

# Solvencia Dinámica

Usos estratégicos en el seguro de daños.

# Solvencia.

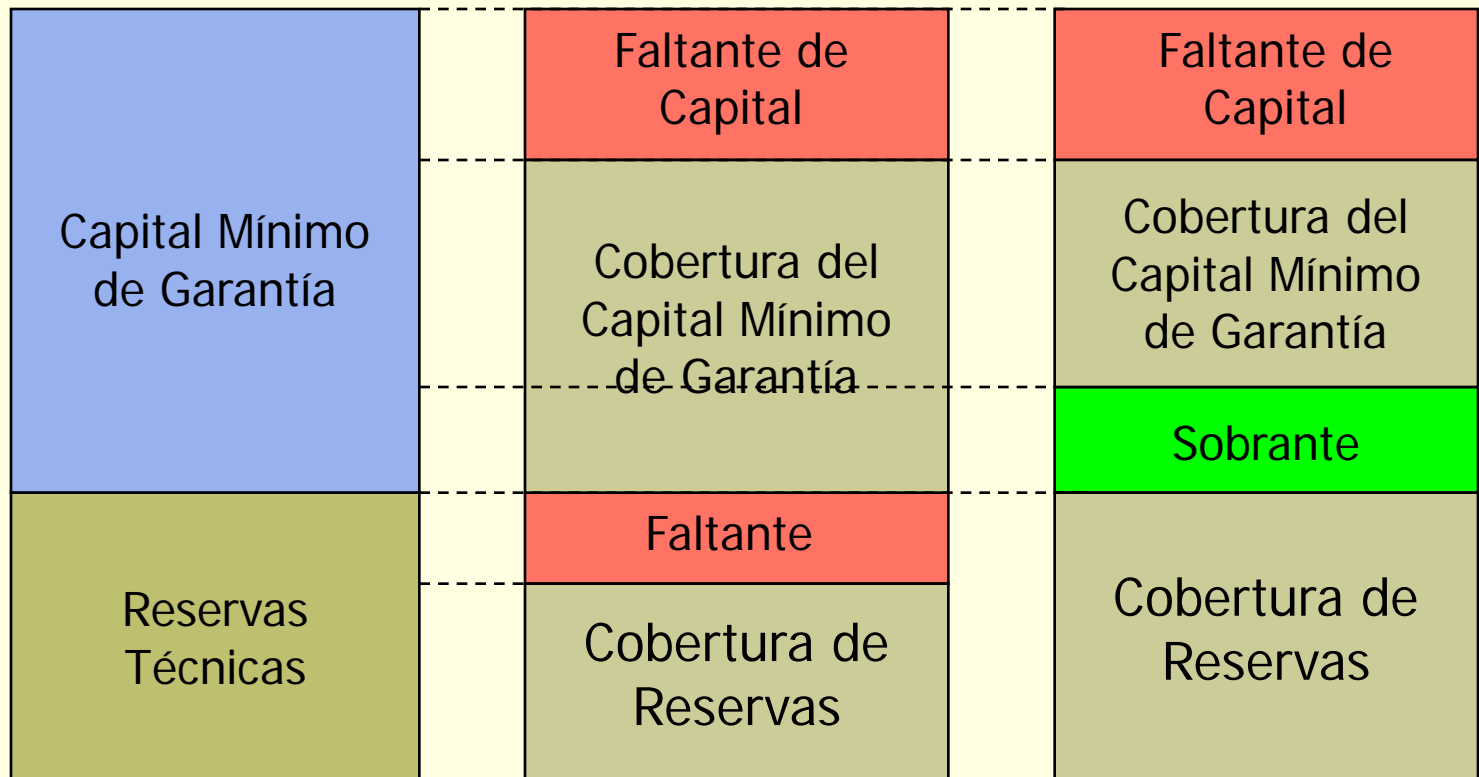
---

- Solvencia.

- Definición.

- Una compañía es solvente si tiene los suficientes activos para cumplir totalmente con sus obligaciones bajo todos los contratos en cualquier momento al menos en la mayoría de las circunstancias.

# Insolvencia.

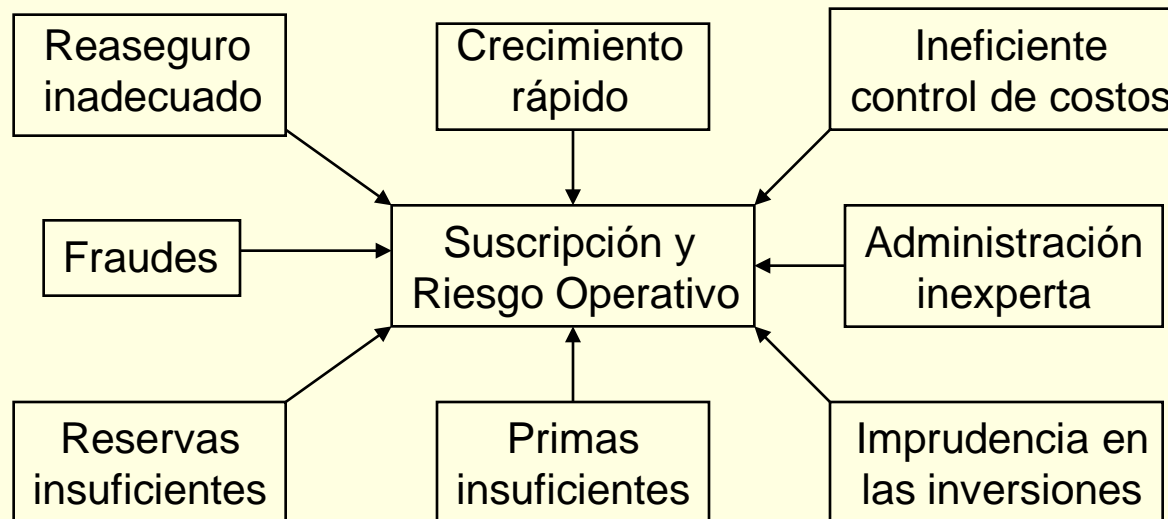


Caso I.

Caso II.

# Causas de insolvencia

- De acuerdo con diversos estudios sobre la experiencia en Estados Unidos, Unión Europea y Australia:



Fuente: KPMG

# Consecuencias...

---

- Sanciones económicas y plan de regularización a cumplir en máximo seis meses.
- Si persiste el faltante de capital, la CNSF puede:
  - Suspender el registro de nuevos productos.
  - Suspender el pago de dividendos a accionistas.
  - Reducir total o parcialmente la emisión o retención de primas y la aceptación de reaseguro.

# ...Consecuencias...

---

- ...si persiste el faltante, la CNSF puede...
  - Designar a una persona para que convoque e informe al Consejo o a la Asamblea General de accionistas la situación de la compañía.
  - Diferir el pago de principal y/o intereses de las obligaciones subordinadas o títulos de crédito que haya emitido u ordenar la conversión anticipada de acciones.
  - Cancelación de uno o varios ramos u operaciones de seguros.

# ...Consecuencias...

---

- ...si persiste el faltante, la CNSF puede...
  - Ordenar aportación adicional de capital.
  - Revocar la autorización para operar.
  - Asumir la administración.

# Margen de solvencia.



Caso I.

Caso II.

# Consideraciones

---

- La solvencia se puede perder si:
  - El nivel de reservas técnicas requerido aumenta.
  - El capital mínimo de garantía requerido sube.
  - Los activos que computan para la cobertura del capital mínimo de garantía o de las reservas técnicas disminuyen.
- Por lo tanto, es indispensable, Administrar los Riesgos que amenazan la solvencia, es decir: Identificar, Medir, Monitorear, Limitar, Controlar, Informar y Revelar los riesgos en función de su impacto en la condición financiera de la compañía.

# Solvencia dinámica...

---

- En otras palabras, es indispensable:
  - Identificar con más detalle los riesgos que amenazan la solvencia de la compañía
  - Modelar su comportamiento, independiente o combinado, determinística o probabilísticamente.
  - Cuantificar su efecto en la solvencia o condición financiera de la compañía
  - Proyectar ese efecto en el tiempo futuro

# ...Solvencia dinámica...

---

- La normatividad exige contemplar al menos los siguientes riesgos:
  - 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

# ...Solvencia dinámica...

---

- ...exige contemplar los riesgos...
  - 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
  - Incremento de gastos de administración y de adquisición
  - Insolvencia de reaseguradores

# ...Solvencia dinámica...

---

- ...exige contemplar los riesgos...
  - Cambios en los requerimientos normativos
  - Efecto de la variación en cuentas de orden.

# 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...

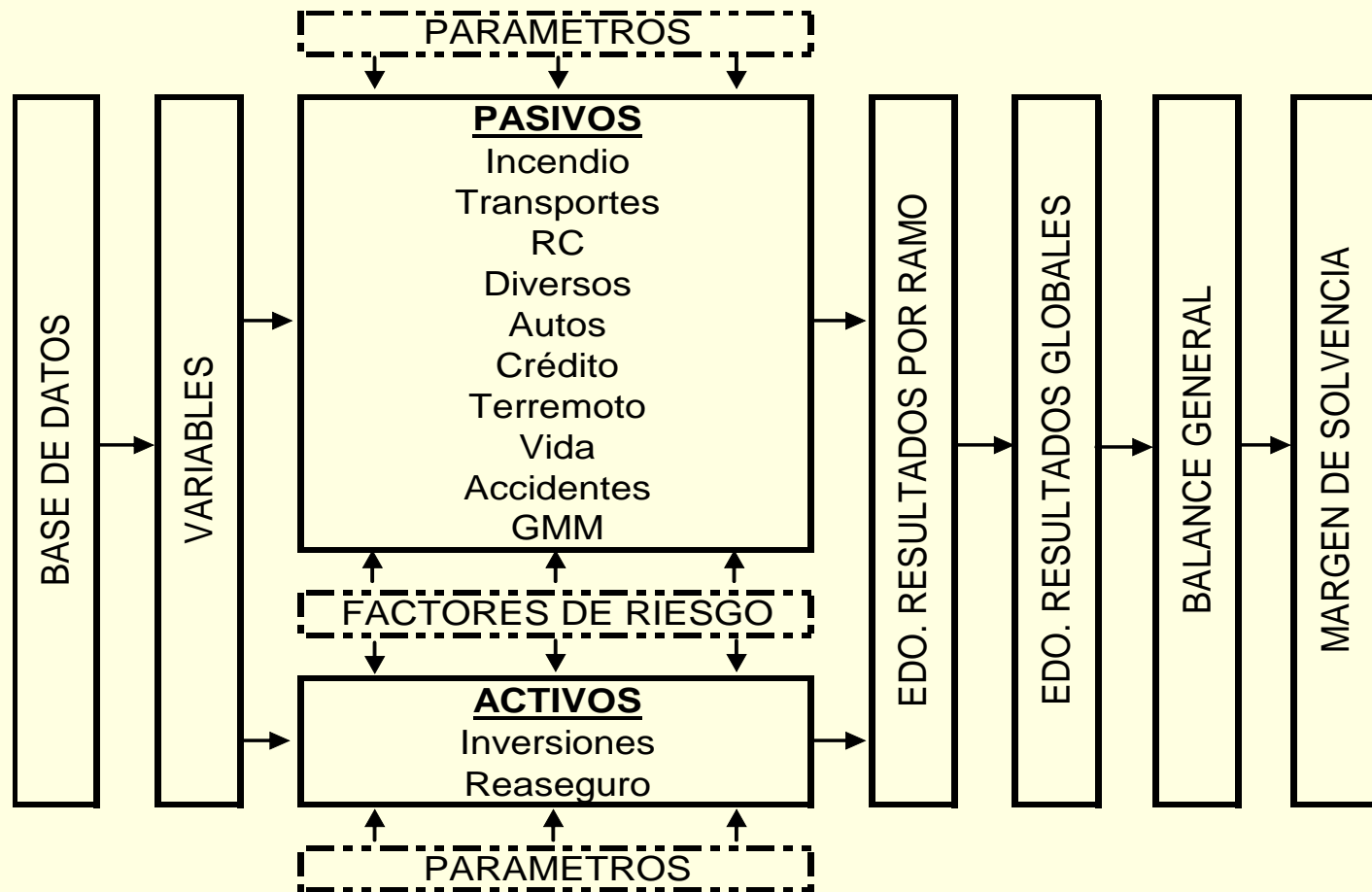
---

- 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.

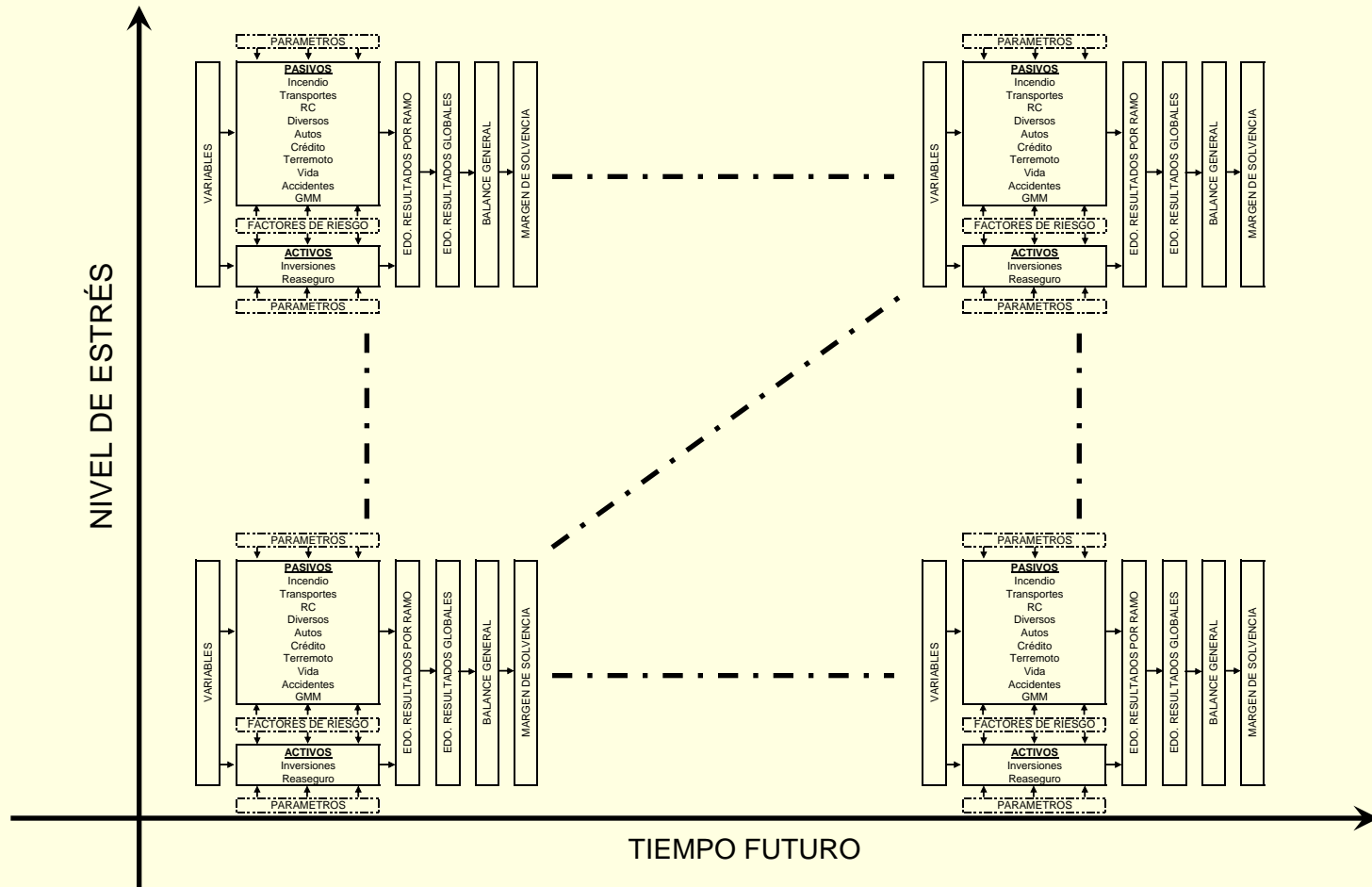
# ...Tomar decisiones sobre

- 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.

# Estructura de la prueba de solvencia...



# ...Escenarios de la prueba de solvencia dinámica



# 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.

# Conclusiones.

---

- 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.