

# 3º Jornada de Seguros del CPCECABA Noviembre 2016

## Base y esencia de la actividad aseguradora

Hernán R. PÉREZ RAFFO *(C.P. y Act. Socio de PWC Argentina)*



- El rol del seguro
- ¿Son todos los riesgos asegurables?
- El modelo económico-financiero del Asegurador y su equilibrio
- Conclusiones



- **El rol del seguro**
- ¿Son todos los riesgos asegurables?
- El modelo económico-financiero del Asegurador y su equilibrio
- Conclusiones



El rol del seguro

# Riesgos

Riesgo empresarial y riesgo puro



3ra Jornada de Seguros

# Riesgos

## Riesgo empresarial y riesgo puro

En las actividades económicas el empresario debe gestionar el llamado “riesgo empresarial”. El riesgo asumido justifica la rentabilidad asociada a la actividad.

Pero también se expone a otros riesgos, los “riesgos puros”, y que lo exponen a pérdidas que pueden ser significativas y que la mayoría de las veces ocurren por circunstancias aleatorias del contexto e independientes de las decisiones que toma el empresario.



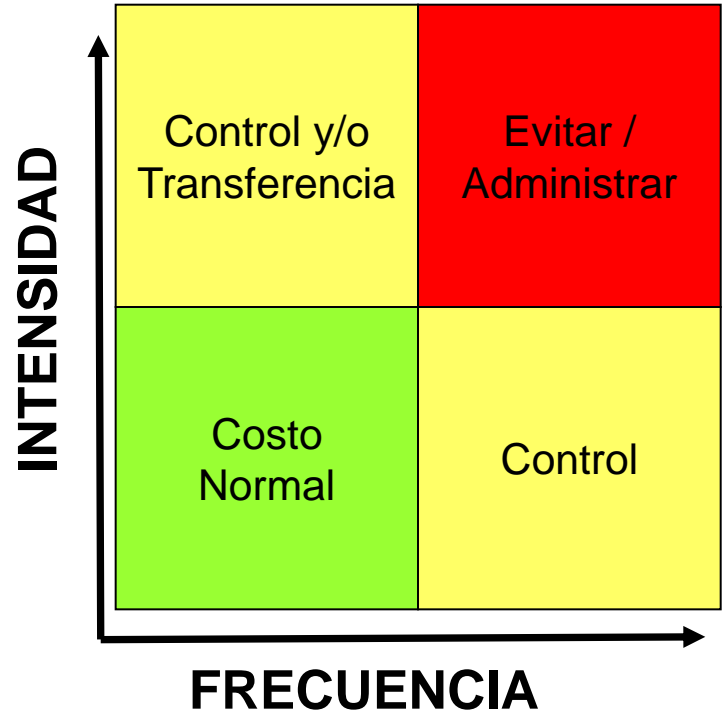
# Riesgos

**Riesgo empresarial y riesgo puro**  
**Características de los riesgos puros**



# Riesgos

Riesgo empresarial y riesgo puro  
Características de los riesgos puros



# Riesgos

**Riesgo empresario y riesgo puro**  
**Características de los riesgos puros**  
**Cómo se administran?**





# Riesgos

## Riesgo empresarial y riesgo puro Características de los riesgos puros Cómo se administran?

- Evitar la Exposición
- Prevención
- Mitigación
- Segregación de las Unidades Expuestas
- Transferencia Contractual para el Control del Riesgo

Medidas  
de Control

- Retención
  - A través del pago corriente de las pérdidas
  - A través de una Reserva No Fondeada
  - A través de una Reserva Fondeada
  - A través de Préstamos
  - A través de un Asegurador Cautivo
- Transferencia Contractual para el Financiamiento
  - A través de una entidad distinta de compañía de seguros
  - A través de una **Aseguradora**

Medidas de  
Financiamiento



# Riesgos

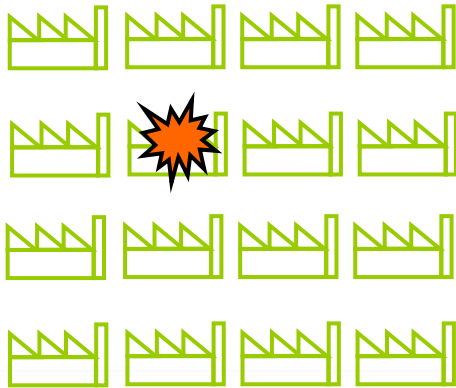
**Riesgo empresario y riesgo puro**  
**Características de los riesgos puros**  
**Cómo se administran?**  
**El mecanismo del seguro**



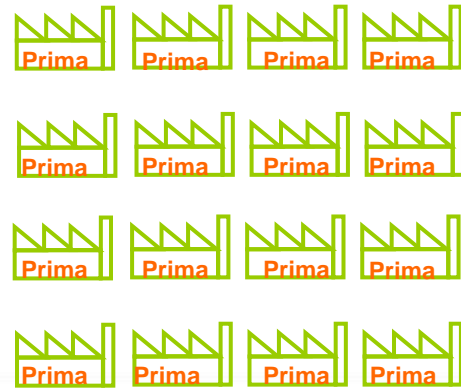
# Riesgos

Riesgo empresarial y riesgo puro  
Características de los riesgos puros  
Cómo se administran?  
El mecanismo del seguro

## RETENCION



## TRANSFERENCIA



**Asegurador**



# Riesgos

**Riesgo empresarial y riesgo puro**

**Características de los riesgos puros**

**Cómo se administran?**

**El mecanismo del seguro**

El conjunto de la actividad económica cambia una pérdida potencial significativa, de baja frecuencia pero gran impacto, por un costo cierto y presupuestable.



# Riesgos

## Riesgo empresarial y riesgo puro

### Características de los riesgos puros

### Cómo se administran?

### El mecanismo del seguro

El conjunto de la actividad económica cambia una pérdida potencial significativa, de baja frecuencia pero gran impacto, por un costo cierto y presupuestable.

El terremoto del año 2010 en Chile, con pérdidas estimadas entre USD 25.000 y 30.000 millones, con casi un 25% de cobertura de seguros.

El huracán Katrina del año 2005 en EEUU, con pérdidas estimadas de USD 105.000 millones, con casi un 40% de cobertura de seguros.



- El rol del seguro
- ¿Son todos los riesgos asegurables?
- El modelo económico-financiero del Asegurador y su equilibrio
- Conclusiones



Son todos los riesgos asegurables?

# La existencia de mecanismos de transferencia depende de ciertas condiciones del riesgo y del grupo asegurado

## Del riesgo

- Debe existir interés asegurable
- No debe obedecer a ninguna ley conocida (Incierto)
- Debe ser de ocurrencia posible
- El siniestro debe ser futuro
- La ocurrencia del siniestro debe ser independiente de la voluntad del asegurado
- Debe tratarse de un riesgo específico y conocido



Son todos los riesgos asegurables?

## La existencia de mecanismos de transferencia depende de ciertas condiciones del riesgo y del grupo asegurado

### Del riesgo

- Debe existir interés asegurable
- **No debe obedecer a ninguna ley conocida (Incierto)**
- Debe ser de ocurrencia posible
- El siniestro debe ser futuro
- La ocurrencia del siniestro debe ser independiente de la voluntad del asegurado
- Debe tratarse de un riesgo específico y conocido



Seguro de hoyo en uno.  
Seguros de partes del cuerpo  
Seguros que cubren la no aparición de la pareja en un casamiento





Son todos los riesgos asegurables?

## La existencia de mecanismos de transferencia depende de ciertas condiciones del riesgo y del grupo asegurado

### Del riesgo

- Debe existir interés asegurable
- No debe obedecer a ninguna ley conocida (Incierto)
- **Debe ser de ocurrencia posible**
- El siniestro debe ser futuro
- La ocurrencia del siniestro debe ser independiente de la voluntad del asegurado
- Debe tratarse de un riesgo específico y conocido



La Compañía Lloyd's tuvo que rechazar miles de pedidos de gente que quería asegurarse ante la posibilidad de ataques zombie, o de convertirse en vampiros u hombres lobo.

Son todos los riesgos asegurables?

## La existencia de mecanismos de transferencia depende de ciertas condiciones del riesgo y del grupo asegurado

### Del riesgo

- Debe existir interés asegurable
- No debe obedecer a ninguna ley conocida (Incierto)
- Debe ser de ocurrencia posible
- **El siniestro debe ser futuro**
- La ocurrencia del siniestro debe ser independiente de la voluntad del asegurado
- Debe tratarse de un riesgo específico y conocido



Existió un caso de fraude en junio 2014 en España, en el que tres personas aseguraron un auto ya siniestrado y quisieron cobrar la indemnización por el daño total.

Son todos los riesgos asegurables?

## La existencia de mecanismos de transferencia depende de ciertas condiciones del riesgo y del grupo asegurado

### Del riesgo

- Debe existir interés asegurable
- No debe obedecer a ninguna ley conocida (Incierto)
- Debe ser de ocurrencia posible
- El siniestro debe ser futuro
- **La ocurrencia del siniestro debe ser independiente de la voluntad del asegurado**
- Debe tratarse de un riesgo específico y conocido



Entre la década del 70 y el 90 se aseguraban caballos de valor y se estima que fueron asesinados entre 50 y 100 caballos de competición para cobrar sus seguros.

También existió el caso de una profesora que aprobaba a sus alumnos a cambio de que le incendien el auto y así cobrar la indemnización

Son todos los riesgos asegurables?

## La existencia de mecanismos de transferencia depende de ciertas condiciones del riesgo y del grupo asegurado

### Del riesgo

- Debe existir interés asegurable
- No debe obedecer a ninguna ley conocida (Incierto)
- Debe ser de ocurrencia posible
- El siniestro debe ser futuro
- La ocurrencia del siniestro debe ser independiente de la voluntad del asegurado
- **Debe tratarse de un riesgo específico y conocido**



Stanley Kubrick quiso asegurar sus posibles pérdidas en caso de que se descubra inteligencia extraterrestre previo al lanzamiento de su película “2001: Odisea en el Espacio”, lo cual el Lloyd’s rechazó.

Son todos los riesgos asegurables?

## La existencia de mecanismos de transferencia depende de ciertas condiciones del riesgo y del grupo asegurado

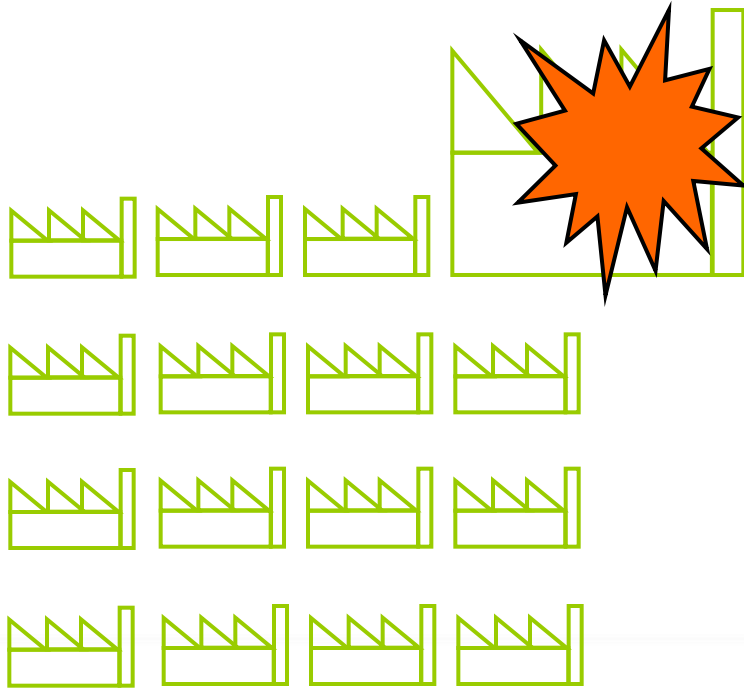


### Del grupo asegurado

- **El riesgo debe afectar a gran cantidad de individuos**
- Debe buscarse la mayor homogeneidad cualitativa y cuantitativa
- El grado de independencia de los riesgos debe ser alto (como por ejemplo su dispersión geográfica)

Son todos los riesgos asegurables?

## La existencia de mecanismos de transferencia depende de ciertas condiciones del riesgo y del grupo asegurado



### Del grupo asegurado

- El riesgo debe afectar a gran cantidad de individuos
- **Debe buscarse la mayor homogeneidad cualitativa y cuantitativa**
- El grado de independencia de los riesgos debe ser alto (como por ejemplo su dispersión geográfica)

Son todos los riesgos asegurables?

## La existencia de mecanismos de transferencia depende de ciertas condiciones del riesgo y del grupo asegurado

Los seguros de plantas nucleares o los seguros espaciales son ejemplos de casos con pocos riesgos expuestos y siniestros de alta intensidad, lo que implica la necesidad de cobrar primas tan elevadas que puedan hacer poco atractivo el negocio.

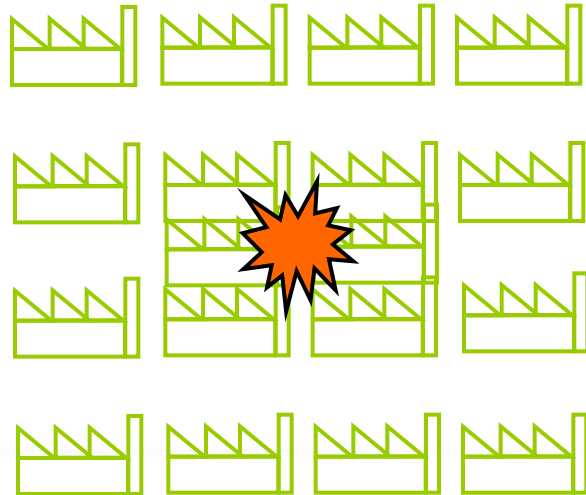


### Del grupo asegurado

- **El riesgo debe afectar a gran cantidad de individuos**
- **Debe buscarse la mayor homogeneidad cualitativa y cuantitativa**
- El grado de independencia de los riesgos debe ser alto (como por ejemplo su dispersión geográfica)

Son todos los riesgos asegurables?

## La existencia de mecanismos de transferencia depende de ciertas condiciones del riesgo y del grupo asegurado



### Del grupo asegurado

- El riesgo debe afectar a gran cantidad de individuos
- Debe buscarse la mayor homogeneidad cualitativa y cuantitativa
- **El grado de independencia de los riesgos debe ser alto (como por ejemplo su dispersión geográfica)**



Son todos los riesgos asegurables?

## La existencia de mecanismos de transferencia depende de ciertas condiciones del riesgo y del grupo asegurado

Durante la crisis del 2008 y la caída del negocio de las hipotecas, muchas Compañías que tenían negocios en estos activos se vieron afectadas. Esta crisis afectó a todos los asegurados en simultáneo, como si hubiera caído una inmensa granizada con miles de vehículos en la calle.



### Del grupo asegurado

- El riesgo debe afectar a gran cantidad de individuos
- Debe buscarse la mayor homogeneidad cualitativa y cuantitativa
- **El grado de independencia de los riesgos debe ser alto (como por ejemplo su dispersión geográfica)**

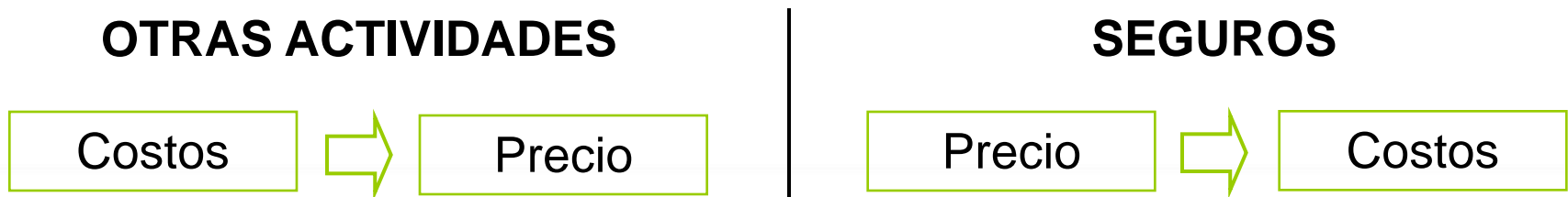


- El rol del seguro
- ¿Son todos los riesgos asegurables?
- **El modelo económico-financiero del Asegurador y su equilibrio**
- Conclusiones

## Para cubrir los costos de su negocio debe estimar una prima suficiente

El asegurador participa del contrato definiendo una prima como ingreso último y definitivo.

Se enfrenta a un ciclo de negocios invertido.



## La prima debe cubrir los siniestros y todos los costos asociados al negocio.

**RECURSOS  
DEL  
ASEGURADOR**

Prima

Valor esperado de siniestros +  
Margen de Seguridad +  
Gastos de suscripción +  
Gastos de Comercialización +  
Gastos de Administración +  
Utilidad sobre el capital +  
Impuestos

## La rentabilidad de las inversiones que respaldan las reservas también cubren costos de siniestros.

**RECURSOS  
DEL  
ASEGURADOR**

Prima

Rentabilidad de  
Inversiones

Absorbe inflación y costos financieros en procesos de siniestros de mediano y largo plazo

## El capital mínimo permite absorber los desvíos en la experiencia siniestral.

### RECURSOS DEL ASEGURADOR

Prima

Rentabilidad de  
Inversiones

Capital  
Mínimo

Ultimo recurso del que dispone el Asegurador para cumplir con sus compromisos

## Los recursos de los Aseguradores no son ilimitados

### RECURSOS DEL ASEGURADOR

Prima

Rentabilidad de  
Inversiones

Capital  
Mínimo

### The Equitable

- Inglaterra
- Se fundó en el año 1762
- Pionera en el desarrollo de la práctica actuarial en seguros
- Pequeña y conservadora hasta comienzos de la década del '70
- Cambio de estrategia que la llevó en 30 años a ser una de las aseguradoras más importantes del Reino Unido.

# Los recursos de los Aseguradores no son ilimitados

## RECURSOS DEL ASEGURADOR

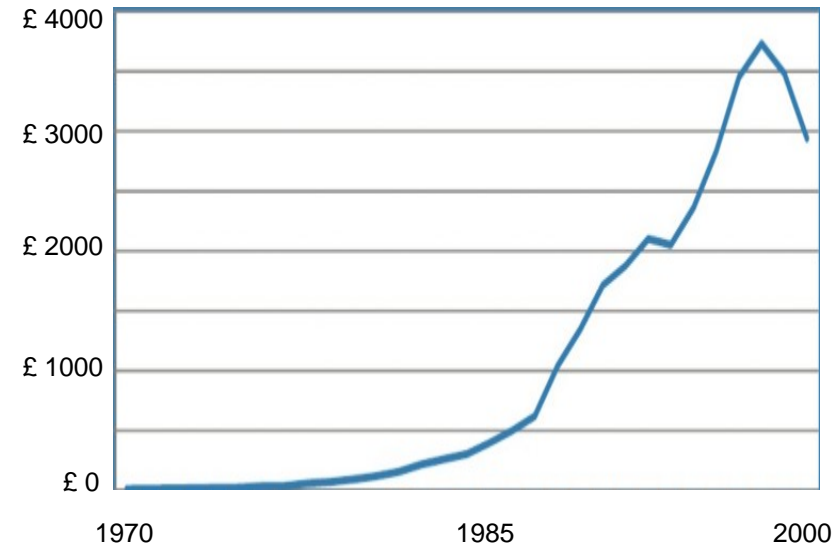
Prima

Rentabilidad de  
Inversiones

Capital  
Mínimo

## The Equitable

### • Evolución de la prima





## Los recursos de los Aseguradores no son ilimitados

### RECURSOS DEL ASEGURADOR

Prima

Rentabilidad de  
Inversiones

Capital  
Mínimo

### The Equitable

- Producto principal: póliza de retiro con tasa mínima garantizada
- Las tasas de interés fueron cayendo
- Año 2000: crisis por fondos insuficientes para afrontar sus compromisos, en gran parte debido a no haber conformado las reservas necesarias.

- El rol del seguro
- ¿Son todos los riesgos asegurables?
- El modelo económico-financiero del Asegurador y su equilibrio
- Conclusiones



## Administración del seguro

- Selección / Suscripción
- Suscripción / Determinación de prima
- Administración de los riesgos y de fondos



Conclusiones

**Desafíos**



3ra Jornada de Seguros

**Muchas gracias**