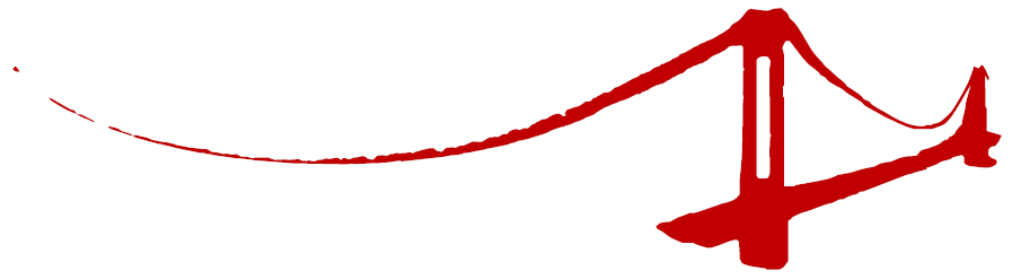


GESTION DEL RIESGO EN SEGUROS Y SOLVENCIA II.

La experiencia de MAPFRE

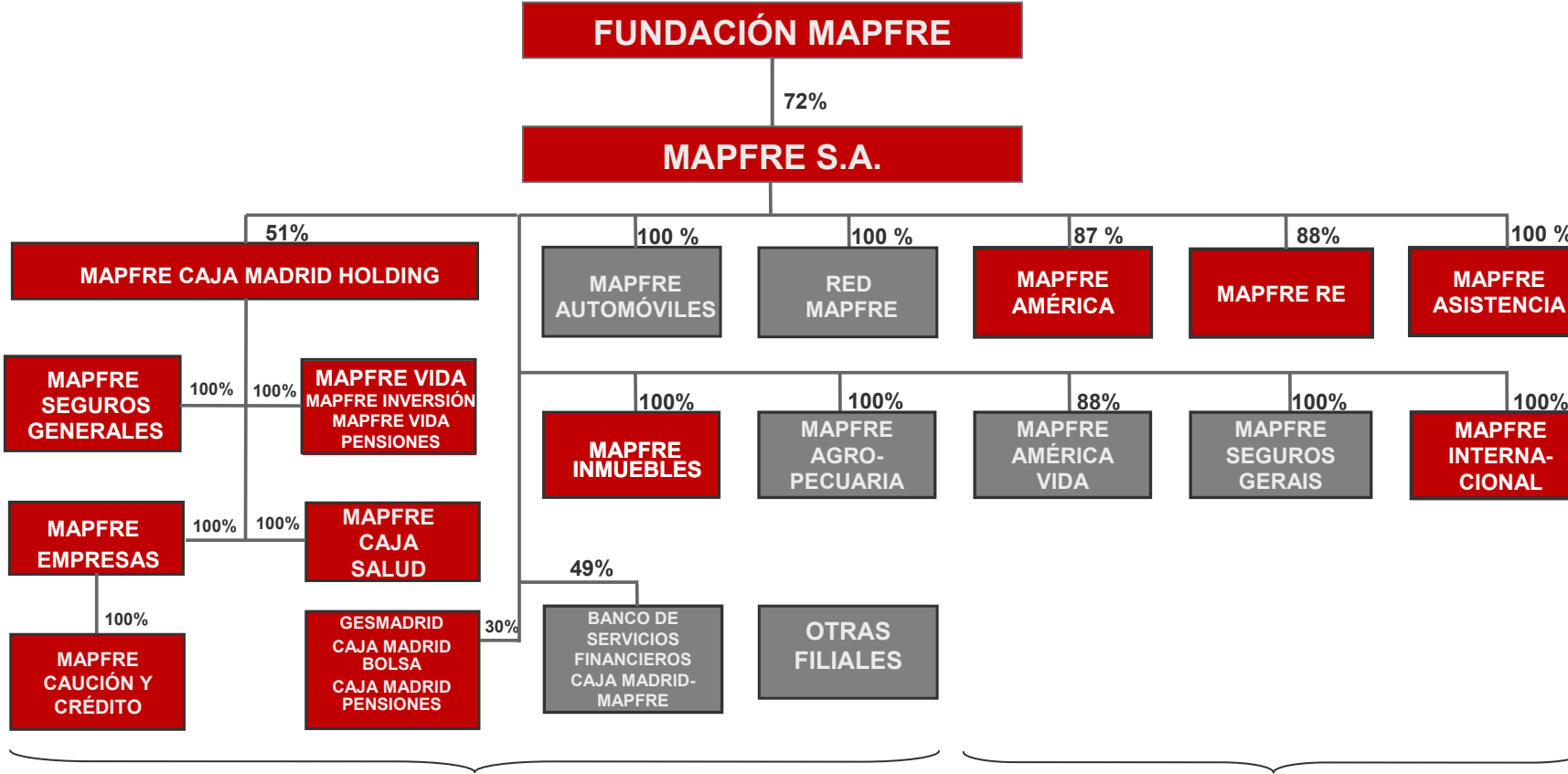
25 de Enero de 2007



Información General sobre MAPFRE



Nuevo Organigrama Corporativo



NEGOCIO DOMÉSTICO

NEGOCIO INTERNACIONAL

	España	Exterior	Total
Entidades	104	141	245
Países	1	37	38
Empleados	14.412	10.155	24.967
Sucursales	2.861	1.412	4.273



Implantación Internacional

PFRE



- Seguro directo
- Reaseguro
- Asistencia



MAPFRE – Primas totales 2005



	No Vida	Vida	Total	%
Negocio Directo - España	5.142	1.923	7.065	65,8%
Negocio Directo - Exterior	1.782	290	2.072	19,3%
Reaseguro	1.241	96	1.337	12,5%
Asistencia	255	-	255	2,4%
Total Agregado	8.420	2.309	10.729	100%
Ajustes consolidación	-619	-	-619	
Primas consolidadas	7.801	2.309	10.110	
%	77,2%	22,8%	100%	

Millones euros



Inversiones (1)



	<u>2005</u>	<u>% s/ total</u>
Tesorería	1.424,5	5,6
Inmuebles	1.365,3	5,4
Acciones y fondos de inversión	1.713,1	6,7
Renta fija	19.834,5	78,1
Otras inversiones	1.071,4	4,2
TOTAL	25.408,8	100%

(1) A valor de mercado, salvo los inmuebles que figuran a precio de adquisición.

* Millones de euros



Evolución histórica 1986-2005

Datos bajo NIIF en 2005)



	Millones de euros			Empleados
	Ingresos	Activos gestionados	Beneficio a.i.m.	
2005	12.189	36.552	872	24.967
2004	10.831	28.476	739	19.920
2003	9.473	25.784	606	18.605
2001	8.933	19.276	316	16.756
1998	4.546	9.669	178	15.219
1995	3.249	6.879	203	11.292
1992	2.419	3.769	37	9.028
1989	1.214	1.989	49	5.369
1986	434	706	20	2.823

X 28

X 52

X 47

X 9



La Gestión de Riesgos en MAPFRE



Enfoque de riesgos en MAPFRE hasta 2000



- Centrado en el riesgo asegurador. Gran papel de los departamentos técnicos y actuariales de la unidades operativas en la suscripción de riesgos y determinación de tarifas.
- El riesgo financiero se minimiza, con una escasa exposición en renta variable. La renta fija es de emisores de alta solvencia.
- El riesgo de moneda es importante dada la inversión de MAPFRE en Latinoamerica. Hay coberturas parciales para devaluación del dólar. Hay casamiento de activos y pasivos en operaciones de reaseguro
- El riesgo operacional ha formado parte de las funciones de Auditoría Interna.
- La necesidad de capitales (fondos propios) ha venido determinada por el Margen de Solvencia exigido.
- Existe una fuerte cultura de definición de operaciones mediante manuales y formación interna.



- Mantenimiento del rol de las áreas técnicas y actuariales.
- En septiembre de 2000 se solicitan ratings. Standard and Poor's asigna un rating AA- (Excelente) y posteriormente AM BEST otorga un rating A+ (Excelente).
- En 2002 el departamento de Auditoría Interna prepara el primer documento sobre control de riesgos, denominado Sistema de Gestión de Riesgos (SGR).
- En 2003 se completa el primer mapa de riesgos operacionales en MAPFRE, a través de un software interno –riskm@p-.
- A mediados de 2004, MAPFRE RE inicia la implantación de un modelo de capital propio estocástico, de acuerdo con las nuevas tendencias de Solvencia II.
- A principios de 2005, se crea la Dirección de Riesgos para la cuantificación y medición de riesgos y su control.
- Un aspecto esencial en el control de riesgos lo constituyen los modelos de simulación.



Órganos con funciones sobre la Gestión de Riesgos



Consejos y Comisiones Directivas del Grupo:

- Identifican los principales riesgos del Grupo y adoptan las medidas oportunas para su adecuada prevención y gestión.

Comisión de Auditoría y de Control Institucional:

- Verifican el eficaz funcionamiento de la Gestión del Riesgo Empresarial en su conjunto.

Dirección de Riesgos:

- Implanta y efectúa el seguimiento del Sistema de Gestión de Riesgos.
- Elabora informes de riesgos de las unidades.
- Implanta “modelos de capital avanzados” en MAPFRE de acuerdo con Solvencia II

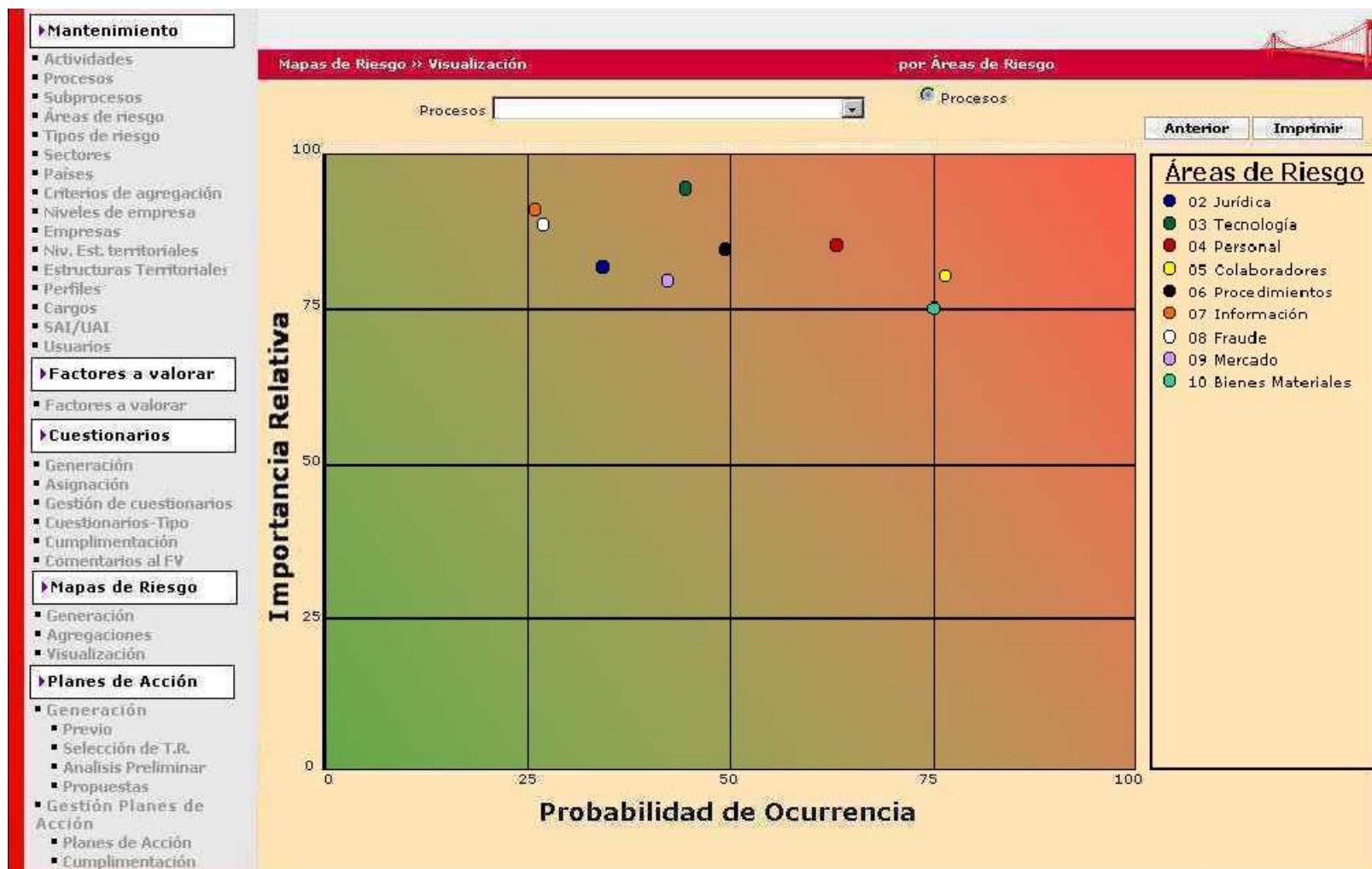


Sistema de Gestión Riesgos (SGR)



Riesgos / Capitales	Gestión
Riesgo operacional	Mapa de Riesgos (riskmap)
Riesgo asegurador	Cuantificado en los Modelos
Riesgo Financiero	Cuantificado en los Modelos
Estimación “integral” de riesgos y capital económico	Modelos de capital (modelo estándar / modelo propio)
Rentabilidad sobre capital económico	RORAC versus ROE
Estratégico y Gobierno corporativo	Mitigantes de riesgo (Gobierno Corporativo...)





Solvencia II



Beneficios clave de la introducción de Solvencia II



- Una regulación homogénea que permite a todas las entidades competir de forma equilibrada en Europa
- Cooperación entre supervisores para limitar la carga de supervisión
- Necesidades de capital basadas en la exposición de cada entidad a riesgos actuales
- Transparencia e información al mercado



Intereses y puntos clave de Solvencia II

- SCR/MCR más exigentes que las necesidades actuales de solvencia
- Cuantificación de las reservas técnicas y márgenes de prudencia
- Beneficios por diversificación en grupos de entidades que operan en un solo ramo
- Requerimiento de modelos y capital para los países fuera de la UE
- Combinación de modelos internos (subsidiarias en la EU) y modelos de factores estándar (subsidiarias fuera de la EU)
- Fondo de Comercio por adquisiciones como un activo admitido
- Cuantificación de riesgos operacionales
- Supervisión transnacional de grupos aseguradores



Estructura de Solvencia II

Pilar I

(Estimación de Capital)

Pilar II

(Facultad de Supervisión)

Pilar III

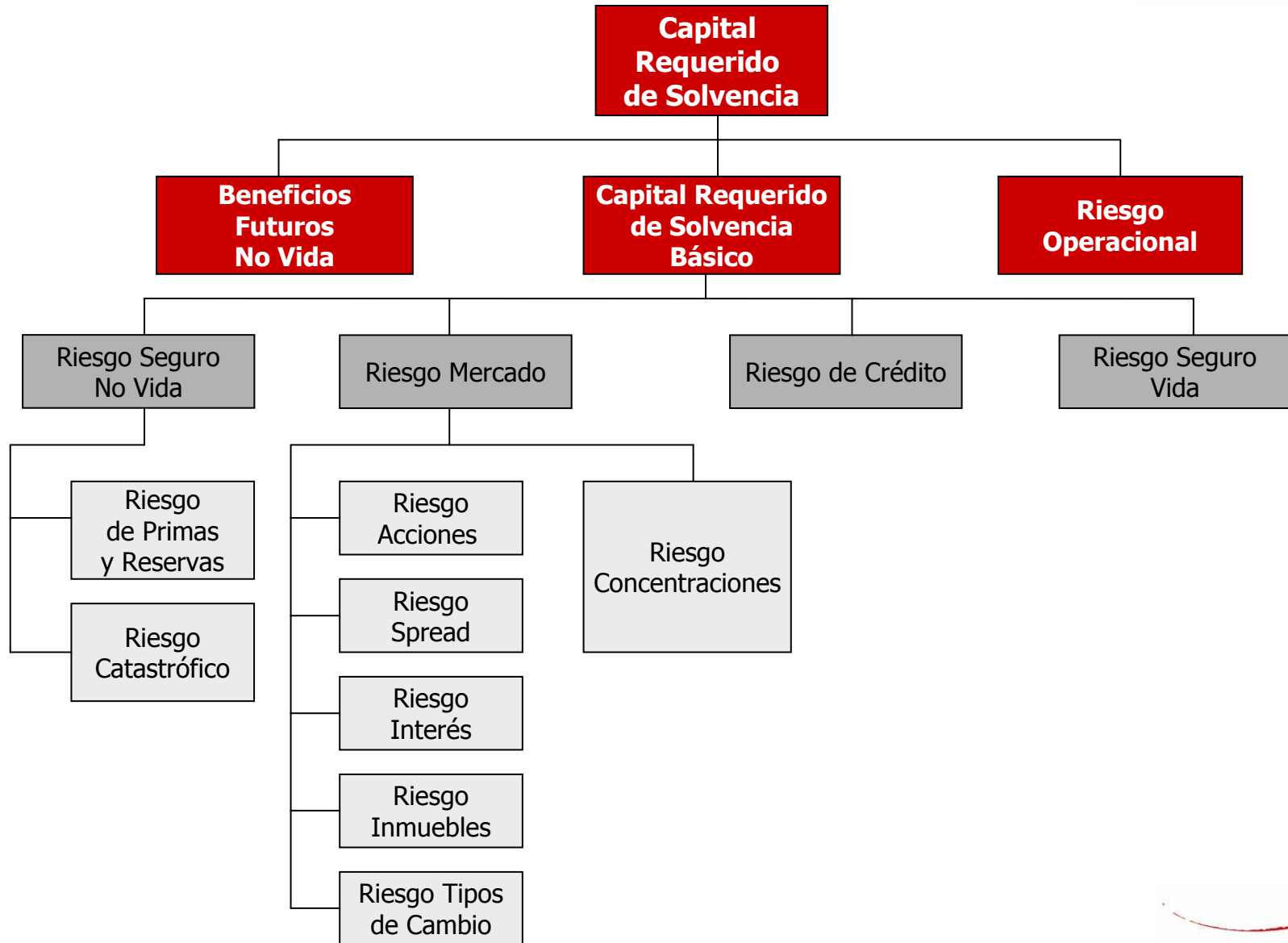
(Disciplina de Mercado)

Opciones

- Modelo propio
- Modelo estándar
- Modelos parciales



Estructura Fórmula Estándar



Resultados QIS 2 en MAPFRE:

Ratios de Requerimiento de Capital



	SCR / Solvencia I	MCR / Solvencia I	SCR / MCR
Automóviles	236.4%	170.9%	138.9%
Seguros Generales	180.6%	127.9%	141.3%
Empresas	445.8%	275.1%	162.1%
<i>Media ponderada No Vida</i>	<i>264.0%</i>	<i>180.5%</i>	<i>146.2%</i>

SCR: Capital Requerido de Solvencia
MCR: Mínimo Capital Requerido



Riesgo asegurador: Factor estándar vs. experiencia propia



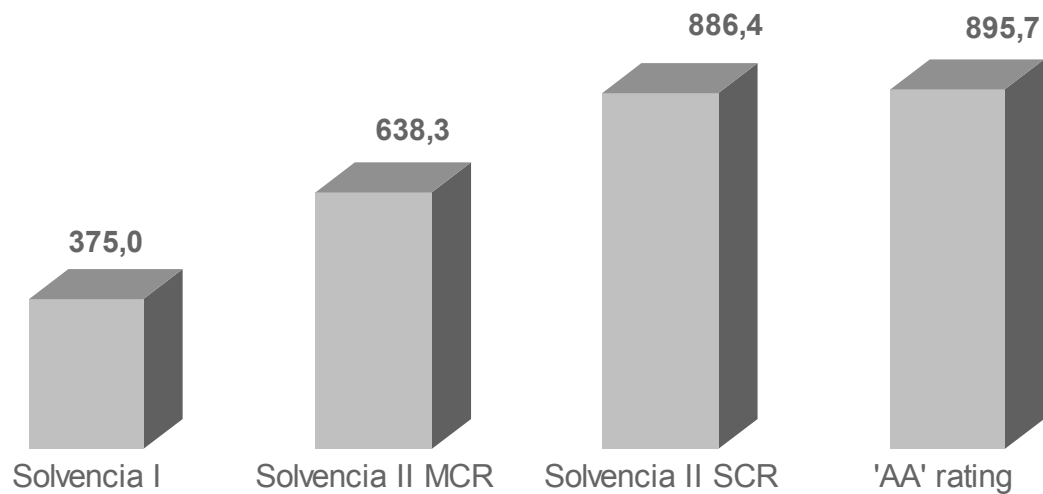
	Desviación estándar	
	Estándar	Propio
Accidentes y salud	5%	6.4%
Automóviles, R.C.	12.5%	4.7%
Automóviles, otros daños	7.5%	1.7%
Transportes	15%	9.4%
Incendios y otros daños a los bienes (generales)	10%	3.7%
Incendios y otros daños a los bienes (empresas)	10%	7.6%
Responsabilidad Civil	25%	5.9%

	Riesgo Asegurador		Diferencia
	Estándar	Propio	
Automóviles	676.3	217.8	458.5
Seguros Generales	88.6	61.2	27.4
Empresas	227.2	227.2	-
Total	992.1	506.2	485.9

Millones de euros



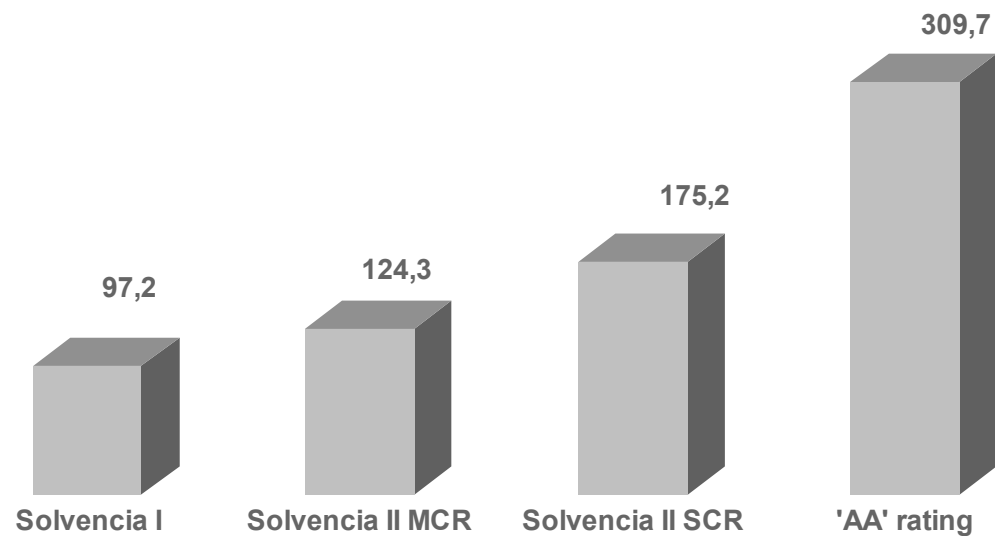
Requerimientos de Capital: Automóviles



Millones de euros



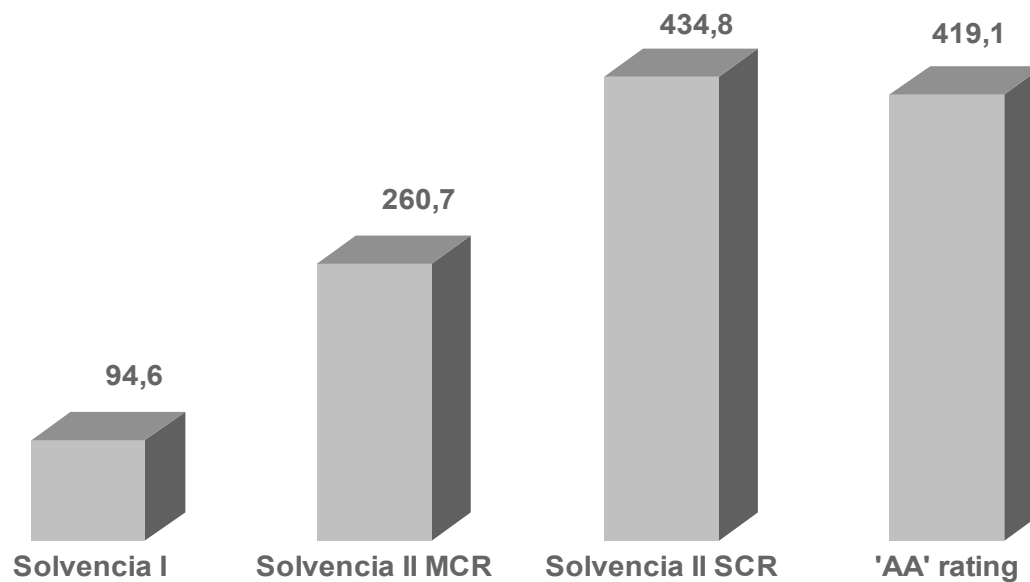
Requerimientos de Capital: Seguros Generales



Millones de euros



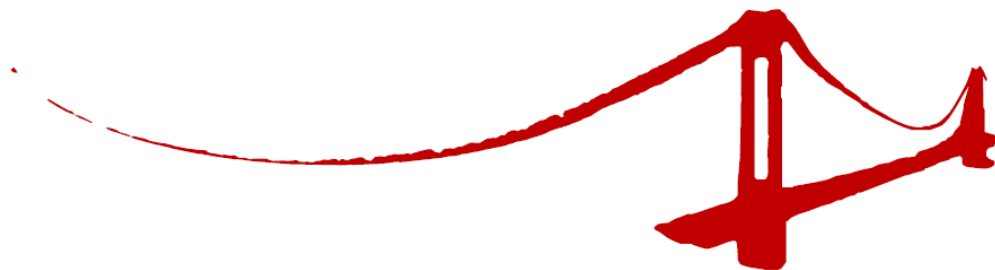
Requerimientos de Capital: Empresas



Millones de euros



MUCHAS GRACIAS



MAPFRE