

# Solvencia Dinámica

Usos estratégicos en el seguro de daños.

# Una aplicación a la administración de riesgos

---

- IDENTIFICAR todos los riesgos cuantificables y no cuantificables que afectan la solvencia de la compañía.
- CUANTIFICAR Y EVALUAR los efectos en la solvencia de dichos factores de riesgo.
- TOMAR DECISIONES sobre cuales riesgos y cómo eliminarlos, reducirlos, retenerlos o transferirlos.
- Mantener el CONTROL para lo cual debemos disponer de Resultados, Estadísticas y Medidas alternas para determinar el avance, las desviaciones y retroalimentarse para una mejora continua.

# Identificar los riesgos...

---

- Riesgos a nivel empresa:
  - Frecuencia y severidad.
  - Suscripción inadecuada de negocios
  - Default de inversiones, intermediarios y reaseguradores.
  - Inadecuado programa de reaseguro.
  - Fallas en los procesos operativos
  - Pobres rendimientos financieros por estructura inadecuada del portafolio, alta concentración o sobrevaluación.

# ...Identificar los riesgos...

---

- Venta forzada de inversiones a bajo precio para liquidar pasivos.
- Descalce de activos y pasivos.
- Desviación adversa de gastos.
- Desviaciones adversas en la caducidad de pólizas.
- Inadecuado nivel de reservas.
- Riesgos a nivel sector:
  - Riesgo legal o, jurisdiccional para aquellas compañías con operaciones internacionales.

# ...Identificar los riesgos...

---

- Cambios en el mercado: conducta de los clientes o competidores.
- Riesgos del entorno:
  - Fluctuación de las inversiones debido a condiciones del mercado
  - Desviaciones de la frecuencia y la severidad por eventos naturales.
  - Pérdidas por cambios en la conducta social y/o política.

# ...Identificar los riesgos

---

- Pérdidas por períodos de recesión del ciclo económico: desempleo, criminalidad, baja liquidez
- Perdidas por la inflación de precios.
- Cambios en las tasas de interés.
- Cambios desfavorables en el tipo de cambio.
- Cambios tecnológicos riesgos de fallas o perturbación del desempeño de los canales de distribución.

# Cuantificar y evaluar su efecto en resultados...

---

- Proyectando a futuro en forma determinística o probabilística, como mínimo,
  - Prima emitida
  - Prima cedida
  - Costo neto de adquisición
  - Siniestros brutos.
  - Siniestros recuperados de reaseguro.
  - Costo de operación.
  - Productos financieros.

# ...Cuantificar y evaluar su efecto en la solvencia

---

- Proyectando a futuro determinísticamente o probabilísticamente, como mínimo,
  - La utilidad o pérdida técnica
  - El Requerimiento Bruto de Solvencia.
  - Los Activos Computables.
  - El Margen de solvencia.

# Tomar decisiones sobre...

---

- Eliminar los riesgos:
  - Vendiendo la cartera que causa la insolvencia.
  - Cerrando la suscripción de nuevos negocios.
  - Cerrando la operación o ramo que genera la insolvencia.
- Reducir los riesgos:
  - Endureciendo la suscripción.
  - Incrementando tarifas.
  - Aplicando mecanismos cuantitativos más precisos y más estables para la valuación de reservas.

# ...Tomar decisiones sobre

---

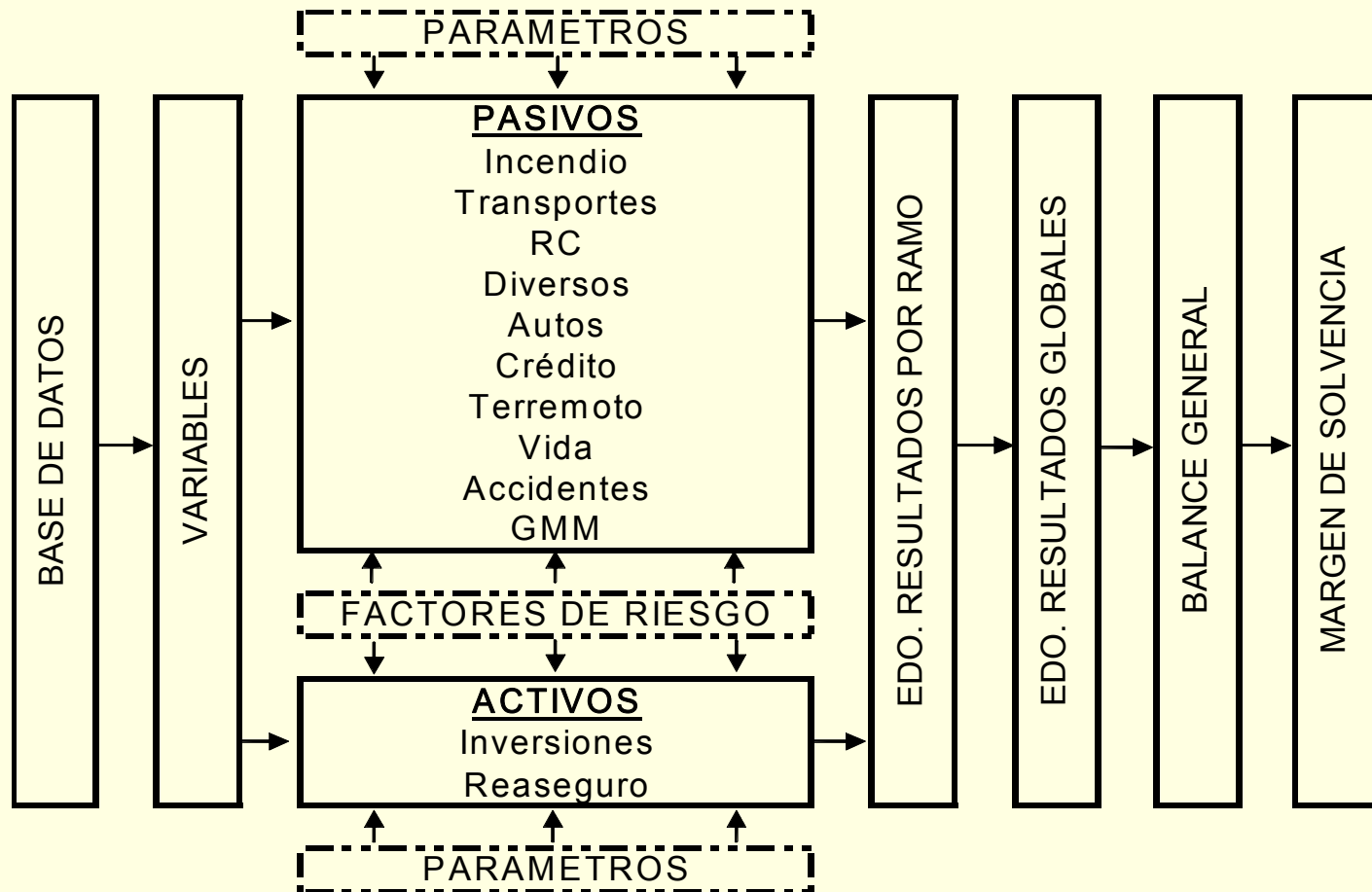
- Invirtiendo en instrumentos con mínimos riesgos financieros y diversificando el portafolio.
- Retener los riesgos.
  - Aportando más capital.
- Transferir los riesgos
  - Incrementando la cobertura de reaseguro no proporcional.
  - Respaldando los contratos de reaseguro con reaseguradores de máximo *rating* y minimizando la concentración.
  - Reduciendo la retención en los contratos de reaseguro o mediante coaseguros.

# Una definición de modelo de solvencia dinámica

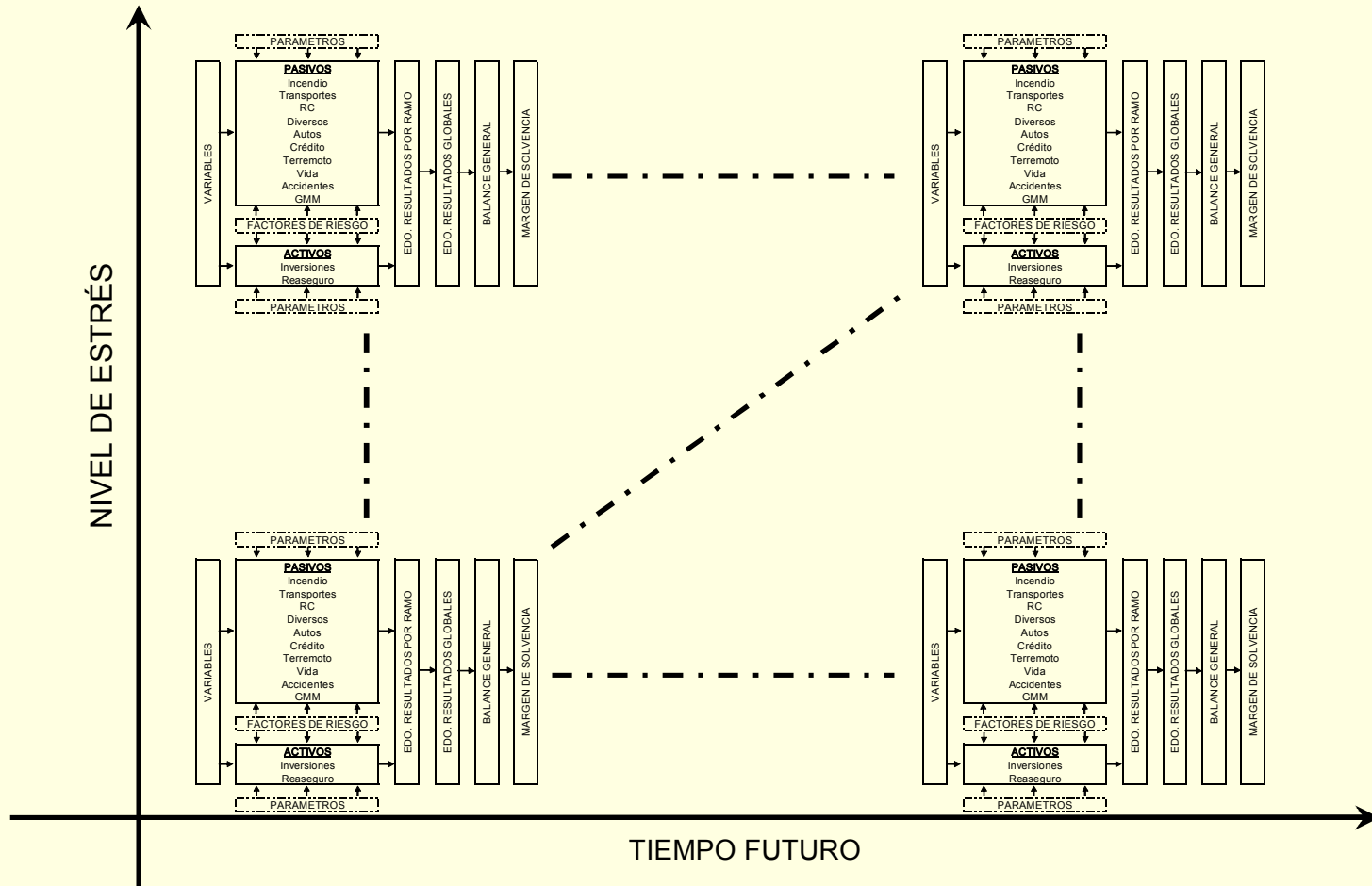
---

- A partir de los datos registrados por la experiencia estimar estructura y valores de parámetros que nos permitan determinar el comportamiento de variables independientes y dependientes hasta llegar al margen de solvencia afectando tales variables con factores que representen los diferentes riesgos que amenazan la solvencia y ajustando los resultados con ponderadores que representen el efecto de decisiones previsibles en la compañía o en las tendencias del entorno.

# Estructura de la prueba de solvencia...



# ...Escenarios de la prueba de solvencia dinámica



# Una propuesta de estructura...

---

## ■ Variables

- Según estados financieros: Prima emitida, Prima cedida, Costo neto de adquisición, Siniestros brutos, Siniestros recuperados, Gasto de operación y Productos financieros.
- Parámetros:
  - En reaseguro; índice de calidad de reaseguradores, índice de concentración, índice de reaseguradores no registrados.
  - Estatutarios; % sobre primas según ramo para el RBS, % de retención de siniestros de la cía., % de retención de siniestros del mercado, % sobre siniestros según ramo para RBS.
  - Activos; % sobre el faltante de cobertura de reservas en moneda extranjera, % sobre el faltante en moneda índice, % sobre el faltante por liquidez, % sobre los activos según grupo de riesgo al que pertenezcan.

# ...Una propuesta de estructura...

---

- Factores de riesgo:
  - Cambios en tasas de riesgo: frecuencia y severidad
  - Tarificación o suscripción inadecuada de negocios
  - Cambio en el monto de siniestros debido a la inflación
  - Subestimación de las obligaciones de la compañía ante los asegurados
  - Productos financieros menores a los esperados
  - Baja en el valor de los activos
  - Cancelación de pólizas, especialmente importante en vida individual
  - Descalce de activos y pasivos

# ...Una propuesta de estructura...

---

- Incremento de gastos de administración y de adquisición
- Insolvencia de reaseguradores
- Cambios en los requerimientos normativos
- Efecto de la variación en cuentas de orden.

# ...Una propuesta de estructura.

---

- Ponderaciones estratégicas.
  - Ajustar el comportamiento por acontecimientos previsibles según el plan de negocio: salirse de una ramo, vender o comprar una cartera, especializarse en un tipo de negocio, etc.
  - Ajustar el comportamiento de las variables por acontecimientos previsibles del entorno: El sobrecalentamiento global, entrar en un período de recesión según el ciclo económico, que gobierne alguien de una ideología radical, etc.

# Cuestionamientos

---

- En el pasado:
  - Qué deterioró la solvencia para no repetir desaciertos conocidos.
  - Qué fortaleció la solvencia para repetir las estrategias aplicadas y que redituaron beneficios.
- En el futuro:
  - Qué puede deteriorar la solvencia en el futuro para prever acciones que reduzcan la probabilidad de tal circunstancia se presente o para mitigar los efectos cuando inevitablemente esa circunstancia se presente.
  - Qué puede fortalecer la solvencia para buscar implementar aquella estrategia que represente beneficios.

# Análisis y acciones...

---

- Sensibilidad:
  - Sensibilizarse de la magnitud del cambio en el margen de solvencia debido a un cambio determinado en cada parámetro, variable o factor de riesgo.
- Relevancia:
  - Identificar aquellos parámetros, variables o factores de riesgo que de acuerdo con la estructura de negocios, inversiones o reaseguro tienen incidencia significativa en la variación del margen de solvencia.
- Interdependencia:
  - Encontrar los grupos de parámetros, variables o factores de riesgo que muestran interdependencia, por lo cual su comportamiento determina el comportamiento de otros.

# ...Análisis y acciones...

---

- Enfoque retrospectivo:
  - Dado el comportamiento del margen de solvencia resulta muy útil determinar que parámetros, variables o factores de riesgo y en qué medida explican dicho comportamiento.
- Explicación cualitativa.
  - Resultará conveniente abstraer las razones por las que, ante diferentes valores de parámetros, variables o factores de riesgo, se presenta tal comportamiento del margen de solvencia.
- Planeación estratégica del negocio:
  - La junta de directores deberá participar activamente en la definición de estrategias para alcanzar los objetivos y metas convenientes para el negocio.

# ...Análisis y acciones

---

- Acciones:

- Es recomendable definir acciones congruentes con las estrategias metas y objetivos para fortalecer la solvencia de la compañía, más allá de los requerimientos normativos.

# Aprovechamiento de resultados y modelos en...

---

- Estructuración de las criterios de suscripción: capacidad, tipo de riesgos, etc.
- Control de siniestros: provisionamiento adecuado y seguimiento de catastróficos.
- Diseño de productos: criterios para nuevos o modificación de aquellos que generan la solvencia, suspensión de la venta de un producto.
- Planeación financiera: valuando el impacto en la solvencia de proyectos de inversión.
- Presupuesto: se puede derivar de un modelo robusto de solvencia dinámica.

# ...Aprovechamiento de resultados y modelos en...

---

- Optimización de portafolios de inversión: valorando el impacto en la solvencia de los riesgos financieros que representa el portafolio.
- Calce de activos y pasivos.
- Diseño del programa de reaseguro: tipo de contrato, capacidades, retenciones, prioridades, coberturas catastróficas, etc.
- Asignación de participaciones a reaseguradores: los de mejor *rating* evitando la concentración.
- Determinación de la rentabilidad la compañía, una operación, un ramo, un producto o una cartera.

# Otros beneficios.

---

- Llevar acabo la primera prueba de solvencia dinámica implica una gran carga de trabajo de integración de información, desarrollo de modelos y análisis de resultados.
- Nos sensibiliza del impacto en la solvencia de cualquier vicio en la operación.
- Facilita el diseño de un programa de reaseguro óptimo.
- Robustece el proceso toma de decisiones estratégica pues se puede medir el efecto de cada alternativa disponible.



GRACIAS