MiCRO
Microinsurance Catastrophe Risk Organisation

PRODUCE SEGURO

SEGUROS FUTURO

# Produce Seguro
## Innovating in El Salvador with parametric insurance

**Daysi Rosales-General Manager**

SEGUROS FUTURO

# Design and implementation process

## 2015

- Project proposal in El Salvador
- Selection of Seguros Futuro for development
- Signing of Memorandums of Understanding between Seguros Futuro and MICRO
- Selection of Banco de Fomento Agropecuario as initial aggregate

## 2016

- Signing of the M.O.U between MICRO and BFA
- Validation of the product with and adjustments to the product
- Conversations and explanation about the product to SSF
- Meetings with IADB
- Product design and proceedings for the first installment of the insurance

## 2017

- Presentation of the product to SSF
- Approval of the first installment of PRODUCE SEGURO
- Registration of BFA as mass seller
- The SSF for the launching of the product
- Validation (and adjustment) of parameters with MARN
- First product and system audit in Seguros Futuro and BFA

## 2018

- End of product and system Audit in Seguros Futuro and BFA
- Product approval (v2) and registration of mass seller in BFA
- Implementation of online product
- Start of product plan
- Management with new aggregates initiated

# The solution is already available in El Salvador: Produce Seguro

This solution was adapted to El Salvador market by validation studies with customers of the Banco de Fomento Agropecuario.

Once the product was adjusted it was subject to exhaustive review by SSF and MARN, to make sure the product brings maximum value to the customers and aggregates.

The product was approved in 2018 and the mass trader was approved in June 2018, so there are insurance customers all over the country

PRODUCE SEGURO

SEGUROS FUTURO

**The product registered before SSF may be traded in any financial entity that productive credits to the costumers**



Búscamos en nuestras redes sociales www. segurosfuturo.com

# Insurable Interest: Produce Seguro

Produce Seguro protects against **commercial disruptions** that affect Productive Capacity in case of a severe event caused by excessive rain, earthquakes or drought.

The commercial interruption is an **indirect damage** and it causes:

- Interruption in access roads
- Income reduction as customers stop buying
- Increase of raw materials costs
- Lack of raw materials

El agricultor, la vendedora de tortillas, el panadero, etc., todos sufren ***daños indirectos*** cuando realizan su actividad productiva en un lugar impactado por un evento severo de la naturaleza



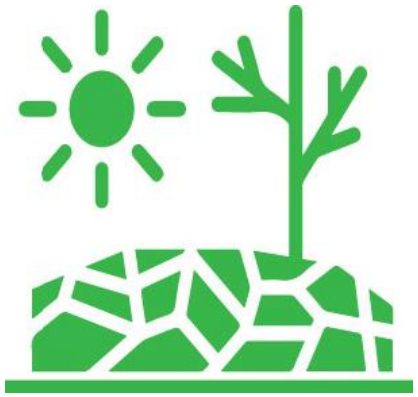
Búscamos en nuestras redes sociales
www. segurosfuturo.com

# Coverage: Produce Seguro

Indirect Damage to  Productive Activity as a consequence of:

***Earthquake***

***Drought***



***Excessive rainfall***

In the place where the productive activity of the customer takes place



Búscamos en nuestras redes sociales

www. segurosfuturo.com

# Does not cover: Produce Seguro

**Direct Damages** that the crop or business of the insured may suffer

**Risks that do not reach the force level** preestablished int the tables

**Other natural disasters** that are not excessive rainfall drought, as a volcano eruption or flooding

Remember there are no inspection/adjustments

Remember that  it covers catastrophic events it does not cover scary situations!)

There are disasters that do not have historical events data or that are nor relevant for everybody



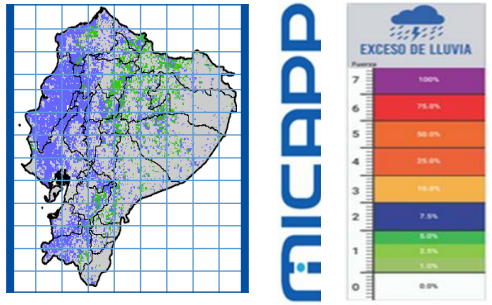
Búscamos en nuestras redes sociales www. segurosfuturo.com

# This is how it works: Produce Seguro

SEGUROS FUTURO

**Disaster occurs**

**Calculation platform Detects and defines**



**Insurer identifies customer and pays**

**Customer is informed by SMS**

**Remote monitoring**

USGS science for a changing world

NASA

# Amount insured: Produce Seguro

It is the initial amount of the credit granted by the financial institution for the  Productive Activity

The Insured Amount has sub-limitations by Insured Risk as follows:

**The maximum amount to be insured is $10,000.00**

# Compensation Parameters Table: Produce Seguro

SEGUROS FUTURO

## Tabla de Indemnización

*(En porcentaje de la Suma Asegurada)*

| Magnitud (severidad del evento) | Terremoto | | Exceso de Lluvia | | Sequía | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Índice (MMI) | Indemnización por Evento (%) | Índice (mm) | Indemnización por Evento (%) | Índice (EVIae) | Indemnización por Evento (%) |
| 7 | 10.0 y superior | 100% | 352 y superior | 100% | -600.2% e inferior | 4.17% |
| 6 | 9.5 a 9.9 | 90% | 325 a 351.9 | 75.0% | -600.1% a -470.2% | 2.92% |
| 5 | 9.0 a 9.4 | 80% | 298 a 324.9 | 50.0% | -470.1% a -368.3% | 1.88% |
| 4 | 8.5 a 8.9 | 65% | 271 a 297.9 | 25.0% | -368.2% a -288.6% | 0.83% |
| 3 | 8.0 a 8.4 | 50% | 245 a 270.9 | 10.0% | -288.5% a -226.2% | 0.73% |
| 2 | 7.5 a 7.9 | 35% | 217 a 244.9 | 7.5% | -226.1% a -177.2% | 0.63% |
| 1 | 7.0 a 7.4<br>6.5 a 6.9 | 20%<br>5% | 190 a 216.9<br>163 a 189.9<br>136 a 162.9 | 5.0%<br>2.5%<br>1.0% | -177.1% a -138.9% | 0.52% |
| 0 | 6.4 e inferior | 0.0% | 135.9 e inferior | 0.0% | -138.8% y superior | 0.0% |



Búscamos en nuestras redes sociales www. segurosfuturo.com

FEDECACES

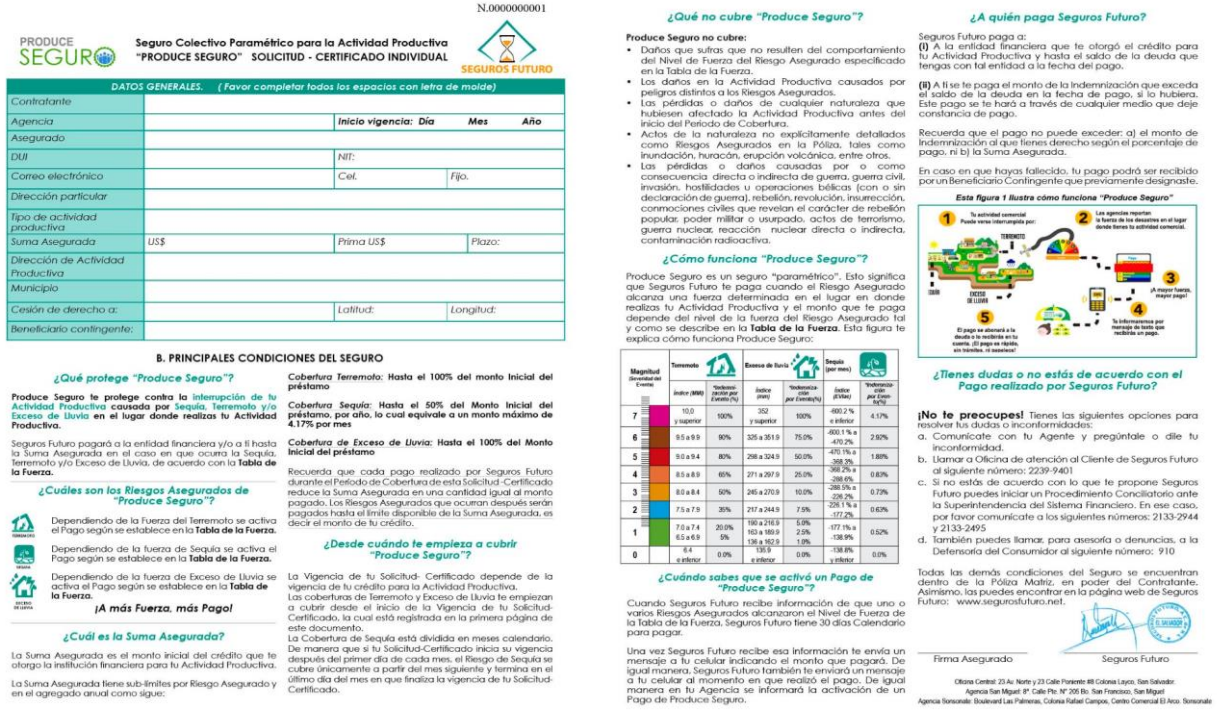
# Main Features: Produce Seguro

| | |
|---|---|
| **Insured** | Seguros Futuro |
| **Reinsurer** | Swiss Re |
| **Kind of insurance** | Parametric |
| **Risks covered** | Drought, earthquakes, excessive rainfall |
| **Insured amount** | Initial amount of credit |
| **Limits of insured amount** | 50% for drought, 100% for earthquakes and excessive rainfall |
| **Cost (Premium)** | 5% (+ VAT) of the credit amount |
| **Validity** | Same one as the credit |
| **Claims process** | Automatic: the insured does not have to do anything |
| **Payment of compensations** | To the credit of the insured and his/her account if there is a surplus |


Búscamos en nuestras redes sociales
www. segurosfuturo.com

# Empowering the customer is key

Even if the insurance works WITHOUT the insured having to do anything  finacial education is important for a better impact



N.0000000001

PRODUCE SEGURO

Seguro Colectivo Paramétrico para la Actividad Productiva
"PRODUCE SEGURO" SOLICITUD - CERTIFICADO INDIVIDUAL

SEGUROS FUTURO

| DATOS GENERALES. ( Favor completar todos los espacios con letra de molde) | | | |
|---|---|---|---|
| Contratante | | | |
| Agencia | | Inicio vigencia: Día | Mes Año |
| Asegurado | | | |
| DUI | | NIT: | |
| Correo electrónico | | Cel. | Fijo. |
| Dirección particular | | | |
| Tipo de actividad productiva | | | |
| Suma Asegurada | US$ | Prima US$. | Plazo: |
| Dirección de Actividad Productiva | | | |
| Municipio | | | |
| Cesión de derecho a: | | Latitud: | Longitud: |
| Beneficiario contingente: | | | |

**B. PRINCIPALES CONDICIONES DEL SEGURO**

**¿Qué protege "Produce Seguro"?**

**Produce Seguro te protege contra la interrupción de tu Actividad Productiva causada por Sequía, Terremoto y/o Exceso de Lluvia en el lugar donde realizas tu Actividad Productiva.**

Seguros Futuro pagará a la entidad financiera y/o a ti hasta la Suma Asegurada en el caso en que ocurra la Sequía, Terremoto y/o Exceso de Lluvia, de acuerdo con la **Tabla de la Fuerza.**

**¿Cuáles son los Riesgos Asegurados de "Produce Seguro"?**

Dependiendo de la Fuerza del Terremoto se activa el Pago según se establece en la **Tabla de la Fuerza.**

Dependiendo de la fuerza de Sequía se activa el Pago según se establece en la **Tabla de la Fuerza.**

Dependiendo de la fuerza de Exceso de Lluvia se activa el Pago según se establece en la **Tabla de la Fuerza.**

***¡A más Fuerza, más Pago!***

**¿Cuál es la Suma Asegurada?**

La Suma Asegurada es el monto inicial del crédito que te otorga la institución financiera para tu Actividad Productiva.

La Suma Asegurada tiene sub-límites por Riesgo Asegurado y en el agregado anual como sigue:

***Cobertura Terremoto:* Hasta el 100% del monto Inicial del préstamo**

***Cobertura Sequía:* Hasta el 50% del Monto Inicial del préstamo, por año, lo cual equivale a un monto máximo de 4.17% por mes**

***Cobertura de Exceso de Lluvia:* Hasta el 100% del Monto Inicial del préstamo**

Recuerda que cada pago realizado por Seguros Futuro durante el Período de Cobertura de esta Solicitud-Certificado reduce la Suma Asegurada en una cantidad igual al monto pagado. Los Riesgos Asegurados que ocurran después serán pagados hasta el límite disponible de la Suma Asegurada, es decir el monto de tu crédito.

**¿Desde cuándo te empieza a cubrir "Produce Seguro"?**

La Vigencia de tu Solicitud- Certificado depende de la vigencia de tu crédito para la Actividad Productiva.
Las coberturas de Terremoto y Exceso de Lluvia te empiezan a cubrir desde el inicio de la Vigencia de tu Solicitud-Certificado, la cual está registrada en la primera página de este documento.
La Cobertura de Sequía está dividida en meses calendario. De manera que si tu Solicitud-Certificado inicia su vigencia después del primer día de cada mes, el Riesgo de Sequía se cubre únicamente a partir del mes siguiente y termina en el último día del mes en que finaliza la vigencia de tu Solicitud-Certificado.

**¿Qué no cubre "Produce Seguro"?**

**Produce Seguro no cubre:**

- Daños que sufras que no resulten del comportamiento del Nivel de Fuerza del Riesgo Asegurado especificado en la Tabla de la Fuerza.
- Los daños en la Actividad Productiva causados por peligros distintos a los Riesgos Asegurados.
- Las pérdidas o daños de cualquier naturaleza que hubiesen afectado la Actividad Productiva antes del inicio del Período de Cobertura.
- Actos de la naturaleza no explícitamente detallados como Riesgos Asegurados en la Póliza, tales como inundación, huracán, erupción volcánica, entre otros.
- Las pérdidas o daños causadas por o como consecuencia directa o indirecta de guerra, guerra civil, invasión, hostilidades u operaciones bélicas (con o sin declaración de guerra), rebelión, revolución, insurrección, conmociones civiles que revelan el carácter de rebelión popular, poder militar o usurpado, actos de terrorismo, guerra nuclear, reacción nuclear directa o indirecta, contaminación radioactiva.

**¿Cómo funciona "Produce Seguro"?**

Produce Seguro es un seguro "paramétrico". Esto significa que Seguros Futuro te paga cuando el Riesgo Asegurado alcanza una fuerza determinada en el lugar en donde realizas tu Actividad Productiva y el monto que te paga depende del nivel de la fuerza del Riesgo Asegurado tal y como se describe en la **Tabla de la Fuerza**. Esta figura te explica cómo funciona Produce Seguro:

| Magnitud (Severidad del Evento) | Terremoto: Índice (MMI) | Terremoto: *Tendencia-Factor por Evento (%) | Exceso de lluvia: Índice (mm) | Exceso de lluvia: *Tendencia-Ajuste por Evento(%) | Sequía (por mes): Índice (EVI/ee) | Sequía (por mes): *Tendencia-Ajuste por Evento(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 7 | 10.0 y superior | 100% | 352 y superior | 100% | -600.2 % a -670.2% | 4.17% |
| 6 | 9.5 a 9.9 | 90% | 325 a 351.9 | 75.0% | -600.1 % a -470.2% | 2.92% |
| 5 | 9.0 a 9.4 | 80% | 298 a 324.9 | 50.0% | -470.1% a -368.3% | 1.88% |
| 4 | 8.5 a 8.9 | 65% | 271 a 297.9 | 25.0% | -368.2% a -288.6% | 0.83% |
| 3 | 8.0 a 8.4 | 50% | 245 a 270.9 | 10.0% | -288.5% a -228.2% | 0.73% |
| 2 | 7.5 a 7.9 | 35% | 217 a 244.9 | 7.5% | -228.1 % a -177.2% | 0.63% |
| 1 | 7.0 a 7.4 / 6.5 a 6.9 | 20.0% / 5% | 190 a 216.9 / 163 a 189.9 / 136 a 162.9 | 5.0% / 2.5% / 1.0% | -177.1% a -138.9% | 0.52% |
| 0 | 6.4 o inferior | 0.0% | 130.9 o inferior | 0.0% | -138.8% y inferior | 0.0% |

**¿Cuándo sabes que se activó un Pago de "Produce Seguro"?**

Cuando Seguros Futuro recibe información de que uno o varios Riesgos Asegurados alcanzaron el Nivel de Fuerza de la Tabla de la Fuerza, Seguros Futuro tiene 30 días Calendario para pagar.

Una vez Seguros Futuro recibe esa información te envía un mensaje a tu celular indicando el monto que pagará. De igual manera, Seguros Futuro también te enviará un mensaje a tu celular al momento en que realizó el pago. De igual manera en tu Agencia se informará la activación de un Pago de Produce Seguro.

**¿A quién paga Seguros Futuro?**

Seguros Futuro paga a:
**(i)** A la entidad financiera que te otorgó el crédito para tu Actividad Productiva y hasta el saldo de la deuda que tengas con tal entidad a la fecha del pago.

**(ii)** A ti se te paga el monto de la Indemnización que exceda el saldo de la deuda en la fecha de pago, si lo hubiera. Este pago se te hará a través de cualquier medio que deje constancia de pago.

Recuerda que el pago no puede exceder: a) el monto de Indemnización al que tienes derecho según el porcentaje de pago, ni b) la Suma Asegurada.

En caso en que hayas fallecido, tu pago podrá ser recibido por un Beneficiario Contingente que previamente designaste.

***Esta figura 1 ilustra cómo funciona "Produce Seguro"***



**¿Tienes dudas o no estás de acuerdo con el Pago realizado por Seguros Futuro?**

**¡No te preocupes!** Tienes las siguientes opciones para resolver tus dudas o inconformidades:

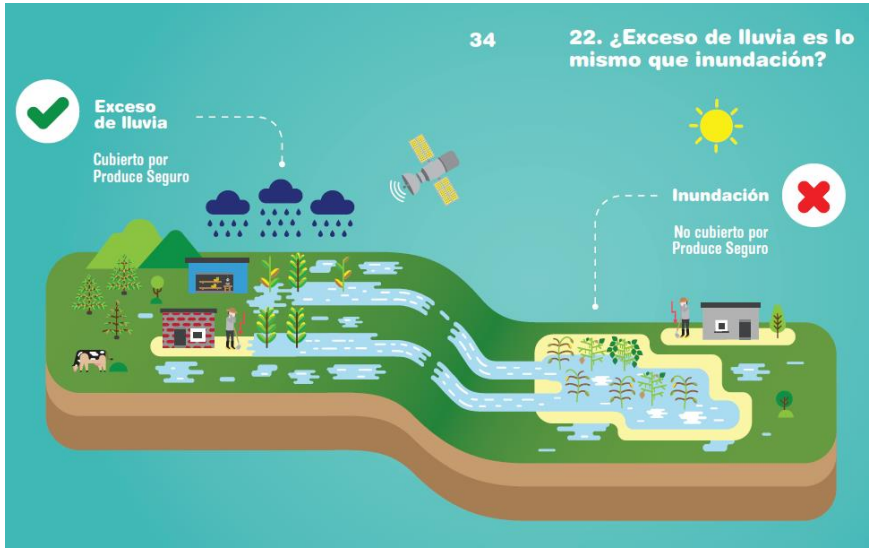
a. Comunícate con tu Agente y pregúntale o dile tu inconformidad.
b. Llamar a Oficina de atención al Cliente de Seguros Futuro al siguiente número: 2239-9401
c. Si no estás de acuerdo con lo que te propone Seguros Futuro puedes iniciar un Procedimiento Conciliatorio ante la Superintendencia del Sistema Financiero. En ese caso, por favor comunícate a los siguientes números: 2133-2944 y 2133-2495
d. También puedes llamar, para asesoría o denuncias, a la Defensoría del Consumidor al siguiente número: 910

Todas las demás condiciones del Seguro se encuentran dentro de la Póliza Matriz, en poder del Contratante. Asimismo, las puedes encontrar en la página web de Seguros Futuro: www.segurosfuturo.net.

Firma Asegurado  Seguros Futuro

Oficina Central: 23 Av. Norte y 23 Calle Poniente #8 Colonia Layco, San Salvador.
Agencia San Miguel: 8ª Calle Pte. Nº 205 Bo. San Francisco, San Miguel
Agencia Sonsonate: Boulevard Las Palmeras, Colonia Rafael Campos, Centro Comercial El Arco. Sonsonate

All the information required is delivered in a 2 page certificate

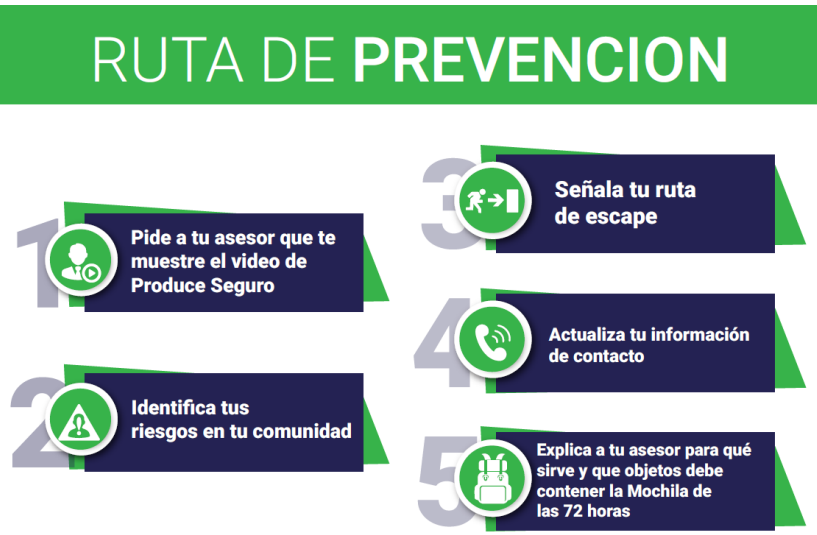



Special materials were designed so the customers could understand the insurance

Animated explanatory Video of  the insurance

# Added value program

The Value Added program offers a tangible component to the insurance product and helps clients to be more resilient when facing a disaster. This program includes risk management fairs, sending information via SMS, a board game and a 72 hours backpack.




The prevention route consists of 5 steps that encourage preparation

A specific game was designed for customers to have fun while learning about nature disaster preparedness

# That is how it works

https://www.youtube.com/watch?v=LKgHIWcFd40&t=1s

SEGUROS FUTURO

MiCRO
Microinsurance Catastrophe Risk Organisation

# Expanding the limits of insurability with technology


## Carlos Boelsterli
## Director of MiCRO

# The issue

In Latin America, on average, only **12%** of economic losses after a catastrophic event are insured

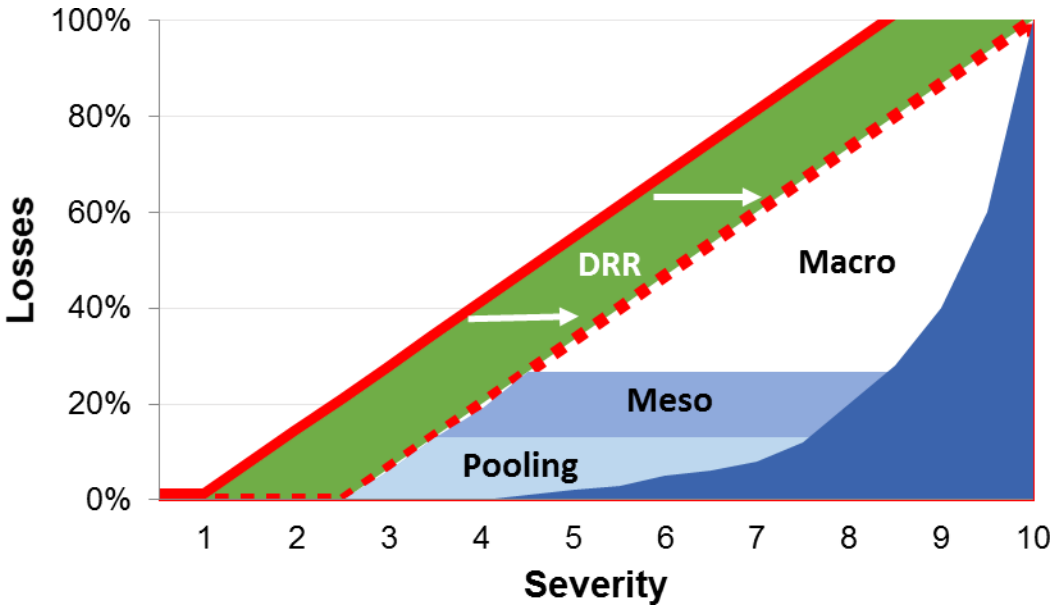
*Swiss Re, Sigma, March 2015*

## Multiple reasons:

- Low income, high costs
- Distribution in remote areas, scalability
- Difficult subscription and adjustment of individual claims
- “Risk culture”, product attractiveness
- Little innovation, inadequate regulatory framework
- Etc.

# Closing the protection gap

## Holistic strategy




- **Disaster Risk Reduction (DRR)**
  Adopt measures to strengthen resilience, increase competitiveness, ensure empowerment
- **Pooling**
  Luck community created with input from members Participants
- **Micro**
  Individuals as direct beneficiaries of the coverage
- **Meso**
  Aggregator covering its own interests (portfolio)
- **Macro**
  Government at the central, departmental or municipal level as a beneficiary of coverage

# What does MiCRO do?

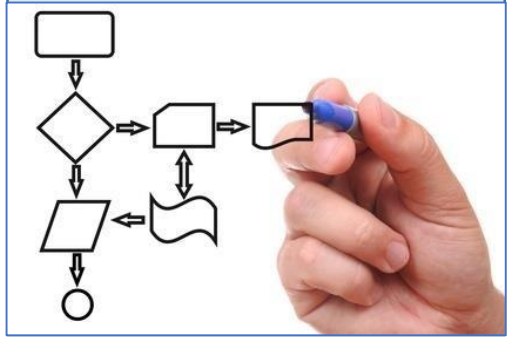
https://youtu.be/BMy3GTPBfqY

# Design of parametric products

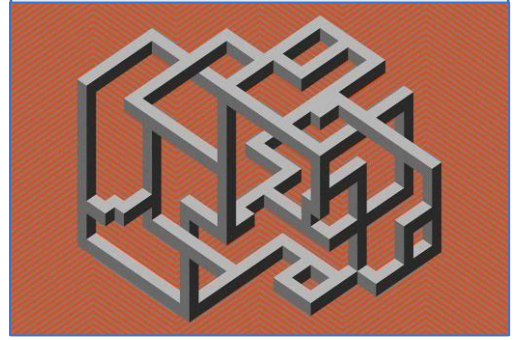
**1.**
Prioritization of insurable risks that cause damage to the target population

**2.**
Selection of data sources to monitor the danger remotely

**3.**
Modeling of high correlation indexes with field losses

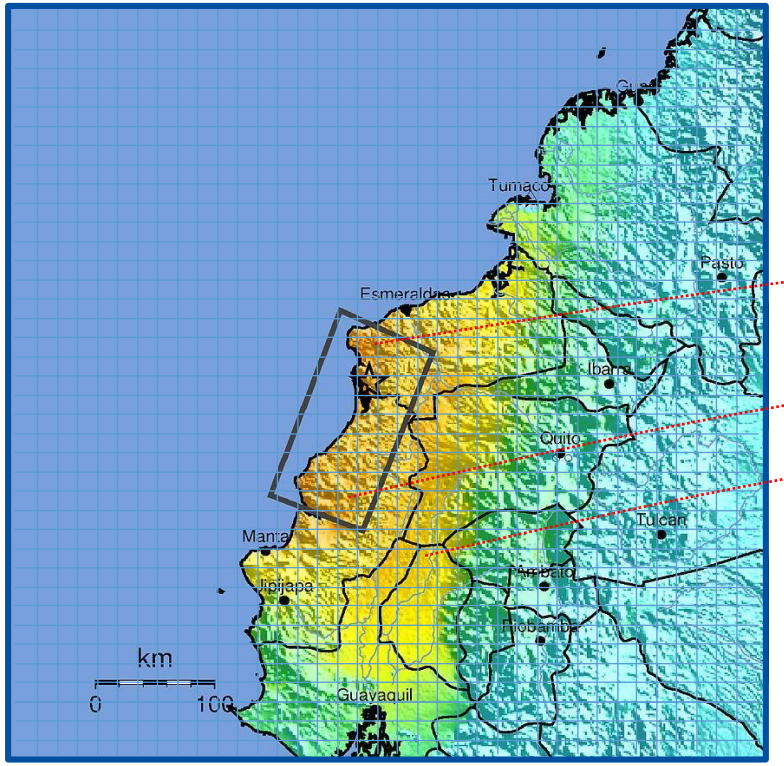


**4.**
Design of payment thresholds for each covered hazard and by location



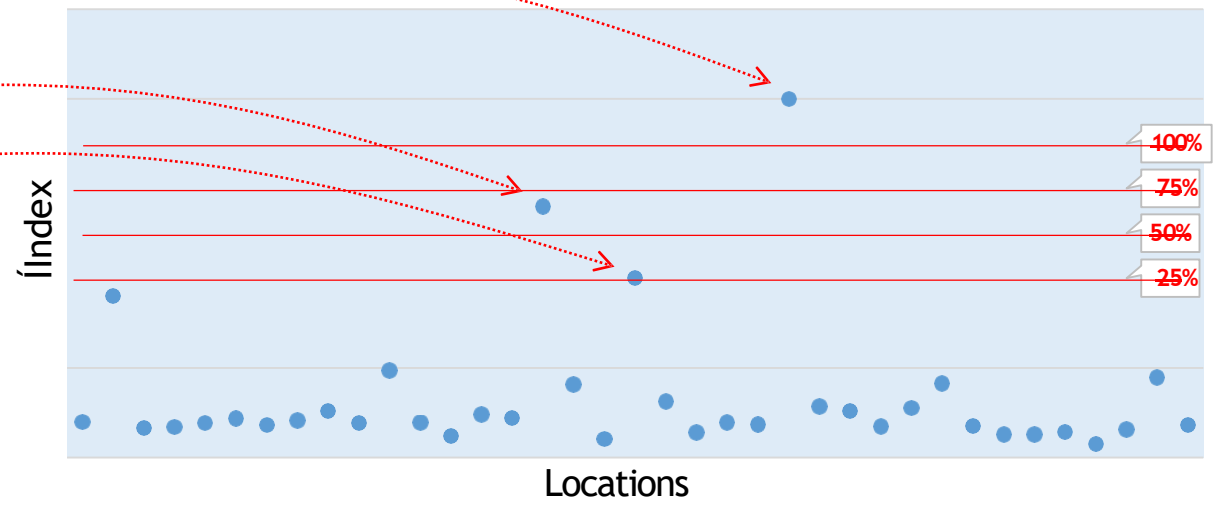
# Example: Earthquake

Ecuador: April 16 earthquake




*USGS ShakeMap, M 7.8, Apr 16, 2016*

- The calculation platform "reads" the ShakeMap, identifies the impacted locations and assigns them the compensation level based on pre-agreed terms.
- All customers in the same location receive the same compensation percentage



# Parametric products

## Advantages

- Affordability
- Accessibility
- Transparency
- Fast payments

## Challenges

- Base risk
- Data access
- Regulation

## Requirements

1. Existence of insurable interest
2. Indexes that reliably record relevant and insurable phenomena
3. Adequate correlation between deviations
4. of the index and losses in the field

***The case of MiCRO:***

- The continuity of the productive activity is the insurable interest (indirect damages)
- Covers all types of productive activities
- The sum insured is limited to the initial amount of the credit for the productive activity
- The calculation platform allows payments to be very fast
- Studies prove index correlation with field damage

# Distribution

MiCRO

**Individuals**
*Farmers and microentrepreneurs*

**Main Aggregator**
*Microfinance, Institutions and Coop*

**Local Insurer**
*Local insurance company*

**Reinsurance**
*Risk Takers*

# What MiCRO offers its local partners

## Assistance in design and implementation of integral solutions:

- *Parametric microinsurance* product that protects commercial disruption caused by relevant natural disasters
- *Added value program* (AVP) that integrates preparation as social marketing.
- *Financial Education program* and marketing for the product.
- *Calculation platform* for product operation.
- *Monitoring and evaluation* of the microinsurance product.
- Assessment for the design and implementation of *other risk transference strategies* to increase protection.

Búscamos en nuestras redes sociales
www. segurosfuturo.com

SEGUROS FUTURO

# Thank you!

SEGUROS FUTURO

MiCRO
Microinsurance Catastrophe
Risk Organisation