

La cuenta de resultados de una Compañía de Seguros

AGER(S)

Asociación Española de
Gerencia de Riesgos y Seguros

Pierre-Philippe POFFET

Credit Security Officer

XL Insurance Company Limited

6 de Mayo de 2009

Agenda:



1. Analizando Estados Financieros
2. IRIS Tests (Insurance Regulatory Information System)
3. Riesgo de Crédito / Mitigantes de Riesgo
4. Retos de cara al futuro

Elementos clave para analizar los estados financieros:

- Balance general (calidad de los activos circulantes y liquidez)
- Beneficio neto
- Cash flow (Flujo de caja)
- Patrimonio tangible (capital) analizar la estructura del capital (deuda o capital)
- Tratamientos contables:
- Orientación del Balance general (valorización de los activos y pasivos)
 - US GAAP se focaliza en ingresos y gastos

Elementos de Capitalización (flujos):

AGERS



Elementos de Capitalización (salidas):

AGERS



Insurance Regulatory Information System:

2008 IRIS TESTS (P&C Companies)



IRIS RATIOS	UNUSUAL RESULT EQUAL		COMPANY X RESULT	UNUSUAL RESULT INDICATOR
	TO OR OVER %	TO OR UNDER %		
Gross Premiums Written to Surplus	900.0		60.0	
Net Premiums Written to Surplus	300.0		58.0	
Change in Net Premiums Written	33.0	-33.0	1.0	
Surplus Aid to Policyholders Surplus	15.0		0.0	
Two-Year Overall Operating Ratio	100.0		84.0	
Investment Yield	6.5	3.0	2.6	*
Gross Change to Surplus	50.0	-10.0	1.0	
Change in Adjusted Surplus	25.0	-10.0	1.0	
Adjusted Liabilities to Liquid Assets	105.0		78.0	
Gross Agents Balances to Surplus	40.0		3.0	
One-Year Reserve Development to Surplus	20.0		-2.0	
Two-Year Reserve Development to Surplus	20.0		-1.0	
Estimated Current Reserve Deficiency to Surplus	25.0		-11.0	

* Indicates an unusual value

Interpretación de los ratios de IRIS:

- 13 indicadores importantes para determinar el estado general de una Compañía de Seguros
- Si 4 o más indicadores están marcados se procede a una investigación por las autoridades competentes
- Se utiliza como indicador en Compañías con posibles problemas financieros y para dar prioridad a los auditores para analizar estos estados en mas detalle
- Tener estados de resultados fuertes con liquidez adecuada y flexibilidad financiera son claves para el éxito en cualquier industria

Prueba de Resultados- Compañía X:

AGERS



Key Ratios 2008	2007	2008	-	Benchmark	+
Net Premium Written/Adj Sh Funds	140%	150%	< 150 %	< 200 %	< 75 %
Annual Change in Net Premium Written	33%	13%	> -3 %	-10/30 %	> 20 %
Net Premium Written / Gross Premium Written	33%	36%	> 60 %	> 50 %	> 80 %
Technical Reserves /Adj. Liquid Assets	85%	102%	> 100 %	< 100 %	< 50 %
Two-Year Avg U/W Profit / Net Invest Income	624%	553%	< -100 %	> -25%	> 0 %
Pretax Profit / Avg Adj. Shareholders Funds	149%	68%	< 0 %	> 5%	> 20 %
Tech Rsrvs + Adj Shr Fnds / Net Premium Written	178%	147%	< 200 %	> 150 %	> 350 %
Technical Reserves / Adj. Shareholders Funds	149%	137%	> 250 %	< 350 %	< 100 %
Combined Ratio	55%	65%	< 112 %	< 100 %	< 90 %

 Good Result

 Poor Result

- Las Compañías de Seguros no están sufriendo problemas de liquidez

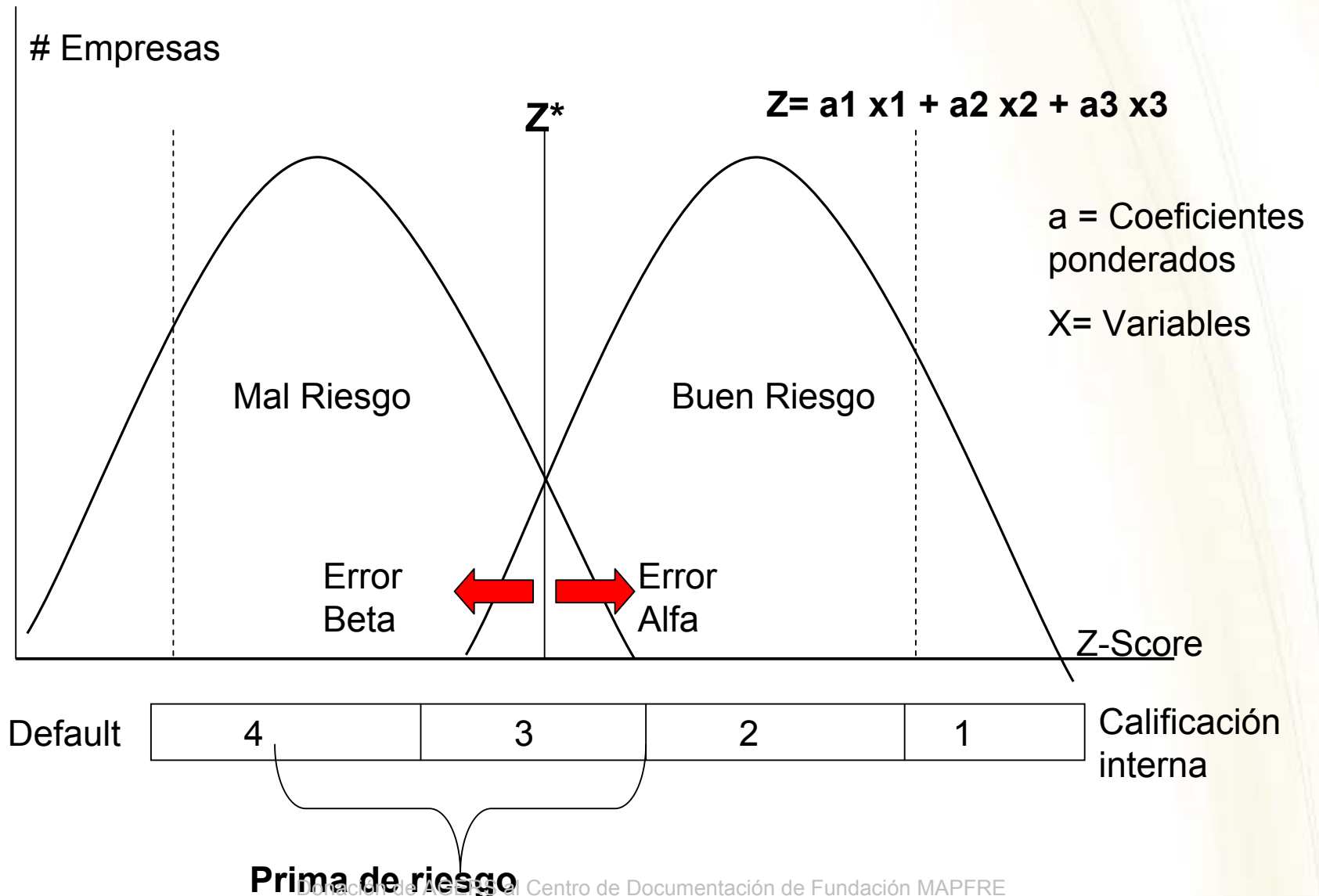
Definición de riesgo de crédito

El riesgo de crédito ocurre en términos de eventos extraordinarios:

- Insolvencia, incumplimiento de obligaciones contraídas con terceros
- Reestructuración o descenso del rating de crédito

Causas de riesgo de crédito (externos / internos)

- Razones económicas
- Riesgos del sector o cíclicos
- Riesgo del país



Instrumentos comunes para mitigar el riesgo de crédito:



- Cartas de crédito
- Garantías bancarias
- Derivados de crédito (CDS o TROR)
- Credit triggers

Mejorar las políticas y controles de riesgo:

- Prestar mas atención al **ERM**, **Value at Risk** y **Credit at Risk**.
- Énfasis en el **Stress Testing** y planes de contingencia.

Reglas contables:

- Minimizar los conflictos entre FAS /IAS
- Valorización de activos (Mark-to-Market).
- Transparencia y actividades fuera del Balance General.

Ratings en instrumentos financieros:

- Nuevas prácticas para reflejar valorizaciones de productos estructurados.
- Mayor separación de responsabilidades y minimizar conflictos de intereses.
- Énfasis en **Stress Testing** y planes de contingencia.