

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO  
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

**BELIZE**

**MICROSEGUROS PARA PERSONAS DE BAJOS INGRESOS EN  
BELIZE**

**(BL-M1008)**

**MEMORANDO A LOS DONANTES**

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por María Victoria Sáenz, MIF/ATF, jefa de equipo, Juan David Reyes, MIF/ATF, Shoshana Grossman-Crist, MIF/ATF, Carla Bueso, DEU/MIF, Karen Fowle, DUE/MIF, Laila Choe, KSC/MIF, Brian Moraresku, LEG, Ishmael Quiroz, MIF/CBL, y Wayne Beecher, MIF/CJA.

El presente documento contiene información confidencial comprendida en una o más de las diez excepciones de la Política de Acceso a Información y, por lo tanto, no se puede divulgar fuera del Banco. Está disponible únicamente para empleados del Banco.

**RESUMEN DEL PROYECTO**  
**MICROSEGUROS PARA PERSONAS DE BAJOS INGRESOS EN BELIZE**  
**(BL-M1008)**

Este proyecto es una iniciativa que plasma el compromiso del FOMIN de fomentar la inclusión financiera de las poblaciones de bajos ingresos, con un enfoque específico en aliviar la pobreza en zonas rurales a través de la expansión de soluciones de microseguros adecuados y asequibles.

Belize sigue siendo uno de los países con los menores índices de cobertura de seguros en la región de Centroamérica y el Caribe, ya que apenas el 15% de los hogares están asegurados. La amplia mayoría de la población del país, el 42% de la cual vive por debajo del umbral de pobreza, sigue altamente expuesta al riesgo de pérdidas financieras. Debido a su capacidad limitada para compensar estas pérdidas, muchos habitantes de zonas rurales sufren penurias extremas, pérdidas de activos e incumplimiento de sus deudas cuando ocurre algún desastre o catástrofe inesperada. Del lado de la oferta, los proveedores de seguros tienen capacidad limitada para ofrecer productos de microseguros creados específicamente para satisfacer las necesidades de este segmento vulnerable de la sociedad, y menos capacidad aún en el caso de las empresas agrícolas. En general, todos los niveles de la cadena de valor disponen de información insuficiente sobre los beneficios de los productos de microseguros.

Este proyecto aborda la falta de acceso de las poblaciones de bajos ingresos en Belize a la cobertura de seguros y a otras herramientas de gestión de riesgos. El objetivo del proyecto es facilitar el suministro de cobertura de seguros para propiedades que sea asequible para estas poblaciones, pero específicamente para las que se dedican a actividades agrícolas rurales que son miembros de cooperativas de crédito. Las actividades de esta intervención se traducirán en el impacto global previsto de un incremento en la extensión y profundidad de los seguros formales para personas de bajos ingresos en Belize como medio de mitigación contra las pérdidas de ingresos y de oportunidades económicas tras desastres naturales y pérdidas imprevistas.

El proyecto se propone alcanzar su meta asociándose con Insurance Corporation of Belize para (i) el diseño y la entrega de un producto asequible y accesible para personas de zonas rurales y bajos ingresos y (ii) la sensibilización y educación a través de un plan integral de capacitación de personal y oficiales de crédito y capacitación de capacitadores para impartir educación financiera a todos los clientes potenciales y asegurar la protección de los consumidores. Los conocimientos que se adquieran a través del proyecto se emplearán para extender en mayor medida la cobertura de los seguros formales en Belize. El diseño y la adaptación de programas informáticos, así como un estudio de factibilidad sobre el uso de una plataforma móvil, junto con el diseño y la aplicación de un sistema de seguimiento y control para dar seguimiento al impacto del proyecto en la población beneficiaria también contribuirán al acervo de conocimientos y experiencia técnica del FOMIN.

El proyecto beneficiará directamente a más de 10.000 hogares de bajos ingresos en todo el país, cuyos ingresos se derivan principalmente de actividades económicas rurales y agrícolas. Se prevé que por lo menos el 30% de los beneficiarios serán familias

monoparentales encabezadas por mujeres, mujeres empresarias, agricultores de zonas rurales y familias de zonas urbanas de bajos ingresos. Se prevé alcanzar a un total de 40.000 personas de bajos ingresos como beneficiarios indirectos.

El proyecto se destaca por su asociación con una compañía de seguros privada cuyo mercado principal es el segmento de bajos ingresos, por lo que se adecúa plenamente a la misión del FOMIN de apoyar el desarrollo impulsado por el sector privado que beneficia a personas que viven con bajos niveles de ingresos y en situación de pobreza. En vista de la baja tasa de cobertura de seguros en Belize, este tipo de asociación es sumamente necesaria.

## ÍNDICE

I.	ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN .....	3
A.	Diagnóstico del problema que abordará el proyecto .....	3
B.	Beneficiarios del proyecto .....	6
C.	Contribución al mandato del FOMIN, el Marco de Acceso y la Estrategia del BID.....	6
II.	DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO .....	7
A.	Objetivos .....	7
B.	Descripción del modelo, solución e intervención.....	7
C.	Componentes.....	8
D.	Gobernanza del proyecto y mecanismo de ejecución.....	11
E.	Sostenibilidad .....	11
F.	Experiencia y lecciones aprendidas del FOMIN u otras instituciones.....	12
G.	Adicionalidad del FOMIN .....	12
H.	Resultados del proyecto .....	13
I.	Impacto del proyecto.....	13
J.	Impacto sistémico .....	13
III.	ESTRATEGIA DE SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN .....	13
IV.	COSTO Y FINANCIAMIENTO .....	15
V.	ORGANISMO EJECUTOR.....	15
VI.	RIESGOS DEL PROYECTO .....	17
VII.	CUMPLIMIENTO DE LOS HITOS Y ARREGLOS FIDUCIARIOS ESPECIALES .....	18
VIII.	REVISIÓN SOCIAL Y AMBIENTAL .....	18
IX.	DISPONIBILIDAD DE INFORMACIÓN Y PROPIEDAD INTELECTUAL.....	18

## **ANEXOS**

<a href="#"><u>Anexo I</u></a>	Marco Lógico
<a href="#"><u>Anexo II</u></a>	Presupuesto resumido
<a href="#"><u>Anexo III</u></a>	Calidad para la Efectividad en el Desarrollo

## **APÉNDICES**

Proyecto de resolución

**INFORMACIÓN DISPONIBLE EN LA SECCIÓN DE DOCUMENTOS TÉCNICOS DEL SISTEMA DE  
INFORMACIÓN SOBRE PROYECTOS DEL FOMIN**

<a href="#"><u>Anexo IV</u></a>	Presupuesto detallado
<a href="#"><u>Anexo V</u></a>	Lista preliminar de hitos
<a href="#"><u>Anexo VI</u></a>	Diagnóstico de necesidades del organismo ejecutor
<a href="#"><u>Anexo VII</u></a>	Mecanismo de ejecución y requisitos de presentación de informes
<a href="#"><u>Anexo VIII</u></a>	Cumplimiento de los hitos, acuerdos fiduciarios y análisis de debida diligencia en materia de integridad
<a href="#"><u>Anexo IX</u></a>	Plan de adquisiciones y contrataciones
<a href="#"><u>Anexo X</u></a>	Calendario de actividades del proyecto
<a href="#"><u>Anexo XI</u></a>	Reglamento operativo (incluye los Términos de Referencia del Coordinador de Proyecto)
<a href="#"><u>Anexo XII</u></a>	Plan de seguimiento y evaluación
<a href="#"><u>Anexo XIII</u></a>	Análisis de las partes interesadas
<a href="#"><u>Anexo XIV</u></a>	Análisis de riesgos del proyecto

## **SIGLAS Y ABREVIATURAS**

BDC	Banco de Desarrollo del Caribe
ICB	Insurance Corporation of Belize
OIT	Organización Internacional del Trabajo
PIB	Producto interno bruto

**BELIZE**  
**MICROSEGUROS PARA PERSONAS DE BAJOS INGRESOS EN BELIZE**  
**(BL-M1008)**

**INFORMACIÓN SOBRE EL PROYECTO**

<b>País y ubicación geográfica:</b>	Belize																				
<b>Organismo ejecutor:</b>	Insurance Corporation of Belize (ICB)																				
<b>Ámbitos de acceso:</b>	Acceso al financiamiento																				
<b>Agenda:</b>	Microseguros																				
<b>Coordinación con otros donantes u operaciones del Banco:</b>	No hay otros donantes que operen en este ámbito en Belize.																				
<b>Beneficiarios directos:</b>	El proyecto beneficiará directamente a 10.000 hogares de bajos ingresos. Se prevé que por lo menos el 30% de los beneficiarios serán familias monoparentales encabezadas por mujeres, mujeres empresarias, agricultores de zonas rurales y familias de zonas urbanas de bajos ingresos. ICB y las cooperativas de crédito participantes también son beneficiarios directos.																				
<b>Beneficiarios indirectos:</b>	Considerando un promedio de cuatro personas por hogar, los beneficiarios indirectos serán alrededor de 40.000 personas de bajos ingresos. Entre cinco y siete cooperativas de crédito participantes activas y la Oficina del Supervisor de Seguros (OSI) también serán beneficiarios indirectos.																				
<b>Financiamiento:</b>	<table><tr><td>Cooperación técnica:</td><td>US\$</td><td>730.000</td><td>72%</td></tr><tr><td>FINANCIAMIENTO TOTAL DEL FOMIN:</td><td>US\$</td><td>730.000</td><td>72%</td></tr><tr><td>Contrapartida:</td><td>US\$</td><td>285.150</td><td>28%</td></tr><tr><td>Cofinanciamiento (si está disponible):</td><td></td><td></td><td>00%</td></tr><tr><td>PRESUPUESTO TOTAL DEL PROYECTO:</td><td>US\$</td><td>1.015.150</td><td>100%</td></tr></table>	Cooperación técnica:	US\$	730.000	72%	FINANCIAMIENTO TOTAL DEL FOMIN:	US\$	730.000	72%	Contrapartida:	US\$	285.150	28%	Cofinanciamiento (si está disponible):			00%	PRESUPUESTO TOTAL DEL PROYECTO:	US\$	1.015.150	100%
Cooperación técnica:	US\$	730.000	72%																		
FINANCIAMIENTO TOTAL DEL FOMIN:	US\$	730.000	72%																		
Contrapartida:	US\$	285.150	28%																		
Cofinanciamiento (si está disponible):			00%																		
PRESUPUESTO TOTAL DEL PROYECTO:	US\$	1.015.150	100%																		
<b>Períodos de ejecución y desembolso:</b>	38 meses de ejecución y 42 meses de desembolso.																				



<b>Condiciones contractuales especiales:</b>	Serán condiciones previas al primer desembolso (i) la aprobación por el Directorio del reglamento operativo del proyecto y (ii) la selección del Coordinador de Proyecto.
<b>Análisis del impacto ambiental y social:</b>	Esta operación fue analizada y clasificada según lo dispuesto en la política de salvaguardias del BID (OP-703). En vista de que los impactos y riesgos son limitados, la categoría propuesta para el proyecto es C.
<b>Unidad responsable de los desembolsos:</b>	Representación en Belize.

## I. ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN

### A. Diagnóstico del problema que abordará el proyecto

- 1.1 **Situación económica general.** El crecimiento de Belize ha sido bueno, en especial en comparación con sus vecinos centroamericanos. Cuando el país logró su independencia en 1981, Belize era el segundo país más pobre de la región. Casi todas sus exportaciones se derivaban de caña de azúcar, plátanos y cítricos. Sin embargo, el descubrimiento del sector turístico y, más recientemente, de petróleo, dieron como resultado un crecimiento considerable que generó un PIB cercano a los de Costa Rica y Panamá<sup>1</sup>. Más recientemente, la desaceleración mundial, los desastres naturales y una caída temporal en los precios del petróleo redujeron su crecimiento<sup>2</sup>. En la más reciente Evaluación de la Pobreza del País, encabezada por el Banco de Desarrollo del Caribe (BDC), se clasificó al 14% de la población como vulnerable a la pobreza, al 26% como pobre y al 16% como indigente<sup>3</sup>. El umbral de pobreza en Belize es de BZ\$3.500 anuales (US\$1.750, o alrededor de US\$5 por día).
- 1.2 A pesar de la relativa liquidez del sector bancario, el crédito es limitado para las personas de bajos ingresos, en especial para las que viven en las zonas rurales y derivan sus ingresos de actividades agrícolas. Considerando que el 42% de su población se encuentra por debajo del umbral de pobreza, que el 14% es vulnerable a la pobreza y que en su mayoría son habitantes de zonas rurales, la falta de crédito es un desafío para el desarrollo. La razón principal de la baja penetración del crédito es que las personas no bancarizadas presentan un riesgo percibido más alto. En las zonas rurales, esta situación se ve exacerbada por el hecho de que las actividades agrícolas suponen un alto riesgo sistémico, generalmente relacionado con los desastres naturales y últimamente vinculado a la influencia del cambio climático. Asimismo, el sector de seguros de Belize es pequeño y su penetración es baja, lo que limita el grado hasta el cual históricamente ha ofrecido servicios y productos para la gestión de riesgos. No obstante, como consecuencia de los primeros pasos que están dando dos compañías de seguros para atender al mercado de bajos ingresos, el gobierno, a través de la Oficina del Supervisor de Seguros, ha mostrado interés por los microseguros y está comprometido a apoyar actividades y productos orientados a las personas de bajos ingresos.
- 1.3 **El problema.** Belize es uno de los países con los menores índices de cobertura de seguros en la región de Centroamérica y el Caribe (solamente el 15% de los hogares están asegurados)<sup>4</sup>, lo que significa que la población de bajos ingresos tiene acceso limitado o nulo a cualquier tipo de cobertura de microseguros o a herramientas de gestión de riesgos, incluidas las que cubren desastres naturales.

---

<sup>1</sup> Hacia un estado eficiente y sostenible: El programa de desarrollo de Belice. BID, 20.

<sup>2</sup> Banco Mundial.

<sup>3</sup> El umbral anual de indigencia es de US\$1.000 y el umbral de pobreza es de US\$1.700.

<sup>4</sup> CARIBCAP I – Demand Assessment for Belize, 2010.

Ello a pesar del hecho de que, en general, las personas de bajos ingresos están muy expuestas al riesgo debido a la situación precaria en la que viven y trabajan<sup>5</sup>. En el caso de Belize, este riesgo se agrava por el hecho de que Belize es un país pequeño situado en la franja de huracanes del Mar Caribe. En conjunto, la población de bajos ingresos está altamente expuesta a la posibilidad de pérdidas financieras catastróficas<sup>6</sup>, lo que provoca que muchas personas de zonas rurales sufran penurias extremas, pérdidas de activos e incumplimiento de sus deudas en años de desastres. Las principales causas de esta escasez de seguros son (i) la capacidad limitada del lado de la oferta, pues no existen productos de microseguros creados específicamente para satisfacer las necesidades de la población meta y (ii) información insuficiente sobre los productos de microseguros y sus ventajas en todos los niveles de la cadena de valor.

- 1.4 **Características generales del sector agrícola y rural.** El sector agrícola y rural se caracteriza por tres subsectores principales: (1) un sector bien organizado e industrializado, integrado por productos bananeros, azucareros, cítricos y marinos, que generalmente se exportan; (2) un sector de pequeña escala que produce alimentos para consumo local; y (3) un sector comercial bien integrado a gran escala (menonitas)<sup>7</sup>. El 24% de las explotaciones agrícolas tienen menos de cinco acres y el 19% del trabajo se clasifica como agrícola. El sector bien organizado tiene acceso formal a préstamos y seguros. Sin embargo, el sector agrícola pequeño depende de otras fuentes (cooperativas de crédito, autofinanciamiento y prestamistas informales) para sus necesidades financieras. Los desastres naturales son uno de los principales desafíos para el sector, puesto que la agricultura y la producción de cultivos dependen en gran medida de las condiciones climáticas. Casi el 45% de la población total que vive en elevaciones bajas es particularmente vulnerable a las mareas tormentosas y a las inundaciones en las zonas costeras. Las pérdidas directas para los agricultores y las pérdidas indirectas relacionadas con el sector rural de los últimos cuatro acontecimientos<sup>8</sup> han ascendido a US\$198,9 millones en total. Los hogares vulnerables en Belize, en vista de la estructura de la ayuda disponible del gobierno, enfrentan dificultades para obtener acceso a alivio financiero, salvo la ayuda alimentaria<sup>9</sup>. Estas pérdidas y esta vulnerabilidad provocan la renuencia del sector financiero a

---

<sup>5</sup> De acuerdo con la Evaluación de la Pobreza del País correspondiente a 2009, el 43% de los hogares rurales son pobres, el 30% de los hogares son encabezados por mujeres y en el 46% solo una persona percibe ingresos.

<sup>6</sup> Las personas más afectadas por los desastres naturales, que se dedican predominantemente a medios de subsistencia basados en la agricultura, son los pobres de las zonas rurales, las madres solteras, los agricultores y los habitantes de las costas, que disponen de medios financieros limitados o nulos para recuperarse rápidamente.

<sup>7</sup> FAO.

<sup>8</sup> El huracán Dean (2007), la tormenta tropical Arthur (2008), la depresión tropical - 16 (2008) y el huracán Richard (2010).

<sup>9</sup> Baylor Magazine, Volumen 9, No. 4, 2011.

otorgar préstamos al sector, máxime tratándose de mujeres y personas de bajos ingresos.

- 1.5 **Características generales del sector de seguros.** La industria de seguros de Belize consta de compañías de seguros, una asociación de aseguradores, agentes y subagentes de seguros corporativos y un corredor. En general, con excepción de dos compañías de seguros<sup>10</sup> mixtas, existen compañías de seguros de vida o compañías de seguros generales. En la Oficina del Supervisor de Seguros hay registradas 10 aseguradoras generales (empresas a corto plazo) y seis compañías de seguros de largo plazo (vida, salud y pensiones). Otros participantes son los agentes de seguros (que representan a las compañías de seguros); los agentes corporativos (que representan a empresas extranjeras o a instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la Ley de Bancos e Instituciones Financieras y que ofrecen servicios de seguros a sus clientes); y, por último, un corredor (que representa a clientes) que opera en el mercado. Belize tiene una penetración de seguros muy baja, medida de acuerdo con la relación entre primas y PIB. En América Latina y el Caribe esta penetración es del 2,6%, en África del 3,8% y en Belize del 0,01%. Las primas totales al 31 de diciembre de 2011 alcanzaban apenas los BZ\$119,8 millones, de los cuales el 38% correspondían a seguros de propiedades. Específicamente en relación con los microseguros, a fines de 2011, ICB emprendió un proyecto muy pequeño de microseguros con la aprobación de la Oficina del Supervisor de Seguros. A partir de 2012, otra compañía de seguros, Home Protector Insurance Co., también suscribía microseguros. Sin embargo, la participación de los microseguros en las primas totales sigue siendo muy baja.
- 1.6 **El sector de cooperativas de crédito.** En Belize hay 14 cooperativas de crédito registradas. Como es tradicional en el Caribe, estas instituciones ofrecen préstamos a casi el 20% de la fuerza laboral empleada (el 7,5% de la población del país) y sus miembros equivalen a una tercera parte de la población. La cooperativa de crédito más grande del país, Holy Redeemer CU, que tiene 39.000 miembros (el 12% de la población), también es una de las instituciones financieras más grandes de Belize. Los depósitos en todas las cooperativas de crédito representan alrededor del 25% de los depósitos totales de personas físicas. Aunque las cooperativas de crédito están orientadas a todos los sectores económicos y los préstamos se clasifican en tres categorías —comercial, de consumo o personal y residencial—, comúnmente se las conoce como “el banco de los pobres” por el grado en que atienden principalmente a los hogares de la clase trabajadora<sup>11</sup>.

---

<sup>10</sup> Atlantic Insurance Corporation y Home Protector Insurance Corporation.

<sup>11</sup> El 35% de estos beneficiarios son miembros de siete cooperativas de crédito que introducirán el microfinanciamiento y otros servicios financieros orientados a los pobres; las cooperativas de crédito son beneficiarios indirectos. Se prevé que hasta 10.000 personas comprarán y renovarán sus pólizas anualmente, con proyecciones de crecimiento constante del 5% cada año.

- 1.7 Las cooperativas de crédito en Belize ofrecen seguros de crédito y vida a sus clientes<sup>12</sup>. Inicialmente aseguraban los préstamos y ahorros de sus miembros con CUNA Mutual Insurance ([www.cunamutual.com](http://www.cunamutual.com)), pero recientemente decidieron asumir ellas mismas el riesgo. Esta decisión se basó en una tasa muy baja de reclamos y en la idea de que podían asumir el riesgo con su propio capital y a la vez recibir la prima, lo que aumentaría su liquidez. La Oficina del Supervisor de Seguros decidió con acierto que las cooperativas de crédito no eran empresas que cumplieran con los requisitos para manejar seguros, y por ende, aunque las cooperativas de crédito siguieron ofreciendo este servicio, ahora lo comercializan como una “prestación” sin costo para sus miembros. Este programa de protección y ahorro para préstamos cubre entre US\$30.000 y US\$20.000 del préstamo de un miembro en caso de muerte.

**B. Beneficiarios del proyecto**

- 1.8 El proyecto beneficiará directamente a 10.000 hogares de bajos ingresos en el país pertenecientes a la población trabajadora pobre y cuyos ingresos se derivan principalmente de actividades rurales y agrícolas. Se prevé que por lo menos el 30% de los beneficiarios serán mujeres jefas de hogar. Considerando un promedio de cuatro personas por hogar<sup>13</sup>, los beneficiarios indirectos serán alrededor de 40.000 personas de bajos ingresos. Los criterios específicos para asegurar que el proyecto llegue a una población mayoritariamente de bajos ingresos se definirán antes del proceso de desembolso y formarán parte integral del reglamento operativo.

**C. Contribución al mandato del FOMIN, el Marco de Acceso y la Estrategia del BID**

- 1.9 Este proyecto se encuadra dentro de la misión del FOMIN de apoyar el desarrollo impulsado por el sector privado en beneficio de los pobres, sus negocios, cultivos y hogares. El propósito es ofrecer a las poblaciones de bajos ingresos las herramientas para aumentar sus ingresos: el acceso a mercados y las capacidades necesarias para competir. El proyecto está dirigido a estimular la participación del sector privado en el mercado de microseguros y se propone beneficiar a personas que viven con bajos niveles de ingresos y en situación de pobreza.
- 1.10 **Relación con la agenda.** El proyecto también está en consonancia con la agenda de microseguros del FOMIN, que tiene como objetivo aumentar el número de proveedores que ofrecen, de manera sostenible, servicios de microseguros para cubrir las necesidades de las poblaciones de bajos ingresos en la región de América Latina y el Caribe. El proyecto incorporará los siguientes indicadores de resultados de la agenda: (i) 40 proveedores de servicios de la industria (compañías de seguros y canales de distribución) han implementado con éxito productos y servicios de microseguros; (ii) 700.000 personas tienen acceso a microseguros; y (iii) generación de información global con respecto al sector, el país y los

---

<sup>12</sup> Este seguro no es obligatorio.

<sup>13</sup> Instituto de Estadísticas de Belice.

productos: crecimiento, nuevos agentes en el mercado, coeficientes de pérdida, rentabilidad estimada y lecciones aprendidas que se difundirán en la región de América Latina y el Caribe.

- 1.11 **Complementariedad con el Banco.** El proyecto es acorde con la Estrategia de País del BID con Belize (2008-2012)<sup>14</sup>, que señala como algunos de los ámbitos clave para la labor del Banco el acceso al crédito, la mejora del desarrollo de los recursos humanos y la protección social. De hecho, la creación del primer producto de microseguros para propiedades en Belize permitirá a las personas de bajos ingresos hacer frente al riesgo y, por ende, tener acceso al crédito bajo mejores condiciones. Además, el proyecto complementa la operación BL-S1001, un Programa de Empresariado Social (PES) con La Inmaculada Credit Union (LICU), una de las cooperativas de crédito que participan en este proyecto. Ese proyecto fue aprobado en diciembre de 2012 y está orientado a aumentar el acceso al crédito para micro y pequeños empresarios en zonas rurales. Las lecciones aprendidas de este proyecto serán muy útiles para que el Banco determine un enfoque más amplio hacia la inclusión financiera y el sector de seguros en Belize. El proyecto también complementa la operación BL-T1015 “Apoyo para la Preparación de una Gestión Integrada del Riesgo de Desastres”, que se enfocó a mejorar la mitigación, la preparación y la respuesta ante desastres en el sector agrícola e incluyó la exploración de opciones para adoptar herramientas para la mitigación de riesgos financieros.

## II. DESCRIPCIÓN DEL PROYECTO

### A. Objetivos

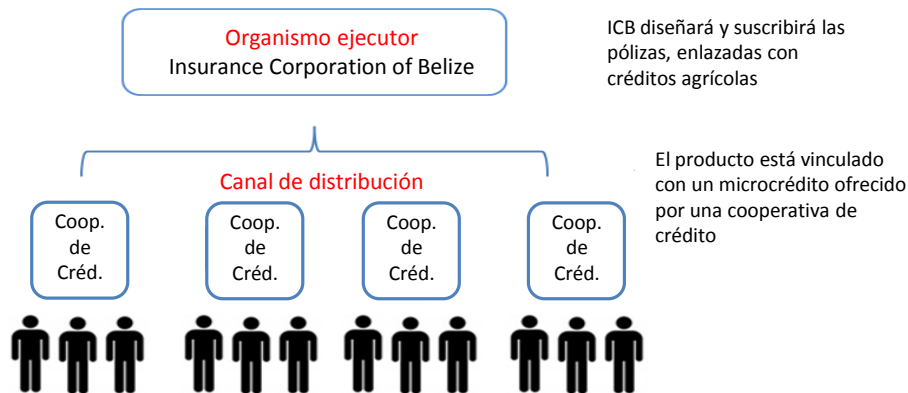
- 2.1 El IMPACTO del proyecto es incrementar la cobertura de los seguros formales para las personas de bajos ingresos de Belize, a fin de nivelar el consumo y mantener los niveles de ingresos en caso de una catástrofe natural que afecte cultivos, viviendas y propiedades de los miembros de las cooperativas de crédito participantes. El RESULTADO previsto o el objetivo del proyecto es ofrecer una cobertura de seguros para propiedades y el sector agrícola que sea asequible para la población de bajos ingresos de Belize, concretamente a los miembros de zonas rurales y del sector agrícola de las cooperativas de crédito.

### B. Descripción del modelo, solución e intervención

- 2.2 El modelo de intervención es el de “socio-agente”, en el que un “socio” (compañía aseguradora) establece una asociación con un “agente” o canal de distribución para vender microseguros. El canal en este caso son las cooperativas de crédito y los beneficiarios son los miembros de estas cooperativas de bajos ingresos que trabajan en zonas rurales.

---

<sup>14</sup> Se prevé que el proyecto será congruente con la Estrategia de País del Banco con Belice (2012-2017), actualmente en preparación. Además, obtuvo elegibilidad del Gobierno de Belice a través de la comunicación IDBDOCS No. 37958046, de fecha 20 de julio de 2013.



### C. Componentes

- 2.3 El proyecto está organizado en tres componentes, cada uno de los cuales abordará una o más de las causas del problema. El análisis del diagrama del problema supone que la solución debe cumplir los siguientes requisitos: (i) en lo que respecta al producto: (a) el diseño y la entrega deben ser asequibles y accesibles para las personas pobres y de zonas rurales y, (b) el resultado financiero debe compensar las pérdidas de ingresos catastróficas de tal manera que proteja la capacidad de consumo y de reembolso de deudas, (c) el producto debe ser de aplicación práctica, considerando los tipos limitados de datos disponibles y, al mismo tiempo, incluir un sistema que evite riesgos morales y selección adversa, que son los problemas que han afectado negativamente los planes convencionales de seguros agrícolas<sup>15</sup>; y (ii) en cuanto a sensibilización y educación, incluir: (a) un plan integral para capacitar al personal y los oficiales de crédito, para fortalecer la capacidad en el canal de distribución; y (b) un programa intensivo de capacitación de capacitadores para capacitar e impartir educación financiera a todos los clientes potenciales y asegurar la protección de los consumidores.

#### **Componente I: Producto de microseguros diseñado y comercializado (FOMIN: US\$162.750; contrapartida: US\$14.250).**

- 2.4 El objetivo de este componente es crear y comercializar un producto de microseguros para propiedades que cubra los riesgos de pérdidas graves de ingresos debido a desastres naturales. Este producto será del tipo de seguro paramétrico, que activará pagos según parámetros que definirá un equipo de expertos durante la fase de diseño. El pago será un monto fijo correspondiente a “interrupción de las actividades” debido a amenazas naturales. En general, el producto deberá ser fácil de suscribir, cubrir suficiente riesgo para que sea valioso para los clientes y permitir que el piloto demuestre su viabilidad financiera. Un equipo de consultores, en estrecha colaboración con la gerencia de Insurance Corporation of Belize (ICB) y con la Unidad Ejecutora (véase el Anexo VIII), será responsable de la ejecución de las actividades de este componente. Las principales

<sup>15</sup> Hazell, Op. cit.

actividades son: (i) validación del mercado a través de encuestas, entrevistas detalladas y grupos de discusión; (ii) estudio de los indicadores de referencia; (iii) análisis y evaluación de las carteras, la situación y requisitos en materia de tecnología de la información de las cooperativas de crédito; (iv) análisis, selección y contratación de servicios de consultoría para la adaptación de los productos de seguros a las características de las personas pobres y de bajos ingresos, tomando en consideración la brecha de género y las necesidades de las mujeres en materia de seguros, las actividades económicas de ambos géneros, los riesgos de amenazas naturales y la probabilidad de que ocurran. El equipo de consultores deberá producir las notas técnicas, financieras y actuariales, así como los documentos jurídicos que requiera la Oficina del Supervisor de Seguros; (v) estudio de la factibilidad de usar una plataforma móvil para la venta de los productos; y (vi) por último, contratación de consultores para el diseño y la aplicación de un sistema de seguimiento y control. Este sistema se utilizará para llevar un seguimiento de la evolución del proyecto y de los beneficios potenciales de los seguros entre la población beneficiaria. Contendrá información económica, social y financiera relacionada tanto con la compañía de seguros ICB como con los beneficiarios. En el caso de ICB, el sistema contendrá los indicadores de desempeño clave más importantes para los microseguros<sup>16</sup>. En cuanto a los clientes, seguirá su flujo de efectivo y necesidades.

**Componente II: Capacitación y educación financiera ejecutadas (FOMIN: US\$265.850; contrapartida: US\$102.950).**

- 2.5 El objetivo de este componente es adaptar y crear una metodología de educación financiera que incluya los métodos, las herramientas y los materiales adecuados para los seguros de propiedades. Durante la misión de análisis, el equipo organizó un grupo de discusión con el fin de medir el nivel de conocimiento y aceptación de los seguros entre los clientes de las cooperativas de crédito; los resultados apuntan a la necesidad que tienen estas personas de conocimientos generales sobre seguros y gestión de riesgos. Asimismo, la percepción general tanto entre los canales de distribución como en el sector de seguros es que existe una necesidad generalizada en Belize de mejorar la educación financiera. Así pues, se prevé que este tipo de educación dará como resultado una diferencia positiva en la aceptación, adquisición y uso de los productos. Ello se medirá también con el sistema de seguimiento y control.
- 2.6 Las actividades serán: (i) revisión y adaptación de la metodología, las herramientas y los materiales de capacitación; (ii) diseño y aplicación de un programa de capacitación para el personal de ICB y de los canales de distribución, principalmente las cooperativas de crédito, sobre las características generales y técnicas del producto de seguro de propiedades, así como de la protección del consumidor; (iii) diseño de un programa de capacitación de capacitadores; y

---

<sup>16</sup> Key Social and Economic Performance Indicators. Microinsurance Network.

[http://www.microinsurancenetwork.org/publication/fichier/Social\\_performance\\_indicators\\_for\\_microinsurance\\_workshop\\_report.pdf](http://www.microinsurancenetwork.org/publication/fichier/Social_performance_indicators_for_microinsurance_workshop_report.pdf).



(iv) diseño y aplicación de un programa detallado de capacitación y educación financiera para los beneficiarios.

**Componente III. Conocimientos producidos y comunicaciones estratégicas implementadas (FOMIN: US\$31.950; contrapartida: US\$250)**

- 2.7 El objetivo de este componente es publicitar los logros del proyecto, los mecanismos operativos y los fundamentos técnicos, a la vez que se preserva la confidencialidad de los cálculos y análisis actuariales. Este componente está diseñado con la expectativa de contribuir a las interrogantes y consideraciones relacionadas con el conocimiento de los microseguros en la región. En particular, las herramientas de conocimiento se orientarán a determinar si un producto de seguro indexado es adecuado para compensar o cubrir correctamente los riesgos de personas pobres y de bajos ingresos de zonas rurales de Belize. Estas herramientas y los resultados parciales del sistema de seguimiento y control ayudarán a ICB y al BID a promover y difundir información sobre los microseguros en la región, a fin de contribuir al fortalecimiento del mercado mediante la generación de competencia. Las herramientas que se utilizarán son notas técnicas cortas, una hoja de proyecto y un estudio de caso, que podría ser el primero relativo a este tipo de microseguros en la región. Las evaluaciones del proyecto servirán para obtener información de incalculable valor, al igual que las herramientas de conocimiento de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) que usa esta agenda, que son los diarios y registros de aprendizaje.
- 2.8 Las actividades de este componente son las siguientes: (i) diseño y realización de eventos periódicos de conocimiento con medios de comunicación, responsables de la formulación de políticas y el sector académico y (ii) la organización o participación en distintos eventos en que se puedan compartir los conocimientos adquiridos y las lecciones aprendidas por ICB. Los principales medios para la difusión del conocimiento creado serán: (i) el sitio virtual de ICB; (ii) el sitio virtual del FOMIN; (iii) enlaces del proyecto del FOMIN al Centro de Conocimiento de la Facilidad de Innovación en Microseguros de la OIT; (iv) la Red de Microseguros ([www.microinsurancenet.org](http://www.microinsurancenet.org)); y (v) las redes de las cooperativas de crédito que participan en el proyecto. Todos estos sitios contendrán enlaces a los informes de avance, resúmenes de lecciones aprendidas, entrevistas con clientes, enlaces a iniciativas semejantes, estudios de la intervención, etc. El Anexo XIII contiene un mapa de las partes interesadas más importantes y las relaciones que mantendrá ICB con cada una. Los públicos generales para los productos de conocimiento sobre microseguros son: (i) otras compañías de seguros; (ii) donantes internacionales; (iii) autoridades reguladoras; (iv) instituciones financieras, incluidas instituciones microfinancieras y ONG; (v) y en general toda la cadena de valor que participa en la industria de microseguros.

**D. Gobernanza del proyecto y mecanismo de ejecución<sup>17</sup>**

- 2.9 Insurance Corporation of Belize (ICB) encabezará la ejecución del proyecto. Para ello, ICB establecerá una Unidad Ejecutora y un Comité Coordinador del Proyecto, liderado directamente por el Gerente General de ICB, en que participarán otras partes interesadas clave, como las cooperativas de crédito que participarán en el proyecto, la liga de cooperativas de crédito de Belize (BCUL) y el Servicio Meteorológico Nacional de Belize. Es extremadamente importante que el Servicio Meteorológico Nacional forme parte del Comité Coordinador del Proyecto. Desde 1978 y por acuerdo entre los gobiernos del Reino Unido, Estados Unidos y Belize, el Servicio Meteorológico Nacional tiene un sistema de telecomunicaciones que lo enlaza con el Centro Nacional de Huracanes en Miami, Florida. Como parte de este mismo acuerdo se instalaron estaciones de observación meteorológicas automáticas remotas en islas lejanas a 50 millas al este y 100 millas al sur de la Ciudad de Belize. Estas estaciones envían las temperaturas marina y del aire, vientos, altura de las olas y otros parámetros meteorológicos. La Unidad Ejecutora será encabezada por el Subgerente General de ICB y por su contralor financiero. ICB contratará a un Coordinador de Proyecto, que se encargará de la ejecución global del mismo, bajo la supervisión del jefe del Comité Ejecutivo. Las principales funciones del Coordinador de Proyecto y el Comité Ejecutivo serán apoyar a ICB en la realización de las actividades del proyecto dentro de su propia organización y dentro de las cooperativas de crédito y ayudar en general a coordinar la recopilación de información y analizar los resultados parciales. Para mayores detalles sobre el Comité Coordinador del Proyecto y la Unidad Ejecutora, véase el Anexo XI, Reglamento operativo.

**E. Sostenibilidad**

- 2.10 La sostenibilidad del proyecto se define por los siguientes parámetros: (i) el proyecto se basa en un modelo socio-agente que ha tenido un éxito comprobado en la ejecución de proyectos de microseguros en todo el mundo; el socio es ICB, una sólida institución de seguros, con capacidad financiera y técnica, así como experiencia, y los agentes serán las cooperativas de crédito fuertes que se describieron anteriormente; (ii) el proyecto está diseñado en su mayor parte como proyecto piloto con el fin de probar el producto y mejorarlo de acuerdo con las necesidades reales de los clientes; (iii) la agencia reguladora —la Oficina del Supervisor de Seguros— está interesada en los resultados del proyecto y, de hecho, el proyecto incluye un estudio normativo que ayudará a definir los requisitos estatutarios de solvencia para los microseguros; (iv) la participación del Servicio Meteorológico Nacional suministrará información climática vital; es de suma importancia el hecho de que más de una tercera parte de la población de Belize es miembro de cooperativas de crédito y que son trabajadores pobres que

---

<sup>17</sup> Para mayor información, véanse el Capítulo V de este documento y el Anexo VII de los archivos técnicos.

viven en zonas rurales expuestas a amenazas naturales; y (v) el diseño de este producto de seguros específico es acorde con la estrategia y la misión de ICB.

## **F. Experiencia y lecciones aprendidas del FOMIN u otras instituciones**

- 2.11 Para el FOMIN, este será el primer proyecto en este ámbito. Sin embargo, a través de la participación del FOMIN en la Red de Microseguros y del acuerdo sobre conocimientos con la Facilidad de Innovación en Microseguros de la OIT se pueden extraer lecciones de proyectos conexos<sup>18</sup>. Cabe mencionar los casos de seguros costeros en Colombia con MAPFRE y Fundación de la Mujer; calamidad debido a monzones y tifones en Mindanao y Panay, Filipinas, con la institución microfinanciera Taytay sa Kauswagan Incorporated (TSKI) y MicroEnsure; “Obra Pa”, producto de microseguros creado por Star Assurance, MicroEnsure y GIZ para clientes de instituciones microfinancieras en Accra, Ghana; y, por último, “Kore W”, seguro contra catástrofes de Fonkoze para sus clientes en Haití. Algunas de estas experiencias nos hablan de la importancia de alinear los incentivos entre todos los socios en la cadena de valor y otras sobre la importancia, incluso mayor, de ofrecer un producto muy sencillo. En algunos casos la cobertura de propiedades era una cláusula adicional en los seguros de accidentes personales o de vida y muchas veces los beneficiarios potenciales no compraban la cobertura porque no sabían de su existencia. Otra lección importante es que los pagos de reclamos deben hacerse lo más pronto posible para evitar que las personas que son sostén de familia soliciten créditos costosos para cubrir necesidades inmediatas. Por último, es más fácil agrupar el producto de microseguros con un producto de crédito que venderlo individualmente.

## **G. Adicionalidad del FOMIN**

- 2.12 **Adicionalidad no financiera.** A través de los conocimientos del FOMIN y sus asociaciones de conocimiento, el FOMIN puede ayudar al organismo ejecutor en el diseño del proyecto para asegurar que incluya lecciones aprendidas en otras latitudes. La experiencia nos ha mostrado que, sin importar el carácter público de la información más pertinente, el sector de seguros desconoce su existencia porque, a diferencia del sector financiero bancario, no ha tenido una relación estrecha con las instituciones de desarrollo. De esta manera, las compañías de seguros se benefician de su asociación con el FOMIN y, por extensión, con los socios del FOMIN.
- 2.13 **Adicionalidad financiera.** No hay otro donante u organismos de desarrollo que estén financiando este tipo de proyecto en Belize. Sin la participación del FOMIN, ICB no podría sostener y compensar todos los costos iniciales de poner en marcha este producto tan innovador.
- 2.14 **Adicionalidad en materia de conocimientos.** El proyecto permitirá al FOMIN y a todas las partes interesadas aprender, concretamente, sobre lo siguiente: (1) la demanda de un diseño óptimo y la viabilidad financiera de un producto de

---

<sup>18</sup> Algunas de estas lecciones han sido documentadas por el proyecto MILK (Microinsurance Learning and Knowledge).

microseguros de propiedades en caso de catástrofe dirigido a las personas pobres y de bajos ingresos de zonas rurales; (2) los métodos, herramientas y materiales adecuados de educación financiera para seguros de propiedades; (3) los tipos de fortalecimiento de capacidad más eficientes para el personal de las cooperativas de crédito y los oficiales de crédito para ofrecer microseguros de propiedades contra riesgos catastróficos; (4) el impacto de la educación financiera enfocada en los microseguros en la aceptación del producto, la adquisición y el uso de un producto de seguro de propiedades contra riesgos catastróficos; (5) el impacto de un producto de seguro de propiedades contra riesgos catastróficos indexado sobre las compensaciones y la correcta cobertura del riesgo de las personas pobres y de bajos ingresos de zonas rurales. Otras preguntas que se responderán a través de las actividades del proyecto incluyen la factibilidad de usar una plataforma móvil para la distribución de microseguros en Belize.

#### **H. Resultados del proyecto**

- 2.15 El proyecto atenderá a alrededor de 3.000 personas de bajos ingresos, miembros de las cooperativas de crédito participantes, durante la fase piloto inicial. Estas personas de bajos ingresos son trabajadores que viven en zonas rurales y, en la mayoría de los casos, sus ingresos dependen del sector agrícola; se prevé que el 30% serán mujeres jefas de hogar. Durante la fase de puesta en marcha (después del piloto), se prevé que el producto ofrecido cubrirá a 7.000 personas, para un total de 10.000 beneficiarios. Estas personas tendrán acceso a un seguro general de propiedades basado en un mecanismo de interrupción de las actividades que se activará cuando ocurran lluvias torrenciales, deslizamientos, huracanes y otros acontecimientos similares.

#### **I. Impacto del proyecto**

- 2.16 El principal impacto del proyecto será la nivelación del consumo y el mantenimiento de los niveles de ingresos en caso de que ocurra una catástrofe natural que afecte cultivos, viviendas y propiedades de los miembros de las cooperativas de crédito participantes. Este impacto se medirá comparando los niveles de ingresos de los clientes de las cooperativas de crédito cubiertos con los de los no cubiertos. Las mediciones pertinentes se formularán como parte del sistema de seguimiento financiado por el proyecto (véase el párrafo 2.4 (vii)).

#### **J. Impacto sistémico**

- 2.17 El proyecto contribuirá a (1) la adopción o repetición por otras aseguradoras privadas; (2) un incremento en la penetración de los seguros en Belize; y (3) el fortalecimiento de la Oficina del Supervisor de Seguros, con mejoras en el entorno jurídico, normativo y de políticas para los microseguros.

### **III. ESTRATEGIA DE SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN**

- 3.1 El proyecto financiará un sistema de seguimiento y control. Aunque será operativo, este sistema también hará un seguimiento de los avances a nivel de los hogares beneficiarios. Para ello se realizará un **estudio de indicadores de**

**referencia.** Se obtendrá la siguiente información básica sobre los miembros participantes de bajos ingresos de las cooperativas de crédito para el seguimiento y la evaluación ulteriores: sexo, nivel de ingresos del hogar, actividad económica principal, desglose económico adicional (agricultura, tipo de cultivo, manufactura, actividades comerciales o de servicio), composición del hogar, empleados (en su caso) y principales estrategias para enfrentar riesgos.

- 3.2 **Seguimiento:** El proyecto incluye la contratación de seis coordinadores distritales. Estos coordinadores serán responsables de aplicar el sistema de seguimiento y de capacitar a un equipo de empleados de las cooperativas de crédito y de ICB como capacitadores de los beneficiarios. La capacitación incluirá las características del producto y proporcionará información útil para los beneficiarios de acuerdo con las buenas prácticas de protección del consumidor y, sobre todo, abordará la sensibilización sobre los seguros y la educación financiera. Estos coordinadores organizarán visitas periódicas a los hogares y trabajarán conjuntamente con los oficiales de crédito. Asimismo, se harán encuestas durante las visitas periódicas a las viviendas de los clientes. Estas encuestas se diseñarán junto con el sistema de seguimiento para asegurar que se obtenga la información necesaria sobre la situación de los clientes antes y después de adquirir este producto de microseguros. De lo contrario, la información podrá obtenerse en las oficinas de crédito cuando los clientes paguen o renueven sus créditos o pólizas.
- 3.3 **Evaluación:** El proyecto tendrá una evaluación intermedia y una evaluación final. Además, durante todo el período de ejecución, el equipo de microseguros de ICB revisará los resultados parciales del sistema de seguimiento y control creado. Las principales preguntas para evaluación se relacionan con la pertinencia (véase el párrafo 2.7) y la coherencia de los resultados en comparación con las necesidades de los beneficiarios; si los resultados previstos se establecieron correctamente o si hubo expectativas no cumplidas y, de ser así, qué hizo el proyecto para remediar la situación (¿el proyecto respondió de manera acorde con las necesidades específicas de los beneficiarios meta?). Las evaluaciones analizarán también la eficacia del diseño (¿hasta qué grado alcanzó el organismo ejecutor los resultados del proyecto?); y también evaluará la eficiencia con la que se ejecutó y manejó el proyecto (¿qué tan adecuadas fueron las actividades ejecutadas en términos de tiempo y costos?).
- 3.4 Los resultados, tanto de los conocimientos como de las evaluaciones, se compartirán con otros donantes y con el sector de seguros, no solamente a nivel regional, sino también mundial, gracias a la asociación del FOMIN con la Facilidad de Innovación en Microseguros de la OIT. Así pues, nuestros productos de conocimiento se publicarán no solo en nuestro sitio virtual, sino también en el de la Red de Microseguros y en el del Centro de Conocimientos de la OIT.

#### IV. COSTO Y FINANCIAMIENTO

- 4.1 El proyecto tiene un costo total de US\$1.015.150, de los cuales el FOMIN contribuirá US\$730.000 e ICB US\$285.150. El período de ejecución será de 38 meses y el período de desembolso será de 42 meses.
- 4.2 Reconocimiento retroactivo de recursos de contrapartida: El proyecto incluye el reconocimiento de recursos de contrapartida desde el 1 de junio de 2012 y hasta el equivalente de US\$30.000.

Componentes	FOMIN	Contrapartida	Total
Componente 1 – Producto de microseguros diseñado y comercializado	162.750	14.250	177.000
Componente 2 – Capacitación y educación financiera ejecutadas	265.850	102.950	368.800
Componente 3 – Conocimientos producidos y comunicaciones estratégicas implementadas	31.950	250	32.200
Organismo ejecutor/Administración	106.350	167.700	274.050
Indicadores de referencia, seguimiento y evaluación	64.000		64.000
Revisiones ex post			-
Imprevistos	<b>33.850</b>		33.850
Sostenibilidad y taller de cierre	5.000		5.000
<b>Subtotal</b>	<b>669.750</b>	<b>285.150</b>	<b>954.900</b>
<b>Porcentaje del financiamiento</b>	70,1%	29,9%	100,00%
Fortalecimiento institucional (gestión financiera y/o capacitación en adquisiciones, en su caso)			
Cuenta para evaluación del impacto (5%)	<b>35.250</b>		<b>35.250</b>
Cuenta de la agenda	<b>25.000</b>		<b>25.000</b>
<b>Total general</b>	<b>730.000</b>	<b>285.150</b>	<b>1.015.150</b>
	71,9%	28,1%	100,00%

#### V. ORGANISMO EJECUTOR

- 5.1 Insurance Corporation of Belize (ICB) es un proveedor de seguros generales distintos del de vida que opera en todo el país. Se constituyó el 30 de enero de 1981 con base en el Capítulo 250 de las Leyes de Belize (Edición Revisada 1958) y está registrado y autorizado para realizar negocios relacionados con responsabilidad de vehículos automotores, propiedades, marítima, aviación y otros en Belize. ICB opera en 16 ubicaciones en todos los distritos de Belize, inclusive en San Pedro, en Ambergris Caye, y Placencia, y tiene la red de agencias y sucursales más grande en todo el país. En los últimos treinta años, la empresa ha formado una sólida base de clientes y ha perfeccionado un conjunto de productos diseñados a medida que han contribuido a su constante crecimiento. Su actividad principal, que se lleva a cabo a través de sus segmentos operativos,

es la suscripción de seguros. En 2012 tenía primas brutas suscritas por US\$5,4 millones.

- 5.2 ICB tiene una gerencia sólida y comprometida que ha demostrado su capacidad para crecer y probar nuevos mercados y productos y fue la primera empresa en Belize en demostrar un auténtico compromiso con las personas de bajos ingresos. La gerencia tiene mucho prestigio en el sector de seguros del país y en general en el sector comercial gracias a su liderazgo y participación en la Cámara de Comercio de Belize. Con la misión de servir a personas que no han tenido acceso a un seguro, ICB ha establecido servicios complementarios, como remesas y un piloto de seguros con empresarios pequeños y de bajos ingresos. La falta de experiencia de ICB en integración de género y en la comercialización de productos de alto valor a personas pobres se mitigará mediante su asociación con las cooperativas de crédito.
- 5.3 La Oficina del Supervisor de Seguros del Ministerio de Finanzas de Belize supervisa a ICB. A 2012, la empresa registraba activos por aproximadamente US\$8,9 millones, el 15% de los cuales estaban colocados en inversiones financieras y el 52% en propiedades y equipos. El 85% de sus pasivos están concentrados en tres cuentas: (i) primas pendientes de cobro (35%), que se refiere a la parte de la prima de la póliza que no se ha devengado de acuerdo con la contabilidad en valores devengados establecida; (ii) empréstitos (36%); y (iii) otros montos por pagar y valores devengados (14%). Los siguientes coeficientes muestran: (1) una industria pequeña, pero altamente competitiva; y (2) un coeficiente de reclamos ubicado en torno a lo que podría considerarse un parámetro de referencia en la industria: entre el 25% y el 45%<sup>19</sup>. Sin embargo, puesto que los gastos de ICB son elevados, los resultados globales suponen (como ocurre en general con las compañías de seguros) que hay un déficit operativo, que en algunos años se compensa con ingresos financieros provenientes de inversiones. En el caso de ICB, esta situación se agrava por el hecho de que la compañía opera solamente con seguros generales, lo que produce reclamos más inestables que los productos de vida. Otras razones que explican el alto nivel de gastos operativos son: (i) ICB ha estado invirtiendo en el establecimiento de una empresa de remesas; (ii) la empresa ha invertido recursos financieros, técnicos y humanos en el piloto de microseguros, que se inició con una póliza para contenidos de vivienda; y (iii) la empresa renovó totalmente sus sistemas informáticos y de cómputo.

---

<sup>19</sup> Los altos coeficientes de reclamos en los últimos dos años son resultado directo de dos tormentas: la tormenta tropical Matthew el 25 de septiembre de 2010 y el huracán Richard el 24 de octubre de 2011.

<b>Coefficientes de suscripción</b>				
	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Coefficiente de crecimiento de las primas	0%	-20.6%	13%	5.3%
Coefficiente de reclamos	28%	30%	21%	16%
Coefficiente de gastos	84%	81%	73%	78%
Coefficiente combinado <sup>20</sup>	107%	102%	87%	92%
Ingresos por concepto de inversiones/Ingresos netos	3%	4%	3%	2%

- 5.4 A pesar de la situación descrita, de acuerdo con el reglamento de la Oficina del Supervisor de Seguros, ICB es plenamente solvente, lo que demuestra que la empresa puede asumir los riesgos financieros que supone este proyecto. El reglamento, según lo define la Ley de Seguros de Belize, establece que el margen de solvencia requerido se alcanza cuando los activos aceptados superan los pasivos por lo menos en una quinta parte de sus ingresos generales por primas en el ejercicio financiero anterior inmediato. El exceso de activos sobre pasivos en los dos últimos años (2011 y 2012) supera los ingresos por primas en un 385,33% y un 445,16%, respectivamente. Medidos como coeficiente financiero simple, los activos de la empresa superan con creces sus pasivos.

<b>Solvencia y capital</b>				
	<b>2010</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Rendimiento de los activos	-7,4%	-3%	4,8%	2,2%
Rendimiento del capital	-18,8%	-9,3%	10,4%	4,2%
Activos/Pasivos	166%	147%	185%	206%

- 5.5 ICB establecerá una Unidad Ejecutora y la estructura necesaria para ejecutar con eficacia y eficiencia las actividades del proyecto y gestionar sus recursos. ICB también será responsable de entregar informes de avance sobre la ejecución del proyecto. Los detalles sobre la estructura de los mecanismos de ejecución y los requisitos de presentación de informes figuran en el Anexo 7, en los archivos técnicos del proyecto.

## **VI. RIESGOS DEL PROYECTO**

- 6.1 Durante la misión de análisis se llevó a cabo un proceso de análisis de riesgos con ICB y cuatro cooperativas de crédito. Los resultados se compartieron posteriormente con el ente regulador, el cual estuvo de acuerdo con las

<sup>20</sup> Mide el efecto combinado de reclamos y gastos. Una medida de rentabilidad que una compañía de seguros utiliza para medir su desempeño en sus operaciones diarias. Un coeficiente menor al 100% indica que la empresa está obteniendo ganancias por suscripciones, mientras que un coeficiente superior al 100% significa que está pagando más por reclamos de lo que está recibiendo por concepto de primas.



conclusiones. El siguiente cuadro ilustra los riesgos potenciales y las medidas de mitigación:

<b>Riesgo</b>	<b>Mitigación</b>
Problemas para asegurar la calidad de los servicios técnicos prestados por los canales de distribución a los clientes de los microseguros.	El proyecto incluye actividades de capacitación y materiales diseñados para ayudar a los empleados de ICB y de las cooperativas de crédito a comprender bien los seguros y los productos de seguros que se diseñarán.
Los desastres naturales generalizados podrían afectar las prioridades de las partes interesadas y del organismo ejecutor y llevarlos a dar prioridad a las actividades de reconstrucción.	El proyecto no tiene una medida de mitigación para este riesgo potencial. Sin embargo, las actividades de capacitación para los beneficiarios incluirán herramientas para gestión de riesgos y, por ende, podrán aprovechar medidas de adaptación.
Los clientes potenciales podrían no estar interesados en adquirir seguros por falta de confianza en el sector de seguros.	La educación financiera y las campañas de sensibilización incluidas en el diseño del proyecto mitigarán este riesgo. Asimismo, el producto se diseñará de manera que sea lo más sencillo posible con el fin de asegurar que les proporcione buen valor a los clientes y así generar confianza.
El programa de educación financiera es insuficiente para la sensibilización adecuada sobre los seguros.	
Los clientes podrían decidir que no tienen suficientes incentivos para renovar sus pólizas.	Después de la validación del mercado, ICB y las cooperativas de crédito decidirán si la póliza será obligatoria. Es práctica común comenzar con pólizas obligatorias y cambiar a ofertas voluntarias una vez que el producto ha demostrado sus beneficios.
Ocurren inestabilidades económicas y crisis financieras que podrían influir en los rendimientos financieros previstos para las compañías de seguros, pues tienen algunas inversiones en bonos del gobierno.	El proyecto no puede mitigar este riesgo. Sin embargo, el organismo ejecutor hará un seguimiento de la situación económica general para tomar las medidas pertinentes.

## **VII. CUMPLIMIENTO DE LOS HITOS Y ACUERDOS FIDUCIARIOS ESPECIALES**

- 7.1 El organismo ejecutor se ceñirá a los acuerdos estándar del FOMIN en materia de desembolsos, adquisiciones y gestión financiera especificados en el Anexo VIII.

## **VIII. REVISIÓN AMBIENTAL Y SOCIAL**

- 8.1 Esta operación fue analizada y clasificada según lo dispuesto en la política de salvaguardias del BID (OP-703). En vista de que los impactos y riesgos son limitados, la categoría propuesta para el proyecto es C.

## **IX. DISPONIBILIDAD DE INFORMACIÓN Y PROPIEDAD INTELECTUAL**

- 9.1 Todos los productos de conocimiento y comunicación, así como otros materiales que se produzcan durante la ejecución del proyecto son de propiedad del

BID/FOMIN. No obstante, el organismo ejecutor podrá solicitar autorización para usar y difundir estos productos, en vista de su compromiso de ponerlos a disposición del público y de promover la transferencia de conocimientos a otras instituciones interesadas.