

Seguros Paramétricos. Situación Actual y Desafíos Regulatorios

Llamada de Consulta de la IAIS-A2ii. 25 de enero de
2018

Expositores

Expertos Técnicos



Craig Thorburn

Especialista Senior
del Sector
Financiero
Banco Mundial

*Basado en una presentación de
Richard Carpenter y Craig
Thorburn*

Representante de IAIS



**Denise Garcia
Ocampo**

Asociación Internacional
de Supervisores de
Seguros (IAIS)

Comisión Nacional de
Seguros y Fianzas
(CNSF), Mexico

Moderador



Regina Simoes

Iniciativa de Acceso a los Seguros
(A2ii)

Presentación. Parte 1

Seguros basados en índices: Situación y Retos Regulatorios

Presentador:



Peter Wrede
Especialista Senior
del Sector Financiero
Banco Mundial

Basado en una presentación de:



Richard Carpenter
Consultor Internacional
en Asuntos Legales y
Normativos (Servicios
Financieros)

Agenda



1. Antecedentes
2. ¿Qué son los seguros basados en índices o paramétricos?
3. La necesidad de supervisar los seguros paramétricos
4. Visión panorámica de los enfoques de supervisión
5. El problema del supervisor
6. Seguridad legal y regulatoria
7. Intereses asegurables
8. Riesgos regulatorios

Antecedentes

- El uso de seguros basados en índices ha aumentado significativamente en los últimos 20 años
- Se los promueve como un método efectivo para asegurar a los agricultores y hogares de bajos ingresos contra los riesgos climatológicos y otros desastres naturales
- Se les atribuye una series de ventajas, como por ejemplo:
 - Menores costos de transacción
 - Pago rápido de siniestros
- Queda sin embargo por demostrar su efectividad
- Muchos supervisores desean orientación respecto de los enfoques para la supervisión

¿Qué son los seguros basados en índices o paramétricos?

- Características fundamentales:
 - Obligación de pagar al asegurado que se desencadena cuando se verifica un índice previamente acordado
 - Una vez que se desencadena el pago, el monto del pago queda determinado por el valor del índice
- A diferencia de los seguros tradicionales indemnizatorios, no se evalúa las pérdidas individuales
- Ciertos productos híbridos combinan elementos de los seguros basados en índices y de los seguros tradicionales de indemnización
- Los dos tipos de seguros basados en índices pueden ser:
 - Por pérdidas agregadas
 - Por pérdidas indirectas

Encuesta de la A2ii

- Objetivo – ayudar a los supervisores haciendo un inventario de los enfoques para la supervisión
- La encuesta en línea se llevó a cabo en el primer semestre de 2017
- A continuación se hizo un seguimiento telefónico
- Conclusiones:
 - En la mayor parte de las jurisdicciones que respondieron a la encuesta se determinó que existen seguros basados en índices
 - Principalmente se trata de productos a nivel micro que otorgan protección contra los riesgos climatológicos
 - Ninguna de las jurisdicciones que respondió cuenta con un marco regulatorio formal para los seguros paramétricos
 - La mayor parte de las jurisdicciones se encuentran en una etapa inicial del desarrollo de marcos regulatorios aunque dos supervisores ya han preparado proyectos de regulación

El problema del supervisor de seguros

- El pago regulado por un índice no es característica exclusiva de los seguros paramétricos
- Las derivadas climatológicas se han diseñado de manera que presten protección contra las pérdidas por eventos del clima
- Estas derivadas son adecuadas para las contrapartes sofisticadas pero no para venderlas como productos al nivel micro:
 - Los emisores de derivadas no son supervisados como aseguradoras
 - Las derivadas no son supervisadas como productos de seguros
 - Requisitos prudenciales y de conducta de mercado menos estrictos
- El problema que enfrentan los supervisores de seguros es distinguir entre las derivadas (que tienen usos legítimos) y los productos paramétricos que deben ser supervisados como seguros

Seguridad legal y regulatoria

- La seguridad legal y regulatoria es fundamental para los proveedores de seguros y sus clientes
- Pueden existir diferentes definiciones de los seguros para diferentes propósitos:
 - Según la legislación de los contratos de seguros
 - Según los estándares contables internacionales (por ejemplo, los Estándares Internacionales de Informes Financieros, IFRS)
 - Regulación y supervisión de los seguros
- La preocupación primaria es lograr el objetivo de supervisión, es decir, mantener un sector de seguros justo, seguro y estable en beneficio de los asegurados y para protegerlos
- Se busca asegurar que los productos de transferencia de riesgos basados en índices se incorporen al marco de supervisión de seguros, cuando sea apropiado

Seguridad legal y regulatoria



Los enfoques pueden ser:

- Una definición regulatoria
- Restricciones a la venta de productos paramétricos a ciertas categorías de clientes, a menos que sean seguros
- Restricciones a los tipos de productos paramétricos emitidos por las aseguradoras autorizadas
- Requisito de que ciertos tipos de productos paramétricos sean emitidos por aseguradoras

Intereses asegurables

- Generalmente se lo considera un requisito clave del contrato de seguros
- Se puede expresar de diferentes maneras (riesgo asegurado adverso del asegurado)
- Los seguros indemnizatorios efectúan un pago contra una pérdida; dicha pérdida generalmente debe ser de un interés asegurable
- Los seguros paramétricos efectúan un pago con respecto de un índice; como no se requiere determinar el monto de la pérdida, no se puede asumir un interés asegurable
- La determinación del interés asegurable es una consideración importante para los supervisores de seguros – ¿cuándo y cómo?

Riesgos regulatorios

- La encuesta identificó un número de riesgos clave regulatorios en los ámbitos prudencial y de conducta de negocios
- Principales riesgos prudenciales
 - Riesgo de suscripción
 - Riesgo operativo
 - Riesgo legal y regulatorio
 - Riesgo de reputación
 - Riesgo crediticio
- Para los supervisores que respondieron la encuesta el riesgo legal y regulatorio es el más importante
- Algunos supervisores consideran que el riesgo legal y regulatorio es un obstáculo para permitir los seguros paramétricos

Riesgos regulatorios



Principales riesgos de conducción de negocio

- Riesgo de base
- Riesgo de valor (insuficiente) para el asegurado
- Riesgo de comprensión por parte del asegurado y demás participantes
- Riesgo de ventas inapropiadas

Los riesgos de conducción de negocio que se consideraron más importantes fueron el riesgo de base y el riesgo de valor del asegurado

Presentación. Parte 2

Promoción de la innovación en el mundo de los seguros basados en índices (paramétricos)

Introducción al Documento Temáticos de la IAIS sobre Seguros Paramétricos (borrador)

Presentador:



Peter Wrede
Especialista Senior
del Sector Financiero
Banco Mundial

Basado en una presentación de:



Craig Thorburn
Especialista Principal del
Sector Financiero
Banco Mundial

Correo electrónico:
cthornburn@worldbank.org
Twitter: @ThorburnCraig

Agenda

1. Antecedentes y alcance del proyecto
2. Puntos resaltantes del documento
 1. Esquemas micro, meso y macro
 2. Medición y comunicación del riesgo base
 3. Pilotos y proporcionalidad
3. Próximos pasos

Antecedentes del documento

- Varios enfoques para actuar al respecto han aparecido durante ya algún tiempo pero no han sido incorporados en el plan de trabajo
 - Concentración en el tratamiento contable y la definición de seguros
 - Los argumentos se hicieron cada vez más sólidos a medida que se desarrollaba el mercado
 - La motivación para los supervisores de seguros es la ***protección del consumidor***.

Alcance y objetivo del documento

- **Concentrarse en las áreas que buscan mejorar la situación de las poblaciones de bajos ingresos.** La IAIS ha estado ocupándose de una gama de temas sobre los “seguros inclusivos” desde 2006. Se trata del mayor periodo dedicado a este tema entre todas las entidades de fijación de estándares.
- **Un mercado de seguros más inclusivo.** Se trata los programas micro, meso y macro que tienen como propósito crear un mercado de seguros que atienda mejor (directa o indirectamente) a las poblaciones desatendidas.
- **Generalmente se trata de los riesgos climáticos u otros riesgos catastróficos de la agricultura o de crear resiliencia ante las catástrofes naturales. Pueden existir otros índices.** No obstante, se excluye los productos con índices relacionados con cobertura de vida e inversiones (principalmente por razones de conveniencia práctica).
 - Algunos observadores sugieren concentrarse en algún tipo específico de índice (por ejemplo, los seguros de cosechas paramétricos) pero no se considera estrictamente necesario.
- **Los patrocinadores del proyecto** se definen en este documento como el grupo que forma parte del equipo encargado de materializar el proyecto, entre los que se cuentan las aseguradoras pero también otros actores.



Las definiciones micro, meso y macro permiten adoptar diferentes enfoques



Nuestras definiciones no necesariamente coincidirán con otras definiciones:

- **Micro** se refiere a sistemas de pólizas reducidas para individuos o grupos que ofrecen cobertura a individuos.
 - Protección al consumidor, riesgo base y la educación financiera son consideraciones importantes de este nivel.
- A nivel **Meso** se asegura a las entidades de nivel intermedio. Establecen una relación de aseguramiento con las personas a través de los seguros pero no individualmente de manera directa. No se garantiza un flujo entre los miembros de la organización “meso”.
 - Hay menor preocupación por la protección al consumidor y el riesgo base lo que puede permitir opciones menos intrusivas de revelación de información.
- El nivel **Macro** es la cobertura soberana. No existe comunicación sobre las pólizas individuales entre el gobierno y la población.
 - Puede permitir una regulación considerablemente menos intrusiva pero se debe tomar en cuenta la necesidad de enviar informes.

La medición y comunicación del riesgo de base

Si bien el riesgo base es una consideración, el documento incluye las siguientes observaciones:

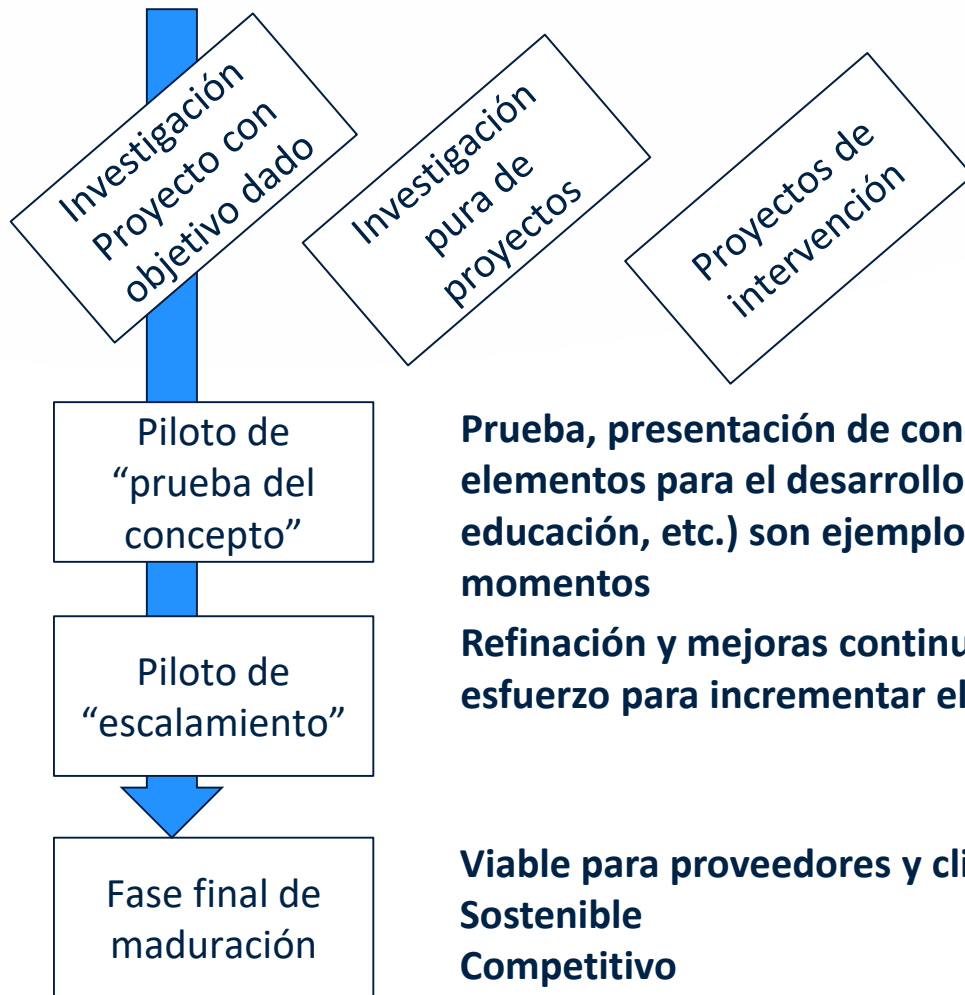
1. No todos los problemas son problemas de riesgo base aunque se los puede tratar como tales.
2. No todos los eventos de riesgo base son iguales.
 1. Riesgo base adverso – ocurren pérdidas aseguradas pero no hay pagos
 2. Riesgo base ¿bienvenido? – hay pagos pero no hay pérdidas aseguradas
3. No todos los clientes son iguales.
4. La comunicación que ofrecen los patrocinadores de los productos es importante.
 1. Explicar claramente a los clientes la posibilidad de un riesgo base
 2. Utilizar los resultados de pruebas retroactivas para ilustrar los productos
 3. El modelamiento estocástico puede ser útil para los clientes más sofisticados
 4. Compartir la información con el supervisor de seguros

Del mundo ideal al mundo real

En el área de seguros basados en índices, los proyectos piloto son mucho más importantes



Pilotos y proporcionalidad



Aproximación gradual hasta la fase final. Las fases piloto iniciales pueden ser objeto de una proporcionalidad considerable al tiempo que se mantienen de pequeña envergadura

Prueba, presentación de conceptos, refinación, incorporación de diferentes elementos para el desarrollo (producto, distribución, mejora de la confianza, educación, etc.) son ejemplos de áreas de concentración en diferentes momentos

Refinación y mejoras continuas hasta la puesta a disposición del público como esfuerzo para incrementar el tamaño y mejorar la viabilidad

Viable para proveedores y clientes

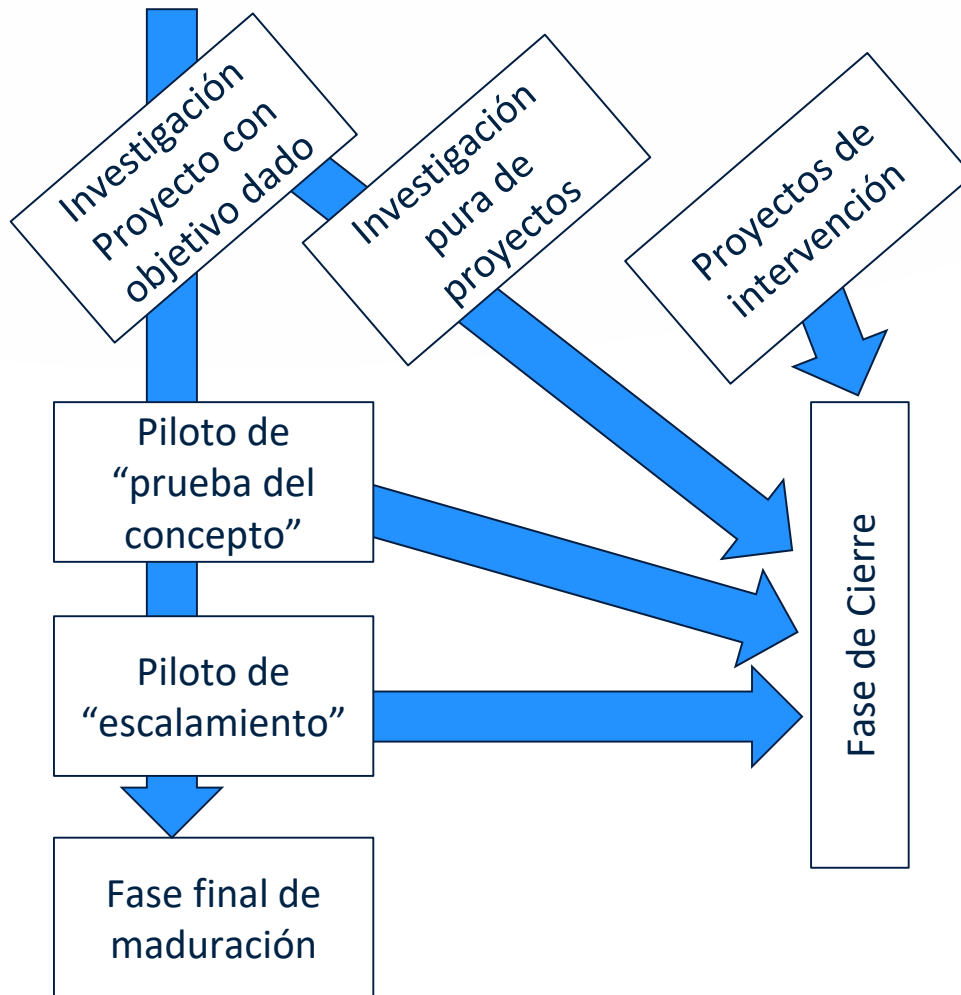
Sostenible

Competitivo

Sin subsidios problemáticos

Formal, regulado y supervisado proporcionalmente

Pilotos y proporcionalidad



Prever tanto el éxito como el fracaso del piloto

Suspensión del proyecto

Los clientes y operaciones deben cerrarse efectivamente.

- Debe tenerse en consideración cualquier obligación asegurada.
- ¿Subsisten problemas para la prestación del servicio?
- La eliminación del servicio para quienes ya lo hayan adoptado puede plantear problemas.

Siguientes pasos

1. Diciembre de 2017 y enero de 2018: Consulta pública del doble de duración que lo normal
 1. 29 de enero: fecha de cierre fija para esta ronda de consultas.
 2. Comentarios de la consulta por el sistema en línea de IAIS.
2. Febrero de 2018: Documento de revisión y actualización
3. Marzo de 2018: Revisión del documento por varios comités para su adopción

Gracias

The Initiative is a partnership between:



BMZ



Federal Ministry
for Economic Cooperation
and Development



Ministry of Foreign Affairs of the
Netherlands

Hosted by:



**SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS**

26ª Llamada de Consulta IAIS-A2ii
SEGUROS DE INDICES EN GUATEMALA



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.



Antecedentes



Seguros de índices en Guatemala

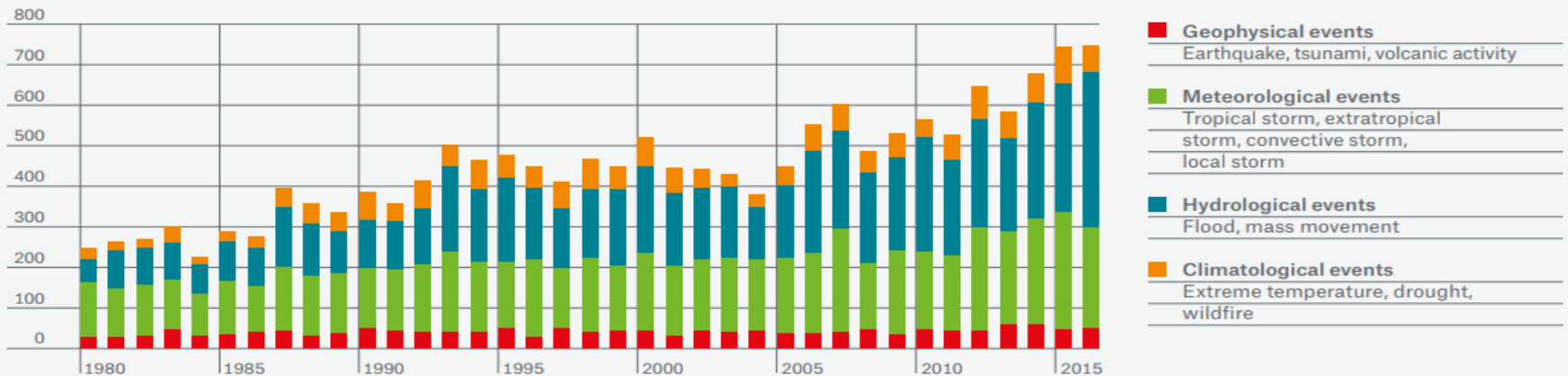


Lecciones aprendidas



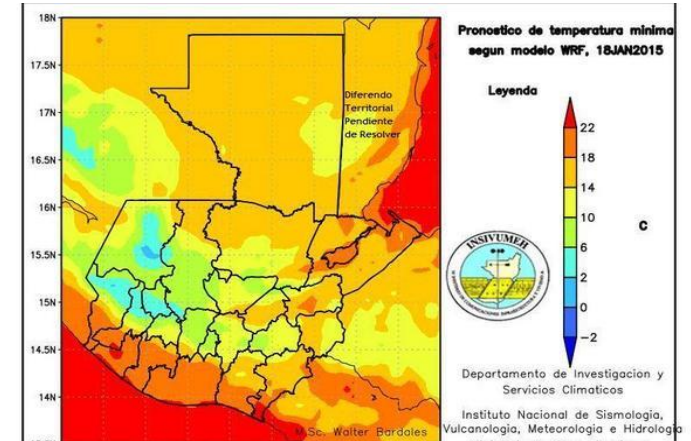
La agricultura *es una de las principales actividades económicas* en los países de América Latina, *la cual está expuesta* a amenazas de índole climática, hidrológica, biológica, geológica y de mercado.

Number of loss events 1980-2016



Fuente: Munich Re NatCatSERVICE

El seguro de índices o paramétrico es un contrato (*póliza de seguro*) cuyo pago contingente (*indemnización*) *se basa en el comportamiento de una variable (índice)* que tiene una alta correlación con el riesgo a cubrir.



MICROSEGURO CATASTRÓFICO:

La cobertura esta orientada a la interrupción de la actividad por los eventos siguientes:



Terremoto

Escala Mercalli

A partir MMI 7



Sequía

EVI - Índice de
vegetación

Desviación debajo
del promedio



Exceso de lluvia

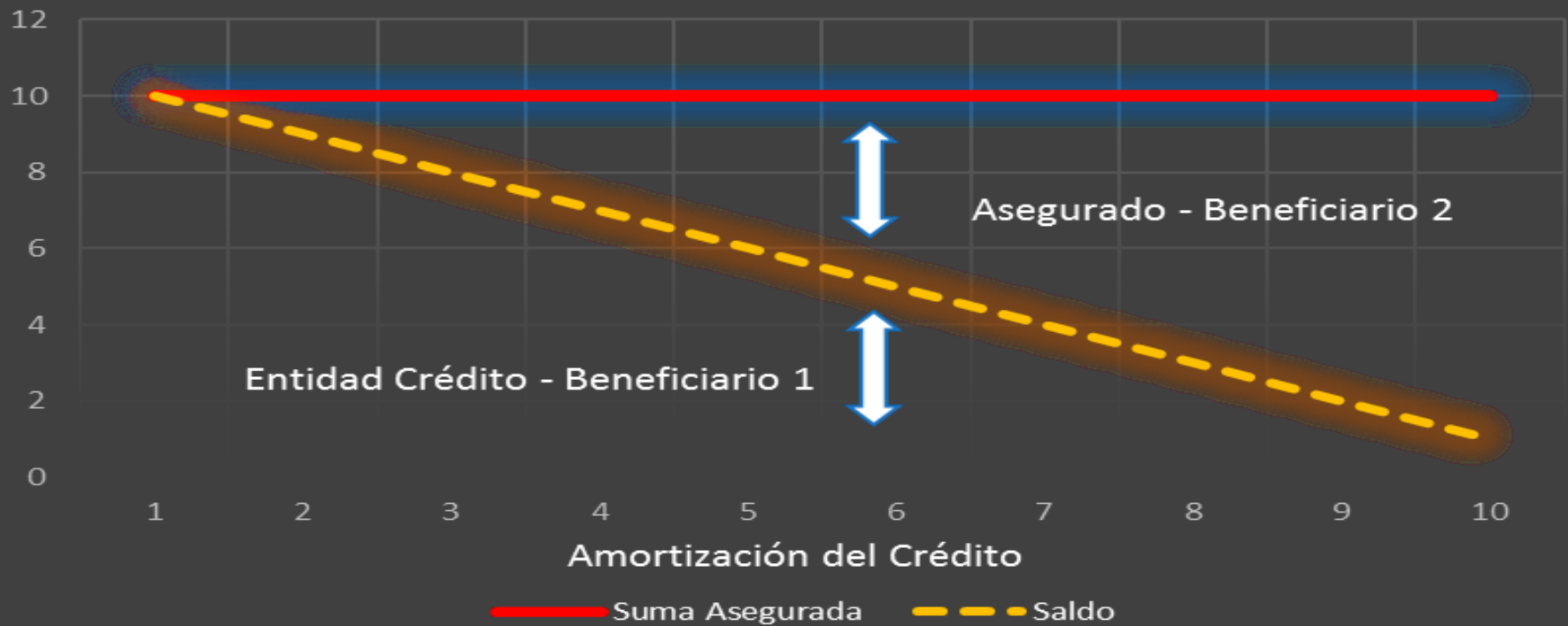
A partir 150 mm
acumulados por 3
días consecutivos



SEGURO DE ÍNDICES EN GUATEMALA

Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

SUMA ASEGURADA





SEGUROS DE ÍNDICES EN GUATEMALA

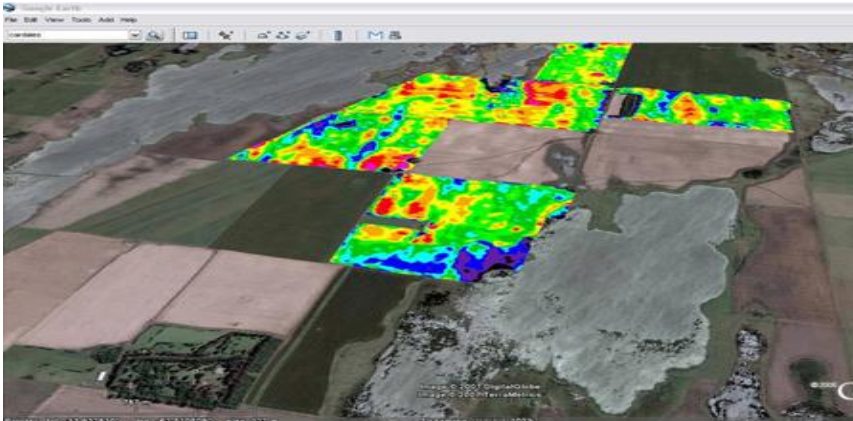
Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

Consideración en las reclamaciones:

Daño: Pérdida personal o material producida a consecuencia directa de un siniestro.

Daño *consecuencial*: Pérdida como consecuencia mediata o indirecta de un siniestro.

Fuente: Diccionario Mapfre Seguros.



Liquidación del reclamo:

El pago se realiza al ocurrir el evento asegurado y conforme los índices establecidos en el contrato.



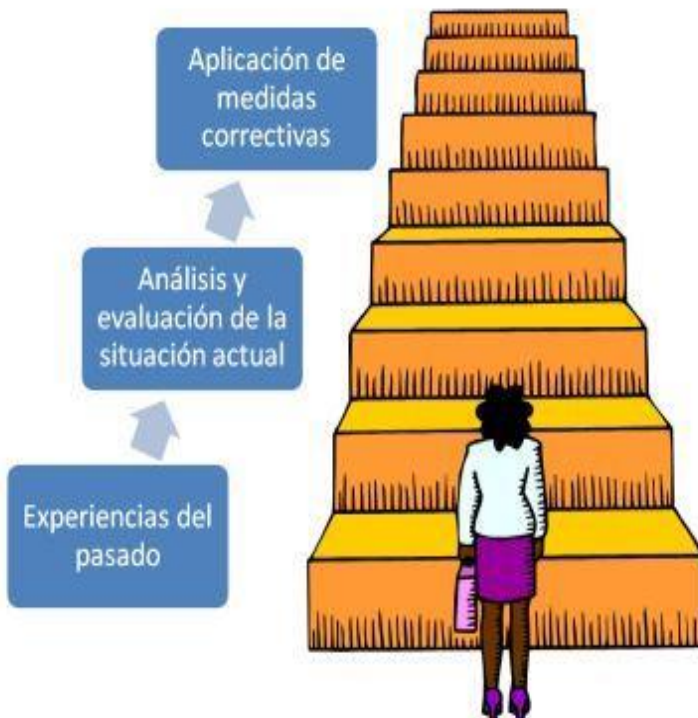
SEGUROS DE ÍNDECES EN GUATEMALA

EVOLUCIÓN DEL SEGURO Datos de enero a septiembre 2017



Suma asegurada	Hasta Q 50,000.00 equivalente a US\$ 6,900.00
Prima	5.6% Sobre la suma asegurada
Monto a cubrir por:	
Terremoto	100%
Sequía	50%
Exceso de lluvia	100%
Evolución	1,513 Microcréditos 53 % Mujeres - 47% Hombres
Sumas aseguradas	Q 9.5 Millones equivalente a US\$ 1.3 millones
Primas emitidas	Q 474 miles equivalentes a US\$ 65.4 miles

LECCIONES APRENDIDAS



- Conciencia en la búsqueda de alternativas para las clases más vulnerables.
- Prevalece el principio indemnizatorio.
- Programas constantes de educación financiera.
- Certeza de la cobertura.
- Transparencia en el pago.
- Protección al consumidor.








감사합니다 Natick
Grazie Danke Ευχαριστίες Dalu
Thank You Köszönöm
Спасибо Dank Gracias
谢谢 Merci Seé
ありがとう

Obbrigado



Superintendencia de Bancos Guatemala, C. A.

Muchas gracias

 SIB Guatemala  @sib_guatemala  SuperBancosGuatemala
 sib_guatemala  Superintendencia de Bancos (SIB)