

## **RESUMEN DE LA JORNADA**

# **“TRANSFERENCIA DE RIESGOS Y LIBERACIÓN DE CAPITAL BAJO SOLVENCIA II A TRAVÉS DE REASEGURO RETROSPECTIVO”**

Madrid, 5 de marzo de 2015



Antonio Martín (ICEA), María José Salcedo (ICEA) y Justo Jiménez (Glarus Ibérica) durante la apertura de la Jornada

---

El pasado día 5 de marzo tuvo lugar en Madrid el La Jornada organizada por ICEA y patrocinada por SWISS RE y GLARUS IBÉRICA **“Transferencia de riesgos y liberación de capital bajo Solvencia II a través de reaseguro retrospectivo”**.

La jornada, que duró algo más de tres horas, contó con la intervención de varios ponentes y con un café – networking en el que los asistentes pudieron intercambiar opiniones y experiencias.

A continuación se recogen los contenidos más relevantes de las intervenciones de los diferentes ponentes que constituyeron la mesa de trabajo.

---



**Intervención de Antonio Martín (Director de Estudios y TI de ICEA) – “Impacto del reaseguro en los resultados del sector asegurador español”**

*“Si al seguro le va bien y crece, al reaseguro le irá bien porque vamos todos de la mano”.* Esta es una de las primeras afirmaciones que abría la ponencia en la que **se analizaron los principales datos evolutivos y de tendencia tanto del seguro directo como del reaseguro.**

Tras revisar las cifras más relevantes de lo que ha sido la evolución del sector, tanto a nivel de seguro directo como de reaseguro, se apuntaron algunas tendencias entre las que destacan un **previsible crecimiento del seguro durante el próximo año superior al del pasado ejercicio.**

Por otra parte, **es también previsible un incremento en la frecuencia siniestral**, como consecuencia del incremento de negocio. Esto debería traducirse en un incremento de las primas a medio plazo, si bien, se espera un decalaje en torno a los veintidós meses hasta que esto se produzca.

Otra cuestión que marca, por tanto, la situación actual y la tendencia del sector a corto plazo es la **reducción de márgenes como consecuencia de la reducción de precios.** Existe una competencia creciente en ramos masa. Si en el sector se gana menos dinero, esto afectará necesariamente al reaseguro. Además, al haber disminuido las primas, **la relación entre gastos y primas ha aumentado, con lo que las fórmulas de transferencia de riesgos van ganando peso en las políticas de las aseguradoras.**

En este sentido **el mercado de reaseguro, muy concentrado en cinco reaseguradoras, supone una fórmula positiva de gestión de parte de los riesgos** de las aseguradoras. El ratio de cesión al reaseguro se situaba en 2014 en torno al 12% y esta fórmula compensaba aproximadamente el 15% del resultado de las compañías.

Otra interesante cuestión comentada por Antonio Martín fue el **impacto de las colas de siniestros pendientes en la posible desviación de la siniestralidad.** En este sentido, las colas pendientes en RC podrían llegar a suponer una desviación en la siniestralidad en torno al 14,1%, mientras que para el caso de Autos, la cifra se sitúa en torno al 2,4%.



**Intervención de Justo Jiménez (Director General de Glarus Ibérica) – “La cartera de siniestros: métodos alternativos para el tratamiento de sus riesgos”**

*“El riesgo exige un capital que lo financie y una correcta gerencia de riesgos optimiza el capital necesario y su coste”.* Justo Jiménez introdujo de esta manera su ponencia, estableciendo la **importancia que tiene la gestión de los riesgos sobre los resultados financieros de la compañía** y, más concretamente, la gestión de los riesgos asociados a carteras de siniestros.

Puesto que toda cartera de siniestros lleva asociados riesgos de diversos tipos, **resulta necesario diseñar actuaciones eficaces para gestionar de forma rentable para la compañía estos riesgos.**

Como una forma eficaz de gestionar carteras de siniestros, Justo Jimenez se centró fundamentalmente en el concepto de **gestión Run Off**, válido para todo tipo de carteras de siniestros. Una idea fundamental en la que incidió es que **el run off no es solo para carteras “muertas” o “malas”**. **Sirve para extraer valor en carteras perfectamente vivas y sanas.**

Una vez introducida la cuestión, Justo Jiménez repasó los **diferentes riesgos asociados a las carteras de siniestros, atendiendo a la clasificación establecida por Solvencia II** para una mejor comprensión. En este sentido, como riesgos de suscripción se habló de los IBNR, de las desviaciones en los patrones de pago, de la inadecuación de las provisiones, de la aplicación de causas de penalización, del coste administrativo y de las reaperturas. Dentro de la categoría de riesgos de mercado, se abordó la cuestión del coste del capital. Como riesgos de contrapartida, se mencionaron los riesgos de créditos ante reaseguradores y coaseguradores y los posibles recobros.

Una vez analizados los posibles riesgos que afectan a las carteras de siniestros, se analizaron **distintas actuaciones encaminadas a extraer valor de las carteras de siniestros**. Al reducir los costes como consecuencia de la reducción del capital necesario para financiar los riesgos de la cartera, se está extrayendo un valor adicional a la cartera de siniestros.

El **proceso de gerencia de riesgos de una cartera** conlleva las siguientes fases: Identificación de la cartera, Dedicación a esa cartera de un equipo especializado, estudio y valoración del riesgo de la cartera, decisión sobre qué hacer con los riesgos.

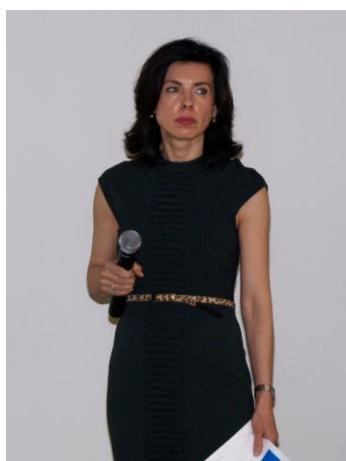
Justo Jiménez explicó cómo desarrollar cada una de estas fases de la forma más eficaz posible y, en el capítulo de qué hacer con los riesgos, profundizó

en la posibilidad de transferir el riesgo a través de fórmulas de reaseguro retrospectivo.

Por último, se presentó **la figura del TPA (Third Part Administrator)**, entre los cuales se encuentra Glarus Ibérica, como un agente ideal para colaborar con las compañías en la gestión de carteras de siniestros, en los términos apuntados durante la ponencia.

Nota: Si desea descargar el White Paper de Glarus en el que se detalla con más profundidad lo aquí expuesto puede hacerlo en el siguiente enlace:

[http://glarusiberica.com/index\\_htm\\_files/whitepaper1.pdf](http://glarusiberica.com/index_htm_files/whitepaper1.pdf)



**Intervención de Paz Pinilla (Directora General Iberia de Swiss Re) y Efe Tokmen (Vice President, Marketer Structurer de Swiss Re) "El reaseguro retrospectivo como solución flexible para la liberación de capital bajo Solvencia II"**

De una manera rigurosa al mismo tiempo que didáctica, los dos representantes de Swiss Re expusieron **qué son las soluciones retrospectivas, cómo pueden ayudar a las aseguradoras y cómo se ponen en marcha este tipo de soluciones.**

Paz Pinilla y Efe Tokmen desarrollaron la ponencia con un caso práctico escenificado en el que Efe hacía el papel de reasegurador y Paz de compañía de seguros. De esta manera, a base de preguntas y respuestas fueron profundizando en los conceptos que querían reflejar.

Una de las ideas fundamentales transmitidas es que **cuando las compañías establecen patrones de pago y calculan reservas, se realiza a través de hipótesis actuariales, con lo que existe un cierto grado de incertidumbre. El reaseguro retrospectivo proporciona protección ante esta incertidumbre.**

Entre los riesgos a los que se ven sometidas las aseguradoras se encuentra la posible aceleración de los pagos sobre el patrón previsto. Es decir, puede suceder que la compañía efectúe los pagos previstos antes del plazo establecido (Riesgo ALM). A través del reaseguro proporcional de las reservas para siniestros (LPT) se protege ante este riesgo.

Otro riesgo en el que incurren las compañías es el de reservas, es decir, que se pague más de lo inicialmente previsto. El reaseguro no proporcional de las reservas para siniestros (ADC) es el que protege ante estas circunstancias.

De esta manera, Swiss Re expuso la forma en que el reaseguro contribuye a minimizar los riesgos que las compañías de seguros asumen en sus carteras.

Tras esto, expusieron un caso práctico en el que, basándose además en los nuevos criterios establecidos en Solvencia II, fueron explicando con números cómo funcionaban las soluciones LPT y ADL. Como **conclusión del caso práctico** se obtuvieron los siguientes puntos:



- **El reaseguro retrospectivo es una herramienta de gestión de capital eficiente:** este es especialmente el caso para compañías con negocio en líneas de cola larga.
- Asimismo, **la cantidad de SCR liberada depende del nivel de diversificación de la compañía.** A menor diversificación, mayor SCR liberado y por tanto mayor impacto positivo de este tipo de soluciones de reaseguro.
- **Las estructuras de reaseguro son muy flexibles;** por ello es importante entender las necesidades del cliente para encontrar la solución más adecuada. Características estructurales tales como participación en beneficios en la conmutación, fondos transferidos/retenidos deben adaptarse a las necesidades del cliente.
- **El reaseguro retrospectivo reduce no solo en SCR, sino también el margen de riesgo.** Este aspecto es especialmente interesante para compañías con negocios en línea de cola larga. Además, la reducción del margen de riesgo reduce el impacto del coste de reaseguro sobre el nivel de capital disponible.

En definitiva, las soluciones retrospectivas pueden ser útiles en casos de necesidad de gestión de capital, de reorientación estratégica y de búsqueda de eficiencia operacional.



#### **Intervención de Margarita Pérez (Jefa del Dpto. de Inspección de la DGSFP) "Solvencia II y contribución del capital de reaseguro"**

Para cerrar la Jornada intervino Margarita Pérez, habló sobre **Solvencia II**, indicando las fechas y fases para su completa puesta en marcha en 2016e indicando el procedimiento para la obtención de la autorización según Solvencia II.

Por otra parte, abordó el papel que juega el reaseguro dentro de Solvencia y lo situó como una de las formas básicas para la reducción del riesgo.