



Solvencia II - Optimización del Capital de Riesgo

Soluciones de Reaseguro para mejorar el Margen de Solvencia



16 de Noviembre de 2011



-
- ✓ Solvencia II: Una contribución primordial a la mejora en la Gerencia de Riesgos
 - ✓ Optimización del Capital de Riesgo y el Reaseguro

SOLVENCIA II: UNA CONTRIBUCIÓN PRIMORDIAL A LA MEJORA EN LA GERENCIA DE RIESGOS



Solvency Consulting Knowledge Series
Reinsurance in the era of Solvency II

The timeframe for implementation of Solvency II and a number of specific issues related to it are still the subject of lively political discussion. Even though we might have to expect delays or changes regarding such items as group supervision or the capital requirements for equity invest- ment, one thing is for sure: Solvency II will be a profound change in the way

What trends can we expect for reinsurance?

A reinvention of the way we generate all products of intelligent risk management

La Gestión del Riesgo y del Capital: En qué consiste según nuestra opinión

La Gerencia de Riesgos Corporativos (Enterprise Risk Management) reside en un enfoque estructurado para manejar todo el tipo de riesgos de una compañía a través de: la evaluación del riesgo, estrategias de desarrollo y de la mitigación del riesgo utilizando recursos gerenciales. Las estrategias utilizadas pasan por: la transferencia del riesgo a otra parte, la reducción de los efectos negativos del riesgo y la aceptación de algunas o todas las consecuencias de un riesgo particular.

Así, desde el punto de vista del (Re)asegurador la Gerencia de Riesgos se ocupa de controlar:

✓ las posibles desviaciones futuras de resultados predefinidos, tanto positivas (oportunidades) como negativas (riesgos);

✓ y cuantificar el coste esperado de un riesgo (con posibilidad de utilizar modelos internos) y posteriormente realizar un análisis coste-beneficio utilizando distintas opciones de mitigación del riesgo (como ejemplo, el reaseguro);

Las opciones de mitigación de riesgo potencian la gestión adecuada del capital económico de una compañía, generando un valor añadido a los accionistas, lo que permite alcanzar los objetivos estratégicos definidos (beneficios, RoRaC, ratios combinados,).

Solvencia II es el motor para una mejora en la Gerencia de Riesgos

Categorías relevantes de los riesgos (cuantitativo y cualitativo):

- Suscripción
- Mercado
- Riesgo de Credito
- Operativo



Solvencia II afectará a distintas áreas dentro de la empresa



1. Aumento del requisito de capital	<ul style="list-style-type: none">▪ Identificación y evaluación de todos los riesgos relevantes▪ Los productos “long tail” requerirán más capital (más volátiles)
2. El capital disponible aumentará	<ul style="list-style-type: none">▪ El activo y pasivo se evaluarán mediante un "enfoque del valor del mercado"▪ El capital disponible aumentará, pero la volatilidad será mayor con el tiempo
3. Aumento del riesgo de los activos	<ul style="list-style-type: none">▪ Una estrategia de activos agresiva ya no compensará las pérdidas técnicas: necesidad de mayor capital de riesgo para una estrategia de activos arriesgada▪ Reducción de las categorías de activos volátiles
4. Gestión de riesgos y transparencia	<ul style="list-style-type: none">▪ Mejores procesos cualitativos para la gestión de riesgos▪ Uso de modelos cuantitativos para la modelación general de riesgos
5. Adaptaciones de los productos	<ul style="list-style-type: none">▪ Los productos actuales se ponen a prueba (¿intensidad del capital de riesgo?)▪ Aparecerán productos nuevos/diversificación (menos intensidad del capital de riesgo)

OPTIMIZACION DEL CAPITAL DE RIESGO Y EL REASEGURO



Optimización del Capital de Riesgo y el Reaseguro



➤ **Criterio Clave:** transferir Riesgo y generar valor para la compañía de seguros, es decir el coste de la cesión o transferencia debe ser inferior al coste de capital interno de la aseguradora;

➤ **Objetivo:** maximizar la relación Riesgo / beneficio para la aseguradora => generación de valor;



MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN.

//////

Munich Re Company (for itself and on behalf of each company within its group of companies) (collectively „Munich Re“) reserves all rights to the content of this document. This document is provided exclusively for the use of the directors and employees of the organisation to which it was originally delivered. Copies may be made by that organisation for its own internal purposes, but no part of this document may be made available to any third party without Munich Re’s prior written consent. Munich Re will accept no liability to any third party to whom this document is disclosed whether in compliance with the proceeding sentence or otherwise. This document does not constitute any form of legal, accounting, taxation regulatory or actuarial advice. Without prejudice to the generality of the proceeding sentence this document does not constitute an opinion of reserving levels or accounting treatment. The recipient acknowledges that in preparing this document Munich Re may have based analysis on data provided by the recipient and/or from third party sources. This data may have been subjected to mathematical and/or empirical analysis and modeling. Munich Re accepts no responsibility for the accuracy or completeness of any such data. In addition, the recipient acknowledges that any form of mathematical and/or empirical analysis and modeling (including that used in the preparation of this document) may produce results which differ from actual events or losses. Where this document includes a recommendation or an assessment of risk, the recipient acknowledges that such recommendation or assessment of risk is an expression of Munich Re’s opinion only and not a statement of fact. Munich Re will not be liable, in any event, for any special, indirect or consequential loss or damage of any kind arising from any use of the information contained in this document. Any decision to rely upon any such recommendation or assessment will be solely at the risk of the recipient, for Munich Re accepts no liability.