



XIX CONGRESO ESPAÑOL DE
GERENCIA DE RIESGOS Y SEGUROS



AGERS

Asociación Española de
Gerencia de Riesgos y Seguros

Protección del Balance de las Cautivas

Los riesgos financieros en las compañías

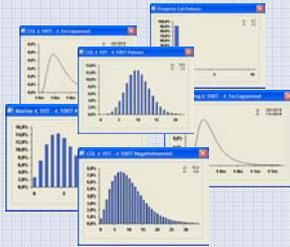
Corporate Solutions

Allianz 

Volatilidad del Resultado de las Cautivas



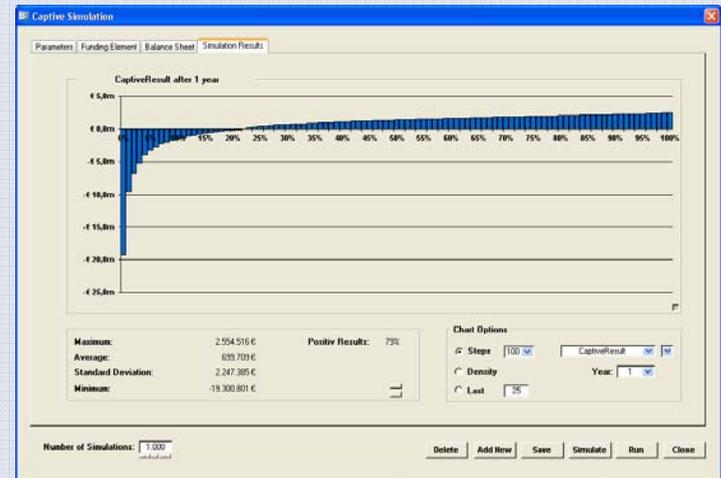
Riesgos Originales



Stress Events

Probability	Property	Liability	Sum	Combined
1%	€ 1.802.100	€ 1.251.486	€ 3.053.586	€ 3.053.586
2%	€ 2.043.300	€ 1.175.171	€ 3.218.471	€ 2.360.547
5%	€ 1.176.600	€ 1.045.543	€ 2.222.143	€ 1.984.438
10%	€ 177.804	€ 241.272	€ 419.076	€ 765.128
20%	€ 209.016	€ 292.524	€ 501.540	€ 692.204
30%	€ 238.024	€ 315.380	€ 553.414	€ 619.300
40%	€ 262.198	€ 344.674	€ 606.872	€ 570.621
50%	€ 284.370	€ 368.030	€ 652.400	€ 513.814
60%	€ 304.474	€ 392.704	€ 697.178	€ 450.665
70%	€ 325.020	€ 418.191	€ 743.211	€ 389.937
80%	€ 346.300	€ 446.179	€ 792.479	€ 326.703
90%	€ 363.208	€ 469.279	€ 832.487	€ 261.944
100%	€ 380.790	€ 495.410	€ 876.200	€ 193.115

Protección de las Pérdidas y Ganancias en bases agregadas



Cálculo del Precio de la Volatilidad

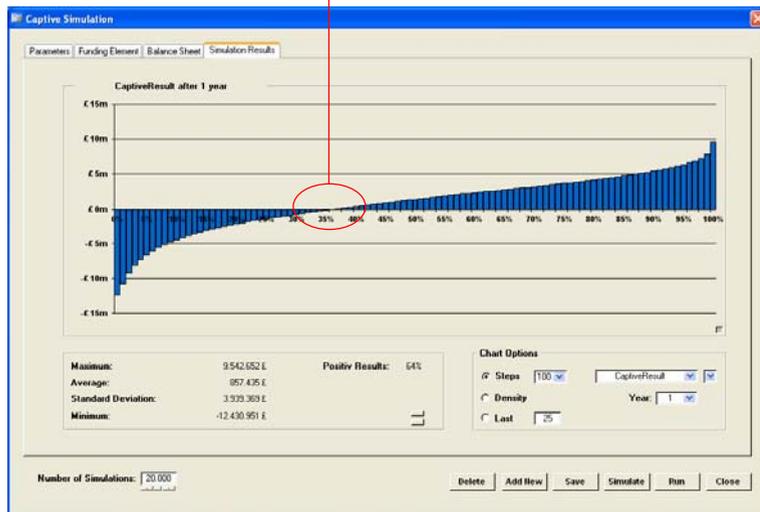


- **Cálculo del Coste del Riesgo (ejemplo)**
 - Retención de riesgo: 5 mio. € por siniestro de daños
 - Pérdida agregada esperada: 1,8 mio. € (amplitud del resultado simulado: 0 mio. € a 12 mio. €)
 - Nivel de seguridad objetivo: 90% (5,5 mio. €)
 - Cargo de volatilidad: 550.000 € (5,5 mio. € - 1,8 mio. € = 3,7 mio. €, 15% coste de capital)
- **Reto**
 - Un solo siniestro puede afectar en 5 mio. € al resultado de la cautiva
 - La probabilidad de encajar el presupuesto de prima entre 1,5 mio. y € - 2,5 mio. € es del 15%
- **Mejoras**
 - Retener riesgos de más de una línea de negocio (el efecto de la cartera varia entre el 10% y 30%)
 - Manejo de la retención en base multianual (reduce el riesgo de ruina de un factor de 2 a 3)

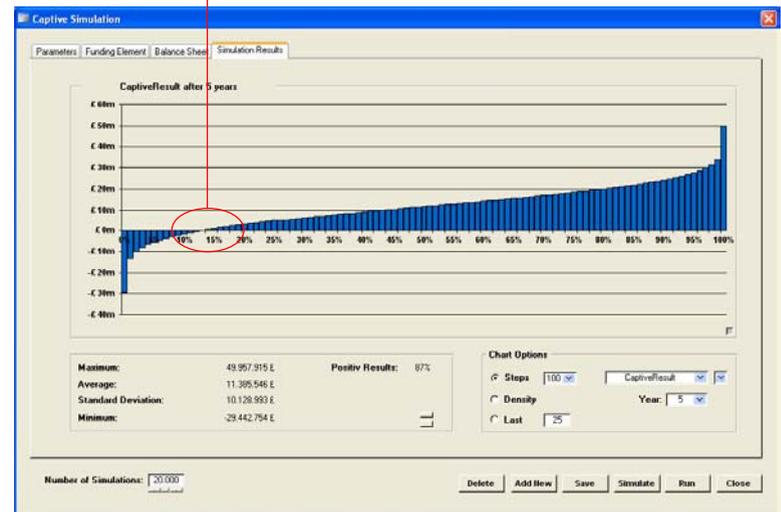
Resultados Negativos: 1 año vs. 5 años - Perspectiva



35 %



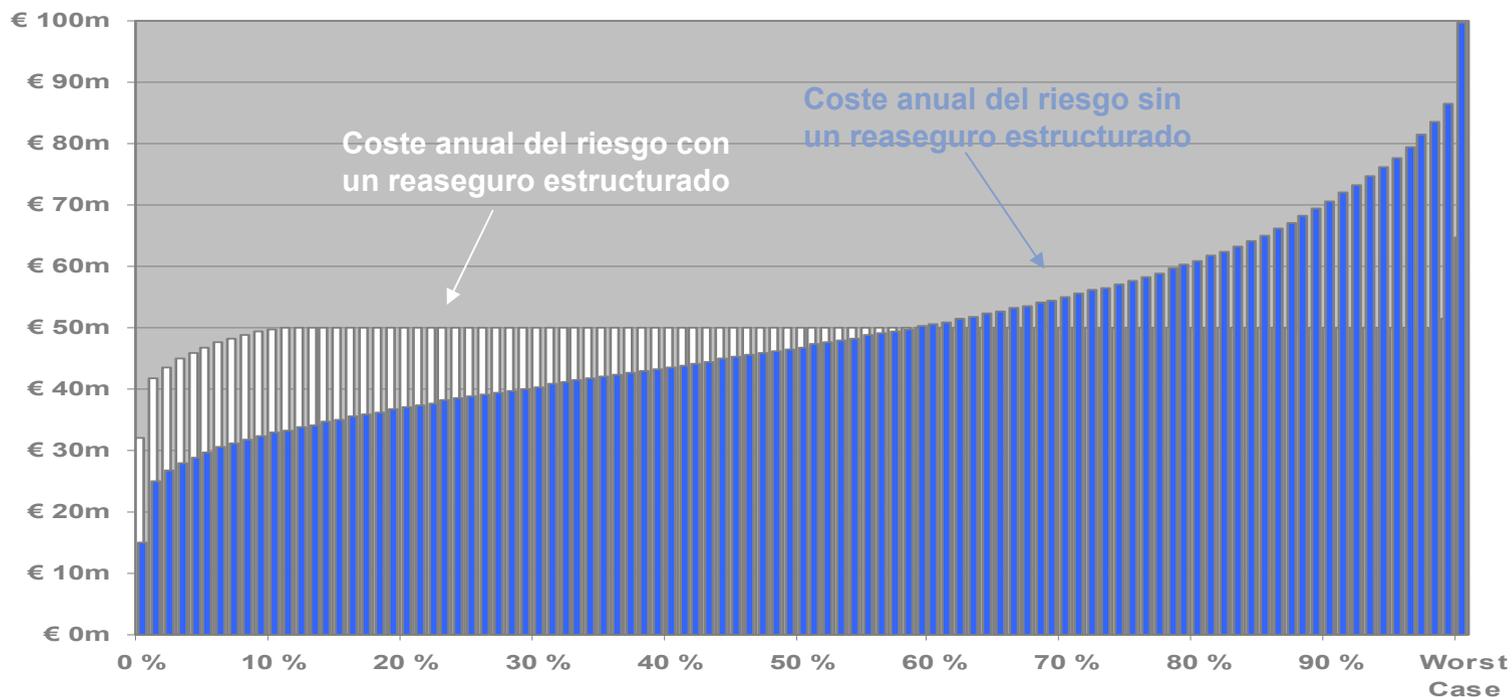
15 %



Proveer una protección plurianual para todos los riesgos de las cautivas



Principales aspectos de un Reaseguro Estructurado



Sumario



- **Cautivas**
 - Los resultados de las cautivas son volátiles
 - Cuanto mas alta es la volatilidad mas alto es el coste del riesgo
 - El precio de la volatilidad depende de la adversidad individual del cliente al riesgo
- **Allianz Ofrece**
 - Proveer productos estructurados de reaseguro que combinan transferencia de riesgo con elementos de riesgos financieros
 - Establecimiento de contratos plurianuales para diversificar los riesgos en el tiempo
 - Capacidad para asegurar riesgos no tradicionales
- **Único punto de venta**
 - Reaseguro flexible y a medida para cada cliente
 - Soporte para cautivas en todas las actividades relacionadas con el riesgo
 - Establecimiento relaciones plurianuales sobre riesgos

Características de un Reaseguro Estructurado



- **Capacidad**

- El concepto de reaseguro estructurado provee capacidad adicional y ahorra dinero de la protección adaptándose a los requisitos de la cautiva y a la apetencia de riesgo del cliente
- Los fondos de prima permanecen siempre disponibles para cubrir riesgos individuales

- **Estabilidad**

- El reaseguro estructurado provee capacidad plurtianual que no esta sujeta a las fluctuaciones del mercado SIN cancelaciones durante el periodo del seguro.
- El reaseguro estructurado crea un coste efectivo de la protección de la gerencia de riesgos vs. ofertas que cambian anualmente o sin ofertas, en bases no consistentes
- Incluso en el peor caso de los escenarios previstos el reaseguro estructurado provee compromisos de coberturas para años sucesivos y permite a la gerencia de riesgos fijar los problemas en el tiempo

- **Socios en el riesgo**

- Incrementa la estabilidad diversificando riesgos (protección para todas las líneas de negocio)
- Combinando transferencia y financiación de riesgos, genera resultados anuales predecibles
- Habilita a nuestro cliente con un reaseguro multianual para manejar mejor la exposición corporativa