|  |  |
| --- | --- |
| Antecedentes Corporativos | A continuación se proporcionan los antecedentes en relación a la Compañía de Seguros Buena Vida Nueva:* La compañía fusionada, Buena Vida Nueva, fue creada por carta patente emitida el 31 de diciembre de 1990.
* Las compañías predecesoras eran Buena Vida Compañía de Seguros de Canadá (creada en 1970) y Nueva Vida Compañía de Seguros de Canadá (anteriormente parte del Grupo BIG).
* Buena Vida Nueva es una compañía de seguros de vida de Canadá, de tamaño medio, que en último término está bajo la propiedad de una gran y sólida sociedad matriz, REALLY BIG GROUP, INC.
* Buena Vida Nueva es una aseguradora con múltiples líneas de negocios en el mercado canadiense, con una presencia significativa en el mercado de Fondos Segregados y en Seguros de Vida Universales y Temporales.
* Su mercado objetivo se focaliza en los individuos de altos ingresos, en el rango de edad entre 30 y 50 años.
* Buena Vida Nueva considera que sus principales competidores son los grandes conglomerados de aseguradoras de vida en Canadá.
 |

|  |  |
| --- | --- |
| Dirección Estratégica de Buena Vida Nueva | En este momento, la Compañía está:* Focalizándose en mejorar la Administración de Riesgos y revisará su proceso de Administración de Activos y Pasivos (ALM), con particular atención en su Mandato de Inversión y en la gobernanza y reportes relacionados con esta función.
* Implementación de eficiencias operacionales tanto en los sistemas de vida como de fondos segregados.
* Ejecución del proyecto de Sobrecarga de las Comisiones de Administración incluyendo el restablecimiento de las comisiones y los pagos de sobrecarga.
* Desarrollo de la estrategia formal de desarrollo de productos con la meta de reducir las brechas de costos, mejorar el diseño de productos y aumentar las ganancias.
* Revisar los planes de Marketing y Ventas con el objetivo de diferenciar del mercado.
* Continuar focalizándose en las actividades de administración de capital y el desarrollo de estrategias para mejorar su posición del capital.
 |

|  |  |
| --- | --- |
| Historia del Desempeño Financiero | La siguiente tabla muestra información financiera clave para la Compañía. |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **($000s)** | **200977** | **200806** | **20075** | **2006** |
| Activos | 5,907,994 | 5,121,228 | 4,599,920 | 4,090,818 |
| Pasivos | 4,943,719 | 3,905,938 | 3,502,738 | 3,009,778 |
| Patrimonio total de accionistas | 964,275 | 1,220,731 | 1,097,182 | 1,081,040 |
| Activos de Fondos Segregados | 4,947,547 | 5,266,501 | 5,025,455 | 4,897,186 |
| Ingresos Totales | \*\*\*609,375 | 903,335 | 873,948 | 830,252 |
| Ganancias (Pérdidas) Netas | \*\*(307,213) | 23,549 | \*(83,858) | 95,181 |
| Total MCCSR | 155% | 185% | 185% | 190% |
| Tramo 1 | 110% | 140% | 130% | 138% |

En los últimos tres años la Compañía ha identificado los problemas del pasado y ha tomado acciones apropiadas para corregir las situaciones. Esto requirió el fortalecimiento de las reservas en cada período.

|  |  |
| --- | --- |
| Riesgo Neto en Actividades de Negocios | El riesgo neto para las actividades significativas claves es clasificado como sigue:* Negocio de Fondos Segregados clasificado como ***Alto*** y ***Decreciente***
* Negocio de Vida Universal clasificado como ***Moderado*** y ***Estable.***
* Negocio de Vida Temporal clasificado como ***Bajo*** y ***Estable***.
* Portafolio de Inversión clasificado como ***Moderado*** y ***Estable.***
 |

#### Adecuación de Capital

|  |  |
| --- | --- |
| Información Importante  | * En Diciembre de 2009, la Compañía estaba esperando una decisión de la División de Capital de OSFI respecto a la concesión de capital de crédito relacionado a su programa de cobertura para fondos segregados.
* El 4° Trimestre del 2009, el ratio Total MCCSR cayó a 155% con un porcentaje en Tramo 1 de 110% (185% y 140% en el 4° Trimestre de 2008). Los porcentajes superan levemente los niveles objetivo de OSFI.
* Se había anticipado que el capital de crédito se concedería a principios de 2010 y en el 1° Trimestre del 2010 los porcentajes de MCCSR Total y del Tramo 1 estarían sobre los porcentajes de capital objetivo de la Compañía.
* El ratio objetivo de MCCSR Total de la Compañía es 175% y la Compañía ha estado administrando su capital por sobre este nivel hasta el término del año.
* El ratio objetivo del Tramo 1 de la Compañía es 115% y la Compañía ha estado administrando muy por encima de este objetivo hasta el término del año.
* Los dividendos no se pagarán sin previa aprobación de OSFI. La matriz REALLY BIG GROUP, INC. continúa apoyando a la Compañía con inyecciones de capital, según sea requerido. La última inyección de $100 millones fue en Septiembre de 2008.

Se debe hacer presente que OSFI obtuvo el Compromiso de Buena Vida Nueva International Holdings Inc. para asegurar que, en todo momento, Buena Vida Nueva Canadá esté:* cumpliendo con sus obligaciones bajo la Ley de Compañías de Seguros de Canadá.
* manteniendo un capital adecuado según lo determinado por OSFI.
* teniendo suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a la fecha de sus vencimientos.
 |

**Resumen de Actividades Significativas y Riesgos Relacionados Identificados**

El siguiente cuadro establece actividades significativas que se incluyen en la Matriz de Riesgo.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Actividad Significativa** | **AS** |  |
| Fondos Segregados | Si | Al 4°Trimestre del 2009 los fondos segregados ascendían a $5 billones. Riesgos relacionados a fondos segregados.guarantees is a significant issue at this company. |
| Vida Universal (VU) | Si | Ésta es una línea de negocios significativa que constituye el 64% de las primas netas. |
| Temporal | Si | Ésta es una línea de negocios significativa que representa el 24% de las primas netas. |
| Inversiones | Si | Al 4°Trimestre del 2009 las inversiones alcanzaron $5,4 billones. |
| Reaseguro | No | Las líneas de producto VU y Temporal, están reaseguradas sobre el 75%. Debido a que el reaseguro se considera al momento de evaluar el riesgo neto de las actividades significativas de VU y Temporal, no se muestra como una actividad significativa en la matriz. |
| Rentas Vitalicias | No | Esta línea de negocio representa un 7% de la prima neta y no fue considerada como una actividad significativa. |
| Pasivos Actuariales | No | Pasivos actuariales no fueron considerados como una actividad significativa, debido a que fueron considerados en la evaluación del Riesgo Inherente de Seguros y la función de Administración Operacional. |
| Administración de Activos y Pasivos (ALM) | No | ALM no fue considerada como una actividad significativa, debido a que fue considerada en la evaluación de funciones de Administración de Riesgos y Administración Operacional. |
| Tecnología de la Información (TI) | No | TI no fue considerada como una actividad significativa, debido a que fue considerada en la evaluación del Riesgo Inherente Operacional y la función de Administración Operacional. |

#### Información sobre Actividades Significativas

|  |  |
| --- | --- |
| Fondos Segregados | Los siguientes comentarios proporcionan algunos antecedentes generales:* Al 4°Trimestre del 2009 los fondos segregados tienen un valor de cuenta aproximado de $5 billones. Hay numerosos fondos que se remontan a la fusión de diciembre de 1990, de Buena Vida Compañía de Seguros de Canadá y Nueva Vida Compañía de Seguros de Canadá. Las características de los antiguos fondos incluían un 100% de garantía por fallecimiento y vencimiento, y permitían numerosas opciones de restablecimiento.
* Los nuevos productos de fondos segregados tienen características más conservadoras.
* Al 4°Trimestre del 2009 la deficiencia *in the money* fue aproximadamente $895 millones.
* Para el año finalizado el 31 de Diciembre 31 de 2009, la pérdida neta para esta línea de negocio fue de $185 millones.

El Riesgo Neto fue evaluado como ***Alto*** después de considerar lo siguiente:* Los fondos segregados antiguos tienen garantías significativas.
* En el 4°Trimestre del 2009 la deficiencia *in the money* es significativa de $895 millones con la mayor exposición surgida en 2010 ($680 millones).
* La determinación de reservas relacionadas y requerimientos de capital es compleja y puede tener un impacto significativo en las ganancias y el capital.
* Buena Vida Nueva está expuesta a resultados financieros adversos si los mercados bursátiles están deprimidos al vencimiento.
* Existen algunos desafíos legales relacionados a la administración de fondos segregados que le podría costar a la Compañía más de $90 millones.

 La Dirección de Riesgo fue evaluada como ***Decreciente*** después de considerar lo siguiente:* La brecha entre la deficiencia *in the money* de los fondos segregados y los activos relacionados se mantiene cerrada con las reservas subyacentes y el capital en exceso de la deficiencia *in the money* por $92 millones al 31 de diciembre de 2009. (diciembre 31 de 2008-$30 millones)
* Una cobertura en 2 bloques (monto teórico de aproximadamente $836 millones al 31 de Diciembre de 2008) fue puesta en marcha en octubre/noviembre 2008. Este programa de cobertura, que se aplica aproximadamente al 60% del valor de la cuenta, reduce la volatilidad con respecto a la exposición del mercado bursátil.
* Se anticipa que un nuevo programa de cobertura se pondrá en funcionamiento a principios de 2010 para obtener un alivio de capital por parte de OSFI.
* La compañía ha iniciado una campaña de “retención” y planea ofrecer varias características mejoradas de productos para estimular a los clientes a permanecer con la compañía más allá del 2010.
* Las características de los productos de fondos segregados se han puesto más conservadoras que en el pasado.

La compañía monitorea cuidadosamente la posición *in the money* y entrega informes mensuales a OSFI. |

|  |  |
| --- | --- |
| Vida Universal (VU) | Los siguientes comentarios proporcionan algunos antecedentes generales:* Vida Universal representa un 64% de las primas netas para el año terminado al 31 de Diciembre de 2009.
* El valor nominal promedio es generalmente superior a los $250.000.
* Altas tasas garantizadas en las cuentas GIA están en el rango del 3,5% al 4,25%.
* Nuevos niveles del Costo del negocio de Seguros representan un 40% de las primas netas de VU comparado con la tasa de la industria de 50%.
* Un 75% de VU está reasegurada.
* Los ingresos netos para el año que finalizó el 31 de Diciembre de 2009, ascendieron a $13 millones.

El Riesgo Neto fue clasificado como ***Moderado*** después de considerar lo siguiente:* El riesgo inherente impulsor, riesgo de seguro, fue clasificado como Sobre el Promedio, atenuado por el hecho de que la línea de negocio está 75% reasegurada cuando se determina el Riesgo Neto para esa línea de negocio.
* Productos de VU son numerosos y complejos con características que son más riesgosas que la mayoría de los productos ofrecidos por otras IFs.
* La línea de negocio es rentable.
* Actuales productos VU son más conservadores de lo que eran en el pasado y las reservas relacionadas con los productos antiguos de VU han sido reforzadas.

La Dirección del Riesgo fue evaluada como ***Estable*** ya que no se anticipa el cambio significativo en el futuro cercano. |

|  |  |
| --- | --- |
| Vida Temporal Individual | Los siguientes comentarios proporcionan algunos antecedentes generales:* Vida Temporal representa un 24% de las primas netas para el año terminado al 31 de Diciembre de 2009.
* El valor nominal promedio es generalmente superior a $250.000.
* La línea de negocio de vida temporal está un 85% reasegurada.
* Las pérdidas netas para el año terminado el 31 de diciembre de 2009 ascendieron a $68 millones.

El Riesgo Neto fue clasificado como ***Moderado*** después de considerar lo siguiente:* El riesgo impulsor inherente, riesgo de seguro, fue clasificado como ***Moderado***, mitigado por el hecho de que la línea de negocio es 85% reasegurada cuando se determina el Riesgo Neto para esa línea de negocio.
* El fallo de la experiencia se monitorea trimestralmente.
* Estudios de la experiencia se llevan a cabo regularmente. Los estudios de la experiencia más recientes concluyeron que la experiencia actual de mortalidad es mejor que lo esperado.
* La línea de negocio no es rentable.

La Dirección del Riesgo fue evaluada como ***Estable*** ya que no se espera un cambio significativo en el futuro cercano. |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Portafolios de Inversión |

|  |  |
| --- | --- |
| **Diciembre 31, 2009 ($ Millones)** | **Valor Contable** |
| Inversión de Corto Plazo | 275 |
| Bonos Gubernamentales | 1.450 |
| Autoridades Públicas, Municipal, Colegios | 6 |
| Corporativo | 2.525 |
| Créditos Hipotecarios (34% asegurados NHA) | 18 |
| Fondos Cotizados en Bolsa (Vinculados) | 1.098 |
| Otros Préstamos | 72 |
|  |  |
| Total | 5.444 |

 |

|  |  |
| --- | --- |
|  | El Riesgo Neto de inversiones es evaluado como ***Moderado*** por las siguientes razones:* El riesgo impulsor inherente, riesgo de crédito fue evaluado como Moderado con la Administración Operacional y el RCMFs aplicable fue evaluado como Aceptable.
* Los bonos corporativos en un monto de $2,5 billones o 47% del portafolio de inversión están bien diversificados a través de 9 sectores con $1,5 billones invertidos en el sector financiero.
* 92% de los bonos están clasificados como “A” o superior.
* Riesgo de Crédito para inversiones vinculadas a pólizas VU es asumido por los asegurados.
* La estrategia de inversión es sólida y la Guía de Política de Inversión es muy detallada y prudente.
* La Compañía no está expuesta a temas de Papeles Comerciales Respaldados por Activos (ABCP, por sus siglas en inglés).

La Dirección del Riesgo fue evaluada como ***Estable*** ya que no se anticipan cambios significativos en el futuro cercano. |

**Calidad General de Funciones de Control de Gestión de Riesgos (RMCF, por sus siglas en inglés)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **RMCF** | **Clasificación** | **Dirección** |
| **Auditoría Interna** | **Aceptable** | **Estable** |
| **Gestión de Riesgos** | **Aceptable** | **Mejorando** |
| **Alta Gerencia** | **Aceptable** | **Estable** |
| **Directorio y Comités** | **Aceptable** | **Estable** |

|  |  |
| --- | --- |
| Otros Reguladores | Algunos reguladores provinciales están actualmente finalizando sus exámenes que se refieren al cumplimiento, por parte de la Compañía, de sus compromisos para tratar a los sostenedores de contratos de fondos segregados en forma justa y de la manera más beneficiosa.Los reguladores indicaron que no habrá sanciones y que la compañía en general ha cumplido con su promesa. Los reguladores discutirán sus hallazgos, incluyendo algunos temas de documentación y cálculos, con el Presidente del Comité de Auditoría.Obtendremos una copia de sus informes y seguimientos por parte de la Compañía, como fue exigido en nuestra inspección in situ del 2010. |

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |