



A un año de la implementación de los Requerimientos Cuantitativos y Cualitativos de la nueva regulación: El Balance.

Norma Alicia Rosas Rodríguez
Presidenta de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF)

27 Convención de Aseguradores AMIS
Ciudad de México, 16 de Mayo de 2017

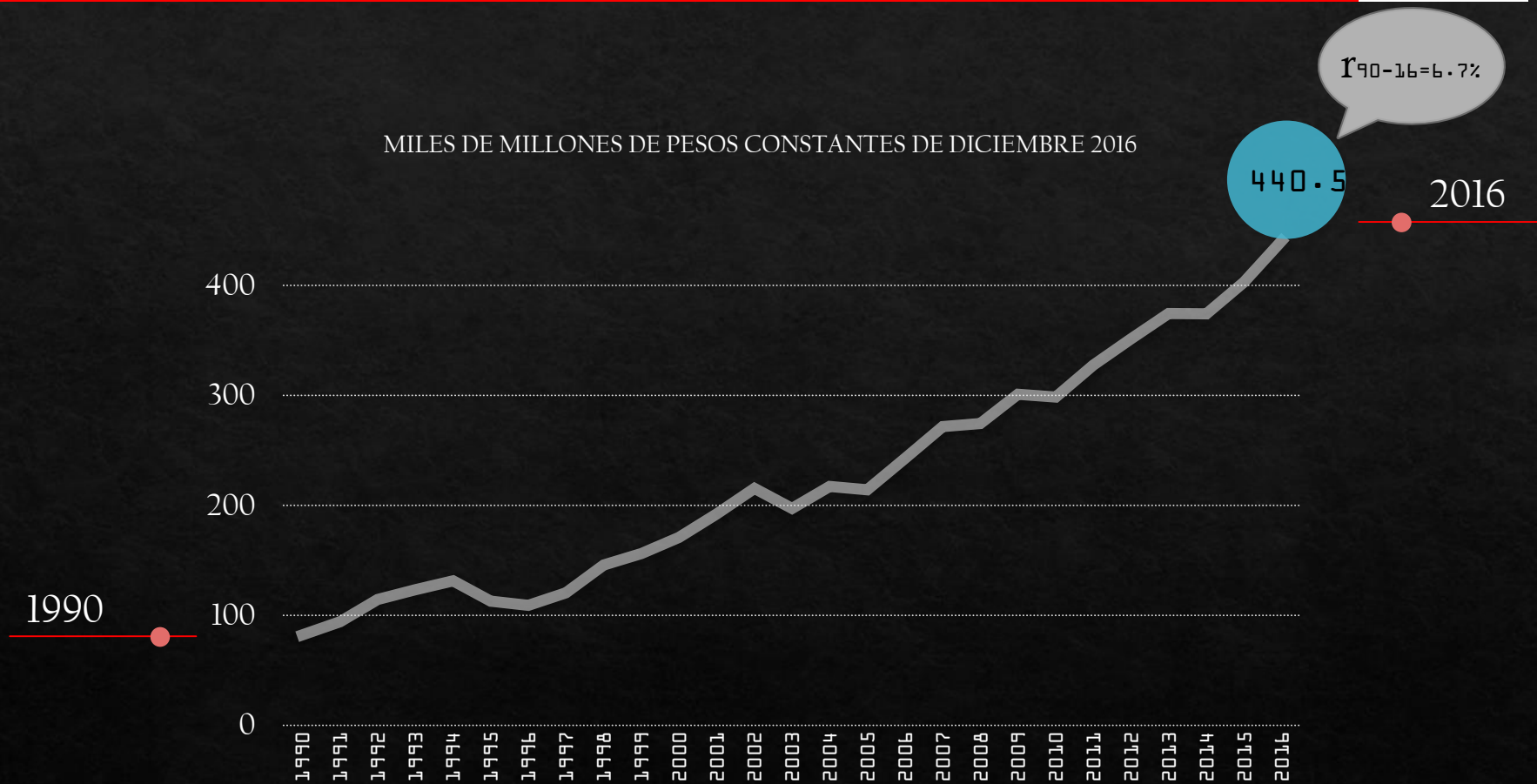
Contenido

- 1 Evolución del sector asegurador
- 2 Convergencia regulatoria: un largo camino
- 3 Recuento sobre la implementación de la LISF
- 4 Resultados de la implementación de la LISF
- 5 Reflexiones finales

Evolución del Sector Asegurador: Prima directa



MILES DE MILLONES DE PESOS CONSTANTES DE DICIEMBRE 2016

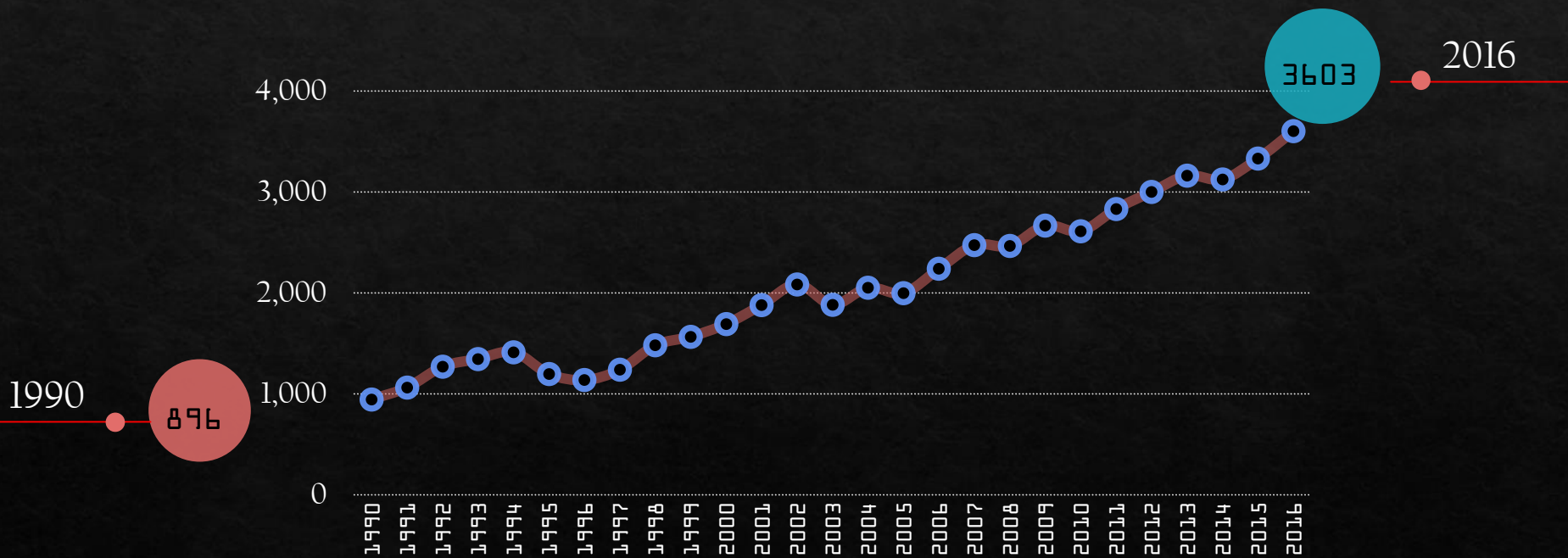


Evolución del Sector Asegurador

Densidad (prima per capita)

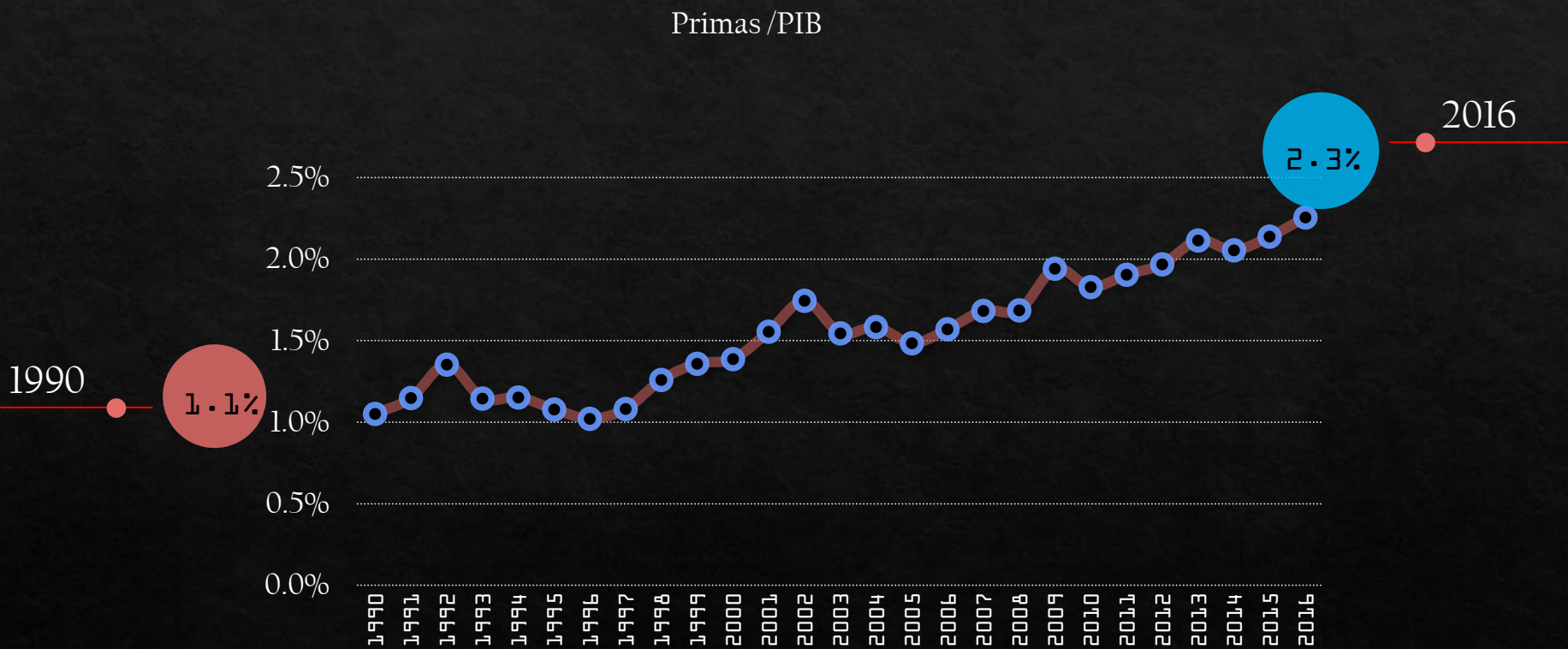


PRIMAS PER CAPITA EN PESOS CONSTANTES DE DICIEMBRE DE 2016



Evolución del Sector Asegurador

Penetración (primas/PIB)

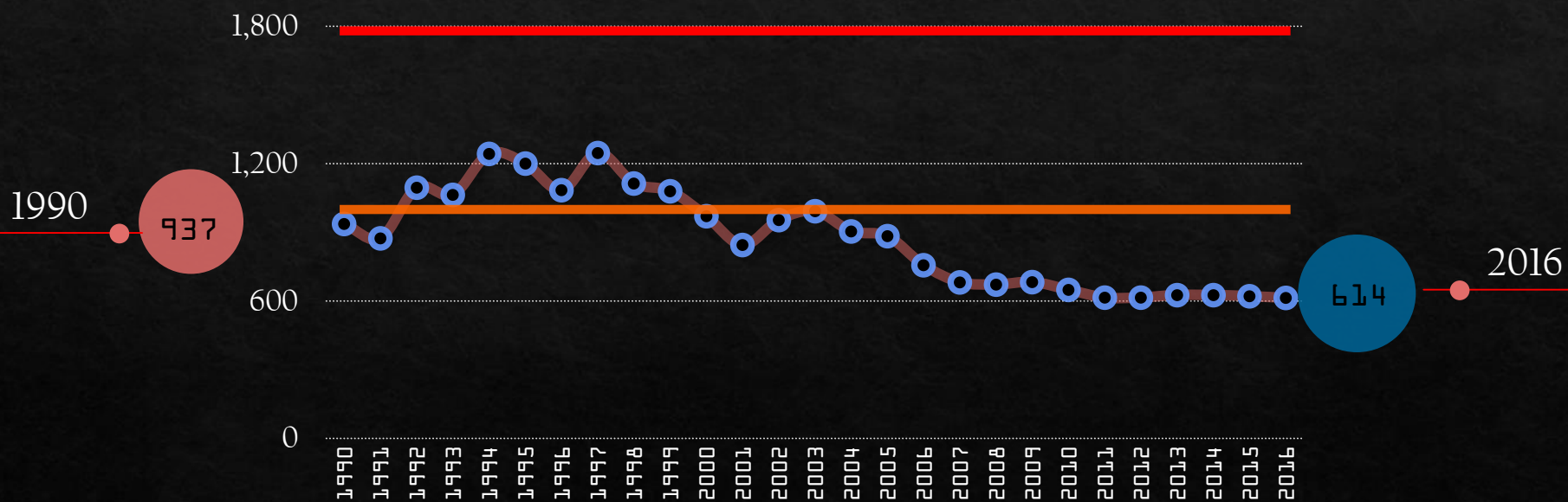


Evolución del Sector Asegurador

Concentración del Mercado



ÍNDICE HERFINDAHL

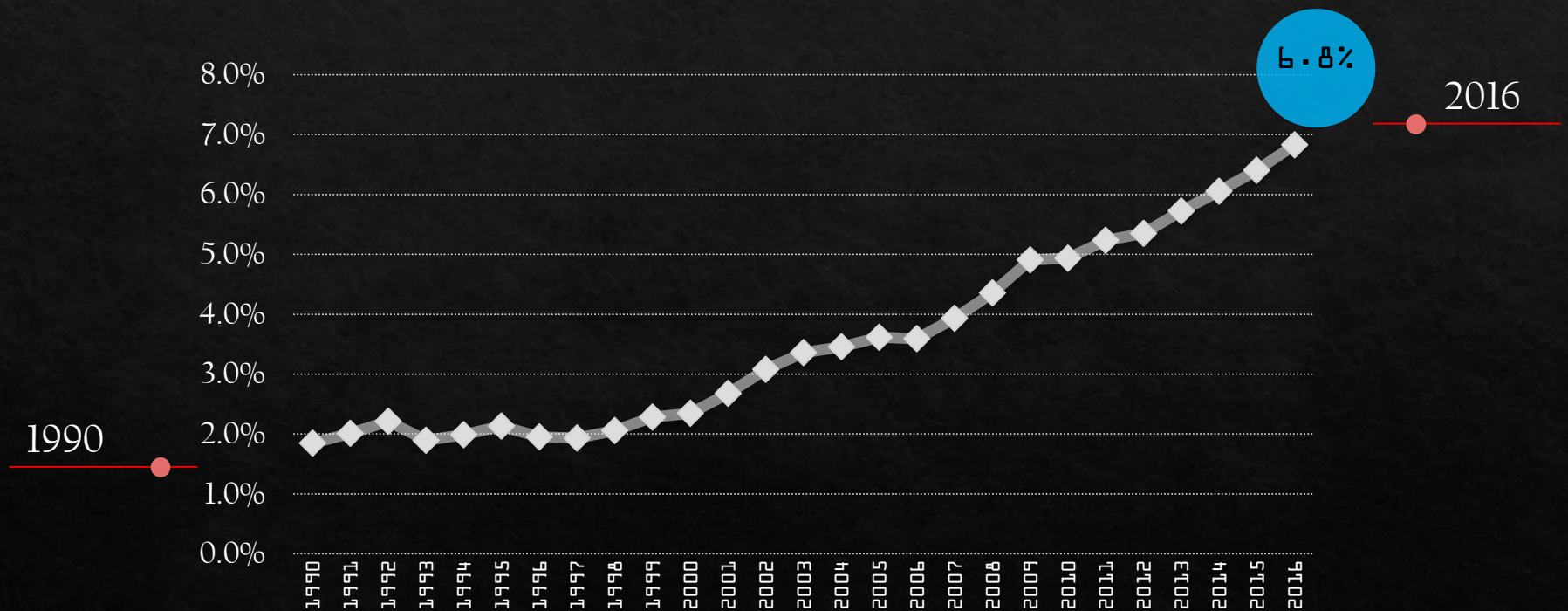


Evolución del Sector Asegurador

Activos / PIB



Activos / PIB

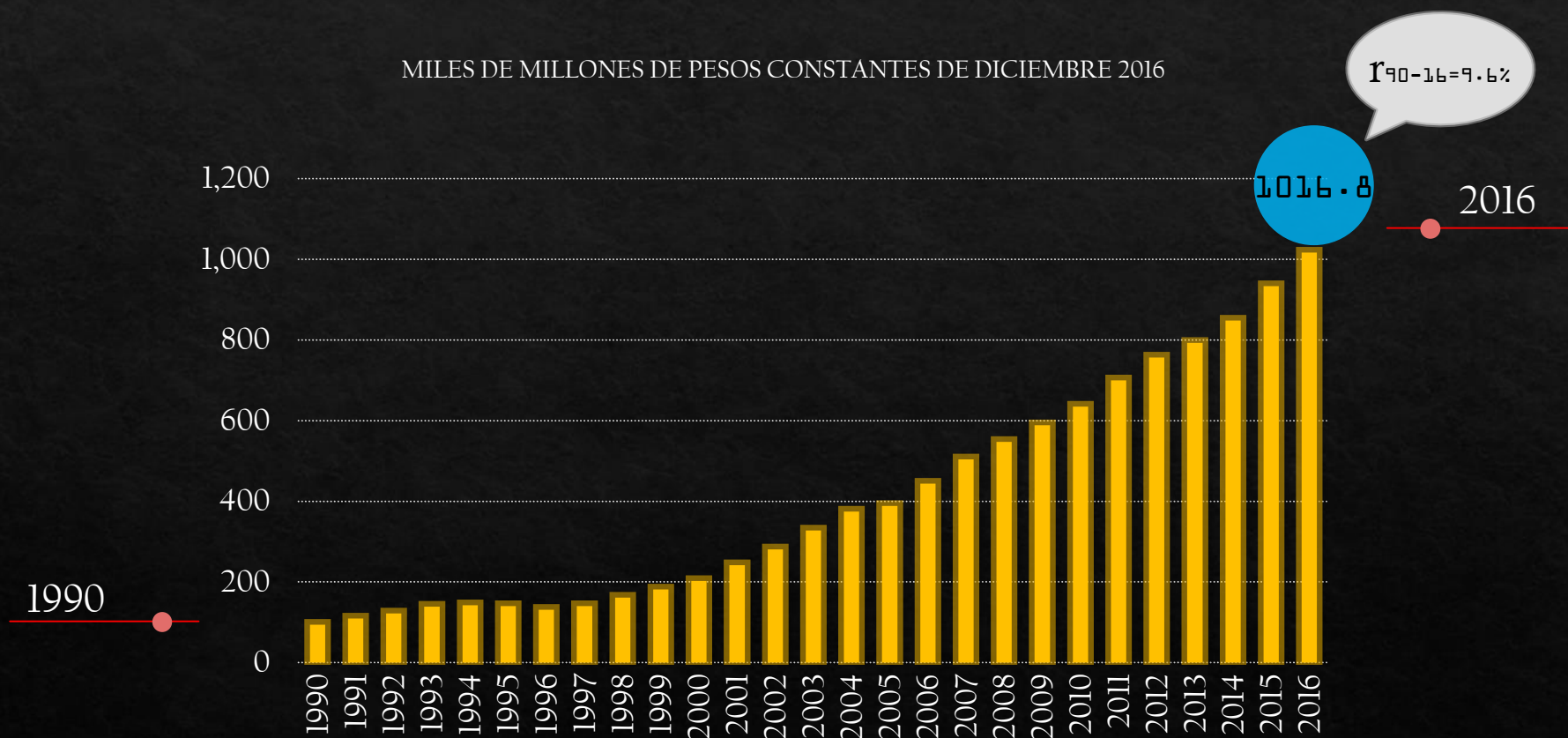


Evolución del Sector Asegurador

Inversiones

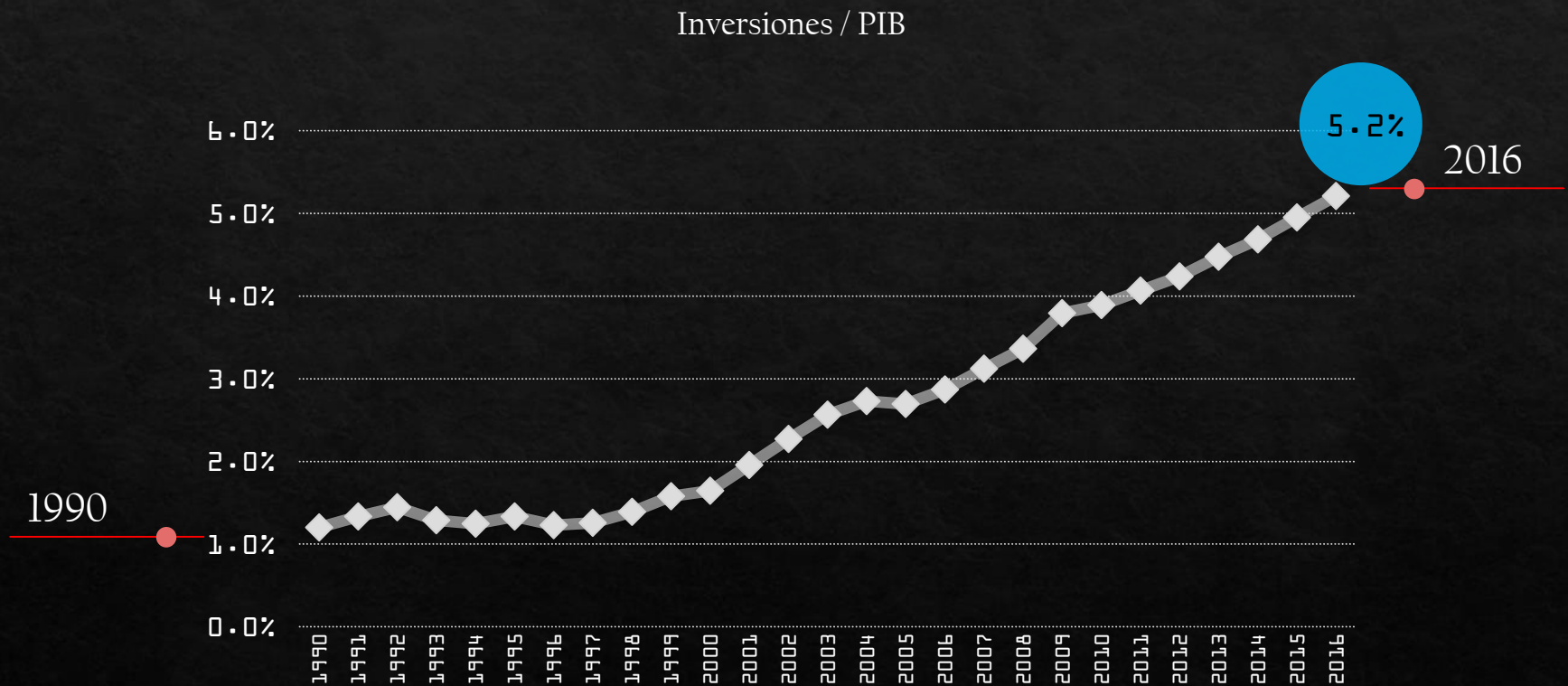


MILES DE MILLONES DE PESOS CONSTANTES DE DICIEMBRE 2016



Evolución del Sector Asegurador

Inversiones / PIB

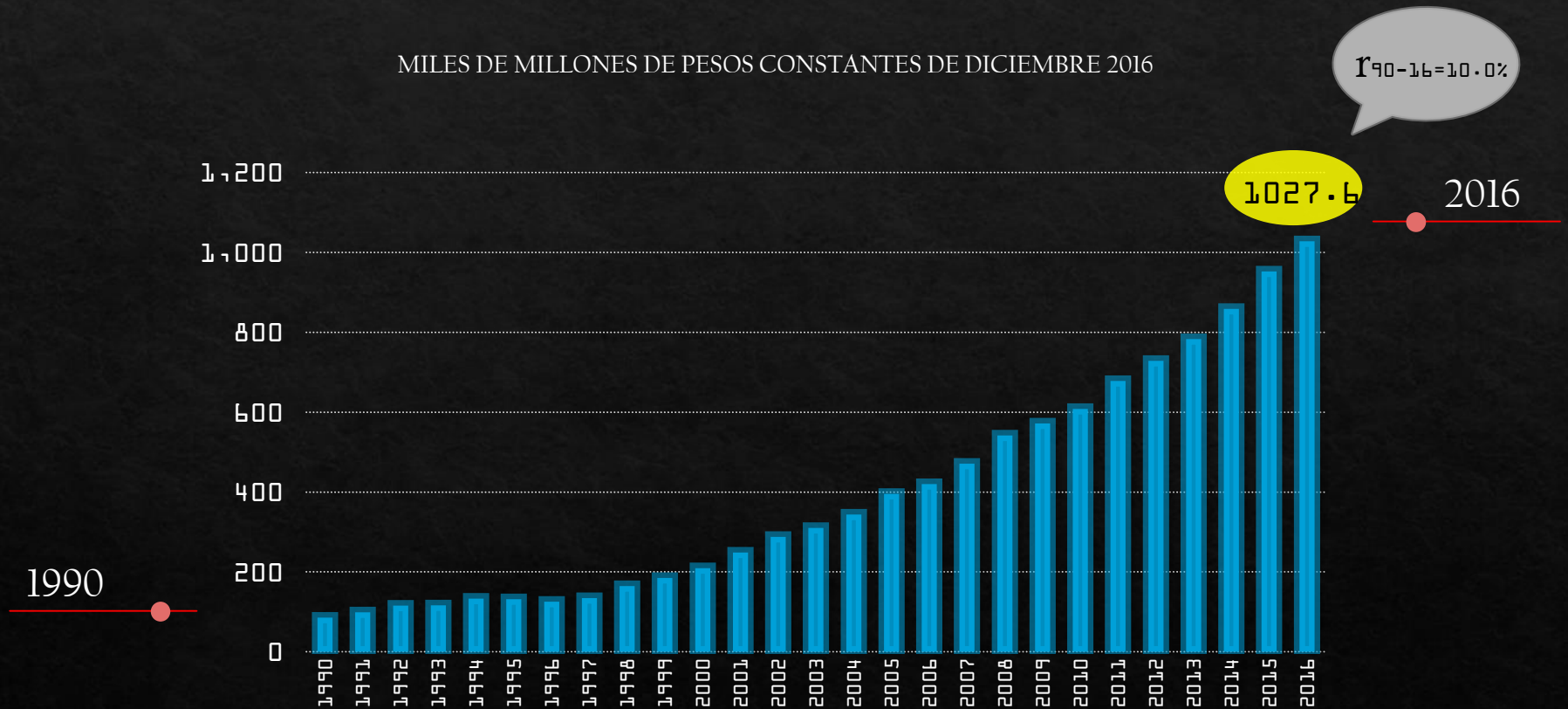


Evolución del Sector Asegurador

Reservas Técnicas



MILES DE MILLONES DE PESOS CONSTANTES DE DICIEMBRE 2016

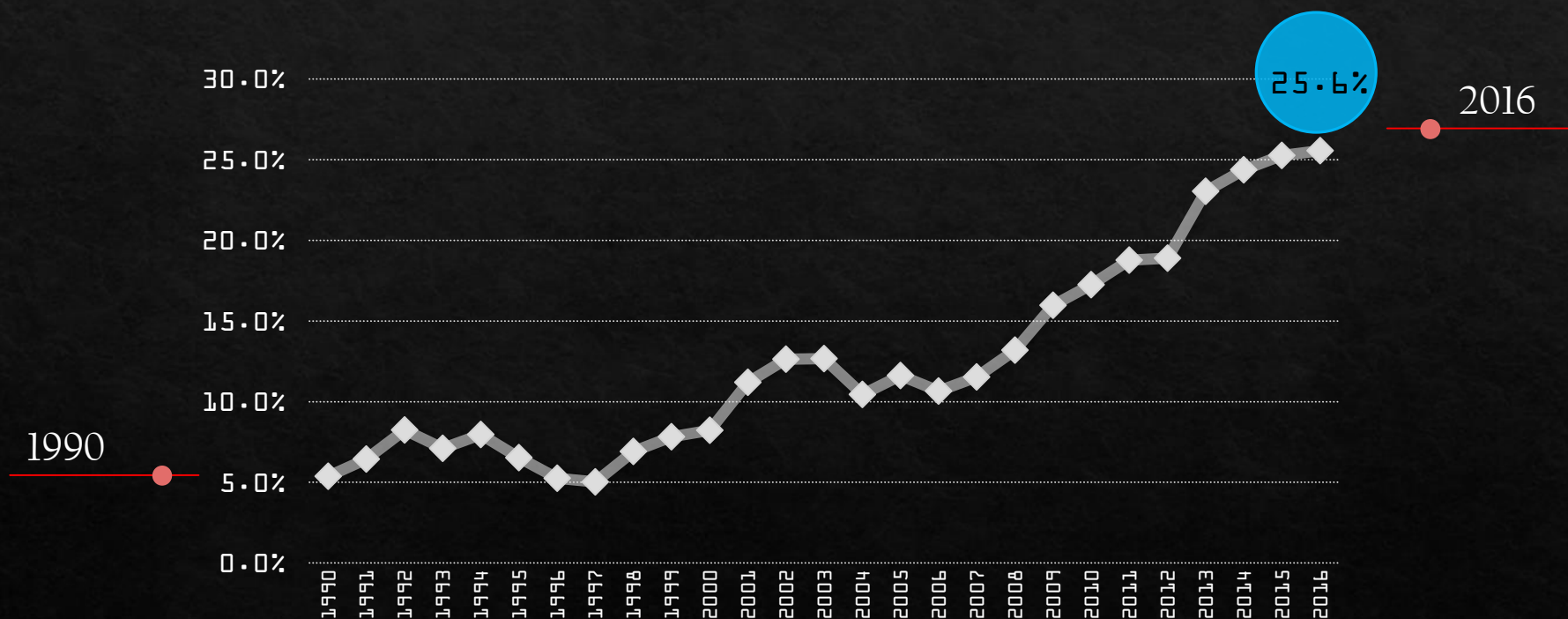


Evolución del Sector Asegurador

Reservas técnicas / Ahorro Interno

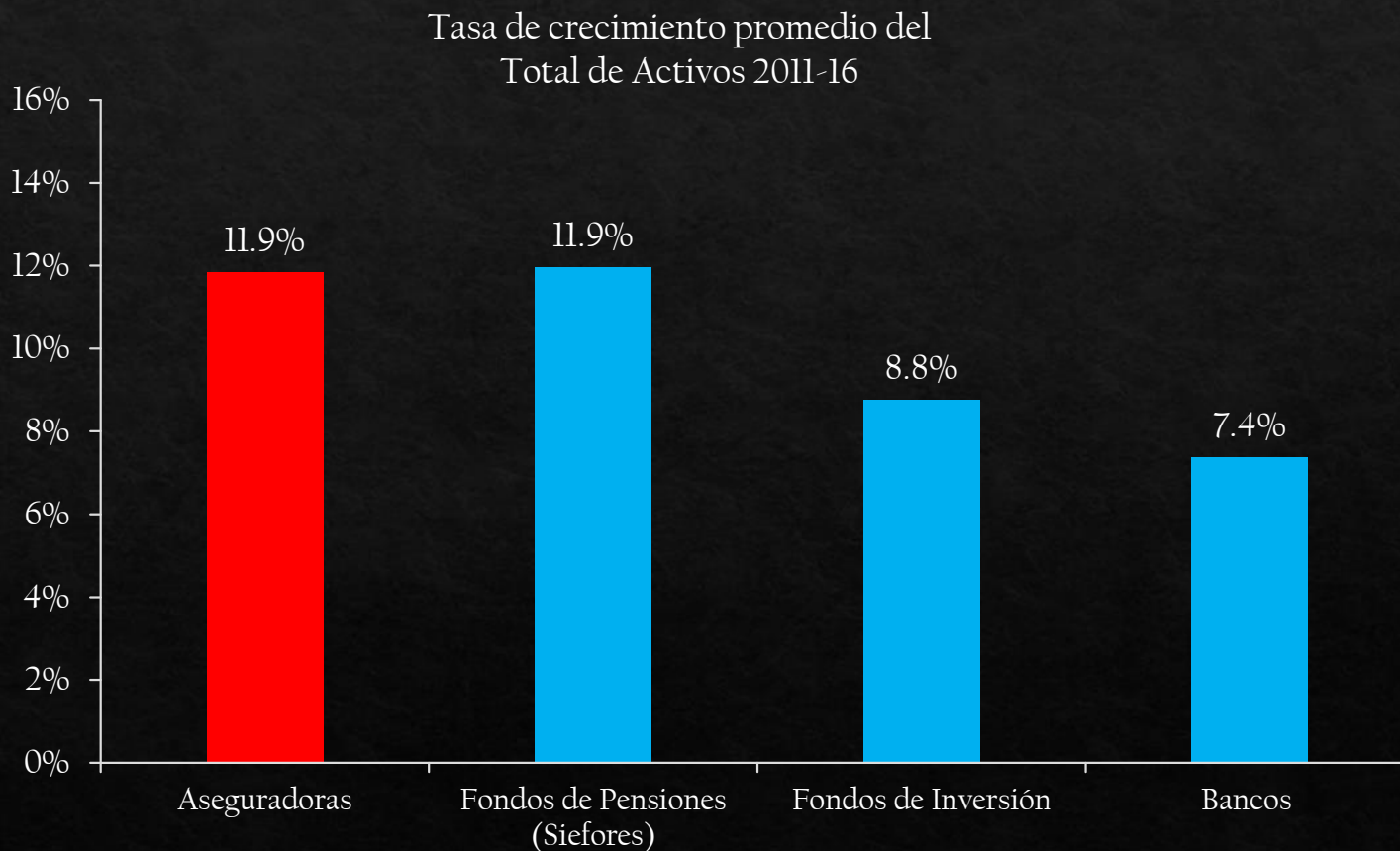


Reservas técnicas / Ahorro Interno



Evolución del Sector Asegurador

Intermediarios Financieros, Crecimiento Activos

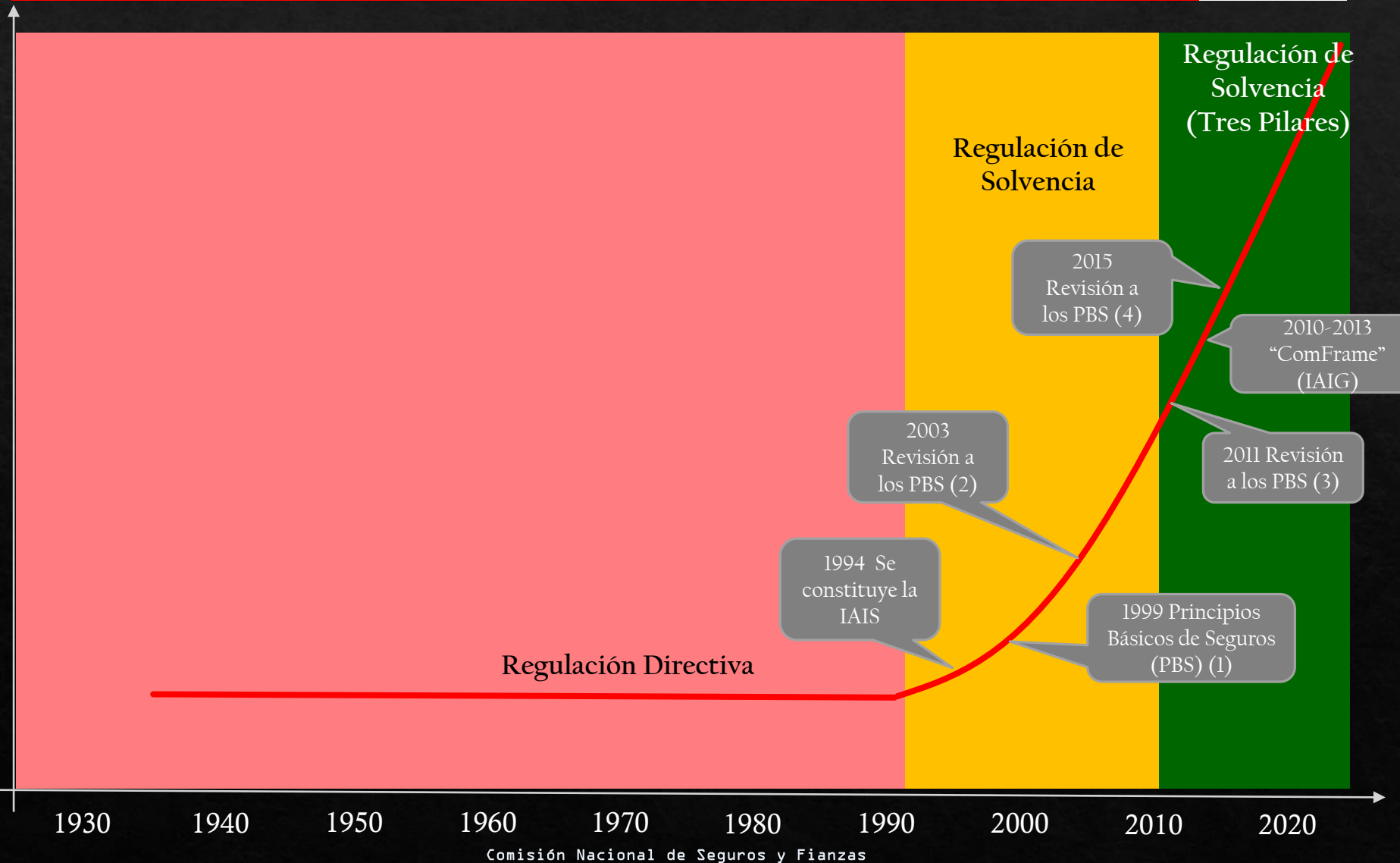


Contenido

- 1 Evolución del sector asegurador
- 2 **Convergencia regulatoria: un largo camino**
- 2 Recuento sobre la implementación de la LISF
- 3 Resultados de la implementación de la LISF
- 4 Reflexiones finales

Convergencia Regulatoria

Evolución de Estándares Internacionales



Convergencia Regulatoria

Una tendencia global



Tendencias globales



- ✓ Intenso **avance regulatorio a nivel internacional**.
- ✓ Desarrollo e implementación de **nuevos modelos de solvencia**.
 - ✓ Solvencia II en Europa
 - ✓ Prueba Suiza de Solvencia (SST)
 - ✓ Modernización de Solvencia en USA (SMI)
 - ✓ Otros modelos sensibles al riesgo (Australia, Canadá).
- ✓ Necesidad de un **modelo eficiente de regulación** que tome en consideración: la protección al consumidor, la estabilidad financiera y el estímulo al crecimiento del sistema asegurador.

Convergencia Regulatoria

Una tendencia global



Tendencias globales



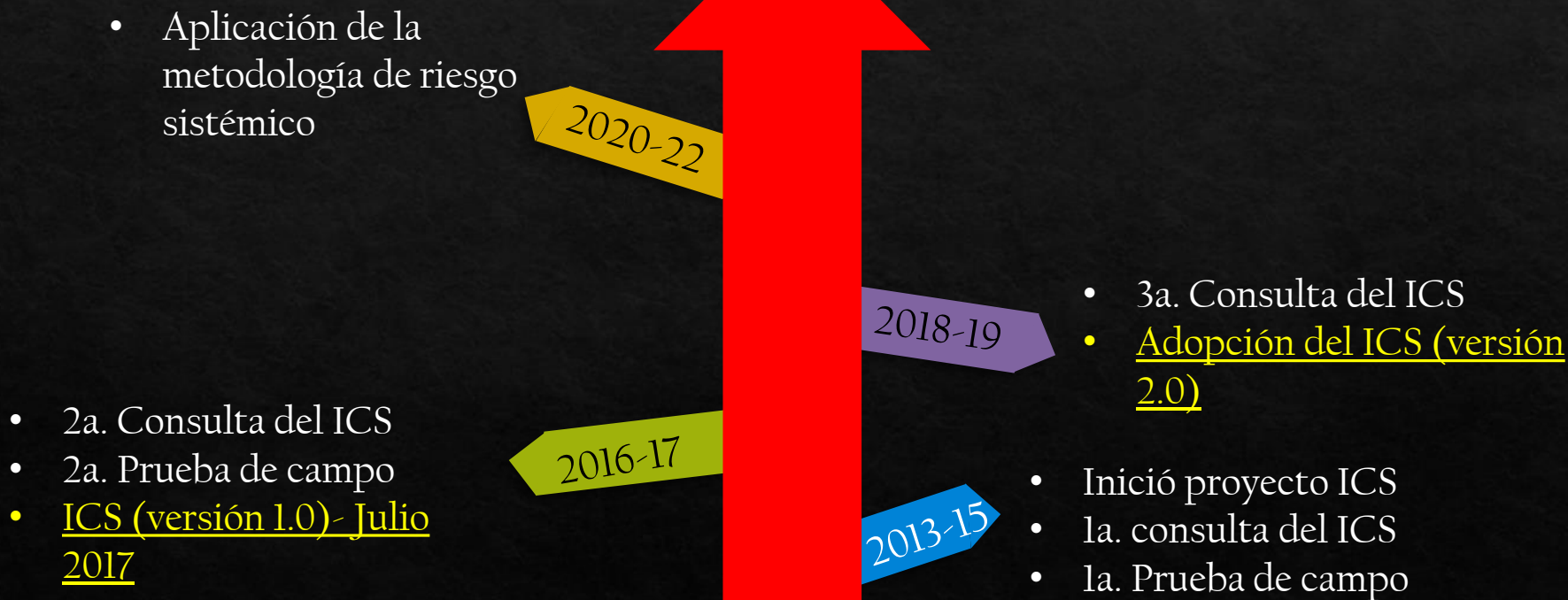
Avance la IAIS hacia un estándar global de capital sensible al riesgo (ICS).

- ✓ Conveniencia de propiciar un **uso más eficiente del capital** dentro del sector asegurador, como incentivo para fortalecer la penetración financiera y el crecimiento económico..
- ✓ Crear elementos de **mayor competencia**, basadas en una mejor administración de riesgos.
- ✓ Diversos países están adoptando medidas para situar los riesgos cualitativos procedentes de **sistemas inadecuados de control interno, información y gestión de riesgos** dentro del ámbito supervisor.

Convergencia Regulatoria Hacia un Estándar Global de Capital (ICS)



Para aseguradores internacionalmente activos (IAIG) IAIS



Fuente: IAIS (2017)

Convergencia Regulatoria

Solvencia II



Diversos países han 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 armonice con la operación de los principales grupos aseguradores que operan a nivel internacional.

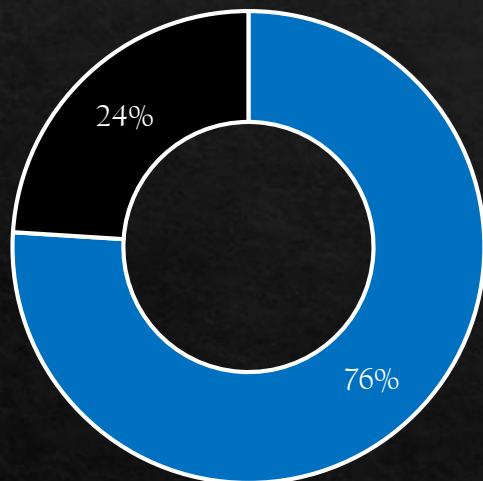
A principios de 2016 entró en vigor Solvencia II en Europa.

Convergencia Regulatoria

Regímenes Equivalentes a Solvencia II



Prima del Mercado Mundial



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

Países con regímenes equivalentes a Solvencia II



Equivalencia completa con Solvencia II: Suiza y Bermudas

*Equivalencia provisional (sujeta a la implementación de normativas y la realización de ajustes complementarios): Australia, Brasil, Canadá, México, Estados Unidos y Japón.

Convergencia Regulatoria

Regímenes de Solvencia en América



- Capital basado en riesgo
- En transición
- Capital basado en factores con cargas por riesgos adicionales.
- Margen de solvencia
- Sin datos

Fuente: Swiss Re (2015) “La regulación de la solvencia del seguro en Latinoamérica: modernización a diferentes velocidades y Fundación MAPFRE (2016), “Panorama económico y sectorial 2017”.

Contenido

- 1 Evolución del sector asegurador
- 2 Convergencia regulatoria: un largo camino
- 3 Recuento sobre la implementación de la LISF
- 4 Resultados de la implementación de la LISF
- 5 Reflexiones finales

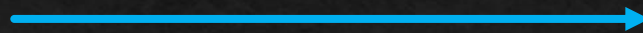
Convergencia Regulatoria

Elementos de implementación



Solvencia I

1990



Tipo "Solvencia II"

2015

El sector asegurador ha transitado "**suavemente**" a una regulación de tipo Solvencia II, en principio tal vez de manera inconsciente en apego a los mejores estándares y prácticas internacionales, y posteriormente de manera consciente.

Todo ello ocurrió en un periodo de casi 25 años, pero lo más importante es que los lineamientos no se vean como un proceso normativo, sino que su aplicación sea parte cotidiana de las empresas.

A partir de 1997, se avanzó a un esquema del tipo Solvencia II.

Convergencia Regulatoria

Elementos de implementación



En 1997, se instrumentó una supervisión basada en riesgo / regulación reaseguro.

En 1999, regulación de terremoto y modelos para primas de riesgo y PML.

En 2002, incorporación de normas de gobierno corporativo.

En 2004, estándares y certificación de actuarios

En 2006, estándares internacionales de revelación de información

En 2007, regulación de seguros de huracán y modelos de primas de riesgo y PML

En 2007, inicio del proyecto de la nueva Ley (esquema tipo “solvencia II”)

En 2008, regulación de microseguros

En 2011, adopción de Normas de Información Financiera (convergencia contable)

En 2013, promulgación de la Ley.

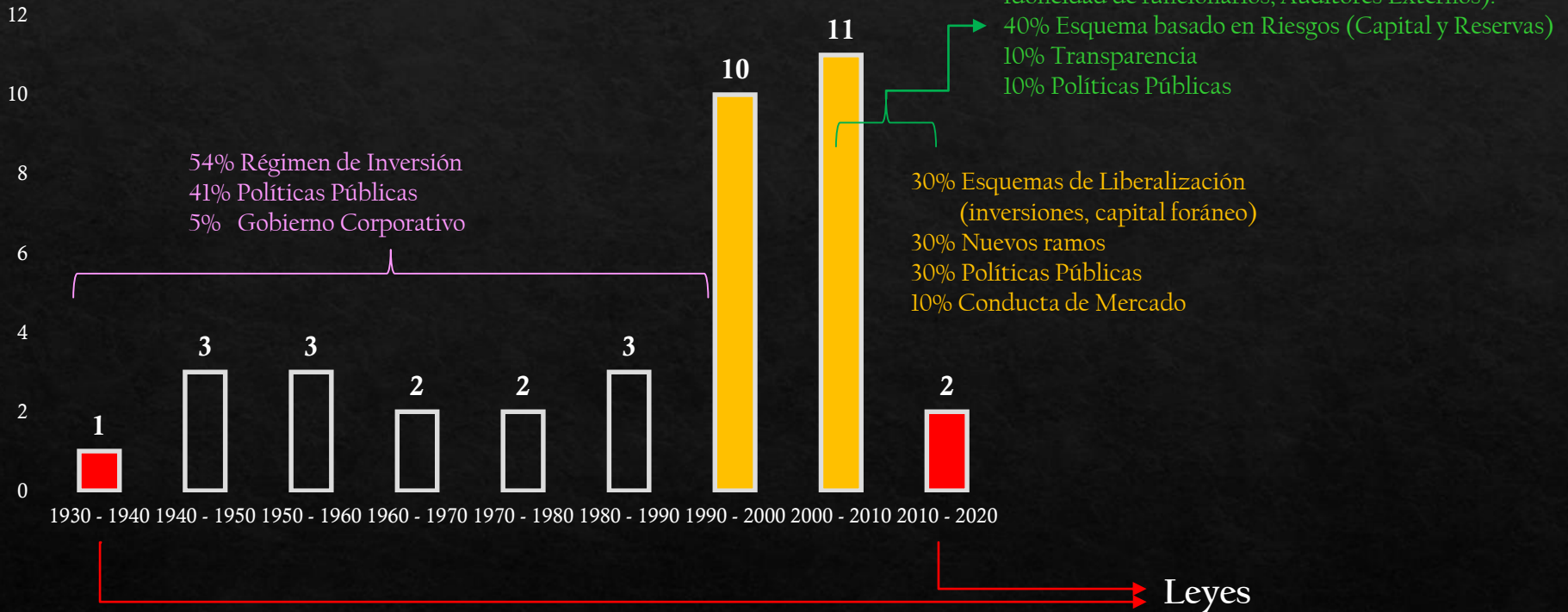
En 2015, entrada en vigor de la Ley / Equivalencia con Solvencia II (5 junio)

Convergencia Regulatoria

Apego hacia Estándares Internacionales



Modificaciones a la Ley



- Leyes**
- ✓ 1935 Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros (LGISMS)
 - ✓ 2013 Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF)

Implementación LISF

Un Desarrollo de muchos Años...



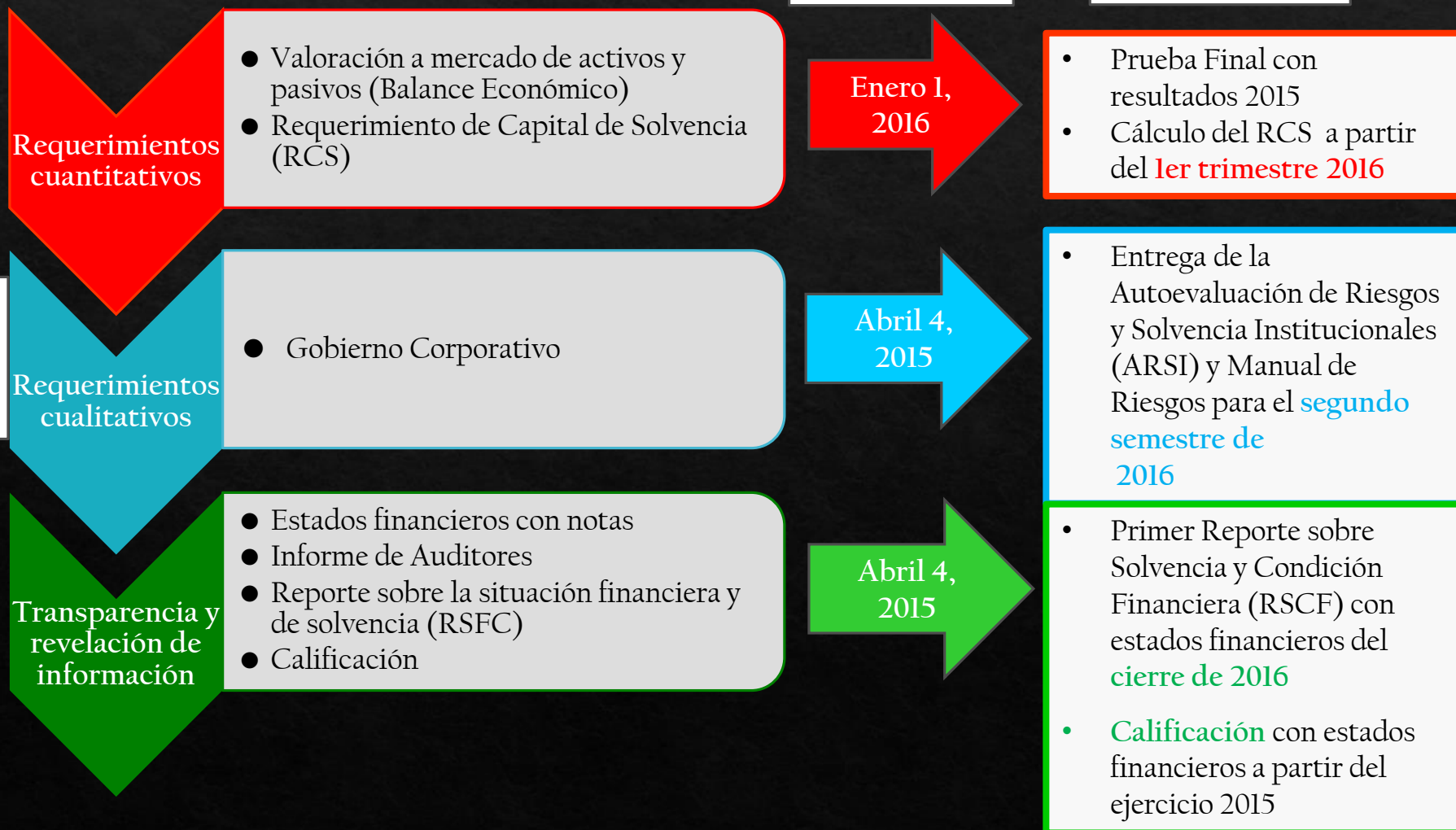
	SOLVENCIA I	TRANSICIÓN	LISF (TIPO S-II)
Valuación	Estatutaria	Consistente con mercado	Consistente con mercado
Riesgo de Suscripción	Si	Si	Si
Riesgo Financiero	No	Si	Si
Riesgo ALM	No	Si	Si
Riesgo de Operación	No	Si	Si
Riesgo de Modelaje	No	Factores Basados en Riesgo	Modelos Estocásticos
Riesgo de Agregación	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

Implementación LISF

Entrada en Vigor de los Tres Pilares



PILARES



Implementación LISF

Requerimientos Cuantitativos



I.1 Prueba Final

Objetivo

Que las instituciones concluyeran sus sistemas de información y que tuvieran un panorama claro de su situación utilizando las nuevas metodologías para la generación del Balance Económico y el RCS.



Entrega de los reportes regulatorios sobre:

Reservas Técnicas (RR-3)
Requerimiento de Capital (RR-4)
Estados Financieros (RR-7)

Fecha límite para la entrega a la CNSF con cifras al cierre de 2015:
14 de marzo de 2016

Resultado

De las **115** instituciones de seguros y fianzas se recibieron **110 *** entregas exitosas.
La CNSF elaboró **107** informes de retroalimentación.



* Se sancionó a aquellas instituciones que no entregaron.

Implementación LISF

Requerimientos Cuantitativos (Flexibilidad y comunicación)



I.2 Requerimiento de Capital de Solvencia

2016

Sistema de Cálculo RCS:

Vs. 1.0 para 1 trim.
Vs. 1.1 para 2 trim.
Vs. 1.2 para 3 trim.

Por modificaciones a la CUSF,
retroalimentación del sector y
proceso de revisión.

Capacitación sectorial

Prueba Final:
11 talleres y 2
reuniones asistieron
en conjunto
1,151 especialistas

Atención
particularizada y
retroalimentación

99 reuniones
bilaterales con
instituciones

6 de octubre de 2016

Se liberó la versión 1.2 del
SCRCS que las instituciones
utilizarían para determinar el
RCS a partir del tercer
trimestre de 2016

4 talleres del RR-3,
RR-4 y RR-7, a los
cuales asistieron en
conjunto 326
especialistas en la
materia

Nueva
capacitación
sectorial con base
en la experiencia
de entregas

Implementación LISF

Requerimientos Cualitativos (Pilar II)



Entrada en vigor (4 de abril de 2015) y meses posteriores

4 abril de 2015

- Definición de políticas y Sistema de Gobierno Corporativo (abr 15);
- Evaluación del Consejo sobre la implementación del Gobierno Corporativo (jul 16);
- Manual de riesgos (jul 16);
- ARSI (Oct 16);
- Dictamen de auditor externo (2017)

Acciones del supervisor:

- Revisión detallada de la información de Reportes Regulatorios.
- Realización de visitas para la revisión del Gobierno Corporativo.
- Revisión de documentos relacionados (ARSI; Manuales, Sistema, políticas, etc.).
- Emisión de oficios de observaciones.

Próximos pasos:

- Evaluación del Gobierno Corporativo por institución.
- Reuniones bilaterales con el objetivo de establecer planes que promuevan la implementación efectiva.

Implementación LISF

Requerimientos Cualitativos (Pilar III)



Entrada en vigor (4 de abril de 2015) y meses posteriores

4 abril de 2015

Se hicieron efectivas las siguientes obligaciones hacia el público en general:

- Publicación de estados financieros de 2016 (balance económico) con sus respectivas notas de revelación (efectos de la adopción)
- Contar con una calificación crediticia que considere el perfil de riesgos de la empresa
- Dar a conocer los dictámenes
- En 2017 : Dar a conocer el RSCF

Acciones del supervisor:

- Revisión del cumplimiento de las instituciones a las nuevas obligaciones en materia de transparencia y revelación de información
- Emisión de oficios de observaciones.

Próximos pasos:

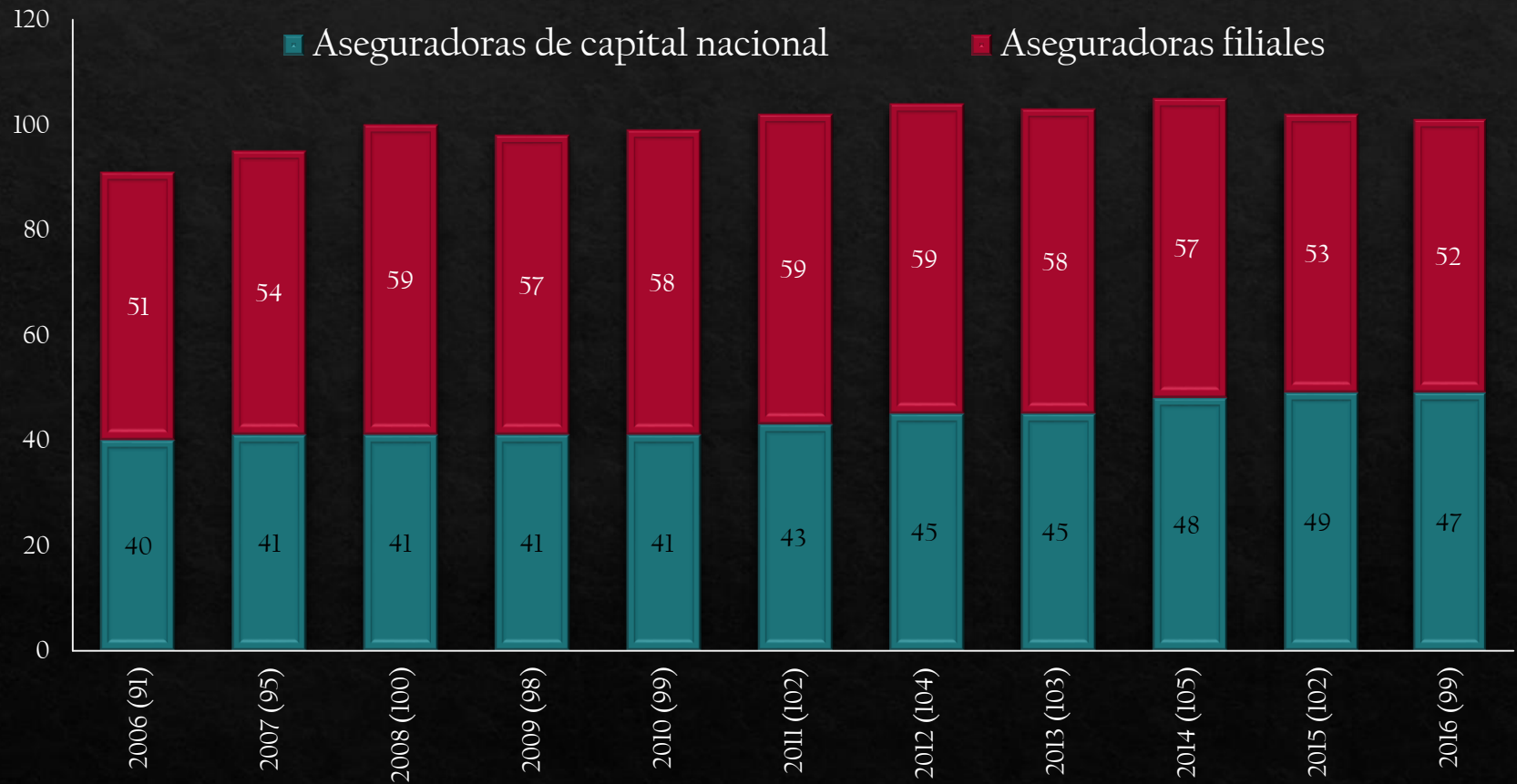
- Revisión del Reporte sobre Solvencia e Información Financiera (RSCF)
- Monitoreo constante del cumplimiento a las obligaciones tanto de las instituciones como de la CNSF.
- Promover el uso de la información que se difunde al público en general

Contenido

- 1 Evolución del sector asegurador
- 2 Convergencia regulatoria: un largo camino
- 3 Recuento sobre la implementación de la LISF
- 4 Resultados de la implementación de la LISF
- 5 Reflexiones finales

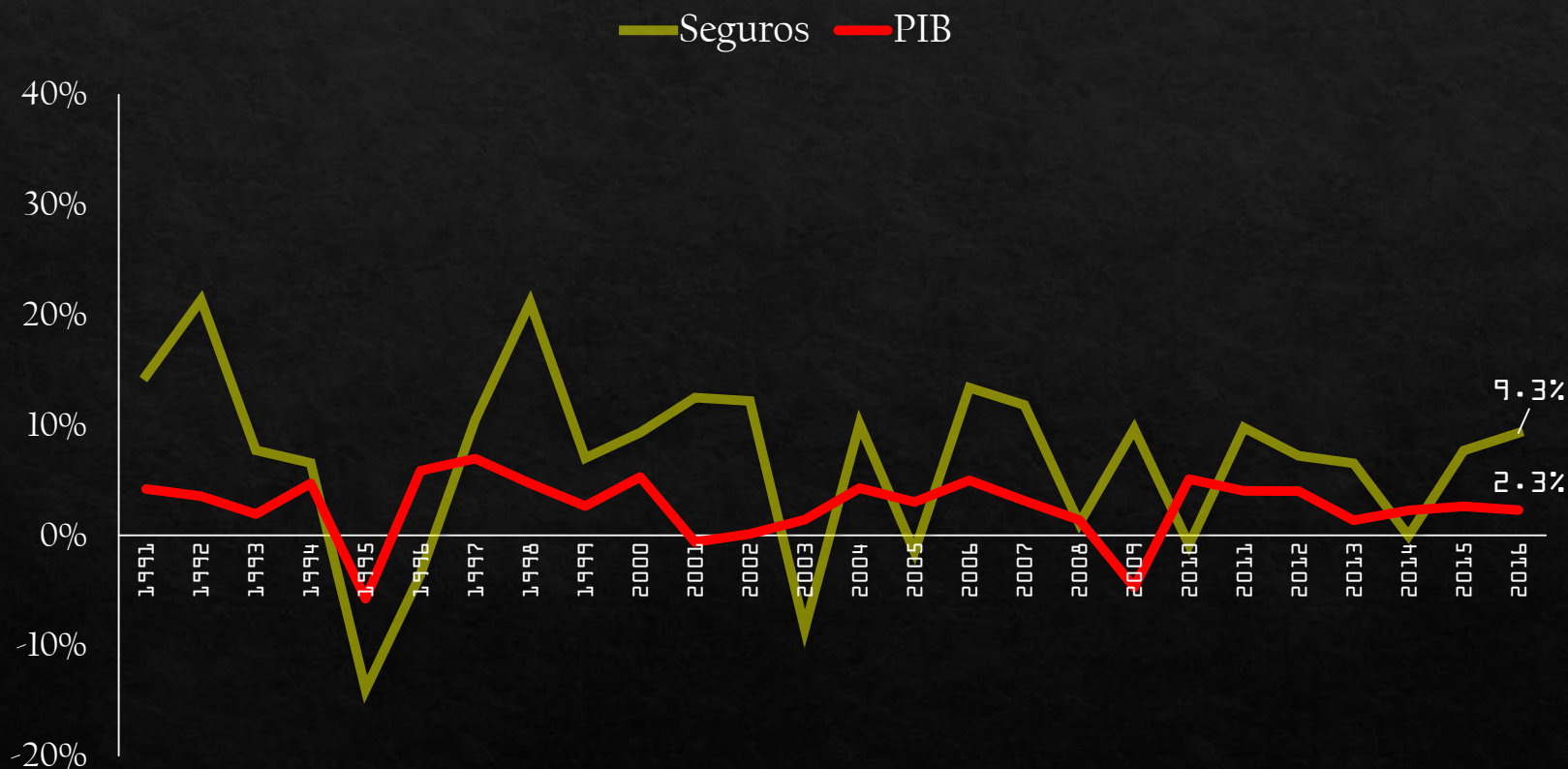
Resultados de la Implementación LISF

Número de aseguradoras (estable)



Resultados de la Implementación LISF

Crecimiento prima directa en términos reales



Resultados de la Implementación LISF

Pilar I

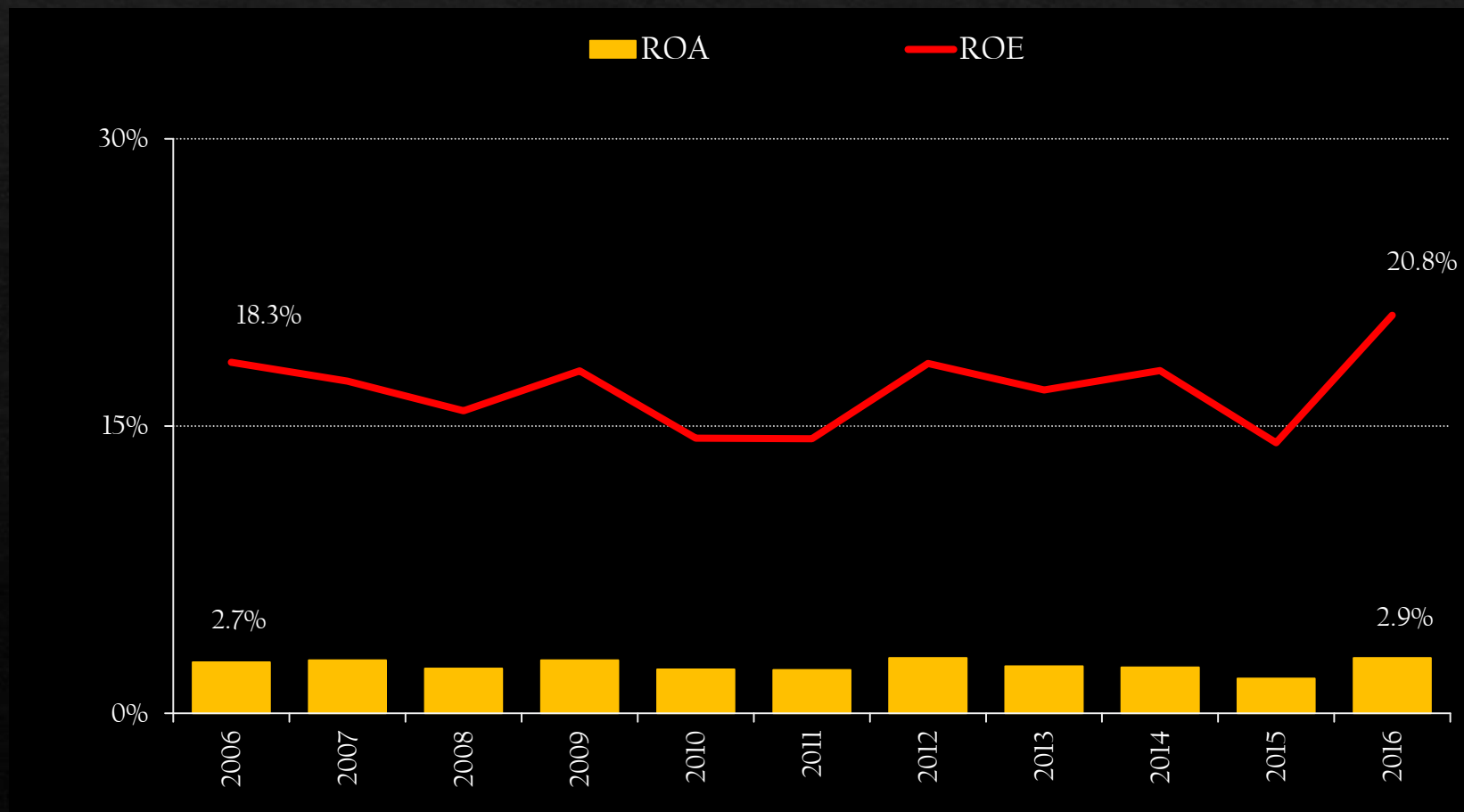


A partir de la información presentada por las instituciones de seguros en el Reporte Regulatorio sobre Requerimientos de Capital (RR-4) y Reporte Regulatorio sobre Estados Financieros (RR-7), se obtienen las siguientes cifras:

Concepto	dic-15	mar-16	jun-16	sep-16	dic-16	Impacto Dic 16–Dic 15	Impacto %
Activo	1,166,096	1,222,066	1,275,083	1,303,618	1,333,521	167,425	14.36%
Pasivo	1,015,620	1,047,214	1,097,728	1,117,686	1,147,457	131,837	12.98%
Capital	150,476	174,852	177,355	185,932	186,064	35,588	23.65%
RCS	55,062	56,762	62,309	63,025	56,582	1,520	2.76%

* Cifras en millones de pesos

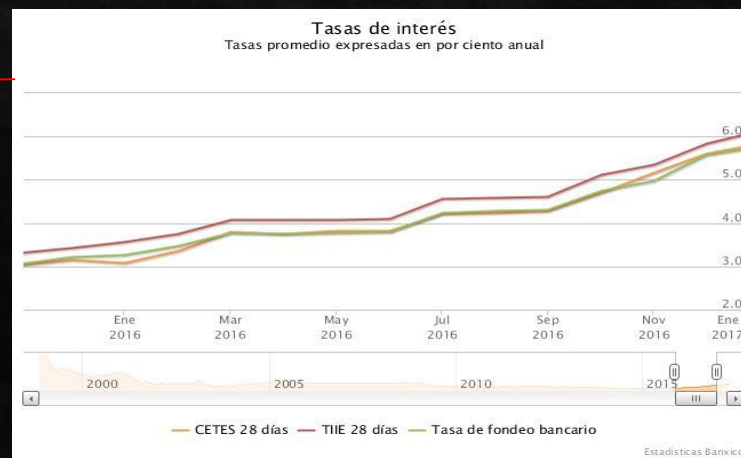
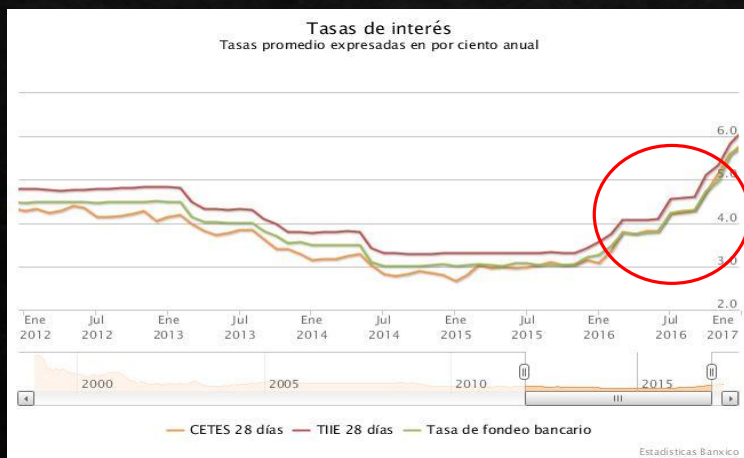
Resultados de la Implementación LISF Pilar I



Resultados de la Implementación LISF Pilar I (Fortaleza del Modelo)



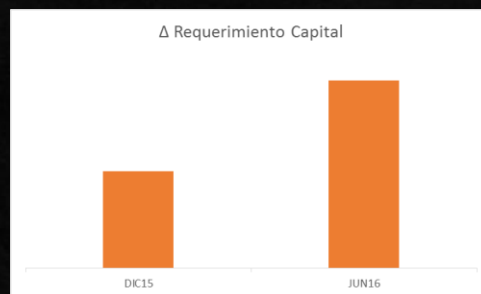
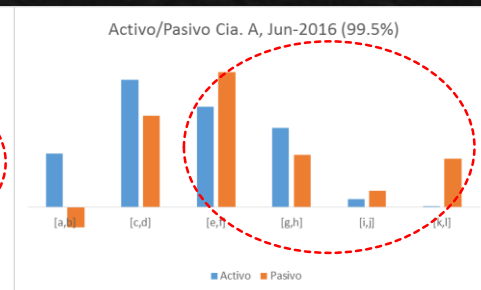
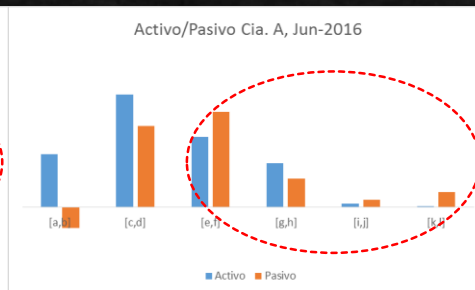
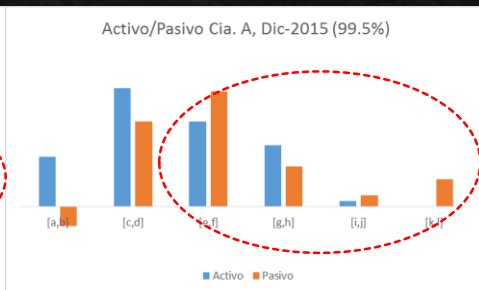
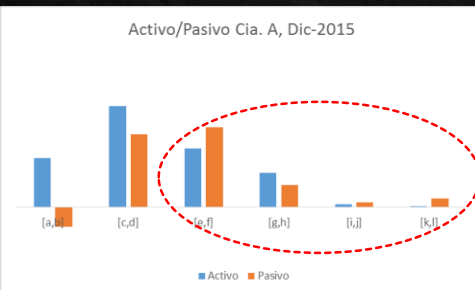
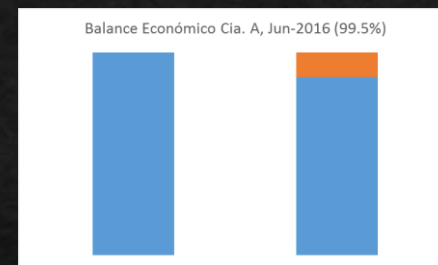
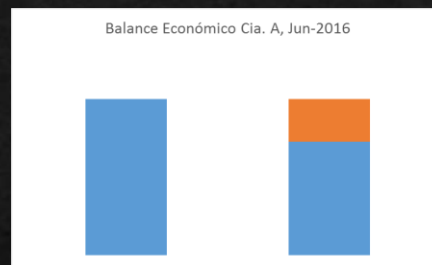
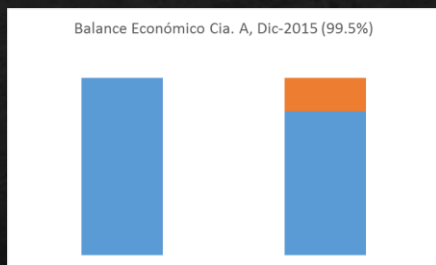
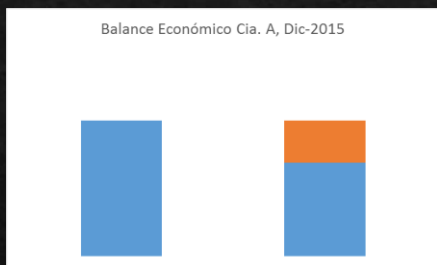
2016 fue un año de muy alta volatilidad financiera...



Resultados de la Implementación LISF Pilar I (Fortaleza del Modelo)



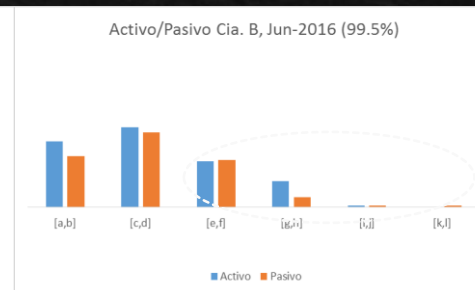
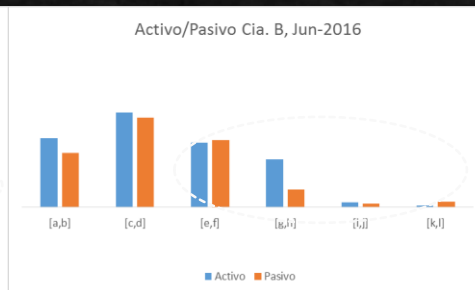
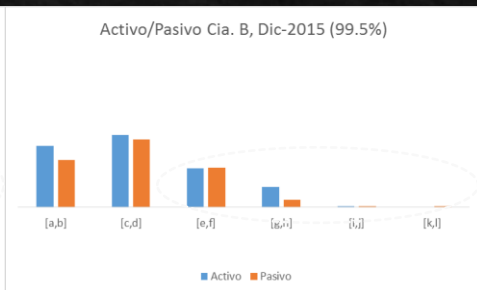
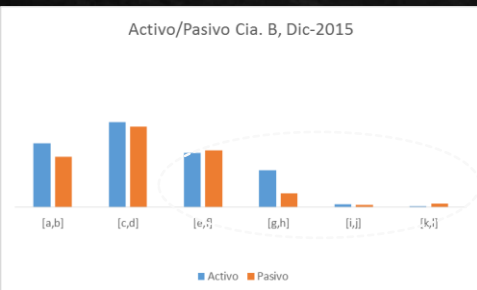
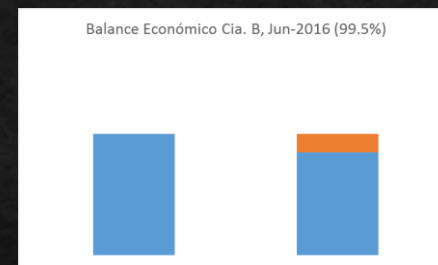
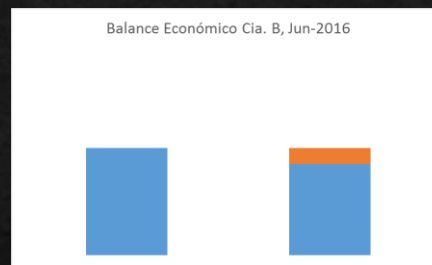
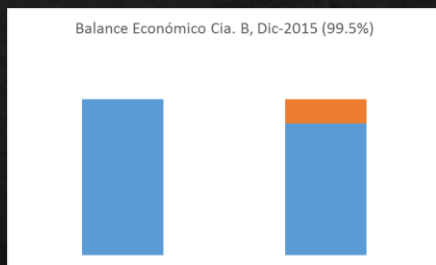
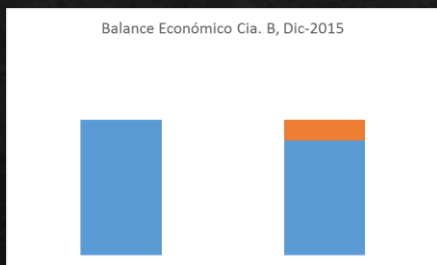
Tal y como se esperaba, el RCS presenta una mayor volatilidad **cuando no existe** un calce adecuado...



Resultados de la Implementación LISF Pilar I (Fortaleza del Modelo)



... y, menor volatilidad **cuando existe** un calce adecuado.



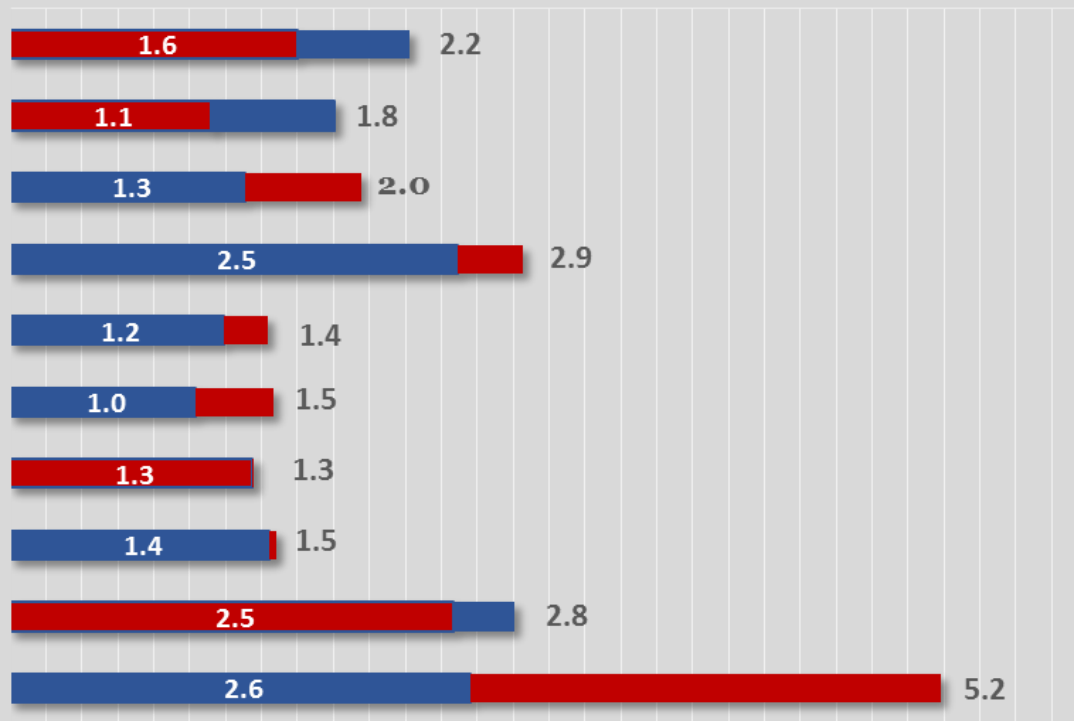
Resultados de la Implementación LISF

Pilar I



Indicador Fondos Propios Admisibles / RCS

Las 10 aseguradoras
mas grandes
(sin orden específico)



■ Metodología anterior
(diciembre 2015)

■ diciembre 2016

Contenido

- 1 Evolución del sector asegurador
- 2 Convergencia regulatoria: un largo camino
- 3 Recuento sobre la implementación de la LISF
- 4 Resultados de la implementación de la LISF
- 5 Reflexiones finales

Reflexiones finales



A un año de implementación completa de la nueva normativa:

Aciertos	Desafíos
<ul style="list-style-type: none">• Marco regulatorio de vanguardia<ul style="list-style-type: none">• Capital Basado en Riesgos• Balance Económico• Congruencia activos-pasivos• Avance en la Interiorización del Régimen por parte de la industria• Comunicación constante Industria-Supervisor.• Modelo de capital, en donde las necesidades particulares de instituciones, se incorporan en beneficio de toda la industria.	<ul style="list-style-type: none">• Materialización de la Eficiencia del Capital• Incorporación de las nuevas tecnologías• Niveles mayores de competencia y eficiencia• Inclusión Social• Cumplimiento del Pilar II y III.• Atención a la convergencia regulatoria internacional• Revisión del marco contable con terceros interesados para propiciar la convergencia internacional.

A un año de la implementación de los Requerimientos Cuantitativos y Cualitativos de la nueva regulación: El Balance.

Norma Alicia Rosas Rodríguez
Presidenta de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF)

27 Convención de Aseguradores AMIS
Ciudad de México, 16 de Mayo de 2017