

N. 42212
R. 40789



CEGERS '89

HOTEL MELIA CASTILLA MADRID, 13/14 MARZO-89

ASUNCION DE RIESGOS

Autoseguro:
Mr. Ivan Maricq
Director Gerente de Sedgwick

PRINCIPIOS DE AUTO SEGURO

Presentado por: D. Ivan Maricq
CONGRESO DE GERENCIA DE RIESGOS Y
SEGUROS INDUSTRIALES
Madrid, 13 de Marzo 1989 (16.30 hrs.)

El tema que me han pedido desarrollar hoy es el Auto Seguro. Muchos pensarán que no debe ser el tema preferido de un broker y trataré de demostrar que no hay razones para pensar así y que en efecto el broker debe de tener un papel importante a desempeñar en este tema.

El Auto Seguro es parte integrante de la Gerencia de Riesgo o mejor dicho para nosotros, de la filosofía del coste total del riesgo, de la cual haré referencia primero para centrar nuestro tema.

Hay varias definiciones de la Gerencia de Riesgo:

- Definición Reducida (se refiere solamente a los riesgos asegurables)
- Punto de Vista Tradicional:
 - . Identificar.
 - . Cuantificar.
 - . Reducir/Eliminar.
 - . Retener/Transferir.
- Punto de Vista Financiero.

No tenemos ninguna objeción al punto de visto tradicional aunque no parece demasiado específico, dado que no refleja la interrelación que existe entre las cuatro etapas de la gerencia de riesgo y parece sugerir que la última etapa que incluye el Auto Seguro y transferencia de riesgo es la menos importante lo que en la practica no es el caso. Por ejemplo, la necesidad de colocar la cobertura catastrófica es una prioridad esencial de cualquier programa para prevenir la bancarota y de ello se deduce la importancia de la ultima etapa del Auto Seguro y transferencia de riesgo. También el punto de vista tradicional parece olvidar la parte financiera de la decisión a tomar sobre riesgos versus rentabilidad.

Las partes integrantes del coste total de riesgo son:

Control de Riesgo
Auto Seguro
Seguro

El coste del Auto Seguro lo integran:

- Pérdidas derivadas de riesgos conocidos auto asegurados.
- Costes No Asegurados derivados de accidentes personales o daños a la propiedad.
- Costes de administración y supervisión.

Principio Iceberg

De cada siniestro, estudios profundos han demostrado, que de cada dólar cubierto hay entre 5 a 50 dólares no cubiertos. Es en consecuencia que el coste total de un siniestro es muchísimo más importante que el coste originalmente identificado. Finalmente, la existencia de Auto Seguro representa un coste de administración y de gerencia que no se puede ignorar.

Cambios de Mercado

Una decisión de Auto Seguro no se toma para siempre, necesita ser revisada frente a cualquier cambio de circunstancias de la compañía, por ejemplo: cambios de siniestrabilidad y sobre todo cambios de mercado de seguros. La decisión de Auto Seguro puede ser totalmente apropiada en un momento dado y totalmente inadecuada para los años siguientes. Solamente una información detallada de siniestrabilidad permitirá determinar de manera apropiada los niveles de Auto Seguro para el futuro.

Cash Flow Adverso

El componente principal del seguro convencional es el gasto de prima de seguros, al cual se acompaña un gasto administrativo significativo, siendo el trabajo desempeñado por el asegurado o por el broker.

Y el tercero y menos obvio de los gastos es el coste de cash flow negativo siendo en un programa tradicional la prima pagada al principio del periodo del seguro. Los servicios comprendidos incluyen la gestión y la indemnización de siniestros que no se atenderán si no en un plazo posterior a la fecha de efecto. En cualquier otro negocio, cuando una compañía compra algo recibe la mercancía o los servicios al momento o antes del pago. Este impacto de cash flow negativo es todavía más importante en negocios a largo plazo, como puede ser los riesgos de responsabilidad civil donde el cash flow negativo puede ser hasta el 50% del coste de la prima.

Análisis del Coste Total

Sedgwick piensa que la lógica de la filosofía del coste total o real de riesgo es:

que una estrategia sin Auto Seguro y control de riesgo es más cara que una estrategia que busca una mezcla razonable de los tres componentes básicos.

tiene que haber teóricamente una mezcla ideal que minimice el coste total.

el objetivo de la gerencia es de distribuir el gasto en 3 categorías y por ello debe de contestar a lo siguiente:

- cual es la amplitud de los riesgos.

- donde tiene el control de riesgo el mayor impacto y es un gasto efectivo.
- donde es el Auto Seguro financieramente ventajoso. Se han determinado correctamente los niveles de Auto Seguro, el extorno por Auto Seguro es razonable ?.
- cual es el mejor metodo de financiación del Auto Seguro.

Estas preguntas solamente se pueden contestar con una información de alta calidad. El rol del broker, con su experiencia en el control de riesgo, financiación y corretaje, es complementar la experiencia de la compañía para conseguir el objetivo principal que es la minimización del riesgo.

Siniestros

Los siniestros se pueden clasificar en las tres categorías siguientes:

- La capa baja o inferior, que se refiere a siniestros pequeños y muy frecuentes por los cuales el asegurador que está en negocio para hacer un beneficio, cobrará la cifra facilmente estimada de siniestros más un gasto de administración y un beneficio, es decir que por cada ₡ 100 de primas se indemnizará ₡ 75/80 de siniestro.

Esta capa debe de auto asegurarse y puede mejorar por aplicación de un plan eficaz de control de riesgo que afectará directamente el beneficio de la compañía y reducirá las primas en los años siguientes.

- La capa superior se refiere a siniestros muy graves y poco frecuentes pero que pueden arruinar a la compañía. Se conoce como la capa catastrófica que debe de asegurarse (si es que el seguro existe), y a esta capa tambien se debe dedicar control de riesgo para reducir no solamente la probabilidad y limitar su frecuencia.

- La capa media es más difícil de definir y es más compleja que las otras dos. La frecuencia de siniestros es moderada y su gravedad es mediana. Su probabilidad es irregular. Si estadísticamente se puede prever que ocurra cada cinco años no se sabe en que año va a ocurrir. Pueden hacer un daño muy significativo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La Decisión de Seguro

No es inmediatamente evidente si la capa media debe de ser asegurada o auto asegurada. Depende de muchos factores como la solidez financiera de la compañía, como su actitud frente a los riesgos y principalmente al estado de los mercados de seguros.

En mercados suaves: se justifica un alto nivel de seguro dado que los descuentos por Auto Seguro serán insuficientes.

En mercados duros: se justifica un alto nivel de Auto Seguro y un programa óptimo puede considerar el Auto Seguro de toda la capa mediana.

Por todo ello, es imprescindible redefinir esta decisión constantemente.

El Auto Seguro Corporativo o Programa de Seguro Optimo

Sin entrar en mucho detalle un programa corporativo efectivo debe de contener lo siguiente:

- Franquicia/Deducible para siniestros pequeños previsibles/incentivo para prevención de siniestros.
- Un nivel significativo de Auto Seguro

. por franquicia alta en programa principal de seguros o (dependiendo de los extornos ofrecidos por el mercado)

coaseguro (si la compañía tiene mayor capacidad de Auto Seguro, reteniendo por ejemplo 10% del riesgo y 10% de la prima que protegerá con un seguro/reaseguro de exceso de pérdida).

- . las coberturas de seguro serán tan amplias como posible.
- . para proteger de una frecuencia inesperada de siniestros medianos habrá un seguro stop loss.

Es decir, que el programa adecuado mantiene un nivel alto de Auto Seguro que a nivel corporativo puede crear conflictos entre el nivel deseado para la corporación y el deseado por las divisiones.

Algunos utilizan el principio del denominador común pero Sedgwick no considera esto efectivo porque no maximiza la capacidad corporativa de Auto Seguro, dado que resulta en la compra de un seguro caro.

Recomendamos comprar según las necesidades del grupo, acordando niveles de Auto Seguro individuales por división, con límite anual de retenciones y la corporación actuaría como asegurador hasta el nivel de Auto Seguro corporativo, cobrando una prima a sus divisiones dependiendo de su siniestrabilidad, riesgos y nivel de retención.

Cómo se determina el nivel óptimo de Auto Seguro. Hay tres consideraciones básicas:

- la capacidad de absorber siniestros, se expresa en porcentaje del volumen de ventas o del beneficio antes o después de impuestos. No hay regla fija pero si la compañía sufre normalmente variaciones importantes debido a factores económicos incontrolables se aconseja más bien un nivel bajo de Auto Seguro. Al revés, si se trata de negocio no cíclico se sugiere un nivel alto de Auto Seguro.

- consideraciones culturales: cada corporación tiene una actitud distinta frente a los riesgos y hay que respetar las distintas culturas entre organizaciones.
- justificación económica: dependerá de los descuentos conseguidos del mercado para compensar el riesgo retenido por la compañía. Asimismo se hace simulaciones por ordenador analizando niveles de retención y su impacto sobre beneficio esperado.

Financiación del Auto Seguro

Hay cinco métodos principales de financiación de Auto Seguro con implicaciones distintas para el cash flow y la cuenta de Pérdidas y Ganancias de la compañía.

1) NO HACER NADA

Se pagan los siniestros cuando ocurren a la cuenta del beneficio con cash flow.

Problema: este método distorsiona normalmente el beneficio y el cash flow.

Conclusión: es un método adecuado para la capa baja de siniestros (los pequeños de alta frecuencia).

2) CREAR UNA RESERVA INTERNA DE SEGURO

Se crea cada año una reserva interna contable a cuenta del beneficio equivalente a la media de siniestros estimados a largo plazo independientemente de la siniestralidad real.

Problemas:

- las provisiones no son deducibles.
- los siniestros importantes pueden agotar la reserva.
- es un apunte contable solamente.

Conclusión: es un método potencialmente adecuado para los siniestros de la capa media y no afecta tanto al beneficio como el primer método.

3) CREAR UN FONDO INTERNO DE SEGURO

Constituir aparte un fondo separado (para evitar fluctuaciones importantes de cash flow) con un cargo anual a la cuenta de beneficio pero este método tiene un coste financiero.

Problemas:

- el cargo no es deducible.
- el ingreso financiero es imponible.
- el tipo de interés de inversión es menor que el tipo de interés de préstamo.
- puede haber mejor uso del cash en el negocio.

Por ello este método no es normalmente recomendado.

4) CREAR UN FONDO EXTERNO (Alquilar una cautiva)

Contra pago de una prima a ciertas compañías de seguros internacionales (con domicilio exento o casi exento de impuestos), éstas a cambio de un fee proporcionarán:

- participación en beneficios al 100%.
- ingreso financiero a creditar al programa de seguro.
- acceso a mercados de reaseguro (para proteger el fondo).

Ventajas:

- . la prima es normalmente deducible.
- . el ingreso financiero no es imponible.
- . no se requiere capital.

Problema: la responsabilidad del asegurador queda normalmente limitada a los fondos existentes.

Conclusión: adecuada para siniestros de la capa media.

5) CREAR UNA CAUTIVA

- Requiere capital.
- Domicilio (adecuado).
- Diseño de suscripción/programa de reaseguro.
- Gestión y administración.
- Gestión de inversiones.
- Negocio Externo.

Supone un compromiso a largo plazo por parte de la compañía y un estudio detallado.

Problema: Si se consolida resultados no se evita impacto sobre beneficios en caso de pérdida de suscripción.

Conclusión: Es la opción más formal y es adecuada para la retención de siniestros de la capa media.

Conclusión General

Los dos últimos métodos permiten:

- deductibilidad de la prima.
- un ingreso financiero sin impuestos.
- un acceso a mercado de reaseguros.

pero se incurre en:

- gastos de gestión.
- administración adicional dentro de la compañía.
- coste financiero de capital y primas, siendo interés de inversión más bajo que interés de préstamo.

La Necesidad de Información

La existencia de una base de datos fiable es imprescindible y cuanto mayor la calidad de esta información mayor será la calidad del análisis y de la decisión.

Hay tres áreas de información:

- Registro de los activos, de los riesgos físicos, de la pérdida máxima probable, de la pérdida de beneficios, etc..
- Registro de todos los seguros con condiciones, exclusiones y franquicias.
- Registro de siniestros incluyendo los del Auto Seguro.

Toda esta información, acoplada a datos financieros, será utilizada para las simulaciones necesarias para determinar entre otros:

- . el impacto de los siniestros.
- . el nivel de Auto Seguro.
- . la capacidad de absorción de riesgo.
- . sistemas de financiación de Auto Seguro.

lo que el broker debe ser capaz de desarrollar por la compañía.