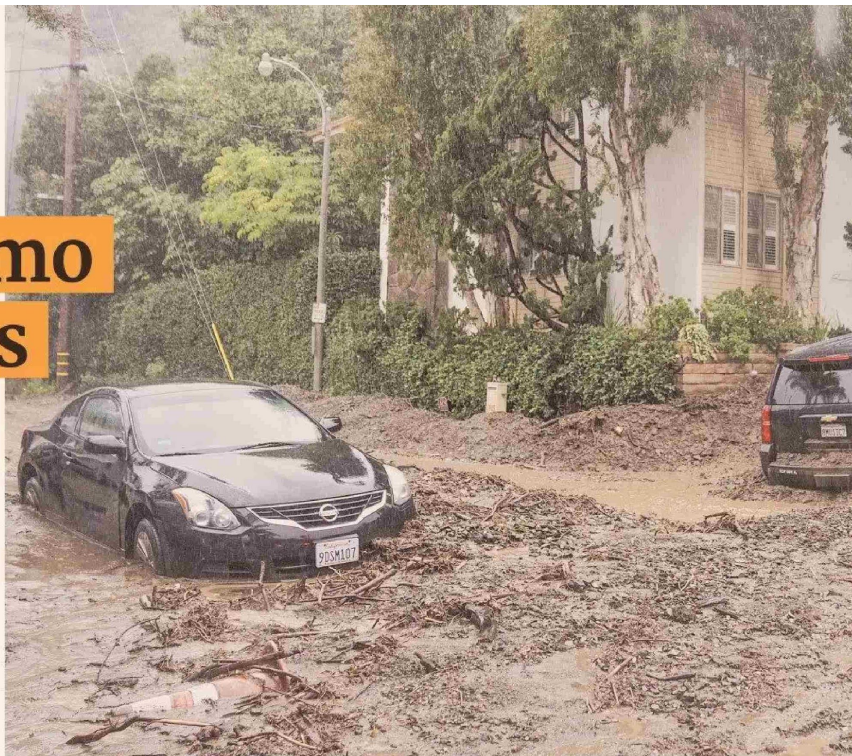


# El mundo no asegurable: repensando cómo cubrir los daños climáticos



■ Las startups, los grupos tradicionales y las autoridades están descubriendo cómo operar en áreas de riesgos climáticos crecientes.

POR IAN SMITH

Thomas Brennan está en buena posición para observar la creciente presión del cambio climático sobre la asegurabilidad de las empresas estadounidenses. Corredor de seguros, también es miembro de la familia Brennan que ha sido propietaria de restaurantes en toda Nueva Orleans desde la generación de su abuelo.

La ciudad de baja elevación –como muchas otras áreas especialmente expuestas a inundaciones, incendios o tormentas– se ha visto afectada a medida que las aseguradoras retroceden, asustadas por una mezcla tóxica de inflación en los costos de los reclamos y crecientes eventos climáticos extremos.

La lucha por conseguir un seguro asequible, afirmó Brennan, se ha vuelto incluso más tensa para empresas como la de su familia que después del huracán Katrina en 2005, la tormenta de viento más costosa de la historia.

“Yo diría que el mercado está peor ahora que entonces”, dijo a Financial Times, sobre el desafío de encontrar un seguro privado contra inundaciones. Existe un plan de seguro del gobierno federal de último recurso, pero tiene un límite de US\$ 500 mil por daños a la construcción y una cobertura separada para el contenido.

“El límite (de cobertura adicional disponible a través de pólizas del sector privado) se erosionó, las tasas subieron y los deducibles fueron más altos”, aseguró Brennan.

## Seguros paramétricos y adaptación

En cambio, los restaurantes de Brennan recurrieron a FloodFlash, una nueva empresa del Reino Unido que forma parte de una cohorte en expansión de aseguradoras, grandes y pequeñas, que ofrecen una forma de seguro conocida como paramétrica: cobertura por un monto fijo basado en un desencadenante previamente acordado.

En este caso, el desencadenante es un sensor de agua en las instalaciones de los demandantes. Se cubrirá una inundación de suficiente profundidad y la reclamación se pagará rápidamente al precio establecido.

El seguro paramétrico es solo una forma en que el sector asegurador global está tratando de mantener los hogares y las empresas asegurables a medida que el cambio climático alimenta condiciones climáticas más extremas y pérdidas crecientes.

Otra estrategia que está recibiendo más atención es la adaptación. Después de que la embotelladora Coca-Cola Consolidated sufriera una inundación dañina en su planta de Nashville en 2010, trabajó con su aseguradora FM para reconfigurar la fábrica, de modo que las aguas de la inundación pudieran atravesar el edificio sin dañar equipos eléctricos críticos y otras áreas vulnerables.

Cuando las aguas de la inundación regresaron con fuerza una década después, el daño fue mínimo y la planta estuvo fuera de servicio solo unos días en lugar de unas pocas semanas.

Tales esfuerzos alimentan la esperanza en el sector asegurador de que una combinación de medidas preventivas y adaptativas por parte de los propietarios, además de nuevas formas de medir o asegurar los riesgos, será suficiente para enfrentar el desafío climático.

## Ecosistema de seguros

Paula Jarzabkowski, experta en riesgos de la Universidad de Queensland, aboga por un nuevo ecosistema de seguros de iniciativas públicas y privadas que puedan mantener los hogares y las empresas asegurables a medida que el planeta se calienta.

Desde este punto de vista, el mosaico mundial de seguros de último recurso que ahora ofrecen los esquemas gubernamentales por sí solos no será suficiente. “Mucho de lo que ya tenemos... no ha crecido para solucionar el problema en el que estamos”, planteó.

La innovación del sector privado se divide en términos generales en dos categorías: una calibración más estrecha de los riesgos (que puede eliminar suficiente incertidumbre para proporcionar cobertura de propiedad tradicional) o encontrar nuevas formas de cobertura de seguros.

Las empresas de modelización de riesgos han invertido recientemente en tecnología que, según afirman, puede identificar mucho más de cerca los riesgos planteados por eventos altamente localizados, como incendios e inundaciones, que podrían afectar un edificio en

un lado de la calle y no en el otro.

“Estamos en una posición en la que ahora podemos ofrecer metodologías de modelado mucho más sofisticadas y más conocimientos sobre este tipo de riesgo, porque ahora tenemos la potencia informática para hacerlo”, dijo Julie Serakos, jefa del equipo de gestión de productos modelo en Moody’s RMS.

## Distintos enfoques

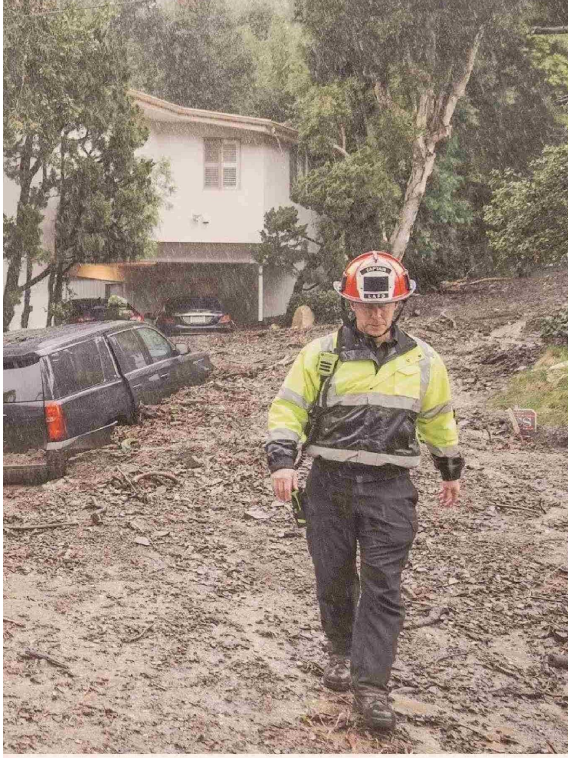
Hay una variedad de enfoques. Aprovechando las cada vez mayores fuentes de datos disponibles para los suscriptores, las aseguradoras de propiedad especializadas, como Hiscox, que cotiza en Londres, pueden analizar el riesgo de seguros del hogar casa por casa.

Y han surgido empresas emergentes, como Delos, fundada en San Francisco en 2017, que utilizan aprendizaje automático y datos satelitales para obtener una comprensión más detallada del riesgo de incendios forestales de una propiedad individual, con el objetivo de brindar cobertura a los hogares que otros que aplican evaluaciones de riesgo amplio pueden estar evitando.

Algunas aseguradoras se apoyan en especialistas climáticos externos, como Jupiter Intelligence, con sede en EEUU, que proporciona análisis prospectivos sobre cómo el cambio climático afectará su cartera.

El mercado de seguros también se ha visto respaldado por una proliferación de estructuras como los bonos de catástrofe, una forma

La innovación del sector privado se divide en términos generales en dos categorías: una calibración más estrecha de los riesgos (que puede eliminar suficiente incertidumbre para proporcionar cobertura de propiedad tradicional) o encontrar nuevas formas de cobertura de seguros.



cada vez más común de cobertura contra condiciones climáticas extremas proporcionada por los inversionistas a través de valores. La emisión ha experimentado un auge en los últimos años.

Las políticas paramétricas también están siendo empleadas gradualmente incluso por las empresas más grandes de la industria. “Con un disparador paramétrico, las exposiciones no asegurables se vuelven más asegurables”, explicó Aon, uno de los mayores corredores de seguros.

Pero hay inconvenientes, advirtieron los expertos, a algunos de estos enfoques. El seguro paramétrico, por ejemplo, corre el riesgo de que una inundación o un huracán no alcance exactamente el desencadenante requerido y no haya cobertura alguna.

Si bien un análisis cada vez más granular podría permitir que se suscriban algunas propiedades que no podrían ser de otra manera, también podría ampliar la división entre esas propiedades y las personas vistas como “buenos riesgos” y “malos riesgos”.

#### Rol de las autoridades

Las autoridades también están

cada vez más preocupadas por el papel de los gobiernos locales y nacionales a la hora de brindar respaldo.

Petra Hielkema, directora de Eiopa, el regulador de seguros de la Unión Europea, dijo a FT que había un apoyo creciente entre los políticos del bloque (en el continente que se calienta más rápido del mundo) a los esquemas nacionales de riesgo compartido para catástrofes naturales. Un “próximo paso”, añadió, sería un plan paneuropeo propuesto por el regulador y el Banco Central Europeo el año pasado.

“Estos problemas (de catástrofes naturales), que son de esta magnitud, en última instancia necesitarán una solución europea”, afirmó Hielkema, aunque agregó que tendría que diseñarse cuidadosamente para evitar riesgos morales como reducir el incentivo para que los países individuales inviertan en medidas de resiliencia.

Mientras tanto, existen iniciativas de menor escala, como un programa piloto para brindar a las familias de ingresos bajos y moderados en Nueva York en vecindarios con alto riesgo de inundaciones un pago en efectivo de emergencia después de una inundación importante.

Algunos piensan que corresponde a las comunidades locales dialogar con la industria de seguros y los reguladores sobre la cuestión de la asegurabilidad.

InnSure, una organización sin fines de lucro que promueve nuevas soluciones de seguros para el riesgo climático, dice que los líderes comunitarios pueden “proteger su asegurabilidad” aplicando evaluaciones centradas en los seguros a nuevos desarrollos e infraestructura.

“Simplemente preguntar: ‘Si hacemos esto, ¿cuáles son las implicancias para los seguros y los impactos económicos resultantes’, puede tener un impacto increíble, ya que los seguros inasequibles pueden afectar los precios de las viviendas y dañar la riqueza de la comunidad”, dijo Charlie Sidoti, su director ejecutivo.

Para algunos ejecutivos, el camino a seguir es simplemente reconocer la magnitud del problema y adaptarse: trabajar con los clientes o los hogares para protegerse del agua o del fuego que llegue a la puerta, o para asegurarse de que no cause daños significativos cuando lo haga. Estas medidas pueden mantener los costos de los seguros a un nivel asequible, afirman.