

Insurtech 
GLOBAL OUTLOOK

Insiders.

NTT DATA
Trusted Global Innovator


an NTT DATA Company



Naoyuki Mori

Senior Vice President

Head of First Financial Sector NTT Data

Nuestra cuarta edición de **Insurtech Global Outlook** representa un cambio significativo en la forma en que entendemos la transformación de la industria de los Seguros en NTT DATA y everis, tanto desde la perspectiva de las aseguradoras, como desde la de insurtechs, Gigantes Tecnológicos u otros actores que están entrando en el sector.

Este año hemos ampliado el enfoque, yendo un paso más allá del informe e incluyendo nuevos aspectos como el análisis por regiones y mercados emergentes, una mayor atención a insurtech (y también a los inversores), un enfoque especial en los *Outliers*, los ecosistemas líquidos (un marco que nos permite explicar nuestra visión sobre cómo las personas y las organizaciones están entendiendo una nueva forma de conectarse e interactuar con los diferentes actores en su entorno, que también incluye a las aseguradores y dónde se presentan nuevos riesgos y oportunidades), un análisis en profundidad de cómo el compromiso de invertir en nuevas empresas relacionadas con los Seguros está causando la fragmentación de la cadena de valor, y con un capítulo especial sobre la predicción de nuevas empresas exitosas en el ámbito asegurador.

Para proporcionar esta nueva visión y realizar un análisis de los datos en profundidad, nos hemos apoyado en inttrend, una plataforma de inteligencia de mercado desarrollada por everis y NTT DATA y basada en datos e Inteligencia Artificial, que ayuda a las empresas a diseñar mejores estrategias de crecimiento y a tomar decisiones en cuanto al desarrollo empresarial.

inttrend reúne y procesa las fuentes de datos públicas y privadas más relevantes para ofrecer una visión integral de la innovación y de los ecosistemas empresariales en tiempo (casi) real. Hemos aprovechado las capacidades de esta herramienta para realizar un análisis en profundidad de alrededor de 1000 insurtechs y para sacar una serie de conclusiones valiosas para comprender mejor las tendencias y los principales cambios que ocurren en el campo del sector asegurador y para entender cómo las insurtechs desempeñan un papel fundamental en el mismo. Finalmente, este año también hemos evolucionado el sitio web Insurtech Global Outlook, donde estarán disponibles nuevas funcionalidades y contenidos. Esta versión actualizada complementará nuestra visión y permitirá a los usuarios buscar, encontrar y analizar información desde su propio punto de vista.



Bruno Abril

Partner

Global Head of Insurance everis

Insurtech Global Outlook 2020 proporciona un análisis en profundidad de la innovación que se produce en la industria aseguradora. Considerando a las grandes organizaciones, a los titulares, insurtechs y Gigantes Tecnológicos como los principales actores, pero también dando importancia a otros participantes como los inversores, los gobiernos o los mercados, tanto los emergentes como los desarrollados. Ello proporciona un marco claro, y a la vez detallado, sobre las tendencias, desafíos y oportunidades que están revolucionando de esta industria.

Los informes proporcionan un análisis detallado de casi 1000 insurtechs y de más de 2000 operaciones de inversión realizadas por los brazos de inversión de 76 aseguradoras. Estas reflejan tanto inversiones, acuerdos, nuevos proyectos y alianzas, como la aparición de tecnologías exponenciales en los modelos de negocio. Nuestra visión parte de este análisis en profundidad: cómo las personas y las empresas están entendiendo esta nueva forma de interacción entre los diferentes actores de la industria. La edición de este año va un paso más allá, no solo destacando los descubrimientos más relevantes, sino también agregando nuevas variables clave para proporcionar una comprensión más amplia sobre la disrupción de la industria: el impacto de los *Outliers* y los *Non Outliers* (que ayuda a predecir nuevas empresas exitosas más allá de los fondos recaudados) o la importancia de los ecosistemas y la fragmentación de la cadena de valor en el ámbito asegurador.

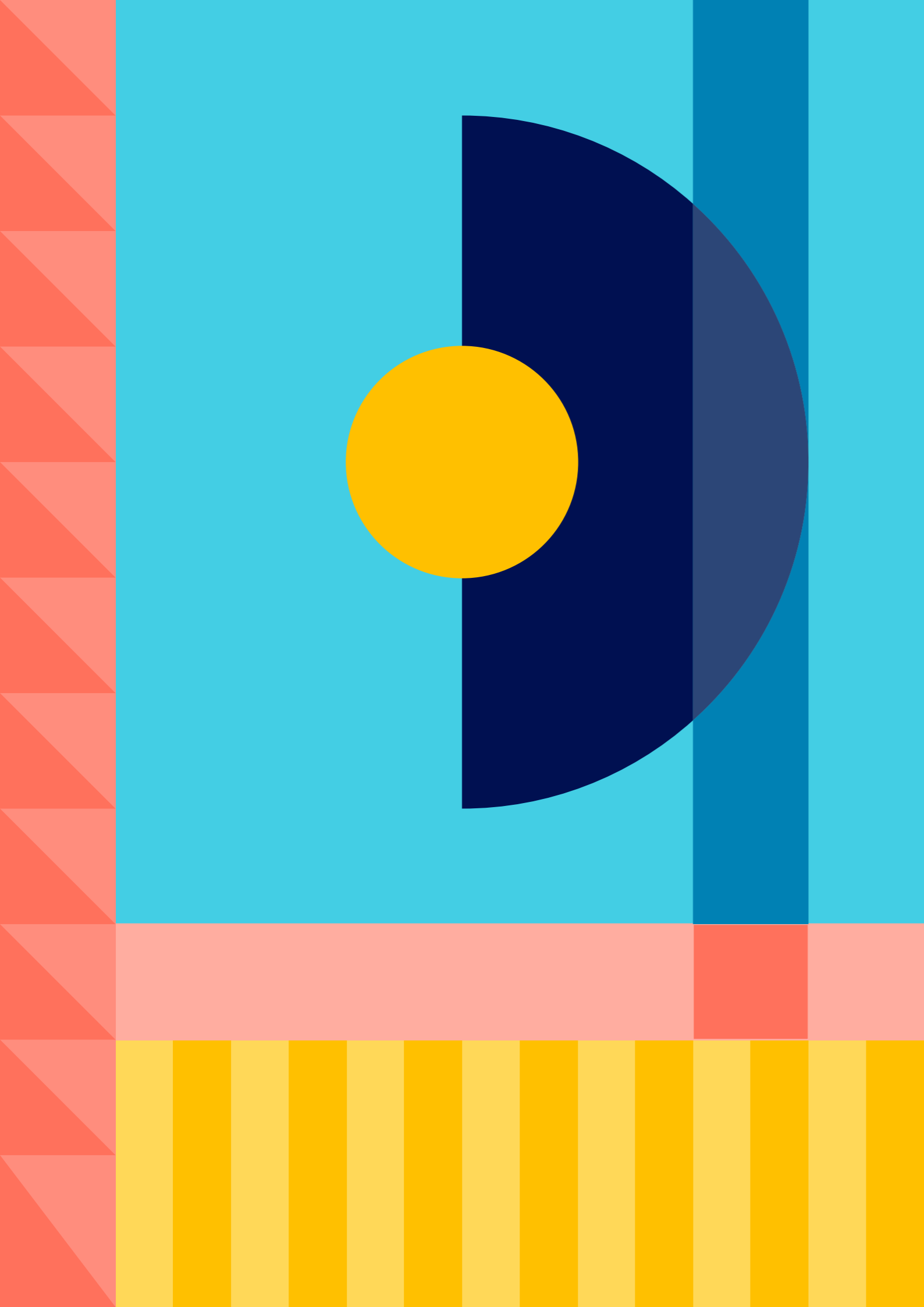
Al igual que en ediciones anteriores, pedimos a ejecutivos de grandes aseguradoras que participaran en la encuesta insurtech. Este año han sido 44 aseguradoras líderes en 12 países diferentes en Europa, Asia, América del Norte y del Sur. El resultado de estas encuestas nos proporciona información detallada sobre algunos aspectos clave de la disrupción de la industria de los Seguros, lo que permitirá al lector estar al tanto de las lecciones aprendidas y definir acciones para abordar los riesgos y oportunidades que puedan surgir.

Insurtech Global Outlook ha utilizado como herramienta principal inttrend, una plataforma de Inteligencia Artificial desarrollada por everis y NTT DATA. Además, en la web se podrá disponer de una actualización regular de los datos y de algunos elementos interactivos.

Por último, nos gustaría agradecer a todos los participantes y personas que han contribuido para hacer posible la creación esta edición de InsurTech Global Outlook. Estamos orgullosos de compartir con los lectores estos valiosos insights relacionados con la industria aseguradora, y de confirmar a NTT DATA como un socio Global de Innovación de confianza para nuestros clientes.

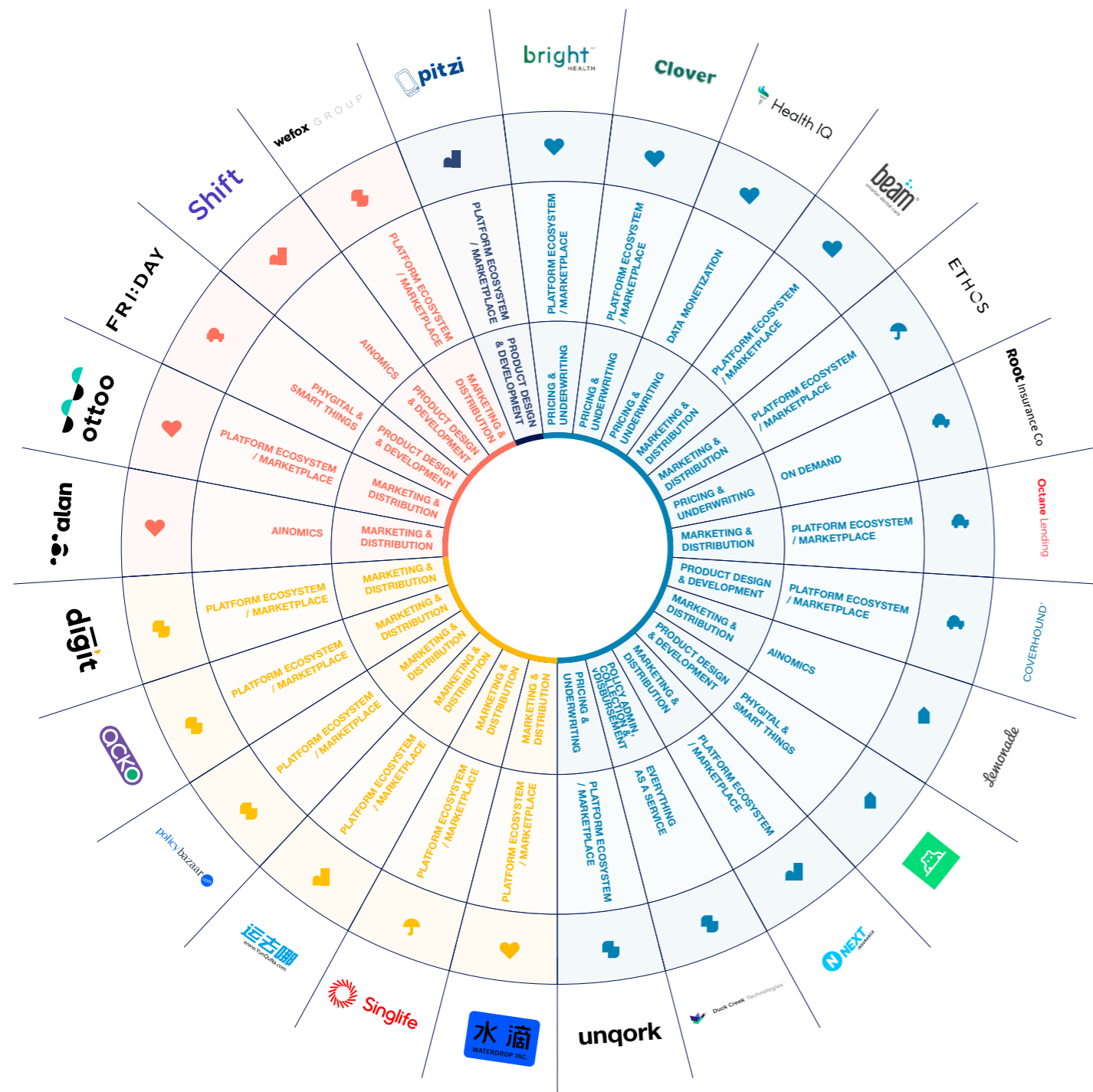
Intro.

01	25 <i>Outliers</i> disruptiendo la industria del seguro en 2019	05
02	Aseguradoras duplicando sus inversiones en Insurtechs	15
03	El dilema en el seguro de auto	23
04	Medicare impulsa las insurtechs en EEUU	33
05	Mercados emergentes para liderar ecosistemas	41
06	Pronosticando startups exitosas	48



01

25 Outliers
disrumpiendo
la industria del
seguro en 2019.



Con base en el análisis empírico y el marco contextual.

La primera tendencia.

La primera tendencia está relacionada con las empresas que obtuvieron mayor financiación (de 2010 a 2019), utilizadas en este momento para recopilar evidencias y realizar un análisis en profundidad.

25 compañías.

En 2019, 25 empresas de 238 recibieron el 72% de la financiación total, lo que llevó a cuestiones relevantes que se expondrán brevemente en este resumen. Finalmente, el proceso para comprender las variables detrás de cada empresa dará soporte para desarrollar la primera tendencia.

Mapeo y agrupación.

En primer lugar, el mapeo y la agrupación de las empresas mencionadas son esenciales para resaltar variables diferentes con respecto a la tecnología, la línea de negocio y la región. Esta información es relevante para comprender las implicaciones de cada atributo de los Insurtech para recibir fondos exitosamente.

Grupos 2019.

● Medicare

Clover

Health IQ

bright[™]
HEALTH

👉 Gigantes americanos

NEXT
INSURANCE

COVERHOUND[®]

Root Insurance Co

Lemonade

ETHOS



■ Gigantes indios

policybazaar.com

OCKO

digit

▲ Otros

pitzi

Octane Lending

Singlife

水滴
Waterdrop

beam

◆ Líderes europeos

ottonova

wefox GROUP

FRI:DAY

alan

♣ Empoderando los seguros

Shift

运去哪
www.YunQuNa.com

unqork

Duck Creek Technologies

Las startups definidas como *Outliers* recibieron grandes cantidades de fondos en 2019 debido a un escenario doméstico contextual o a tecnologías de apoyo que potencian a todo el ecosistema de seguros. Varios mercados se están consolidando, lo que hace que los líderes inviertan fondos en la industria.

Ante esta imagen, el segundo paso en este análisis se refiere al crecimiento del mercado en el que opera una empresa específica. La siguiente exploración de cada grupo ilustra mejor la Insurtech y la relación de mercado.

Lo que se procura es encontrar correlaciones y razones en común por los que estos *Outliers* atraen cantidades excepcionales de fondos.

Medicare en EEUU.

Los obstáculos y la burocracia en la administración de Medicare han abierto una oportunidad para nuevas empresas de base tecnológica como Oscar, Clover Health y Bright Health, lotorgándoles a los consumidores y pagadores transparencia y reducción de costes utilizando datos inteligentes para prevenir y predecir riesgos.

Startups pioneras han logrado eliminar los puntos débiles, permitiendo al sistema una escalabilidad sin precedentes en un mercado con un crecimiento estable y sostenido.

El último “sprint” para estas startups y sus inversores es tener fondos suficientes para obtener rendimientos concretos para los inversores a través de la generación de ganancias basada en la expansión geográfica, acopiando datos inteligentes para mejorar sus procesos y predicciones, y creando de esta manera un círculo virtuoso para todas las partes interesadas cuando las escalas son requeridas.

Todos estos factores explican la cantidad significativa de fondos que fluyen a series de etapa tardía por estos *Outliers*.

Mercado Insurtech en India.

Las propuestas de valor de startups como Acko, Policiy Bazaar o Digit Insurance, que han obtenido grandes cantidades de fondos en 2019, se basan en alcanzar mercados a través de las nuevas tecnologías que estas compañías están aprovechando para extender su alcance.

En los últimos años, todas las redes de datos en el país se han actualizado, convirtiendo a un número significativo de personas en el mercado objetivo.

El tamaño potencial del mercado es tan grande en relación con el que se sirve actualmente que el uso de estas nuevas tecnologías para distribuir productos y servicios de seguros de manera rentable es muy atractivo al pensar que son modelos fácilmente escalables.

Medicare

Clover

Health IQ

bright[™]
HEALTH

Gigantes indios

policybazaar.com

OCKO

digit

¿Qué está pasando con las startups que potencian el negocio de seguros y los líderes según la línea de negocio?



En 2019, los inversores han apoyado firmemente a startups como Lemonade, Coverhound, Next Insurance, Root Insurance, Ethos e Hippo, pioneras en el uso de tecnologías que han impactado la cadena de valor del seguro de sus respectivas líneas de negocios.

También, startups como Duck Technologies, Shift Technology o Unqork, desarrolladores de tecnologías centradas en mejoras de procesos en suscripción de seguros, ventas y reclamos, así como en afianzar la relación con clientes, recibieron un apoyo significativo de los inversores en series de financiación de etapas tardías en 2019.

Los fondos en todos los casos se utilizarán para expandir las operaciones en los mercados locales o extranjeros y para consolidar el uso masivo de tecnologías emergentes. La idea central de estas expansiones es obtener datos inteligentes.

No importa en qué segmento operen, estas compañías están utilizando el “Big Data” para comprender los datos de comportamiento que a su vez los están ayudando a diseñar sus productos/servicios.

IoT, Big Data y el análisis de datos generarán inputs para la IA, alcanzando el “siguiente nivel” de forma masiva y evaluando el mapa completo del comportamiento del cliente y las características de los nuevos riesgos y sus formas de seguro.

Cuando se consolide esta era de transición, la escala de operaciones será lo suficientemente grande como para que los inversores vean retornos exponenciales de sus inversiones.

En 2019, los inversores han asegurado una buena parte de las ganancias de la industria Insurtech y han intentado acortar el plazo de pago de sus inversiones.

Gigantes americanos



Empoderando los seguros



Líderes europeos



Otros



Principales fondos de los líderes europeos en Insurtech para acelerar el crecimiento y la creación de nuevos productos.



En 2019, hubo un salto importante en la financiación de las empresas de Insurtech europeas por parte de inversores locales y extranjeros. Startups como Friday, Ottonova y WeFox Group (Alemania) y Alan (Francia), lograron capturar fondos significativos este año, aumentando la sensación de que finalmente el ecosistema Insurtech europeo está madurando.

Los fondos de estas series de financiación tardía están siendo utilizados por estas startups principalmente para acelerar el crecimiento y crear nuevos productos y servicios.

La propuesta de valor europea se basa en la transición a modelos de seguros que operan en plataformas y el uso responsable de los datos obtenidos digitalmente para ofrecer los productos correctos en el momento adecuado.

Las posibilidades de escalar estos modelos de negocio con tracción en un mercado de más de 700 millones de personas hacen de Europa un territorio perfecto en términos de tamaño potencial, lo suficientemente grande para obtener retornos relativamente rápidos y altos para los inversores.

Además, 3 de los 5 reaseguradores globales tienen su sede en Europa y han asumido un papel global muy proactivo en la innovación y la configuración del mercado.

Los grandes mercados son Alemania, Reino Unido, Italia y Francia, que representan la gran mayoría de las primas europeas.

Negocios desconocidos en mercados desconocidos:

En este grupo, las compañías operan diferentes líneas de negocios que satisfacen una necesidad específica del mercado o crean nuevas oportunidades para la industria.

Pitzi es una compañía de seguros basada en telefonía móvil que opera en Brasil y que surgió por la deficiencia tradicional al atender la demanda moderna.

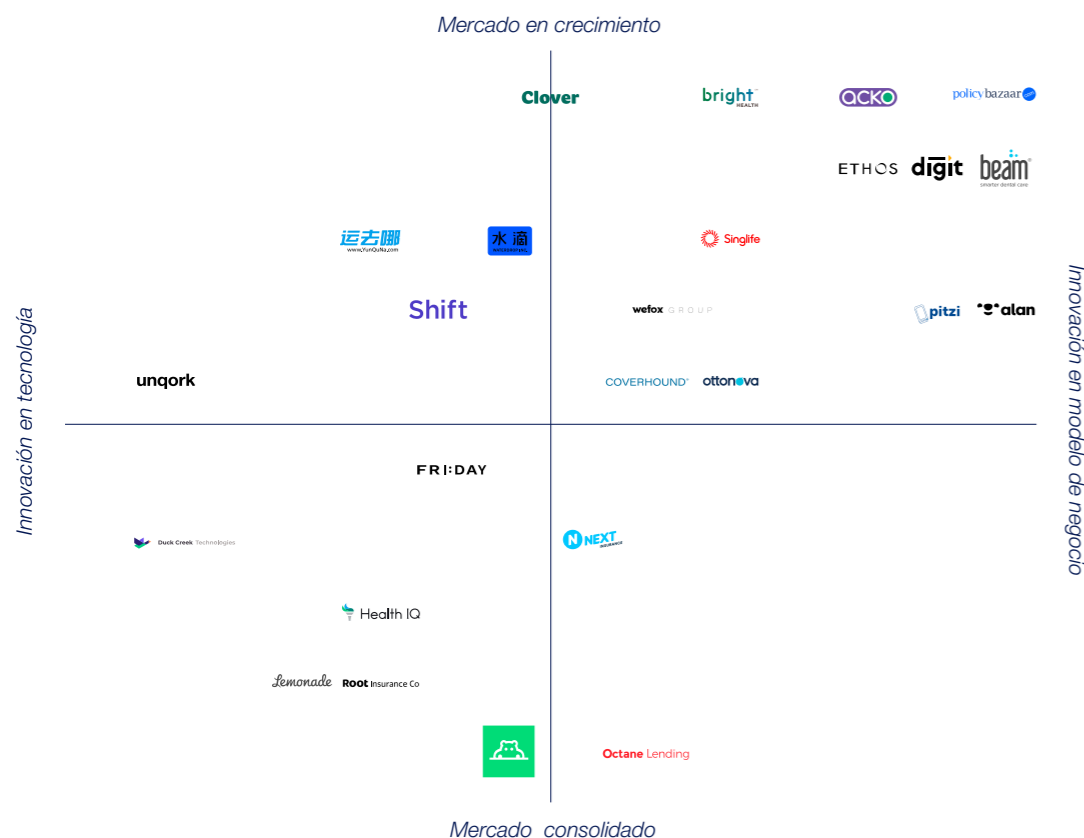
Beam Insurtech ofrece cuidado dental, utilizando la prevención y una plataforma digital para operar.

YunQuNa utiliza tecnología para el rastreo de envíos y carga en China.

Octane Lending es una plataforma de préstamos que conecta a los clientes prime y subprime con los concesionarios de automóviles.

Singlife creó todo un ecosistema financiero en torno a los seguros, proporcionando gestión de patrimonio y cuentas digitales.

Matriz mercado-modelo de innovación.



En el contexto Insurtech, los modelos de negocio innovadores y la tecnología son complementarios. Además de eso, algunos mercados parecen crecer y otros consolidarse.

Sin embargo, una variable es más relevante que la otra para cada caso. En este mapa, la intensidad de las variables consideradas es cualitativa y no mutuamente excluyente en el eje horizontal.

El eje horizontal ilustra la disrupción en la industria relacionada principalmente con el modelo de negocio o la tecnología:

La innovación es impulsada por la innovación tecnológica (usando una tecnología específica para una necesidad específica).

La innovación es impulsada por el modelo de negocio (la tecnología es madura o no es esencial para el negocio, pero son los primeros en abordar una necesidad específica en una nueva forma de negocio).

En el eje vertical, se considera la estructura del mercado donde la parte superior señala el crecimiento potencial relativamente alto y la inferior es la consolidación del mercado. Bright Health, por ejemplo, se muestra como en crecimiento dado el contexto de mercado mencionado.

Conclusiones.



Gigantes americanos

Estados Unidos demuestra pocas Insurtech líderes.

Los fondos de 2019 fueron directos para una compañía por línea de negocio.



Medicare

El envejecimiento de la población y los recortes presupuestarios en los planes públicos básicos de Medicare en EEUU atraen fondos para explorar este mercado.



Formación de líderes europeos

El mercado europeo difiere del estadounidense, dadas las barreras estructurales de expansión para lograr el mismo tamaño de mercado y la necesidad de tracción. Por lo tanto, Europa está formando los Insurtech líderes en 2019 con un gran apoyo financiero.



Nuevos mercados

Gigantes distribuidores indios demuestran un mercado rezagado en comparación con los países desarrollados. Utilizan modelos de negocio validados a gran escala en un nuevo mercado de alto potencial.

El Insurtech brasileño Pitzi está cubriendo los seguros de teléfonos inteligentes -producto ofrecido por algunos de los gigantes indios-, lo que muestra una gran demanda de productos inusuales en países emergentes.

Las empresas chinas tienen negocios y tecnologías específicas. Por ejemplo, YunQuNa utiliza una tecnología aplicada para el envío de carga, ampliando las oportunidades de seguro.



La tecnología potenciando los sistemas medulares del seguro

El foco tecnológico de los Outliers tiene un valor agregado diferente. Los clientes han utilizado sus tecnologías interna y externamente, creando ventajas competitivas y más barreras para los nuevos participantes. (Ver Duck Creek y Unqork en detalle en el informe completo).

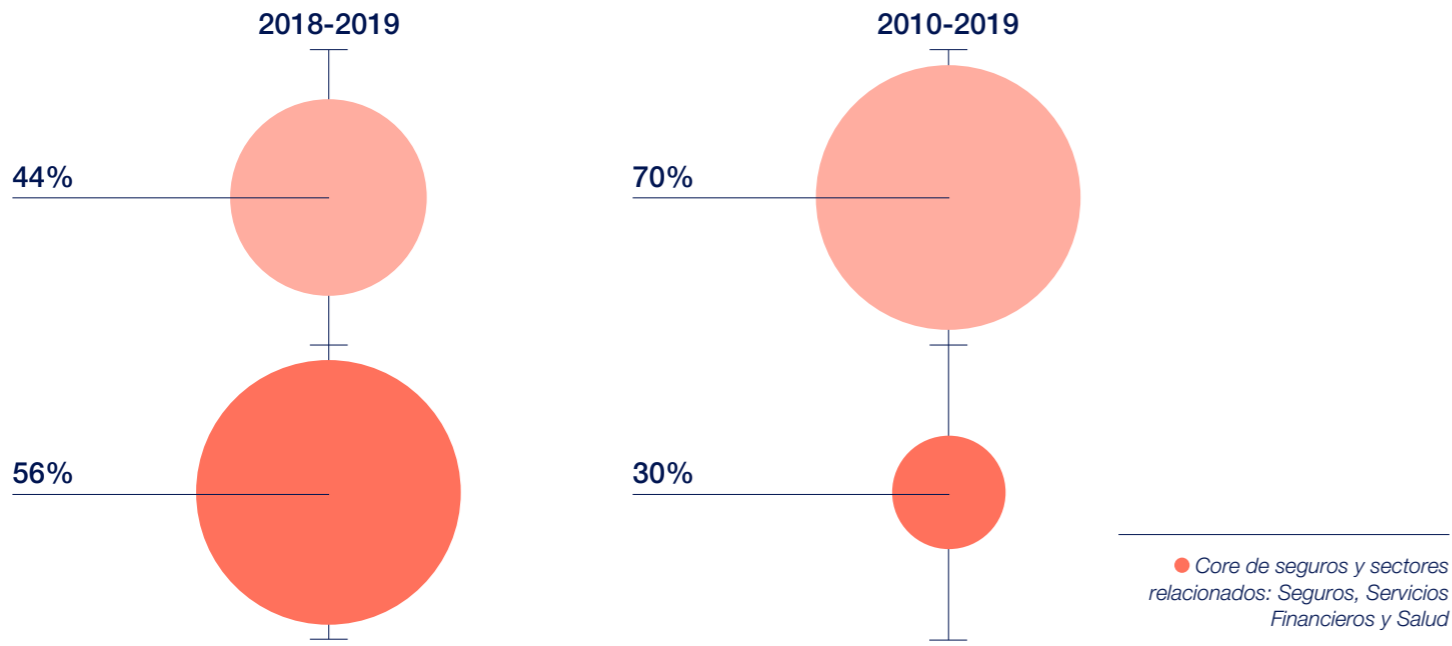


02

Aseguradoras duplicando sus inversiones en Insurtechs.

Startups invertidas por aseguradores.

Participación de mercado por sectores



Las compañías de seguros duplican su inversión en nuevas empresas de seguros y sectores relacionados

Las empresas tienen diferentes estrategias a la hora de invertir en proyectos. A veces lo hacen motivados por un objetivo financiero, como cuando invierten en startups que podrían producir grandes beneficios independientemente de la industria, y otras veces lo hacen debido al potencial de la empresa en el sector de los inversores en términos de dinero, pero principalmente de mercado. Algunas startups no necesitan generar rápidamente beneficios para obtener fondos si son innovadoras o disruptivas.

Según la encuesta, algunas startups podrían encontrar dificultades para tener éxito por sí mismas, por ejemplo, debido a la falta de base de clientes o conocimiento del mercado. En esta situación, las empresas tradicionales son el factor clave. En el caso del seguro, las aseguradoras tienen la red necesaria, incluidas sucursales, corredores, agentes, conocimiento del mercado y la confianza de los clientes.

El seguro tradicional se ha percibido como aletargado y conservador con respecto al ecosistema de las startups en comparación, por ejemplo, con el comercio minorista o la banca. Sin embargo, este aspecto ha cambiado recientemente. En los últimos dos años, los seguros y otros sectores relacionados han duplicado su participación de mercado en las inversiones totales en startups de las aseguradoras. Esto significa que ahora las aseguradoras están más interesadas en invertir en su negocio principal que en otras industrias, especialmente si lo comparamos con su desempeño de la última década.

Este hecho tiene sentido cuando tenemos en cuenta que no es fácil ser disruptivo. El tamaño del staff y la cultura corporativa son algunos de los principales obstáculos para las aseguradoras con respecto a la innovación. En este contexto, las aseguradoras han comenzado a ver a las Insurtechs más como un complemento que como una amenaza.

Las aseguradoras duplican su inversión en Insurtech y startups de sectores relacionados.

Ranking de inversiones: Fondos obtenidos

Rank	2010-2019	2018-2019
1	Transportation & Logistics	Insurance
2	Insurance	Healthcare
3	Healthcare	Transportation & Logistics
4	Finance	Finance
5	Industry	Software, Big Data & Analytics
6	Software, Big Data & Analytics	Banking
7	Retail & Fashion	Construction & Real Estate
8	Construction & Real Estate	Utilities
9	Utilities	Others
10	Automotive	Retail & Fashion
11	Others	Industry
12	Banking	Cybersecurity
13	Cybersecurity	Automotive
14	Media & Advertising	AI
15	Consumer, Goods & Services	Tourism & Hospitality
16	Telecommunications	Telecommunications
17	Tourism & Hospitality	Education
18	AI	Media & Advertising
19	Education	Consumer, Goods & Services

Ranking de inversiones: Número de transacciones

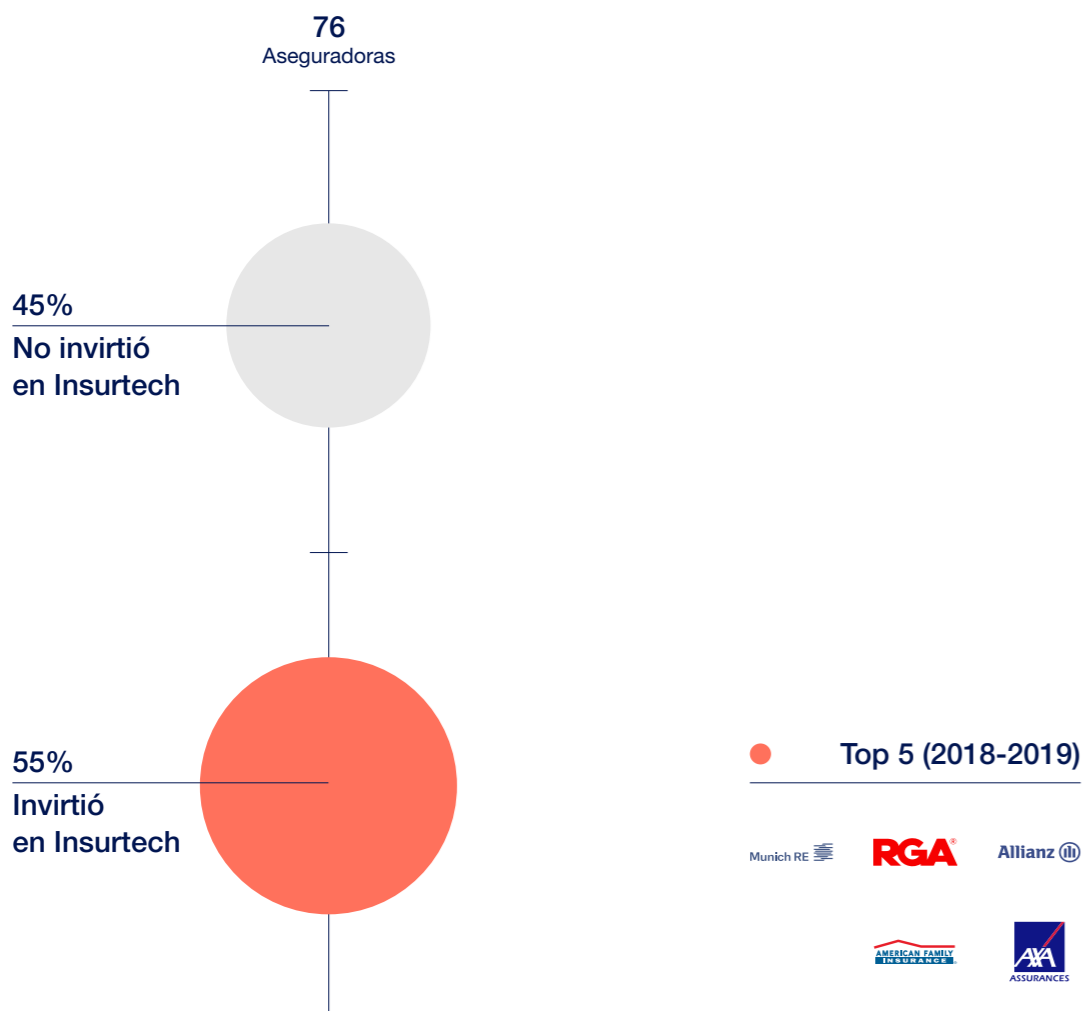
Rank	2010-2019	2018-2019
1	Healthcare	Healthcare
2	Others	Insurance
3	Software, Big Data & Analytics	Software, Big Data & Analytics
4	Industry	Finance
5	Consumer, Goods & Services	Others
6	Media & Advertising	Industry
7	Insurance	Cybersecurity
8	Education	Automotive
9	Finance	Construction & Real Estate
10	Retail & Fashion	AI
11	Utilities	Retail & Fashion
12	Cybersecurity	Banking
13	Construction & Real Estate	Consumer, Goods & Services
14	AI	Transportation & Logistics
15	Automotive	Education
16	Transportation & Logistics	Media & Advertising
17	Tourism & Hospitality	Utilities
18	Banking	Telecommunications
19	Telecommunications	Tourism & Hospitality

El hecho de que las compañías de seguros hayan duplicado su inversión en Insurtechs y las startups de sectores relacionados resulta evidente cuando comparamos los sectores con mayor participación de mercado en la última década con los de los últimos 2 años. Tanto la clasificación por dinero recaudado como por número de startups, los sectores de seguros y afines han mostrado un aumento en sus posiciones con respecto a las inversiones de las aseguradoras en startups.

En cuanto al dinero invertido, las aseguradoras han cambiado su comportamiento en los últimos años, pero no tanto. Sin embargo, si prestamos atención a la cantidad de acuerdos, podemos encontrar que en los últimos años han preferido invertir en startups relacionadas con el mercado en el que trabajan y que conocen muy bien. Esta es una prueba de la madurez del ecosistema Insurtech, que ahora ofrece muchas más oportunidades a las empresas tradicionales del mercado en términos de innovación, asociaciones y alianzas.

Participación en el ecosistema Insurtech.

Principales compañías en el mercado de seguros 2010-2019



Insurtechs complementan al mercado tradicional de seguros

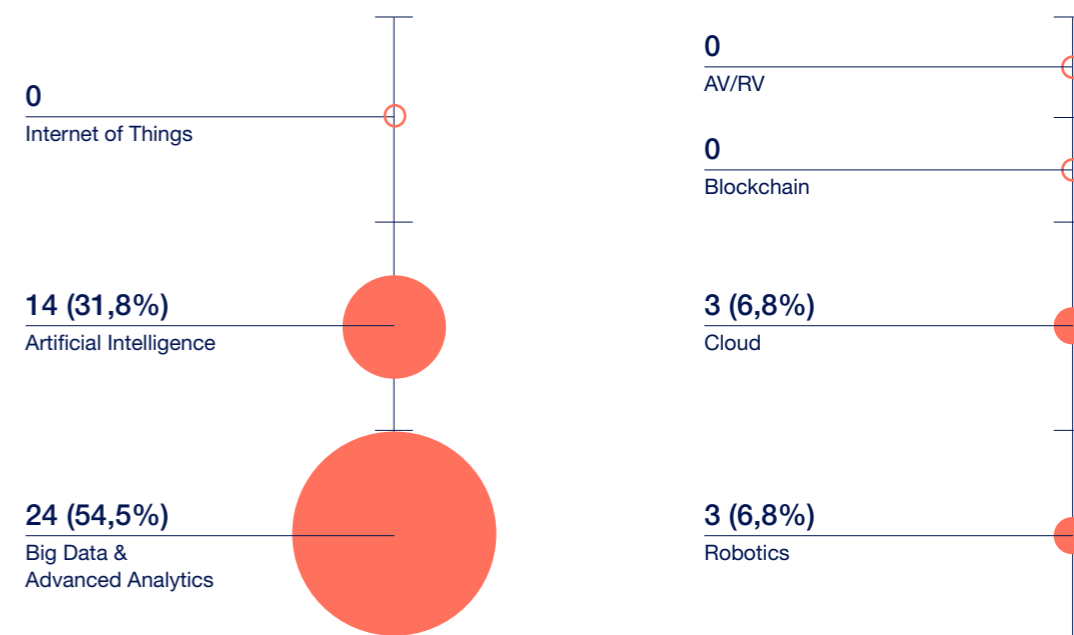
La mayoría de las aseguradoras han participado al menos una vez en el ecosistema de startups de seguros entre 2010-2019.

La mitad de las compañías de seguros que han invertido en Insurtechs tienen su sede en Europa y prefieren invertir sus fondos en startups estadounidenses.

Las aseguradoras europeas, así como las asiáticas y americanas, están inclinadas a invertir en la nube, aplicaciones móviles e inteligencia artificial. Este hecho también es cierto para todo el ecosistema de Insurtech en 2019: el 90% de las inversiones totales de Insurtech del año se destinaron a startups basadas en estas tecnologías.

Inversiones de aseguradoras: Tecnologías en Insurtechs, Presente y futuro.

Teniendo en cuenta las siguientes tecnologías exponenciales, evalúe el impacto / relevancia para su empresa en los próximos 3 años



De acuerdo a la muestra, en los últimos dos años los intereses de las aseguradoras, en términos de dinero y también de startups invertidas, se han centrado principalmente en la nube, aplicaciones móviles e inteligencia artificial.

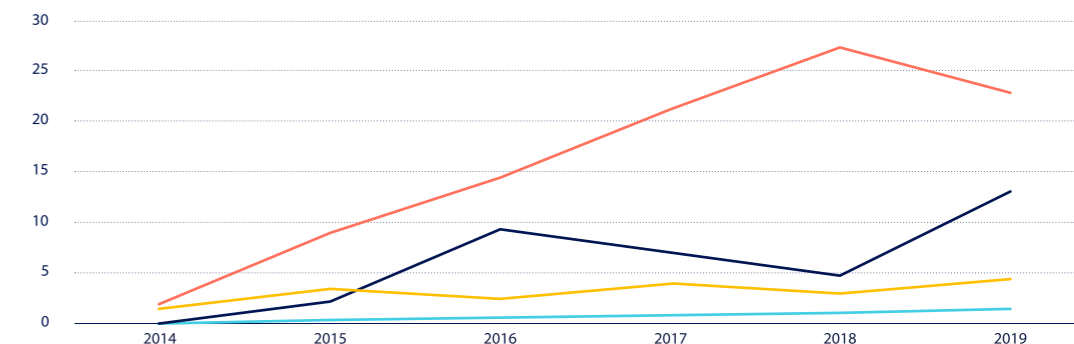
La importancia de Cloud, Mobile & Applications está respaldada por el hecho de que hoy en día las aseguradoras están migrando sus aplicaciones a la nube con el objetivo de ofrecer principalmente una reducción de costes a través de la flexibilidad, confiabilidad y seguridad que implica esta tecnología.

Sin embargo, según la encuesta, la gran mayoría de las aseguradoras cree que Big Data & Analytics y Artificial Intelligence son las principales tecnologías que impactarán en sus compañías en el futuro cercano.

Transacciones por principales tecnologías

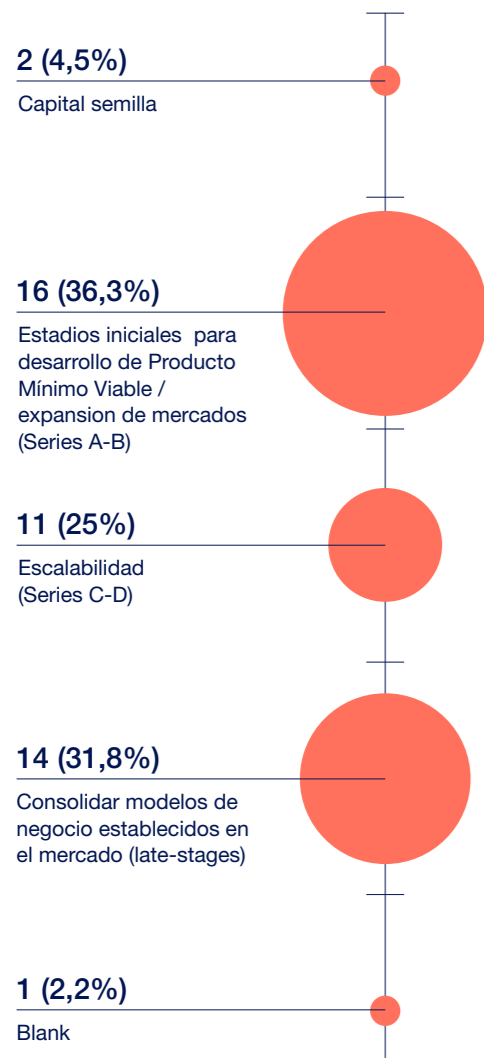
Encuesta respondida por 44 CEOs y ejecutivos de compañías de seguros en todo el mundo

- Cloud, Mobile & Technology
- Artificial Intelligence
- Big Data & Backend
- Internet of Things



Transacciones: Aseguradores e Insurtechs.

¿A qué nivel o niveles de madurez prefiere su empresa invertir en una startup?



Inicial y Escalabilidad, rondas de financiación preferidas

Este año, la opinión de las aseguradoras de nuestra encuesta está alineada con nuestros hallazgos con respecto a los niveles preferidos de madurez de los “targets” de inversión. Las series de financiación Inicial y de Escalabilidad concentran la mayoría de las rondas de financiación de los Insurtechs invertidos por ellos.

Si bien históricamente las aseguradoras preferían invertir en las primeras etapas (Seed Capital y Serie A), ahora parecen estar más interesadas en series más maduras en aquellas startups relacionadas con su negocio principal.

Este es un cambio significativo en comparación con el año anterior porque, según los resultados de Insurtech Global Outlook 2019, la mayoría de los fondos de las aseguradoras en el ecosistema de Insurtech aparecieron en startups maduras.

Encuesta respondida por 44 CEOs y ejecutivos de compañías de seguros en todo el mundo

Conclusiones.

Inversiones

Las compañías de seguros han duplicado su inversión en startups de seguros y sectores relacionados. El tamaño del Staff y la cultura corporativa son algunos de los principales obstáculos para las aseguradoras con respecto a la innovación. En este contexto, las aseguradoras han comenzado a ver a las Insurtechs más como un complemento que como una amenaza.

El ecosistema de startups de seguros

La mayoría de las aseguradoras siguen interesadas en participar en el ecosistema de startups de seguros.

Big Data & Analytics

Las aseguradoras están inclinadas a invertir en la nube, dispositivos móviles y aplicaciones e Inteligencia Artificial. Sin embargo, en el futuro cercano, la mayoría de ellos opinan que Big Data & Advance Analytics tendrá un mayor impacto en la industria.

Preferencias

Las aseguradoras tienen preferencia por invertir en líneas de negocio Cross en Insurtechs. En cuanto al resto de líneas de negocio, su cuota de mercado es similar. Comercial ha sido la línea de negocios con la mejor clasificación en los últimos años.

Financiación Inicial y de Escalabilidad

Las series de financiación Inicial y de Escalabilidad son los niveles preferidos de madurez por las aseguradoras cuando se trata de invertir en Insurtechs. Estos niveles concentran la mayoría de las rondas de financiación de los Insurtechs invertidos por las aseguradoras; parece ser que están más interesados en series más “maduras” con aquellas startups relacionadas con su negocio principal.



03

El dilema en el seguro de auto.

Big Data e IoT: ¿Oportunidades o amenazas?

El futuro del seguro de automóviles.

Big Data e IoT están disruptiendo el futuro del seguro de automóviles. La tecnología está transformando la industria con miles de millones de sensores conectados que permiten carreteras más seguras y automóviles autónomos, creando una seria amenaza para el seguro de automóviles tradicional. Sin embargo, se espera que los vehículos con niveles 4 y 5 de autonomía tengan solo el 10% del mercado para 2030.

La tecnología como oportunidad.

Aunque la tecnología es una amenaza para el futuro, representa una gran oportunidad para la disrupción en el presente (este escenario actual fue explorado por las aseguradoras incluidas en esta sección). Por ejemplo, la medición del comportamiento del conductor permite nuevos productos como el seguro basado en el uso (UBI por sus siglas en inglés) o el seguro de pago por kilómetro, que no solo transforma la forma en que las compañías de seguros toman decisiones de suscripción y fijación de precios, sino que también aumenta la interacción con los clientes, creando más visibilidad sobre su comportamiento y los riesgos respectivos (ayudándoles a ahorrar dinero).

Smart Mobility.

¿Cómo los Insurtechs están remodelando el seguro de automóviles actual?

En los últimos dos años, el 78% de la inversión en startups de este ecosistema (un total de 153 empresas) se concentró en Root Insurance, Cambridge Mobile Telematics y Friday. Los dos primeros concentraron más del 50% de la inversión en los últimos dos años.

En 2019, la entrada más fuerte fue de Friday, que en su primer año recibió la cantidad de \$ 127M. Por el contrario, Metromile no registró ninguna inversión en 2019, destacando el hecho de que dos empresas con un modelo de pago por kilómetro están clasificadas entre las cinco primeras, donde la primera opera en los EE.UU. y la segunda en Alemania.

Compañías a seguir

Root Insurance Co

\$350M



CAMBRIDGE
MOBILE TELEMATICS

\$500M

FRI:DAY

\$127M



¿Cómo las telecomunicaciones, los VCs y las aseguradoras están facilitando la disrupción?

En Telemática, la tecnología IoT está liderando la disrupción en el campo automotriz y recibe grandes cantidades de inversión de compañías de telecomunicaciones como SoftBank y Verizon, debido a la importancia de los datos en su estrategia en torno a la tarjeta conectada (por ejemplo, actividades de venta cruzada).

Las capitales de riesgo están liderando importantes inversiones en compañías basadas en el seguro por uso. Por ejemplo, DST Global está invirtiendo en Root y Berkshire Hathaway en la aplicación para teléfonos inteligentes de GEICO (DriveEasy), posicionándolos en un mercado donde las aseguradoras son partes interesadas importantes: la participación Progressive con el programa Snapshot y la nueva inversión de Swiss Baloise Friday.

Compañías a seguir

verizon

BERKSHIRE
HATHAWAY INC.

SoftBank

DST

Baloise
Insurance

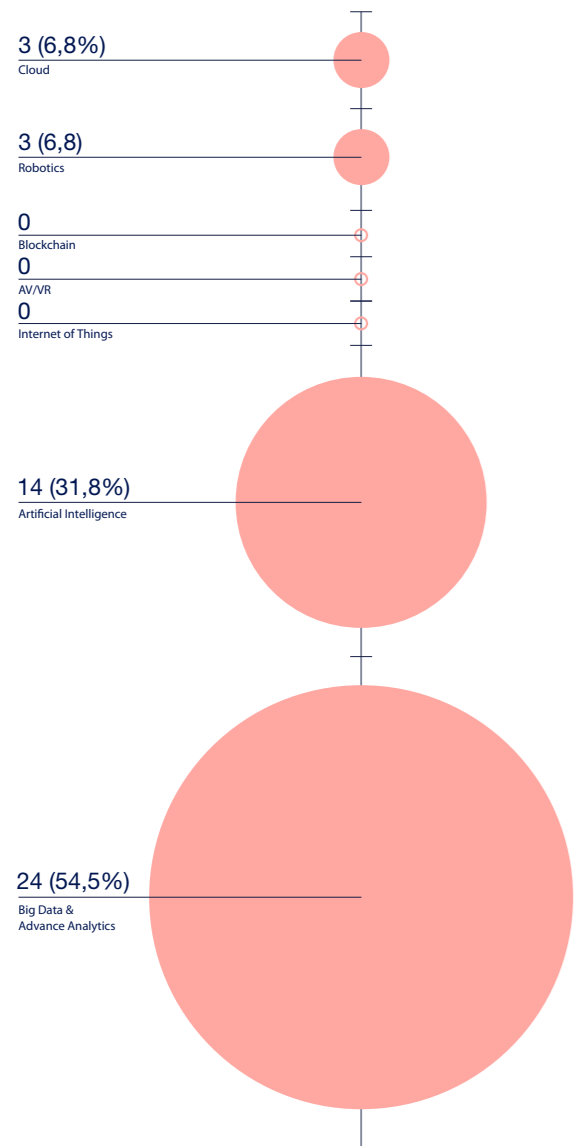
PROGRESSIVE

Resultados de la encuesta.

Teniendo en cuenta los resultados de la encuesta, la gran mayoría cree que Big Data y Advanced Analytics son las principales tecnologías que impactarán a sus empresas en los próximos 3 años. Desde la perspectiva de los CEOs, Auto es la línea de negocios que tendrá la disrupción más intensa en el futuro cercano.

Impacto/relevancia de las tecnologías exponenciales

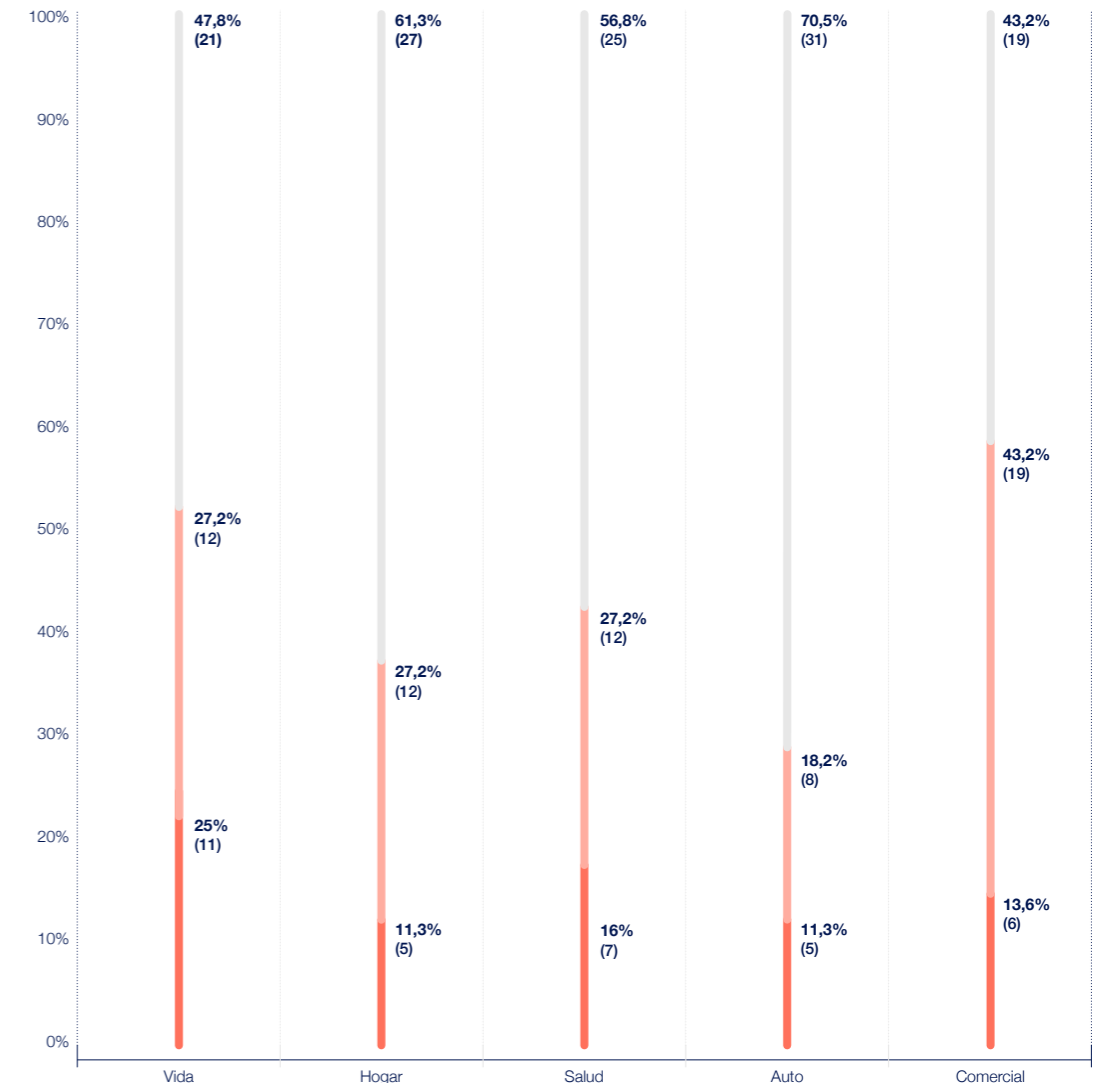
Teniendo en cuenta las siguientes tecnologías exponenciales, evalúe el impacto/relevancia para su empresa en los próximos 3 años.



Encuesta respondida por 44 CEOs y ejecutivos de compañías de seguros en todo el mundo

Disrupción por línea de negocio

¿Cómo cree que evolucionará la disrupción en cada línea de negocio?

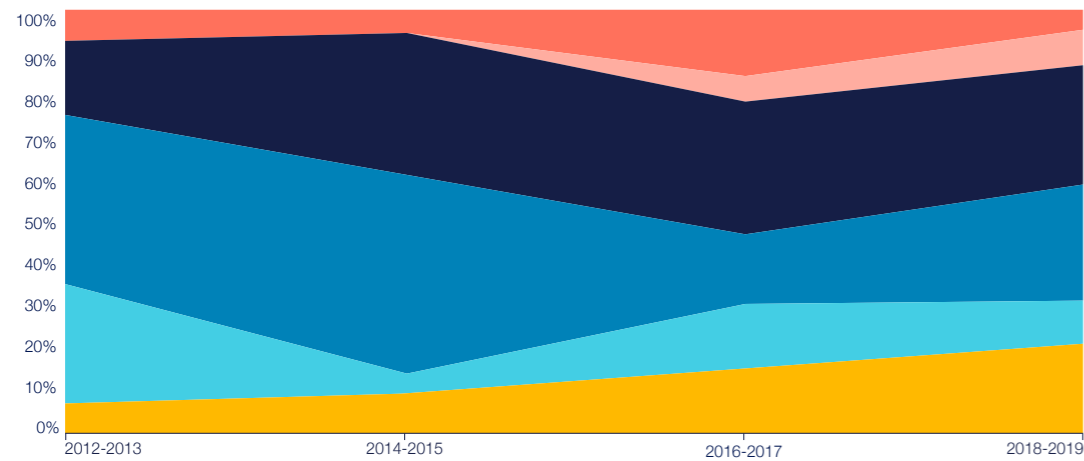


Encuesta respondida por 44 CEOs y ejecutivos de compañías de seguros en todo el mundo

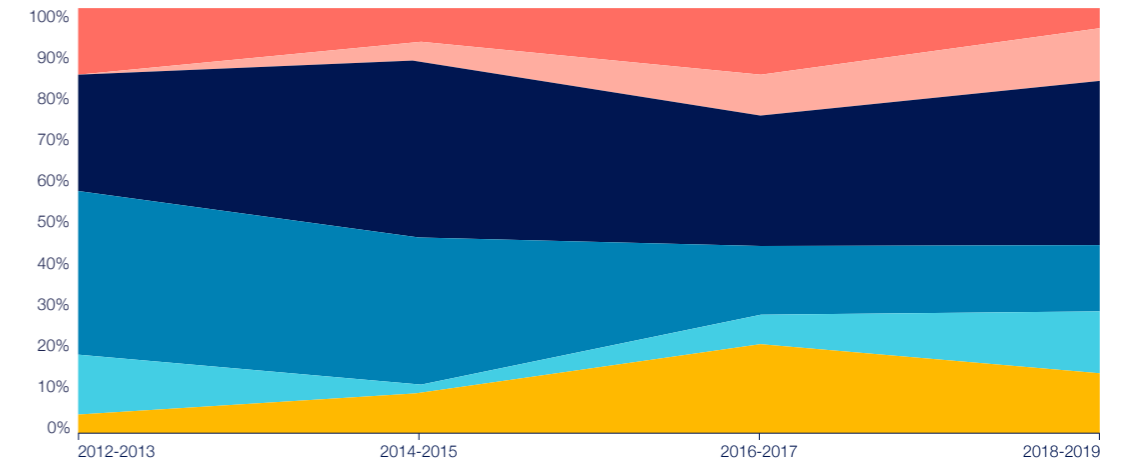
Proporción de inversiones en Insurtech por línea de negocio 2012-2019.

En la línea de negocio Auto, la inversión directa en *Outliers* y *No Outliers* tiene la misma tendencia, indicando que esta línea de negocios es preferida por los inversores tanto en una etapa madura como para ingresar a este sector en una etapa temprana.

Non Outliers



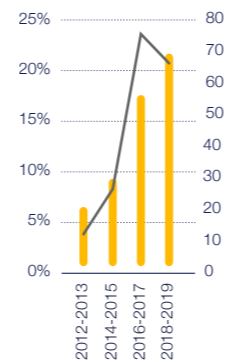
Outliers



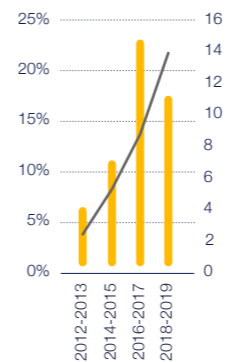
Proporción de inversiones en Insurtech por línea de negocio 2012-2019

	2012-2013	2014-2015	2016-2017	2018-2019
1	Cross ●	Cross ●	Salud ●	Salud ●
2	Comercial ●	Salud ●	Auto ●	Cross ●
3	Salud ●	Auto ●	Cross ●	Auto ●
4	Auto ●	Comercial ●	Vida ●	Comercial ●
5	Vida ●	Vida ●	Comercial ●	Hogar ●
6	Hogar ●	Hogar ●	Hogar ●	Vida ●

Auto



Auto



Proporción de inversiones en Insurtech por línea de negocio 2012-2019

	2012-2013	2014-2015	2016-2017	2018-2019
1	Cross ●	Salud ●	Salud ●	Salud ●
2	Salud ●	Cross ●	Auto ●	Cross ●
3	Comercial ●	Auto ●	Cross ●	Auto ●
4	Vida ●	Vida ●	Vida ●	Hogar ●
5	Auto ●	Hogar ●	Comercial ●	Comercial ●
6	Hogar ●	Comercial ●	Hogar ●	Vida ●

■ Porcentaje de inversión alcanzada en el periodo por línea de negocio
— Número de operaciones

El mapeo muestra una gráfica en "curva-s" en el número de operaciones de cada línea de negocio de los no outliers, indicando una posible madurez de la industria.

■ Porcentaje de inversión alcanzada en el periodo por línea de negocio
— Número de operaciones

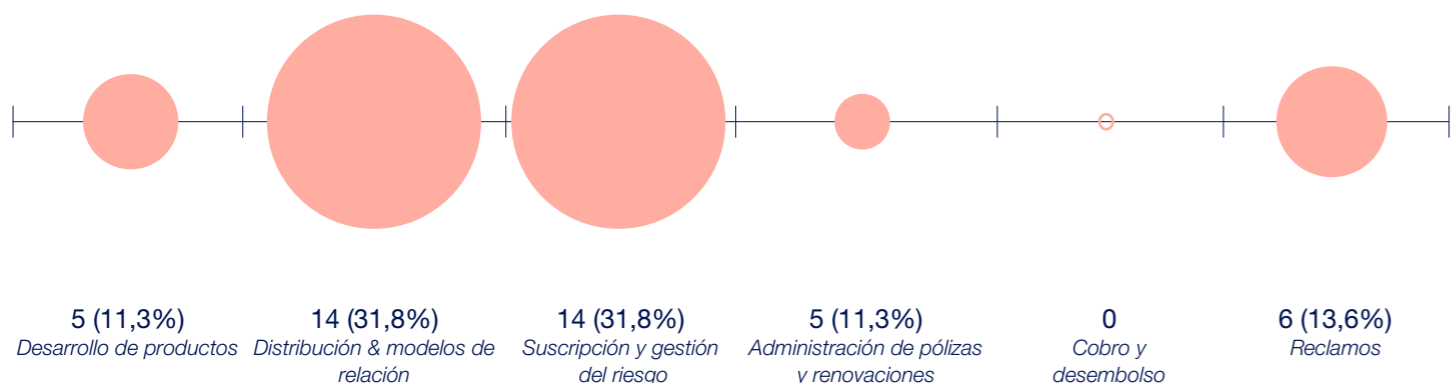
El mapeo muestra una gráfica en "curva-s" en el número de operaciones de cada línea de negocio de los no outliers, indicando una posible madurez de la industria.

Resultados de la encuesta.

Los encuestados consideran que la Distribución y la Suscripción son las partes de la cadena de valor más afectadas por las tecnologías en sus empresas, mientras que el Desarrollo de productos y las Reclamaciones siguen siendo las áreas en las que las tecnologías exponenciales se usan de manera más discreta, dando la impresión de que no es trivial traducir los datos de los clientes en productos.

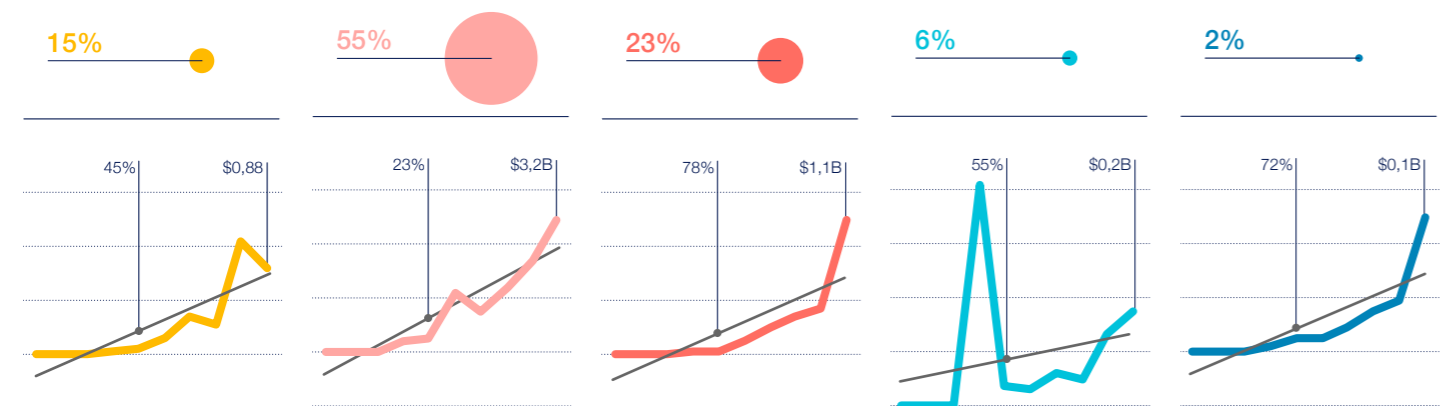
Tecnologías exponenciales en la cadena de valor

¿En qué áreas específicas de la cadena de valor cree que su empresa utilizará esas tecnologías en los próximos 3 años?



Estas conclusiones están totalmente alineadas con las tendencias de inversión de la cadena de valor, donde la Distribución y la Suscripción son las áreas más representativas.

Diseño de producto	Marketing y Distribución	Suscripción y gestión del riesgo	Administración y desembolso	Gestión de reclamos
Modelos predictivos y nuevos mercados	Análisis de comportamiento y automatización	Hiper segmentación del precio	Flexibilidad y transparencia	Proactividad y servicios de valor añadido
Recogida de datos	Adquisición de datos	Conversión de datos	Fidelización de dato	Gestión del dato
Digital Footprints	Digital Nudging	Digital Accountability	Digital Admin	Digital Servicing
Telematics IoT Genomics	Machine Learning Hyper Personalization Digital Brokers & Marketplaces	Use-based Insurance Micro Insurance Parametric Insurance	P2P, On Demand, increase security and flexibility in policy administration	Big data Robo-advisors Added-value services



Conclusiones.

Las empresas en telecomunicaciones están invirtiendo enormes cantidades de dinero en telemática. Verizon compró Fleematics por \$ 2B y recientemente SoftBank lideró las inversiones de \$ 500M en Cambridge Telematics. Telecom visualiza el automóvil conectado como su nuevo dispositivo y los datos como una oportunidad importante para las actividades de venta cruzada.

El seguro basado en el uso es la nueva realidad para el campo de seguros de automóviles. La compañía de seguros de automóviles Progressive líder en el seguro basado en el uso a través del programa Snapshot (que ofrece a sus clientes una prima de descuento del 30% en función de su conducción) ha crecido más del 50% en los últimos tres años: \$ 30 billones en ingresos en 2018 y \$ 40 billones en 2019. Las inversiones en nuevos actores, como Root y Friday, representan una de las transacciones más relevantes en 2019. El pronóstico del mercado global de seguros basados en el uso tiene una tasa de crecimiento anual saludable del 20% en el período 2019-2026.

Se han realizado importantes inversiones de las compañías de seguros en este tipo de compañías Insurtech debido a la capacidad de mejorar sus áreas de negocio principales: Suscripción y Gestión de riesgos. Metromile obtuvo \$ 90 millones a finales de 2018 de Tokio Marine e Intact Financial y Friday recaudó \$ 127 millones, en los que \$ 75 millones fueron del accionista mayoritario suizo de la compañía.

Empresas de capital de riesgo gigantes como Berkshire Hathaway y DST Global están liderando importantes inversiones. Iniciativas como Drive Easy les permiten competir con las compañías de seguros en uno de los usos de tecnologías de más rápido crecimiento hasta el momento basados en datos en seguros.

Los encuestados son totalmente sensibles y están alineados con esta transformación, identificando al seguro de Auto como una de las líneas de negocios más susceptibles de disrupción, y la Suscripción como una de las áreas de la cadena de valor más importantes en esta transformación.

Aunque la Gestión de reclamaciones es un área interesante para mejorar, los resultados de nuestra encuesta muestran que los encuestados aún tienen inversiones discretas en esta parte de la cadena de valor; señal de que la tecnología no es lo suficientemente madura como para disrupir esta área.



04

Medicare impulsa las insurtechs en EEUU.

Nuevas formas de garantizar la salud de las personas en mercados constantemente cambiantes como el estadounidense o el chino.

Las empresas Insurtech de la línea de negocio de Salud son las que más inversiones han obtenido en todo el período analizado. De hecho, las dos compañías que recibieron más fondos fueron Oscar y Bright Health, ambas estadounidenses. Juntas, lograron un total de US\$ 2.300 millones de dólares, lo que representa casi el 13% de la inversión total en los últimos 10 años. Si la inversión recibida por Clover (la cuarta en el ranking) también se tiene en cuenta, se alcanza un total de US\$ 3.260 millones, es decir, el 18% del total.

Estos datos indican que existe un gran interés en este tipo de empresas en un mercado como Estados Unidos, debido, entre otros factores, al impacto del programa Medicare, que brinda a los usuarios cobertura médica de una manera más eficiente.

Si analizamos estos datos solo en 2019, vemos que justo dos empresas, Bright Health y Clover, recibieron el 22% de la inversión en este año, lo que representa el 55% de los 5 mejores en este año.

Healthy Living.

Cómo las Insurtechs están remodelando el ecosistema de vida saludable

En 2019, el 70% de la inversión en este ecosistema (un total de 69 empresas) se concentró en cuatro empresas: Bright Health, Clover, Waterdrop y Singlife. Específicamente en EEUU, las startups de Insurtech que operan en Salud han sido bien respaldadas por los inversores, enviando a todo el ecosistema de la Salud una fuerte señal sobre las expectativas de una evolución positiva futura en el corto/mediano plazo basada en plataformas que brinden al mercado de la Salud transparencia, personalización y menores costes.

Health IQ, que mejora la salud de los estadounidenses al recompensar estilos de vida saludables, ha sido una de las compañías de seguros de vida de más rápido crecimiento en el país.

Además, durante 2019, surgieron startups nuevas en la línea de negocios de Salud, como Nadia, Hey Healthcare y Osana.

Compañías a seguir

Clover		bright HEALTH			
\$500M		\$635M		\$145M	

¿Cómo los Gigantes Tecnológicos americanos están remodelando el ecosistema de vida saludable?

Los Cómo los Gigantes Tecnológicos americanos están remodelando el ecosistema de vida saludable, a través de inversiones, proyectos internos y colaboraciones con otros actores del ecosistema, están facilitando a los usuarios el satisfacer sus necesidades de atención médica en una experiencia más integrada. Sus capacidades tecnológicas y su poder de conexión en red los convierten en una parte relevante del ecosistema para procesar y analizar grandes cantidades de datos para ofrecer servicios de atención médica personalizados y para prevenir y predecir riesgos de una manera más precisa.

Además, su participación en una amplia gama de proyectos relacionados con la salud, como la biotecnología, la alimentación saludable, la genómica, la fertilidad, la vida saludable o la investigación para la cura de múltiples enfermedades, es clave para revitalizar este ecosistema.

Compañías a seguir

Alphabet						
amazon						
facebook						
Apple						

¿Cómo los Gigantes Tecnológicos están remodelando el ecosistema de vida saludable?

Alphabet, a través de sus inversiones, está explorando áreas como biotecnología, alimentación saludable, genómica, fertilidad, vida saludable o investigación para la cura de múltiples enfermedades. GV, anteriormente Google Ventures, ha invertido en Oscar (uno de los Insurtech más importantes a nivel mundial). Alphabet ahora lidera la inversión en la última ronda de Oscar (474 millones), y el jefe de la plataforma de YouTube es parte de su junta directiva. Alphabet ha realizado importantes inversiones en Verily (también conocido como Google Life Science) para mejorar la prevención de enfermedades y también en Calico, una empresa especializada en la investigación de soluciones médicas.

También están invirtiendo en Fitbit (Wearables), Verily (investigación en ciencias de la vida), 23andMe (genómica) y Doctor on Demand (telemedicina).

Startups más invertidas por Alphabet dentro de nuestro estudio 2010-2019

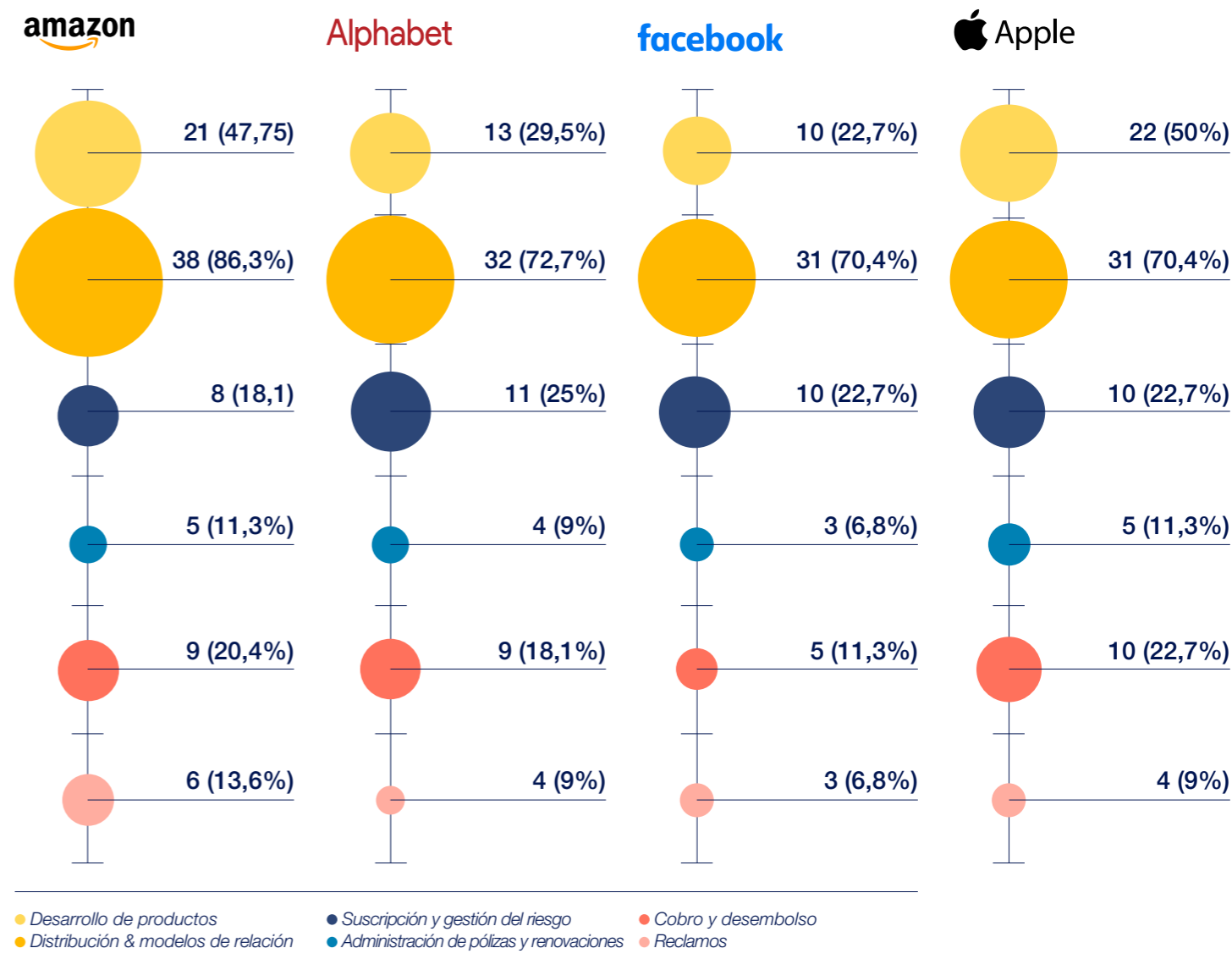
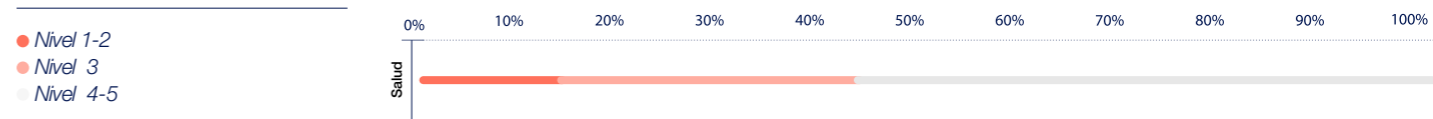
Alphabet



Impacto/relevancia de las tecnologías exponenciales.

Disrupción esperada en Salud

¿Cómo cree que evolucionará la disrupción en cada línea de negocio?



Inversiones en EEUU en Insurtechs 2019.

El 20% de la inversión de Insurtechs en 2019 se destinó a 4 empresas de salud que operan en los EEUU.



Conclusiones.



Healthy Living

En 2019, los fondos destinados a Insurtechs estadounidenses se concentraron en el ecosistema de Vida saludable, drenando una cantidad excepcional de fondos a este ecosistema.



Medicare

Las empresas y tecnologías relacionadas con el Programa Medicare fueron una de las mayores apuestas del año por parte de varias grandes empresas de capital de riesgo (NEA, Andersen Horowitz, Berkshire Hathaway ...)



Gigantes Tecnológicos

Gigantes Tecnológicos, propietarios de los datos del cliente, están invirtiendo en tecnologías y negocios relacionados con la vida saludable. Alphabet, por ejemplo, fue responsable de las inversiones en genómica, IoT y otras empresas vinculadas a este ecosistema.



Nuevos planes de atención médica

La proporción de ancianos en la población mundial crece rápidamente y los nuevos planes de atención médica, como Clover, se ajustan a este mercado de rápido crecimiento.



Beam

Beam es el único Insurtech dental que recibe fondos sustanciales en EE. UU. Podría ser una evidencia del potencial de este mercado para los siguientes períodos.



05

Mercados emergentes para liderar ecosistemas.

Mercados emergente.

Los llamados mercados emergentes están comenzando a despegar. La gran cantidad de personas que viven en estos territorios, junto con las crecientes necesidades que tienen, hacen que los Insurtechs relacionados con los ecosistemas de movilidad y salud tengan un peso creciente.

Por otro lado, las grandes empresas en el continente asiático (Baidu, Alibaba, Tencent y Rakuten) están haciendo grandes inversiones en la región, pero también están haciendo grandes operaciones en el extranjero, en Europa y Estados Unidos. También vale la pena mencionar a inversores como el japonés SoftBank, que invierte en numerosas empresas, tanto directamente relacionadas con el sector de seguros, como en empresas de otras industrias o con nuevas empresas de tecnología.

También hay ejemplos como BIMA, que está atrayendo una gran inversión en el continente africano, donde la necesidad de acceder a productos de seguros hace que aparezcan nuevos modelos de negocio, como microseguros o seguros bajo demanda, que los usuarios solicitan y utilizan.

Mercados emergentes, la gran oportunidad de liderar ecosistemas.













¿Cómo están evolucionando los Insurtechs en los mercados emergentes?

Los mercados emergentes están evolucionando para formar los primeros líderes en disrupción de la industria nacional de seguros. India concentró fondos en tres distribuidores Cross (Digit Insurance, Policybazaar y Acko), mientras que África encontró en microseguros la oportunidad de proporcionar servicios de atención médica a clientes excluidos.

En Asia, Waterdrop está disrupción de la industria de los seguros de salud al ofrecer una experiencia digital impulsada por tecnologías inteligentes, ganando también el interés de los inversores debido al potencial que representa el gran mercado chino.

Estas Insurtechs concentraron más de US\$ 1.000 millones en fondos totales, provenientes de Gigantes Tecnológicos e inversores globales relevantes.

Compañías a seguir

 \$107M 	 \$90M 	 \$173M 
 \$500M 	 \$45M 	 \$145M 

Los inversores están explorando los mercados emergentes

Amazon y Tencent están invirtiendo en India a través de Insurtechs. Los Gigantes Tecnológicos están interesados en el potencial del mercado indio, que ha ido creciendo con el acceso a internet, y la tecnología de los distribuidores indios.

Paralelamente, las compañías de seguros aumentan su participación en la región siguiendo las inversiones o la expansión de la cartera. Por ejemplo, Sumitomo Life ha comenzado a operar en mercados emergentes con inversiones importantes como Allianz X en BIMA.

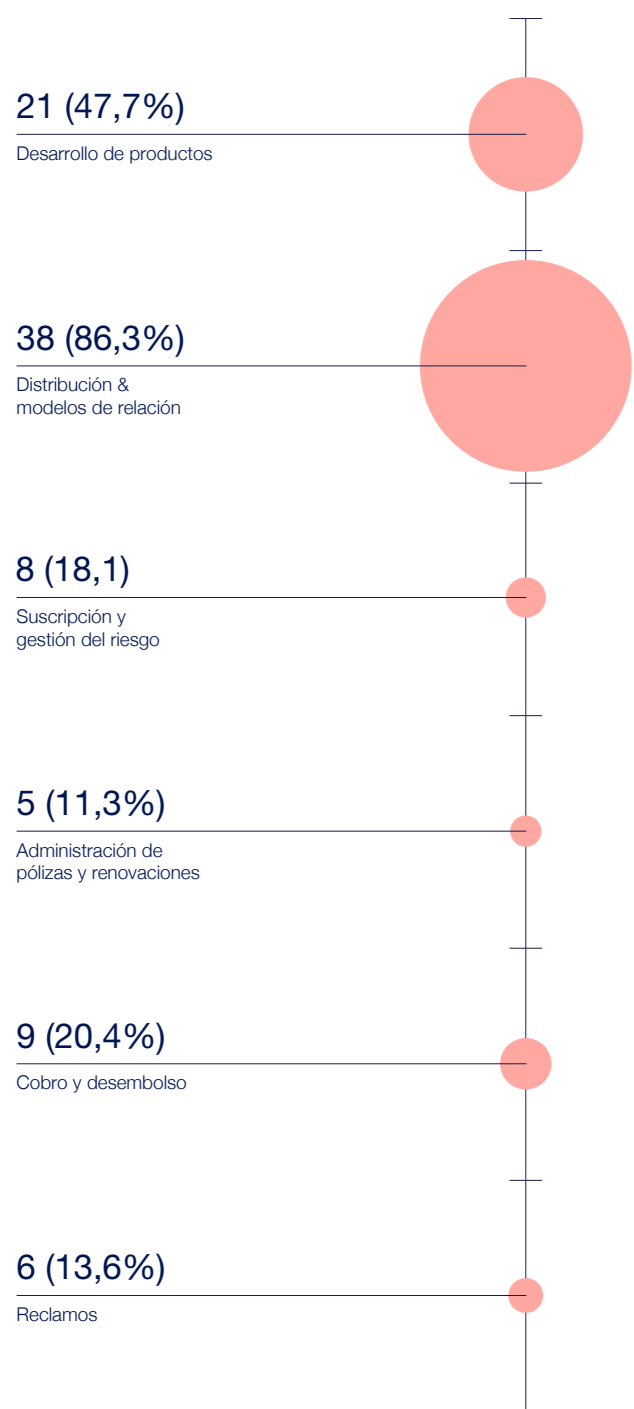
Compañías a seguir

 	 
 	 A company of Allianz 

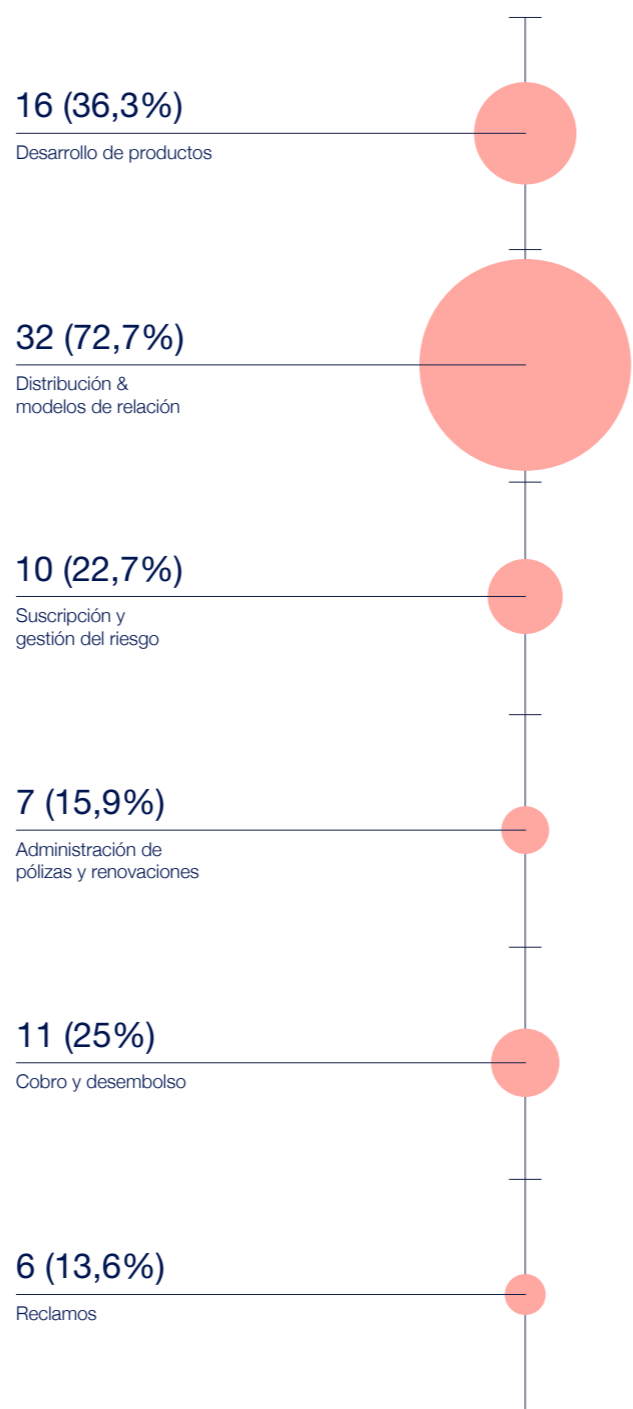
Impacto de los Gigantes Tecnológicos.

La percepción de la industria de seguros en cuanto al impacto de Amazon y Tencent en la cadena de valor, no solo tiene que ver con su fortaleza natural en el área de Distribución, sino también con las inversiones de 2019 realizadas por ellos en los gigantes de la India.

AMAZON: ¿En cuál de las siguientes áreas de la cadena de valor cree que habrá un mayor impacto?



TENCENT: ¿En cuál de las siguientes áreas de la cadena de valor cree que habrá un mayor impacto?



Análisis geográfico por región.

En Asia, alrededor de 60 inversores líderes financiaron las 32 startups más significativas en el período 2010-2019. Las aseguradoras presentes en estos acuerdos eran principalmente de la región.

Análisis geográfico de los Insurtech (2010-2019)
Startups de Insurtech representativas e inversores líderes: Asia



\$3.6B; 132 startups;
60 inversores principales en 32 startups relevantes

Inversores líderes en la región

Más activos por veces de aparición en rondas



Aseguradoras globales



Significativos por importes de las rondas



La startup de Insurtech más invertida en Asia en 2019, Waterdrop, está respaldada por Tencent.

Startups de Insurtech representativas e inversores líderes: Asia



China
水滴 WATERDROP INC. 218,5M 运去哪 YunQuNa 70M 多保鱼 Duobaoyu 41,9M
Hong Kong
OneDegree 30M
Singapur
Singlife 130M
India
QCKO 65M digit 50M turtlemint 25M true 23M RenewBuy 18,8M

Comparativa de inversiones en 2019 Global vs Asia

2019	\$645,20M	\$6335M
------	-----------	---------

12,84% de la inversión (2019)

En 2019, los fondos recibidos por las Insurtechs asiáticas representaron el 12,84%, mientras que en el período 2010-2019 la inversión representó el 20% del total.

Asia (2010 - 2019)

(Incluye China, Hong Kong, India, Singapur, UAE, Indonesia, Israel, Malaysia, Corea del Sur y Filipinas)

- \$3.6B / 20%
- 132 startups / 15%

Conclusiones.

Insurtechs indias

Las Insurtechs indias centradas en la distribución están utilizando tecnología, que empodera a toda la industria al llegar a la gran base de clientes potenciales indios, para explorar el mercado. Estas compañías atrajeron grandes fondos de Gigantes Tecnológicos que ven a la región como una oportunidad para fortalecer su presencia en el mercado.

China y el sudeste asiático

China y el sudeste asiático cuentan con negocios diferentes en comparación con los indios y su enfoque principal es la atención médica. Por ejemplo, Singlife ofrece seguro de enfermedades críticas y gestión de patrimonio, centrándose en un servicio y modelo de negocio diferente. Bowtie ya ofrece sus servicios a través del programa VHIS (programa de seguro voluntario de salud) - Hong Kong Food and Health Bureau para mejorar la atención médica en la región. También Ant Fianacial (una filial de Alibaba) lanzó en 2019 una extensión de su plataforma de atención médica en línea Xiang Hu Bao para personas mayores de 60 años, el mismo modelo que Clover en los EE. UU., que representa el 18% de la población total.

África

En el caso de África, las compañías europeas de Insurtech como BIMA o Carepay encontraron una oportunidad interesante para asistir a mercados no atendidos con el nuevo enfoque de microseguros. Las aseguradoras también encontraron la oportunidad de operar y expandir su presencia en estos mercados.

Mercados emergentes

La ola de urbanización en los mercados emergentes y la velocidad récord de la adopción de tecnología parecen ser una tormenta perfecta para atraer nuevos modelos de negocios de seguros e inversiones de Gigantes Tecnológicos, compañías de seguros relevantes y firmas de capital, creando el escenario perfecto para liderar los nuevos ecosistemas.



06

Pronosticando startups exitosas.

Data & Machine Learning: Nuestro trabajo.



Extracción de datos

Nuestro secreto está en la gran cantidad de datos disponibles. Startups, rondas de financiación, inversores,... Hemos seleccionado el sector BFSI de Crunchbase con 73.000 startups y 5.000 salidas.



Análisis de datos

Nuestra estrategia es comprender su evolución y comportamiento en las diferentes etapas de crecimiento hasta la salida de inversores de la startup para identificar las variables clave del éxito.



Modelación de datos & patrones

Parte de nuestra solución es utilizar algoritmos de Machine Learning. Son eficientes para buscar patrones complejos en los datos, lo que nos ayuda a reconocer empresas con potencial de éxito.



Resultados Insurtech

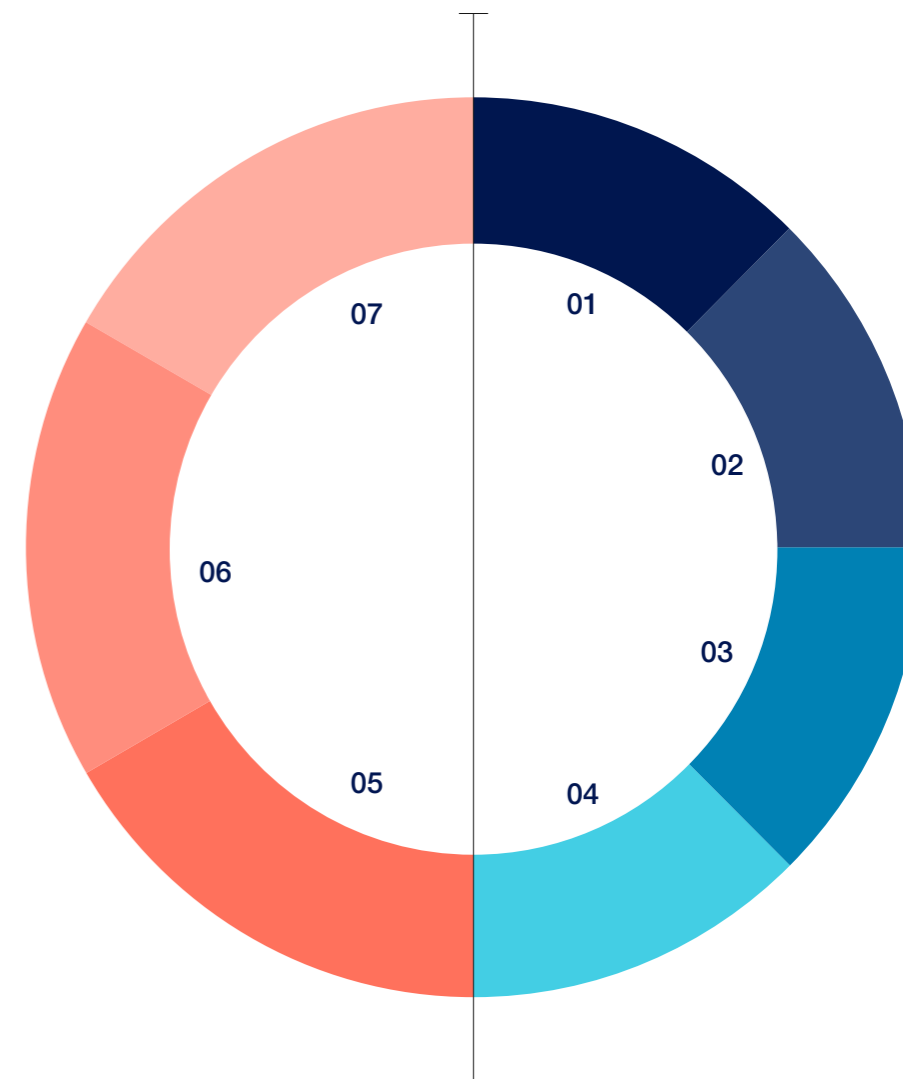
Nuestro objetivo no es hacer una predicción sobre qué compañías serán exitosas, sino descubrir cuál de ellas cumple con los estándares de éxito.

Todo el estudio se basa en la cantidad total de fondos como la variable clave para identificar nuevas empresas, tecnologías o modelos de negocio relevantes. Con esta variable identificamos un sesgo importante: un número reducido de Insurtechs concentra la mayoría de los fondos en todo el período.

La predicción de startups exitosas es un experimento en el que la variable clave para identificar startups, tecnologías o modelos de negocio relevantes no es la cantidad total de fondos. Definimos la “salida” de una startup como el criterio booleano de éxito y hemos utilizado un algoritmo de aprendizaje automático para identificar las variables clave para cumplir con este éxito.

Entender la salida como el criterio de éxito nos permite identificar startups, tecnologías o modelos de negocio relevantes independientemente de su monto total de financiación o madurez.

Data & Machine Learning: Nuestro trabajo.



Extraer datos

Compañías, Rondas de financiación, Adquisiciones, Inversores.



Limpeza de datos

Remover valores duplicados, detectar y remover *Outliers* y manejar valores sin información.



Selección de datos

Seleccionar el contexto del estudio, como regiones donde hay más compañías.



Ingeniería de características

Crear nuevas variables que provean información relevante para los modelos.



Modelación

Seleccionar algoritmos ML para la formación y optimización de modelos.



Experimentar con resultados

Analizar los resultados y descubrir qué características han sido importantes para los modelos.



Insurtech

Aplicar los modelos a las muestras de Insurtech y obtener conclusiones.

Experimentos: Nuestros resultados.

01



¿Qué evaluamos?

Tasa de Positivos verdaderos (TPR)

Compañías exitosas que han sido clasificadas como exitosas.

Tasa de Positivos falsos (FPR)

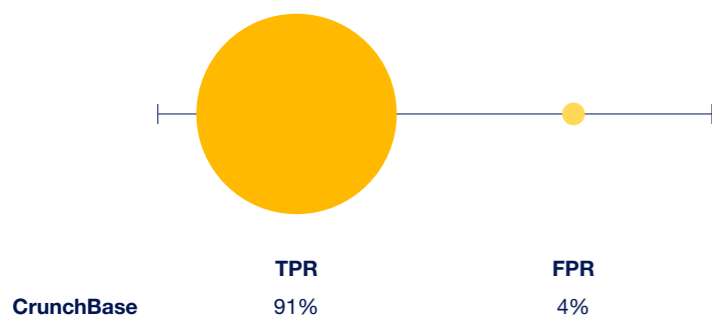
Compañías no exitosas que han sido clasificadas como exitosas.

02



Resultados

Los mejores resultados se logran en un Bosque Aleatorio:

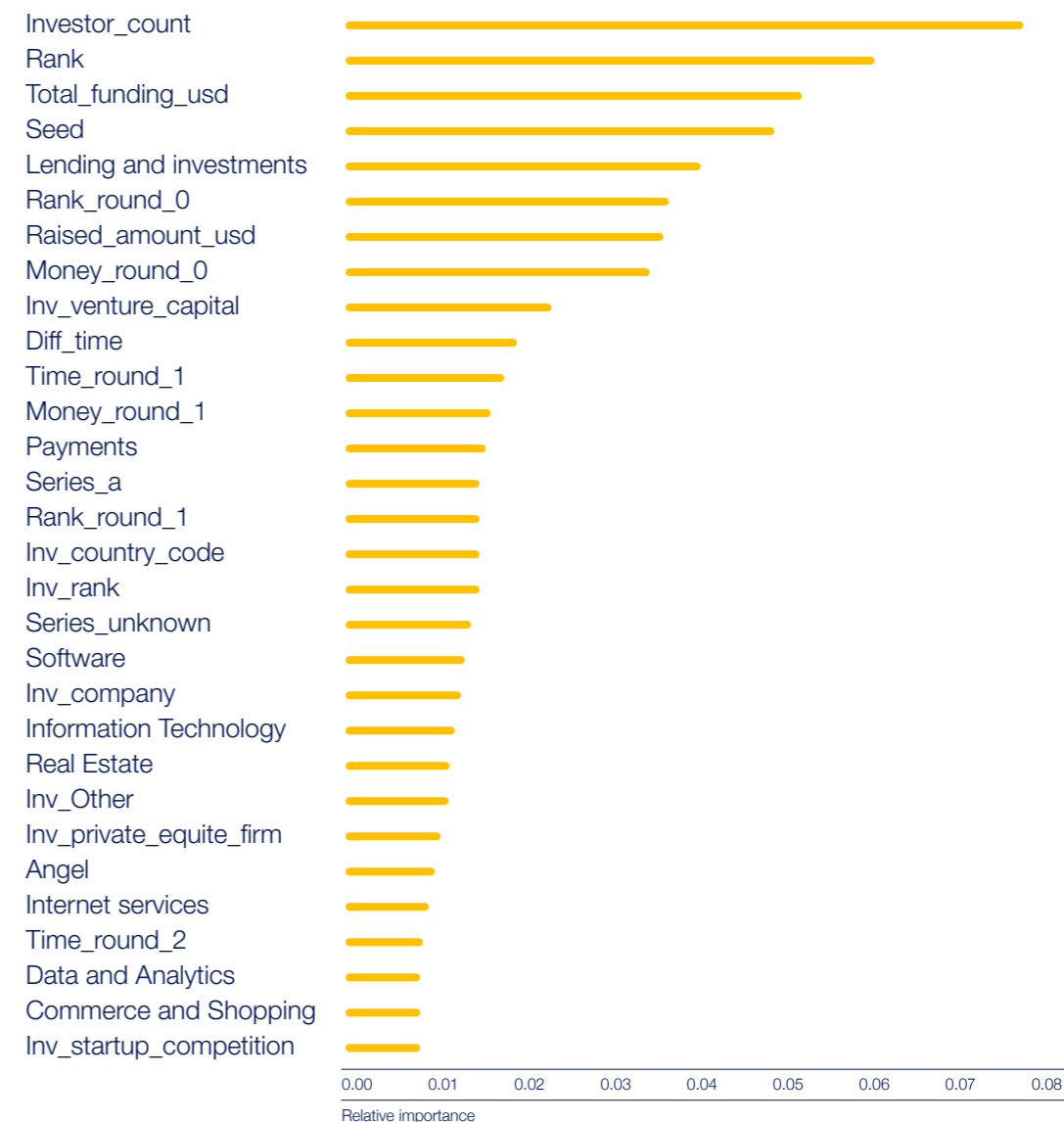


El algoritmo predice la salida de las startups, que finalmente logran la salida, con una precisión del 91%.

Experimentos: Nuestros resultados.

Aplicando el algoritmo en la muestra, identifica las variables clave de aquellas startups que logran sus salidas.

El número de inversores, el rango CB, la financiación total o la ronda inicial o el tiempo entre rondas son las variables mejor clasificadas.

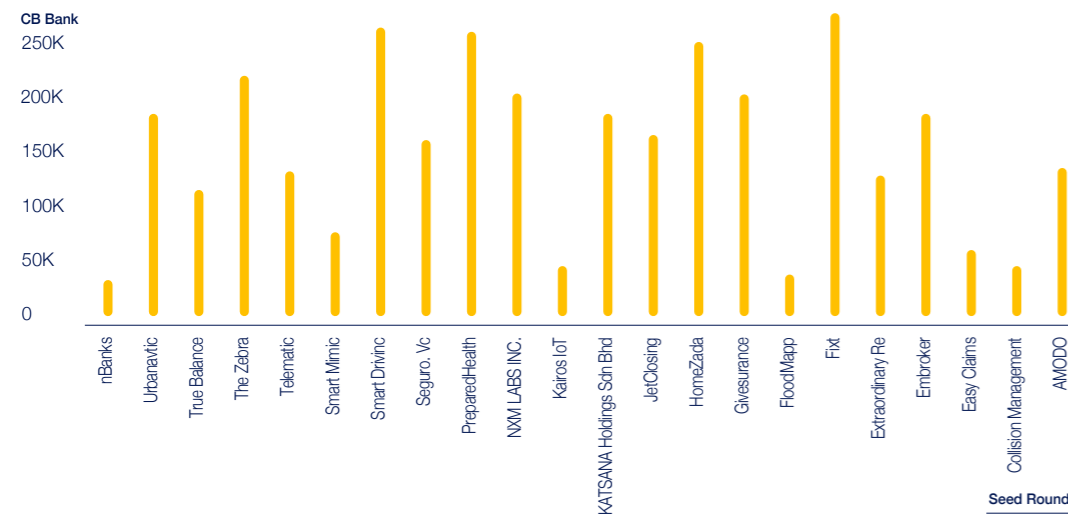


Experimentos: Nuestros resultados.

Aplicando el algoritmo en nuestra muestra de Insurtech, calificó como no exitosas a las siguientes empresas en sus primeras etapas.

Pero los modelos son capaces de reconocer patrones de éxito en estas empresas no exitosas (debido a sus primeras etapas).

Empresas no exitosas proyectadas como exitosas (ronda Seed)



Empresas no exitosas proyectadas como exitosas (Serie A)

