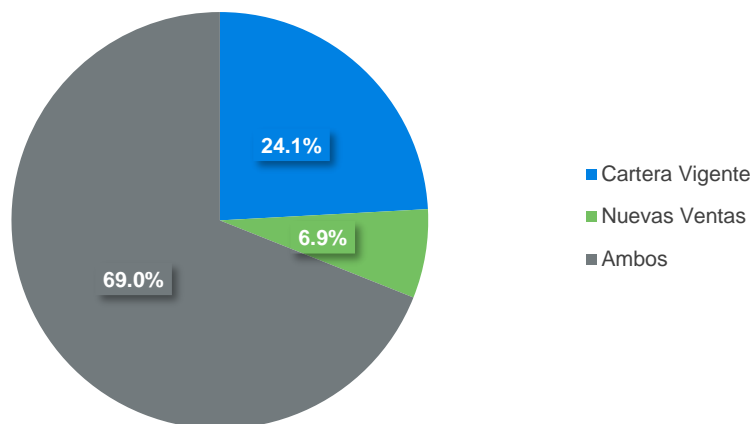
GRAFICO 1: PRODUCTOS OFRECIDOS POR LAS COMPAÑIAS PARTICIPANTES



1. PRINCIPAL FOCO DE ATENCION DEL NEGOCIO

Respecto a donde se concentra el principal foco de atención del negocio en respuesta a la pandemia de COVID-19, el 69,0% de los encuestados está enfocado tanto en ventas nuevas como en la gestión de la cartera vigente por igual. Por su parte, el 24,1% se encuentra principalmente enfocado en la gestión del portafolio actual y el 6,9% en las nuevas ventas. El gráfico 2 presenta el porcentaje de operadores por foco de atención principal.

GRAFICO 2: DISTRIBUCIÓN DE COMPAÑÍAS PARTICIPANTES POR PRINCIPAL FOCO DE ATENCION ANTE EL IMPACTO DE LA PANDEMIA COVID-19



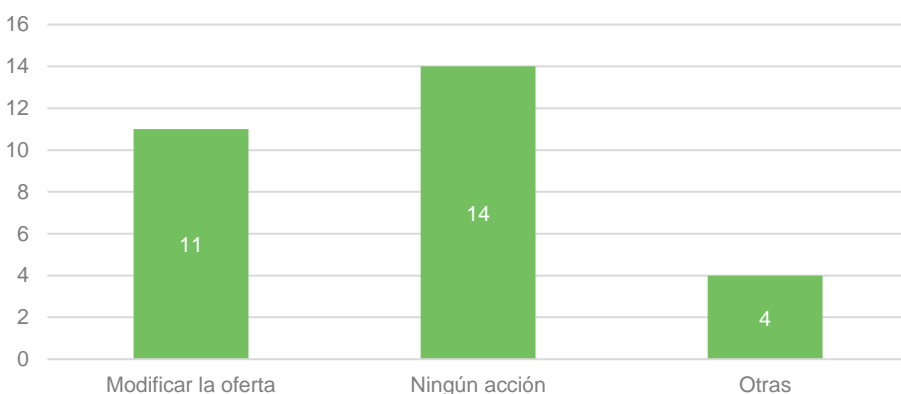
2. NUEVAS VENTAS

Luego se preguntó a los encuestados si habían tomado o planeaban tomar alguna acción respecto a las nuevas ventas. Más de la mitad de los operadores (51,7%) respondieron que actualmente están realizando alguna acción, ya sea para modificar su oferta (precio, condiciones, canales) u “Otras” acciones, como por ejemplo:

- fortaleciendo la oferta de productos y servicios a través de canales virtuales,
- generando ofertas “Tailor-Made” acordes a la exposición de cada riesgo,
- realizando campañas para impulsar nuevas ventas,
- ofreciendo coberturas adicionales o adaptándolas para amparar el riesgo por COVID-19.

Estos resultados se presentan en el gráfico 3.

GRAFICO 3: CANTIDAD DE COMPAÑÍAS POR ACCIONES ADOPTADAS RESPECTO A NUEVAS VENTAS

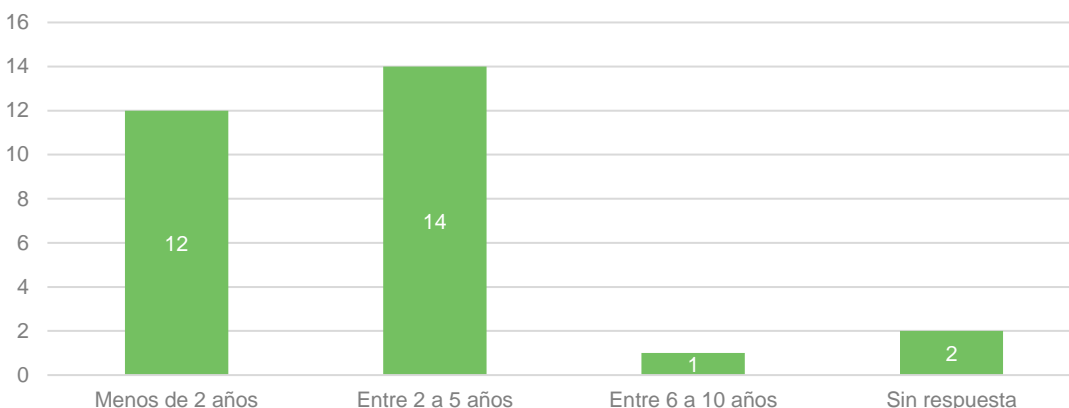


3. IMPACTO ESPERADO EN TASAS DE INTERES Y EN MORTALIDAD

El 62,1% de las compañías respondientes prevé una reducción de las tasas de interés del mercado financiero respecto a los niveles actuales por causa la pandemia COVID-19. Por su parte, un 24,1% prevé un alza, un 10,3% no espera cambios, mientras que un 3,5% no respondió.

Respecto a la duración de este impacto, una gran proporción de los participantes (48,3%) estima que será de entre 2 a 5 años, seguido de 12 compañías (41,4%) que proyectan que dicha duración será menor a los 2 años.

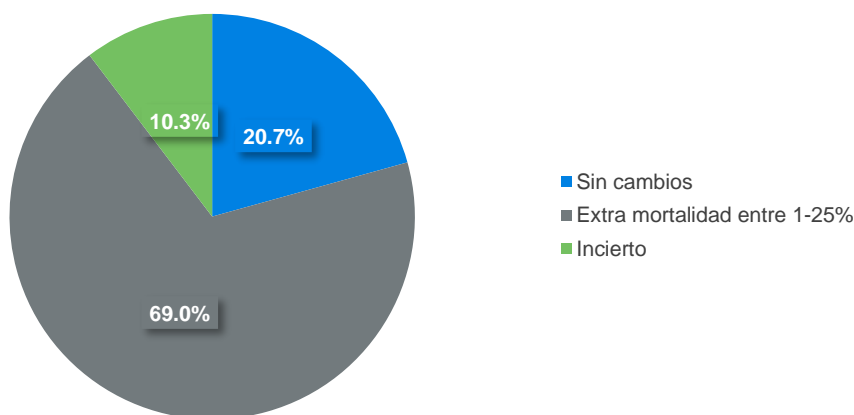
GRAFICO 4: CANTIDAD DE COMPAÑÍAS POR EXPECTATIVA DE DURACION DEL IMPACTO DE LA PANDEMIA EN LAS TASAS DE INTERES



Adicionalmente a los cambios esperados en las tasas de interés, la mayoría de los encuestados (69,0%) prevé un incremento en las tasas de mortalidad futuras. Por su parte, el 20,7% indicó que no ha modificado sus expectativas sobre los niveles de mortalidad. Algunos de ellos observaron que hubo efectos que contrarrestaron el efecto de la pandemia, tales como el hecho de que la misma ha afectado mayormente las tasas de mortalidad en edades no cubiertas por sus pólizas y que la cuarentena ha generado una disminución en otras causas de mortalidad, como por ejemplo los accidentes de tránsito. Finalmente, el 10,3% restante considera que el impacto será incierto.

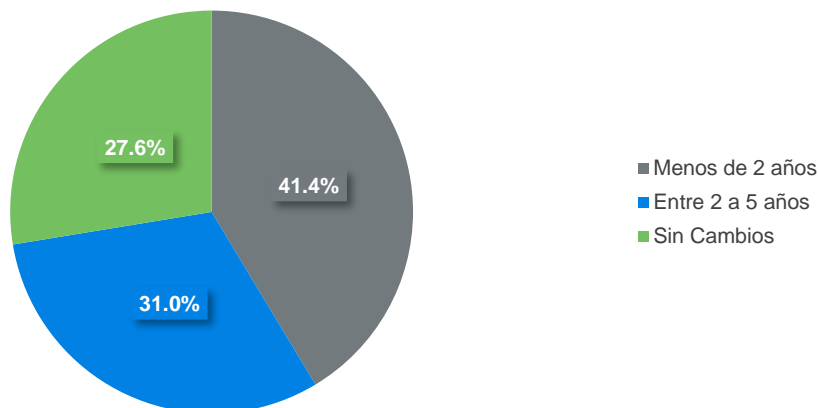
De las entidades que esperan una mayor mortalidad, su totalidad está ajustando sus expectativas en forma adicional en un 25% o menos respecto a los niveles previos al acontecimiento de la pandemia. Estos resultados se presentan en el Gráfico 5.

GRAFICO 5: EXPECTATIVAS DEL IMPACTO EN LA MORTALIDAD



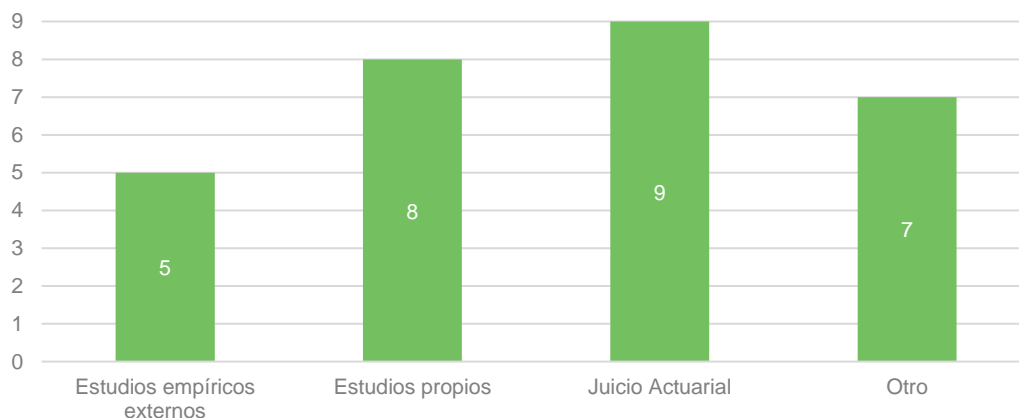
Cuando se les consultó por cuánto tiempo los encuestados esperan que dure el impacto en la mortalidad, el 41,4% respondió que espera una duración menor a los 2 años. Por su parte, 31,0% de las compañías indicaron una duración mayor, de entre 2 a 5 años.

GRAFICO 6: EXPECTATIVAS SOBRE LA DURACION DEL IMPACTO EN LA MORTALIDAD



Al consultárseles acerca de las fuentes de información en las que se basan sus expectativas sobre la evolución de la mortalidad, un 31,0% señaló al juicio actuarial, seguido de estudios sobre información propia (27,6%) y estudios empíricos externos (17,2%). Por último, algunas de compañías que seleccionaron “Otras” fuentes, comentaron que las mismas resultan de una combinación de estudios propios, externos y juicio actuarial

GRAFICO 7: FUENTES CONSIDERADAS PARA DEFINIR LAS EXPECTATIVAS SOBRE EL IMPACTO EN LA MORTALIDAD



Posteriormente, la encuesta consultó sobre si las compañías participantes planificaban alguna modificación en las tarifas de sus productos en función de su visión del impacto de la pandemia en las tasas de interés / mortalidad. La mayoría de los encuestados (55,2%) respondieron que no planifica tomar acciones de precios. El 44,8% restante planifica realizar ajustes de tarifas en algunos de sus productos, principalmente en productos Vida Grupo, Vida Entera y Dotales.

GRAFICO 8: PORCENTAJE DE COMPAÑÍAS QUE PLANIFICAN REALIZAR AJUSTES DE TARIFAS EN RELACION A SUS EXPECTATIVAS DEL IMPACTO DE LA PANDEMIA COVID-19 EN LAS TASAS DE INTERES / MORTALIDAD

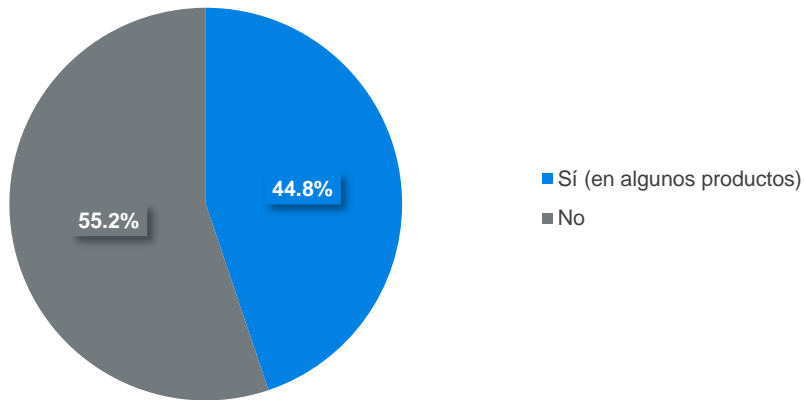
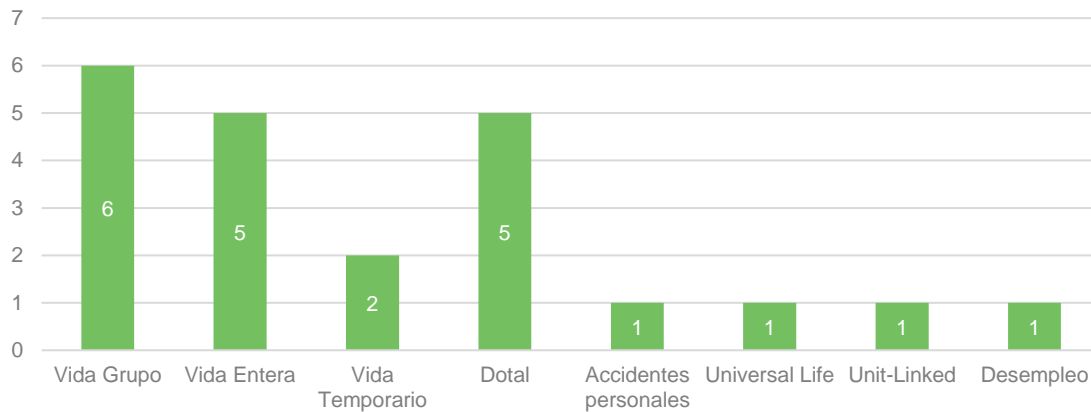
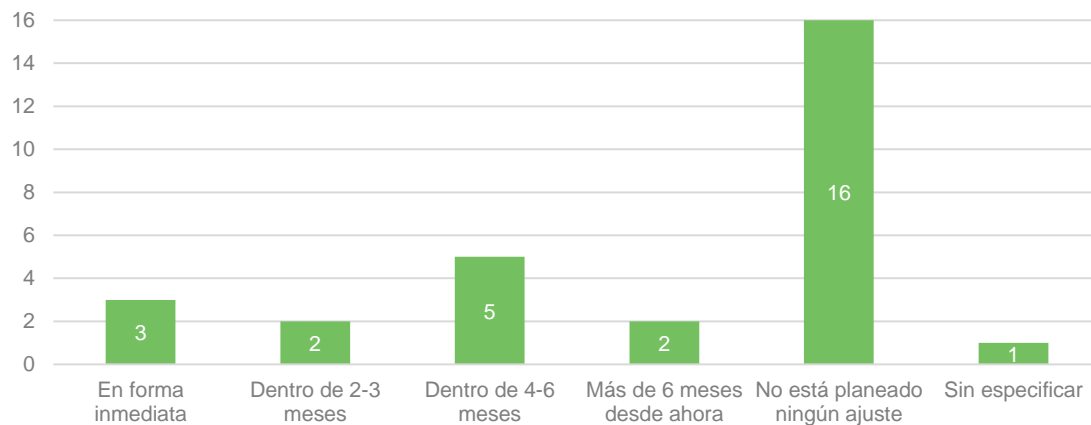


GRAFICO 9: CANTIDAD DE COMPAÑÍAS QUE PLANIFICAN REALIZAR AJUSTES DE TARIFAS POR TIPO DE PRODUCTO



Entre las compañías que tiene previsto realizar estos ajustes, la mayoría tiene previsto ejecutarlos en un plazo no mayor a 6 meses.

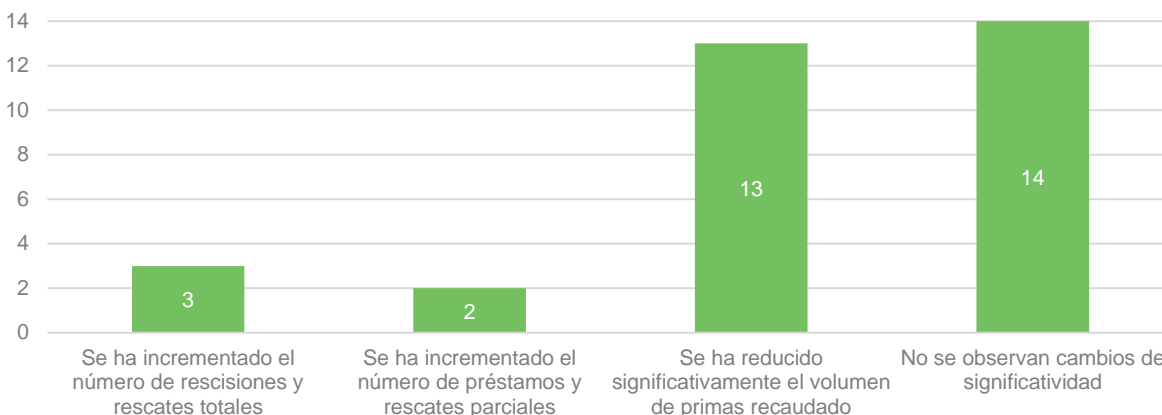
GRAFICO 10: CANTIDAD DE COMPAÑÍAS POR PLAZO ESPERADO PARA REALIZAR AJUSTES EN TARIFAS



4. IMPACTOS ADICIONALES OBSERVADOS EN LA CARTERA ACTUAL

El 44,8% de los encuestados han observado que por causa de la pandemia se ha reducido significativamente el volumen de primas recaudado. Por su parte, 3 compañías señalaron adicionalmente un incremento del número de rescisiones o rescates totales, y 2 entidades un incremento del número de préstamos o rescates parciales. Estos resultados se presentan en el Gráfico 11.

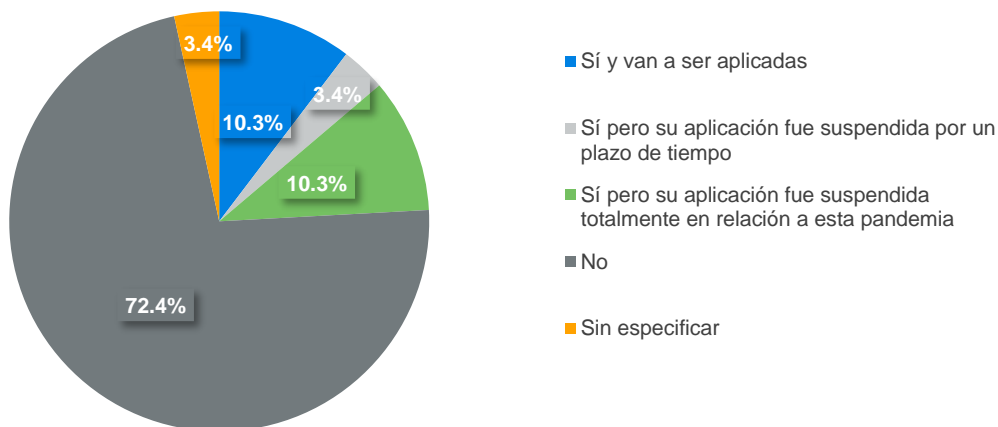
GRAFICO 11: IMPACTOS ADICIONALES OBSERVADOS EN LA CARTERA ACTUAL POR CANTIDAD DE COMPAÑÍAS



5. EXCLUSIONES POR PANDEMIA

Por último, la gran mayoría de las entidades encuestadas (72,4%) afirmó que no disponen en sus productos de exclusiones por pandemia. Por su parte, de las compañías que disponen de este tipo de exclusiones, en una mayor proporción han decidido suspender total o temporalmente su aplicación en relación a esta pandemia.

GRAFICO 12: PORCENTAJE DE COMPAÑÍAS QUE DISPONEN EN SUS PRODUCTOS DE EXCLUSIONES POR PANDEMIA



EMPRESAS PARTICIPANTES

Quisiéramos agradecer a AVIRA, AMIS y FASECOLDA por el soporte brindado para la realización de esta encuesta y a las siguientes empresas por su participación:

| PAIS | COMPAÑIA |
|----------------------|--|
| ARGENTINA | CNP SEGUROS ARGENTINA |
| ARGENTINA | FEDERACION PATRONAL SEGUROS |
| ARGENTINA | GALICIA SEGUROS |
| ARGENTINA | GALICIA RETIRO COMPAÑIA DE SEGUROS |
| ARGENTINA | METLIFE |
| ARGENTINA | QUALIA SEGUROS |
| ARGENTINA | SANCOR SEGUROS |
| ARGENTINA | SMG LIFE SEGUROS DE VIDA |
| ARGENTINA | SMG LIFE COMPAÑIA DE SEGUROS DE RETIRO |
| ARGENTINA | ZURICH |
| COLOMBIA | ALLIANZ SEGUROS DE VIDA |
| COLOMBIA | ASEGURADORA SOLIDARIA DE COLOMBIA |
| COLOMBIA | COMPAÑIA MUNDIAL DE SEGUROS |
| COLOMBIA | EQUIDAD SEGUROS |
| COLOMBIA | LIBERTY SEGUROS |
| COLOMBIA | PREVISORA COMPAÑIA DE SEGUROS |
| COLOMBIA | SBS SEGUROS COLOMBIA |
| COLOMBIA | SEGUROS CONFIANZA |
| COLOMBIA | SEGUROS DE VIDA ALFA |
| COLOMBIA | SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO |
| MEXICO | AXA SEGUROS |
| MEXICO | GENERAL DE SEGUROS |
| MEXICO | GRUPO NACIONAL PROVINCIAL |
| MEXICO | INSIGNIA LIFE |
| MEXICO | PRINCIPAL SEGUROS |
| MEXICO | SEGUROS AZTECA |
| MEXICO | SEGUROS EL POTOSÍ |
| MEXICO | SEGUROS MONTERREY NEW YORK LIFE |
| MEXICO | SEGUROS VE POR MÁS |
| PANAMA | WORLDWIDE MEDICAL ASSURANCE |
| REPUBLICA DOMINICANA | SEGUROS CRECER |

CONTACTENOS

En Milliman nos encontramos abocados al análisis del efecto del COVID19 desde múltiples enfoques. Por favor contáctenos en caso de que tenga interés en conocer más aspectos relacionados con dicha pandemia.

El presente estudio de mercado de Milliman está orientado a proveer una visión dentro del mercado crecientemente competitivo de Seguros.

Será un verdadero placer para nosotros recibir cualquier sugerencia para futuras encuestas o estudios, o comentarios sobre los estudios ya efectuados.



Milliman is among the world's largest providers of actuarial and related products and services. The firm has consulting practices in life insurance and financial services, property & casualty insurance, healthcare, and employee benefits. Founded in 1947, Milliman is an independent firm with offices in major cities around the globe.

milliman.com

CONTACTOS

Fernando Mesquida
fernando.mesquida@milliman.com

Héctor Gueler
hector.gueler@milliman.com

Ariel Hojman
ariel.hojman@milliman.com

© 2020 Milliman, Inc. All Rights Reserved.

Los datos presentados en este informe han sido resumidos para su distribución. Algunos de los datos presentados en este informe se han agregado a nivel total mercado. Adicionalmente, no todos los datos recopilados de la encuesta han sido necesariamente incluidos en este informe resumido. Es posible que diferentes revisores de los datos puedan producir conclusiones diferentes, particularmente para ciertos segmentos de mercado, que las que se pueden extraer de este informe resumido. Como tal, los lectores de este informe deben ser cautelosos al interpretar los datos y tomar decisiones con respecto a segmentos de mercado específicos.

Milliman ha preparado este informe con el propósito específico de proporcionarle los resultados de nuestra encuesta de mercado. Este informe no debe usarse para ningún otro propósito.

Al preparar este informe, confiamos en los datos y otra información proporcionada por los participantes de la encuesta. No hemos auditado ni verificado estos datos ni otra información provista a nosotros. Si los datos o la información subyacentes son inexactos o incompletos, los resultados de nuestro informe también pueden ser inexactos o incompletos. En la medida en que resultara posible, hemos realizado validaciones sobre la información recibida a fin de corroborar su razonabilidad y consistencia y no hemos encontrado defectos materiales en los datos. Si hay defectos materiales en los datos, es posible que se descubran mediante una revisión sistemática y detallada y la comparación de los datos para buscar valores que son cuestionables o para relaciones que son materialmente inconsistentes. Tal revisión está más allá del alcance de este informe.

Los autores de este informe son consultores de Milliman.