



brib
RISK FINANCE

SÉRIE RISK FINANCE

#01 – Convergência do Mercado de Capitais e de Re|Seguros

LEARNING CIRCLE

#01 - Convergência do mercado de capitais e de re|seguros

Nos anos 80, uma capa da revista *Times* estampava um fenômeno com poucos precedentes na história do seguro: “*Desculpe América, seu seguro foi cancelado.*”

Esta matéria trazia à tona a enorme falta de oferta de seguro tradicional, em especial no segmento de responsabilidade civil, fato que deu impulso ao desenvolvimento do **mercado alternativo de transferência de riscos** em detrimento do tradicional.

Este mercado alternativo e de **securitização de riscos** apresenta números cada vez expressivos e em franca expansão, haja vista catástrofes como Andrew, Katrina e mais recentemente COVID-19, que tem demandado da indústria novas vertentes de formatação, “*pooling*” e venda de riscos à investidores.

Um breve resumo nos mostra que este mercado hoje:

- ✿ Possui mais de **7000 re/seguradores cativos** estabelecidos nos mais diversos domicílios.
- ✿ Atraiu em torno de **90%** das empresas da **FORTUNE 500** que formaram suas cativas.
- ✿ Movimenta mais **USD 100bi em prêmios** e possui **reservas** estimadas da ordem de **USD 250bi**, i.e., aprox.: 50% das reservas do mercado tradicional.

Para compreender este fenômeno, vamos relembrar o conceito de **RISCO** e as formas de administrá-lo.

O risco é composto por três elementos:

- ✿ A **exposição** (o que é segurado)
- ✿ A **perigo** (potencial causa de perda)
- ✿ O **hazard ou agravação de risco** (circunstâncias que tornam uma perda mais provável de ocorrer).

#01 - The convergence of re|insurance and capital markets

In the 1980s, a *Times* magazine cover was featuring a phenomenon with few precedents in the insurance history: “*Sorry America, your insurance has been canceled*”

This news brought into light the enormous lack of traditional insurance capacity, especially in the third party liability business, a fact that gave impulse to the development of the **alternative risk transfer market** in replacement of the traditional one.

This alternative and **risk securitization** market has been showing increasingly expressive and rapidly expanding figures, in view of catastrophes such as Andrew, Katrina and more recently COVID-19, which has demanded new ways of risk bundling, pooling and selling to the investors.

At a brief overview, this market today has:

- ✿ More than **7000 captive re / insurers** established in the many existing domiciles.
- ✿ Attracted around **90% of the FORTUNE 500** companies that formed its own captives.
- ✿ A turnover of over **USD 100bn in premiums** and has estimated **reserves of around USD 250bn**, i.e., approx.: 50% of reserves in the traditional market.

In order to understand this phenomena, let us recall the concept of **RISK** and various ways to manage it.

Risk is composed of three elements:

- ✿ The **exposure** (what is insured)
- ✿ A **peril** (potential cause of loss)
- ✿ A **hazard** (factors that make a loss more likely to occur occur).

Quando uma organização tem um risco, ela pode lidar com ele das seguintes formas: **Eliminando, mitigando, transferindo ou assumindo (auto-seguro).**

Seguro e resseguro, portanto, são apenas os meios mais tradicionais e conhecidas de transferência de risco, enquanto o **financiamento de risco é o processo em que uma organização analisa as várias opções de disponibilização de recursos ou capital para pagamento de perdas.**

Tem a ver com métodos e instrumentos financeiros **inovadores** para financiar riscos e geralmente apresenta uma vantagem de custo em comparação com o mercado tradicional de seguro e resseguro.

O processo envolve:

1. **Identificar** as exposições de risco
2. **Examinar** as alternativas de transferência (ART)
3. **Selecionar** as melhores técnicas
4. **Implementar**
5. **Monitorar**

O Mercado de **ART (Alternative Risk Transfer)** inclui vários métodos não tradicionais de gestão e financiamento de riscos, como abaixo:

Large Deductible Programs | auto-seguro | Retrocessões Colateralizadas (cartas de crédito e similares) | Risk Retention and purchase Groups | re/seguradora Cativa | Títulos vinculados a seguros (ILS) | Garantias vinculadas a indústria (ILW) | Finite Reinsurance | Sidecars | Special Purpose Vehicles | Derivativos | Cash Flow Plans | Balance Sheet Protection | CAT-Bond | Seguros Paramétricos... por aí vai!

A convergência do mercado de capitais e o de re/seguros tem transformado a atual mentalidade e mecânica de transferência de riscos. **Desta forma, gostaria de lhe dar as boas-vindas nesta incrível jornada que acabamos de iniciar!**

Muito obrigado e até a próxima!

Visite nosso site para este e outros artigos:
www.brib.com.br

Therefore, when an organization has a risk, they have the following alternatives to cope with it: **by Eliminating, mitigating, transferring or taking it (self-insure).**

Insurance and reinsurance, thus, are just the most traditional and known ways of risk transferring, while **risk financing is the process where an organization analyzes the many options of providing funds or capital for payment of losses.**

It has to do with **innovative** financial methods and instruments to finance risks and usually presents a cost advantage compared to traditional insurance and reinsurance market.

The process involves:

1. **Identifying** exposures
2. **Examining** best Alternative Risk Transfer (ART)
3. **Selecting** best technique
4. **Implementing**
5. **Monitoring**

The ART (Alternative Risk Transfer) market includes various non-traditional methods of handling risks as bellow:

Large Deductible Programs | Self-Insurance | Collateralized Retrocessions (Letters of credit and similar) | Risk Retention and purchase Groups | Captive Insurance Companies | Insurance-Linked Securities | Industry Linked Warranties | Finite Reinsurance | Sidecars | Special Purpose Vehicles | Derivatives | Cash Flow Plans | Balance Sheet Protection | CAT-Bond | Parametric Insurance... you name it!

The convergence of insurance and capital markets has changed traditional thinking on risk transfer mechanisms. **So, I would like to welcome you to this amazing journey we have just begun!**

Thank you and see you soon!

Visit our website for this and other articles:
www.brib.com.br



Edísio Nunes
CEO & FOUNDER

Rua País Leme, 215, Cj 1604
Pinheiros, São Paulo-SP | CEP 05424-150

+55 (11) 4371.0560

+55 (11) 96425.0035

enunes@brib.com.br