

El rol de los supervisores de seguros en los seguros contra riesgo climático

Lograr que los vulnerables sean más resilientes a los desastres

Andrea Camargo
con el apoyo de
Hui Lin Chiew y
Teresa Pelanda



Publicado por:

la Iniciativa de Acceso a los Seguros

Acogido por:

Financial Systems

Approaches to Insurance

Deutsche Gesellschaft für
Internationale Zusammenarbeit
(GIZ) GmbH

Dag-Hammarskjöld-Weg 1-5
65760 Eschborn, Alemania

Teléfono: +49 61 96 79-1362

Fax: +49 61 96 79-80 1362

E-mail: secretariat@a2ii.org

Internet: www.a2ii.org

Responsable:

Secretariado de la Iniciativa
de Acceso a los Seguros

Texto y edición:

Secretariado de la Iniciativa
de Acceso a los Seguros

Crédito de las fotografías:

Portada y página 1: © GIZ | Martin Godau

EL ROL DE LOS SUPERVISORES DE SEGUROS EN LOS SEGUROS CONTRA RIESGO CLIMÁTICO

Lograr que los vulnerables sean más resilientes a los desastres

Andrea Camargo con el apoyo de Hui Lin Chiew y Teresa Pelanda

Contenido

Lista de abreviaturas	3
Glosario	4
Introducción	6
1. Preparando la escena: un llamado a la acción urgente	11
1.1 La necesidad de construir resiliencia ante desastres para los más vulnerables	11
1.2 El papel de la industria de seguros en la construcción de resiliencia al riesgo climático	13
1.3 Las barreras para reducir la brecha del seguro	21
2. El papel que pueden desempeñar los supervisores	26
2.1 Estimular el mercado para los seguros contra riesgo climático	26
2.1.1. Oferta	26
2.1.1.1 Capacidad de suscripción en el mercado de seguros nacional	27
2.1.1.2 Productos, canales y modelos de negocio innovadores	32
2.1.2 Demanda	38
2.2 Abogar por la causa de los seguros contra el riesgo climático	40
Conclusión	43
Bibliografía	44

Encadrés et Tableaux

Recuadro 1. Ejemplos de productos CRI actuales	8
Recuadro 2. El rol de la industria de seguros como inversores institucionales	19
Recuadro 3. ¿Deben ser obligatorios? El potencial de los seguros obligatorios	38
Figura 1. Los seguros no son una bala de plata	14
Figura 2. Brecha de protección para los pequeños agricultores	18
Figura 3. Obstáculos para los CRI según la industria	22
Figura 4. Obstáculos regulatorios y de supervisión	23
Figura 5. Soluciones propuestas por la industria	24

Lista de abreviaturas

A2ii	Iniciativa de Acceso a los Seguros
AICI	Compañía de Seguros Agrícolas de la India
APP	Asociación público-privada
ARC	Capacidad de Riesgo Africana
ASSAL	Asociación de Supervisores de Seguros de América Latina
BAfD	Banco Africano de Desarrollo
BA5D	Banco Asiático de Desarrollo
BIA	<i>Bangladesh Insurance Academy</i> (Academia de Seguros de Bangladesh)
BICSA	<i>Bundled Solutions of Index Insurance with Climate Information and Seed Systems to manage Agricultural Risks</i>
BM	Banco Mundial
CBO	Organización basada en la comunidad (del inglés, <i>Community Based Organisations</i>)
CCRIF	Fondo de Seguros contra Riesgos de Catástrofe del Caribe
CIMA	Conferencia Interafricana de Mercados de Seguros
CNAAS	Compañía Nacional de Seguros Agrícolas de Senegal
COAST	Fondo de Sostenibilidad de los Océanos y la Acuicultura del Caribe
CRI	Seguros contra riesgo climático (del inglés, <i>Climate Risk Insurance</i>)
DRF	Financiación de riesgo de desastres (del inglés, <i>Disaster Risk Financing</i>)
DRI	Seguros de riesgo de desastres
FCA	Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido
FSEC	Fondo de Solidaridad contra los Desastres Naturales de Marruecos
GAR	Informe de Evaluación Global sobre Reducción del Riesgo de Desastres de la ONU
GFDRR	Fondo Mundial para la Reducción y Recuperación de los Desastres
GIZ	Corporación Alemana para la Cooperación Internacional
IAIS	Asociación Internacional de Supervisores de Seguros
IC	Comisión de Seguros de Filipinas
ICMIF	Federación Internacional de Cooperativas y Mutuales de Seguros
ICRM	Enfoque Integrado de Gestión del Riesgo Climático (del inglés, <i>Integrated Climate Risk Management Approach</i>)
IMF	Instituciones microfinancieras
IVA	Impuesto al valor agregado
KYC	Conozca a su cliente (del inglés, <i>Know Your Customer</i>)
LARG	Grupo Latinoamericano de Reaseguro
MBA5	Asociaciones de Beneficio Mutuo (del inglés, <i>Mutual Benefit Associations</i>)
MCII	Iniciativa de Seguro Climático de Múnich
MEFIN	Foro de Intercambios Mutuos para los Seguros Inclusivos
MiN	<i>Microinsurance Network</i>
MiPyME	Micro, pequeña y mediana empresa
MPME	Micro, Petites et Moyennes Entreprises
ODS	Objetivos de Desarrollo Sostenible
ONG	Organización no gubernamental
ONU	Organización de las Naciones Unidas
ORM	Redes de teléfonos móviles
PCAFRI	Iniciativa de Evaluación y Financiamiento del Riesgo de Catástrofes del Pacífico

PCDIP	Fondo Común de Seguros para Desastres Urbanos de Filipinas
PCIC	Corporación de Seguro Agrícola de Filipinas
PIB	Producto interno bruto
PMA	Programa Mundial de Alimentos
PMFBY	Pradhan Mantri Fasal Bima Yojana (Plan de seguros para las cosechas de la India)
PyMes	Pequeñas y medianas empresas
RAISAX	Registro de Entidades Aseguradoras e Intermediarios de Seguro Agropecuario del Exterior de Colombia
RMS	<i>Risk Management Solutions</i> (empresa de soluciones de gestión de riesgo)
RRD	Reducción del riesgo de desastres
RSE	Responsabilidad social empresarial
RU	Reino Unido
SFC	Superintendencia Financiera de Colombia
SGR	Solutions de Gestion du Risque
TCFD	Grupo de trabajo sobre divulgaciones financieras relacionadas con el clima
TCIP	Fondo Común de Seguros de Catástrofes de Turquía
TVA	Taxe sur la Valeur Ajoutée
UNDRR	Oficina de las Naciones Unidas para la Reducción del Riesgo de Desastres
USD	Dólar estadounidense

Glosario

Adaptación al cambio climático – Ajustes en los sistemas naturales o humanos como respuesta a estímulos climáticos, existentes o esperados, o a sus efectos que moderan el daño y aprovechan las oportunidades beneficiosas. Esto puede incluir: (a) adaptar el desarrollo a cambios graduales en la temperatura promedio; y (b) reducir y gestionar los riesgos asociados a eventos climáticos extremos más frecuentes, severos e impredecibles.

Amenazas naturales – Las amenazas naturales pueden ser amenazas relacionadas con el clima, como temperaturas, lluvias, velocidad del viento y marejadas ciclónicas extremas, o amenazas geofísicas, tales como la actividad sísmica y las erupciones volcánicas.

Brecha de protección de los seguros – Es la diferencia entre la cantidad de seguros que son económicamente beneficiosos y la cantidad de cobertura efectivamente comprada.

Cambio climático – Un cambio en el estado del clima que se puede identificar a partir de cambios en la media y/o en la variabilidad de sus propiedades y que persiste durante un período de tiempo prolongado, que suele durar décadas o más.

Desastres naturales – La exposición y la vulnerabilidad son los factores que convierten a las amenazas naturales en desastres naturales.

Financiación de riesgo de desastres – Disciplina que aborda los impactos fiscales y las pérdidas económicas causadas por los riesgos naturales, y brinda apoyo a los países para que puedan aumentar su resiliencia fiscal a los desastres naturales.

Reconstruir mejor – El uso de las fases de recuperación, rehabilitación y reconstrucción después de un desastre para aumentar la resiliencia, integrando medidas de reducción de riesgos de desastre a la restauración de la infraestructura y de los sistemas sociales, y a la revitalización de medios de subsistencia, economías y el medio ambiente.

Reducción del riesgo de desastres – El concepto y la práctica de reducir los riesgos de desastres por medio del análisis y la gestión de sus factores causales. Disminuye la exposición a las amenazas, reduce la vulnerabilidad de las personas y los bienes, mejora la gestión de la tierra y el ambiente y la preparación para eventos adversos.

Resiliencia – ser más resiliente significa sufrir menos daños generales de un evento adverso, ya sea como consecuencia de evitarlo, reducir su impacto o mejorar la recuperación.

Resiliencia ante desastres – Es la habilidad que tienen los individuos, las comunidades, las organizaciones y los estados para adaptarse y recuperarse de amenazas, choques o tensiones sin poner en peligro sus posibilidades de desarrollo a largo plazo.

Riesgo climático – desastres naturales que afectan a los hogares, emprendedores y pequeños agricultores vulnerables, amplificados o no por el cambio climático.

Seguros contra riesgo climático – Una solución de seguros a nivel macro, meso y micro que busca ofrecer cobertura contra los riesgos climáticos.

Seguros indexados – Es un tipo de seguro en los que los pagos al beneficiario se activan a partir de un índice preacordado (que debe ser objetivo e independiente) y, una vez activado, el monto del pago se determina a partir del índice preacordado.

INTRODUCCIÓN

Begum es una madre soltera con cuatro hijos que vive en Kurigram, uno de los distritos más pobres y más expuestos a las inundaciones de Bangladesh. Ella no realiza una actividad productiva específica, tiene que hacer lo que puede para mantener a su familia. Casi todos los años, Begum tiene que vender sus gallinas y patos al precio más bajo del mercado para ganar lo suficiente para poder comprar el bambú que necesita para reforzar su hogar de las próximas inundaciones. También ahorra parte de los ingresos para sobrevivir durante las inundaciones, ya que no podrá realizar sus actividades comerciales como de costumbre. Durante las inundaciones, Begum tiene que saltarse algunas comidas y defender su hogar de los ladrones. Sus hijos no pueden ir a la escuela, y la familia tiene que encontrar refugio. Cuando la inundación finalmente ha retrocedido, tiene que encontrar recursos para reparar y reconstruir su vida. La historia de Begum es la misma de millones de personas en todo el mundo. Debido al cambio climático, sus situaciones serán cada vez más precarias; y un número cada vez mayor de personas a nivel mundial en el mundo tendrá que enfrentar la misma situación de Begum.

Los aseguradores pueden ayudar a desarrollar la resiliencia de personas como Begum. Como suscriptores de riesgos, ellos pueden hacerlo a través de tres vías: la primera y principal es ofreciendo la transferencia de riesgos en la forma de productos de seguros adecuados. Sin embargo, la cobertura de seguros es apenas una faceta de la gestión de riesgos. Los aseguradores pueden ofrecer productos y servicios que no solo transfieren riesgos, sino que también alientan a los consumidores a adoptar medidas de gestión de riesgos más integrales, tales como la prevención, mitigación y reducción de riesgos con el propósito de evitar o reducir las pérdidas. Al prestar su experiencia como expertos en riesgos a iniciativas y partes interesadas que van más allá de la industria de seguros, los aseguradores pueden ayudar a las sociedades a entender mejor los riesgos.

Sin embargo, si los aseguradores contribuyen o no con soluciones para los riesgos climáticos depende en gran medida del entorno regulatorio y de supervisión. Con esto en mente, este documento pretende explorar lo que los supervisores de seguros pueden hacer para reducir la brecha de protección de los seguros, y aprovechar el papel más amplio de la industria de seguros para que Begum y otros pequeños y microempresarios, pequeños agricultores y otras personas vulnerables puedan protegerse directa o indirectamente a través de seguros y soluciones sólidas de gestión de riesgos climáticos.

¿Por qué los supervisores de seguros deberían desempeñar un papel activo en el desarrollo de la resiliencia para enfrentar los riesgos climáticos? Los supervisores de seguros son fundamentales para desbloquear el desarrollo del mercado de seguros responsables y, consecuentemente, tienen un rol clave que desempeñar. Básicamente, los supervisores de seguros tienen el mandato de garantizar la estabilidad financiera del sector de seguros y proteger a los consumidores. Esto se basa en el reconocimiento de que el seguro es un instrumento clave para gestionar los riesgos y, por lo tanto, debería garantizarse la existencia de un mercado asegurador sólido y seguro para el beneficio de la sociedad. En los últimos años, los supervisores de seguros han ampliado sus funciones para incluir también la promoción del acceso al seguro y el desarrollo del mercado.

Además, los supervisores de seguros están muy bien posicionados para influir en las estrategias para gestionar los riesgos climáticos a nivel nacional. Ellos pueden aumentar la concientización entre los formuladores de políticas sobre cómo el seguro contra riesgos climáticos

puede ser instrumental para lograr prioridades políticas de alto nivel como el desarrollo rural, la seguridad alimentaria, la reducción del riesgo de desastres, la adaptación al cambio climático, la inclusión financiera, el desarrollo de pequeñas y microempresas, entre otros. Los supervisores de seguros, en su posición singular de puente entre los formuladores de políticas, la industria aseguradora y los consumidores, están muy bien posicionados para navegar entre estos contextos, tanto en lo que respecta al alineamiento de los intereses de los distintos sectores como a la política de préstamos y la experiencia técnica.

Varios acuerdos internacionales han establecido objetivos clave para la Reducción del Riesgo de Desastres (RRD), la Adaptación al Cambio Climático (ACC) y, de manera más amplia, los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible. De hecho, todos estos acuerdos internacionales han enfatizado que el logro de resultados hacia estos objetivos depende en gran medida de la capacidad de participar de manera significativa con una amplia gama de colaboradores.



El Marco Sendai para la Reducción del Riesgo Climático para el período 2015-2030, un acuerdo internacional firmado por 187 estados miembro de las Naciones Unidas (ONU) cuyo objetivo es reducir los riesgos de desastres, reconoce que los Estados Miembros tienen la responsabilidad general de reducir los riesgos de desastres, pero que comparten dicha responsabilidad con otras partes interesadas importantes. Específicamente, el párrafo 36 (c) estipula que los Estados [Miembros] deben alentar a "(...) los reguladores financieros y organismos contables, (...) a integrar la gestión de riesgo de desastres, así como la continuidad del negocio, en modelos y prácticas comerciales a través de inversiones informadas sobre riesgo de desastres, especialmente en las micro, pequeñas y medianas empresas; participar en actividades de sensibilización y capacitación para sus empleados y clientes; dedicarse a y respaldar la investigación e innovación, así como el desarrollo tecnológico para la gestión del riesgo de desastres; compartir y diseminar conocimiento, prácticas y datos no confidenciales; y participar activamente según corresponda y bajo la orientación del sector público, en el desarrollo de marcos normativos y estándares técnicos que incorporen la gestión del riesgo de desastres"¹.

Teniendo en cuenta lo antedicho, los supervisores de seguros tienen buenas razones y los medios para tomar medidas activas para promover la resiliencia contra riesgos climáticos y desastres naturales, especialmente entre la población de bajos ingresos y subatendida. Esto ocurre desde las perspectivas de cumplir sus mandatos como reguladores locales, así como partes interesadas en alcanzar los objetivos internacionales relacionados con la RRD, la ACC y los ODS. A este respecto, el tema de los roles de supervisión no se ha explorado en profundidad hasta el momento. Por consiguiente, este documento pretende contribuir al discurso al compartir ideas y fomentar debates sobre cuáles podrían ser los roles de los supervisores.

¹ (ONU, 2015)

En este documento, el término “riesgo climático” abarcará desastres naturales que afectan a los hogares, emprendedores y pequeños agricultores vulnerables, amplificados o no por el cambio climático. Este concepto se aproxima más al término “riesgo climático físico”, que es un componente del concepto más integral de riesgo climático introducido por Mark Carney, gobernador del Banco de Inglaterra, según el cual el riesgo climático está compuesto por riesgos físicos, riesgos de responsabilidad y riesgos de transición. Tomando en cuenta lo anterior, en este documento los seguros contra riesgo climático (CRI, del inglés “*Climate Risk Insurance*”) se definen como cualquier solución de transferencia de riesgo a nivel macro, meso y micro cuyo objetivo consiste en proporcionar cobertura contra los riesgos climáticos. El **Recuadro 1** ofrece algunas aclaraciones a este respecto.

RECUADRO 1

EJEMPLOS DE PRODUCTOS CRI ACTUALES

Las poblaciones de bajos ingresos y subatendidas pueden beneficiarse de la protección tanto directa como indirecta a través de los CRI. La elección del nivel depende esencialmente de quién tiene un interés asegurable y quién está realmente protegido:

- 1. Soluciones a nivel macro:** El objetivo de estas soluciones es proteger directamente los presupuestos de los gobiernos nacionales o locales y reducir la carga después de un desastre. El gobierno es el titular y beneficiario de la póliza de seguro. Ejemplos de estas instalaciones a nivel soberano son: la Capacidad de Riesgo Africana (ARC) con sus 33 miembros; el Fondo de Seguros contra Riesgos de Catástrofe del Caribe (CCRIF) con 19 miembros en el Caribe y 3 en América Central; la Iniciativa de Evaluación y Financiamiento del Riesgo de Catástrofes del Pacífico (PCAFRI) con 15 miembros; y el Fondo de Seguros Contra Riesgos de Desastre del Sudeste Asiático (SEADRIF). Estas soluciones benefician indirectamente a los individuos. Desde 2014, la ARC ha proporcionado más de USD 36 millones de dólares en cobertura de riesgo de sequía a países como Mauritania, Níger, Senegal y Malawi, beneficiando indirectamente a más de 2 millones de personas mediante planes de contingencia preaprobados² que distribuyen alimentos, brindan subsidios para alimentación animal y ofrecen transferencias condicionales en efectivo, entre otros. Un desarrollo interesante dentro de este contexto es el Fondo de Sostenibilidad de los Océanos y la Acuicultura del Caribe (COAST, del inglés Caribbean Oceans and Aquaculture Sustainability Facility) liderado por el Banco Mundial y el CCRIF, a través del cual el gobierno compra una póliza de seguro paramétrica para los pescadores, pero, en este caso específico, a diferencia de lo que ocurre con los mecanismos tradicionales para compartir la agrupación del riesgo soberano, los beneficiarios finales del pago son los pescadores. A pesar de que el CCRIF no realiza el pago directa-

² La ARC está estructurada de tal manera que obliga a los beneficiarios de los Estados a adoptar planes claros de respuesta y recuperación después del desastre, para que quede claro cómo se utilizarán los pagos.

mente a los pescadores, visto que es el gobierno quien tiene que desembolsar el pago, este producto se ha diseñado a medida para beneficiar al cliente final. Aunque estas estructuras a nivel soberano distan de ser perfectas³, se las mejora y adapta continuamente a las necesidades de sus miembros. Por ejemplo, el ciclón Idai, en Mozambique, reveló la urgente necesidad de proveer cobertura para ciclones e inundaciones, y el devastador brote de ébola en África occidental mostró la necesidad de encontrar soluciones para enfrentar los brotes de virus y enfermedades. En este sentido, la ARC está construyendo y probando modelos robustos para ofrecer estas coberturas en un futuro próximo. Además de ciclón tropical, exceso de lluvias y terremoto, el CCRIF también está buscando introducir productos para sequía, con el propósito de enfrentar la prevalencia de riesgo en el Caribe y América Central. Algunos ejemplos de soluciones a nivel local son el “programa de seguros paramétricos contra la pobreza” en China, que ofrece protección a la provincia de Heilongjiang. Este producto proporciona una compensación financiera para apoyar las labores de socorro ante los desastres en 28 condados afectados por la pobreza, en el caso que se provoquen daños a la vida y propiedad de las familias de agricultores, y cubre la pérdida de ingresos resultante de las inundaciones, lluvias excesivas, sequía y bajas temperaturas⁴.

2. Soluciones a nivel meso: El objetivo de estas soluciones es proteger directamente a las organizaciones que brindan servicios clave a las comunidades, hogares y agricultores vulnerables, como las instituciones microfinancieras, cooperativas, cooperativas de crédito, ONG y organizaciones humanitarias. Las personas que utilizan los servicios proporcionados por estas entidades se benefician indirectamente de la cobertura del seguro. La organización funciona tanto como titular de la póliza como beneficiaria. Ejemplos de soluciones meso son productos que protegen a las IMF. En muchas comunidades, las IMF son las primeras entidades a las que las personas recurren para obtener préstamos de recuperación después de un desastre. También ven sus balances afectados después de un desastre debido a incumplimientos masivos, daños a la infraestructura o interrupción de servicios. En general, las IMF manejan estos riesgos al no ofrecer préstamos en áreas expuestas durante ciertos períodos del año, o al adoptar medidas ex post como reprogramar, refinanciar o cancelar préstamos. El seguro podría ayudar a las IMF a administrar mejor su riesgo, lo que resultaría en un mejor desempeño financiero, tasas de interés más bajas y, lo que es más importante aún, acceso

³ Por ejemplo, en Malawi, un evento de sequía severa durante la temporada de la cosecha 2015/16 no generó pagos inmediatos, mostrando los desafíos que presenta el modelado de la ARC. En esa ocasión, la ARC inició un proceso de revisión técnica y determinó que los agricultores estaban cultivando una variedad de maíz diferente a la utilizada como cultivo de referencia en la personalización del modelo de Malawi (Africa RiskView); esto implicaba que el modelo no estaba fuertemente correlacionado con las pérdidas esperadas en el campo.

⁴ En general, China ha visto mucha innovación y lanzamiento de productos en el área de CRI. Swiss Re y Groupama AVIC también están trabajando estrechamente con el Gobierno Popular de Aba Tibetan, Prefectura Autónoma Qiang de la Provincia de Sichuan, para fortalecer la resiliencia en el Condado Mao de China a través de una solución paramétrica de múltiples riesgos. El programa de catástrofes naturales a nivel país asegura al condado de Mao y la meseta del Tíbet contra terremotos, deslizamientos de tierra, fuertes lluvias y accidentes de seguridad pública (Chen, 2019). Más recientemente, en 2019, se lanzó un programa paramétrico de catástrofe natural en la agricultura para cubrir siete condados en la provincia de Shaanxi, donde predomina la pobreza extrema (Chen, 2019). Se ofrecen soluciones similares en Filipinas donde, gracias al apoyo del Banco Mundial, Nephila, Munich Re, Swiss Re, AXA, Hannover Re, Hiscox Re, Allianz Re y SCOR, se diseñó un programa de seguros paramétricos de riesgo catastrófico para proteger 25 provincias propensas a desastres, y el gobierno nacional contra tifones y terremotos. Esta solución permite a las provincias y al gobierno nacional responder de manera más rápida y efectiva al impacto de los desastres naturales. Las primas son financiadas por el Fondo Nacional de Gestión y Reducción del Riesgo de Desastres (Artemis, 2017) (Business Mirror, 2018).

más estable al crédito para las comunidades afectadas cuando más las necesitan. Otros ejemplos son los productos que tienen como objetivo proteger a las organizaciones humanitarias garantizando que cuenten con el capital requerido después de un desastre.

3. Soluciones a nivel micro: Estas soluciones de seguros tienen por objeto proteger directamente a la población de bajos ingresos y subatendida contra pérdidas financieras provocadas por desastres naturales que pueden ser directas o indirectas. Ellos son o bien el titular de una póliza individual, o el asegurado y beneficiario de una póliza grupal. Ellos mismos podrían pagar la prima o ella podría pagarse a través de subsidios ofrecidos por una amplia gama de instituciones. Ejemplos de estos productos son los productos de seguros agrícolas, como el plan de seguros para las cosechas de la India, Pradhan Mantri Fasal Bima Yojana (PMFBY), que cubre aproximadamente 40 millones de agricultores contra calamidades naturales, plagas y enfermedades, y la iniciativa R4 del Programa Mundial de Alimentos (PMA) para África Subsahariana, que cubre a aproximadamente 88.000 agricultores contra la sequía. Las soluciones a nivel micro no solo están dirigidas a pequeños agricultores; existe una vasta gama de productos destinados a proteger a las PyMES y a cualquier persona en general. Ejemplos de este tipo de productos desarrollados por la Organización de Microseguros contra Riesgo de Catástrofes (MiCRO) en Guatemala, El Salvador y Colombia, protegen la interrupción del negocio de los pequeños y microemprendedores provocada por la sequía, terremoto y lluvia excesiva; o la Póliza de Protección de Medios de Vida de la Iniciativa de Seguro Climático de Múnich (MCII) en Jamaica, Santa Lucía, Granada, Belice y Trinidad y Tobago. También son relevantes los productos patrimoniales tradicionales, como el seguro contra incendios, que generalmente incluye una cobertura contra desastres naturales, tales como inundaciones, lluvias excesivas y terremotos, entre otros.

Este documento es una obra que suscita reflexiones con la intención de ofrecer una nueva perspectiva sobre el rol que juegan los supervisores en la reducción de la brecha de protección de los seguros en lo que respecta a los riesgos climáticos. El documento ofrece varias ideas e invita a los supervisores a explorarlas y analizar cuán apropiadas podrían ser para sus propias jurisdicciones. Este documento no está centrado en la solidez financiera del propio asegurador ni en la continuidad del negocio contra los riesgos climáticos.

En la primera sección, el documento destaca por qué debemos actuar con urgencia y cómo la industria de seguros puede desarrollar resiliencia siguiendo diferentes caminos. En la segunda sección, el documento explorará qué rol pueden desempeñar los supervisores para desarrollar resiliencia de forma inmediata.

1. PREPARANDO LA ESCENA: UN LLAMADO A LA ACCIÓN URGENTE

1.1 La necesidad de construir resiliencia ante desastres para los más vulnerables

La prevalencia y la gravedad de los desastres naturales están en aumento debido al cambio climático. Los desastres naturales como tormentas tropicales, granizo, inundaciones, sequías, huracanes, deslizamientos de tierra, incendios forestales, terremotos, entre otros, se están volviendo más frecuentes y graves debido al calentamiento global⁵. La frecuencia de los eventos relacionados con el clima se ha multiplicado por seis desde la década de 1950⁶ y existe la posibilidad de que esta tendencia continúe. Lo más probable es que las temperaturas continúen aumentando, los patrones de precipitación continúen cambiando, las olas de calor y las sequías sean más intensas, los niveles del mar aumenten, los huracanes se vuelvan más fuertes e intensos, y se espera que el Ártico quede libre de hielo⁷. Los estudios predicen que el número de días de sequía podría aumentar en más del 20% en la mayor parte del mundo para 2080, el volumen global de los glaciares podría disminuir hasta el 85% en 2100⁸ y el nivel del mar podría aumentar aún más, de uno a cuatro pies en 2100. Específicamente para Bangladesh, un aumento del nivel del mar de un metro inundaría el 18% de la tierra del país y probablemente afectará a 27 millones de personas en 2050⁹.

Los riesgos climáticos afectan a segmentos vulnerables y marginados de la población de manera desproporcionada. Los países y segmentos de la población más vulnerables tienen más probabilidades de sufrir un número mayor de resultados adversos provocados por desastres naturales. Según el Banco Mundial, de 1995 a 2014, el 89% de las muertes relacionadas con tormentas ocurrieron en países de bajos ingresos¹⁰ y, por ejemplo, en los países en desarrollo de Asia representaron casi el 55% de las muertes por desastres en todo el mundo, entre 2000 y 2018¹¹. Suponiendo una exposición similar a los desastres naturales, el impacto es más agudo en los países en desarrollo debido a una mayor desigualdad, menores ingresos, instituciones más débiles, estrategias limitadas de gestión de riesgos, entre otros factores. Dentro de la población local, los segmentos vulnerables como los pequeños agricultores, los pequeños y microempresarios (PYME) y los hogares no tienen las redes de seguridad para recuperarse después de un choque. Tienen menos activos y ahorros, ingresos irregulares, trabajan en economías informales, enfrentan mayores asimetrías de información y poder, entre otros aspectos. Además, las comunidades marginadas tienden a vivir en áreas propensas al riesgo.

⁵ Según los investigadores, el cambio climático es un factor que intensifica los huracanes en toda la costa de los EE. UU., porque el CO2 y los gases de efecto invernadero están ayudando a disminuir la cizalladura cortante del viento que puede actuar como una barrera contra las tormentas. (Ting, Kossin, Camargo & Li, 2019). (Mcguire, 2012) (Mcguire, 2016)

⁶ (Climate Wise, 2016)

⁷ (NASA, 2018)

⁸ (Hallegatthe, et al., 2016) (Barcena, Samaniego, Galindo & Ferrer Carbonell, 2018) (NASA, 2018)

⁹ (Thomas, et al., 2013)

¹⁰ (Hallegatthe, et al., 2016)

¹¹ (ADB, 2019)

Las estimaciones de las pérdidas causadas por los desastres naturales son preocupantes, pero solo proporcionan una indicación parcial sobre las pérdidas reales sufridas por los más vulnerables. Según el Informe de Evaluación Global de las Naciones Unidas sobre la Reducción del Riesgo de Desastres (GAR)¹² de 2015, las pérdidas totales de activos por desastres naturales ascienden a un promedio de USD 327 mil millones al año en 116 países. Por otra parte, de acuerdo a un estudio de la empresa Risk Management Solutions (RMS) de modelización de riesgos de catástrofes, en los países de ingresos bajos y medianos las pérdidas de activos anuales promedio por eventos naturales catastróficos son de USD 29,1 mil millones¹³. No obstante, aún siendo preocupantes, estos números solo proporcionan una indicación parcial de los shocks económicos sufridos. Muchas estimaciones no toman en cuenta las pérdidas a largo plazo o el impacto desproporcionado que afecta a los segmentos vulnerables y marginados de la población. De hecho, un estudio reciente realizado por el Banco Mundial introdujo el concepto de “pérdidas de bienestar” que toma en cuenta no solo la pérdida de activos sino también las diferentes capacidades de las personas pobres y no pobres para enfrentar las pérdidas de activos¹⁴. La conclusión del informe fue que las pérdidas de bienestar son equivalentes a las pérdidas de consumo, que son 60% más altas que las pérdidas de activos. Por consiguiente, al considerar que el GAR 2015 estimó que las pérdidas totales de activos por desastres naturales en estos países serían, en promedio, de USD 327 mil millones al año, las pérdidas de bienestar llegaron a aproximadamente USD 520 mil millones al año. Esta cifra es nítidamente mucho mayor que las pérdidas de activos ampliamente informadas.

Los desastres naturales anulan los esfuerzos realizados para aliviar la pobreza y retrasan la salida de los vulnerables y marginados de la pobreza. Según el Banco Mundial, las estimaciones para 89 países encontraron que, si se hubieran prevenido todos los desastres naturales ocurridos en 2017, el número de personas en extrema pobreza, es decir, aquellos que viven con menos de USD 1,90 por día, habría disminuido en 26 millones¹⁵. Tomando el ejemplo de Senegal, entre 2006 y 2011, 45% de los hogares senegaleses pobres escaparon de la pobreza, pero el 40% de los hogares no pobres cayeron en la pobreza debido, en gran parte, al efecto de los desastres naturales¹⁶. De acuerdo al Banco Mundial, la misma situación representada para Senegal podría ocurrir en otros países; de hecho, el cambio climático podría empujar a otros 100 millones de personas a la pobreza extrema hasta 2030¹⁷. El cambio climático está reduciendo el PIB mundial, que se espera se reduzca en un 7.11% en 2100, y también está aumentando la desigualdad económica mundial¹⁸. En ese sentido, el cambio climático está exacerbando todos los factores que hacen que países y comunidades vulnerables sufran cada vez más.

¹² (UNISDR, 2015)

¹³ (RMS, 2017)

¹⁴ (Hallegatte, Vogt-Schilb, Bangalore & Rozenberg, 2017)

¹⁵ *Ibidem*.

¹⁶ (Dang, Lanjouw & Swinkels, 2014)

¹⁷ (Hallegatte, et al., 2016)

¹⁸ (Universidad de Cambridge, 2019). De hecho, un estudio reciente demostró que, si bien la desigualdad económica mundial se ha visto disminuida en las últimas décadas, la brecha habría disminuido un 25% extra si el calentamiento global no hubiera sido un factor (Differbaugh & Burke, 2019)

1.2 El papel de la industria de seguros en la construcción de resiliencia al riesgo climático

Los aseguradores pueden desempeñar un papel crucial en el desarrollo de resiliencia de las poblaciones de bajos ingresos y subatendidas contra los riesgos climáticos. Como suscriptores de riesgos, pueden hacerlo a través de tres vías: en primer lugar y, sobre todo, ofreciendo soluciones de transferencia de riesgos en forma de productos de seguros apropiados; segundo, integrando proactivamente perspectivas holísticas de gestión de riesgos en sus productos; y, tercero, al prestar su experiencia en riesgos a iniciativas que van más allá de la industria de seguros. Además, si bien no es un tema central en este documento, el **Recuadro 2** proporciona algunas ideas sobre cómo los aseguradores también pueden desarrollar resiliencia como inversores institucionales.

Una función clave de los aseguradores como suscriptores de riesgos es ofrecer productos de seguros adecuados e innovadores. Los aseguradores y reaseguradores pueden desarrollar la resiliencia de los gobiernos, los hogares, los pequeños agricultores y las pequeñas empresas, garantizando que, en el caso de que el asegurado sufra una pérdida relacionada con un desastre, tendrá derecho a recibir una indemnización. A nivel micro, esto fomenta la acumulación y aumento de ingresos, activos y capital; aumenta la tranquilidad del asegurado y permite que gestione sus riesgos de manera más eficiente, sin tener que recurrir a herramientas perjudiciales. Esto también tiene beneficios para la economía como un todo. La evidencia sugiere una relación causal entre la actividad del mercado de seguros (vida y no vida) y el crecimiento económico¹⁹. Los países cuyos mercados de seguros son sólidos se recuperan más rápido de los impactos financieros de los desastres naturales extremos, mientras que los países con baja penetración de seguros enfrentan una disminución en su crecimiento económico y pérdidas fiscales²⁰. Sin embargo, muchos productos de seguros actualmente disponibles son inapropiados para enfrentar los riesgos climáticos que enfrentan las personas de bajos ingresos y desatendidas.

Los aseguradores y reaseguradores pueden adoptar proactivamente perspectivas holísticas de gestión de riesgo en su oferta de productos. Como expertos en riesgos, los aseguradores también pueden ofrecer productos y servicios que no solo transfieren riesgos, sino que también alientan al consumidor a adoptar enfoques integrados de gestión de riesgos para evitar o reducir las pérdidas. El seguro no es una bala de plata para una gestión eficaz del riesgo climático, sino más bien una pieza del rompecabezas de la RRD. El seguro es una herramienta de transferencia de riesgos adecuada para manejar riesgos residuales de alta severidad y baja frecuencia que no se pueden reducir o manejar para promover la comprensión del riesgo, el fortalecimiento de las medidas de prevención comunitaria y los sistemas de alerta temprana, entre otras.

¹⁹ (Arena, 2008) (Ward & Zurbrugg, 2000) (Outreville, 1990) (Haiss & Sümegi, 2016) (Outreville, 2011) (Lester, 2016)

²⁰ Por ejemplo, en 2010 Haití y Nueva Zelanda fueron azotados por dos terremotos físicamente similares, sin embargo, las consecuencias económicas fueron distintas principalmente a causa de los seguros. De hecho, 81% de las pérdidas directas sufridas por el terremoto en Nueva Zelanda estaban cubiertas por productos de seguros obligatorios, mientras que la cobertura en Haití era inferior al 1%. (Von Peter, Von Dahlen & Saxena, 2012). (Golnaraghi, 2018) (Von Peter, Von Dahlen & Saxena, 2012)

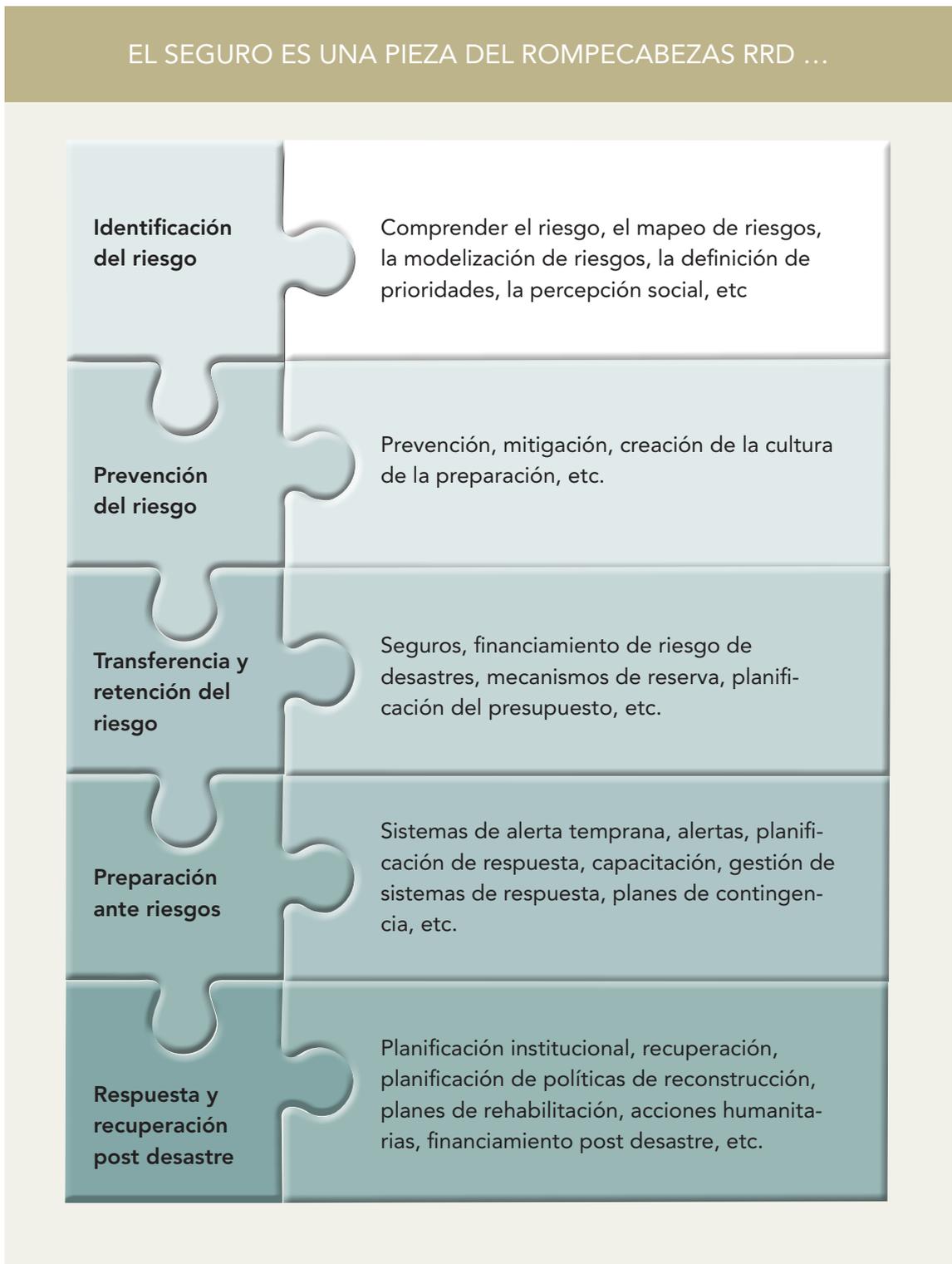
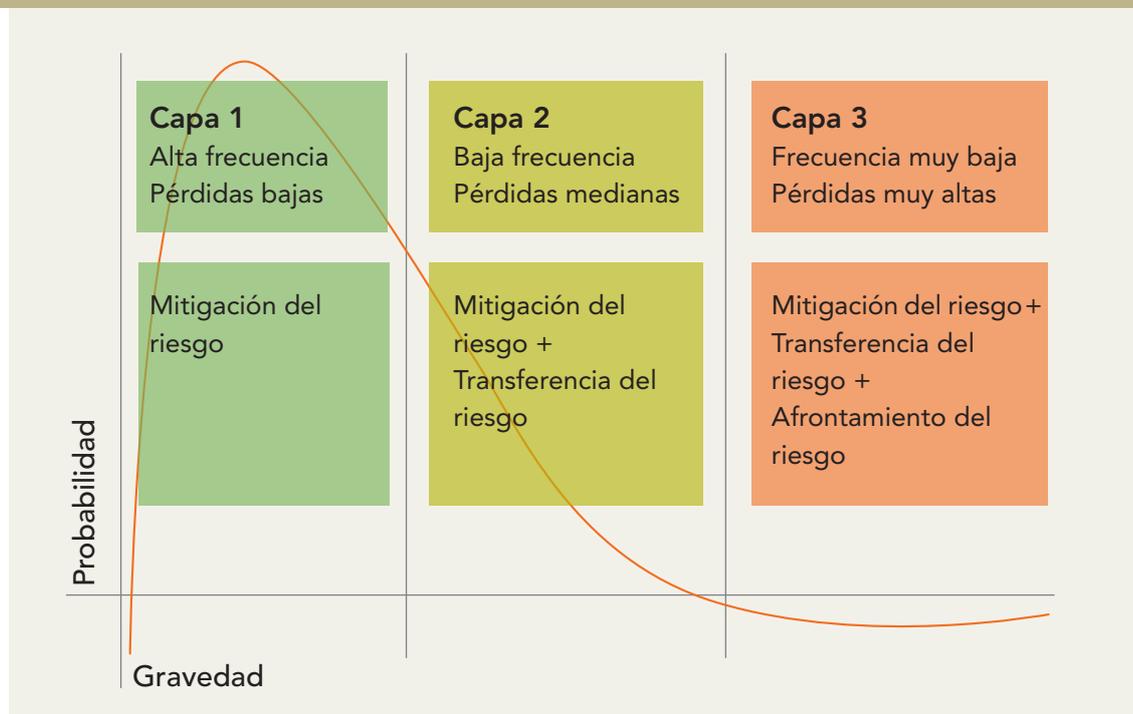


Figura 1: El seguro no es una bala de plata

Fuente: Adaptado del (Banco Mundial, 2016)

Los aseguradores están en condiciones de integrar en sus modelos comerciales formas de ofrecer, incentivar o alentar la adopción de enfoques integrales de reducción del riesgo de desastres. Por ejemplo:

...Y PARTE DE UN ENFOQUE EN CAPAS PARA LA GESTIÓN DE RIESGOS



- **Ofrecer productos que contribuyan a iniciativas de gestión de riesgos integradas más amplias**, tales como programas a gran escala destinados a crear resiliencia desde un punto de vista holístico²¹. Por ejemplo, el Programa R4 del Programa Mundial de Alimentos (PMA) combina cuatro intervenciones: la transferencia de riesgos a través de productos de microseguros; la creación de reservas de riesgo, por ejemplo, mediante la creación de grupos de ahorro voluntario; la reducción de riesgos, por ejemplo, a través de medidas de conservación en la agricultura; y la toma de riesgos inteligente, por ejemplo, promoviendo la productividad al facilitar el acceso al crédito y fomentar la diversificación de los medios de subsistencia. Actualmente, el R4 se ofrece en varios países de África Subsahariana, entre ellos Etiopía, Senegal, Malawi, Zambia, Kenia y Zimbabwe y, en 2018, cubría a aproximadamente 88.000 agricultores. Frecuentemente, se lanzan otros proyectos similares, como el proyecto Soluciones de Seguros Indexados a Informaciones Climáticas y Sistemas de Semillas para administrar Riesgos Climáticos (BICSA) lanzado en la India. Es curioso observar que existe una tendencia a desarrollar soluciones integradas de gestión de riesgos, ya que estos servicios agregados que desarrollan resiliencia también brindan tangibilidad y, consecuentemente, tornan el seguro mucho más atractivo.

²¹ Este tipo de enfoques integrales para la RRD están respaldados por un estudio reciente del Banco Mundial, que concluyó que si los gobiernos adoptan "paquetes resilientes" la ganancia podría ser equivalente a un aumento de 100 mil millones de dólares en el consumo anual global: la "expansión de la inclusión financiera, el riesgo de desastres o el seguro de salud, la protección social y las redes de seguridad adaptativas, la financiación contingente y los fondos de reserva, así como el acceso universal a los sistemas de alerta temprana también reducirían las pérdidas de bienestar provocadas por los desastres. Si todos los países implementasen estas políticas en el "paquete resiliencia" propuesto, la ganancia en bienestar sería equivalente a 100 mil millones de dólares en consumos globales anuales. (Hallegatte, Vogt-Schilb, Bangalore & Rozenberg, 2017).

- **Ofrecer productos que incentiven o ayuden al asegurado a adoptar medidas de resiliencia.** Por ejemplo, en Australia, Suncorp desarrolló productos de seguros que reducen explícitamente las primas para alentar a los habitantes del norte de Queensland a fortalecer sus hogares contra los ciclones, en el contexto del proyecto “Protección del Norte” en Queensland²². Además, en Turquía, la compra de pólizas obligatorias contra terremotos ha recibido un incentivo gracias a la oferta de un descuento del 20% en el momento de renovar la póliza anual o la oferta de descuentos sustanciales si los edificios se construyeron después de 2007, comprobando, concomitantemente, que existía una póliza de seguro²³.
- **Proporcionar “servicios de resiliencia” tangibles complementarios²⁴ que disminuyen la vulnerabilidad.** Algunas de estos servicios pueden brindarse como servicios empaquetados. Estos servicios podrían ser: proporcionar mantenimiento regular, evaluación de la exposición, información meteorológica y alertas tempranas, entre otros. Estos servicios podrían incluir la modernización de la propiedad para mejorar su resiliencia, mantenimiento regular, recuperación y reparaciones, y compensación financiera. Por ejemplo, AIG ofrece un “servicio premium de protección contra incendios forestales” a su grupo privado de clientes, mediante el cual se despliegan diferentes equipos para aplicar retardadores de incendios cuando los asegurados están amenazados por incendios forestales en California y Colorado²⁵. Este tipo de servicios podría replicarse para programas o productos que atienden a grupos subatendidos.

Como expertos en la gestión de riesgos, los aseguradores también podrían ofrecer voluntariamente su experiencia a las iniciativas que van más allá de la industria aseguradora, para promover la comprensión del riesgo. La industria del seguro (incluidos los aseguradores, reaseguradores, corredores, peritos, actuarios, consultores, entre otros), como expertos en gestión de riesgos, pueden crear herramientas para cuantificar mejor los riesgos climáticos, elaborar conjuntos de datos sólidos y evaluar la vulnerabilidad. Los aseguradores son una fuente esencial de información clave para comprender el riesgo a través de modelos, conjuntos de datos, herramientas de pronóstico y observaciones, entre otros. Todo esto es especialmente importante en el contexto de los CRI, donde la falta de datos de calidad es un obstáculo para todas las entidades que lidian con el riesgo climático.

- **Apoyar el desarrollo de otras herramientas de financiación del riesgo de desastres.** La industria está respaldando la modelización del *Forecast Based Financing and the Drought Finance Facility* (en español, Financiamiento basado en Pronósticos y el Mecanismo de Financiación de Sequía), cuyo objetivo es beneficiar a las organizaciones humanitarias internacionales a través de la *Start Network*. También está apoyando el diseño de otras opciones de financiamiento, como el Mecanismo de Financiamiento de Emergencia para Casos de Pandemia del Banco Mundial, que cuenta con un componente de seguros. La industria también está ayudando a modelar las herramientas de financiamiento de riesgo de desastres para los gobiernos, como los bonos de catás-

²² (SUNCORP, 2018)

²³ (ADB, 2019)

²⁴ Un estudio de ClimateWise señaló que los aseguradores pueden ofrecer “servicios de resiliencia” que se basen en aspectos de gestión de instalaciones, recuperación de desastres, contratos de “construcción y operación” y seguros. (Universidad de Cambridge, Instituto de Liderazgo Sustentable (CISL), 2016).

²⁵ (Herweijer, Ranger & Ward, 2009)

trofe, fondos de contingencia para desastres naturales y soluciones de crédito de contingencia.

- **Compartir modelos con entidades gubernamentales nacionales y locales y las autoridades de reducción del riesgo de desastres** para mejorar sus modelos de vulnerabilidad, datos de amenazas, planificación urbana, infraestructura de transporte, acciones destinadas a neutralizar el clima, estructuras a prueba de riesgos, estrategias de gestión de riesgos, entre otros. Por ejemplo, la industria de seguros proporciona activamente experiencia técnica en la Red de Resiliencia de Nueva Jersey, que brinda apoyo a las municipalidades para fortalecer su resiliencia a los riesgos climáticos. La aseguradora sudafricana Santam contribuye al proyecto Living Lands, en Port Elizabeth, brindando su experiencia en riesgos. El Ministerio de Agricultura, Irrigación y Desarrollo Hídrico de Malawi cuenta con y monitorea el software Africa Risk View (ARV), que cuantifica el costo de seguridad alimentaria en relación con el clima en la región, y es un conjunto de datos elaborado en el contexto del programa de seguros soberanos ARC con el apoyo del PMA. A este respecto, un estudio reciente del Instituto de Investigación de Grantham sobre Cambio Climático y Medio Ambiente, de la London School of Economics (LSE), descubrió que existe un “claro alcance para establecer una interacción dinámica entre los aseguradores y otros actores, como gobiernos, planificadores, promotores inmobiliarios, inversores, agricultores o individuos para los cuales la generación y el uso simbiótico de información sobre el riesgo pueden promover objetivos mutuos”²⁶.
- **Crear centros de innovación o incubadoras** para promover y diseminar los últimos desarrollos y análisis sobre el riesgo climático, incluidas las medidas de mitigación y adaptación al riesgo y nuevas fuentes de datos. Contar con este tipo de unidades centralizadas también puede ayudar a fortalecer las relaciones con iniciativas de investigación que están involucradas en el área²⁷.
- **Contribuir a través de actividades de responsabilidad social empresarial (RSE).** Como parte de sus actividades de RSE, desde 1999 Tokio Marine ha participado en actividades de plantación de manglares en la región Asia Pacífico²⁸. Es digno de mención el esfuerzo en la India, donde la regulación exige que los aseguradores asignen un porcentaje de sus negocios a actividades de RSE.
- **Contribuir a la formulación de políticas sobre resiliencia** y garantizar que la regulación permita generar oportunidades que den impulso a la resiliencia a través de un fuerte diálogo y el desarrollo de las capacidades de los formuladores de políticas, reguladores y supervisores. Por ejemplo, ellos pueden proporcionar consultas, crear comités público-privados, y hasta “proveer personal calificado en comisión de servicios a departamentos y agencias gubernamentales para ayudar a cerrar la brecha de lenguaje y fomentar un acercamiento entre los sectores público y privado”²⁹.
- **Apoyar a otros socios del sector privado en la gestión del riesgo climático.** La Positiva, una aseguradora de Perú, brinda apoyo a una institución financiera que distribuye

²⁶ (Surminski, Barnes & Vincent, 2019)

²⁷ (Golnaraghi, 2018)

²⁸ (Universidad de Cambridge, Instituto de Liderazgo Sustentable (CISL), 2016)

²⁹ *Ibidem*.

productos de seguros agrícolas para mejorar sus evaluaciones de riesgo climático de clientes potenciales. Las evaluaciones de riesgos también pueden ayudar a las entidades en las cadenas de valor agrícolas a diversificar las ubicaciones de los proveedores y los enlaces de transporte y construir nuevas instalaciones resilientes, entre otras cosas.

A pesar del potencial, tanto en los países desarrollados como en desarrollo, la contribución de la industria de seguros está lejos de estar totalmente aprovechada. El total de las pérdidas económicas resultantes de catástrofes naturales ocurridas en 2018 llegó a USD 155 mil millones, sin embargo, menos de la mitad estaban aseguradas (76 mil millones)³⁰. Recientemente, un estudio elaborado por el Banco Asiático de Desarrollo (BAoD) descubrió que en Asia, incluyendo a Japón, desde 1980 apenas un poco más del 8% de las pérdidas por catástrofes tenían una cobertura de seguro³¹. Elaborado específicamente para los países de bajos y medianos ingresos, el estudio de RMS encontró que el promedio de las pérdidas de activos anuales provocadas por catástrofes naturales es igual a USD 29,1 mil millones, pero que solo USD 0,9 mil millones tienen cobertura de seguro (cerca de 3% del total de pérdidas)³². En el caso de los seguros agrícolas para pequeños agricultores en el mundo en desarrollo, un informe elaborado por los asesores del InsurResilience Fund (ISF) estimó que, a nivel mundial, el porcentaje de pequeños agricultores con cobertura es inferior al 20%, con un porcentaje especialmente bajo en África Subsahariana, donde llega a menos del 3% (Ver **Figura 2**).

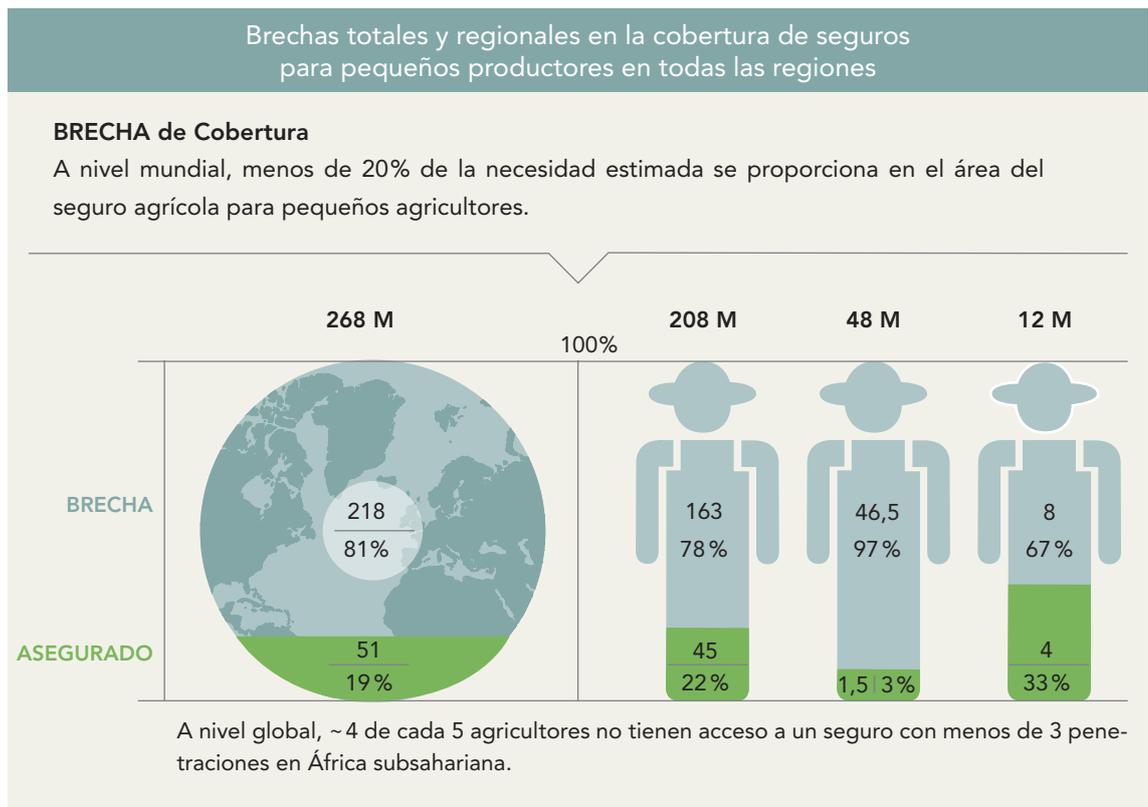


Figura 2: Brecha de protección para los pequeños agricultores

Fuente: (ISF, 2018)

³⁰ (Sigma, 2019). Hay que tomar en cuenta que el mayor acontecimiento de pérdida de seguro contra catástrofes naturales de 2018 fue Camp Fire en California (USD 12 mil millones). Por consiguiente, ocurrió en una economía desarrollada.

³¹ (ADB, 2019)

³² (RMS, 2017)

RECUADRO 2

EL ROL DE LA INDUSTRIA DE SEGUROS COMO INVERSORES INSTITUCIONALES

Como los aseguradores son inversores institucionales, el sector de seguros juega un papel clave en la economía, ya que agrega ahorros internos y los canaliza hacia “inversiones a largo plazo” en los mercados de capitales. Juntos, los aseguradores y reaseguradores son uno de los inversores institucionales globales más importantes. La industria mundial de seguros administra cerca de un tercio del capital de inversión mundial, o sea aproximadamente USD 30 billones³³. En su carácter de inversores institucionales, los aseguradores y reaseguradores podrían contribuir a la RRD y ACC principalmente de dos maneras.

En primer lugar, invirtiendo directamente en inversiones que mejoren la resiliencia y capacidad de adaptación al cambio climático, lo que podría satisfacer una necesidad urgente de inversión: entre USD 140 millones a USD 300 mil millones por año en 2030, aumentando de USD 280 mil millones a USD 500 mil millones anuales en 2050³⁴. Ejemplos de este tipo de inversiones incluyen:

- Infraestructura, como proyectos de infraestructura de defensa contra inundaciones, centros de evacuación seguros contra ciclones, replantación de bosques de manglares para absorber los impactos de las tormentas y prevenir la erosión costera o infraestructura de riego, como los embalses.
- Activos financieros, como acciones o bonos de empresas o gobiernos que promuevan la resiliencia y la adaptación, bonos verdes que financien la infraestructura hídrica adaptada al clima o bonos de energía limpia³⁵.
- Construcciones resilientes que sean resistentes a los riesgos climáticos, tales como, enlaces de comunicación, centrales eléctricas e infraestructura ferroviaria que pueden operar a pesar del aumento del nivel del mar, del clima extremadamente cálido e inundaciones. Al tomar estas decisiones de inversión, los aseguradores reforzarán la conveniencia de contar con resiliencia, lo que redundará en un aumento de la demanda de estos activos y de proyectos resilientes.

Actualmente, los gobiernos y donantes internacionales son los inversores predominantes en este tipo de activos. La contribución de los aseguradores, a pesar del vínculo de refuerzo mutuo entre la resiliencia y el seguro, continúa siendo limitada³⁶.

En segundo lugar, los aseguradores pueden reducir activamente la huella de carbono de sus inversiones. Actualmente, menos de 0,5% de los activos invertidos por 80 de los mayores aseguradores mundiales se destinan a inversiones bajas en carbono. La mayoría

³³ (Universidad de Cambridge, Instituto de Liderazgo Sustentable (CISL), 2016)

³⁴ (UNEP, 2016)

³⁵ (Climate Bonds Initiative, 2018)

³⁶ (Universidad de Cambridge, Instituto de Liderazgo Sustentable (CISL), 2016)

de los aseguradores no consideran el riesgo climático al tomar decisiones sobre sus inversiones. Y 9 de cada 10 estrategias de inversión en el sector no están alineadas con el objetivo del Acuerdo de París. Sin embargo, hay algunas señales de que los aseguradores están comenzando a trabajar para alcanzar este objetivo. Los aseguradores mundiales están adoptando políticas destinadas a eliminar gradualmente las suscripciones e inversiones relacionadas al carbón. AXA fue el primer inversor global que inició la desinversión en el carbón, y el primero en reducir progresivamente la cobertura de seguros para los clientes de la industria del carbón. Recientemente, Zurich se adhirió al compromiso climático de la ONU y compartió planes para reducir la exposición a los combustibles fósiles, mientras que Chubb publicó su política climática al respecto³⁷. Los aseguradores ahora también están explorando otras estrategias, tales como dejar de suscribir riesgos para empresas cuyos ingresos o producción energética se basan sustancialmente en el carbón, y elegir conscientemente a empresas que inviertan en tecnologías verdes y limpias. Para garantizar la rendición de cuentas, los aseguradores que toman medidas aseguran la divulgación de informaciones financieras relacionadas con el clima. Todos estos esfuerzos forman parte de la integración de las consideraciones ESG (ambientales, sociales y de gobernanza) en su proceso de inversión³⁸. Otra iniciativa importante es la Fuerza Tarea sobre Divulgaciones Financieras relacionadas con el Clima (TCFD), cuyo objetivo es promover la divulgación de información clara, comparable y consistente.

³⁷ (Reinsurance News, 2019)

³⁸ (Golnaraghi, 2018)

1.3 Las barreras para reducir la brecha del seguro

La industria de seguros está interesada en expandir su rol en el desarrollo de resiliencia ante desastres³⁹, pero ha identificado varios obstáculos para aprovechar este rol. Estos obstáculos están relacionados a la política, regulación y supervisión, así como con la demanda del mercado y factores de la oferta. En 2019, la A2ii realizó una encuesta para explorar los obstáculos que enfrentan los profesionales al diseñar e implementar soluciones para gestionar los riesgos climáticos y desastres naturales (Ver **Figura 3**). Los hallazgos son ampliamente consistentes con un estudio de 2018 realizado por la Geneva Association⁴⁰, que destacó los obstáculos externos que dificultan la contribución de los aseguradores⁴¹.

Aproximadamente las tres cuartas partes de los encuestados mencionaron que la regulación y la supervisión podrían ser obstáculos importantes que dificultan la innovación. Específicamente se refieren a 5 obstáculos resumidos en la **Figura 3**. Los encuestados también propusieron algunas soluciones para abordar los obstáculos que habían identificado (Ver **Figura 4**). Varios de los obstáculos y soluciones enumeradas no se refieren exclusivamente a aspectos relacionados con el clima, sino que abordan el enfoque general que el supervisor tiene sobre la innovación. Estos problemas también son muy similares a los problemas que a menudo surgen en el desarrollo de seguros inclusivos, como permitir una amplia gama de diferentes canales de distribución, habilitar procesos de digitalización y reducir los impuestos. Sin embargo, la solución más específica para los riesgos climáticos y los desastres naturales es la sugerencia de permitir los seguros indexados.

³⁹ Existen varias señales claras de esto. Esto se refleja en la Declaración de Riesgos Climáticos de la Geneva Association, que aglutina a los aseguradores y reaseguradores más grandes del mundo. A la fecha, son 66 las empresas que adhirieron a los Principios para la Sostenibilidad en Seguros (PSI) lanzados en 2012 (UNEP FI, 2012). Este compromiso fue reiterado en un estudio reciente que incluía entrevistas a 62 ejecutivos de nivel C de 21 empresas de la industria aseguradora que concluyeron que “querían contribuir más” (Golnaraghi, 2018). Los aseguradores y reaseguradores también participan activamente en plataformas globales y regionales cuyo fin es explorar formas de aprovechar su contribución, como el Foro de Desarrollo de Seguros (IDF) e InsuResilience. Sin embargo, el potencial y el interés todavía no se materializaron por completo.

⁴⁰ (Golnaraghi, 2018)

⁴¹ Obstáculos externos que limitan el rol de los aseguradores como suscriptores de riesgos: (i) Acceso limitado a información sobre riesgos y las dificultades de fijación de precios de riesgos relacionadas, (ii) Asuntos de política pública, regulatorios y legislativos, (iii) Los consumidores no son conscientes de los seguros en la medida necesaria (iv) Debilidad de los mercados internos de seguros, (v) Contratación insuficiente de seguros contra desastres, (vi) Barreras regulatorias para acceder al reaseguro global, (vii) escalabilidad y sustentabilidad de los programas de seguros.

OBSTÁCULOS ENFRENTADOS POR LA INDUSTRIA PARA INNOVAR EN SEGUROS CONTRA RIESGO CLIMÁTICO

NIVEL DE LA POLÍTICA		<ul style="list-style-type: none"> • No se reconoce como un componente clave para alcanzar los objetivos de la política pública • No existe coordinación entre los formuladores de políticas para promover los CRI • Existe una falta de comprensión del caso de negocio de los CRI y falta de incentivos para hacer productos sostenibles y escalables
----------------------	---	--

REGULACIÓN		<p>No se permite tener:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Seguros indexados • Canales de distribución alternativos • Firma, pagos y contratos electrónicos <ul style="list-style-type: none"> • Restriciones a las transacciones de reaseguro • Una amplia gama de impuestos • CRI no son obligatorios • Lenta aceptación de innovaciones tecnológicas 	<ul style="list-style-type: none"> • Los supervisores desconocen el rol que pueden jugar para promover resiliencia contra los riesgos climáticos y desastres naturales • Los supervisores son reactivos y no proactivos, imponen barreras a la aprobación de productos • Los supervisores no son receptivos a la innovación • Los supervisores no tienen las habilidades técnicas para comprender las complejidades de los nuevos enfoques • El desarrollo de capacidades de los supervisores es caro y consume mucho tiempo 		SUPERVISIÓN
------------	---	--	---	---	-------------

DEMANDA		<ul style="list-style-type: none"> • Las poblaciones vulnerables no son conscientes de los CRI • Falta comprensión de los riesgos que las poblaciones vulnerables enfrentan • A veces, al diseñar los productos, no se adoptan los enfoques centrados en el consumidor • Faltan incentivos para adoptar los CRI • Falta apoyo de los gobiernos para sensibilizar sobre los CRI 	<ul style="list-style-type: none"> • Apoyo limitado a la industria durante el diseño del proceso • Falta de datos y cómo acceder a ellos • Falta de capacidad local para el diseño que coincide con complicaciones para que los reaseguradores proporcionen desarrollo de capacidades • Espacio limitado para modelos de negocios innovadores • La tecnología podría ser costosa y no estar permitida • Falta de incentivos 		OFERTA
---------	---	---	---	---	--------

Figura 3: Obstáculos para los CRI según la industria

OBSTÁCULOS REGULATORIOS Y DE SUPERVISIÓN

1. Los seguros indexados no están permitidos



No tener una regulación clara que defina y permita los seguros indexados desalienta a los supervisores para que permitan estos productos innovadores.

2. Los supervisores no entienden los enfoques innovadores



Los supervisores no entienden las complejidades de los nuevos enfoques que no son reconocidos explícitamente por la regulación. Lleva muchísimo tiempo desarrollar esta capacidad, y esto retrasa la aprobación de los productos.

3. No se permite usar canales de distribución alternativos



Las entidades que pueden usarse bajo enfoques de venta innovadores no pueden actuar como canales de distribución.

4. Limitaciones al proceso de digitalización



No se permite usar firmas, contratos y pagos electrónicos. Se desaconseja la deducción por tiempo de uso.

5. Restricciones a las transacciones de reaseguro



Los reaseguradores enfrentan barreras comerciales al brindar capacidad aseguradora a mercados con poblaciones subatendidas. Existen restricciones para las transacciones de reaseguro transfronterizas.

6. Los impuestos son un obstáculo para el diseño de productos asequibles



Los impuestos y las tarifas desalientan al sector privado a diseñar productos Asequibles, y también tornan los productos más caros y, por ende, inasequibles.

Figura 4: Obstáculos regulatorios y de supervisión

LAS SOLUCIONES PROPUESTAS POR LOS ENCUESTADOS

1. El reconocimiento de los CRI como la clave para los formuladores de políticas, pero no es una bala de plata

- Todos los formuladores de políticas deben conocer el papel de los CRI para lograr los objetivos de las políticas
- Una política integral de agricultura climáticamente inteligente, de la cual los CRI forman parte, debe ser discutida y adoptada
- CRI como un componente clave de las redes de seguridad social
- Conocimiento de otras herramientas de reducción de riesgo de desastre y de financiación de riesgo de desastres
- Comprender que debe haber un caso de negocios para los CRI
- La capacidad de resiliencia contra los riesgos climáticos va más allá de los CRI, los productos de seguros para proteger la salud y contra accidentes son igual o más importantes

2. Creación de grupos de trabajo de múltiples partes interesadas para mejorar la rendición de cuentas, la coordinación, el diálogo y el intercambio de experiencias

- No se trata solo de reconocimiento, sino de crear pasos concretos para avanzar
- Cooperación y diálogo constante entre el sector público y privado, entre los reguladores y otras agencias gubernamentales y entre supervisores y la industria, y entre los supervisores de todos los participantes de la cadena de valor
- Permitir un espacio seguro de plataformas de discusión para que los reguladores, supervisores y la industria compartan lecciones y experiencias

3. La regulación debe promover la innovación responsable

- Aceptación universal de los productos de seguros indexados
- Adoptar la tecnología para permitir el diseño de productos de valor, y para proteger de manera eficaz a los consumidores
- Adoptar el enfoque de sandboxes
- Reconocer los CRI como productos obligatorios cuando exceden algunos estándares acordados por el regulador
- Permitir nuevos canales de distribución, nuevos tomadores de riesgos y nuevos modelos de negocio
- Permitir utilizar tiempo de uso para pagar primas
- Adoptar un modelo básico de regulación a nivel mundial
- Exigir la divulgación del riesgo climático por parte del sector público y privado
- Incluir los riesgos relacionados con el clima en los productos tradicionales de seguros contra incendio como riesgos cubiertos excluidos

Figura 5: Soluciones propuestas por la industria

Fuente: Resultados de la encuesta sobre seguros contra riesgo climático realizada en marzo de 2019. 47 representantes de la industria y agentes de implementación enviaron sus respuestas.

4. Desarrollo integral de capacidades para supervisores y reguladores

- Promover la comprensión entre supervisores y reguladores sobre la necesidad de cerrar la brecha de protección, y sus roles en la promoción de resiliencia
- Inversión de su tiempo y de los recursos de los supervisores para comprender las singularidades del mercado y mapear los riesgos
- Proporcionar capacitación sobre las complejidades de los enfoques innovadores utilizados en los CRI

5. Los supervisores deberían adoptar un enfoque proactivo

- Ser proactivo al monitorear productos, garantizando que tienen valor para los consumidores
- Mantener un diálogo constante con la industria para comprender las complejidades
- Mantener la mente abierta para encontrar soluciones
- Tener una visión clara para desarrollar el mercado CRI y evaluar constantemente las barreras para hacerlo
- Participar activamente en las diferentes etapas de diseño del producto
- Permitir enfoques *sandbox* para hacer posibles las innovaciones
- Proceso de aprobación rápido y flexible

6. Es necesario movilizar fondos para desarrollar resiliencia

- Reconocimiento de subsidios u otros incentivos financieros para la industria, al menos en las primeras etapas de operación
- Incentivar inversiones sensibles al riesgo de los sectores público y privado para financiar la resiliencia
- Crear un fondo de I&D sobre soluciones de seguros contra riesgos climáticos
- Invertir en crear conciencia sobre la reducción del riesgo climático

7. No se trate cantidad sino de calidad

- Es esencial comprender las preferencias del consumidor final
- El monitoreo y la evaluación (M&E) son factores clave

8. Debe promoverse la concientización sobre la exposición y reducción del riesgo

- Es esencial promover la sensibilización de los consumidores finales sobre la exposición al riesgo y la reducción del riesgo climático
- Es esencial promover el conocimiento de las soluciones disponibles con todos los interesados

2. EL PAPEL QUE PUEDEN DESEMPEÑAR LOS SUPERVISORES

Los supervisores están bien posicionados para catalizar acciones que fortalezcan la resiliencia contra los riesgos climáticos. Las siguientes secciones explorarán cómo los supervisores de seguros pueden hacerlo a través de dos vías: en primer lugar, desarrollando el mercado al estimular la oferta y la demanda de soluciones valiosas y responsables de seguro climático. (2.1). La segunda vía promueve la diseminación y adopción de comprensión y prácticas sobre la gestión del cambio climático tanto internamente como entre las partes interesadas esenciales, incluso mediante el aprovechamiento activo del papel y la experiencia de la industria de seguros como expertos en riesgos (2.2). No obstante, se reconoce que las medidas que los supervisores pueden implementar están determinadas en gran parte por el contexto de su país. En países donde los mandatos y recursos de supervisión están enfocados principalmente en la estabilidad financiera y la conducta del mercado, los supervisores podrían tener menos recursos o flexibilidad para explorar roles que van más allá de las actividades tradicionales de supervisión, al contrario de lo que ocurre en los países donde los supervisores tienen un mandato más amplio para desarrollar los seguros y flexibilidad para influir en la formulación de políticas. Las medidas normativas o regulatorias a gran escala a nivel nacional también tendrán que tomar en cuenta el entorno político y de políticas.

2.1 Estimular el mercado para los seguros contra riesgo climático

2.1.1 Oferta

El riesgo climático es un riesgo de seguros que se está volviendo cada vez más difícil de entender y administrar. Ofrecer CRI requiere experiencia técnica especializada y conjuntos de datos. En muchos mercados, los aseguradores que operan principalmente en el mercado interno suelen ofrecer líneas de productos "tradicionales" a segmentos del mercado con los cuales están familiarizados, donde confían en los modelos sólidos de fijación de precios y suscripción y en las fuentes de datos. A menudo, los aseguradores son reacios a operar con líneas nuevas y complejas, en parte porque carecen de conocimientos y datos, así como debido a las perspectivas inciertas de obtener ganancias. Los costos de cumplimiento y la carga regulatoria agregan otra capa de incertidumbre: generalmente, los supervisores requieren que los aseguradores cumplan ciertos requisitos y expectativas al asumir nuevos riesgos o al lanzar nuevos modelos de distribución, y muchos aseguradores consideran que los procesos de aprobación de productos son caros y demorados, especialmente cuando los requisitos regulatorios deben adaptarse para permitir nuevos modelos de negocio.

Existen algunas opciones que los supervisores pueden explorar para reducir algunos de estos desafíos. Las próximas secciones exploran cómo los supervisores pueden estimular la oferta, mediante: la habilitación de los tomadores de riesgo dentro del mercado nacional de seguros (2.1.1.1); y permitir productos, canales y modelos de negocio innovadores (2.1.1.2).

2.1.1.1 Capacidad de suscripción en el mercado de seguros nacional

Los mercados de seguros en los países en desarrollo a menudo carecen de la capacidad para diseñar e implementar soluciones innovadoras de transferencia de riesgos, especialmente aquellas que protegen a los segmentos de bajos ingresos y subatendidos. A menudo, la capacidad de suscripción de los seguros locales es limitada, pero la industria también puede enfrentar desafíos con el acceso al reaseguro. Además, los equipos locales muchas veces carecen de habilidades actuariales, experiencia en el diseño de productos y suscripción, y una comprensión general de los riesgos climáticos, así como de las necesidades de los segmentos subatendidos. A este respecto, los supervisores de seguros podrían jugar un papel sumamente importante al adoptar enfoques habilitadores de las siguientes áreas:

1. **Desarrollo de capacidades en la industria local.** Algunos países han tomado medidas activas para desarrollar el talento local. Una forma de lograrlo es a través del establecimiento de institutos de capacitación de la industria, como la Academia de Seguros de Bangladesh (BIA), o la Escuela Nacional de Seguros de Brasil. La Comisión Nacional de Seguros de Ghana también apoyó la participación de aseguradores locales en iniciativas y conferencias internacionales orientadas a desarrollar capacidades. Los propios supervisores también suelen participar u organizar diálogos regionales de supervisión o sobre la industria. Los supervisores podrían aprovechar estas plataformas como oportunidades para debatir y estimular el pensamiento de la industria sobre el tema de los CRI. En los lugares donde los supervisores tengan los recursos necesarios, ellos podrían emprender iniciativas más específicas, como apoyar el desarrollo de agencias de capacitación especializadas en el país.
2. **Acceso al reaseguro global.** Los reaseguradores globales juegan un papel crucial al proporcionar capacidad de reaseguro al mercado local de seguros. Como muchos tienen experiencia global y experiencia relacionada con las soluciones de CRI, los reaseguradores a menudo también brindan soporte técnico en diseño de productos y fijación de precios, modelización de riesgos y exploración de modelos de negocios innovadores. Los requisitos regulatorios pueden habilitar o impedir efectivamente el acceso de la industria al reaseguro. La siguiente lista establece algunos ejemplos:
 - Algunos países establecen un umbral mínimo de retención local⁴² en los acuerdos de reaseguros para productos de seguros contra ciertos desastres naturales. Si bien estos umbrales pueden ser de interés para la estabilidad financiera, también pueden exceder el nivel de retención que los aseguradores locales están dispuestos a asumir. Esto podría disuadirlos de ofrecer productos contra riesgos climáticos.
 - También hay países que requieren que los aseguradores cedan un nivel mínimo a los reaseguradores locales o gubernamentales, como el 50% en el caso de Bangladesh. Si los reaseguradores públicos no tienen la experiencia o la capacidad

⁴² A menudo, el nivel de retención en riesgo climático por parte de los reaseguradores locales en los contratos de reaseguros es muy bajo, (suele estar entre 10 y 20%), especialmente en las etapas iniciales. Esta retención tan limitada es un mecanismo para lidiar con la falta de capacidades y habilidades de los aseguradores locales, y el objetivo es aumentar la retención a medida que se construyen las capacidades locales. Sin embargo, un límite regulatorio rígido limita la habilidad de los aseguradores locales para retener un nivel que sea acorde a su apetito de riesgo.

necesarias para respaldar las soluciones, esto puede reprimir aún más la oferta de productos apropiados.

- Algunos países imponen un impuesto a la renta sobre las primas de reaseguro, lo que afecta los precios. El Código Fiscal de Armenia estipula que los reaseguradores que no tengan un establecimiento local permanente deben pagar el 5% de los ingresos derivados de las tarifas de reaseguro como impuesto a las ganancias. Una exención fiscal específica podría ayudar a reducir las primas, haciendo que las primas de reaseguro sean más asequibles para las aseguradoras locales. Si bien las regulaciones impositivas están fuera del alcance de los supervisores de seguros, ellos generalmente tienen la influencia suficiente para discutir el problema con el formulador de políticas o la autoridad competente.
 - Algunos países imponen restricciones al reaseguro transfronterizo, que limitan aún más el acceso al reaseguro.
 - En algunos casos, el tamaño del negocio del asegurador no es suficientemente grande para atraer a los reaseguradores globales, lo que podría implicar ya sea que no pueden acceder al reaseguro, o que obtienen acceso, pero en términos y condiciones inferiores. En este caso, las plataformas de riesgos compartidos, donde los aseguradores unen sus fuerzas para mejorar las condiciones de los contratos de seguros y reaseguros, son positivas. Este es el caso del Grupo Latinoamericano de Reaseguro (LARG), creado por las cooperativas de seguros de América Latina con el apoyo de la Federación Internacional de Cooperativas y Mutuales de Seguros (ICMIF) para enfrentar los desafíos en la obtención de reaseguros para productos de microseguros, debido al bajo volumen de primas de estos productos. Desde 2004, LARG está negociando la cobertura de reaseguro para la cartera de microseguros de todos los miembros, como una única entidad. Esto ha permitido a estos aseguradores obtener mejores precios, términos y condiciones gracias a las economías de escala.
- 3. Licencias para aseguradores con experiencia.** Los aseguradores que tienen un buen historial global o experiencia en CRI también pueden jugar un papel importante. Al permitir que estos actores operen en el mercado, los supervisores podrían acelerar la provisión de CRI en el mercado local, al transferir la experiencia y estimular el interés de la industria en este ramo de negocio. No obstante, como es probable que muchos de estos aseguradores sean extranjeros, los supervisores tendrán que considerar la postura de la política nacional sobre la liberalización del mercado financiero.
- 4. Programas de seguro dirigidos por el gobierno.** Hay varios países cuyos gobiernos financian directamente la cobertura de seguro contra desastres naturales, ya sea a través de un asegurador público o mediante un fondo de seguros público dedicado. Los supervisores pueden contribuir ofreciendo asesoramiento sobre los aspectos legales, regulatorios y las consideraciones financieras para la creación de dichos fondos, o en el desarrollo de capacidades para los aseguradores públicos. Sin embargo, la mayoría de las veces los supervisores están excluidos de estas discusiones. Ejemplos de esquemas dirigidos por el gobierno incluyen:

- En India, el plan nacional de seguros agrícolas PMFBY es implementado por la compañía pública de seguros agrícolas, la Compañía de Seguros Agrícolas de la India (AICI) y algunos aseguradores privados. Este modelo es considerado como uno de los modelos más grandes del mundo. A partir de 2018, cubre a 40 millones de agricultores.
 - En Filipinas, la Corporación de Seguros de Cultivos de Filipinas (PCIC), una aseguradora de propiedad del gobierno, ofrece diferentes programas de seguros que cubren cultivos y ganado, y que en 2015 protegía a 486.837 personas.
 - En Marruecos, la ley n. 110–14 emitida en 2016 establece la creación del Fondo de Solidaridad para Desastres Naturales y Provocados por el Hombre (FSEC) y la oferta de seguros obligatorios para este tipo de desastres. Si bien la implementación del fondo está momentáneamente suspendida, se espera que el FSEC sea completamente funcional en 2020.
- 5. Fondos comunes de coaseguro.** En países donde un solo asegurador no tiene la capacidad o las habilidades para ofrecer CRI, la creación de fondos comunes de coaseguro ha generado oportunidades para desarrollar los CRI. Muchos se basan en asociaciones público-privadas (APP), donde el gobierno brinda su apoyo a través de subsidios, reaseguros o asumiendo el riesgo directamente. Los supervisores podrían desempeñar un rol brindando asesoramiento en la creación del fondo o estableciendo perímetros regulatorios claros para garantizar que estos fondos puedan operar de manera efectiva, al mismo tiempo que preservan la estabilidad financiera y la competencia en el mercado. Por ejemplo, los supervisores pueden establecer restricciones explícitas sobre el alcance del fondo que puede ofrecer (por ejemplo, solo seguros agrícolas), de modo que si fuera necesario aplicar requisitos regulatorios diferenciados al fondo, esto no infringiría las leyes de la competencia. Los supervisores también pueden establecer requisitos para limitar el riesgo de este fondo para minimizar el riesgo de contagio. Además, los supervisores también pueden liderar las discusiones como ocurre en Macedonia e Indonesia, donde los supervisores desempeñaron un papel esencial para reunir a todas las partes interesadas relevantes para discutir las posibles soluciones para los seguros agrícolas. Ejemplos de este tipo de fondo incluyen:
- Después de los desastres ocurridos en 1999, el gobierno turco decidió introducir un plan de transferencia de riesgos para terremotos, lo que resultó en el Fondo de Seguros de Catástrofes de Turquía (TCIP, DASK en turco).
 - En seguros agrícolas hay: un fondo común de seguros de índices climático para cosechas en Malawi; un fondo común de indemnización de seguro de ganado en Mongolia; y el Fondo Tarsim en Turquía⁴³.
 - La Federación de Seguros de Egipto (IFE) anunció que lanzaría el primer fondo de seguros para mitigar los desastres naturales en el país⁴⁴.

⁴³ (Mahul & Stutley, 2010)

⁴⁴ (Reinsurance News, 2019)

- En un ejemplo de APP, en 2008, Senegal constituyó la Compagnie Nationale d'Assurance Agricole du Sénégal (CNAAS, Compañía Nacional de Seguros Agrícolas de Senegal). Propiedad del gobierno y del sector privado, actualmente la CNAAS proporciona productos de seguros agrícolas a los pequeños agricultores.
 - En Indonesia, algunos aseguradores de no vida han creado un consorcio para ofrecer un producto de seguro a pequeños pescadores con el apoyo del Ministerio de Pesca.
- 6. Instituciones regionales de fondos comunes de riesgos para operar en el mercado interno como tomadores de riesgo:** las instituciones de nivel soberano, como la Capacidad de Riesgo Africana (ARC); el Fondo de Seguros contra Riesgos de Catástrofe del Caribe, o la Iniciativa de Evaluación y Riesgo de Catástrofes del Pacífico (PCAFRI) son opciones potenciales de tomadores de riesgo en las jurisdicciones donde operan. Por ejemplo, el CCRIF tiene planes para expandir la oferta de soluciones de seguros paramétricos de los gobiernos a las industrias regionales de servicios públicos.
- 7. Acceso a los seguros transfronterizos.** En algunos casos, las soluciones CRI no pueden ofrecerse simplemente porque la solución no es escalable. Esto podría ocurrir porque el mercado local no es suficientemente grande para proporcionar masa crítica, o porque los aseguradores locales no tienen la capacidad necesaria para brindar estos productos a una escala mayor. Dependiendo del contexto del mercado local, los supervisores podrían considerar algunas opciones:
- Permitir que aseguradores regionales operen en el ámbito local: los aseguradores licenciados en un estado miembro pueden ofrecer productos en los otros estados miembros sin tener que pasar por el proceso local de licenciamiento o de aprobación del producto. Esto es más factible para países de una misma región, donde existen regímenes regulatorios similares y fuertes plataformas de colaboración regional⁴⁵. Este enfoque se ha adoptado en el contexto de la integración regional y la liberalización del mercado de seguros, como en el caso de la Unión Europea.
 - Otra opción es contar con excepciones especiales para productos específicos considerados críticos. La ley colombiana⁴⁶ permite que aseguradores extranjeros emitan pólizas de seguro agrícola en Colombia desde el exterior, directamente o a través de intermediarios debidamente autorizados. La Superintendencia Financiera de Colombia – la autoridad de supervisión financiera de Colombia – mantiene un registro de dichos aseguradores y sus intermediarios: el Registro de Entidades Aseguradoras e Intermediarios de Seguro Agropecuario del Exterior de Colombia (RAISAX)⁴⁷. Este enfoque conlleva riesgos potenciales: la SFC no regula a estos

⁴⁵ Sin embargo, los seguros transnacionales también introducen varias preocupaciones en el contexto de la supervisión transnacional. Este documento ofrece algunos ejemplos de los desafíos de los seguros transnacionales en la Unión Europea (Schoenmaker & Sass, 2016). Este modelo puede ser de interés para países que tienen proyecciones de escala reducidas debido a su tamaño y población. Sin dudas, esta alternativa no involucra a los supervisores de seguros ya que es compleja y políticamente sensible y deben tenerse en cuenta la protección del consumidor, la capacidad regulatoria y la integridad empresarial. Ante estos desafíos se viene enfrentando la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN), conformada por Brunéi, Camboya, Indonesia, Laos, Malasia, Myanmar, Filipinas, Singapur, Tailandia y Vietnam (Adams, Irwin & Capparelli, 2015).

⁴⁶ La ley 1450 de 2011.

⁴⁷ (SFC, 2018)

aseguradores extranjeros y sus intermediarios. Por esta razón, no se considera que los asegurados a través de productos suscritos por estas entidades sean “consumidores financieros”, lo que limita su capacidad de presentar acciones de protección financiera al consumidor ante la SFC. Esto podría dejar a los consumidores en una situación vulnerable ante la SFC⁴⁸. Es posible que los supervisores tengan que encontrar alternativas para garantizar la protección adecuada.

8. **Proveedores de servicios técnicos (PST).** Entidades especializadas⁴⁹ que tienen conocimiento técnico sobre soluciones CRI pueden ayudar a profundizar las habilidades y capacidades de suscripción de la industria. Dependiendo de su nicho específico, pueden ofrecer una gama de apoyo que abarca desde el diseño del producto, la implementación, el corretaje, la educación financiera, la protección del consumidor, la provisión de plataformas tecnológicas para procesar los reclamos, entre otros. Algunas entidades participan como parte de acuerdos de asistencia técnica o, más ampliamente, en el contexto de proyectos financiados por donantes⁵⁰. Cuanto a su estado regulatorio, los PST generalmente operan como proveedores de servicios de subcontratación, como en el caso de Armenia y Madagascar, como corredores y agentes, o pueden no estar sujetos a regulación.

9. **Potencial de apalancamiento de otros mecanismos de transferencia de riesgos.** Las poblaciones desatendidas y subatendidas muchas veces aprovechan una variedad de estructuras comunitarias y herramientas de transferencia de riesgos, algunas informales, para gestionar los riesgos. Las innovaciones tecnológicas han resultado en una miríada de plataformas que respaldan estas herramientas. Estos dos factores son especialmente relevantes para los CRI, donde las organizaciones de microfinanzas, las cooperativas de ahorro y crédito y otros tipos de entidades ofrecen activamente soluciones de gestión de riesgos contra desastres naturales. En Bangladesh, la Fundación Palli Karma Sahayak (PKSF), una organización principal que agrega las MFI, brinda soluciones de microseguros a las MFI, y ha establecido un Fondo de Riesgo Covariante para administrar los riesgos provocados por los desastres naturales que enfrentan estas MFI. Se ha invitado a los supervisores a explorar las razones detrás de la existencia de estos modelos y los casos de negocios que los respaldan. La Comisión de Seguros de Filipinas no escatimó esfuerzos para otorgar licencias formales a las Asociaciones de Beneficios Mutuos (MBA). En 2013, CARD MBA, una de las mayores del país, ha desempeñado un papel clave en el desarrollo de resiliencia después del tifón Haiyan. De acuerdo con un estudio realizado por el Instituto para el Liderazgo en Sustentabilidad de la Universidad de Cambridge, “es bien probable que el microseguro mutuo sea más eficaz en combinación con otros mecanismos financieros, tales como el acceso al crédito y la ayuda de emergencia”⁵¹.

⁴⁸ (Herrera, 2019)

⁴⁹ Algunos ejemplos son ACRE Africa, PULA, MicroEnsure, MiCRO, Celsius Pro, Farm Force, Farm Drive, entre otros. Muchas instituciones de investigación también desempeñan un papel fundamental en el diseño y la implementación de estas soluciones, entre ellos, el Instituto de Investigación Internacional para Clima y Sociedad del Earth Institute de la Universidad de Columbia, o el Programa de Investigación de CGIAR sobre Cambio Climático, Agricultura y Seguridad Alimentaria (CCAFS).

⁵⁰ (ISF, 2018)

⁵¹ (Universidad de Cambridge - Instituto de Liderazgo Sustentable, 2019) (Swiderek & Wipf, 2014)

2.1.1.2 Productos, canales y modelos de negocio innovadores

Al preguntarle a los caficultores de Colombia y Guatemala sobre los riesgos que primero les vienen a la mente, ellos indicaron la volatilidad de los precios, que “aumentan a un nivel estadísticamente significativo con el riesgo climático”. No obstante, los supervisores pueden considerar un producto con volatilidad de precios como un futuro o derivado en lugar de un seguro, lo que desalienta el interés de la industria en buscar dichos productos de seguro. En la mayoría de las economías en desarrollo, los mercados de futuros o derivados son rudimentarios o no están disponibles. Aún en los lugares donde estos instrumentos del mercado de capitales están disponibles, rara vez son asequibles para los pequeños agricultores. Al final, los agricultores son los que pierden más.

Esta anécdota ilustra cómo los CRI pueden implicar la exploración de nuevos segmentos y riesgos, con el fin de satisfacer las necesidades de los vulnerables. Es posible que la industria deba ser pionera en la adopción de diversos enfoques para el diseño, distribución y servicio de productos que quedan fuera de las definiciones, ideas y prácticas con las que tanto los supervisores como la industria están familiarizados. La inyección de ideas innovadoras en el mercado depende de la capacidad de la industria para experimentar nuevas ideas más allá de modelos ya probados, aprender de los errores, encontrar soluciones que funcionen y, por último, ofrecerlas de manera sustentable. La solución perfecta no se logra en la primera prueba. Por consiguiente, es sumamente importante que los supervisores adopten enfoques de supervisión proporcionados que no impidan indebidamente la implementación de nuevas ideas. A seguir constan algunas perspectivas que los supervisores de seguros podrían considerar:

1. Generar espacio para poner a prueba nuevas ideas:

- **Permitir el uso de pilotos caso por caso y promover estrategias a largo plazo para los pilotos.** Hace más de una década, los pilotos en seguros inclusivos han brindado lecciones fundamentales para diseñar productos valiosos y sustentables. Debería haber espacio para los pilotos en el seguro de riesgo climático, pero es de vital importancia tener una estrategia que vaya más allá de la conclusión de la etapa piloto definida⁵². Los mercados donde han aumentado los pilotos reducidos o sin escala muestran señales de cansancio y, por ende, la desconfianza en estas soluciones es cada vez más frecuente. Si se considera que los pilotos son exitosos, puede ser necesario contar con una estrategia para expandirlos y transformarlos en ofertas de productos regulados, y ofrecerlos en el mercado. Si el piloto no tiene éxito, será necesario contar con una estrategia para terminar el piloto de manera organizada, protegiendo los intereses restantes del cliente. También es posible que los supervisores deban gestionar el impacto provocado en la confianza que el consumidor siente en los seguros, con el objetivo de evitar la apatía de los consumidores hacia futuras iniciativas de seguros.

⁵² Ver la discusión sobre la regulación de seguros indexados y la gestión de pilotos en el “Documento Temático de la IAIS sobre Seguros Indexados, Especialmente en los Mercados de Seguros Inclusivos” (junio de 2018).

- **Permitir *sandboxes* regulatorios.** En el espacio InsurTech, un creciente número de supervisores lo están implementando, utilizando *sandboxes* regulatorios⁵³. Las iniciativas de *sandboxes* dan espacio a los profesionales para innovar, pero para hacerlo de manera estructurada y contenida, con el fin de garantizar que la protección del consumidor no se vea comprometida de manera indebida. Algunos supervisores también usan “*sandboxes* temáticos”⁵⁴ que tienen margen para fomentar objetivos de política específicos y enfocados. Ya sea que los supervisores elijan tener un *sandbox* centralizado, un *sandbox* amplio o un *sandbox* temático, es importante que los respectivos *sandboxes* estén optimizados y no lleguen a causar más confusión regulatoria o restricciones de recursos que obstaculicen aún más la capacidad de los supervisores para responder a la innovación.
- **Promover hubs de innovación.** Los hubs de innovación son otra estrategia de innovación común implementada por los reguladores financieros. Cuando los criterios y expectativas de evaluación regulatoria no son claros, puede generarse la percepción de que los supervisores no están receptivos a la innovación, o no son transparentes. Una crítica planteada por la industria en la encuesta de la A2ii es que el supervisor tiene “demasiada discreción” para aprobar o rechazar productos. Los hubs de innovación proporcionan una señal clara y una plataforma formal para que la industria aclare directamente con el regulador los requisitos regulatorios que rodean la innovación propuesta. La Autoridad de Conducta Financiera (FCA) del Reino Unido, pionera en el uso de *sandboxes* regulatorios, consideró que este tipo de contacto ha reducido el tiempo y costo de llevar las ideas innovadoras al mercado.
- **Mejorar los tiempos de aprobación del producto.** Los largos tiempos de respuesta también retrasan la implementación de proyectos, provocando un alza en los costos operativos para los profesionales. Esta experiencia puede disuadir a los aseguradores de innovar.
- **Usar instrumentos regulatorios flexibles.** Tal como ocurre con los modelos de seguros digitales e InsurTech, las innovaciones de CRI evolucionan con mucha rapidez. Es poco probable que un marco regulatorio sea capaz de cubrir exhaustivamente todas las innovaciones que están surgiendo y las que vendrán. Por lo tanto, se alienta a los supervisores a implementar estratégicamente los instrumentos regulatorios a su alcance, de manera tal que continúen brindándoles cierta flexibilidad para responder a las innovaciones. Por ejemplo, una definición que consta en la legislación primaria, razón por la cual requiere aprobación parlamentaria, probablemente requerirá procesos prolongados para cambiar. Sin embargo, una definición que conste en un marco regulatorio o circular puede ser más flexible, ya que los propios supervisores tienen la autoridad para enmendar estas regulaciones. Los supervisores podrían presionar por una disposición amplia en la ley de

⁵³ Los *sandboxes* regulatorios son esquemas establecidos por las autoridades de supervisión que ofrecen la posibilidad de que cualquier empresa apta participe en ellos y permiten que las empresas pongan a prueba sus innovaciones en un mercado de acuerdo con un plan acordado y monitoreado por el supervisor. Los hubs de innovación son un punto de contacto dedicado para las empresas en donde pueden plantear dudas y buscar orientación no vinculante sobre requisitos regulatorios y expectativas relacionadas con FinTech. De varias fuentes; ver el resumen de los Foros Consultivos de la IAIS-A2ii-MIN, InsurTech - Estar a la Altura del Desafío Regulatorio.

⁵⁴ Ver <https://www.cgap.org/blog/growing-trend-financial-regulation-thematic-sandboxes>

seguros (tal como reconocer explícitamente los seguros indexados), y al mismo tiempo proporcionar especificaciones y detalles en las regulaciones o circulares emitidas por el supervisor.

2. Estar abierto a nuevas fronteras en seguros, aprovechando al mismo tiempo las antiguas:

- **Seguros indexados.** En El Salvador, Guatemala, Kenia y otros países, los supervisores habían permitido la existencia de pilotos de seguros indexados a pesar de que, en ese momento, no había una regulación específica sobre seguros indexados. La experiencia y evidencia adquirida de los pilotos orientaron y catalizaron la eventual promulgación de estas regulaciones en algunas jurisdicciones. Para regular los seguros indexados en todo el mundo, se adoptaron diferentes enfoques con distintos apetitos de riesgo⁵⁵. Los principales desafíos identificados por los supervisores con respecto a los seguros indexados fueron la aplicación del principio de indemnización en el contexto de los problemas de riesgo básico y la existencia de intereses asegurable. Teniendo en cuenta estas preocupaciones legítimas, en junio de 2018, la IAIS publicó el “Documento sobre Seguros Indexados, Especialmente en los Mercados de Seguros Inclusivos”, para orientar a los supervisores sobre cómo aplicar un enfoque proporcional a los seguros indexados; y la A2ii elaboró un documento sobre el tema denominado Seguros Indexados: Estado y Desafíos Regulatorios. Los supervisores pueden considerar estas guías y los enfoques adoptados en otros marcos regulatorios al enfrentarse con productos de seguros indexados en sus jurisdicciones.
- **Nuevos límites sobre lo que se puede asegurar y quién tiene el interés asegurable.** La innovación de productos CRI ampliará los límites de los conceptos tradicionales de asegurabilidad e interés asegurable. Por ejemplo, la industria de seguros ha estado probando nuevos enfoques, como asegurar ecosistemas naturales que promueven la resiliencia y brindan servicios clave a las personas. Esto es lo que ocurre con el Seguro para la Restauración de Arrecifes en México, donde la industria de seguros junto con Natural Conservancy, el Gobierno del estado mexicano y la Asociación de Propietarios de Hoteles de Cancún y Puerto Morelos comparten los costos para proteger los arrecifes de coral, creando una solución para proteger un tramo del arrecife mesoamericano⁵⁶. Además, es importante considerar la cascada de pérdidas generadas por los desastres naturales a corto, mediano y largo plazo, y la gran cantidad de entidades e individuos que podrían verse afectados. Esto implica el diseño de productos que cubran no solo las pérdidas directas e inmediatas, sino también las pérdidas indirectas y consecuentes, causadas por desastres naturales a corto, mediano y largo plazo. Del mismo modo,

⁵⁵ El uso de productos de seguros indexados (índice climático, satelital o de rendimiento por superficie) está muy extendido en África y Asia, ya que se los considera la alternativa adecuada para responder a una de las limitaciones principales para alcanzar escala: la necesidad de evaluación de reclamos individuales. En África, el 62% de los programas de seguros son soluciones de seguros indexados y el 14%, soluciones híbridas que mezclan componentes de seguros indexados y de indemnización. En el sur y este de Asia, el 64% son soluciones de seguros indexados y el 14% son híbridas. En América Latina, los productos de seguros indexados solo representan el 39% de los programas de seguros. En ese sentido, avances tecnológicos como las imágenes satelitales, blockchain, estaciones meteorológicas creativas, entre otros, están abriendo el camino a enfoques más innovadores para ofrecer seguros contra riesgo climático. A pesar de este surgimiento de productos de seguros indexados en ciertas regiones, los marcos regulatorios no reconocen ampliamente este tipo de productos.

⁵⁶ (Tercek, 2018)

la cascada de pérdidas involucra una amplia gama de entidades e individuos que podrían tener un interés económico para protegerse contra esas pérdidas y, por lo tanto, podrían tener un interés asegurable.

- **Acceso a una amplia gama de cobertura de seguros.** La resiliencia también se aumenta cubriendo otros riesgos además de los riesgos climáticos y los desastres naturales para los desatendidos y subatendidos. Tener una amplia gama de cobertura de seguros para protegerse contra otros riesgos ayudará a las personas vulnerables, las PyME, los pequeños agricultores y los hogares a ser más resilientes en su conjunto y, por lo tanto, sufrir un impacto menos grave frente a los choques climáticos. En varias jurisdicciones, muchos supervisores han estado adoptando desde hace tiempo enfoques proporcionales para desarrollar un amplio acceso a los seguros, como se encuentra resumido en el documento de la A2ii, “Marcos regulatorios Proporcionales en Seguros Inclusivos: Lecciones de una Década de Regulación de Microseguros”. Existen varios documentos publicados por la IAIS y la A2ii que orientan a los supervisores para permitir el desarrollo responsable del mercado, entre ellos, el Documento Temático de la IAIS sobre la Conducta de Negocios de 2015, el Documento Temático de la IAIS sobre la Supervisión y Regulación en Mercados de Seguros Inclusivos, el Documento Temático sobre Supervisión de Productos en Seguros Inclusivos.
- **El potencial de los productos tradicionales de seguros patrimoniales.** Además de CRI innovadores específicos para los desatendidos y subatendidos, los productos de seguros patrimoniales tradicionales que están disponibles en el mercado también ofrecen una oportunidad. Estos productos podrían ser accesibles para la población generalmente desatendida o subatendida, por estar vinculados a hipotecas en el contexto de los proyectos de vivienda social, o se podrían ofrecer como cobertura comercial a pequeños y microempresarios o a pequeños agricultores.
- **Soluciones a nivel meso.** Como se estableció en el **Recuadro 1**, los CRI se implementan también a través de entidades de nivel meso, como las oficinas del gobierno local o entidades del sector privado, como las MFI. Muchas veces el desarrollo y la implementación de estos esquemas es un esfuerzo que involucra a múltiples partes interesadas, y depende de manera crítica de la aceptación de las instituciones de nivel meso. No obstante, es probable que los aseguradores o cualquier parte que inicie la solución CRI, no cuenten con una vía para involucrar a la institución de nivel meso, especialmente si se trata de una organización gubernamental. Asimismo, la institución de nivel meso podría estar buscando implementar una solución CRI, pero podría no tener una vía para involucrar a la industria o identificar expertos en seguros apropiados. Por lo tanto, dependiendo del alcance del mandato del supervisor y su capacidad, los supervisores también podrían estar en posición de “emparejar” a los diferentes interesados iniciando, apoyando o defendiendo los esfuerzos para implementar esquemas de CRI de nivel meso.

- **Vínculos entre las soluciones de nivel macro, meso y micro.** El desarrollo de mecanismos de agrupación del riesgo soberanos también ha alentado el desarrollo de soluciones vinculadas, como réplica de la ARC. Esto ha suscitado un debate interesante sobre las sinergias existentes entre las soluciones macro, meso y micro⁵⁷.
- 3. Habilitar una amplia gama de canales de distribución y estrategias de entrega.** La distribución es un componente de costo clave del negocio de seguros. En la última década, gran parte de las innovaciones que tornaron los seguros más asequibles e inclusivos ocurrieron en la distribución. Los CRI no son una excepción a esta regla, ya que las estrategias de distribución innovadoras tendrán una importancia crítica para encontrar soluciones de riesgo climático rentables. Algunos aspectos regulatorios que afectan la distribución de los CRI son:
- Capacidad para apalancar una vasta gama de agregadores y plataformas transaccionales. Canales de distribución alternativos, como las MFI, las Cooperativas de Ahorro y Crédito, Cooperativas de Productores, ONG, redes de MFI y cooperativas, proveedores de insumos y otras empresas de agronegocios, operadores de redes móviles (ORM), PST, empresas de remesas, entre otros, son esenciales para desarrollar los CRI. No obstante, la Encuesta de la A2ii encontró que la gran mayoría de los encuestados considera que todavía existen barreras regulatorias que dificultan su uso como canales de distribución o plataformas transaccionales. Se alienta a los supervisores a adoptar enfoques proporcionales que habiliten canales de distribución y plataformas transaccionales innovadoras y tomar en cuenta las orientaciones de la IAIS, como el Documento sobre la Conducta de Negocios en Seguros Inclusivos, publicado en 2015.
 - Digitalización de la cadena de valor del seguro. El uso de tecnología es extremadamente crítico en muchos aspectos de la cadena de valor de los productos CRI. Por ejemplo, la tecnología juega un papel de vital importancia en los productos innovadores como los seguros indexados, que requieren una modelización avanzada para diseñar índices confiables y donde la detección remota es un factor clave para garantizar la escala. Además, también se requiere tecnología para geolocalizar a los clientes, comunicarse con ellos constantemente, inscribirlos, cobrar primas y efectuar pagos de manera oportuna y transparente. Gracias a la tecnología, Pula ofrece productos de seguros indexados utilizando datos satelitales, registra a los consumidores usando una aplicación móvil, proporciona información esencial a los agricultores a través de la aplicación, y automatiza los pagos a través de mensajes de texto. Sin embargo, para lograr ese nivel de digitalización de la cadena de valor del seguro, deben habilitarse primero una miríada de requisitos regulatorios: pagos electrónicos, automatización de la liquidación de reclamos, mecanismos de resolución de controversias en línea, firmas electrónicas, contratos electrónicos, verificación electrónica 'conozca a su cliente' (KYC, por su sigla en inglés), plataformas de cálculo, entre otros. Es importante que estas regulaciones no se conviertan en un obstáculo desproporcionado para la viabilidad de implementar estos modelos y, al mismo tiempo, protejan efectivamente a los con-

⁵⁷ (Fernandez, Dubreuil, Gotor & Kyuma, 2018)

sumidores. Se invita a los supervisores a tomar en cuenta la orientación del Documento Temático de la IAIS sobre la Conducta de Negocios y el Documento de Aplicación sobre el Uso de la Tecnología Digital en los Seguros Inclusivos.

- Los productos empaquetados pueden fortalecer la demanda y la sensibilización sobre seguros, pero también conllevan riesgos relativos a la protección del consumidor⁵⁸. No obstante, es posible que los productos empaquetados sean una práctica necesaria para los productos CRI. De hecho, el 90% de los productos de seguros indexados mapeados por la fundación Syngenta, están vinculados a préstamos, insumos agrícolas o la provisión de información valiosa para los clientes, como datos sobre el clima o precios⁵⁹.
- Agrupación de riesgos para comprar seguros colectivamente. Los gobiernos han creado mecanismos soberanos para agrupar los riesgos que tuvieron resultados positivos, tales como: (i) mejorar las condiciones de los contratos de seguro y reaseguro por parte de los asegurados, bajando las primas porque hubo una reducción en la variabilidad de las pérdidas totales experimentadas por el grupo, permitiendo la retención de las ganancias en el fondo; (ii) brindar una plataforma para aumentar el conocimiento y la capacidad sobre gestión de riesgos entre sus miembros, y la adopción de enfoques de gestión de riesgo más holísticos; y (iii) facilitar la agrupación de negocios que, de forma independiente, no serían atractivos para la industria aseguradora. Este enfoque, basado en la agrupación de riesgos, se está replicando actualmente a nivel local en Filipinas con el Fondo Común de Seguros para Desastres Urbanos de Filipinas (PCDIP), en el que 10 ciudades decidieron unir sus esfuerzos para reducir los costos de las primas de seguros mediante la diversificación del riesgo y respaldo a la primera capa de pérdidas provocadas por tifones y terremotos a través de las reservas del fondo⁶⁰. Redes de MFI, cooperativas, ONG, organizaciones comunitarias (CBO), entre otras, podrían adoptar enfoques similares. Las redes podrían agregar el negocio de todos los miembros permitiendo la diversificación del riesgo y, consecuentemente, una reducción de las primas. También podrían crear reservas comunes que podrían respaldar la primera capa de pérdidas, lo que sería coherente con la adopción de un enfoque por capas para la transferencia del riesgo de desastres que generaría resiliencia.

⁵⁸ Una lección de los seguros inclusivos es que al empaquetarlos con servicios tangibles se puede reducir la intangibilidad de los seguros para los consumidores y así aumentar la concientización y ofrecer una propuesta de valor más sólida. Sin embargo, también genera el riesgo de que se “incite” a los consumidores a comprar cobertura que no necesitan, o que no sean conscientes de que acaban de pagar por una cobertura de seguros. Existen distintos tipos de estrategias de paquetización: (i) empaquetar los CRI con otros servicios financieros, como la provisión de seguros junto con préstamos y ahorros, (ii) empaquetar distintos tipos de productos vida y no vida para ofrecer “paquetes de protección”, (iii) ofrecer seguros ligados a servicios de valor agregado que podrían ser de mayor valor para los consumidores, como la provisión remota de información sobre el clima y precios, asistencia técnica, entre otros; y (iv) permitir compensaciones en especie de modo que los pagos sean más tangibles y visibles.

⁵⁹ (ISF, 2018)

⁶⁰ (Benson, 2019) (ADB, 2018)

2.1.2 Demanda

Uno de los principales obstáculos que existen para la contratación de seguros son las limitaciones de la demanda, que generalmente se relacionan con la conciencia, el atractivo, la confianza, la cultura, los sesgos de comportamiento y la asequibilidad. De hecho, nadie se despierta un día queriendo comprar un producto de seguros⁶¹. En esta sección exploraremos cómo los supervisores podrían estimular la demanda de productos CRI responsables y asequibles, basados en las necesidades.

RECUADRO 3:

¿DEBEN SER OBLIGATORIOS? EL POTENCIAL DE LOS SEGUROS OBLIGATORIOS

Para hacer frente a una importante restricción de la demanda, el gobierno de Turquía decidió introducir un esquema de transferencia de riesgos que convirtió en obligatorio el seguro contra terremotos para todos los edificios residenciales ubicados dentro de los límites de los municipios. En 2006, se descubrió que la penetración de los seguros de catástrofes en el país se había triplicado en comparación con 2000, cubriendo aproximadamente a 2 millones de propietarios turcos (16% del parque inmobiliario asegurable), y convirtiendo al Fondo Común de Seguros de Catástrofes de Turquía (TCIP) en el mayor programa de seguros del país⁶². Se han adoptado enfoques similares en India, donde es obligatorio que los pequeños agricultores que solicitan préstamos compren un plan de seguro de cosechas parcialmente subsidiado por el programa Pradhan Mantri Fasal Bima Yojana (PMFBY), ofrecido por AICI. En septiembre de 2019, el Ministerio de Finanzas de Marruecos anunció sus planes para implementar en 2020 un seguro obligatorio contra desastres, que incluye los desastres naturales y el terrorismo⁶³.

Los supervisores podrían explorar la posibilidad de promover leyes que tornasen obligatorio el seguro en áreas críticas de CRI. Esto podría ser a niveles micro o meso. Si bien esto ayuda a garantizar inmediatamente que la población objeto esté cubierta por un seguro, los seguros obligatorios también tienen sus inconvenientes y desafíos. Los seguros obligatorios tienen una larga historia en otras líneas de seguros, como el seguro de automóviles y el seguro de salud. De estas experiencias se ha observado que dichos seguros obligatorios podrían sofocar la innovación en determinada línea de productos. Es probable que los asegurados tampoco conozcan los beneficios y cómo presentar una reclamación. Si las características del producto están estandarizadas por la regulación y son ofrecidas por múltiples aseguradores, esto podría resultar en una subcotización de las primas. Sin embargo, si se ofrece a través de un fondo o entidad centralizada, garantizar que el servicio y las reclamaciones se realicen correctamente también representa un desafío operativo.

⁶¹ A menos que se haya sentido la necesidad recientemente... Este es el caso de Turquía, donde las ventas de seguros contra terremotos se dispararon desde que un terremoto de 5.8 de magnitud sacudió Estambul el 26 de septiembre de 2019 (Middle East Review, 2019).

⁶² (Gurenko, Lester, Mahul & Oguz Gonulal, 2006)

⁶³ (Middle East Insurance Review, 2019)

Estimular la conciencia sobre los seguros como parte de un enfoque más integral de la sensibilización sobre la gestión de riesgos. En la actualidad, muchos supervisores de seguros adoptan un rol de liderazgo en la operación de programas de concientización sobre los seguros⁶⁴, muchos de los cuales forman parte de estrategias más amplias de inclusión y educación financiera. Esta función está perfectamente alineada con el PBS 19.13.4, que establece que el supervisor debe promover la comprensión de los consumidores sobre los contratos de seguros.

Existe evidencia de que la conciencia sobre los seguros estimula efectivamente la demanda; no obstante lo antedicho, es importante ser cauteloso y realista, ya que una mejor sensibilización y conocimiento del seguro no siempre se traduce en una demanda más alta. Por ejemplo, hay estudios que muestran que la educación del consumidor parece estimular la demanda de seguros indexados, pero no tiene ningún efecto sobre el seguro de salud. Al mismo tiempo, existen estudios que muestran que la educación del consumidor tiene un impacto importante en las renovaciones más que en las ventas realizadas por primera vez, ya que los clientes pueden probar un producto, pero no renovarlo si es este es confuso.

Mejorar la capacidad de la industria para desarrollar productos orientados a las necesidades de las personas desatendidas, a fin de aumentar la demanda basada en necesidades genuinas. La realidad es que muchos productos de seguros hoy en día no responden a las necesidades y particularidades de los consumidores. Es bien probable que esta situación se agrave en el campo de los seguros inclusivos, ya que los aseguradores tienen aún menos información e interés en las necesidades de las personas con bajos ingresos y desatendidas⁶⁵. Un desafío expresado persistentemente por la industria es que no conocen el mercado y no tienen datos ni herramientas para diseñar productos asequibles y basados en las necesidades⁶⁶. Los supervisores podrían abordar esta brecha de información de diversas maneras:

- **Financiación de estudios sobre el mercado nacional.** El supervisor colombiano, la SFC, colaboró con la Banca de Oportunidades, una entidad gubernamental de liderazgo en inclusión financiera, para ofrecer estudios de la demanda nacional para informar sobre la comprensión del estado de la inclusión financiera en el país.

⁶⁴ Ejemplos incluyen: programas de concientización sobre microseguros en Guatemala o Filipinas; o estableciendo obligaciones legales para las entidades supervisadas de crear programas de concientización sobre seguros para los consumidores como en el caso de Colombia y Sudáfrica; o promoviendo la implementación de APP para ofrecer programas de concientización sobre seguros de alto impacto como en el caso de Ghana, Perú y la India. En Ghana específicamente, la Comisión Nacional de Seguros, junto con el sector asegurador, diseñó un programa de concientización sobre seguros a la medida de distintos segmentos de la población, disponible en 36 idiomas. En Perú, el Ministerio de Agricultura, con el apoyo del sector privado, también estuvo al frente de la iniciativa de diseñar material de educación financiera como parte del programa de seguros agrícolas subsidiado por el gobierno.

⁶⁵ De acuerdo con un estudio reciente de Capgemini, menos de un cuarto de las empresas sienten que su cobertura de seguros es adecuada (The Economist, 2019). Un hallazgo clave de los estudios sobre el entorno de los microseguros en África y América Latina indica que los seguros contra desastres naturales son extremadamente necesarios pero que la oferta de productos todavía es pobre. (Microinsurance Network y Munich Re Foundation, 2018) (Microinsurance Network, Munich Re Foundation y Microinsurance Centre, 2015).

⁶⁶ (A2ii y Microinsurance Centre, 2017)

- **Invertir en conjuntos de datos de código abierto e infraestructura.** Los supervisores podrían crear “bienes públicos técnicos”, tales como modelos para ciertos riesgos, o plataformas que proporcionen datos meteorológicos e histórico de pérdidas, que se encuentren disponibles públicamente para todos.
- **Adoptar procesos de monitoreo y evaluación más sólidos.** Por ejemplo, los supervisores podrían recopilar datos segregados e indicadores clave de desempeño sobre CRI, seguros inclusivos, o CRI orientados a personas de bajos ingresos para monitorear el desempeño del producto desde el punto de vista del resultado para el consumidor. Dando un paso más allá, en el Reino Unido y Australia los supervisores también comenzaron a publicar datos comparativos sobre primas y reclamos para incentivar una competencia saludable entre los aseguradores y promover decisiones conscientes de los consumidores.

Tomar medidas para introducir una mayor eficiencia de costos en el mercado de seguros que se traduzca, en última instancia, en asequibilidad. Como está detallado en la sección 2.1.1.2, existen muchos aspectos regulatorios en los cuales los supervisores podrían implementar cambios para permitir el uso de modelos de distribución más rentables. Sin embargo, para que los ahorros en el costo lleguen a beneficiar realmente al consumidor, cualquier reducción en los gastos del asegurador debe resultar en una baja en las primas. Una forma potencialmente más directa de reducir el gasto incurrido con la prima para los consumidores es a través de los impuestos sobre el consumo. Los supervisores también están en condiciones de colaborar con los formuladores de políticas sobre los requisitos tributarios para los productos de seguros contra riesgos climáticos y desastres naturales. En Nicaragua, por ejemplo, los seguros agrícolas están exentos del IVA. En Malasia, como resultado de las propuestas para los presupuestos anuales del regulador al Ministerio de Finanzas, los productos de seguros inclusivos quedaron exentos del impuesto de timbre de 2018.

2.2 Abogar por la causa de los seguros contra el riesgo climático

A menudo los supervisores de seguros están en condiciones de modelar la contribución de la industria de seguros para fomentar la construcción de resiliencia. Pueden hacerlo no solo mediante la adopción de enfoques de regulación y supervisión proporcionales. Los supervisores, en su posición única como un puente entre los formuladores de políticas, la industria de seguros y los consumidores, están mejor posicionados para navegar entre las diferentes partes interesadas, tanto en lo que respecta a alinear los intereses de los diferentes sectores como cuanto a la política de préstamos y la experiencia técnica. Teniendo esto en cuenta, los supervisores pueden desempeñar un papel clave para articular el diálogo nacional sobre los CRI con el fin de garantizar la sensibilización, el reconocimiento y la coherencia en el diseño y la implementación de las intervenciones de CRI. Los supervisores pueden ser los promotores de los CRI, así como la pieza del rompecabezas que garantizará la alineación correcta entre todas las partes interesadas. Este papel es extremadamente importante para desarrollar conciencia sobre los CRI entre los formuladores de políticas y respaldarlos en el logro de políticas públicas. Además, los supervisores también pueden ayudar a superar la falta de comunicación y coordinación entre los formuladores de políticas y entre el sector público y privado.

Desarrollar experiencia y capacidad interna sobre CRI. En la encuesta de la A2ii sobre CRI (Figura 3), la industria manifestó su preocupación de que los supervisores no tengan la experiencia necesaria sobre CRI. Debido a esta preocupación, la industria puede llegar a preferir evitar el riesgo de posibles sanciones, manteniendo discusiones prolongadas con el supervisor o utilizar procesos onerosos para aprobar los productos. Por lo tanto, se exhorta a los supervisores a aprovechar proactivamente la enorme cantidad de discusiones y experiencia que circula hoy sobre CRI. La participación en eventos internacionales de desarrollo de capacidad sobre CRI y gestión del riesgo de desastres generalmente puede ayudar a los supervisores a adquirir exposición sobre las mejores prácticas utilizadas en otras regiones. Además, los supervisores también pueden aprovechar la experiencia de sus pares a través de asociaciones regionales y mundiales como ASSAL, la IAIS y la A2ii. Si los recursos disponibles lo permiten, es muy conveniente que los distintos niveles de personal y departamentos asistan a estas oportunidades para garantizar que el conocimiento se transfiera a toda la organización. A su vez, los supervisores pueden compartir la experiencia recientemente adquirida con la industria local y los formuladores de políticas, iniciando sus propias plataformas para el diálogo.

Interactuar con los formuladores de políticas sobre el papel del seguro en otras áreas de la política pública. Mediante la divulgación y liderazgo de las discusiones, a nivel político y de formulación de políticas, sobre cómo el seguro contribuye a los objetivos de las políticas y a los ODS, los supervisores pueden garantizar que se detecten y aprovechen las oportunidades para incorporar el seguro en las políticas y medidas regulatorias. Este tipo de objetivos de las políticas incluyen: resiliencia ante desastres, seguridad social, alivio de la pobreza, desigualdad de género, protección ambiental y desarrollo económico general. También se alienta a los supervisores a crear conciencia entre las autoridades competentes y formuladores de políticas sobre su experiencia e interés en los seguros. Pueden promover esa conciencia en el contexto de los comités de inclusión financiera, o cualquier otra plataforma de múltiples partes interesadas a nivel gubernamental. Esto garantiza que se les consulte al surgir iniciativas relacionadas con los seguros, pero también es útil para las entidades gubernamentales que están explorando el área, pero aún no están familiarizadas con los seguros. Esto a su vez fortalece los resultados de los propios objetivos de los supervisores enfocados en contar con entornos regulatorios de seguros más amigables y, en términos más amplios, “entornos y políticas reguladoras más amigables”.

Participar activamente en plataformas locales con el objetivo de diseñar e implementar intervenciones CRI. El diálogo y la coordinación entre las entidades del sector público y privado tiene un valor clave para desarrollar buenas ideas y garantizar una implementación responsable y apropiada. El desarrollo de una iniciativa CRI que cuente con la participación del gobierno, a menudo, implica la configuración de una plataforma o grupo de trabajo que reúna a todas las partes interesadas relevantes: los ministerios de agricultura, medio ambiente, finanzas y reducción de riesgo de desastres; entidades gubernamentales locales, la industria, representantes del consumidor, expertos técnicos e instituciones de investigación, entre otros. Es importante que el supervisor participe en este tipo de grupos de trabajo, o que, por lo menos, se mantenga al corriente con información sobre el progreso y pueda intervenir cuando sea necesario. Es probable que, en su interacción con estas plataformas, los supervisores también quieran garantizar que la industria de seguros sea debidamente consultada.

Los supervisores pueden aprovechar proactivamente el papel más amplio de la industria aseguradora como expertos en gestión de riesgos. Como se detalla en la sección 1.2, el rol de la industria de seguros como suscriptores de riesgos puede ir más allá del mero desarrollo

de productos de seguros. Un estudio reciente realizado por Geneva Association demostró que, en la actualidad, la industria de seguros está compartiendo activamente su conocimiento sobre riesgos y su experiencia en modelización y fijación de precios con una vasta gama de los sectores públicos y privados⁶⁷, con el fin de aprovechar la conciencia sobre el riesgo y promover la toma de decisiones basadas en el mismo. Los supervisores tienen un conocimiento profundo sobre las capacidades técnicas de los aseguradores, dado que los supervisan y aprueban los nuevos productos CRI. Al mismo tiempo, es bien probable que los supervisores participen en plataformas de múltiples partes interesadas que se han establecido para enfocar sus esfuerzos en el riesgo climático. Por lo tanto, los supervisores están en la mejor posición para identificar y aprovechar la experiencia de la industria, necesaria para contribuir al desarrollo de soluciones nacionales de CRI.

⁶⁷ (Golnaraghi, 2018)

CONCLUSIÓN

Los desastres naturales están empujando continuamente a personas vulnerables como Begum a la pobreza y la desesperación. Debido al cambio climático, la gravedad y la frecuencia de las pérdidas empeorarán con el tiempo, y la situación de Begum se tornará cada vez más y más precaria. Esto impacta su vida a corto, mediano y largo plazo, pero también a su distrito y, más ampliamente, a todo el país. El crecimiento económico y el alivio a la pobreza continuarán retrocediendo. Aunque el seguro no es una bala de plata, es parte de un rompecabezas que puede ayudar a Begum y su comunidad a ser más resilientes contra los desastres naturales y, consecuentemente, cambiar su destino. Sin embargo, actualmente la brecha de seguros es muy amplia y, a pesar de los beneficios de los seguros discutidos ampliamente, no hay productos de seguros adecuados disponibles para Begum.

La industria global de seguros es consciente del problema, y existe una creciente voluntad de contribuir para desarrollar resiliencia: (i) ofreciendo productos de seguros valiosos a Begum; (ii) integrando los enfoques holísticos de gestión de riesgo para que sus productos puedan ayudar a Begum a reducir su riesgo a la exposición, preparándola mejor antes del choque, por ejemplo, a través de sistemas de alerta temprana, o mitigando las pérdidas sufridas; y (iii) contribuyendo con su experiencia a iniciativas que van más allá de la industria de seguros inmediata, para ayudar a la sociedad a comprender mejor el riesgo; por ejemplo, apoyando al distrito de Kurigram en el desarrollo de modelos exhaustivos de vulnerabilidad y estructuras de protección resistentes a amenazas.

Los supervisores están en una posición privilegiada para lograr que personas vulnerables como Begum se tornen más resilientes a los desastres naturales, y las actuales circunstancias exigen medidas urgentes. La involucración activa de los supervisores de hecho puede hacer una gran diferencia. En primer lugar, ellos pueden aprovechar el rol de la industria de seguros al permitir innovaciones que resulten en la oferta de soluciones de seguros responsables y adecuadas que beneficien a Begum, a la vez que impulsan al sector de seguros a aplicar enfoques integrados de gestión de riesgos. En segundo lugar, los supervisores pueden estimular la demanda de productos CRI basados en las necesidades. En tercer lugar, los supervisores pueden actuar como catalizadores de los CRI en sus países, al hacer que los formuladores de políticas sean conscientes del potencial de los CRI y actuar de enlace para garantizar que las intervenciones sean valiosas y sustentables.

Esta discusión sobre el papel de los supervisores en el desarrollo de resiliencia recién está comenzando, y este documento proporciona una hoja de ruta para continuar con la discusión. Se invita a los supervisores a continuar explorando maneras innovadoras para aprovechar al máximo su papel y debatir este tema entre sus pares y los sectores público y privado. Es importante que los supervisores se mantengan al tanto de los desarrollos del mercado relacionados con el riesgo climático y que sigan contribuyendo activamente a este discurso. Todo esto podría conducir a la identificación de otras formas y mecanismos para reducir la brecha de protección de los seguros, para proteger a Begum a través de seguros y soluciones sólidas de gestión de riesgos climáticos.

BIBLIOGRAPHIE

A2ii. (2016). *Proportionate Regulatory Frameworks in Inclusive Insurance: Lessons from a Decade of Microinsurance Regulation.*

A2ii. (2018). *Index Insurance Status and Regulatory Challenges.*

A2ii y Microinsurance Centre. (2017). *Proportionality in practice.*

Adam, S., Irwin, G. & Capparelli, D. (2015). *ASEAN Insurance Markets Integration, regulation and trade.*

AIR. (2019, 15 de julio). India: Kerala government looks into setting up NatCAT insurance fund. *Asia Insurance Review.*

Arena, M. (2008, diciembre). Does Insurance Market Activity Promote Economic Growth? A Cross Country Study for Industrialized and Developing Countries. *The Journal of Risk and Insurance, Volume 75, Número 4, págs. 921–946.*

Artemis. (2017, 15 de agosto). Philippines parametric insurance pilot launched with World Bank support. *Artemis.*

Banco Mundial. (2010). *Implication of climate change for fresh groundwater resources in coastal aquifers in Bangladesh.* Banco Mundial.

Banco Mundial. (2016). *Agriculture Sector Risk Assessment: Methodological Guidance for Practitioners.*

Barcena, A., Samaniego, J., Galindo, L. & Ferrer Carbonell, J. (2018). *La economía del cambio climático en América Latina y el Caribe – una visión gráfica.* CEPAL.

BAsD. (2018). *Philippine City Disaster Insurance Pool – Rationale and design.* Manila.

BAsD. (2019). *Asian Development Outlook 2019.*

BAsD. (2019). *The enabling environment for Disaster risk financing in Pakistan Country Diagnostics assessment.* BAsD.

Benson, C. (2019). *Using parametric insurance to address rapid post-disaster financing.* ADB.

Best, R., & Burke, J. (2017). Macroeconomic Impacts of the 2010 Earthquake in Haiti. *Empirical Economics*, 1–35.

Business Mirror. (2018, diciembre). 25 disaster-prone provinces stand to benefit from governments parametric insurance policy. *Business Mirror.*

Carney, M. (2015). "Breaking the Tragedy of the Horizon: Climate Change and Financial Stability." *Speech delivered to Lloyd's of London (septiembre).*

Carney, M., Villeroy de Galhau, F. & Elderson, F. (2019). The financial sector must be at the heart of tackling climate change. *The Guardian.*

Carrington, D. (2018). Fossil fuel divestment funds rise to \$6tn. *The Guardian.*

Chamberlain, D., Camargo, A. & Coetze, W. (2017). *Funding the frontier: The link between inclusive insurance market, growth and poverty reduction in Africa.* Cenfri and FSDA.

Chatterjee, A. (2019, 15 de abril). Financing catastrophes through taxes. Extraído de <https://blogs.adb.org/blog/financing-catastrophes-through-taxes>

-
- Chen, J. (2019, 12 de mayo).** *Enabling recovery: China's growing resilience to climate risks.* Retrieved from Swiss Re: <https://www.swissre.com/risk-knowledge/mitigating-climate-risk/natcat-2019/enabling-recovery-china-growing-resilience-to-climate-risks.html>
-
- Chester, M. (2017).** *What is the insurance value of urban ecosystems and their services?* Nature of Cities.
-
- Climate Bonds Initiative. (2018).** *Why making infrastructure climate-adaptation and resilient will help meet the SDGs.*
-
- Climate Wise. (2016, 7 de diciembre).** Closing the protection gap.
-
- Dang, H.-A., Lanjouw, P. & Swinkels, R. (2014).** Who Remained in Poverty, Who Moved Up, and Who Fell Down? An Investigation of Poverty Dynamics in Senegal in the Late 2000s. *World Bank Policy Research Working Paper No. 7141.*
-
- Diffenbaugh, N., & Burke, M. (2019).** *Global warming has increased global economic inequality.*
-
- Evans, S. (2019, 5 de julio).** Extraído de Artemis: <https://www.artemis.bm/news/ccrif-world-bank-issue-first-parametric-fisheries-insurance/>
-
- Evans, S. (2019, 4 de junio).** AXA Climate launches the first-ever parametric hail insurance. *Artemis.*
-
- Evans, S. (2019, 5 de junio).** *CCRIF to expand parametric insurance cover to utilities risk and drought.* Extraído de Artemis: <https://www.artemis.bm/news/ccrif-to-expand-parametric-insurance-cover-to-utilities-risk-drought/>
-
- Fernandez, R., Dubreuil, M., Gotor, T. & Kyuma, R. (2018).** *Creating synergies between macro and micro level insurance.*
-
- Golnaraghi, M. (2018).** *Climate change and the insurance industry: Taking action as risk managers and investors.* Geneva Association.
-
- Gurenko, E., Lester, R., Mahul, O. & Oguz Gonulal, S. (2006).** *Earthquake Insurance in Turkey – History of the Turkish Catastrophe Insurance pool.* Washington D.C.: El Banco Mundial.
-
- Haiss, P., & Sümegi, K. (2016).** *The Relationship of Insurance and Economic Growth – A Theoretical and Empirical Analysis.*
-
- Hallegatthe, S., Vogt-Schilb, A., Bangalore, M. & Rozenberg, J. (2017).** *Unbreakable: Building the resilience of the poor in the face of natural disasters.* El Banco Mundial.
-
- Hallegatthe, S., Bangalore, M., Bonzanigo, L., Fay, M., Kane, T., Narlock, U., ...Vogt-Schilb, A. (2016).** *Shock waves: managing the impacts of climate change on poverty.* El Banco Mundial.
-
- Herrera, R. (2019, 28 de enero).** Current clarifications on the supervision and regulation of agricultural insurance in Colombia.
-
- Herweijer, C., Ranger, N. & Ward, R. (2009).** *Adaptation to Climate Change: Threats and Opportunities for the Insurance Industry.* *The Geneva Papers.*
-
- Hyland, M. & Russ, J. (2019).** *Water as Destiny – The long term impacts of drought in Sub-Saharan Africa.* *World Development* 115, 30–45.
-
- IAIS. (2017).** *Documento de Aplicación sobre Supervisión de Producto en Seguros Inclusivos.*
-

IAIS. (2012). *Documento de Aplicación sobre Regulación y Supervisión en Respaldo de los Mercados de Seguros Inclusivos*

IAIS. (2015). *Documento Temático sobre Conducta de Negocios en Seguros Inclusivos*

IAIS. (2018). *Documento de Aplicación sobre el Uso de la Tecnología Digital en los Seguros Inclusivos*

IAIS. (2018). *Documento Temático sobre Seguros Indexados, Especialmente en los Mercados de Seguros Inclusivos*

IAIS and SIF. (2018). *Documento Temático sobre Riesgos de Cambio Climático en el Sector Asegurador*

IPCC. (2018). *Summary for Policymakers in Global warming of 1.5°C. An IPCC Special Report on the impacts of global warming of 1.5°C above pre-industrial levels and related global greenhouse gas emission pathways, in the context of strengthening the global response to t. WMO.*

ISF. (2018). *Protecting growing prosperity – agriculture insurance in the developing world.*

Jones, D. (2018, 18 de noviembre). Insurance and climate risk: the critical role of regulators.

Lester, R. (2016). Insurance and Inclusive Growth. *World Bank Policy Research Working Paper No. 6943.*

Mahul, O. & Stutley, C. (2010). *Government support to agriculture insurance – Challenges and options for developing countries.* El Banco Mundial.

Maynard, T. & Ranger, N. (2012). What role for “long-term insurance” in adaptation? An analysis of the prospects for and pricing of multi-year insurance contracts. *The Geneva Papers on Risk and Insurance.*

Mcguire, B. (2016, 16 de octubre). How climate change triggers earthquakes, tsunamis and volcanoes.

Mcguire, B. (2012). *Waking the giant: how a changing climate triggers earthquakes, tsunamis and volcanoes.* Oxford: Oxford University Press.

MEIr. (2019, 18 de abril). Iran: Economic council backs proposal for universal insurance fund for Nat CATs. *Middle East Insurance Review.*

MEIR. (2019, 17 de julio). Turkey: Demand for Nat CAT insurance on the rise. *Middle East Insurance Review.*

Microinsurance Network y Munich Re Foundation. (2018). *The Landscape of Microinsurance in Latin America and the Caribbean 2017.*

Microinsurance Network, Munich Re Foundation and Microinsurance Centre. (2015). *The Landscape of microinsurance in Africa 2015.*

Middle East Insurance Review. (2019, 30 de septiembre). Morocco: Disaster insurance scheduled to be introduced next year.

Middle East Review. (2019, 30 de septiembre). Turkey: Spurt in quake insurance sales in wake of quake.

Ministerio de Asuntos Exteriores de los Países Bajos. (2018). Climate Change Profile Bangladesh.

Moody's. (2019, 1 de julio). ESG risks increasingly affect insurers' credit profiles.

Mott MacDonald and Global Sustainability Institute. (2015). *Climate change and business survival – the need for innovation in delivering climate resilience.* Mott MacDonald.

Munich Re. (2018). *A stormy year – Natural disasters in 2017.* Retrieved from <https://www.munichre.com/topics-online/en/climate-change-and-natural-disasters/natural-disasters/topics-geo-2017.html>

-
- NASA. (2018).** *The Effects of Climate Change*.
-
- OCDE. (2013).** *The role of banks, equity markets and institutional investors in long-term financing for growth and development – Report for G20 Leaders*. OECD.
-
- OCDE. (2015).** *The economic consequences of climate change*. OECD.
-
- OCDE. (2018).** *The contribution of reinsurance markets to managing catastrophe risk*. Paris.
-
- ONU. (2015).** *Marco de Sendai para la reducción del riesgo de desastres 2015–2030*.
-
- ONU Cumbre sobre el Clima de 2014. (2014).** Resumen de la Cumbre sobre el Clima de 2014. *Climate Summit Bulletin IISD*. Nueva York: IISD.
-
- Outreville. (2011).** The relationship between insurance growth and economic development – 80 empirical papers for a review of the literature. *ICER Working Papers*.
-
- Outreville, J. (1990, septiembre).** The Economic Significance of Insurance Markets in Developing Countries. *The Journal of Risk and Insurance* Vol. 57, No. 3, págs. 487–498.
-
- QBE. (2018).** Premiums4Good – How your insurance premiums can make a difference.
-
- Reinsurance News. (2019, 23 de julio).** Egypt to set up insurance pool for natural disasters. *Reinsurance News*.
-
- Reinsurance News. (2019, 9 de julio).** ESG risks increasingly important for re/insurers, says Moody's.
-
- Reinsurance News. (2019, 25 de julio).** Zurich commits to UN climate pledge, plans to lower fossil fuel exposure. *Reinsurance News*.
-
- RMS. (2017).** *Mapping the role of insurance in managing disaster losses – a study of low and low-middle income countries*. RMS .
-
- Sawada, Y. & Takasaki, Y. (2017).** Natural disasters, poverty and development: An introduction. *World Development Issue C*, 2–15.
-
- Schanz, K.-U. (2018).** *Understanding and Addressing Global Insurance Protection Gaps*. Geneva: The Geneva Association .
-
- Schoenmaker, D. & Sass, J. (2016).** Cross-Border Insurance in Europe: Challenges for Supervision. *The Geneva Papers*.
-
- SFC. (2018, 20 de septiembre).** Concepto N. 2018081943.
-
- Shareaction. (2018).** *Got it covered? Insurance in changing climate*. Shareaction.
-
- Sigma. (2019).** N° 2/2019 *Natural catastrophes and man-made disasters in 2018: “secondary” perils on the frontline*.
-
- Skipper, H. (2001).** Insurance in the general agreement on trade in services America. *The Journal of Risk and Insurance*.
-
- Spencer, N., Polachek & Strobl, E. (2016).** How do hurricanes impact scholastic achievement? A Caribbean perspective. *Natural Hazards* 84, 1434–1462.
-
- SUNCORP. (2018, 27 de julio).** *Mitigation funding to improve insurance affordability*. Extraído de <https://www.suncorp.com.au/about-us/news/media/mitigation-funding-to-improve-insurance-affordability.html>
-

Surminski, S., Barnes, J. & Vincent, K. (2019). *Insurance as a catalyst for government climate planning? A framework for analysing drivers and barriers, tested against evidence emerging from Sub-Saharan Africa.* LSE.

Swiderek, D. & Wipf, J. (2014). *Study of effectiveness of microinsurance service providers' response to Typhoon Haiyan in the Philippines.* GIZ-RFPI Asia and Microinsurance Network.

Swiss Re. (2016, 3 de agosto). First parametric insurance programme against risk of natural disaster for farmers in China. *Swiss Re News Releases.*

Tercek, M. (2018, 8 de marzo). Business to the rescue! Insurance for reef restoration.

The Economist. (2019, 20 de julio). The future of insurance is happening without insurance firms. *The Economist.*

The Geneva Association. (2014). *The Climate Risk Statement of the Geneva Association.* Extraído de The Climate Risk Statement of the Geneva Association: https://www.genevaassociation.org/sites/default/files/research-topics-document-type/pdf_public/ga2014-climate-risk-statement.pdf

Thomas, T., Chiang, C., Rahman, A., Haque, A., Islam, N., Quasem, S. & Sun, Y. (2013). *Agriculture and Adaptation in Bangladesh – Current and Projected Impacts on Climate Change.* IFPRI.

Ting, M., Kossin, J., Camargo, S. & Li, C. (2019). *Past and future hurricane intensity change along the U.S. East Coast.* Nature.

UNEP. (2016). *The adaptation gap – Finance Report.* UNEP.

UNEP FI. (2012). *Principles for Sustainable Insurance.* Geneva: UNEP FI.

UNISDR. (2010). *Strengthening climate change adaptation through effective disaster risk reduction.*

UNISDR. (2015). *United Nations Global Assessment Report on Disaster Risk Reduction.*

University of Cambridge – Institute for Sustainability Leadership. (2019). Mutual microinsurance and the Sustainable Development Goals An impact assessment following Typhoon Haiyan.

Universidad de Cambridge. (2019, 19 de agosto). *Climate change to shrink economies of rich, poor, hot and cold countries alike unless Paris Agreement holds.* Extraído de <https://www.cam.ac.uk/research/news/climate-change-to-shrink-economies-of-rich-poor-hot-and-cold-countries-alike-unless-paris-agreement>

Universidad de Cambridge – Instituto de Liderazgo Sustentable (CISL). (2016). *Investing for resilience.* Cambridge: ClimateWise.

Von Peter, G., Von Dahlen, S. & Saxena, S. (2012, diciembre). Unmitigated Disasters? New Evidence on the Macroeconomic Cost of Natural Catastrophes. *BIS Working Papers N. 394.*

Ward, D. & Zurbrugg, R. (2000, diciembre). Does Insurance Promote Economic Growth? Evidence from OECD Countries. *The Journal of Risk and Insurance Vol. 67, N°4, págs. 489–506.*

Waterproof? An exploration of climate-related risks for the Dutch financial sector. (2017). *DeNederlandscheBank.*

Socio de Implementación:



Auspiciado por:



Acogidos por:



Iniciativa de Acceso a los Seguros
Patrocinada por el Sector del Proyecto
de Sistemas Financieros de GIZ
Enfoques para los Seguros
Deutsche Gesellschaft für Internationale
Zusammenarbeit (GIZ) GmbH
Dag-Hammarskjöld-Weg 1-5
65760 Eschborn, Germany

Teléfono: +49 61 96 79-1362
Fax : +49 61 96 79-80 1362
E-mail: secretariat@a2ii.org
Internet: www.a2ii.org

[a2ii_org](https://twitter.com/a2ii_org)

Promoviendo el acceso a los seguros responsables e inclusivos para todos.