

*It's clear from our perspective...*



**AMA - Asociación Mexicana  
de Actuarios, A.C.**

**Chiltington Internacional**

**Seminario: Run off**

MEXICO D.F. 25 de Enero del 2008



## RUN OFF: Agenda

---

1. Definición
2. Orígenes
3. Compañías activas vs. Compañías en Run Off
4. Objetivos
5. Condiciones ideales
6. Opciones
7. Tercearización vs. “In House”
8. Selección de un proveedor de Outsourcing
9. Algunas cifras



## Definición

---

- La separación de una cartera de negocios activos para desactivarlos.
- La decisión estratégica de una compañía (de seguros o de reaseguros) de abandonar un mercado o una línea de negocios maximizando al máximo sus activos, y minimizando al máximo sus pasivos.
- Total o Parcial.
- “In House” o “Tercerizado” (outsourced).

- Cambios de Estrategia.
  - ✓ Core Business
  - ✓ Estrategia de Mercados
- Línea de Negocios (LOB) ya no es rentable.
- Cobertura de Reaseguros insuficiente.
- Disolución de un pool de reaseguros



## Compañías activas vs. Compañías en Run off

### Compañías Activas

- No solo las compañías que dejan de suscribir tienen run off.
- Prioridad en negocios en curso y prospectos futuros.
- Enfocarse en la rentabilidad de la suscripción y uso eficiente del capital.
- Factores externos (Calificadoras, Solvency II, etc.)
- Dejar líneas de negocios o carteras.
- Manejar el Run Off junto a negocios en curso.
- Buscar una salida no traumática de carteras no estratégicas.
- Muchas aseguradoras vivas están dispuestas a conmutar.



## Compañías activas vs. Compañías en Run off

---

### Compañías en Run Off

- Los accionistas y directorio deciden entrar en run off
- La mayoría maneja el run off internamente.
- Enfocado en la administración de reclamos
- Administración proactiva en responsabilidades reducidas.
- Estrategias de conmutación como una cuestión prioritaria.
- Maximizar seguridad y minimizar exposición
- Reducción en el manejo y administración de costos.
- Administración de liquidez
- Recuperos de siniestros y/o retrocesionarios.

➤ El Objetivo debería ser:

1. Si es el run-off de una compañía, ya sea de seguros o reaseguros.
  - ✓ Proteger el derecho de los asegurados.
  - ✓ El ente regulador no debe objetar las propuestas, debe haber consenso.
  - ✓ Mantener la reputación.
  - ✓ Asegurados, cedentes y reaseguradores tienen que estar conformes.
  - ✓ El run-off tiene que concluir rápido.
  - ✓ Si hubiera que repatriar capitales, se debe buscar la eficiencia impositiva.
2. Si es una cartera discontinuada, concluirlo en el menor tiempo posible, eficientizando al máximo los recursos y reducir al mínimo la exposición.

- Los intereses / propósitos de los accionistas de un run-off deberían ser:
  1. Los libros e información de la Compañía deben ser específicos, actuales y deben estar disponibles.
  2. Los siniestros deben ser evaluados y pagados.
  3. Primas y reaseguros deben ser calculados y cobrados / pagados.
  4. Se debe cumplir con las legislaciones existentes. (CNSF, SHCP, etc.)

➤ De acuerdo a las distintas legislaciones, hay distintas opciones:

1. **En Argentina:**

- Run off como compañía activa (Due Dilligence)
- Liquidación voluntaria
- Liquidación forzoza

2. **En UK: Scheme of Arrangement:**

- Solvent.
- Insolvent
- Part VII: Transfer
- Liquidación

3. **En Alemania: transferencia de la cartera:**

- G14VAG

4. **Unión Europea: “Reinsurance Portfolio Transfer”**

- Directiva de Reaseguros de la Unión Europea
- Incorporada para los miembros de la UE. hasta el 10 de diciembre 2007
- Se puede transferir a una compañía de seguros directos o reaseguros a otro estado incorporado en el Área Económica Europea (EEA: European Economic AREA)



## Tercearización Vs. “In House”

---

- El accionista de un run off tiene la opción de administrar “in house” o bien tercearizar la totalidad o parte del run-off
- La administración in house depende mucho de si es solo una línea de negocios discontinuados o la totalidad de una compañía
- Tercearización puede ser parcial por Ej.: el departamento contable, o total, esto es delegar a un especialista el total de esta tarea.



# Selección de un proveedor de Outsourcing

---

- Estructura.
- Especialización.
- Staff.
- Participar / Acompañar en el riesgo.
- Clientes.
- IT (Information Technology).
- Seguridad.
- Red de Oficinas.
- Independencia.

# Algunas cifras...

| Aseguradoras – Responsabilidades mundiales de Run off en US\$ billiones |                   |     |                    |                 |
|---|-------------------|-----|--------------------|-----------------|
| Año   | Valores Estimados |     |                    |                 |
| 1996  | UK                | USA | Europa Continental | Resto del Mundo |
|   | 47                | 94  | 75                 | 4               |
| 1998  | 230               |     |                    |                 |
| 2001  | 350               |     |                    |                 |
| 2006  | 505               |     |                    |                 |

| Territorio         | Billones de Euros | % correspondiente a reaseguro |
|--------------------|-------------------|-------------------------------|
| USA                | 94                | 11%                           |
| UK                 | 56.7 (*)          | 50%                           |
| Europa Continental | 204 (**)          | 25%                           |
| Resto del mundo    | 4                 | -                             |
| Total              | 220               | N/D                           |

(\*) Fuente: John Sanders, Run Off Business 12/2005

(\*\*) Fuente: Unlocking Value in Run Off, PWC 2007

## Algunas cifras...

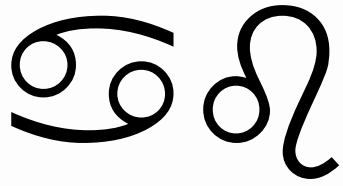
| País   | Compañía                                    | Responsabilidades   |
|--|---|---|
| Australia<br>(tercerizados<br>) <sup>(*)</sup> | New Cap Re                                  | US\$ 500 millones – Con una deficiencia proyectada de US\$ 220 millones   |
|  | HIH   | AU\$ 5 billones – Con una deficiencia proyectada de AU\$ 3.6 billones a AU\$ 5 billones   |
| Alemania y países de habla germana             |   | 75.2 billones euros (***)   |
| Bermuda  | + de 400 Compañías                          | Sin Datos   |
| Mundial  | + de 2300 Compañías de Seguros y Reaseguros | Aprox. US\$ 300billones que se estima van a incrementarse a aprox. US\$ 500 billones para el año 2005, compuestos por: <ul style="list-style-type: none"> <li>● 41% USA</li> <li>● 21% UK</li> <li>● 33% Europa Continental</li> <li>● 5% Resto del mundo.</li> </ul> |

• Crecimiento anual esperado 10%

\* No hay información de los run-offs administrados “in-house”.

\*\* Se estima que el crecimiento es de un 10% anual

\*\*\* Fuente: Run Off Study 2007 KPMG - Germany



*It's clear from our perspective...*



## RUN OFF

ASPECTOS A TOMAR EN CUENTA



## Run Off: Aspectos a tomar en cuenta – AGENDA

---

1. Cash Flow
2. Manejo de siniestros
3. Recupero de Reaseguro
4. I.T.



## CASH FLOW

---

- Los ingresos serán limitados y decrecientes.
- El ahorro sobre la reserva jugará un papel vital
- Resultado financiero sobre las inversiones
- También será fundamental recuperar del reaseguro
- La duración del Run-off será determinante
- Un Cash Flow preciso dará más flexibilidad y poder en la negociación.

# CASH FLOW

|                         | 30-6-2006         | 31-12-2006        | 30-6-2007         | 31-12-2007        | 30-6-2008         | 31-12-2008        | 30-6-2009         | TOTAL              |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>INGRESOS</b>         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                    |
| Inversiones             | 217.930           | 181.367           | 144.805           | 112.305           | 79.805            | 47.305            | 18.867            | 802.384            |
| Primas a cobrar         | 50.000            | 25.000            | 7.000             | 1.500             | -                 | -                 | -                 | 83.500             |
| Recuperos de Reaseguros | 4.878.145         | 4.878.145         | 3.902.516         | 3.902.516         | 3.252.097         | 3.252.097         | 1.951.258         | 26.016.773         |
| Otros créditos          | 200.000           | 160.775           | 85.000            | 35.000            | -                 | -                 | -                 | 480.775            |
| Activos realizados      | 1.500.000         | 500.000           | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 2.000.000          |
|                         |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   | -                  |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>   | <b>6.846.075</b>  | <b>5.745.287</b>  | <b>4.139.321</b>  | <b>4.051.321</b>  | <b>3.331.901</b>  | <b>3.299.401</b>  | <b>1.970.125</b>  | <b>29.383.431</b>  |
| <b>EGRESOS</b>          |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                    |
| Pagos de siniestros     | -8.000.000        | -7.500.000        | -5.000.000        | -4.500.000        | -3.500.000        | -2.000.000        | -1.000.000        | -31.500.000        |
| Run off Fees            | -500.000          | -360.000          | -360.000          | -270.000          | -270.000          | -180.000          | -180.000          | -2.120.000         |
| Fees Asesores           | -150.000          | -108.000          | -108.000          | -81.000           | -81.000           | -54.000           | -54.000           | -636.000           |
| Fees Auditores          | -150.000          | -150.000          | -125.000          | -125.000          | -100.000          | -50.000           | -50.000           | -750.000           |
| IT / Oficina            | -100.000          | -100.000          | -100.000          | -100.000          | -100.000          | -100.000          | -100.000          | -700.000           |
| Varios                  | -50.000           | -60.000           | -60.000           | -40.000           | -40.000           | -40.000           | -40.000           | -330.000           |
| Cargos financieros      | -100.000          | -300.000          | -300.000          | -300.000          | -300.000          | -300.000          | -300.000          | -1.900.000         |
| Impuestos               | -300.000          | -220.999          | -220.999          | -312.335          | -312.335          | -411.462          | -411.462          | -2.189.591         |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>    | <b>-9.350.000</b> | <b>-8.798.999</b> | <b>-6.273.999</b> | <b>-5.728.335</b> | <b>-4.703.335</b> | <b>-3.135.462</b> | <b>-2.135.462</b> | <b>-40.125.591</b> |
| <b>NET</b>              | <b>-2.503.925</b> | <b>-3.053.712</b> | <b>-2.134.678</b> | <b>-1.677.014</b> | <b>-1.371.433</b> | <b>163.940</b>    | <b>-165.337</b>   | <b>-10.742.159</b> |



## MANEJO DE SINIESTROS

---

- Primer paso: Contar con base que sirva como punto de partida. Además, se necesita estimar tanto el I.B.N.R. como el I.B.N.E.R.
- Es necesario fijar una política inicial (proactiva, pasiva, etc.) atada al cash flow.
- El personal de siniestros histórico es importante.
- Conocimiento de los siniestros.
- División de la cartera.



## MANEJO DE SINIESTROS

---

- La estrategia normalmente consiste en concluir con los pasivos.
- Esto dependerá del ritmo de cierre, montos a pagar y nivel de finalización buscado.
- Estrategias / Herramientas:
  - ✓ Tramitación pro-activa
  - ✓ Negociación pro-activa – FIJAR PRIORIDADES DINAMICAS
  - ✓ No todos los siniestros tendrán que ser negociados
  - ✓ Hacer uso de las defensas contractuales (reticencia, incumplimiento de cargas, falta de pago de prima, etc.) y de la prescripción



## MANEJO DE SINIESTROS

---

- Evaluar cúmulos
- Monitoreo frecuente de tercerizaciones ante la posible desmotivación por la discontinuación.
- Importancia de establecer incentivos para los cierres.
- Los siniestros de cola larga son la peor amenaza.
- Impacto inflacionario
- Cambios de tendencia (claims made, franquicia)
- Estado de archivos



## RECUPERO DE REASEGURO

---

- Control del crédito
- Como en siniestros, es fundamental contar con un claro punto de partida en cuanto a avisos, cuenta corriente y cláusulas / condiciones.
- Es fundamental una evaluación inicial del security para evitar complicaciones en futuros recuperos.
- Será clave cumplir y haber cumplido con cláusulas (aviso / notificación de siniestros, control / cooperación, etc.).
- Run off de cartera de reaseguros: se aplica lo mismo para los retrocesionarios.
- Administración y manejo en XL diferente de QS

- Importancia de los individuos
- Analizar la posibilidad de mantener la estructura existente antes de la discontinuación.
- En caso de migración hay que evitar los riesgos por pérdida de datos.
- Fundamental un buen sistema en apoyo de la gestión.

**!!!GRACIAS POR SU ATENCION!!!**

MARTIN SMITH : [msmith@chiltington.com.ar](mailto:msmith@chiltington.com.ar)

OSCAR BOTELLO: [obotello@chiltington.com.mx](mailto:obotello@chiltington.com.mx)

Guillermo González Camarena 1450 piso 2,  
Santa Fe, 01210 México D.F.

Tel. 1105-0596,  
[www.chiltington.com](http://www.chiltington.com)