

Renta Vitalicia en EE.UU.

DICIEMBRE 2024

Una ANUALIDAD o RENTA VITALICIA es un contrato de seguro ofrecido por compañías de seguros. La aseguradora proporciona un pago único de ingresos o una serie de pagos regulares a cambio de una prima única (contribución) o varias primas (contribuciones) pagadas por el beneficiario.

Las contribuciones de una anualidad generan intereses que pueden crecer con impuestos diferidos en la fase de acumulación y, en la fase de pago, pueden proporcionar ingresos vitalicios. Estas características hacen que las anualidades sean una opción popular entre los vehículos de ingresos para la jubilación.

TIPOS DE ANUALIDADES

ANUALIDADES INMEDIATAS VS DIFERIDAS

Anualidades inmediatas: Se compran con una contribución única y brindan pagos de ingresos al beneficiario dentro del año posterior a la compra del contrato.

Anualidades diferidas: Pueden financiarse con un pago único o contribuciones periódicas o flexibles a lo largo del tiempo y los pagos comienzan en una fecha futura determinada por el contrato.

ANUALIDADES FIJAS, VARIABLES O INDEXADAS

Anualidades fijas: Ofrecen un interés mínimo garantizado. En **contratos de renta fija inmediata**, los beneficiarios reciben ingresos fijos según la tasa de interés garantizada al momento de la compra. En el caso de los **contratos de renta fija diferida**, la aseguradora acredita una tasa de interés fija a las contribuciones en la fase de acumulación y paga un pago de renta fija en la fase de anualización.

Anualidades variables: Permiten invertir en subcuentas de activos (acciones, bonos, etc.), ajustándose al perfil de riesgo del beneficiario. Los pagos pueden fluctuar según el rendimiento de las inversiones, lo que implica que el asegurado asume el riesgo. A diferencia de la disposición de interés garantizado de las rentas fijas, los asegurados asumen el riesgo de inversión con las rentas variables porque son productos de cuentas separadas que se valoran en el mercado todos los días.

Anualidades indexadas: Combinan características de las anualidades fijas y variables. Sus intereses están vinculados a índices financieros externos, como el S&P 500, pero incluyen una tasa mínima garantizada.

Fuentes: National Association of Insurance Commissioners (NAIC). (n.d.). Annuities. from: <https://content.naic.org/insurance-topics/annuities>
Athene Holding Ltd. (n.d.). Investor relations, from: <https://ir.athene.com>
MassMutual. (2023). Annual report 2023.
American Council of Life Insurers (ACLI). (2024). Life insurers fact book 2024.

TAMAÑO DE LA INDUSTRIA EN EE.UU.

El mercado de anualidades alcanza los USD 2,29 trillones, con las siguientes empresas liderando el sector:

- Teachers Insurence: USD 1,2 trillones
- Prudential Financial: USD 500 billones
- Met Life: USD 400 billones
- AIG: USD 300 billones
- Jackson National Life: USD 275 billones

ASSET ALLOCATION ATHENE, MASSMUTUAL E INDUSTRIA EN GENERAL

Activos	Athene	MassMutual	Confuturo (Chile)
Bonos de Gobierno y empresas	46%	54%	42%
Bonos Securitizados	21%	0%	9%
Inmobiliario y Capital Preferente	0%	12%	5%
Leasing Habitacional	21%	9%	11%
Mutuo Comercial	2%	5%	8%
Otros	7%	3%	10%
Renta Variable	0%	18%	10%
Caja o equivalente	3%	0%	4%
Real Estate	0%	0%	0%

