

El mercado europeo de reaseguros: análisis de la última campaña de renovaciones

Guislain Laurent
MAPFRE RE Bruselas

En países europeos se propusieron coberturas de exceso de pérdidas con períodos plurianuales. Hay que hacer notar que en la mayoría de los casos estas ampliaciones de cobertura no fueron acompañadas en general por aumentos de la tarifa, sino que incluso han visto más reducciones en las tarifas.

La temporada de renovaciones 1998/1999 se ha caracterizado por un deterioro todavía mayor de las condiciones de las carteras de seguros directos y reaseguros.

La transformación de los programas desde una estructura proporcional hacia una estructura no proporcional ha continuado dando como resultado menores ingresos para una exposición más alta.

Los reaseguradores también han tenido que luchar con el problema del año 2000, que es particularmente agudo en lo que respecta a los negocios de responsabilidad, riesgos de incendios industriales, transportes y todo riesgo.

Además de la situación deprimida de las tarifas, en países europeos se propusieron coberturas de exceso de pérdidas con períodos plurianuales (especialmente en Francia, Italia, Países Bajos y Alemania).

Las recientes fusiones y adquisiciones que han afectado al mercado de seguros están también entre las razones del retroceso en la presentación de la información para la campaña de las renovaciones. Por la misma razón, las megacompañías están ahora en una posición más fuerte para ofrecer al mercado condiciones muy competitivas.

En relación con el problema del milenio la mayoría de las compañías europeas han decidido seguir las reglas del milenio dictadas por sus asociacio-

nes de seguros respectivas, incluyendo Alemania, Austria y Suiza, donde las aseguradoras cedentes son más flexibles y no imponen condiciones estrictas, pero, no obstante, parecen controlar la situación mediante el análisis de su cartera y de la exposición potencial y por las sugerencias y recomendaciones dirigidas a sus principales clientes.

Algunas compañías francesas que deseaban aplicar en las renovaciones las condiciones APSAD (Assemblée Pleinière des Sociétés d'Assurances Dommages, es decir, Asamblea Plenaria de Sociedades de Seguros de Daños) decidieron en una etapa posterior retroceder, haciéndose más flexibles y permitiendo una cobertura restringida del milenio. Se otorga la cobertura siempre que se produzca un daño material que resulte de un error de fecha, excluyendo las pérdidas puramente financieras. Éste sería el caso de avería de la maquinaria.

Puede verse otra particularidad en el mercado holandés con respecto a los contratos en vigor (se ha introducido una exclusión para los contratos nuevos), que es introducir una cláusula de «debida diligencia», que tiene como resultado que las pólizas de todo riesgo se han re-clasificado como riesgos nombrados en lo que respecta al tema del año 2000. En este mercado y además del tecnicismo arriba mencionado, se estableció un organismo de seguridad

(Millenium Herverzekeringsmaatschappij) con objeto de agrupar y poner un límite a ciertos tipos de pérdidas relacionadas con el milenio entre los participantes. Sin embargo, las compañías extranjeras y el mercado de la «Bolsa aseguradora» dominado por los **brokers** fueron reacios a adoptar la actitud de la Asociación Nacional de Aseguradores (VVV).

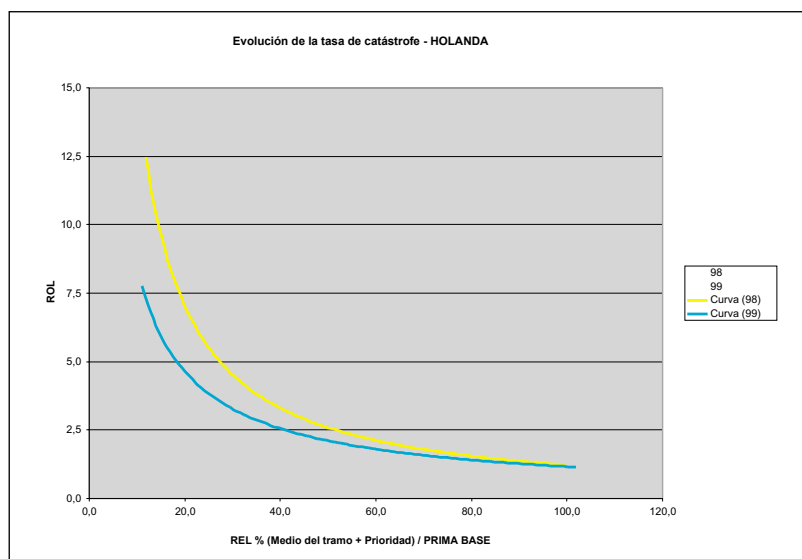
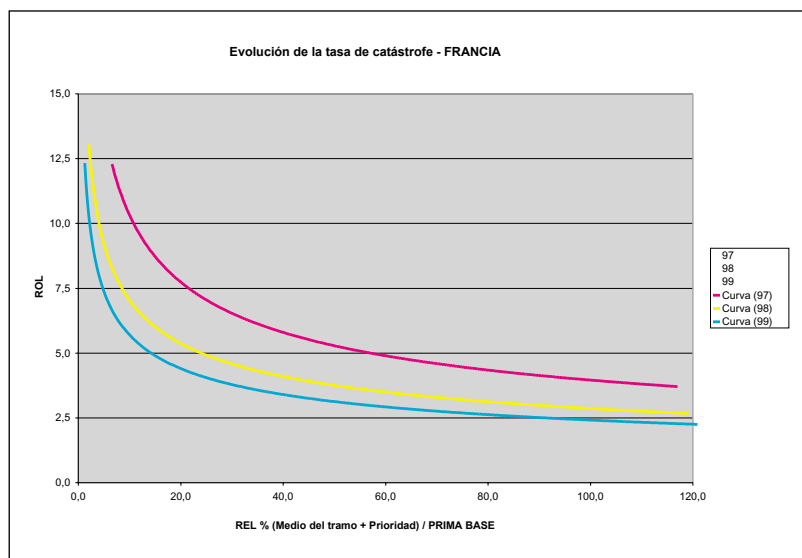
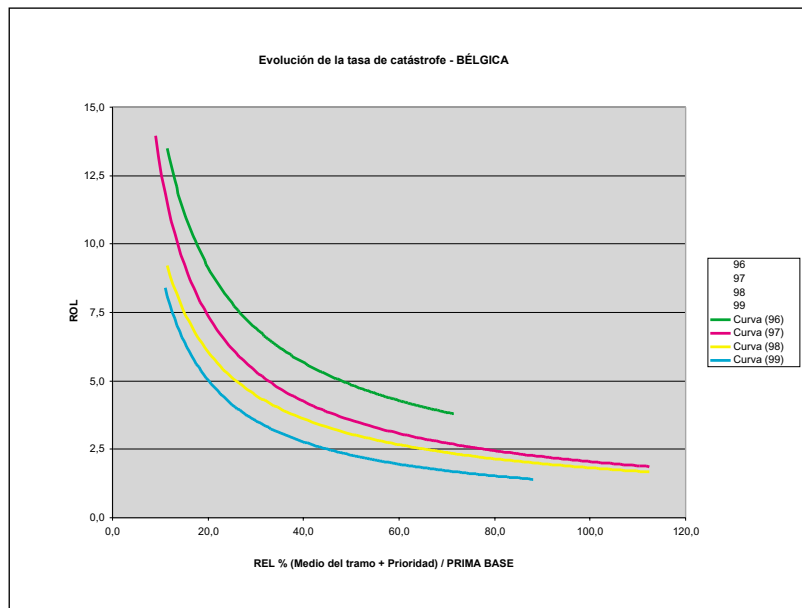
Los comentarios anteriores son aplicables a los riesgos de propiedad comercial e industrial, ya que, como para los riesgos simples la exposición se considera mínima, no se ha previsto exclusión por el milenio.

Para otros tipos de negocios más específicos, como de transportes y energía, no se ha establecido ninguna exclusión del año 2000, pero las compañías están imponiendo cláusulas a sus clientes para asegurar que sus equipos electrónicos propios y de terceras partes cumplan con los requisitos necesarios para el año 2000, y exigen confirmación por escrito en este aspecto. Si los fabricantes no son capaces de dar tal confirmación, los asegurados deben cerciorarse de que todos los sistemas se ensayen adecuadamente. Los que no cumplan con las medidas anteriores deberán esperar que los aseguradores se nieguen a cubrir las pérdidas originadas por la falta de cumplimiento.

Para el seguro de aviación, todos los mercados han acordado aplicar la cláusula de exclusión AVN2000, aunque con la posibilidad de una devolución de la cobertura si se confirmase el cumplimiento pleno.

Para completar el cuadro, en algunos países como Escandinavia, Israel, Francia y Alemania, algunas compañías, para evitar debates sobre la cobertura, han decidido renovar sus contratos de reaseguro de 1999 por dos o más años.

En relación con el problema de la reducción de tarifas se calcula que los niveles de precio relativos a los negocios de tratados



no proporcionales han caído en un 20% aproximadamente para los negocios CAT XL y en un 10% para los negocios de riesgo XL.

Este deterioro, que ha estado afectando al mercado durante más de cuatro años, va de la mano de un aumento sustancial de la exposición monetaria del programa y/o con un ámbito de cobertura más amplio.

Con respecto a las coberturas CAT incluimos a continuación un gráfico que ilustra esta característica (paralela entre la tarifa en línea y la mediana de la capa).

Con respecto a los negocios de riesgo XL, las tendencias actuales parecen indicar que el precio seguirá inalterable para los programas afectados por pérdidas y está siendo reducido sistemáticamente para los programas libres de pérdidas.

Para los negocios facultativos (que de hecho reflejan la situación de las condiciones originales) las tarifas se redujeron como media en un 20% aproximadamente.

Para riesgos de propiedad considerados de calidad este descenso ha alcanzado el 35-40%. Esto hay que añadirlo a otra ola de descenso que afectó a la campaña anterior de renovaciones en una media del 15/20%.

Otro factor significativo fue la ampliación de coberturas de propiedad, hacia conceptos «todo riesgo». Esto se hizo sentir en Alemania, por ejemplo, y en cierta medida en Francia. Hay que hacer notar que en la mayoría de los casos estas ampliaciones de cobertura no fueron acompañadas en general por aumentos de la tarifa, sino que incluso han visto más reducciones en las tarifas.

Como las colocaciones facultativas son en general bastante costosas, la cantidad de coberturas semiautomáticas o totalmente automáticas ha aumentado para reducir los costes de gestión. Este aspecto se ha visto en países como Alemania y Holanda, por ejemplo. ■

Probable evolución futura

En el contexto actual, en el que el tamaño parece ser el **leitmotiv** de la inmensa mayoría de las compañías de seguros y reaseguros, no se espera que la competencia actual disminuya en un futuro próximo y sólo después de que el mercado tenga sucesivos resultados negativos podremos esperar un cambio en la tendencia.

Por las mismas razones se espera que las fusiones y adquisiciones de industrias continúen conduciendo a un contexto con un número menor de participantes de mayor tamaño.

Las compañías cedentes continuarán aumentando su retención y todavía hay que esperar un aumento importante de la retención en los mercados bien capitalizados, donde la proporción de retención es baja. Es el caso, por ejemplo, de Alemania. ■