

Gestión de Riesgos

Chilena Consolidada Zurich Financial Services

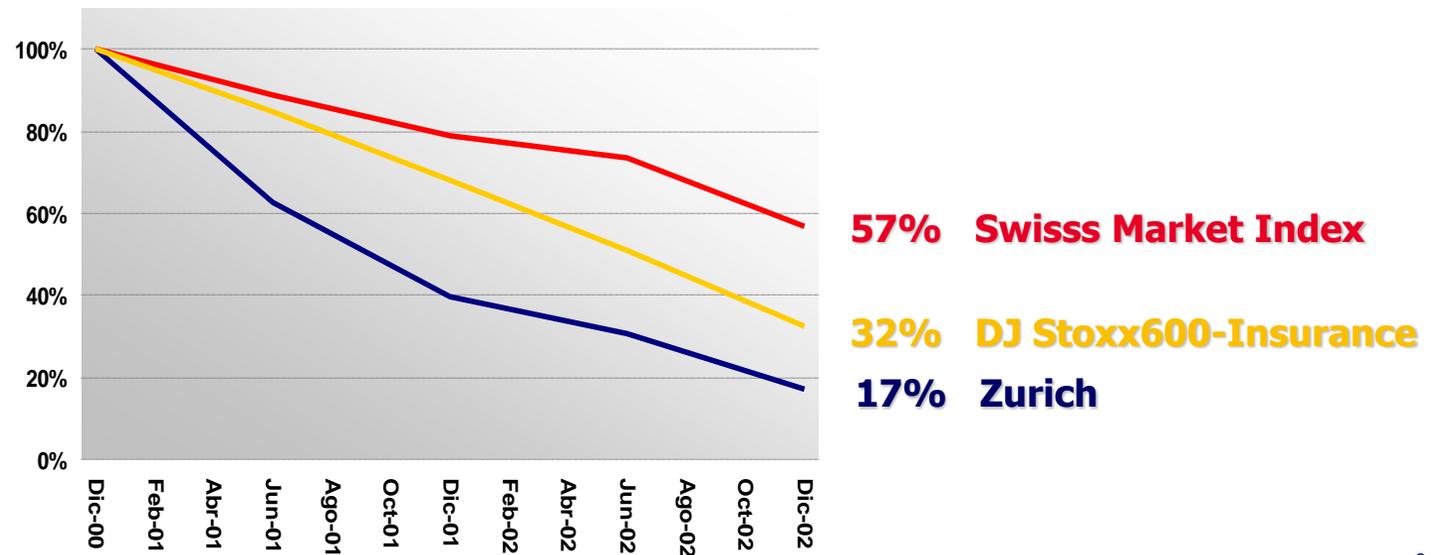
Santiago, 19 Diciembre, 2006



Un antes y un después

Crisis de los años 2001-2002 impactó fuertemente el Market Value de los aseguradores

- **Garantías en pólizas**
- **Caída Bolsa**
- **Torres Gemelas**



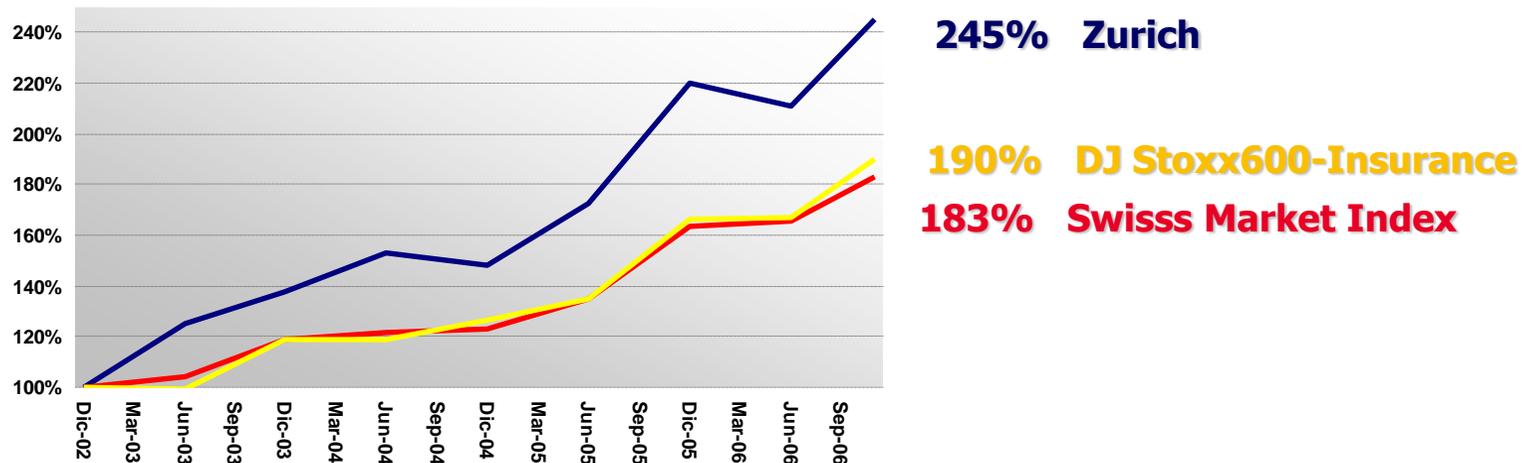
Un antes y un después

Misión de la Gestión de Riesgos

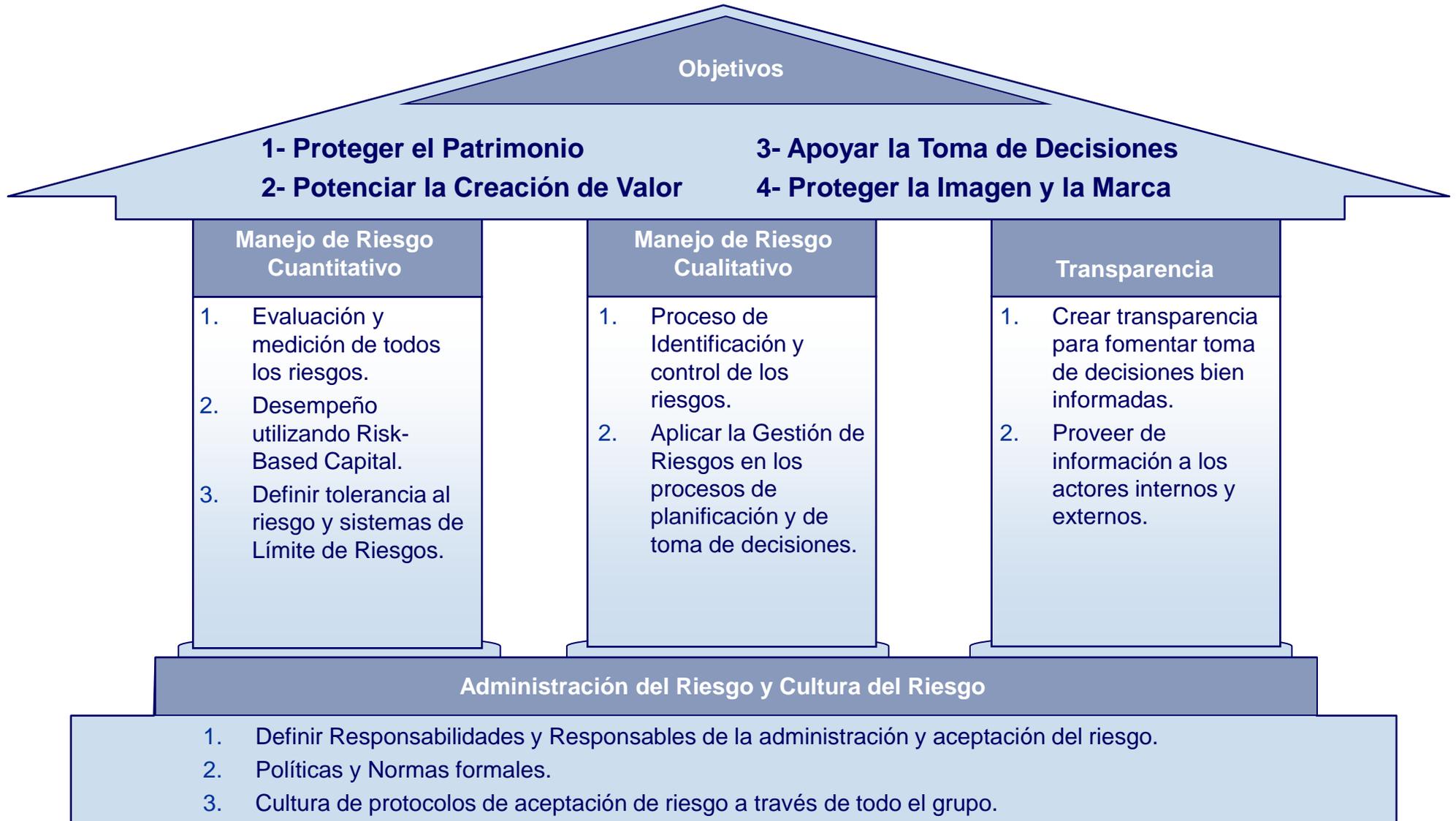
- I- Identificar los Riesgos**
- II- Mitigarlos tempranamente**
- III- Reconocer oportunidades que pueden tomarse dentro de grados de tolerancia**

Producto de la crisis de los años 2001-2002 surge una preocupación por disminuir los grados de incertidumbre y las "sorpresas"

Optimizar Retornos de los Accionistas



Estructura de Gestión de Riesgos



Experiencia en Chilena Consolidada

1- Transformar el Ambiente de Control Interno

- Internal Control Framework: ICF
- Compliance

2- Aplicar una Metodología de Evaluación de los Riesgos

- Total Risk Profile: TRP

3- Implementar una Estructura Organizacional Permanente

- Operational Risk Management

4- Implementar Métodos Cuantitativos

- Risk-Based Capital
- European Embedded Value: EEV



1- Transformación del ambiente de Control Interno

ICF Compliance

Internal Control Framework



Ley Sarbanes Oxley

Calidad y Seguridad de los Estados Financieros

“la más profunda reforma a las prácticas de negocio desde 1934”

1. Responsabilidad del CEO y CFO por los Estados Financieros
2. Estandarización de las Actividades de Control
3. Dueño de cada Dato y Control Interno
4. Documentación de los Procedimientos
5. Comité de Management, Audit, Risk & Control (MARCCs)

Compliance

Responsable de:

1. Crear una cultura
2. Definir las normas relevantes
3. Comunicarlas
4. Asesorar la implementación
5. Monitorear el cumplimiento

Creación de **Procesos y Controles** para velar por el **Cumplimiento** de las **Normas Éticas y Legales**

Normas Vigentes

1. Actos que atenten contra la libre competencia
2. Conflicto de intereses en inversiones
3. Lavado de dinero
4. Regalos, entretenimiento de externos
5. Comunicación de inquietudes o incumplimientos
6. Retención y mantención de documentos
7. Auditores Externos – Conflicto de funciones
8. Confidencialidad de los datos personales



ZURICH

2- Implementar un método/técnica de evaluación de los riesgos

TRP



ZURICH

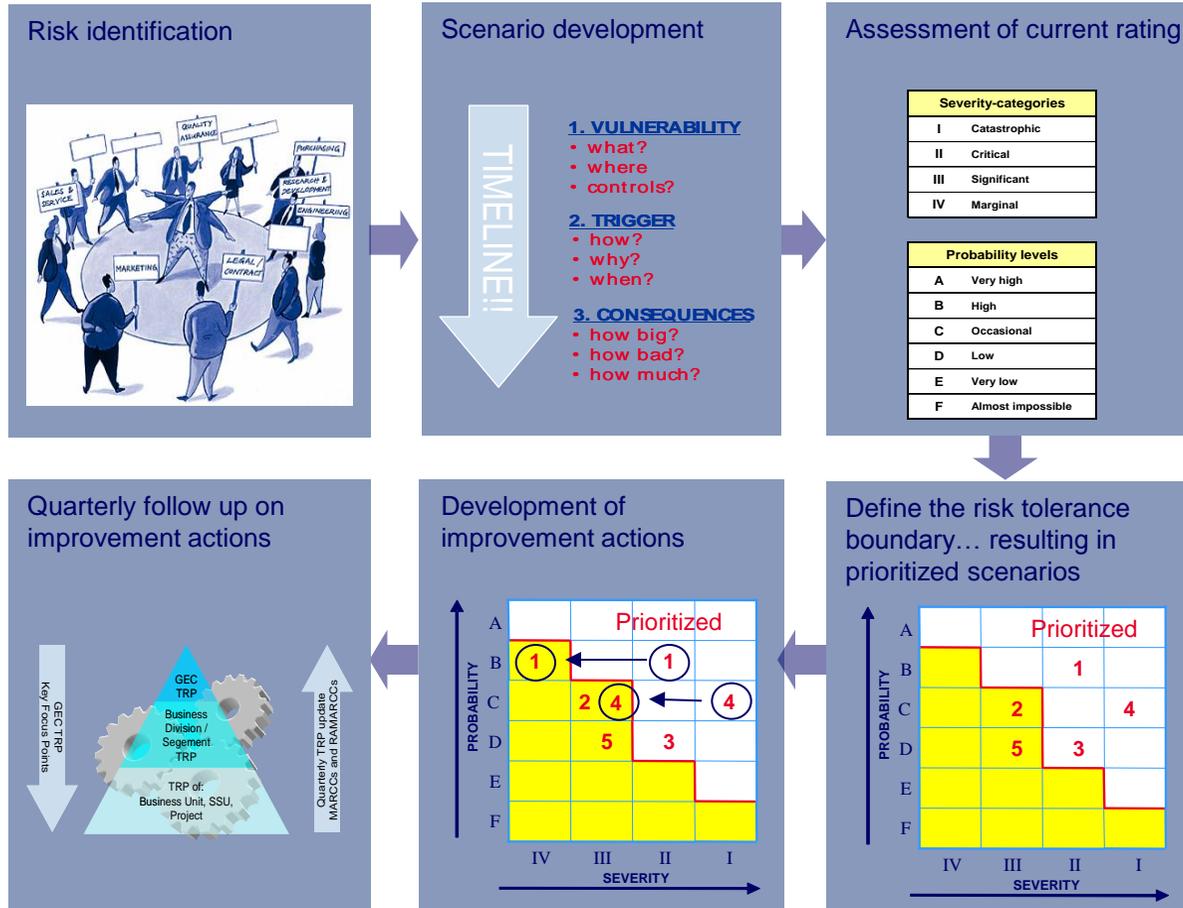
FINANCIAL SERVICES

TRP: Total Risk Profile

Metodología

Riesgos

- Identificación de los riesgos**
- Análisis de cada riesgo**
 - Vulnerabilidad
 - Gatillante
 - Consecuencia
- Cuantificación del Riesgo**
 - Severidad
 - Probabilidad
- Definición de la frontera de tolerancia del riesgo**
- Acciones correctivas para los escenarios priorizados**
 - Meta
 - Responsable
 - Plazo
- Seguimiento cuatrimestral de las acciones correctivas**

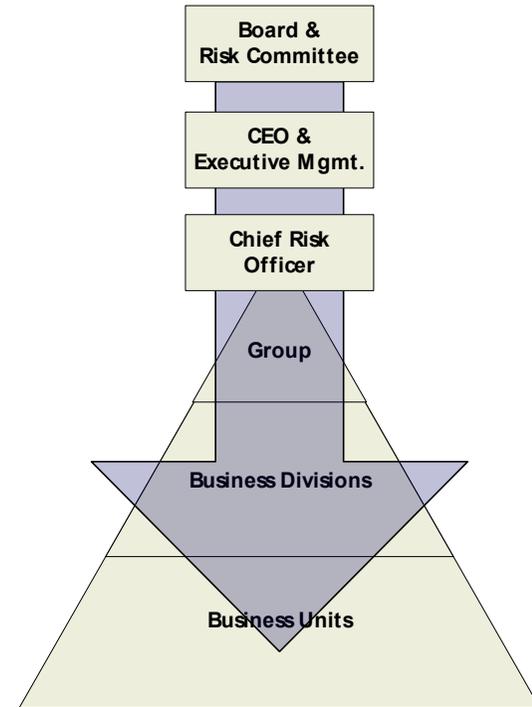
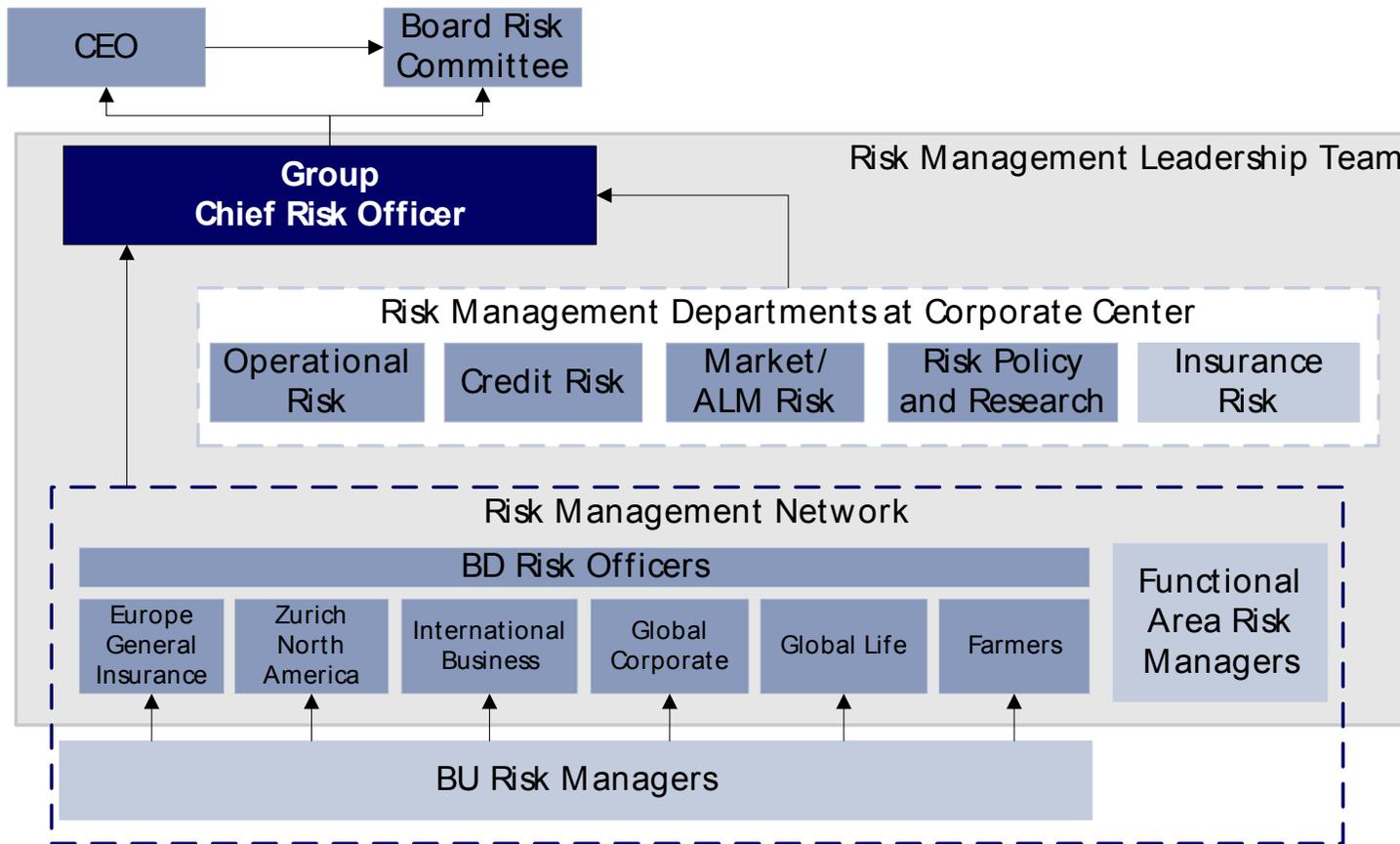


- Financiero**
 - Solvencia
 - Reservas
 - Mercado capitales
 - Calce
- Del Negocio**
 - Concentración
 - Competencia
 - Productos
- Estratégico**
 - Planes
 - Governance
 - Compliance
 - Estructura
 - Reputación
 - Legislativo
- De Seguros**
 - Precios
 - Suscripción
 - Siniestros
- Operacional**
 - Externos
 - Talentos
 - IT
 - Procesos
- Inversiones**
 - Crédito
 - Reaseguro
 - Bienes Raíces

3- Implementar estructuras organizacionales permanentes

Risk Management

Risk Management



Risk Management

- 1) Resguardar la seguridad de las personas
- 2) Proteger nuestra reputación
- 3) Preservar nuestra porción de mercado
- 4) Retener nuestros clientes claves
- 5) Asegurar la operación de nuestros procesos
- 6) Proteger los activos



- **Políticas y Estándares** definidos por el grupo, **impuestos** e implementados en las unidades de negocios
- **Procesos Críticos de Negocio** identificados
 - Basado en la valoración de los riesgos y los requerimientos del negocio
- Complementado por el **Business Impact Analysis (BIA)**
 - Definición de los procesos y recursos críticos y tiempos de recuero
- **Estrategia de Recuero** definida e implementada
- **Campaña de Concientización** lanzada y sesiones de entrenamiento de empleados desarrolladas

4- Métodos Cuantitativos

Risk Based
Capital

EEV



ZURICH

FINANCIAL SERVICES

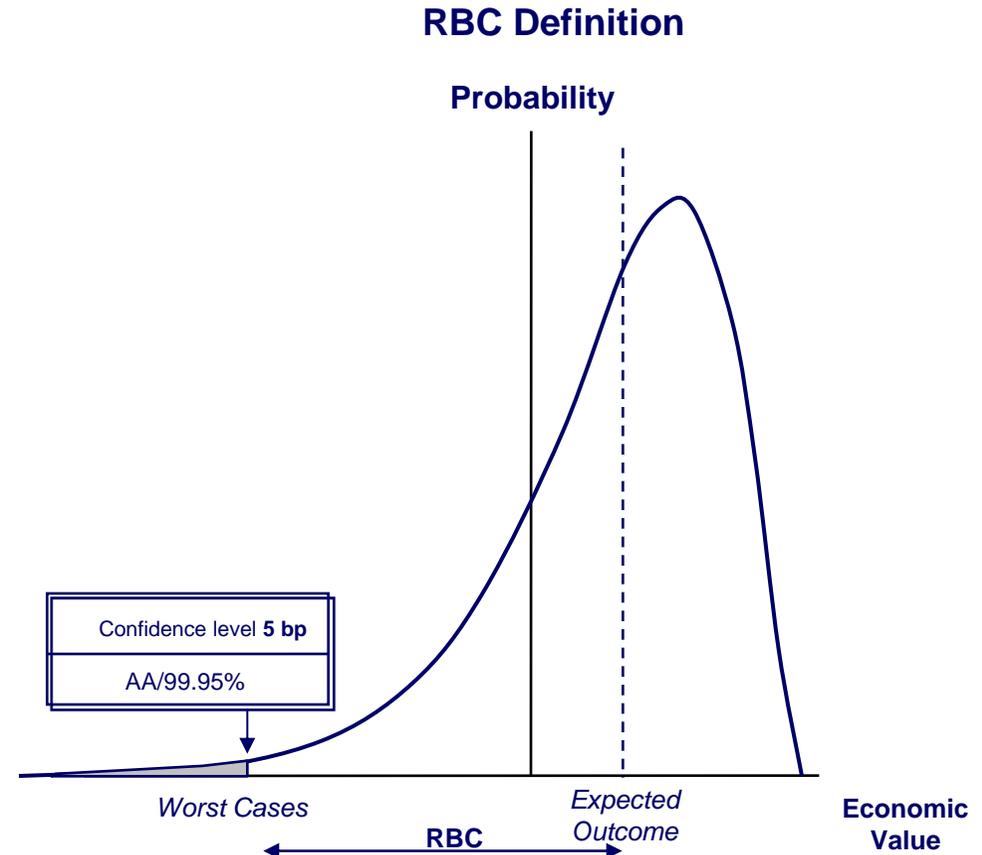
Risk Based Capital

Available Financial Resources (AFR)

AFR = recursos que ZFS considera que están disponibles en exceso del valor esperado de las reclamaciones por siniestros

Risk-Based Capital (RBC)

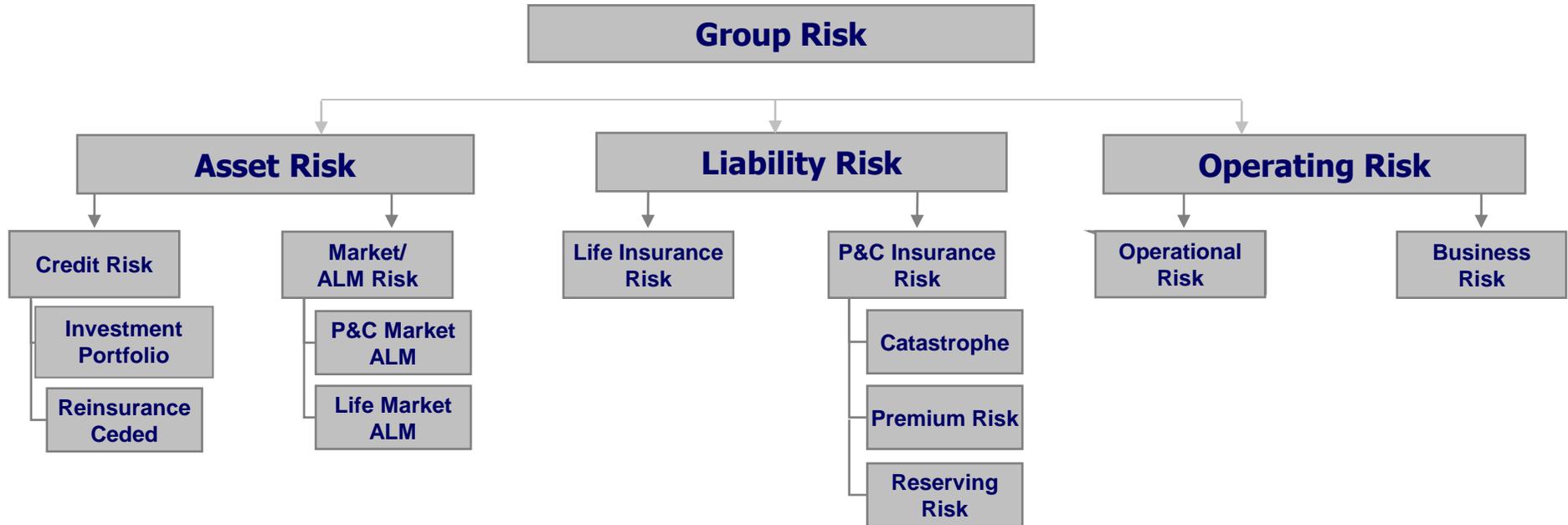
RBC está definido como el **AFR necesario para proteger a los accionistas de ZFS** contra cualquier insuficiencia económica para satisfacer los siniestros en el horizonte de **un año**, considerando todos los riesgos asumidos por ZFS en todas sus actividades, con un nivel de confianza del **99.95%**.



Risk-Based Capital es el monto de AFR que ZFS requiere para alcanzar su nivel deseado de Solvencia Económica

Risk Based Capital

Para RBC los **Riesgos** son clasificados en las siguientes categorías:



- Risk that counter-parties will default on loan or derivative agreements, risk of reinsurer default; risk of change in value due to ratings migration

- Risk that market value of asset minus liabilities will decline due to financial scenarios (e.g. fall in equity markets)

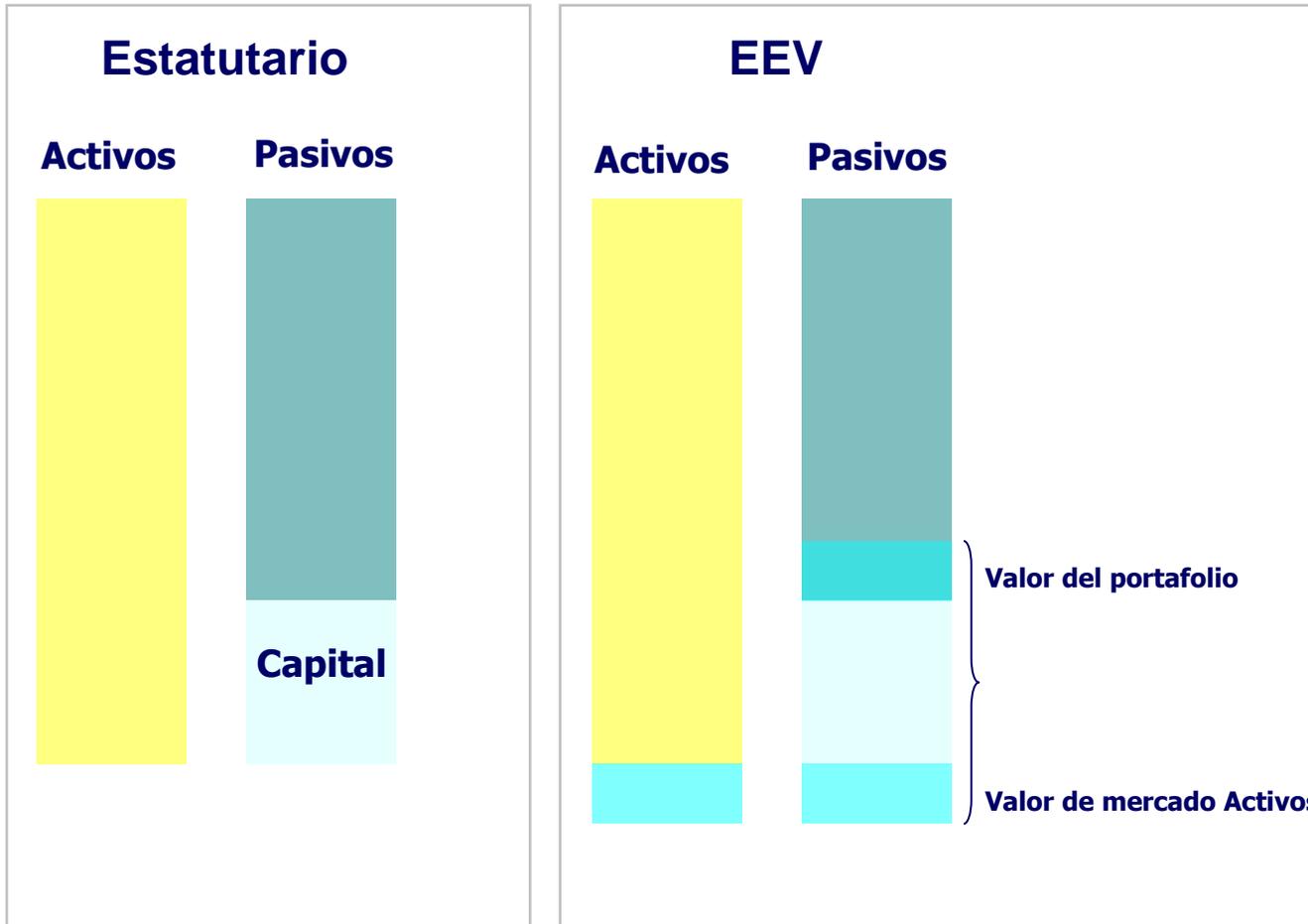
- Risk of an adverse value impact due to developments of decrements such as mortality, disability etc.

- Risk that insurance claims payouts and reserve changes will exceed expected payouts

- Non-financial, risks triggered by one-off events, e.g. litigation, business disruptions, fraud

- Risk of adverse changes in volume, costs and margins

European Embedded Value: EEV



•Zurich implementó el **European Embedded Value (EEV)** basado en conceptos de “consistencia de mercado” considerados ahora como mejores prácticas

- Los flujos de caja de activos y pasivos son consistentes con los precios del mercado
- Valoración de opciones y garantías objetiva y consistente con el mercado
- Descuentos explícitos por riesgos ajenos al mercado
- Frictional costs sobre al capital disponible
- Uso objetivo de la información de mercado

Estados Financieros Estatutarios:

- 1. No son una buena herramienta para medir la Gestión Financiera**
- 2. Los Profit Drivers son errados**



- 1. Llegó para quedarse**
- 2. Cambio cultural: adiós al "yo estoy para hacer negocios"**
- 3. Puesta en marcha tiene costos no despreciables**
- 4. En régimen consume no menos del 20% a 30% de la rutina diaria del Management**
- 5. Cierta arbitrariedad en los parámetros utilizados en los métodos cuantitativos p.e. Risk Based Capital**
- 6. Dificultad para encontrar profesionales con expertice**