

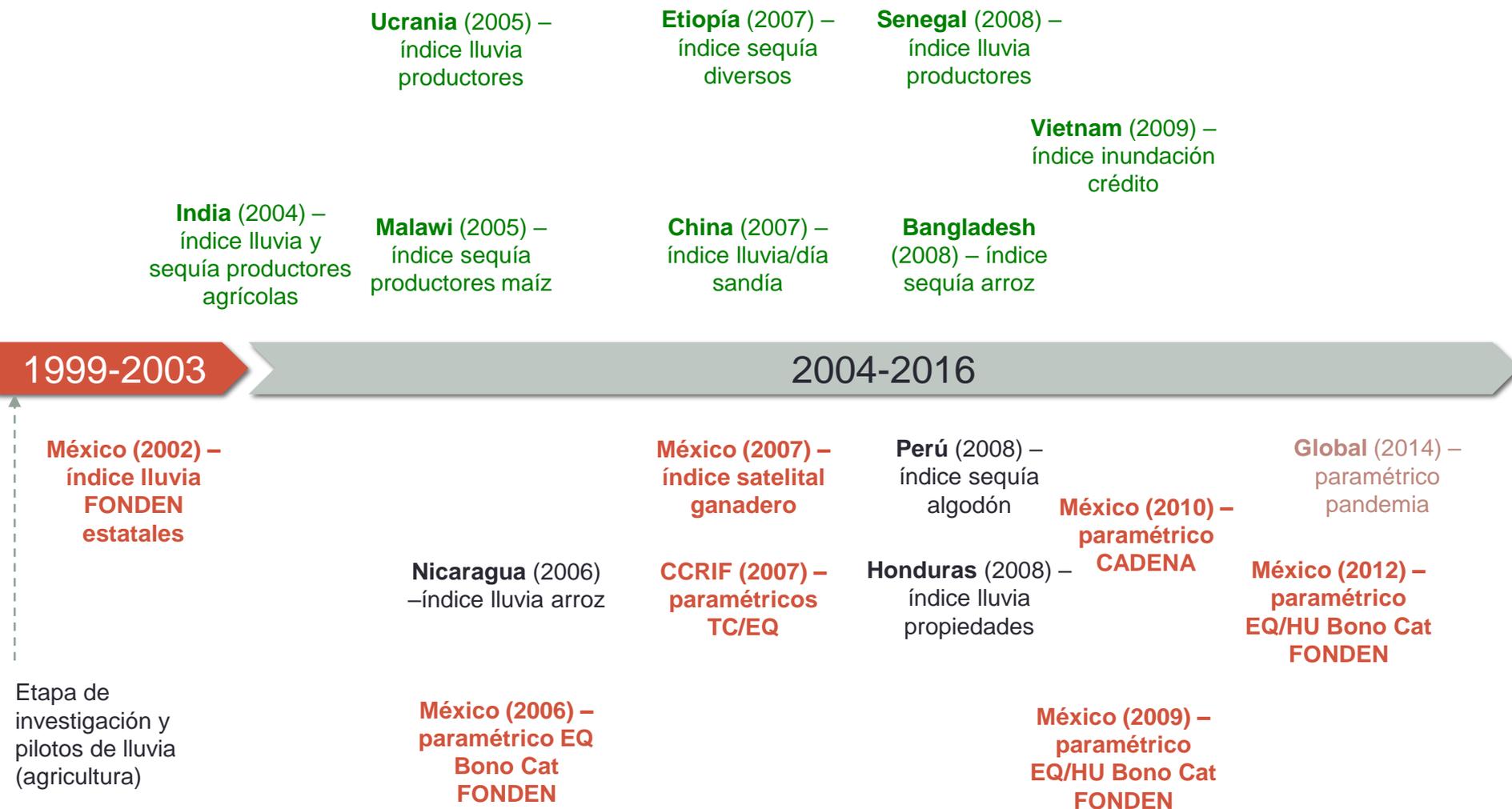
PANEL SOBRE MODELOS CATASTRÓFICOS Y SEGUROS PARAMÉTRICOS

Seminario ERN 2016

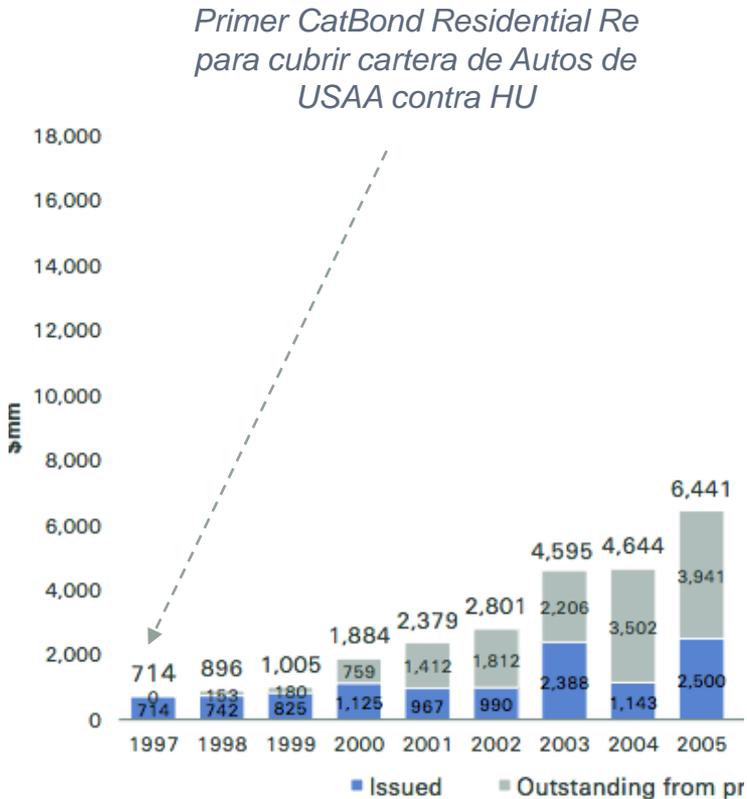
¿Qué es un seguro paramétrico o por índices?

- La regla de pago es determinada **ex-ante** y no ex-post (indemnización)
- La póliza define un **evento detonador** del pago ligado a observaciones o mediciones objetivas
- Los eventos detonadores típicamente están relacionado con **peligros climáticos o geológicos**
- Pretenden ser una **solución** a problemas con la suscripción tradicional
- Por diseño, toleran cierto grado de **riesgo de base**

Historia de los seguros por índices y paramétricos más relevantes en mercados emergentes

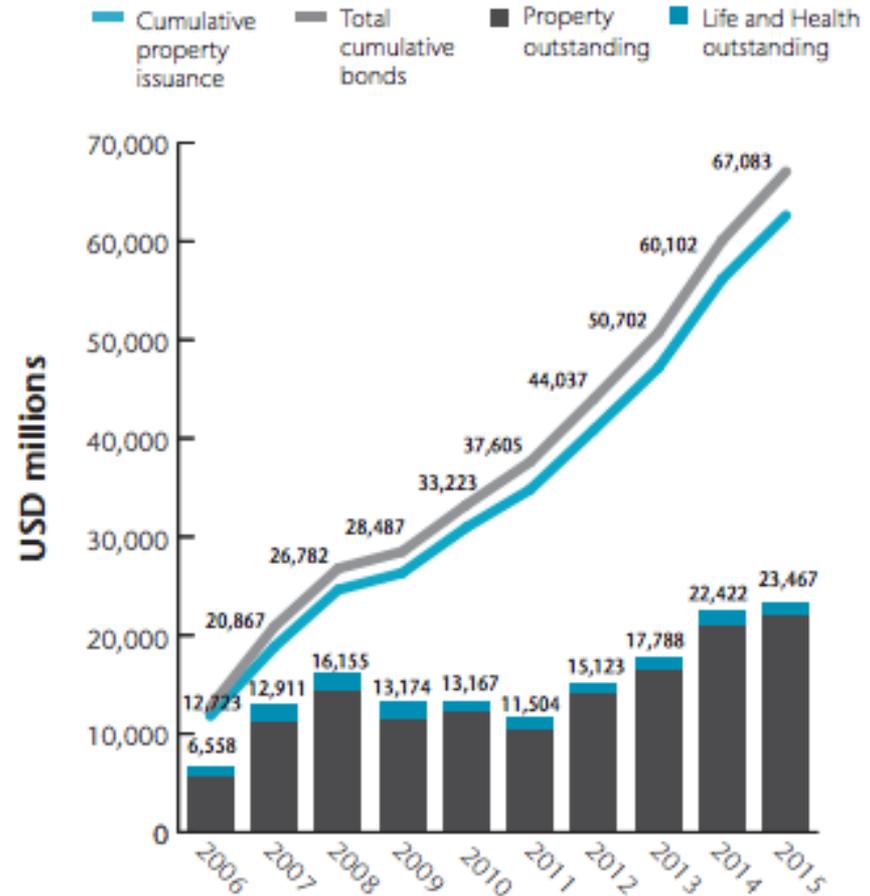


Por otro lado, en mercados desarrollados se ha construido un mercado muy dinámico...



Fuente: Swiss Re

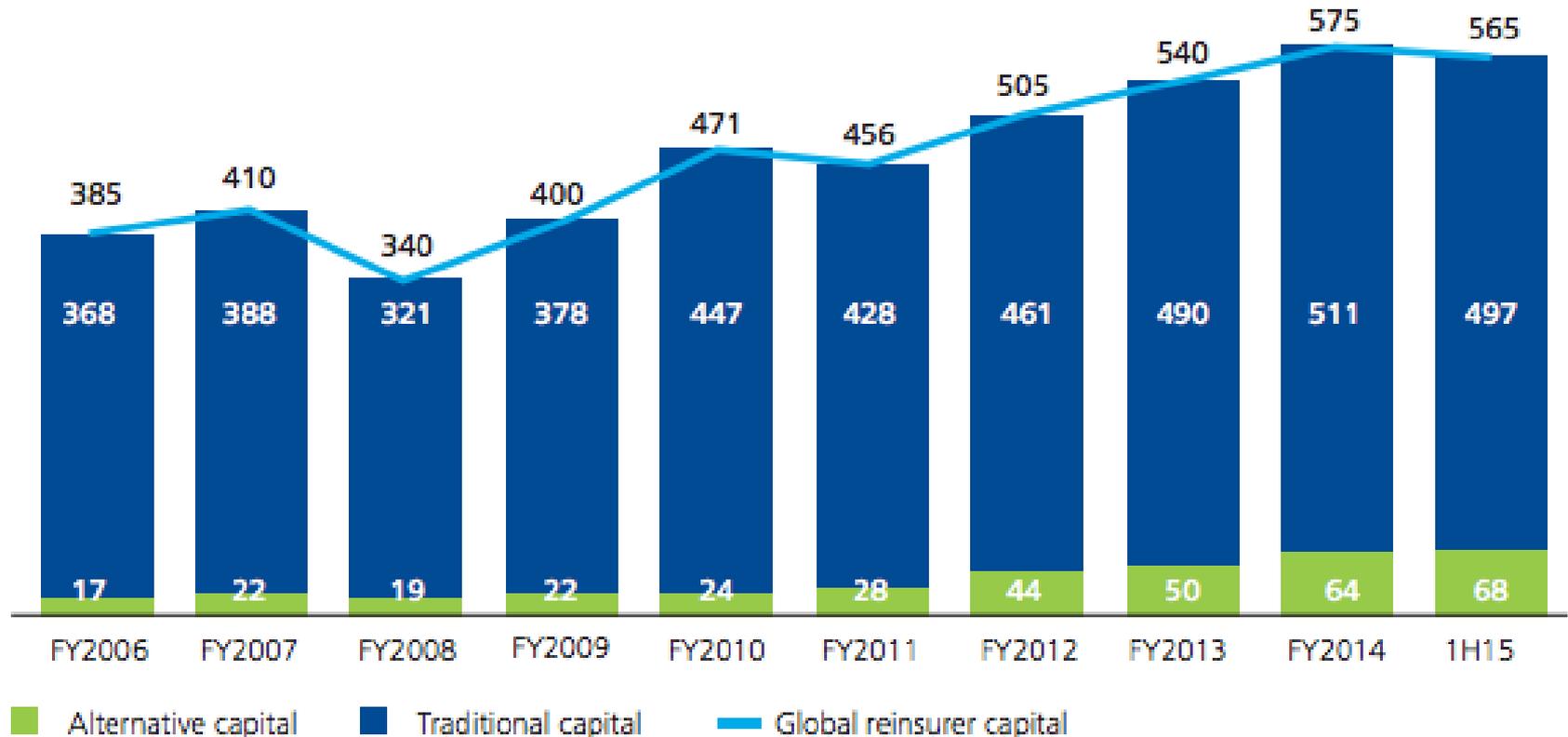
Figure 2: Outstanding and cumulative catastrophe bond volume, 2006 to 2015 (years ending June 30)



Source: Aon Securities Inc.

...que ha robado espacio al mercado de reaseguro tradicional, que también suscribe estos productos...

Figure 1: Alternative capital (as a percentage of global reinsurer capital) continues to grow
Global reinsurer capital (\$ billions)

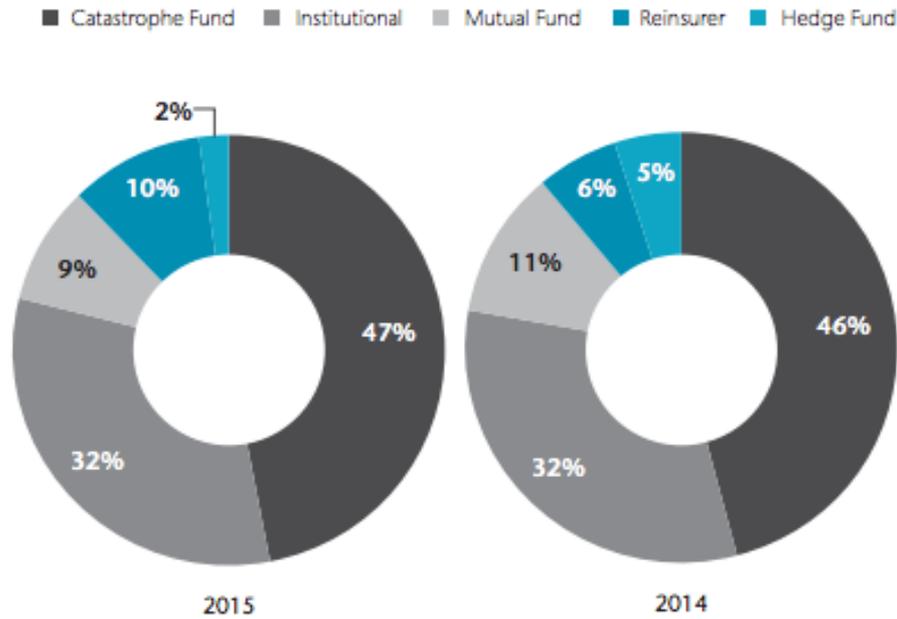


Source: Aon Benfield Analytics, "Reinsurance Market Outlook," January 2015.

...con una base de capital bien diversificada...

Capacity providers⁵

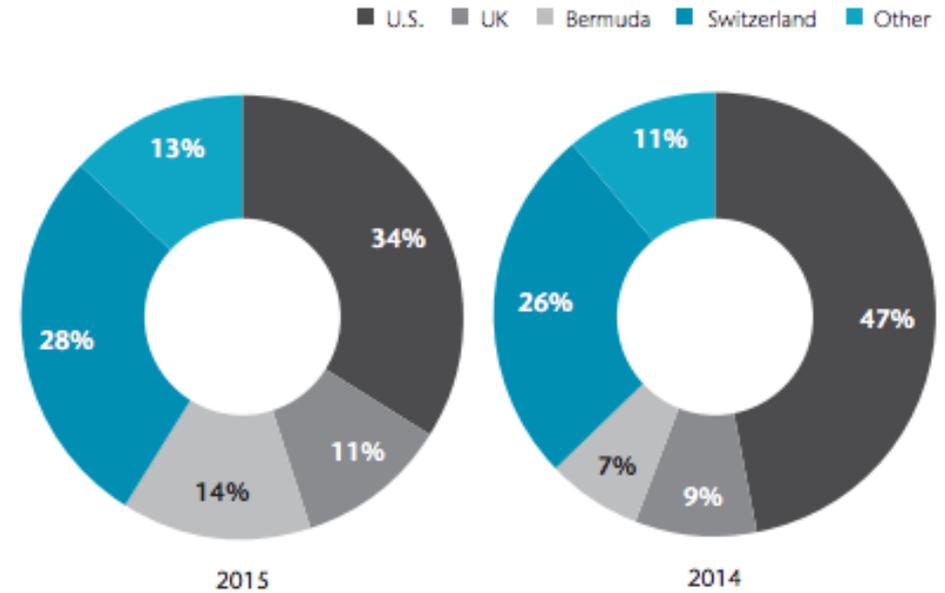
Figure 4: Investor by category (years ending June 30)



Source: Aon Securities Inc.

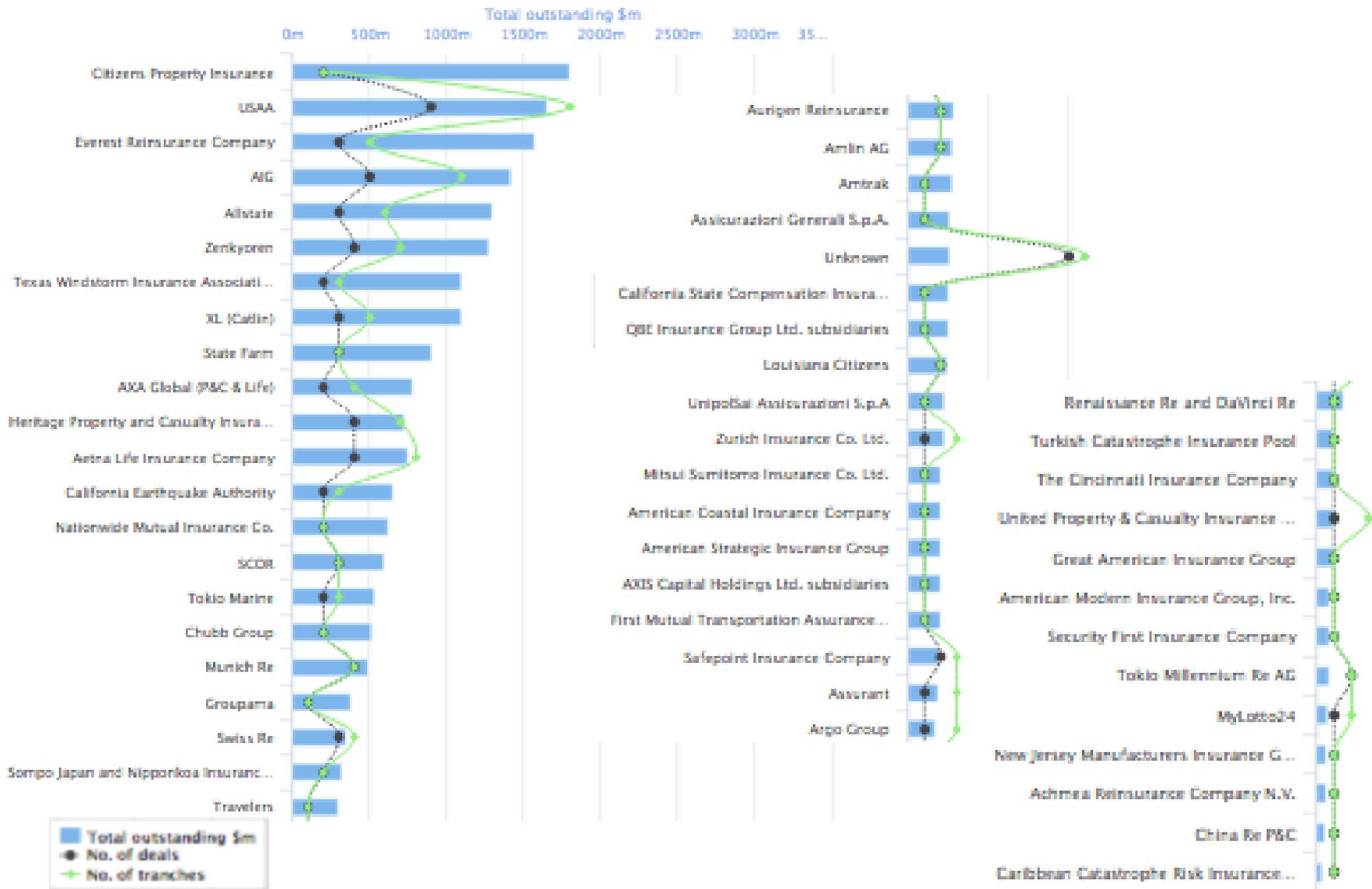
Capital origins⁶

Figure 5: Investor by country/region (years ending June 30)



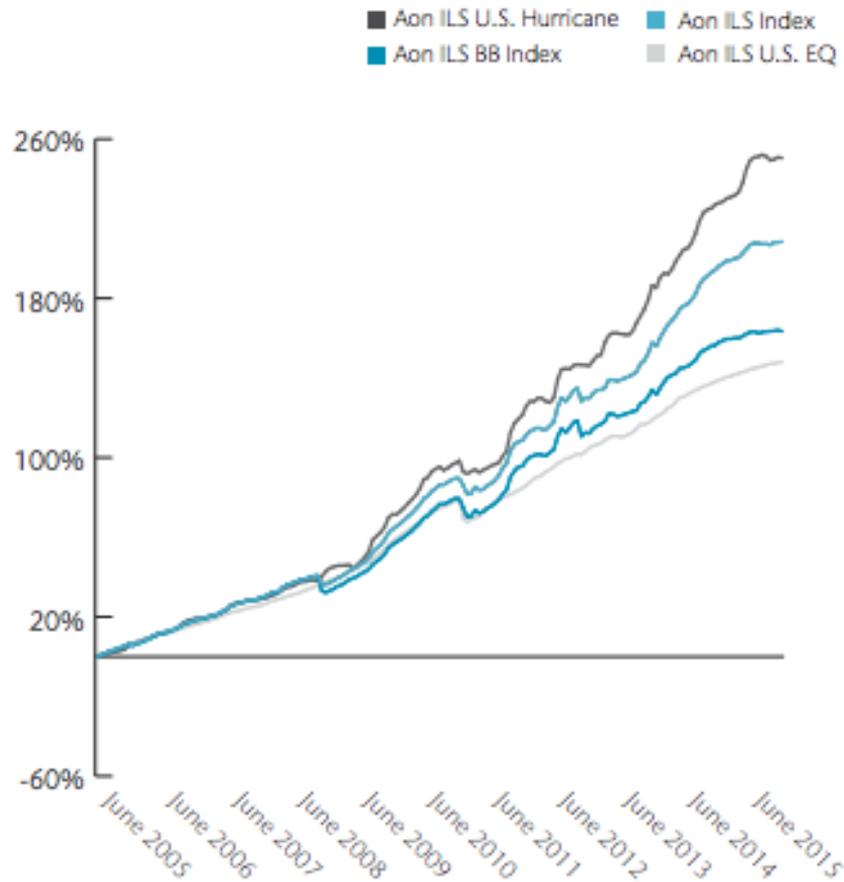
Source: Aon Securities Inc.

...donde las aseguradoras son los principales emisores...



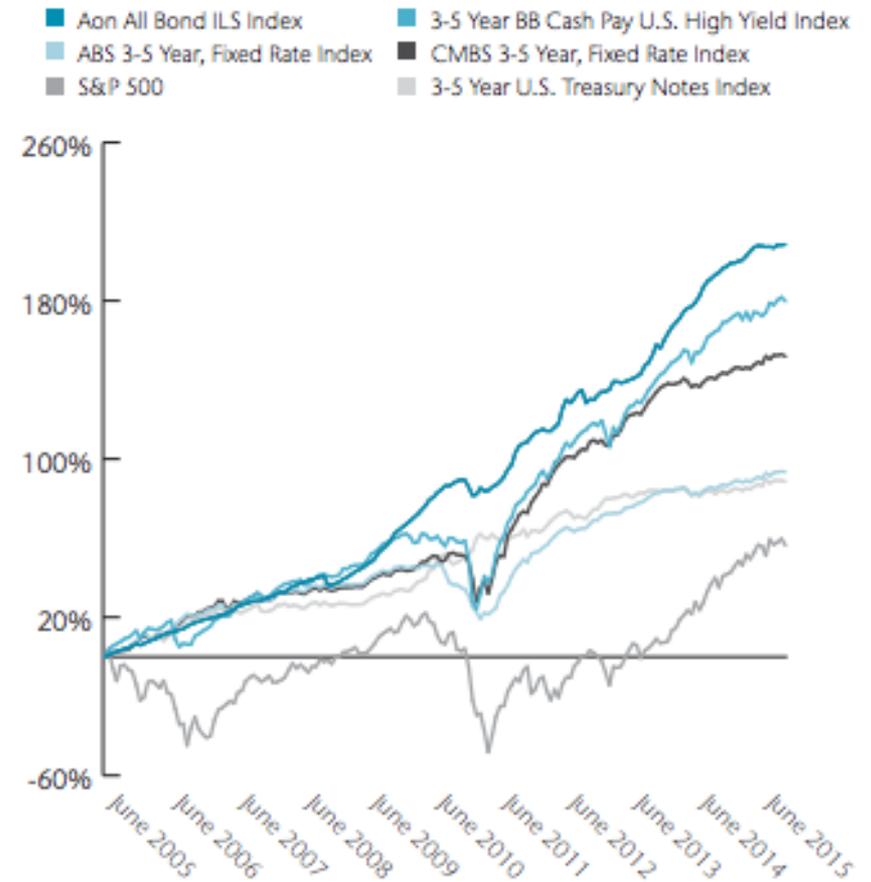
...que ha generado retornos interesantes a los inversionistas...

Figure 6: Historical performance of Aon ILS Indices



Source: Aon Securities Inc., Bloomberg

Figure 7: Aon All Bond index versus financial benchmarks



Source: Aon Securities Inc., Bloomberg

¿Cuál ha sido el papel de los modelos para este desarrollo?

Chart 4
Class B Notes: Trigger Event Conditions: Hurricane Zones

	Class B Hurricane Zone 1	Class B Hurricane Zone 2
Central Pressure	≤ 920 mb	≤ 920 mb

© Standard & Poor's 2012.

Chart 5
Class B Notes: Trigger Zones



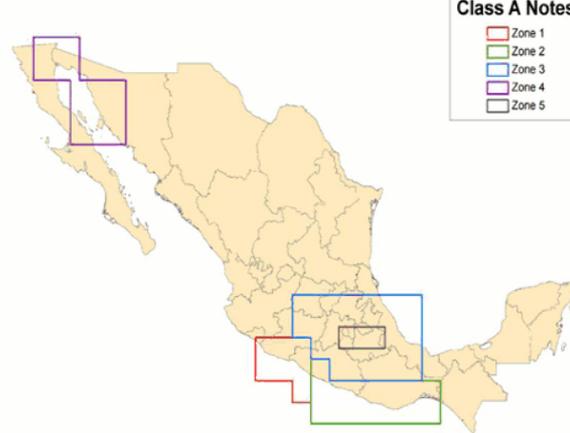
© Standard & Poor's 2012.

Chart 2
Class A Notes: Trigger Event Conditions: Earthquake Parameters

	Earthquake Zone 1	Earthquake Zone 2	Earthquake Zone 3	Earthquake Zone 4	Earthquake Zone 5
Magnitude (M_w)	≥ 7.9	≥ 8.1	≥ 7.4	≥ 7.6	≥ 7.0
Depth (km)	≤ 200	≤ 200	≤ 70	≤ 200	≤ 80

© Standard & Poor's 2012.

Chart 3
Class A Notes: Trigger Zones



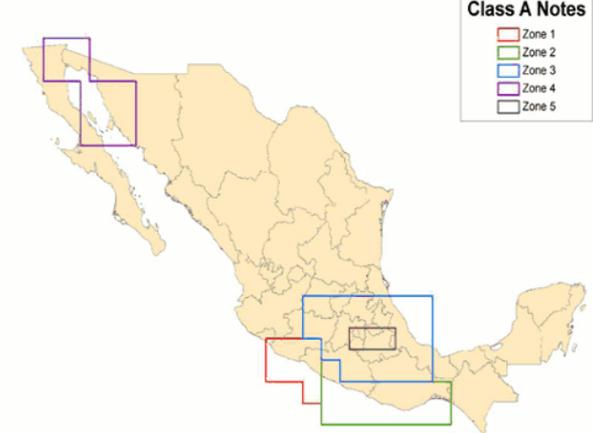
© Standard & Poor's 2012.

Chart 2
Class A Notes: Trigger Event Conditions: Earthquake Parameters

	Earthquake Zone 1	Earthquake Zone 2	Earthquake Zone 3	Earthquake Zone 4	Earthquake Zone 5
Magnitude (M_w)	≥ 7.9	≥ 8.1	≥ 7.4	≥ 7.6	≥ 7.0
Depth (km)	≤ 200	≤ 200	≤ 70	≤ 200	≤ 80

© Standard & Poor's 2012.

Chart 3
Class A Notes: Trigger Zones



© Standard & Poor's 2012.

¿Está listo México y otros países de Latam para abrir estos mercados?

- ¿Qué pueden aprovechar las aseguradoras de la experiencia del Gobierno Federal?
- ¿La regulación en México permitiría a las aseguradoras emitir estas transferencias?
- ¿Cómo pueden ayudar los brokers de reaseguro?
- ¿Qué tipo de servicios da hoy ERN y cómo puede atender una potencial demanda de estos productos?