

# EL SEGURO LATINOAMERICANO: EN LA MIRA DEL BANCO MUNDIAL

“El seguro en América Latina se perfila hoy por hoy como un importante instrumento de desarrollo para las economías y los mercados de capitales de la región”, afirmó Donald Mcisaac, Principal Especialista de Seguros del Banco Mundial, en una visita reciente a Colombia. En entrevista exclusiva con la Revista Fasecolda, habló sobre la visión de esta organización multilateral frente al seguro latinoamericano el mercado local.

Según explicó, el interés del Banco Mundial en el sector asegurador y en otros sistemas financieros no bancarios surgió en la presente década, cuando comenzó a notarse el gran impacto que algunos desarrollos importantes, tales como la ola de reformas pensionales de América Latina, estaban ejerciendo sobre los mercados de capitales y el sector financiero de muchos países.

Es algo que se desprende naturalmente del trabajo del Banco Mundial en el sector financiero que, durante los años ochenta, se había enfocado principalmente en los sistemas bancarios de los países a los que se les otorgaba préstamos. “Muchos de los gobiernos de los países clientes utilizan bancos locales para canalizar hacia su destino los recursos procedentes de dichos préstamos, lo que explica nuestro interés por la situación financiera de estos importantes intermediarios”, comentó el especialista.

Respecto al rol de las aseguradoras, el Banco Mundial cree que existe una correlación positiva entre la madurez de la industria asegu-



radora de un país y su desarrollo económico. "Las compañías de seguros contribuirán a la profundización de los mercados de capitales", afirmó Mcisaac.

De otra parte, la experiencia en economías altamente desarrolladas sugiere que el seguro, visto como un producto de ahorro contractual, puede jugar un papel clave en los planes financieros de los trabajadores de bajos ingresos. "Las grandes aseguradoras de los Estados Unidos e Inglaterra surgieron del llamado seguro 'industrial', mediante el cual se le cobraba una prima diminuta a los trabajadores en la puerta de la fábrica cuando recibían su sueldo", señaló.

Pero, ¿cómo podría reproducirse este tipo de ahorro en países en vía de desarrollo? "Nosotros no tenemos todas las respuestas", dijo Mcisaac. Aun así, cita el caso de una aseguradora de vida muy exitosa, africana, de la cual era socio la División de Inversiones del Banco Mundial. "Han logrado venderle un producto especial a la comunidad nativa de aquel país, con excelentes resultados".

En efecto, el Banco Mundial tiene mucho interés en promover la cobertura del seguro entre los más pobres. No obstante, se trata de una labor complicada, en vista de que el mercado del seguro, en la mayoría de los países, sigue siendo un negocio enfocado hacia el estrato medio.

### PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA

El Banco Mundial realmente se compone de varias instituciones. La más grande es el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, BIRF. Esta organización concede préstamos a gobiernos soberanos, o al menos garantizados por los mismos. "En vista de esta garantía, el BIRD normalmente no exige la consecución de contratos de seguros privados para proteger sus intereses dentro de los proyectos de infraestructura de los sectores público y privado", aclaró.

Sin embargo, cuando se trata de una inversión directa realizada por la división de inversión privada de la Corporación Financiera Internacional, otra subdivisión del Banco Mundial, el seguro entra a jugar un papel más importante. "La inversión puede ser a través de patrimonio o deuda. En estos casos no contamos con el respaldo de una garantía estatal, motivo por el cual debemos tomar precauciones especiales para asegurarnos de que los proyectos en que invertimos adopten técnicas adecuadas de gerencia de riesgos, con la compra de diferentes tipos de seguros donde se considere necesario".

### MANEJO DE DESASTRES

El Banco Mundial ha establecido un Centro de Manejo de Desastres. Sus representantes han estado trabajando con personal clave en un grupo selecto de países para determinar qué

### APOYO A LOS MERCADOS FINANCIEROS DE LA REGION

El Banco Mundial, junto con el Fondo Monetario Internacional, intensificaron su labor en el sector financiero después de la crisis asiática, la cual motivó un mayor escrutinio de los sistemas financieros a nivel mundial. Hasta la fecha, más de una docena de países desarrollados y en vía de desarrollo han sido elegidos para estudio especial, realizado en conjunto con el FMI.

Durante 1998, el Banco Mundial continuó ayudándole a los países latinoamericanos clientes a reducir la pobreza. En este sentido, sus esfuerzos se concentraron en fomentar el desarrollo económico a través del fortalecimiento de las finanzas públicas y los mercados financieros, el mejoramiento de las políticas regulatorias y la modernización del sector público.

En México, la labor de asistencia técnica prestada a varias entidades bancarias y de pensiones se ha visto recompensada por una mejor capacidad de supervisión y una marcada mejoría en el marco regulatorio, acorde con estándares internacionales.

En Brasil, el Banco ha contribuido a reformar la regulación del sector bancario y ayudado en la privatización de los bancos estatales. En Paraguay, la asistencia técnica ha fortalecido el sistema de banca comercial, mientras que en Uruguay, una operación de ajuste ha mejorado los mercados de capital. En Nicaragua, un crédito de ajuste respalda el proceso de liquidación de un banco estatal. En Bolivia, un crédito de \$41.2 millones otorgado en noviembre de 1998 financiará el programa de reforma del gobierno para los sectores empresarial y financiero.

medidas son necesarias para ayudarle a los países a prepararse para los desastres naturales y, de esta forma, reducir las pérdidas.

Esta actividad incluye un análisis del papel de las compañías aseguradoras y de los productos de seguros para asegurar un óptimo uso del seguro y el reaseguro. "Buscamos que con el uso de tarificación de las primas se pueda incentivar el cumplimiento de los códigos de construcción. Aunque muchos países cuentan con códigos adecuados, éstos no siempre se aplican de manera efectiva", explicó.

Este Centro, sin embargo, cuenta con recursos limitados y, hasta la fecha, sólo ha podido ayudarle a un número reducido de países. "No creo que Colombia haya sido escogido para la ronda actual de investigaciones", dijo Mcisaac.

**VISION DE AMERICA LATINA**

“Creo que es justo afirmar que muchos de mis colegas consideran que el seguro latinoamericano es un sector en crecimiento”, dijo el alto ejecutivo, quien atribuyó el impulso inicial de crecimiento en primas a la privatización de las coberturas de seguros asociadas con las reformas de pensiones y Seguridad Social. “Confiamos en que el crecimiento económico se traducirá en un ingreso disponible más alto para los trabajadores y, según demuestran algunos estudios, en un mayor consumo de los seguros”.

Con tal fin, el Banco Mundial ha buscado fomentar un entorno que permita el desarrollo de los sectores de seguros en la región, lo que implica la actualización de los sistemas regulatorios acorde con el nivel de tendencias internacionales modernas.

“Hasta la fecha, nuestras iniciativas más exitosas en el sector financiero han sido sobre el fortalecimiento de los sistemas de regulación y supervisión”, indicó Mcisaac. “En muchos países, a nivel mundial, hemos tratado de asegurar que los supervisores concentren sus energías en evaluar la situación financiera de las compañías con base en el riesgo”.

En México, por ejemplo, el Banco Mundial ayudó a financiar la labor de consultores internacionales quienes trabajaron estrechamente con los grupos de trabajo organizados entre el staff de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, la autoridad supervisora de seguros. “Nuestra experiencia ha demostrado que los programas de asistencia técnica tienen más probabilidades de tener éxito cuando el cliente participa activamente. En este caso, el resultado fue el desarrollo de un servi-

cio de supervisión de categoría mundial”, dijo Mcisaac, aclarando que el proceso fue liderado por el staff de la CNSF y no por los consultores.


**EL CASO COLOMBIANO**

Respecto a Colombia, explicó que el análisis del sector asegurador del Banco Mundial forma parte de un estudio general de su sector financiero, en el cual también se están estudiando el mercado bursátil y el sector bancario. “La información que hemos recolectado hasta la fecha nos muestra que el sector asegurador colombiano no puede ser ignorado en ningún análisis del sector financiero de este país”.

“Pienso que hay mucho potencial para el desarrollo del negocio asegurador a raíz de las reformas y el crecimiento de los seguros pensionales” afirmó el alto ejecutivo.

Hacia el futuro, Donald Mcisaac considera que la industria aseguradora colombiana se beneficiará por el número de profesionales competentes y altamente capacitados, incluidos los actuarios, quienes orientarán su camino. Sin embargo, lamenta que los aseguradores - al parecer - no se han percatado del gran volumen de negocio que podría resultar de la introducción de las anualidades al mercado.

Igualmente, advierte sobre factores coyunturales que podrían afectar al sector. “Hay que reconocer la precaria situación económica por la que atraviesa el país, así como el posible impacto de actividades ilícitas, como la piratería terrestre. Sería una falacia ignorar las posibles consecuencias de estas actividades”, aseveró.

Sin embargo, ve con buenos ojos lo relacionado con las actividades de supervisión y control y también el hecho de que se esté actualizando la legislación en materia de seguros y Seguridad Social. “El gobierno, al parecer, desea ver el buen desarrollo del sector asegurador. Y esto es algo alentador,” concluyó. 

**PRESTAMOS DEL BANCO MUNDIAL  
AÑOS FISCALES 1998 - 1999 (millones de dólares)**

SECTOR	1998	1999
Agricultura	3,052	2,528
Acueducto	476	645
Desarrollo Urbano	1,313	605
Educación	3,110	2,014
Eléctrico	1,900	591
Financiero**	5,824	6,645
Industria	73	677
Manejo del sector público	1,336	1,083
Medio Ambiente	1,083	978
Minería	1,216	346
Multisector	1,296	4,293
Petróleo y gas	140	18
Población, salud y nutrición	2,181	1,726
Protección social	2,530	3,595
Telecomunicaciones	75	228
Transporte	2,989	3,022
<b>TOTAL</b>	<b>28,594*</b>	<b>28,994*</b>

Fuente: “Overview of World Bank Activities in Fiscal Year 1999”. The World Bank Annual Report 1999, pg. 10. Nota: A partir de este informe anual, la información sobre préstamos sectoriales se está reclasificando, para asegurar una mayor transparencia en los informes sobre uso de recursos. Mientras que la clasificación original asignó cada préstamo autorizado a un sólo sector primario, la reclasificación en la naturaleza de los préstamos del Banco, con Préstamos de ajuste en particular, que se han vuelto más multidimensionales. (\*) Excluye los montos IDA HIPC de \$75 millones (Uganda) y de \$150 millones (Mozambique) realizados en el año fiscal de 1999 (\*\*) Incluye apoyo para el sector bancario y seguros. Los componentes de apoyo al sector financiero rara vez se ven solos, sino que suelen verse en grandes préstamos de ajuste estructural. Cuando se trata de trabajo en el área de pensiones relacionado con la reforma de sistemas estatales de Seguridad Social, esto aparecería bajo “Protección Social”.