



“Seminario Internacional”

Tendencias de regulación en los mercados de seguros y retos a diez años de la apertura”

7 de agosto de 2018
San José, Costa Rica.





Regulación de Solvencia en México (esquema tipo Solvencia II)

Norma Alicia Rosas Rodríguez
Presidente de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (México)
Presidente ASSAL



www.gob.mx/cnsf



nrosas@cnsf.gob.mx



- ...  **Macrotendencias globales**
- ...  Evolución regulatoria regional
- ...  Cifras del sector e implementación del nuevo régimen de solvencia mexicano
- ...  Consideraciones finales





Principales macrotendencias:

➤ Establecimiento de Solvencia II y Regímenes de solvencia equivalentes

De manera paralela al desarrollo de un estándar global de capital basado en riesgo por parte de la IAIS, **diferentes países han venido avanzando desde hace varios años en la implementación de modelos regulatorios que modernicen sus marcos normativos.**

Ante la ausencia hasta el momento de un marco global, un número creciente de países ha tomado como marco de referencia el modelo Solvencia II de la Unión Europea, buscando dos objetivos fundamentales:

- 1) adoptar un sistema de solvencia basado en una medición más precisa de los riesgos y tener un sistema más robusto de administración de los mismos, y
- 2) crear un ambiente regulatorio local que se armonice con la operación de los principales grupos aseguradores a nivel internacional.

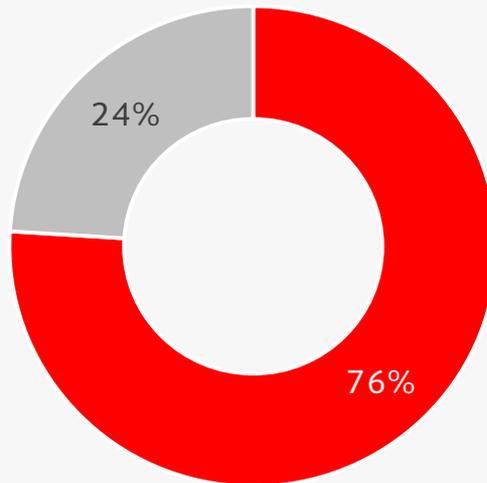
Fuente: Fundación MAPFRE .“Panorama económico y sectorial 2017”



Principales macrotendencias:

➤ Establecimiento de Solvencia II y Regímenes de solvencia equivalentes

Prima de Mercado Mundial



- Mercados sujetos a normas equivalentes a Solvencia II
- Otros mercados

- **Europa**

Regímenes de Solvencia Equivalentes:

- Australia
- Brasil
- **Bermudas**
- Canadá
- Estados Unidos
- Japón
- **Suiza**
- México

Fuente: Fundación MAPFRE .“Panorama económico y sectorial 2017”

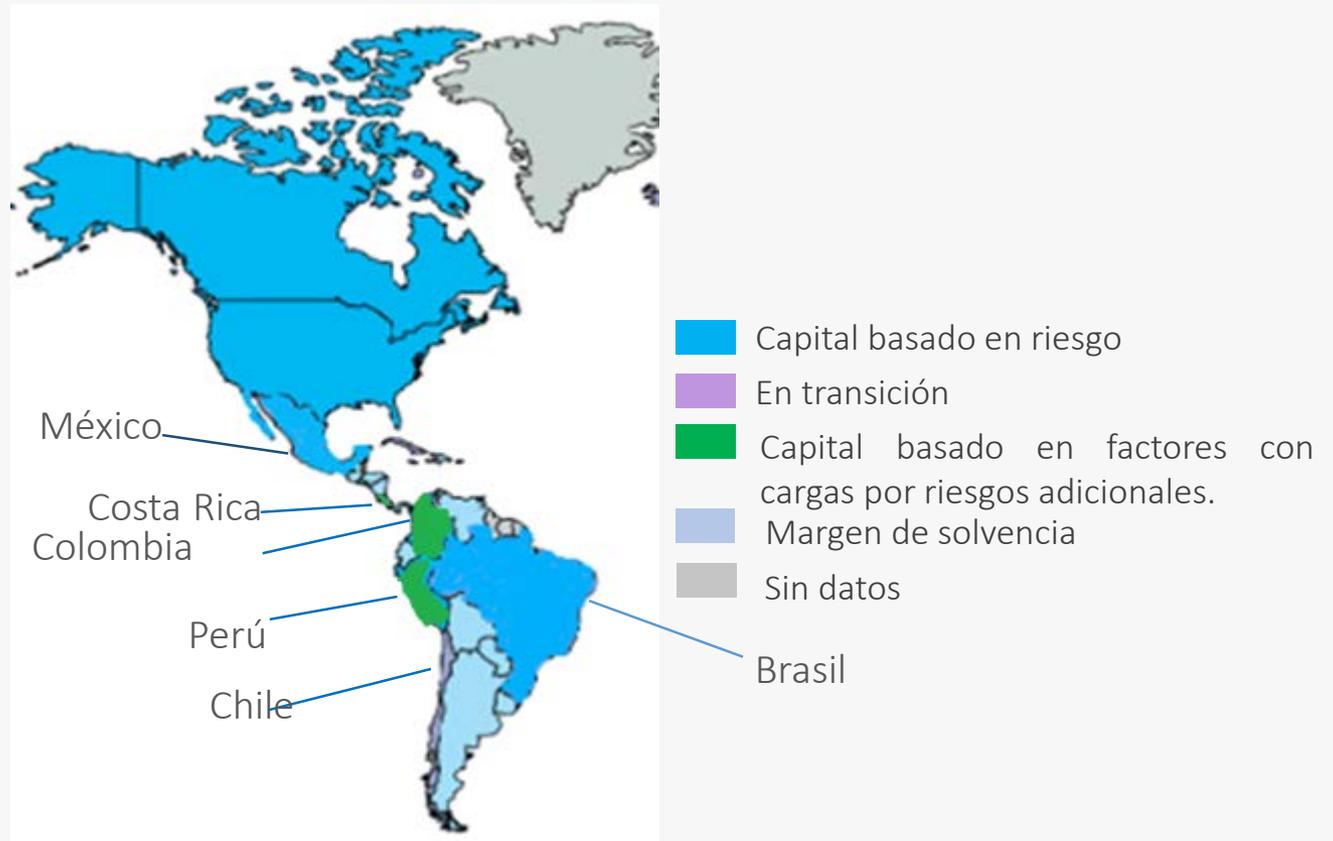
- ... ○ Macrotendencias globales
- ... ○ **Evolución regulatoria regional**
- ... ○ Cifras del sector e implementación del nuevo régimen de solvencia mexicano
- ... ○ Consideraciones finales





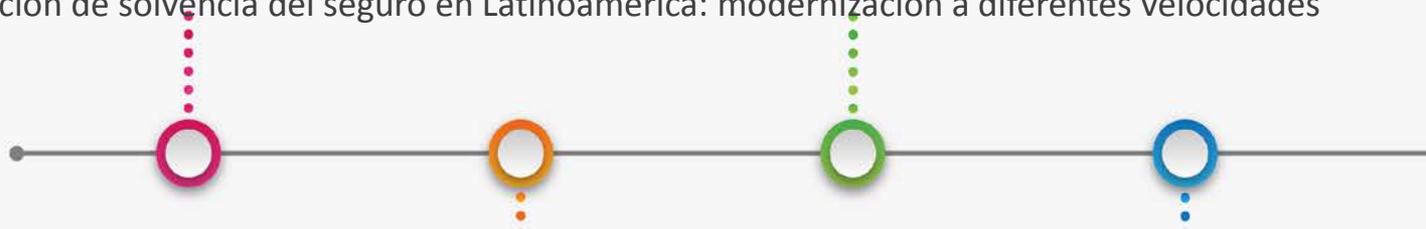
Evolución regulatoria regional:

➤ Establecimiento de Solvencia II y Regímenes de solvencia equivalentes



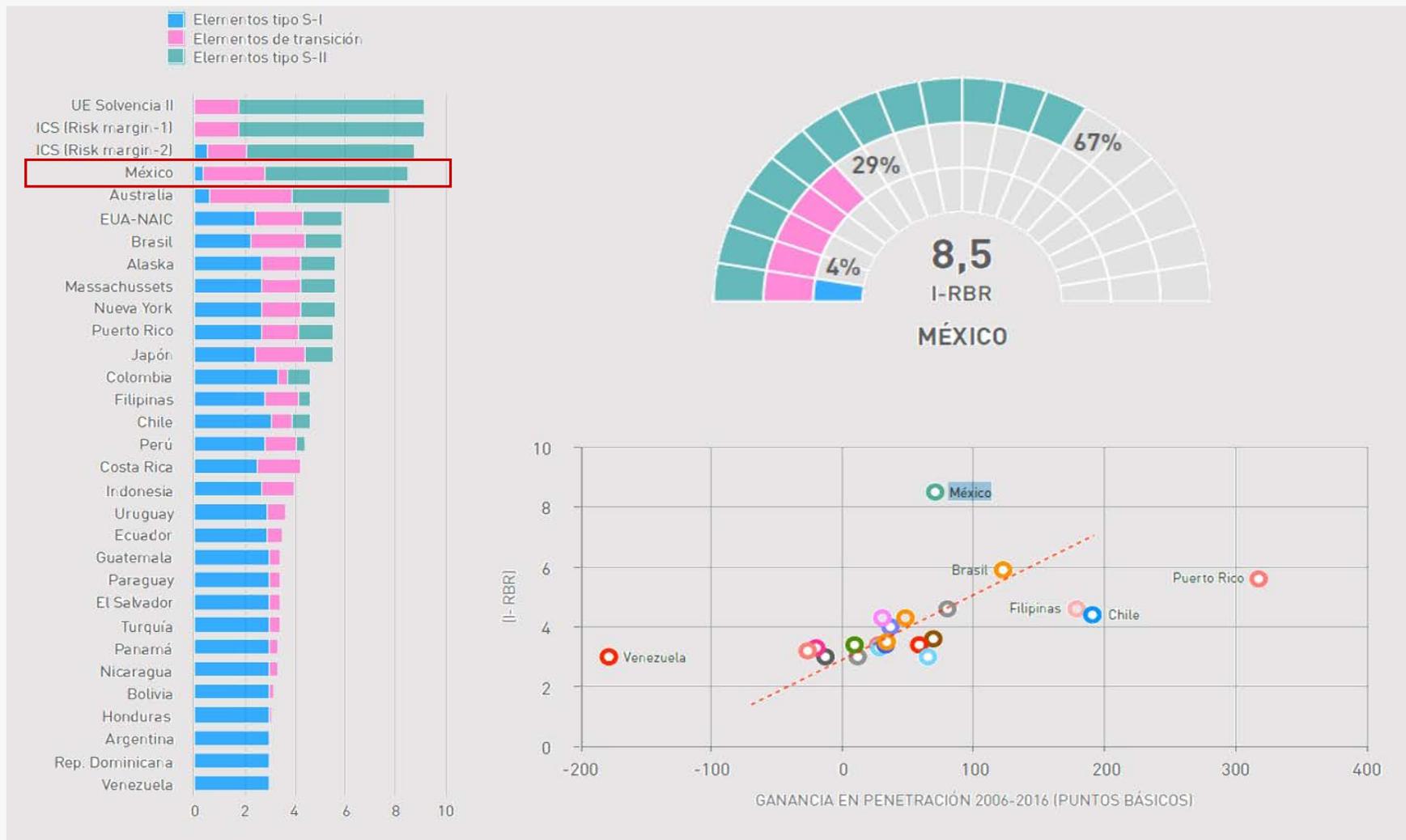
Fuente: Fundación MAPFRE. "Panorama económico y sectorial 2017"

Swiss Re (2015) "La regulación de solvencia del seguro en Latinoamérica: modernización a diferentes velocidades"

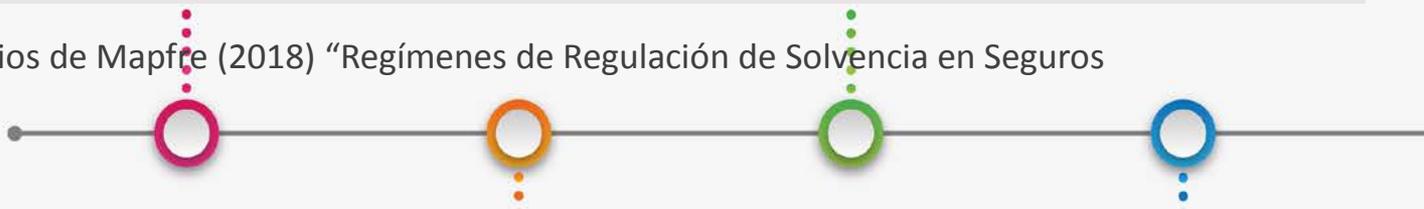




➤ Proximidad a una regulación basada en riesgo



Fuente: Servicios de Estudios de Mapfre (2018) "Regímenes de Regulación de Solvencia en Seguros"

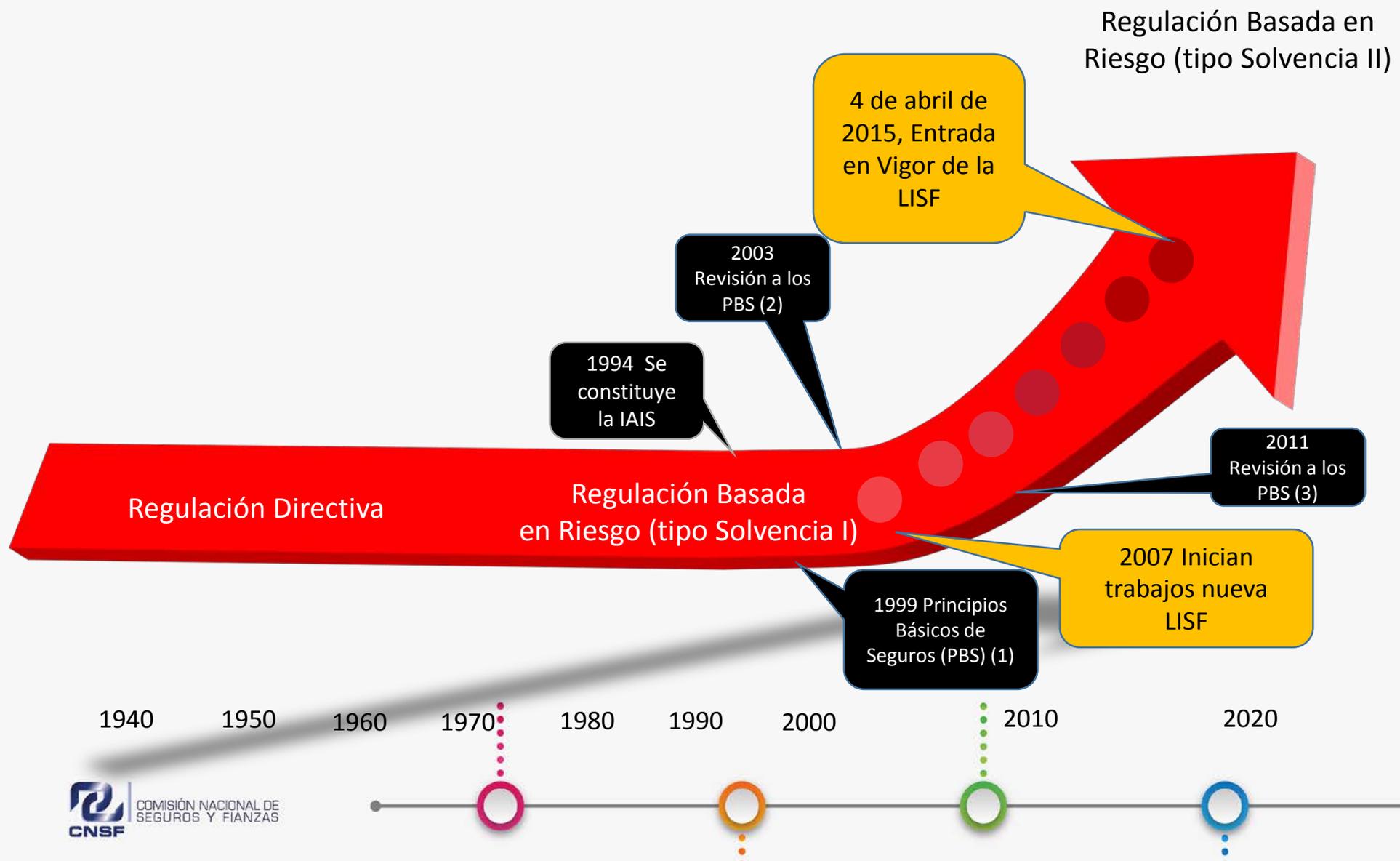


- ... ○ Macrotendencias globales
- ... ○ Evolución regulatoria regional
- ... ○ **Cifras del sector e implementación del nuevo régimen de solvencia mexicano**
- ... ○ Consideraciones finales





Modernización del Esquema Regulatorio: ¿De dónde venimos?



Modernización del Esquema Regulatorio: ¿Hacia dónde vamos?

1) Por una parte, hay **razones locales** para continuar con la modernización y eficiencia del marco regulatorio para impulsar el crecimiento del sector, así como hacer frente a los avances del sistema financiero.

- **Eficiencia del marco regulatorio**
- **Impulsar el Crecimiento**





Modernización del Esquema Regulatorio: ¿Hacia dónde vamos?

2. Por otra parte, la convergencia internacional nos impulsa a trabajar en el ámbito internacional para definir las mejores prácticas y lograr la definición de un “estándar de capital global” para aseguradoras internacionalmente activas.



NUEVA LEY DE SEGUROS MEXICANA- TIPO SOLVENCIA II

PROCESO INICIADO EN 2007

EN VIGOR: ABRIL, 2015

Primer Requerimiento Cuantitativo:
Marzo 2016

ELEMENTOS CUANTITATIVOS

PILAR I

- Reservas técnicas basadas en métodos BEL y en el concepto de margen de riesgo.
- Modelo estándar y modelos internos para el cálculo de los requerimientos de capital.
- Agregación y mitigación de riesgos.
- Fondos propios para la cobertura del requerimiento de capital de solvencia.

REVISIÓN Y CONTROL

PILAR 2

- Fortalecimiento de las prácticas de gobierno corporativo
- Autoevaluación del Riesgo y Solvencia (ORSA).
- Revisión del proceso de supervisión: fortalecimiento de la supervisión con base en el riesgo por parte de la CNSF.

DISCIPLINA DE MERCADO

PILAR 3

- Reportes regulatorios.
- Transparencia y revelación al público como un mecanismo para mejorar la disciplina de mercado.



	SOLVENCIA I	MÉXICO: ANTERIOR RÉGIMEN DE SOLVENCIA	MÉXICO: NUEVO RÉGIMEN DE SOLVENCIA
Valuación	Estatutaria	Consistente con mercado	Consistente con mercado
Riesgo de Suscripción	Si	Si	Si
Riesgo Financiero	No	Si	Si
Riesgo ALM	No	Si	Si
Riesgo de Operación	No	Si	Si
Riesgo de Modelaje	No	Factores Basados en Riesgo	Modelos Estocásticos
Riesgo de Agregación	No	No	Si
Riesgo de Medición	No	= VaR (97.5%)	VaR (99.5%)
Prueba de Estrés	No	Si	Si
Reservas Técnicas	Prima no Devengada	Métodos de Suficiencia	Bel + Margen de riesgo
Inversiones	Límites Cuantitativos	Límites Cuantitativos	Política de Inversión
Reaseguro	No	Riesgo de Crédito	Riesgo de Crédito
Gobierno Corporativo	No	Si	Si
Revelación de Información	No	Si	Si



PROCESO FINAL DE IMPLEMENTACIÓN

Abril 2013 – Abril 2015

MEDIDAS DE IMPLEMENTACIÓN (CUSF)

REGULACIÓN SECUNDARIA

- Regulación secundaria derivada de la nueva Ley de Seguros.
- Comprende todas las medidas regulatorias que están en vigor desde el 4 de abril de 2015.
- Se introdujo un amplio proceso de consulta.

ESTUDIOS DE IMPACTO CUALITATIVO (EIC)

ANÁLISIS DE BRECHAS

- Análisis de brechas con respecto al gobierno corporativo y los requerimientos de revelación considerados en la nueva Ley de Seguros.
- Un total de 5 estudios complementa el proceso de consulta de la normativa secundaria.

ESTUDIOS DE IMPACTO CUANTITATIVO (EIQ)

MODELOS DE VALIDACIÓN Y CALIBRACIÓN

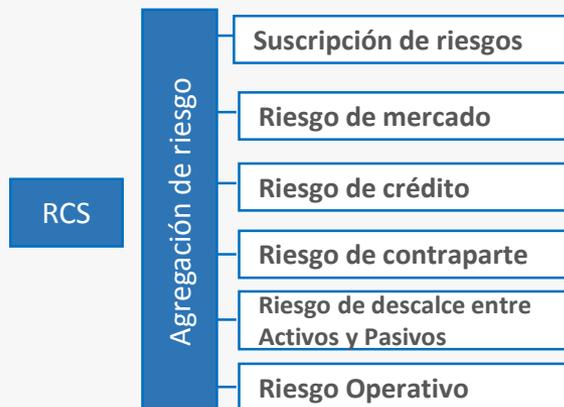
- Validación y calibración de los modelos usados como parte del Modelo Estándar del cálculo del RCS. Se utilizan 100,000 escenarios.
- Un total de 5 estudios complementan el proceso de consulta de la regulación secundaria.
- Una prueba final.

ESTUDIO DE IMPACTO CUANTITATIVO (EIQ)

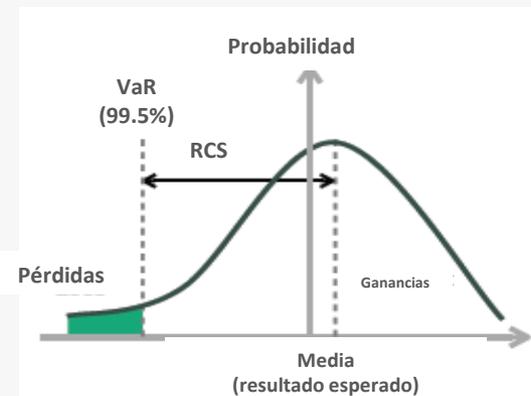
BALANCE ECONÓMICO



CATEGORÍAS DE RIESGO



MEDIDA PROBABILÍSTICA



Valuación de Mercado consistente con los diferentes elementos considerados en el balance general.

Una apropiada relación entre activos y pasivos reduce la posible volatilidad en el balance general.

Considera todos los riesgos a los que está expuesta una aseguradora, como parte de su operación.

Existe un riesgo de agregación (riesgo de suscripción y financiero) con el fin de reflejar los beneficios de la diversificación, la mitigación y compensación de riesgos.

Medida de riesgo basada en un nivel de confianza del 99.5%.

La probabilidad de incumplimiento es de 0,5% en un periodo de un año.



A partir de los resultados presentados por las instituciones de seguros en los Reportes Regulatorios sobre Requerimientos de Capital de Solvencia (RCS) y sobre Estados Financieros, se obtienen las siguientes cifras relativas al impacto en los rubros de Balance General y RCS, de la instrumentación de la reforma:

Concepto	Dic-15	Dic-16	Impacto Dic 16 – Dic 15	Impacto porcentual	Dic-16	Dic-17	Impacto Dic 17 – Dic 16	Impacto porcentual
Activo	1,166,096	1,333,521	167,425	14.36%	1,333,521	1,456,244	122,723	9.20%
Pasivo	1,015,620	1,147,457	131,837	12.98%	1,147,457	1,254,968	107,511	9.37%
Capital	150,476	186,064	35,588	23.65%	186,064	201,276	15,212	8.18%
RCS	55,062	56,582	1,520	2.76%	56,582	58,691	2,109	3.73%

- Cifras en millones de pesos
- Fuente: CNSF

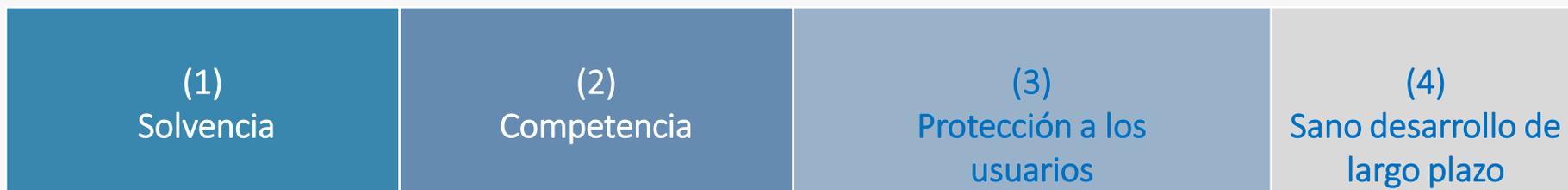


- ... ○ Macrotendencias globales
- ... ○ Evolución regulatoria regional
- ... ○ Cifras del sector e implementación del nuevo régimen de solvencia mexicano
- ... ○ **Consideraciones finales**





Instrumentar un régimen de supervisión moderno, cuidando:



- (1) Fortalecer la posición de solvencia de las instituciones como una forma de garantizar el cumplimiento de sus obligaciones frente a sus clientes.
- (2) Estimular la competencia, de tal manera que se generen eficiencias adicionales en los mercados, y que éstas se transmitan a los consumidores de seguros, buscando un mayor acceso a este tipo de productos financieros por parte de nuestra población..
- (3) Protección a los usuarios de estos servicios financieros a través de esquemas de revelación de información y transparencia.
- (4) Buscar el sano desarrollo de largo plazo de la industria, no por el desarrollo en sí mismo, sino por lo que eso representa, que no es otra cosa que más familias, más empresas tengan forma de acceder a productos financieros que le permitan cubrir los riesgos a los que están expuestos de manera cotidiana.





Regulación de Solvencia en México (esquema tipo Solvencia II)

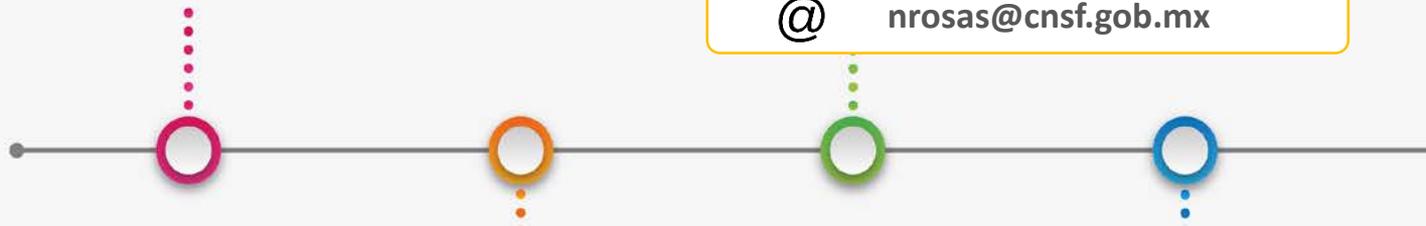
Norma Alicia Rosas Rodríguez
Presidente de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (México)
Presidente ASSAL



www.gob.mx/cnsf



nrosas@cnsf.gob.mx





ANEXO

- ... ○ Cifras del sector asegurador mexicano a diciembre de 2017.

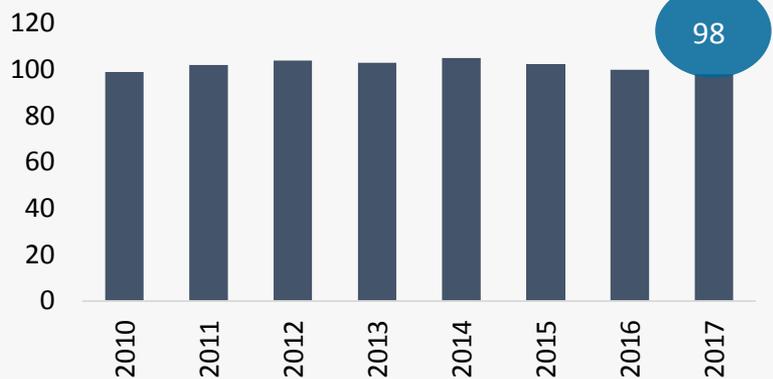


Entidades reguladas

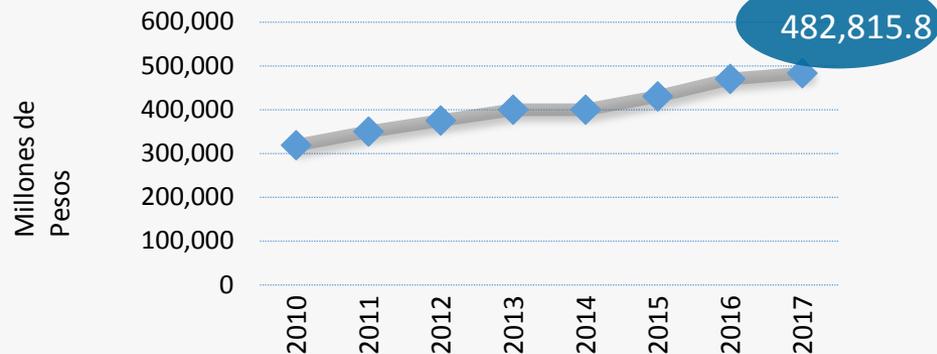
ACCIÓN REGULATORIA	ENTIDADES REGULADAS	DICIEMBRE 2017
Autorización y Supervisión	Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros	98
	Instituciones de Fianzas	17
Autorización y Supervisión	Agentes de Seguros y Fianzas (persona física) y Apoderados	60,046
	Agentes de Seguros y Fianzas (persona moral)	939
	Empleados y Apoderados Persona Moral (Art. 102 LISF)	710
	Intermediarios de Reaseguro	32
	Oficinas de representación	10
Registro y Supervisión	Audidores externos independientes	21
	Actuarios (certificados e independientes)	207
	Dictaminadores jurídicos de seguros y de fianzas	123
	Ajustadores	7,244
	Suscriptores facultados	38
	Reaseguradoras extranjeras	254
Supervisión	Fondos de Aseguramiento Agropecuario y Rural	508

Evolución del sector asegurador

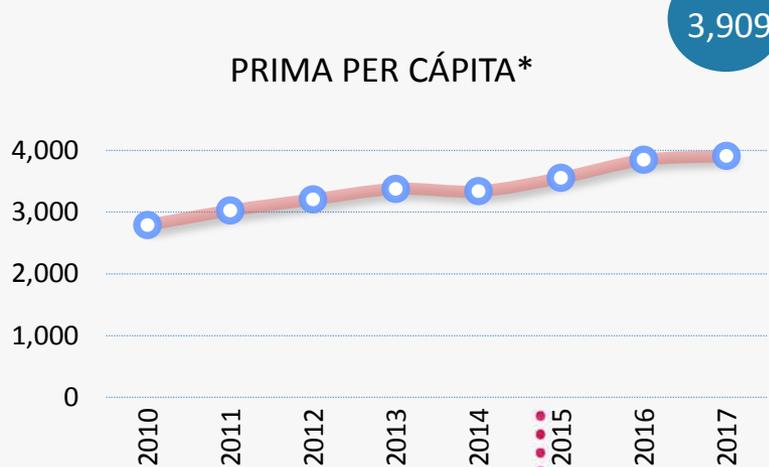
No. DE INSTITUCIONES DE SEGUROS



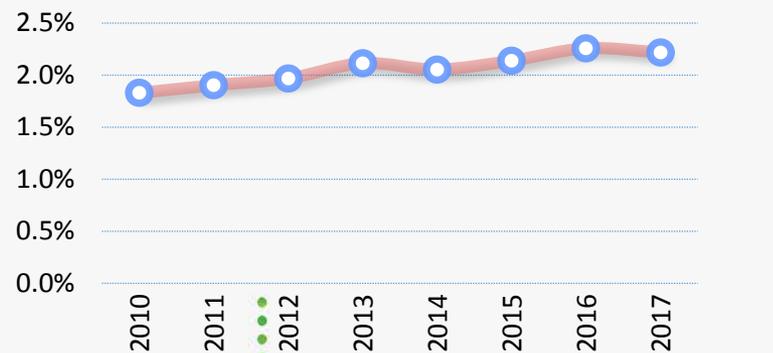
PRIMA DIRECTA*



PRIMA PER CÁPITA*



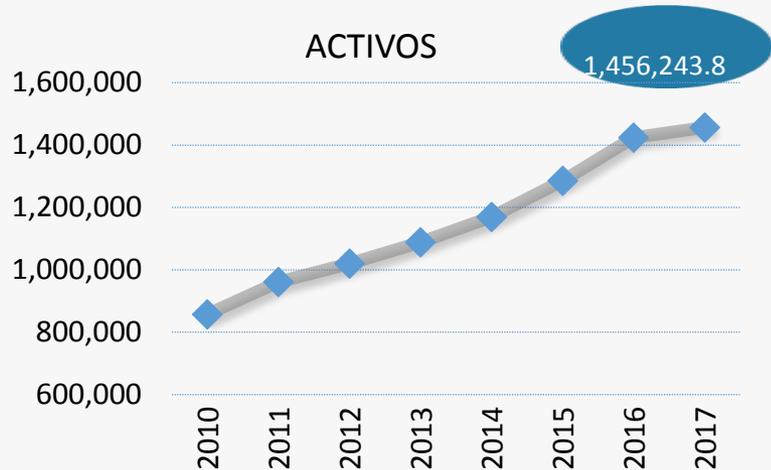
PRIMA DIRECTA / PIB



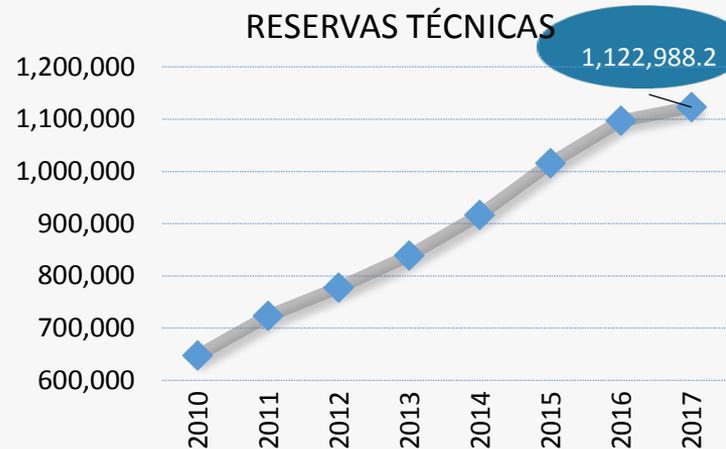
*Pesos Constantes a Dic.

Evolución del sector asegurador

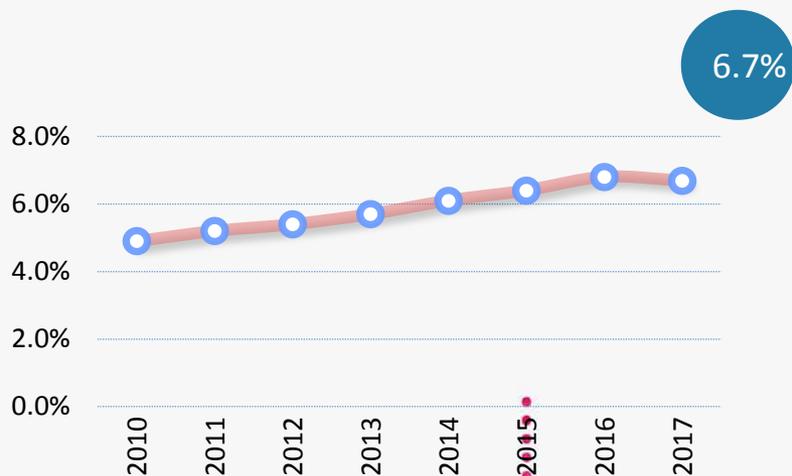
Millones de Pesos Constantes
Dic 2017



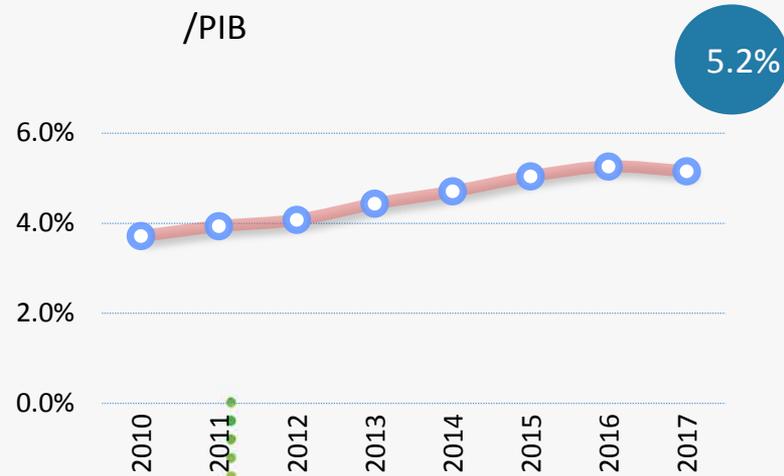
Millones de Pesos Constantes
Dic 2017



ACTIVOS / PIB



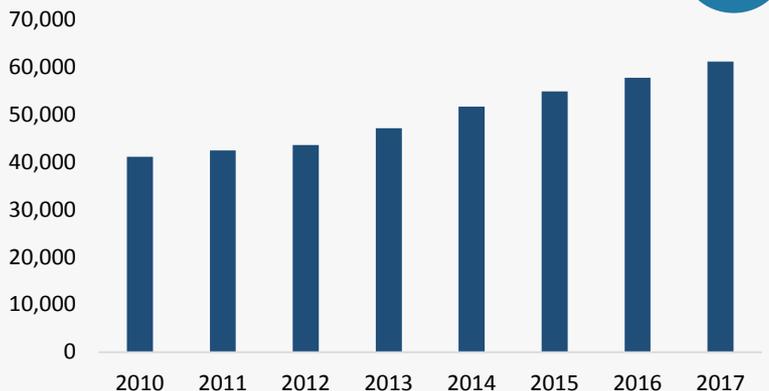
RESERVAS TÉCNICAS / PIB



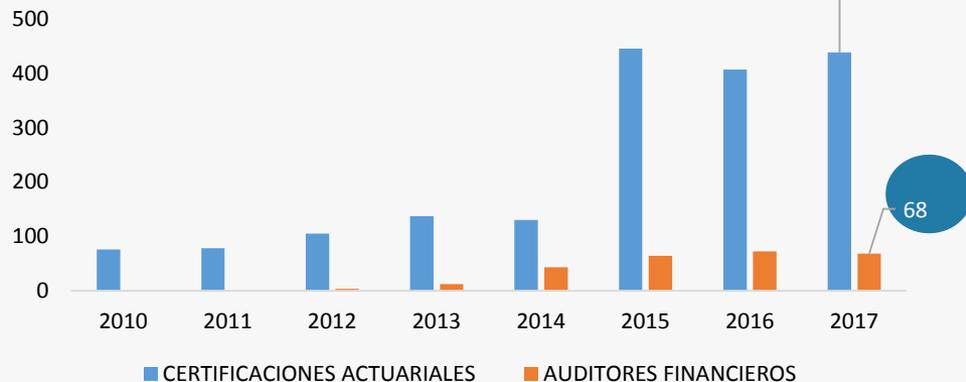


Evolución del sector asegurador

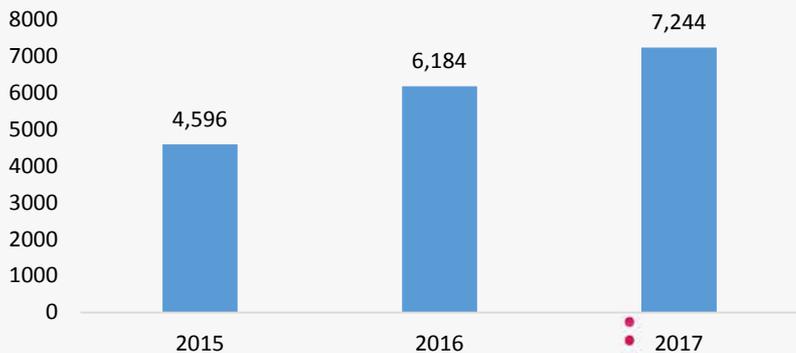
Número de Agentes



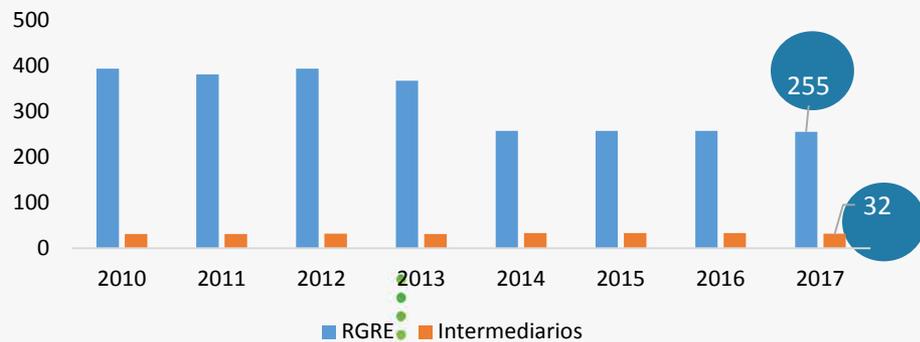
Certificaciones Actuariales y Auditores Externos (2017)



Ajustadores de Seguros



Reaseguradoras Extranjeras e Intermediarios de Reaseguro*

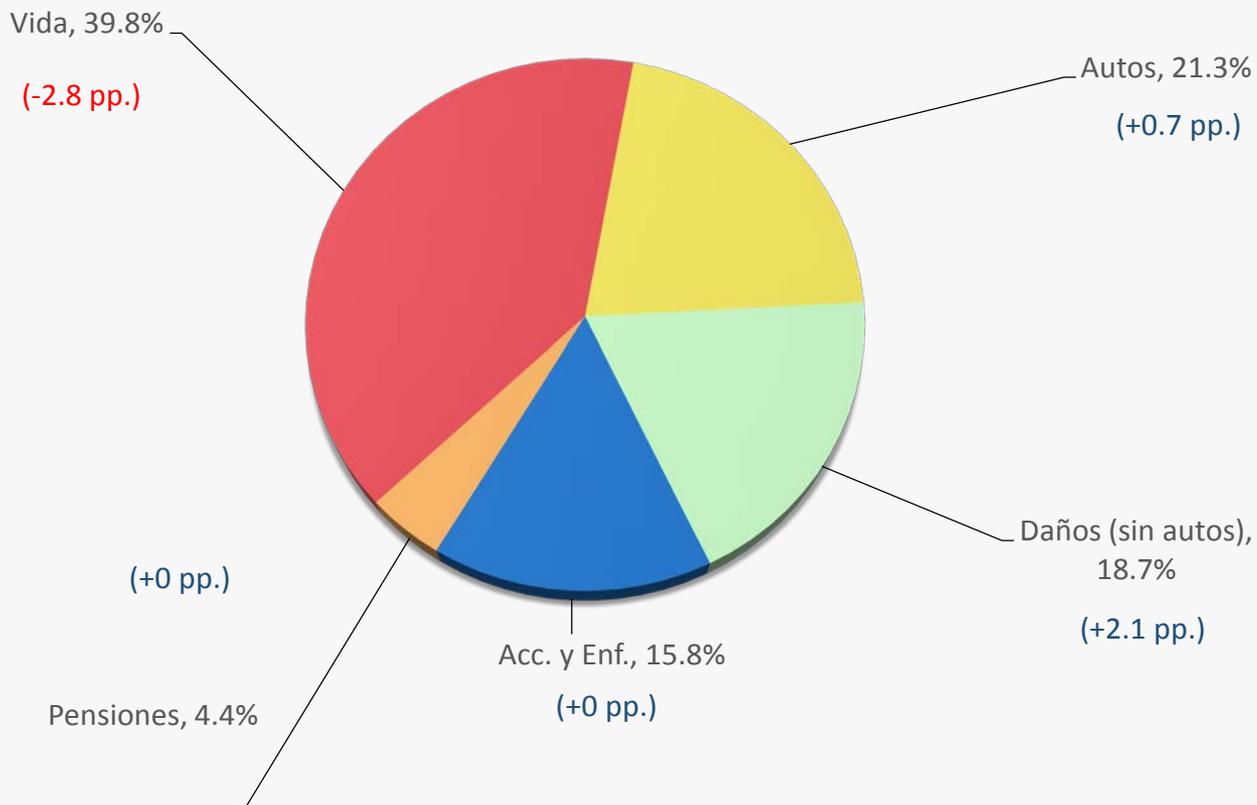


*A partir de 2014 se otorgó el Registro por pool de reaseguradores



DICIEMBRE 2017

Participación de cartera



*Cifras al cierre de diciembre de 2017 con información disponible al 15 de febrero de 2018.

