

Aplicaciones del microreaseguro: Cerrando la brecha entre oferta y demanda

Briefing Note

El tamaño potencial del mercado global del microreaseguro está estimado entre los 6.000 y 12.000 millones de dólares en primas cedidas. Un mercado inexplorado de estas dimensiones tiene garantizada una atención significativa por parte de la comunidad del reaseguro, dadas las tendencias mundiales a la baja en el reaseguro comercial y otras presiones en el aumento de ventas.

Dicho de forma sencilla, el reaseguro es un seguro para las aseguradoras. Todo riesgo que puede ser asegurado, puede ser reasegurado; no obstante, no todos los riesgos exigen el mismo nivel de reaseguro. Las carteras extensas y estables de pequeños riesgos con unas cantidades aseguradas razonablemente similares y reducidas y/o un alcance geográfico amplio tienden a requerir una transferencia del riesgo menor que, digamos, una cartera reducida de riesgos altamente concentrados y muy grandes. En general, los contratos de reaseguro en el caso del microseguro consisten en uno o más de los productos de reaseguro que figuran en el Gráfico 1.



Gráfico 1. Modalidades básicas de reaseguro. Los cuadros verdes son los más relevantes para el microseguro.

EXCESO DE PÉRDIDA POR EVENTO

El reaseguro tiene mayor demanda por parte de programas pequeños en líneas de negocio relativamente complejas o propensas a catástrofes. Sin embargo, la disponibilidad de la oferta es mayor para los programas de grandes dimensiones en líneas de negocio relativamente simples. El Grupo Latinoamericano de Reaseguro (LARG por sus siglas en inglés), incorporado dentro de la Federación Internacional de Cooperativas y Mutuales de Seguros (ICMIF), aborda esta discordancia. El LARG está formado por 16 miembros, todos cooperativas de reaseguro basadas en Latinoamérica. Cada miembro tenía problemas para acceder al reaseguro de no vida de forma independiente, debido a su tamaño relativamente pequeño y a la falta de sofisticación percibida. Con la ayuda de la ICMIF y otras partes interesadas, las aseguradoras individuales desarrollaron el consorcio LARG, que adquirió productos de reaseguro, incluyendo de exceso de pérdida catastrófico, por riesgo, motor y cobertura laboral miscelánea. El LARG constituye un excelente ejemplo de cómo las pequeñas aseguradoras (formales, informales o de otro tipo) pueden emplear la cobertura conjunta de manera efectiva para lograr rentabilidad al aumentar el volumen de exposición, la diversidad geográfica y la simplicidad administrativa de una cartera de sujetos.

EXCESO DE PÉRDIDA AGREGADO

Los acuerdos de exceso de pérdida agregado (abreviados XOL), en ocasiones denominados acuerdos de exceso de siniestralidad, son contratos de reaseguro que proporcionan a las aseguradoras una protección anualizada (Gráfico 2). Estos acuerdos deben diseñarse cuidadosamente para garantizar que los incentivos están nivelados para todos los socios.

Reaseguro No Proporcional / De Exceso de Pérdida

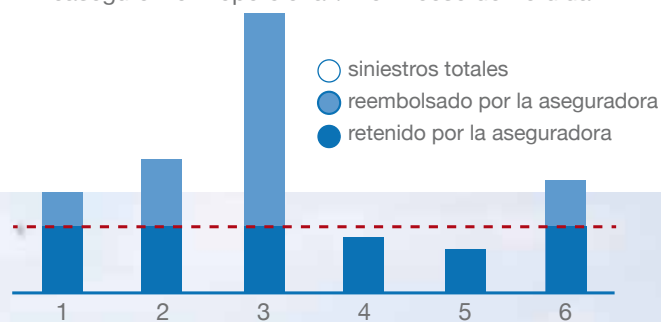


Gráfico 2. Reaseguro de exceso de pérdida en seis diversos casos hipotéticos de pérdida. La cobertura del reaseguro solo es efectiva por encima de un determinado nivel de siniestro.

Cuando a la aseguradora asociada Aga Khan Agency for Microfinance (AKAM) le preocupaba el riesgo de mala tasación y de alta tasa de siniestralidad en su plan de seguro de salud de Pakistán, AKAM se asoció con una reaseguradora internacional que proporcionaba cobertura de exceso de siniestralidad para el 90% de los siniestros. La aseguradora retenía el 10% del riesgo. Dado que en último término AKAM pagaba la mayor parte de las pérdidas, las partes interesadas locales no se vieron afectadas por el riesgo de asumir la responsabilidad de las pérdidas y se motivaron a aumentar las ventas y proporcionar una atención sanitaria generosa a las comunidades, en lugar de controlar los costos de los siniestros.

REASEGURO BASADO EN ÍNDICES

La oferta de microreaseguros se ha centrado primordialmente en el seguro catastrófico basado en índices. En 2011, la Microinsurance Catastrophe Risk Organisation (MiCRO) suministraba seguros catastróficos a 58.000 prestatarios de la institución microfinanciera (IMF) Fonkoze. MiCRO proporcionaba cobertura basada en índices con base en la precipitación, la velocidad del viento y la actividad sísmica. Asimismo, MiCRO proporcionaba cobertura de riesgo de base: si la liquidación basada en el índice no era suficiente para cubrir las pérdidas reales de los prestatarios, MiCRO cubría el 85% de la diferencia hasta un millón de dólares estadounidenses por año. La pérdida real se basaba en una evaluación de las pérdidas de los clientes realizada por Fonkoze. En total, MiCRO pagó a Fonkoze casi 9 millones de dólares estadounidenses en sus dos primeros años completos de cobertura, cifra que se sitúa muy por encima de la prima recaudada asociada. Dado que Fonkoze no estaba totalmente asegurado por el valor total del producto, absorbió una porción significativa de las pérdidas, enfrentándose a retos en materia de sostenibilidad. A medida que MiCRO se expanda a otros países, deberá adaptar su modelo de forma que refleje las lecciones aprendidas en Haití en cuanto a sostenibilidad y escalabilidad.

El programa *Impact Insurance* de la Organización Internacional del Trabajo promueve que la industria del seguro, los gobiernos y sus aliados se den cuenta del potencial de los seguros para el desarrollo social y económico. El programa fue lanzado en 2008 con la generosa ayuda de la fundación Bill y Melinda Gates, y ha recibido donaciones de distintas organizaciones como la Z Zurich Foundation, Fundación Munich Re, la IFC, USAID y AusAID. Para más información consultar: <http://www.ilo.org/impactinsurance>