

El Saldo de Katrina en el Mercado de Seguros



El huracán Katrina alcanzó tal poder de destrucción que arrasó con pueblos enteros y generó pérdidas materiales aún difíciles de cuantificar. Con ello, también azotó a la industria de los seguros que hoy debate para establecer las causas exactas que originaron las pérdidas que el sector deberá asumir.

El saldo final que dejará el huracán Katrina aún se desconoce. Todavía no se puede contabilizar el número de vidas humanas que se perdieron con el paso de la tormenta que afectó a los estados de Louisiana, Mississippi, Alabama y Florida. Sin embargo hay consenso en que se trata de la catástrofe natural más devastadora en términos económicos y de pérdidas aseguradas que ha golpeado a Estados Unidos.

Katrina le ha significado a la industria de los seguros enfrentarse –por segunda vez en cuatro años– a un evento que marca un hito en la historia de este sector. Ya las empresas aseguradoras habían sufrido un fuerte impacto luego de los ataques a las Torres Gemelas de Nueva York y, con Katrina, la historia vuelve a repetirse.

Se estima – según datos de Risk Management Solutions – que las pérdidas aseguradas del sector privado por Katrina se situarán en un rango de entre 40 mil y 60 mil millones de dólares. En tanto, las



pérdidas económicas totales excederían los 125 mil millones de dólares.

Cálculo complejo

Parte de la dificultad para calcular la exposición de la industria aseguradora al huracán Katrina es que, en términos de pérdidas, fue la “tormenta perfecta”. La combinación entre huracán e inundaciones hacen que las pérdidas abarquen un amplio rango de ítems: destrucción de propiedad, interrupción de negocio e incluso negligencia.

Los propietarios estadounidenses suelen contratar seguros contra huracanes y otras tormentas, pero no contra daños por inundaciones. De hecho, este último tipo de daños es cubierto por el National Flood Insurance Program (NFIP), un programa respaldado por el gobierno del país del norte. Pero el punto está en que sólo una reducida cantidad de personas habrían comprado esa cobertura.

La posición contractual de los aseguradores se ha vuelto tremendamente compleja. El punto de discusión entre asegurados y compañías de seguros –y consecuentemente también empresas de reaseguros– es la causa de las pérdidas subyacentes. Los motivos alternativos incluirán el huracán en sí mismo, el oleaje y, en el caso de Nueva Orleans, las inundaciones causadas por el colapso de los diques.

Otro aspecto para el mercado de los reaseguros es el alcance de los reclamos que hagan las compañías de seguros.

Impacto potencial en el mercado de reaseguro de property expuesto en la catástrofe de Estados Unidos.

Pérdida Asegurada	Promedio de de Baja Ratings de Reaseguradores	Client Eligible* Reaseguro Tradicional Impacto Capacidad	Cambios técnicos de Precios de las Revisiones de Modelo	Nuevas Alzas de Capital de Reaseguro
Rango US\$ 15 Billones	Insignificante	Insignificante	Aumento 0 a 10%	Insignificante
Rango US\$ 35 Billones	1 Notch	Reducción 10%	Aumento 10 a 15%	US\$ 5 a US\$ 15 Billones
Rango US\$ 50 Billones	2 Notches	Reducción 20 a 25%	Aumento 15 a 30%	US\$ 15 a US\$ 25 Billones
Rango US\$ 75+ Billones	3 Notches	Reducción 30 a 50%	Aumento 40%+	US\$ 25 Billones +

* Client eligible significa capacidad de los reaseguradores considerados dentro de las guías de administración de riesgos de crédito de los clientes.

Las políticas de pérdidas por catástrofes usualmente incorporan cláusulas que limitan el periodo de tiempo por el cual las pérdidas que ocasiona un evento están cubiertas. Dado que la duración del huracán Katrina excedió las 72 horas habituales que los seguros contra huracanes cubren, las empresas aseguradoras podrían alegar que las pérdidas por Katrina obedecen a dos o más tipos de acontecimientos.

Impacto a la industria

Cualquiera que sea la conclusión a la que se llegue respecto de las causas de las pérdidas, las compañías de seguros y reaseguros deberán asumir pagos por cuantiosas sumas de dinero. Ello implicará, sin duda, que las arcas de las empresas del sector se resentirán y sus balances financieros serán un fiel reflejo del impacto de Katrina en el mercado asegurador.

No es para menos, ya que se trata de las pérdidas aseguradas más costosas desde el huracán Andrew y potencialmente más elevadas que los ataques del 11 de septiembre de 2001. En efecto, la caída de las Torres Gemelas significó pérdidas a la industria de seguros por 30 mil millones de



dólares en un momento en que manejaba un capital de 295 mil millones de dólares; es decir, las pérdidas representaron el 10,2% del capital.

En el caso del huracán Katrina, las pérdidas generadas podrían representar más del 10% del capital de la industria, estimado en unos 400 mil millones. Por tanto, es claro que el mercado puede responder a las pérdidas generadas por el reciente desastre. No obstante, las compañías enfrentarán posibles reducciones en su

calificación y presiones financieras debido a sus pérdidas específicas.

La historia indica que pérdidas de la magnitud de Katrina han tenido como resultado un endurecimiento de los diferentes segmentos del negocio. Lo único que se puede adelantar es que el cambio que experimentará el mercado —condiciones, capacidad, precio— estará determinado por el monto total del siniestro, las compañías afectadas y otros posibles siniestros. **A**