SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS

CNSF | COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS

Rentas vitalicias y riesgo de longevidad

Conferencia sobre regulación y supervisión de seguros en América Latina
IAIS-ASSAL
San José, Costa Rica

13 de abril de 2015

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

Contenido

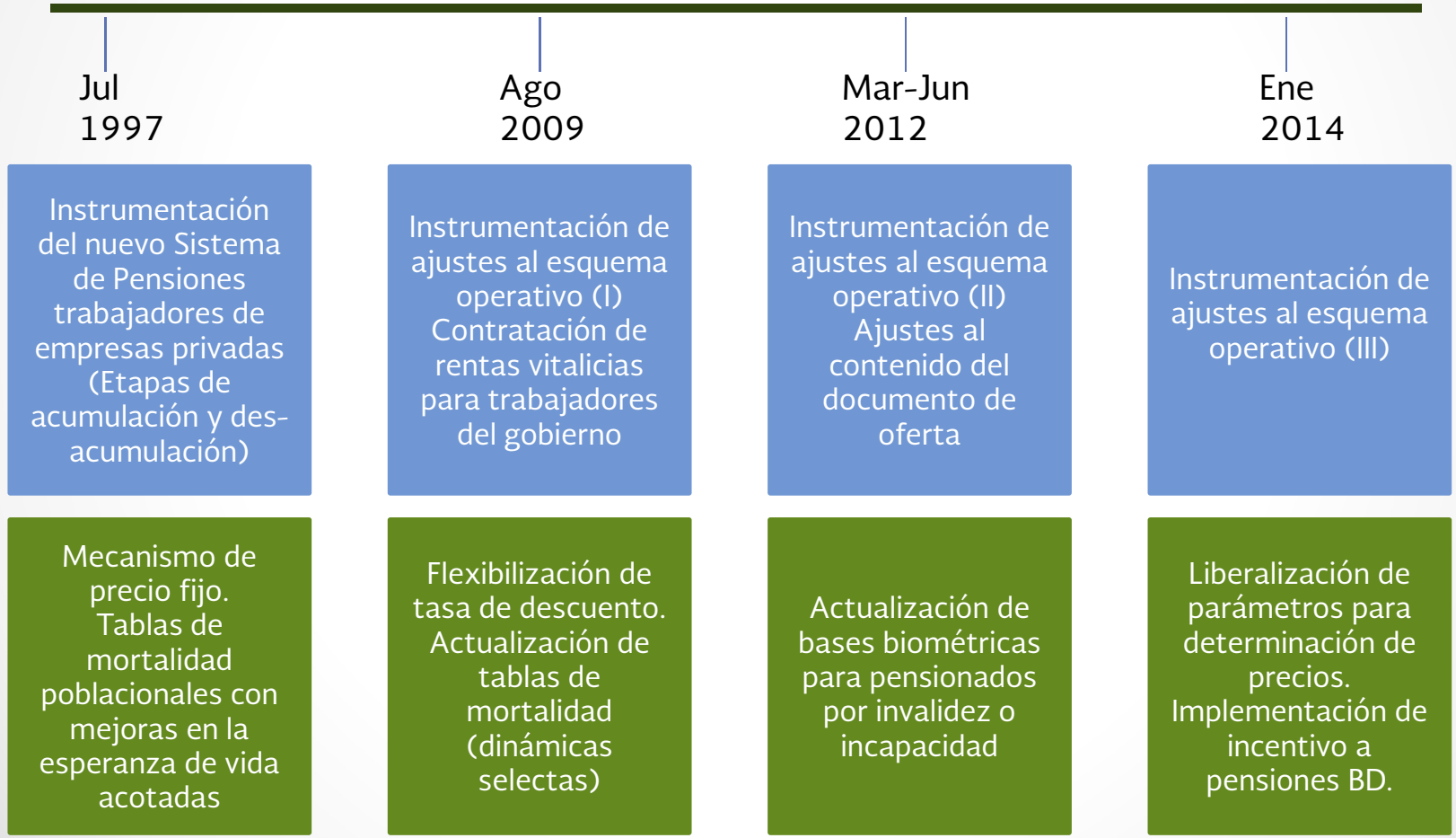
1. Mercado de Seguros de Pensiones en México
2. Riesgo de longevidad
3. Conclusiones

Seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social

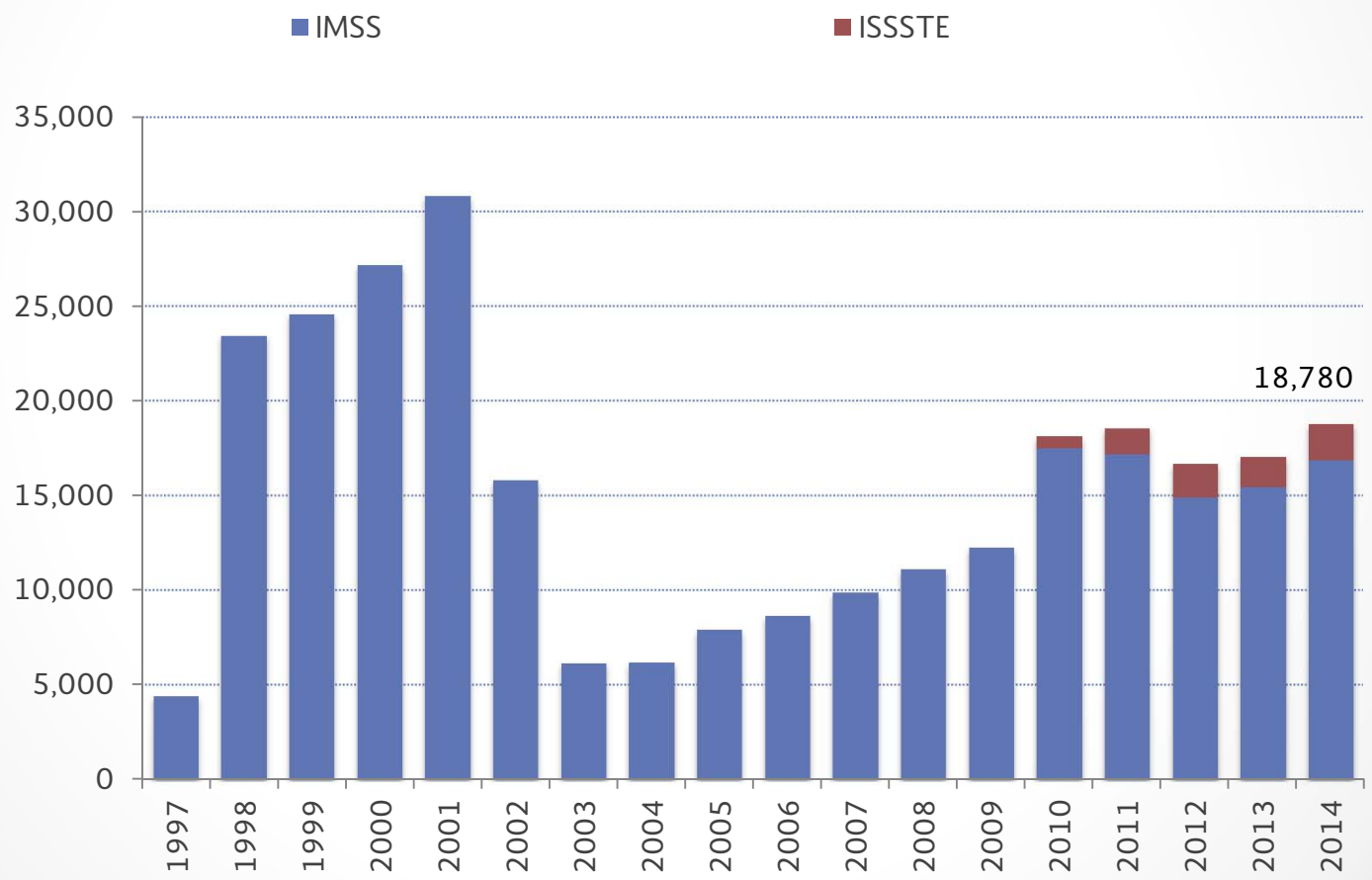
- Los seguros de pensiones derivados de las leyes de seguridad social (Seguros de Pensiones) están incluidos en la operación de vida y son ofrecidos a los solicitantes de pensiones por instituciones de seguros especializadas.
- Los Seguros de Pensiones consisten en un contrato de renta vitalicia (titular de la pensión) y de un seguro de sobrevivencia (beneficiarios) mediante el cual se pagan las pensiones.
- Están asociados a pensiones de beneficio definido (seguros de invalidez y vida o riesgos de trabajo) o de contribución definida (seguro de retiro, cesantía en edad avanzada y vejez) otorgada por los institutos de seguridad social:

IMSS	ISSSTE
Trabajadores de empresas privadas	Servidores públicos federales

Mercado de seguros de pensiones en México
Evolución del esquema operativo

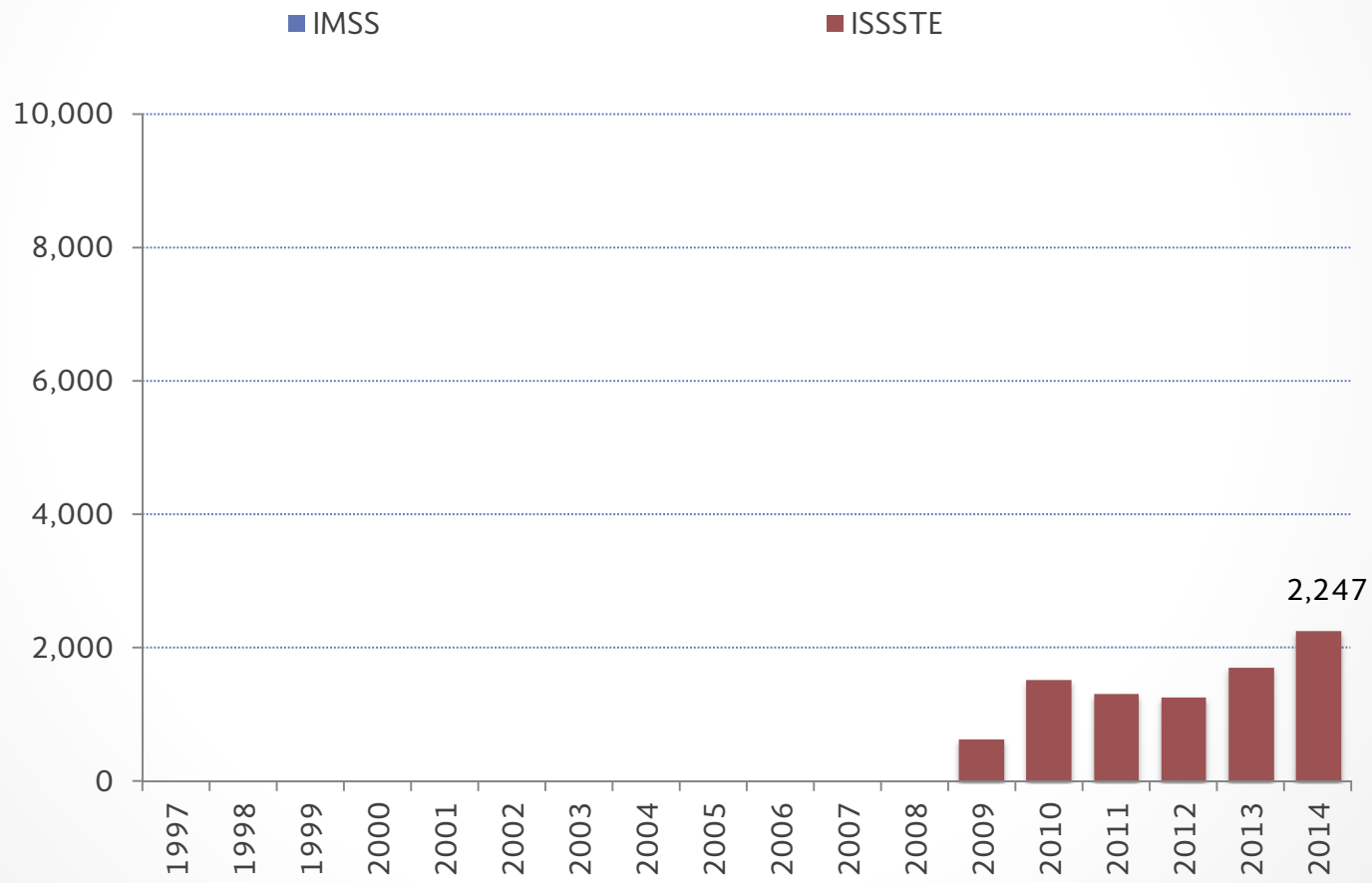


Número de resoluciones de pensión
(beneficio definido)



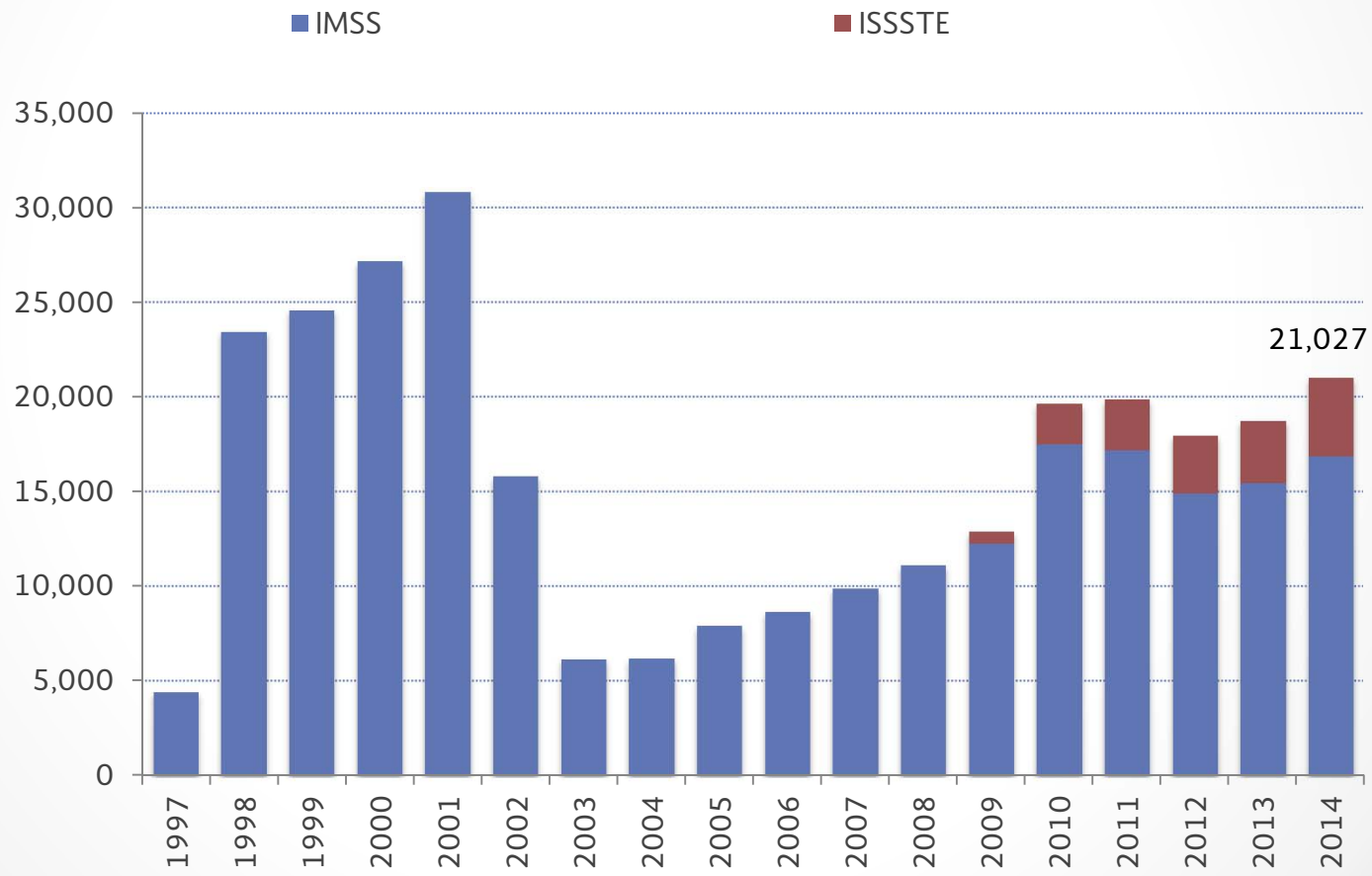
Fuente: CNSF

Número de resoluciones de pensión
(contribución definida)



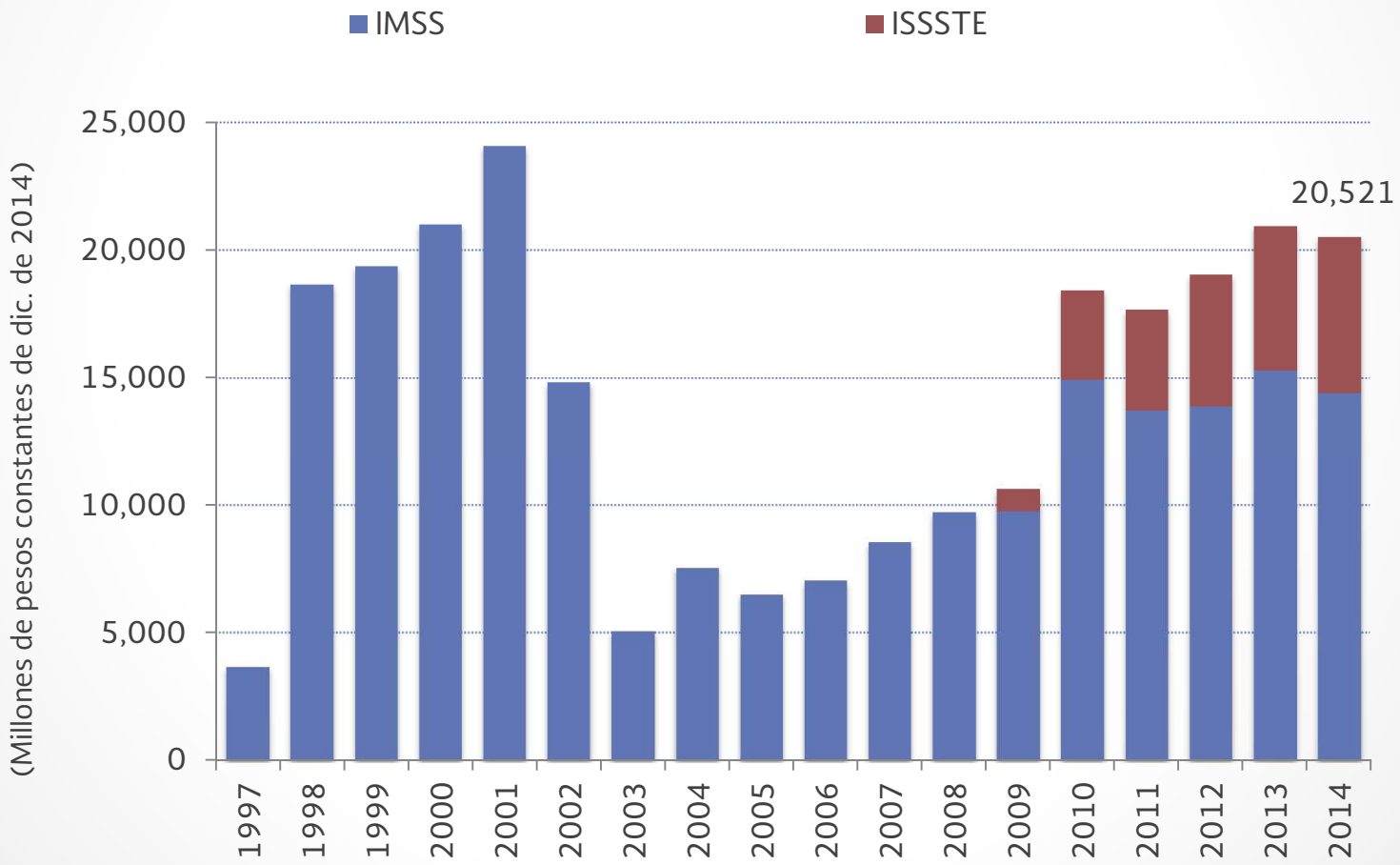
Fuente: CNSF

Número de resoluciones de pensión (total)



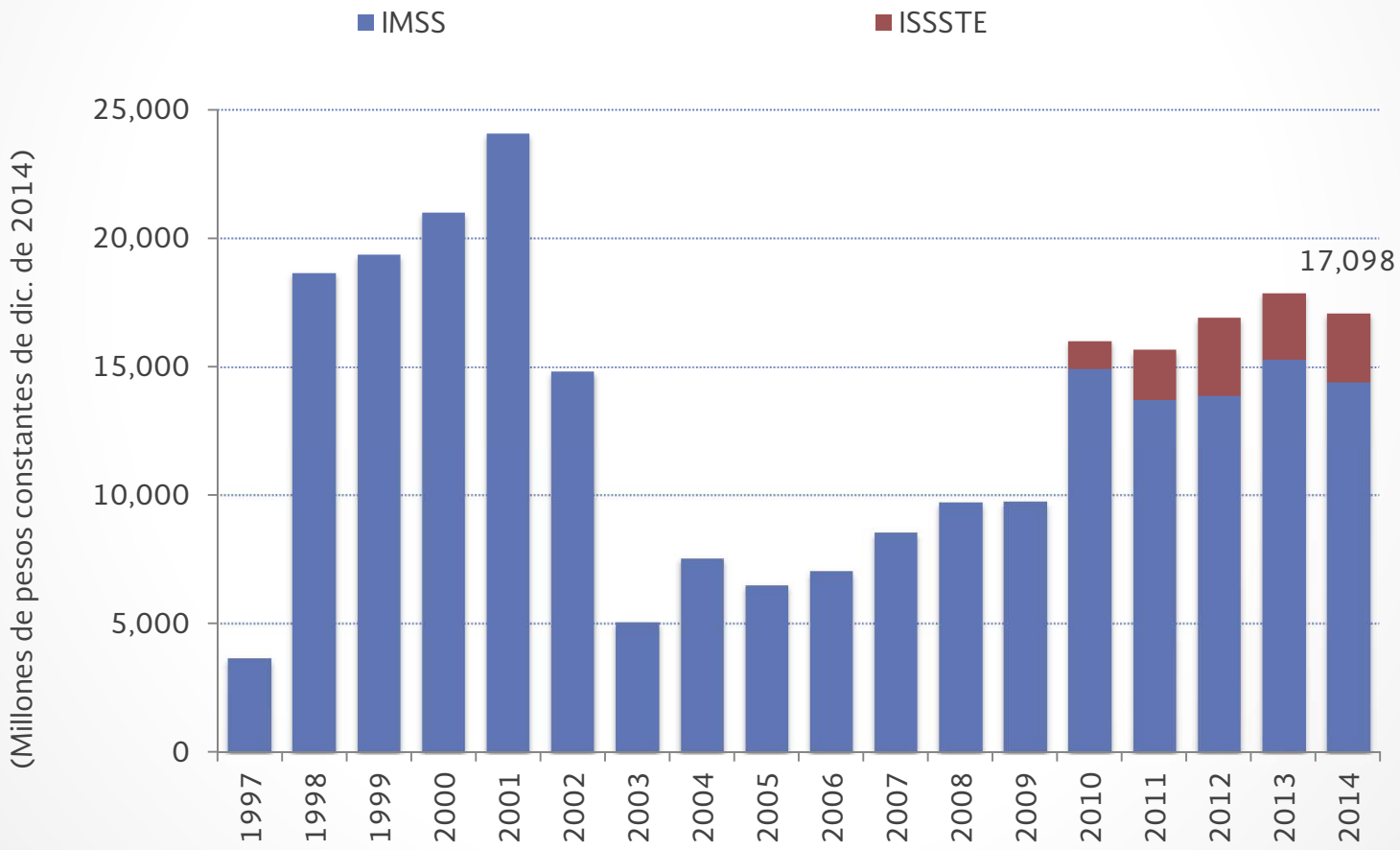
Fuente: CNSF

Tamaño del mercado de pensiones
Prima directa



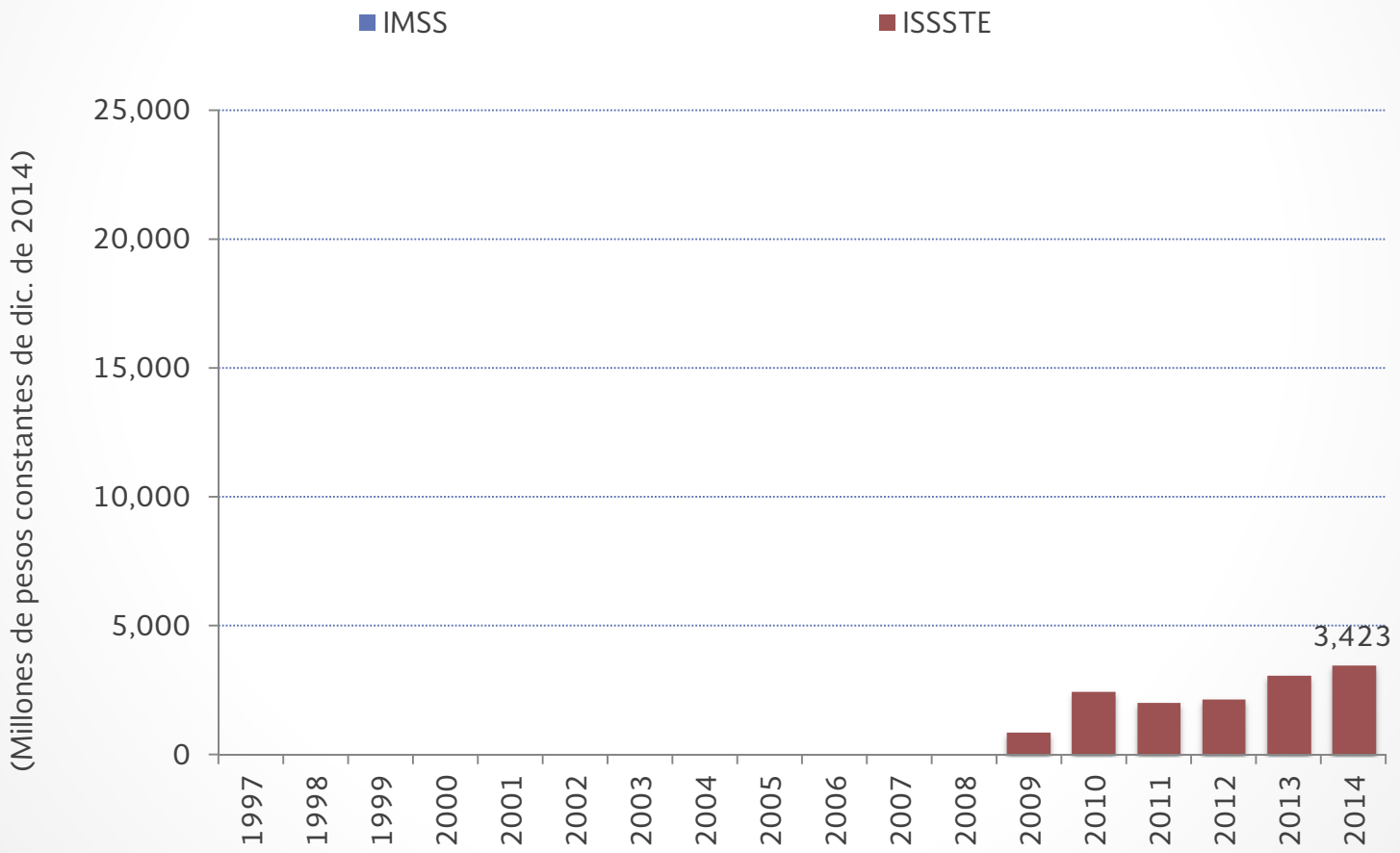
Fuente: CNSF

Tamaño del mercado de pensiones
Prima directa (Beneficio definido)



Fuente: CNSF

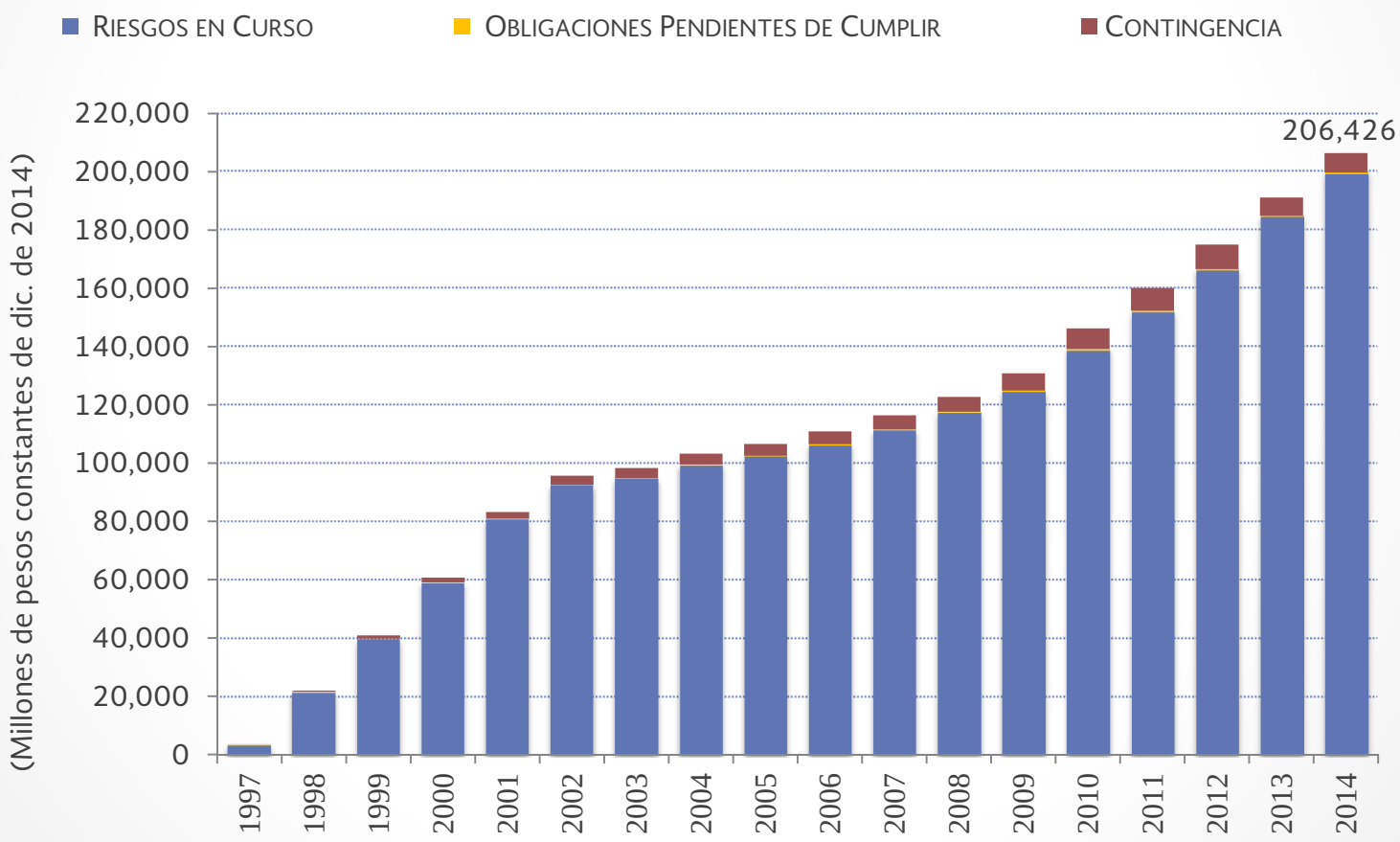
Tamaño del mercado de pensiones
Prima directa (contribución definida)



Fuente: CNSF

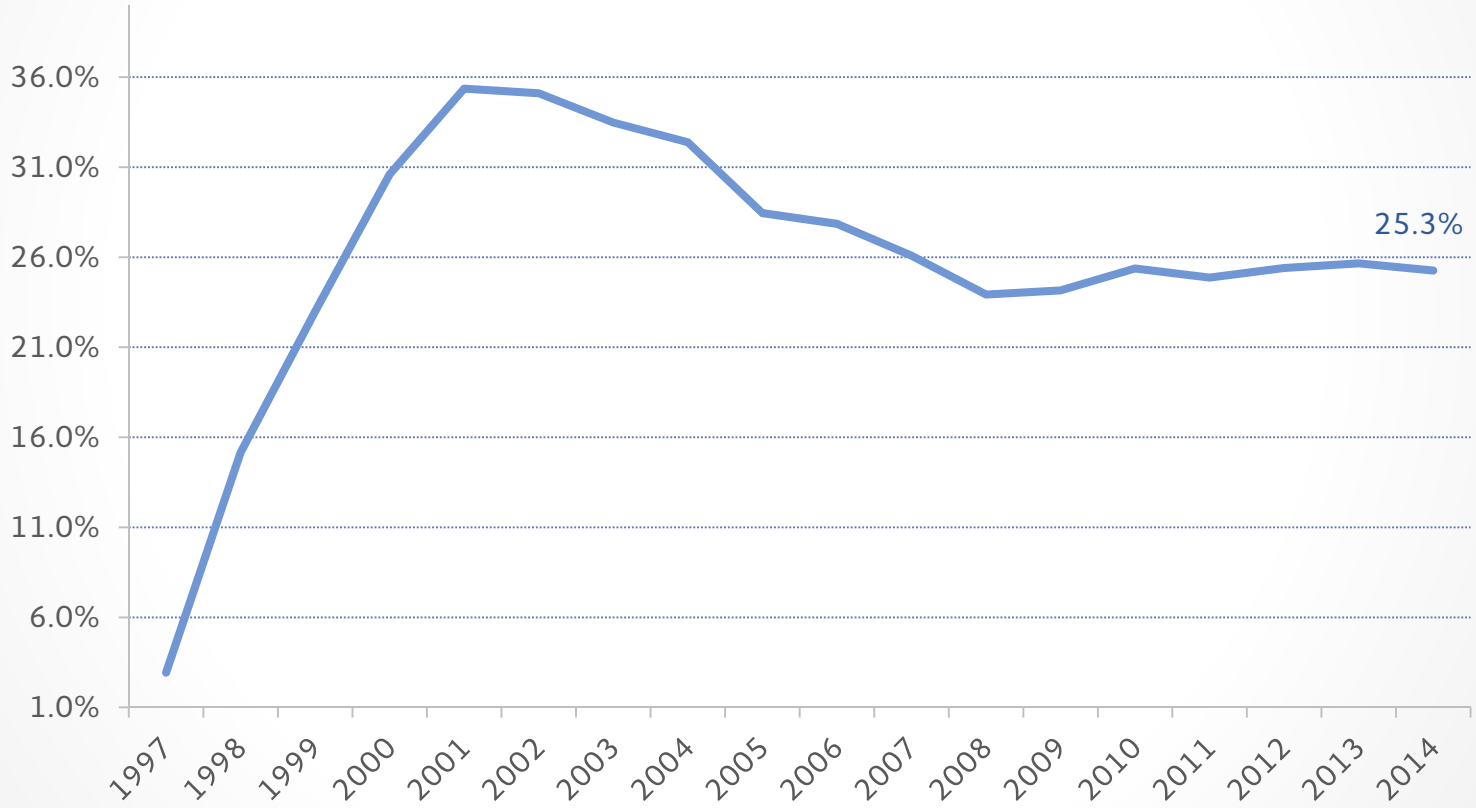
Reservas técnicas de las aseguradoras de pensiones

Estructura y evolución



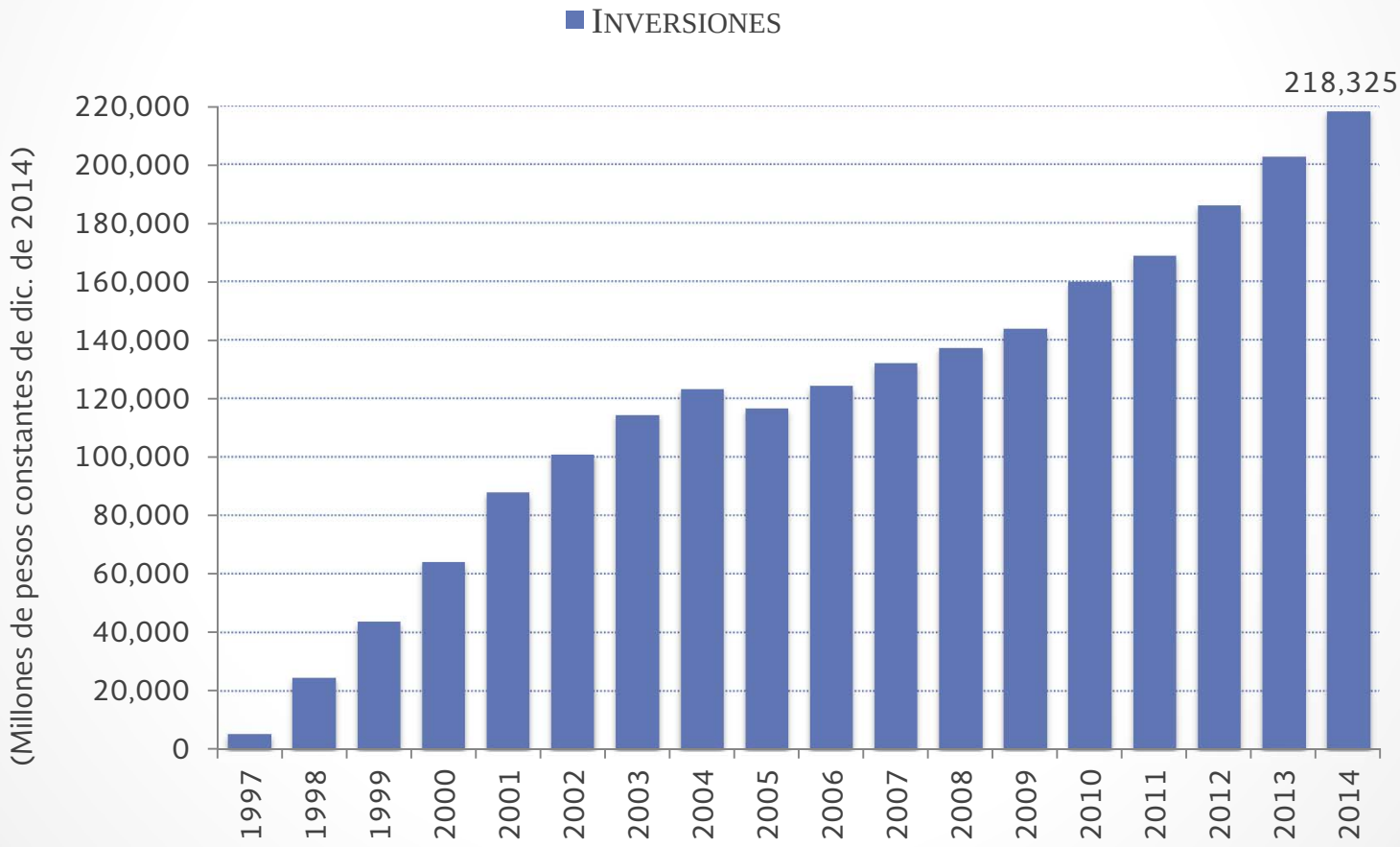
Fuente: CNSF

Reservas de las aseguradoras de pensiones
Participación en las reservas técnicas del sector



Fuente: CNSF, SHCP, INEGI

Inversiones de las aseguradoras de pensiones
Estructura y evolución



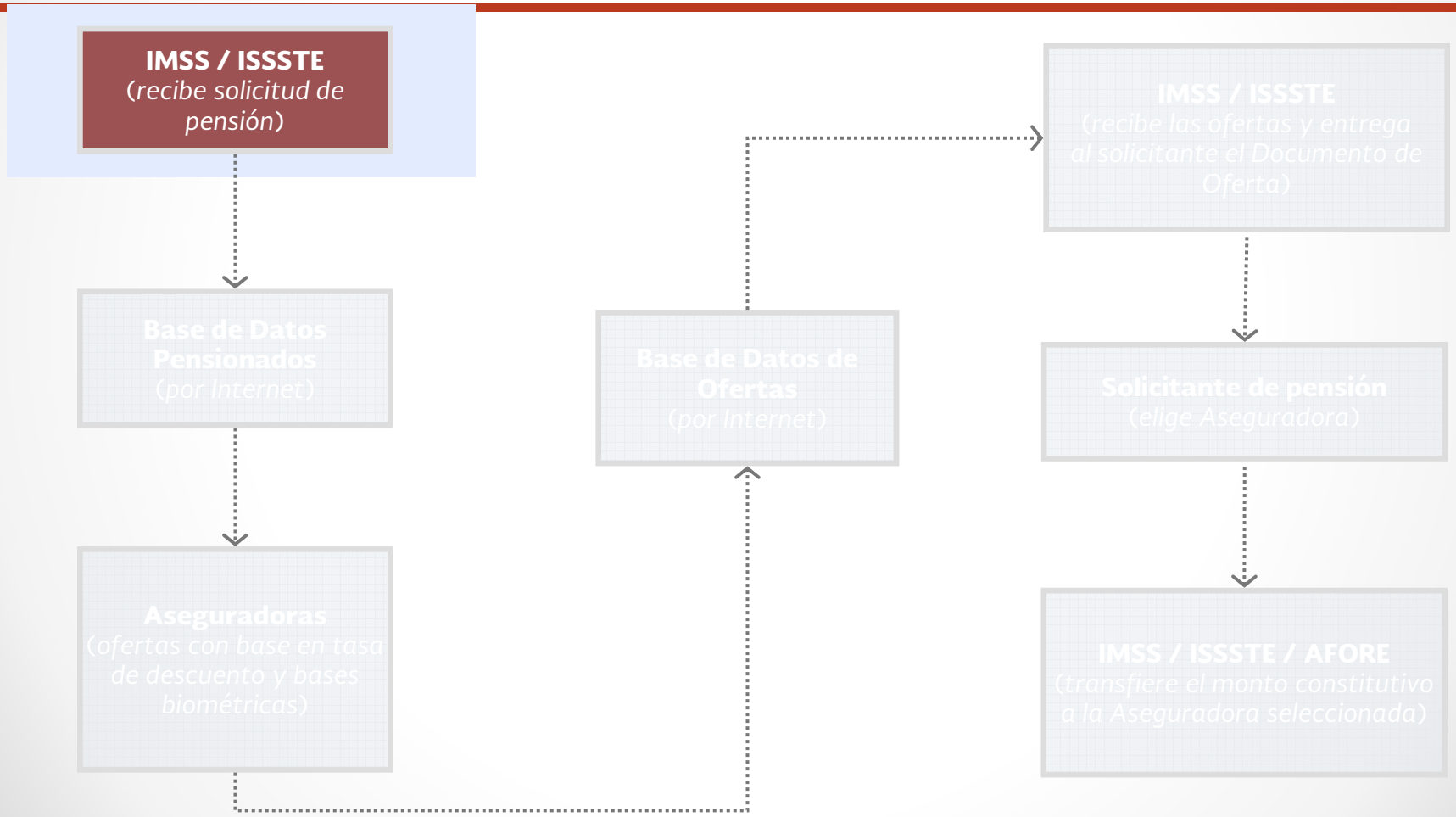
Fuente: CNSF

Inversiones de las aseguradoras de pensiones
Participación en las inversiones del sector

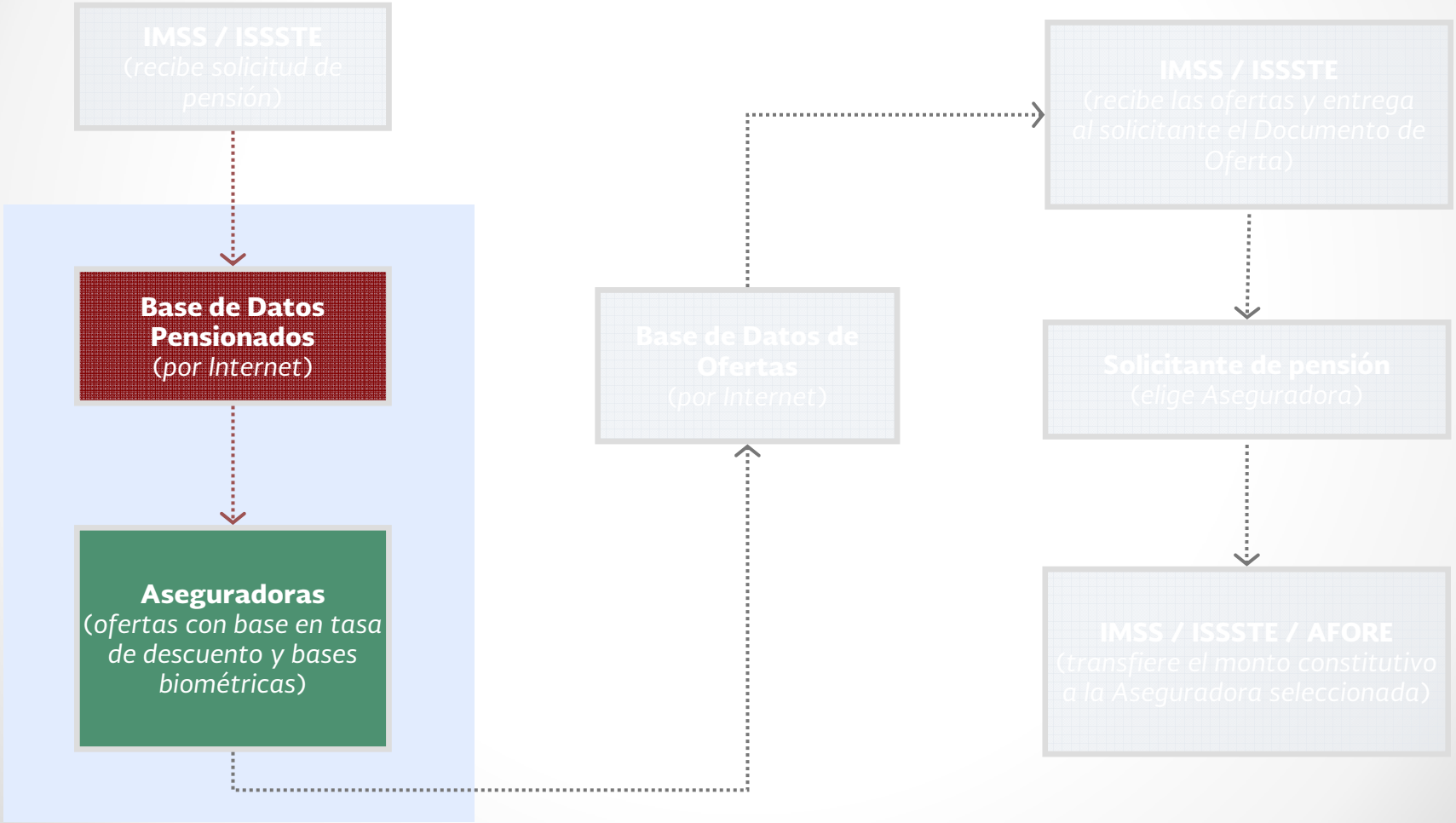
Fuente: CNSF, SHCP, INEGI

Esquema operativo vigente

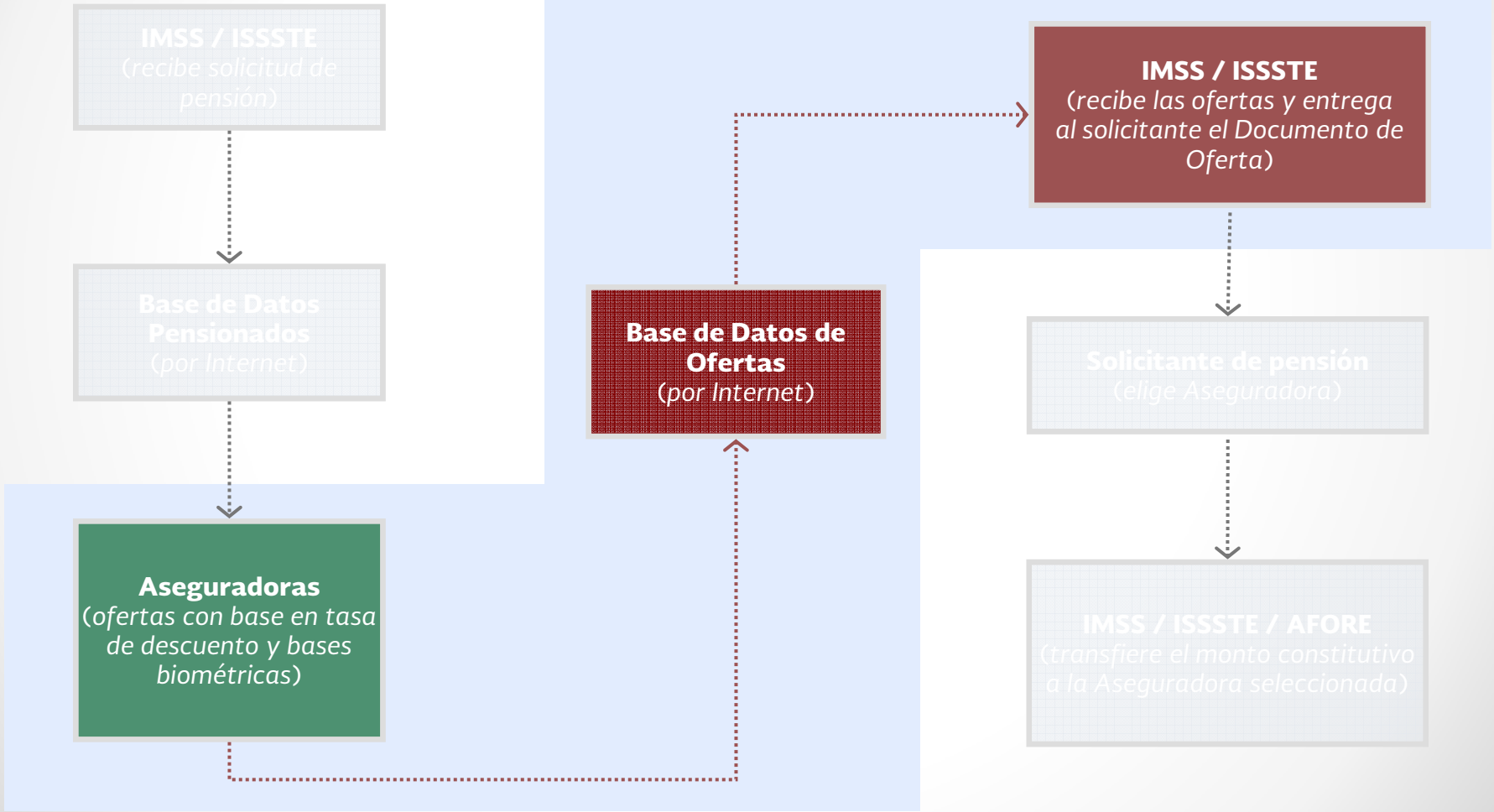
inicio del proceso



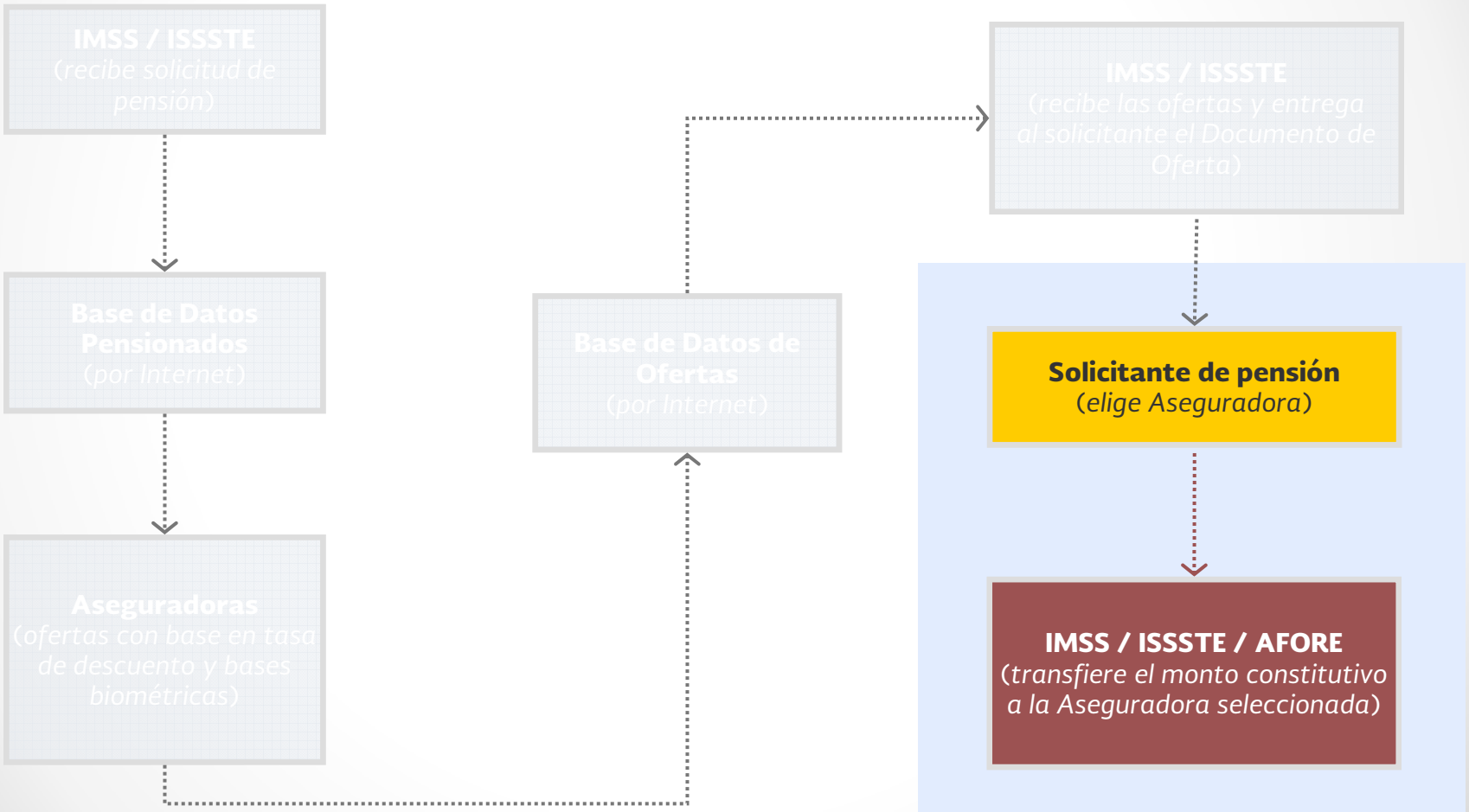
Esquema operativo vigente
SUC-IMSS y SUC-ISSSTE



Esquema operativo vigente
Portal interinstitucional



Esquema operativo vigente
elección y transferencia de fondos



Esquema operativo vigente
Contenido del Documento de Oferta

Hoja 1

- Información personal
- Opción de la "mejor oferta"
  En pensiones de BD se otorga un beneficio adicional único (BAU) pagadero de forma inmediata
- Sección donde el solicitante de pensión acredita la elección de otras ofertas

Hoja 2

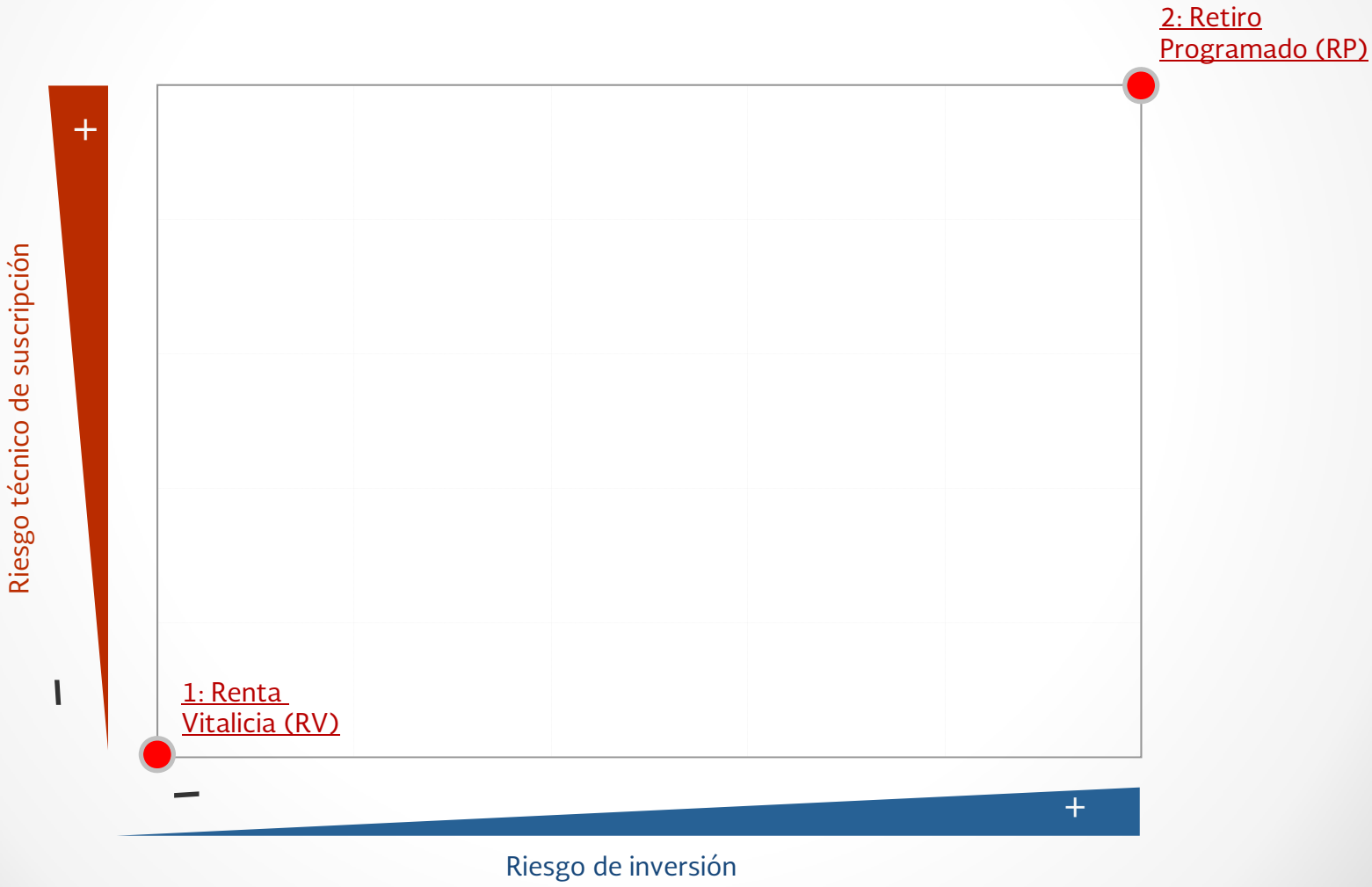
- Información personal
- Resto de ofertas
  Ordenadas de manera decreciente
  No se otorga el BAU
- Sección de elección de institución de seguros

Riesgos a que están expuestos contratos de rentas vitalicias

- Riesgo técnico suscripción
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de descalce
- Riesgo operativo

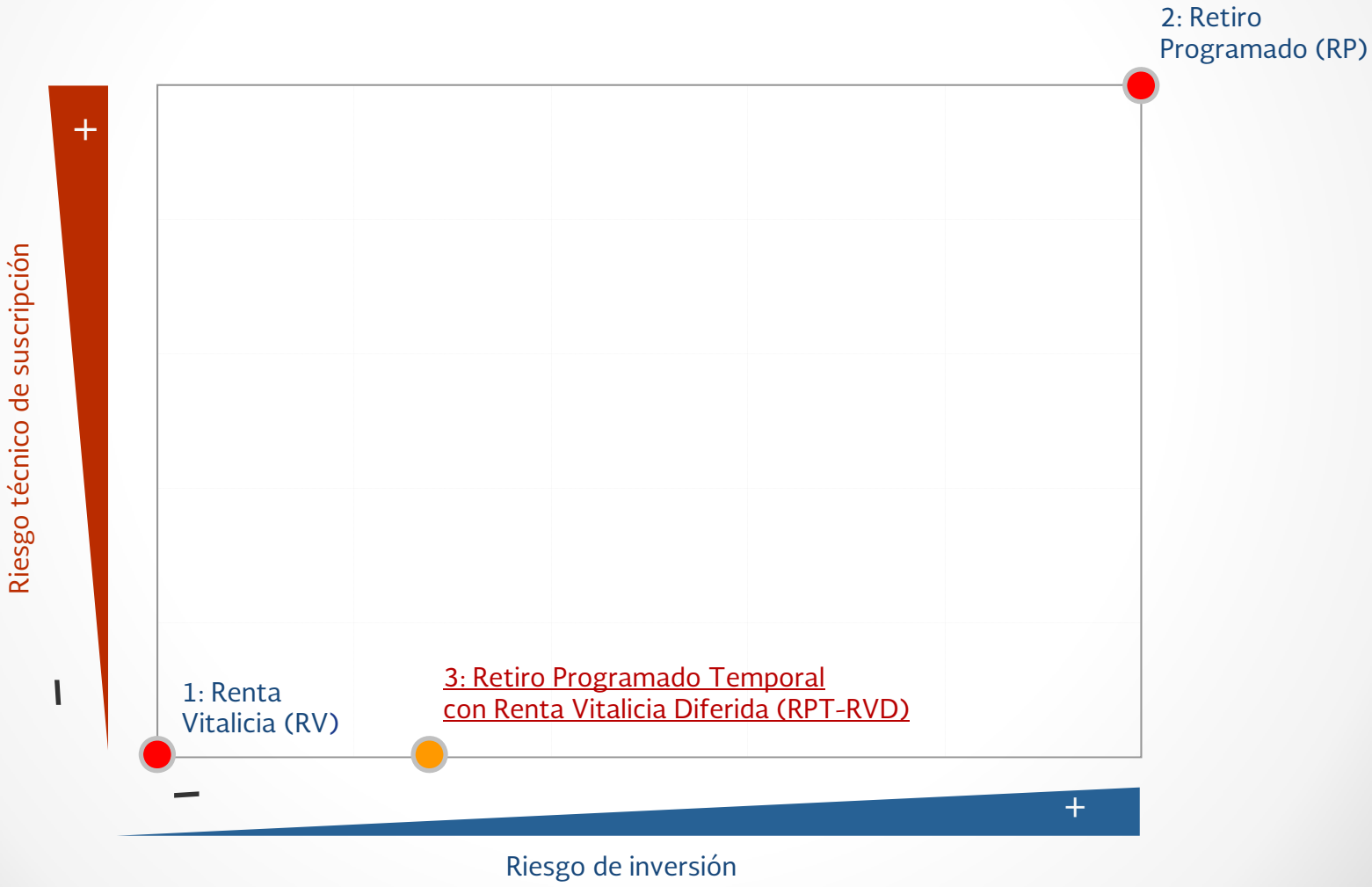
Análisis de otras modalidades de pensión

mapa de riesgos: (1) RV y (2) RP



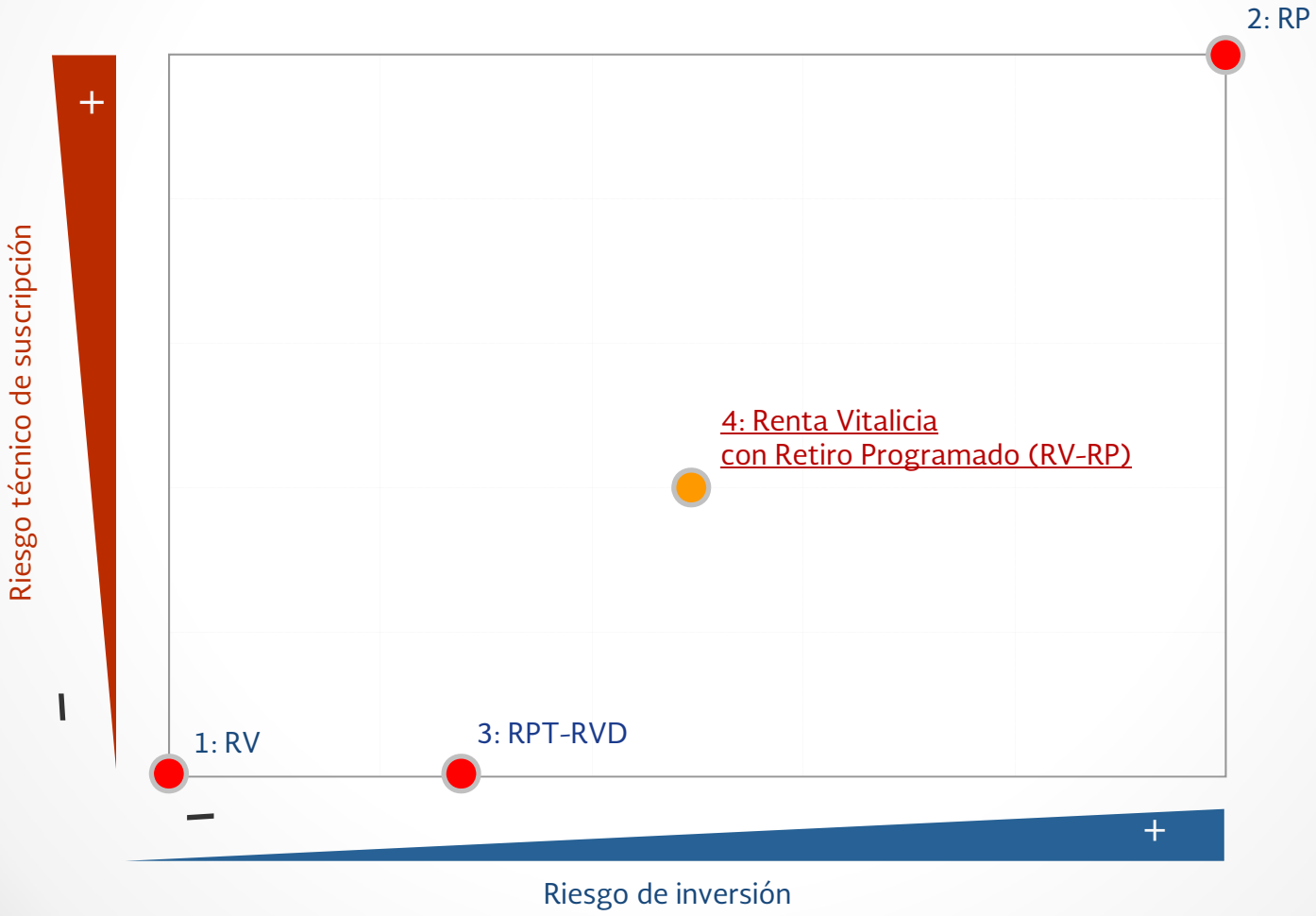
Análisis de otras modalidades de pensión

mapa de riesgos: (3) RPT-RVD



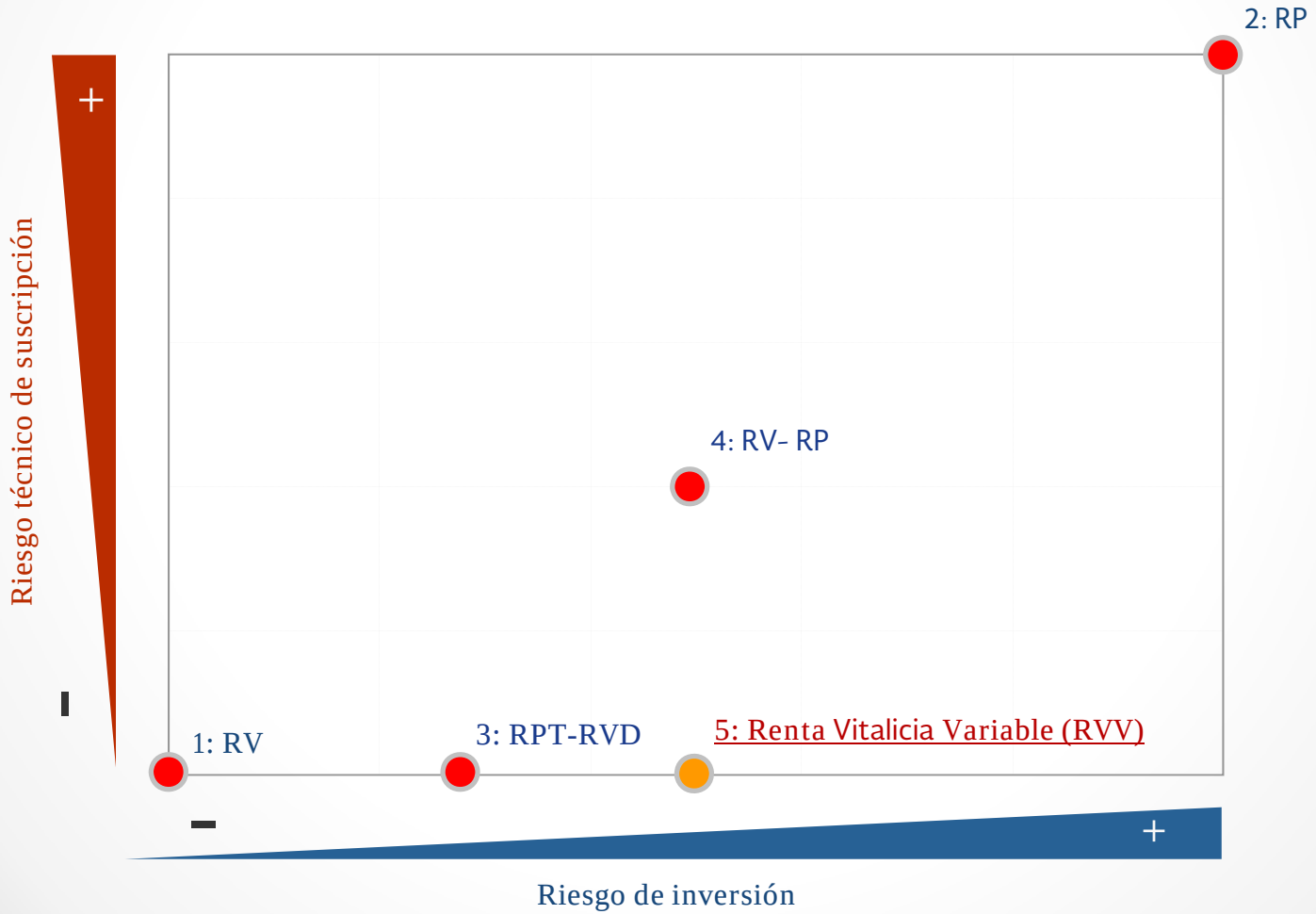
Análisis de otras modalidades de pensión

mapa de riesgos: (4) RV-RP



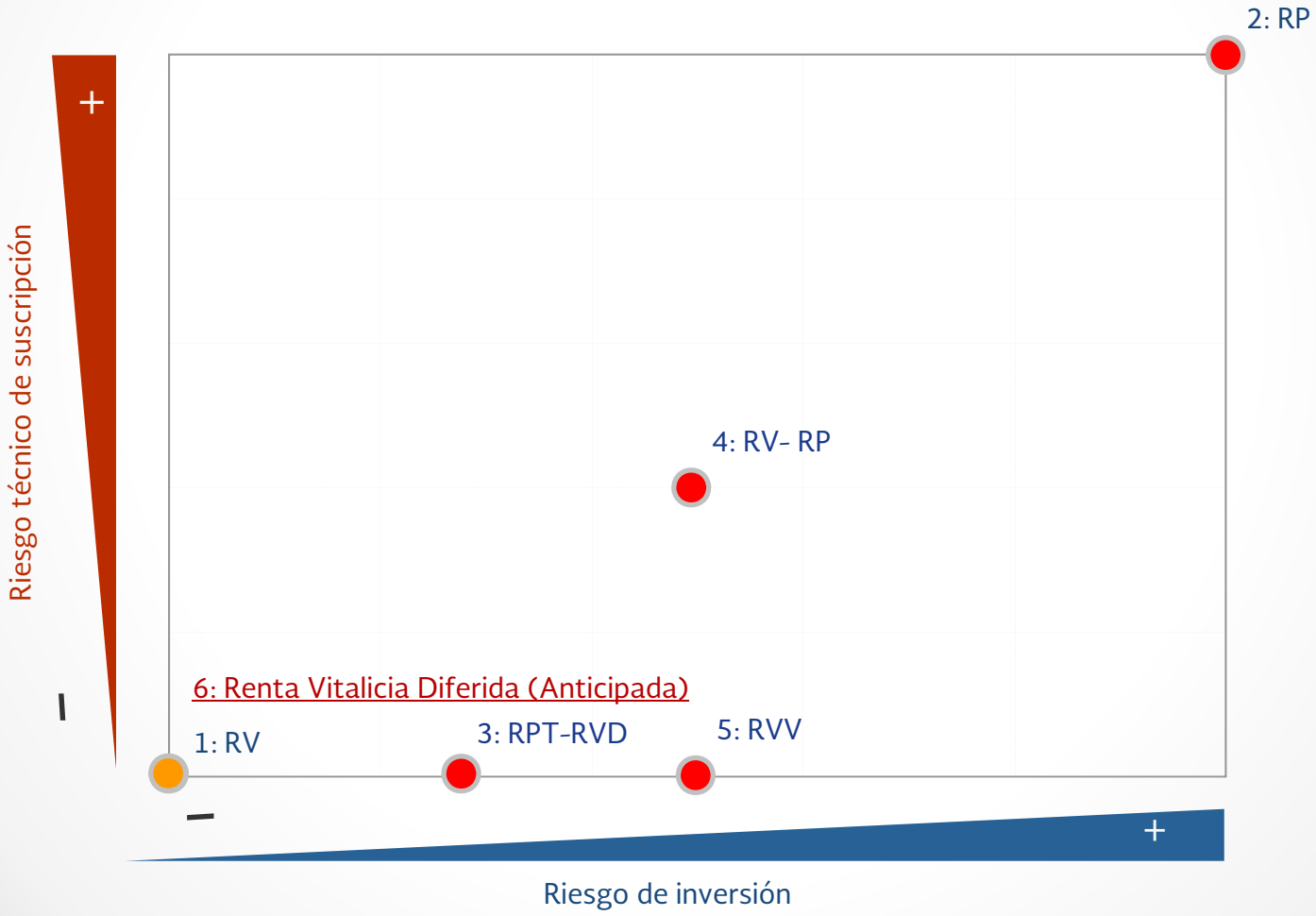
Análisis de otras modalidades de pensión

mapa de riesgos: (5) RVV



Análisis de otras modalidades de pensión

mapa de riesgos: (6) RVD-A



Análisis de otras modalidades de pensión
Renta vitalicia diferida, comprada por anticipado

6	Renta Vitalicia Diferida, comprada de manera anticipada (RVD-A)

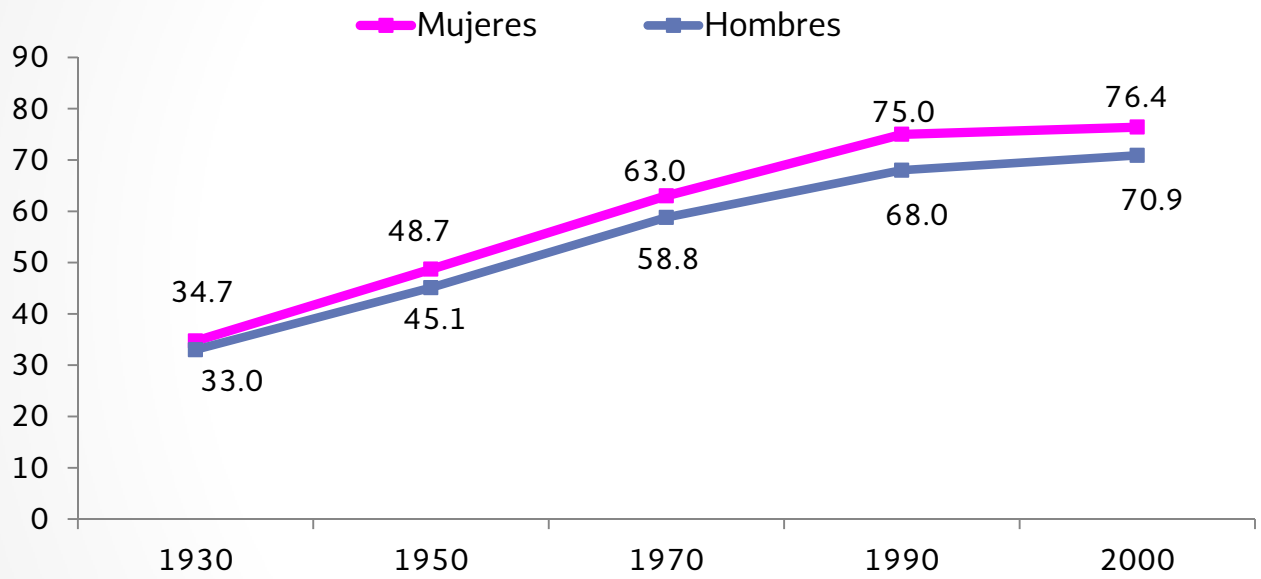
RVD-A	Con una Aseguradora

- Con una parte del saldo de la cuenta individual se contrata una renta vitalicia diferida (incluyendo el SS), antes de la fecha de jubilación, siempre y cuando dicha renta sea igual o mayor a la PMG (RVD-A).
  - Los trabajadores podrían aprovechar épocas en que las rentas vitalicia fueran más "baratas".
- Se pactaría que si la persona muere antes de que inicie el periodo de jubilación, exista un valor de rescate, calculado una vez descontado el SS.
- Cuando la persona alcance la edad de jubilación, para complementar su pensión podría adquirir: una renta vitalicia inmediata, un retiro programado o una renta vitalicia variable.

Contenido

1. Mercado de Seguros de Pensiones en México
2. Riesgo de longevidad
3. Conclusiones

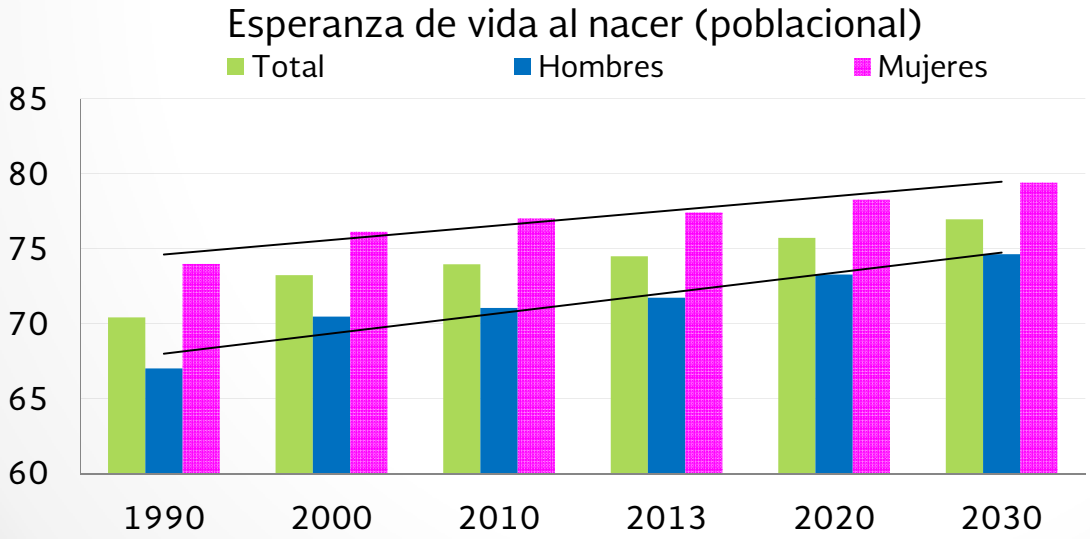
Esperanza de vida al nacer
población México



Fuente: INEGI

¿Qué es el riesgo de longevidad?

- El riesgo de longevidad se ubica dentro del riesgo técnico de suscripción.
- Se define como el riesgo de que una población sobreviva más de lo anticipado.
  - Asociado a la población (agregado, sistemático) o específico a un segmento de esta (aleatorio, no sistemático)



Fuente: CONAPO, Para 1990 y 2000: CONAPO. Estimaciones de la Población de México 1990-2010. Para 2010 a 2030: CONAPO. *Proyecciones de la Población de México 2010-2050.*

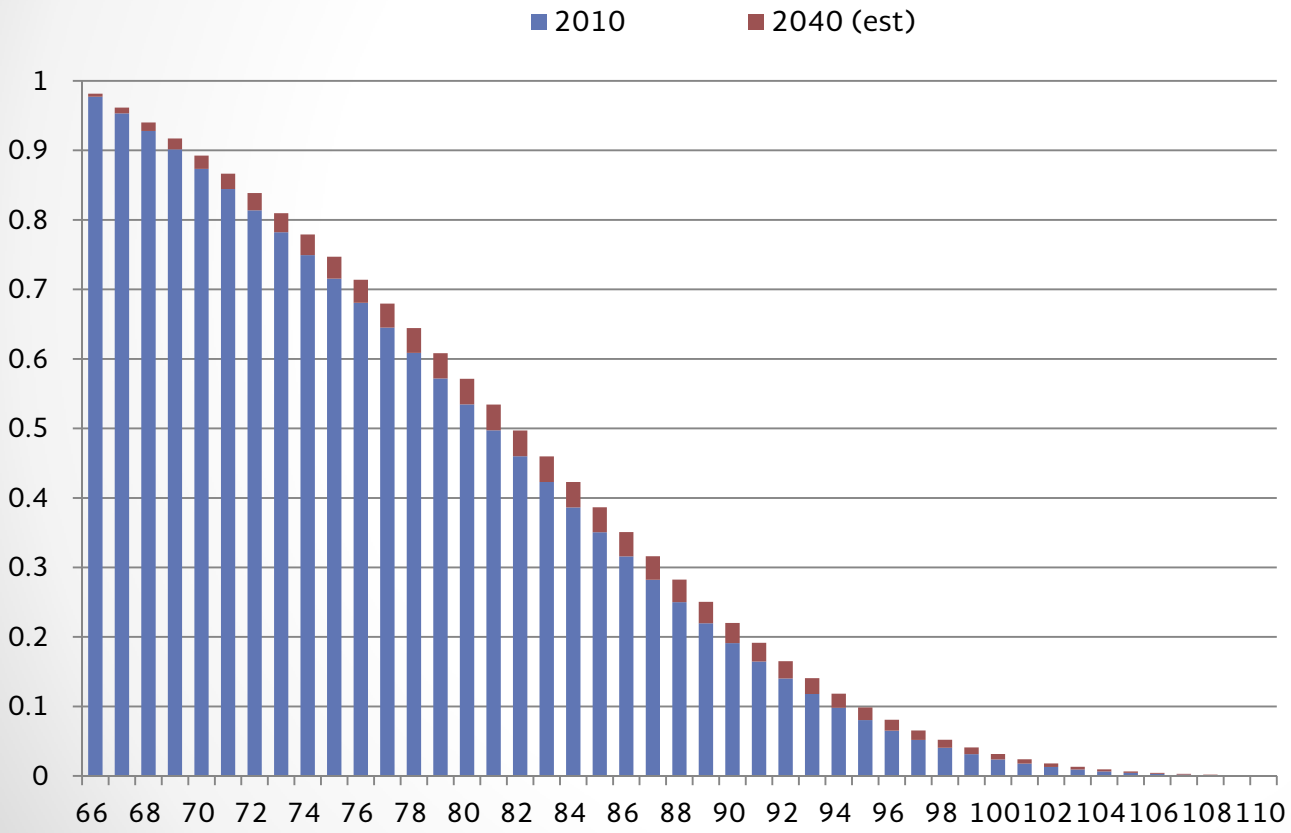
¿Qué es el riesgo de longevidad?

- Consecuentemente, su materialización puede implicar que las instituciones que suscribieron rentas vitalicias se ubiquen en escenarios de insuficiencia de recursos para cumplir con sus obligaciones contractuales.
  - En pensiones de beneficio definido, aumenta el costo de la prima.
  - En pensiones de contribución definida, disminuye el monto de la pensión (renta).

- Se explica por avances en la medicina, mejora en otros factores socio-económicos.

Impacto de materialización de riesgo de longevidad

Escenario teórico



Los flujos imprevistos de pago de rentas equivalen a aproximadamente 4% de insuficiencia en la reserva constituida.

RIESGO DE LONGEVIDAD
CONSIDERACIONES

- Resulta relevante distinguir entre experiencias de mortalidad poblacionales y experiencia de mortalidad de población selecta.
- Indispensable la monitorización continua y permanente del perfil de supervivencia de los asegurados.
  - Para ello es necesaria una base estadística robusta, oportuna, homogénea y confiable.

Esquemas de mitigación del riesgo de longevidad

- Empleo de tablas de mortalidad dinámicas
- Estimaciones de mejoras en la esperanza de vida
  - Simulaciones determinísticas
  - Simulaciones estocásticas
- Reaseguro
- Transferencias alternativas de riesgo
  - Bursatilización de riesgos de seguros
  - Bonos de longevidad
  - Swaps de longevidad

Contenido

1. Mercado de Seguros de Pensiones en México
2. Riesgo de longevidad
3. Conclusiones

Conclusiones

- El marco regulatorio prudencial de rentas vitalicias debe reconocer el riesgo de longevidad y contemplar esquemas para su mitigación.
- Para poder mitigar cualquier riesgo es necesaria la estimación de su impacto.
  - Conformación de bases estadísticas con información completa y suficiente de población homogénea que minimicen el riesgo de modelación.
  - Revisión continua y permanente de las hipótesis demográficas que estimen los perfiles de supervivencia de los asegurados.
- Es necesario conocer las estrategias que se han aplicado en otros países para mitigar el riesgo de longevidad y su efectividad.

SHCP
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS

CNSF | COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS

Rentas vitalicias y riesgo de longevidad

Conferencia sobre regulación y supervisión de seguros en América Latina
IAIS-ASSAL
San José, Costa Rica

13 de abril de 2015

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas