

Cobertura de Riesgos Hidrometeorológicos

Origen, alcance técnico y perspectivas estratégicas para el mercado asegurador y reasegurador en México y América Latina

SEGUROS CATASTRÓFICOS

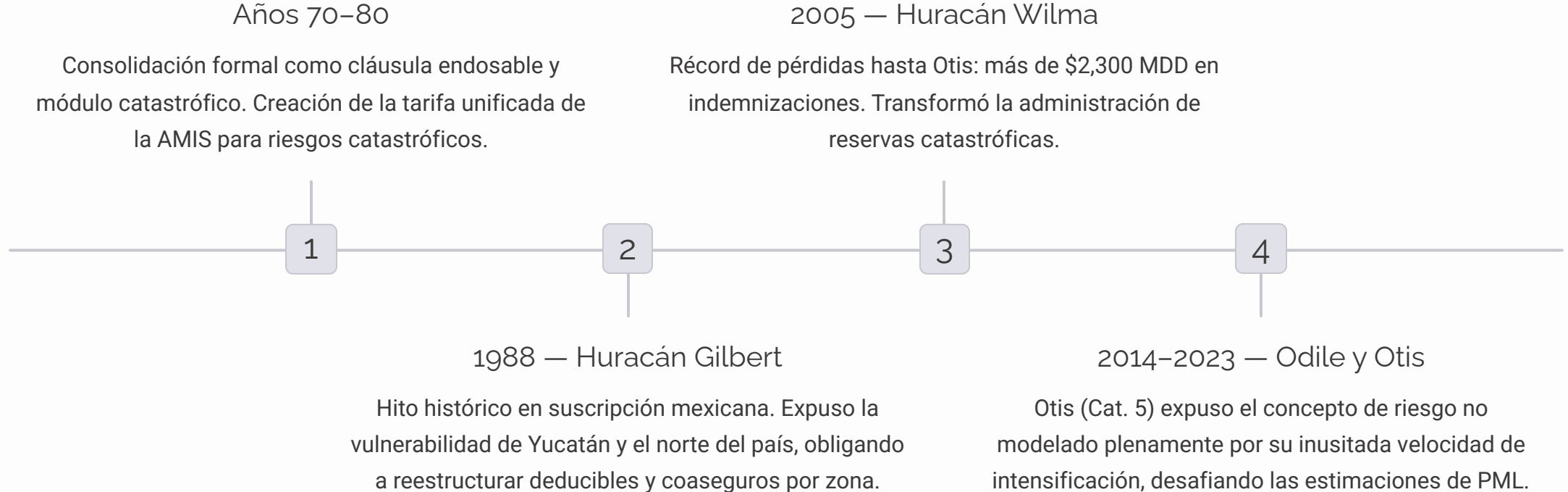
RIESGOS HM

ANÁLISIS TÉCNICO



Origen e Historia de la Cobertura HM

Las pólizas de daños operaban inicialmente bajo el principio de **nominación estricta** de riesgos simples: incendio, rayo y explosión. Con la urbanización de zonas costeras y el desarrollo de infraestructuras complejas a mediados del siglo XX, el mercado identificó la necesidad de estructurar una cobertura catastrófica independiente para fenómenos climáticos.



Hitos que Transformaron el Mercado

Huracán Wilma (2005)

Con más de **\$2,300 millones de dólares** en indemnizaciones pagadas, este evento obligó a implementar un modelaje actuarial de acumulación más estricto a través del software de evaluación de riesgo hidrometeorológico de la CNSF. Fue el evento HM más costoso del sector hasta la llegada de Otis.

Huracán Otis (2023)

Categoría 5 de intensificación explosiva. Desafió las estimaciones del **PML (Probable Maximum Loss)** y evidenció las limitaciones de los modelos probabilísticos calibrados sobre datos históricos. Representó un punto de inflexión para el concepto de "riesgo no modelado" en la industria latinoamericana.

- 📄 El cambio climático está transformando los eventos HM: de fenómenos estacionales y costeros, a siniestros de alta frecuencia e intensidad en zonas del interior, con inundaciones urbanas y granizadas atípicas.

Alcance de la Cobertura: ¿Qué Protege?

La cobertura HM protege contra **daños físicos directos** a bienes asegurados —inmuebles, contenidos, maquinaria y existencias— causados por la acción directa e inevitable de fenómenos atmosféricos e hidráulicos.



Huracán, Ciclón o Tifón

Vientos de gran velocidad según la escala Saffir-Simpson y lluvia asociada a la perturbación atmosférica.



Vientos Tempestuosos

Vientos violentos superiores a velocidades contractuales prefijadas (comúnmente más de 60 km/h), sin origen necesariamente ciclónico.



Inundación

Anegamiento temporal por desbordamiento de ríos, presas o acumulación inusual de aguas pluviales en superficie.



Marejada y Golpe de Mar

Alteración del nivel del mar por presiones extremas y el impacto directo de olas sobre estructuras costeras aseguradas.



Granizo y Nevada

Daños mecánicos por impacto de piedras de hielo o colapso estructural por acumulación de masa de nieve en techos.



Avalancha de Lodo y Deslizamiento

Desplazamiento de masas de tierra o lodo provocado directamente por lluvias torrenciales extraordinarias.

Coberturas Consecuenciales Asociadas

Además de los daños físicos directos, la cobertura HM puede extenderse para proteger las pérdidas económicas derivadas de un siniestro catastrófico. Estas coberturas son fundamentales para empresas e inmuebles productivos.

Remoción de Escombros

Cubre los costos de limpieza, extracción y remoción del lodo, escombros o restos materiales que permanezcan en el sitio siniestrado tras el evento hidrometeorológico. Es una partida frecuentemente subestimada en la suma asegurada.

Interrupción de Negocio (BI / Loss of Profits)

Indemniza la **pérdida de utilidades brutas y gastos fijos** derivados de la paralización operativa causada directamente por un evento HM cubierto. Su correcta valoración requiere auditoría de estados financieros y análisis del período de indemnización máximo (PIM).



Principales Exclusiones de la Cobertura

Las exclusiones en la cobertura HM responden a tres principios fundamentales: **evitar la antiselección del riesgo**, delimitar la falta de mantenimiento, y transferir únicamente la incertidumbre de eventos verdaderamente fortuitos.

Exclusiones Absolutas

- **Falta de mantenimiento:** filtraciones lentas, humedad paulatina, moho o deterioro previo de techos y muros.
- **Procesos geológicos graduales:** ingresos del mar no provocados por tormenta extraordinaria.
- **Guerra, saqueo y actos de autoridad:** salvo contratación expresa del aditivo HEAP.
- **Vicio propio o errores de construcción:** estructuras que no cumplen con el reglamento de construcción local.

Exclusiones Relativas (Sujetas a Endoso)

- **Bienes a la intemperie:** árboles, albercas, paneles solares, canchas deportivas, anuncios exteriores. Requieren endoso especial.
- **Cimentaciones y pavimentos:** muros de contención, espigones o muelles sujetos a erosión marina.
- **Contenidos bajo nivel del suelo:** mercancías en sótanos sin tarimas mínimas de 15 cm o sin bombas de achique operativas.

Estructura de Deducibles y Coaseguro

A diferencia de las coberturas convencionales de incendio, en Hidrometeorológicos los esquemas de participación en pérdidas son **complejos y diferenciados por zona geográfica**, buscando alinear el interés del asegurado con la mitigación activa del riesgo.

Deducible por Zona Tarifaria

Se expresa como **porcentaje sobre la Suma Asegurada Total** del renglón afectado o sobre la pérdida ajustada. Varía según la exposición catastrófica: Zonas del Golfo y Pacífico presentan deducibles significativamente más altos que la Zona Central.

Coaseguro Obligatorio

Porcentaje fijo —típicamente **10%, 20% o 30%**— que corre a cargo del asegurado sobre la pérdida que supere el deducible. Su función es desincentivar la exposición innecesaria al riesgo y reducir la moral hazard.

Agregado Anual

Mecanismo técnico para **controlar la frecuencia acumulada de siniestros** durante una sola temporada ciclónica. Limita la pérdida máxima del asegurador en escenarios de múltiples eventos en un mismo año póliza.

❏ La correcta aplicación de deducibles porcentuales exige una valoración precisa y actualizada de la Suma Asegurada. El infraseguro puede resultar en penalizaciones sustanciales sobre la indemnización final.

Zonas de Exposición Catastrófica en México

La diferenciación geográfica es el fundamento técnico de la tarificación HM. Las zonas costeras concentran la mayor frecuencia e intensidad de eventos, determinando las condiciones de suscripción y reaseguro.



Zona Golfo
Alta exposición a huracanes y marejadas.
(Veracruz, Tabasco, etc.)



Zona Pacífico
Ciclones y vientos tempestuosos.
(Guerrero, Jalisco, etc.)



Zona Central
Inundaciones urbanas y granizo.
(CDMX, GDL, MTY)

La tendencia reciente muestra una expansión del riesgo HM hacia la Zona Central, impulsada por el cambio climático y la urbanización acelerada, lo que obliga a revisar los modelos de tarificación zonales.

Retos Actuales del Sector Asegurador

1

Brecha de Aseguramiento (Protection Gap)

A pesar de la alta vulnerabilidad geográfica de México, la penetración del seguro de daños sigue siendo **críticamente baja** en inmuebles habitacionales y PyMEs. Una fracción mínima de las pérdidas económicas de un evento catastrófico es absorbida por el sector asegurador.

2

Incertidumbre en Modelos de Clima

Los modelos de catástrofe calibrados sobre datos históricos de los últimos 50 años enfrentan **discrepancias crecientes** ante el cambio climático: mayor frecuencia de eventos "sin precedente" y tormentas de rapidísima intensificación como Otis.

3

Hard Market en Reaseguro Catastrófico

La capacidad global de reaseguro para riesgos CAT se ha **encarecido significativamente**, obligando a las aseguradoras directas a incrementar retenciones, elevar deducibles y exigir estándares de ingeniería de riesgos más rigurosos a sus clientes corporativos.

Perspectivas y Conclusiones Estratégicas

La cobertura de Riesgos Hidrometeorológicos ha evolucionado de una cláusula complementaria a un **pilar estratégico** del seguro catastrófico en México. Los profesionales del sector enfrentan el reto de adaptarse a un entorno de riesgo en transformación acelerada.

→ Actualización de Modelos Probabilísticos

Incorporar escenarios de cambio climático y eventos de rápida intensificación en los modelos de PML. La colaboración con reaseguradores internacionales y centros de modelaje CAT es indispensable.

→ Revisión de Sumas Aseguradas y Deducibles

Actualizar periódicamente los valores asegurados para evitar el infraseguro y revisar la estructura de deducibles zonales conforme evoluciona la exposición geográfica del portafolio.

→ Cierre de la Brecha de Aseguramiento

Desarrollar productos innovadores accesibles para el segmento habitacional y PyME, apoyados en tecnología paramétrica y alianzas público-privadas que amplíen la penetración en zonas vulnerables.

→ Ingeniería de Riesgos como Diferenciador

Elevar los estándares de inspección y mitigación previa, convirtiendo la gestión de riesgos de ingeniería en un requisito de suscripción y una herramienta de fidelización del cliente corporativo.

📌 El futuro del seguro HM en México depende de la capacidad del sector de anticiparse al riesgo, no solo de responder ante él.