

Regímenes de regulación de solvencia en seguros

Jornada sobre regímenes de regulación de solvencia en seguros

Manuel Aguilera Verduzco

Director General del Servicio de Estudios de MAPFRE

Madrid, 28 de febrero de 2018.



Servicio de Estudios de MAPFRE

REGÍMENES DE REGULACIÓN DE SOLVENCIA EN SEGUROS

Un análisis del proceso de avance
hacia regulaciones basadas en riesgos





Contenido

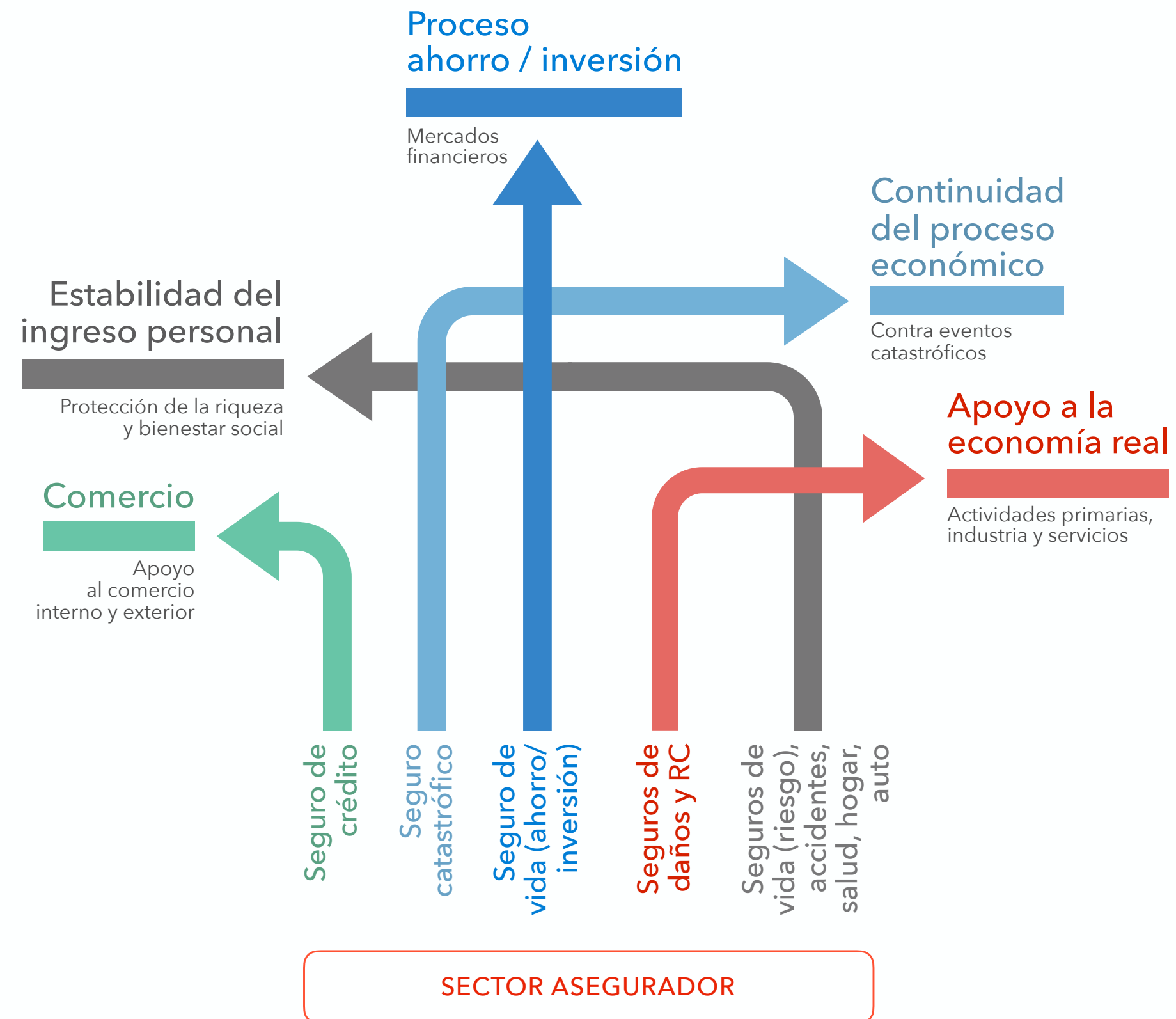
-  Marco conceptual
-  Tendencias regulatorias
-  Índice de proximidad a una RBR
-  Precondiciones para avanzar a una RBR



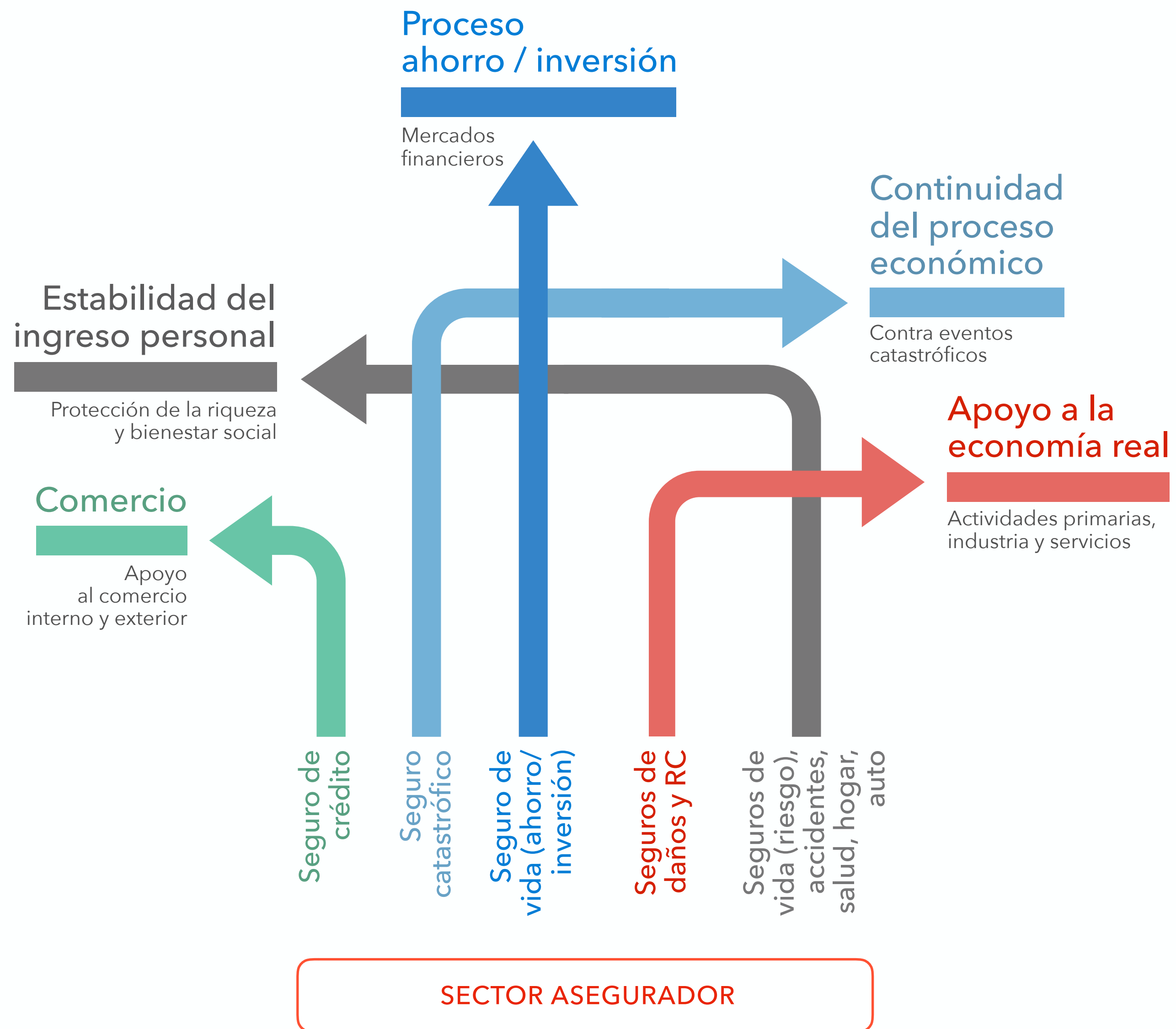
Contenido



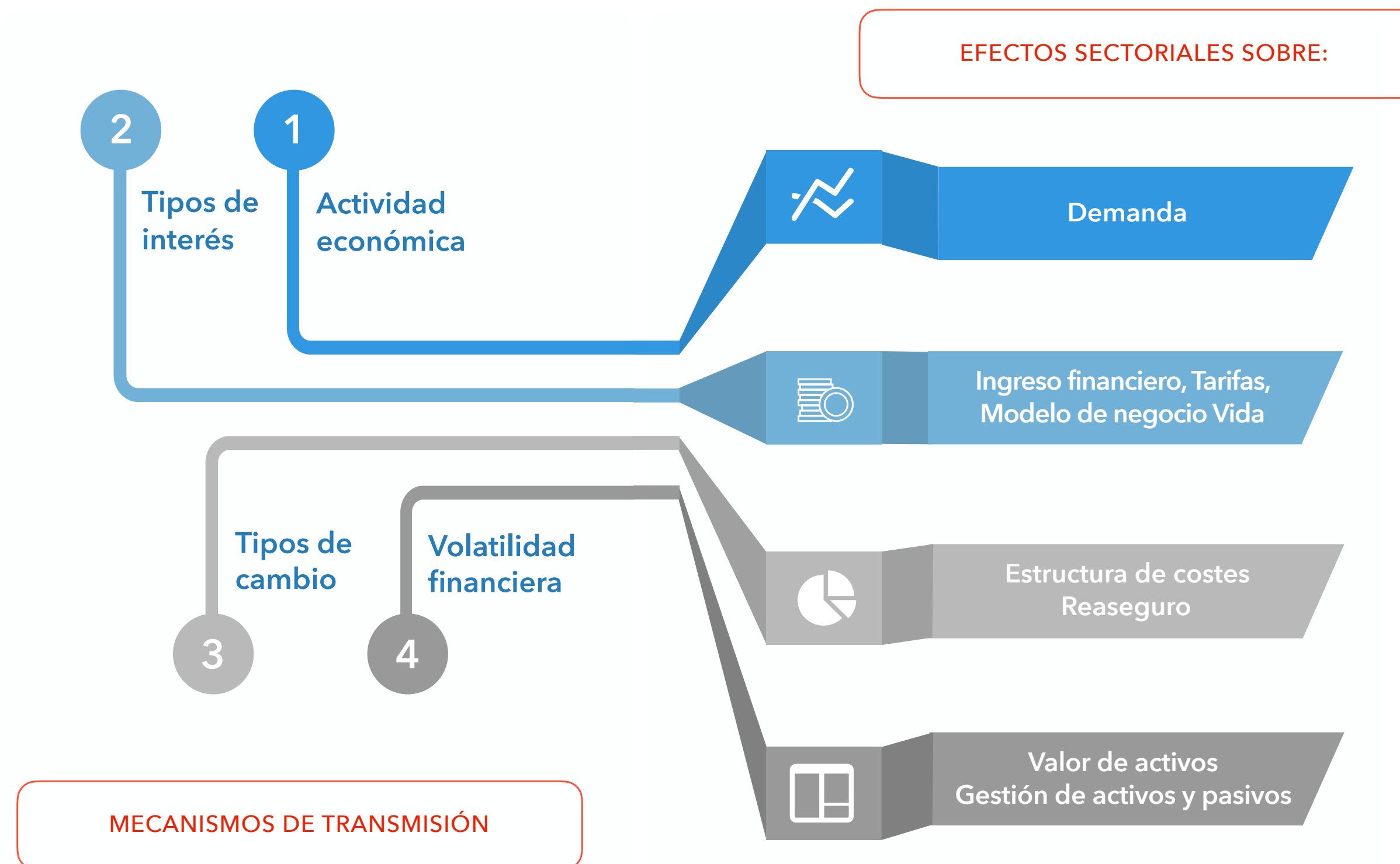
Marco conceptual

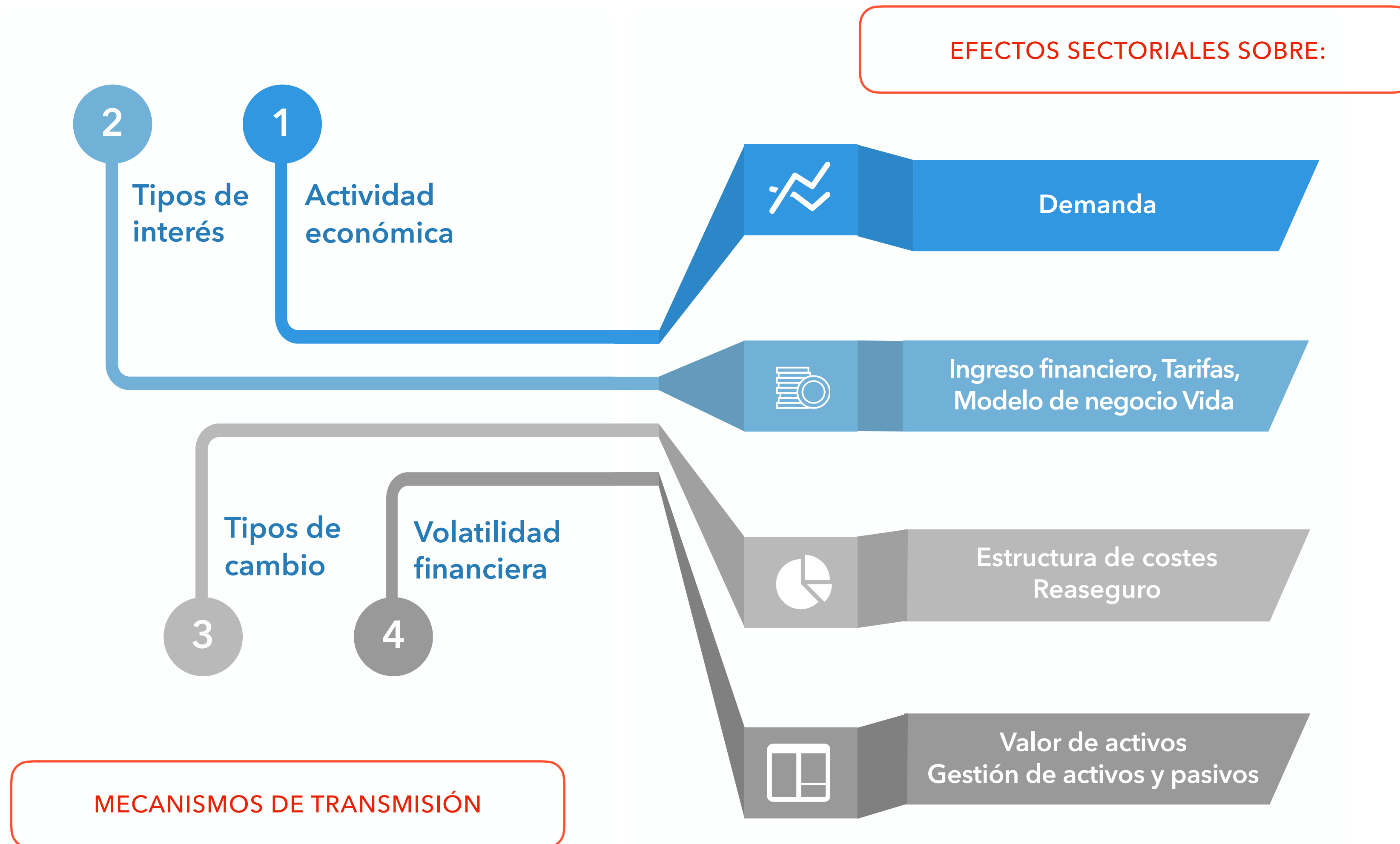


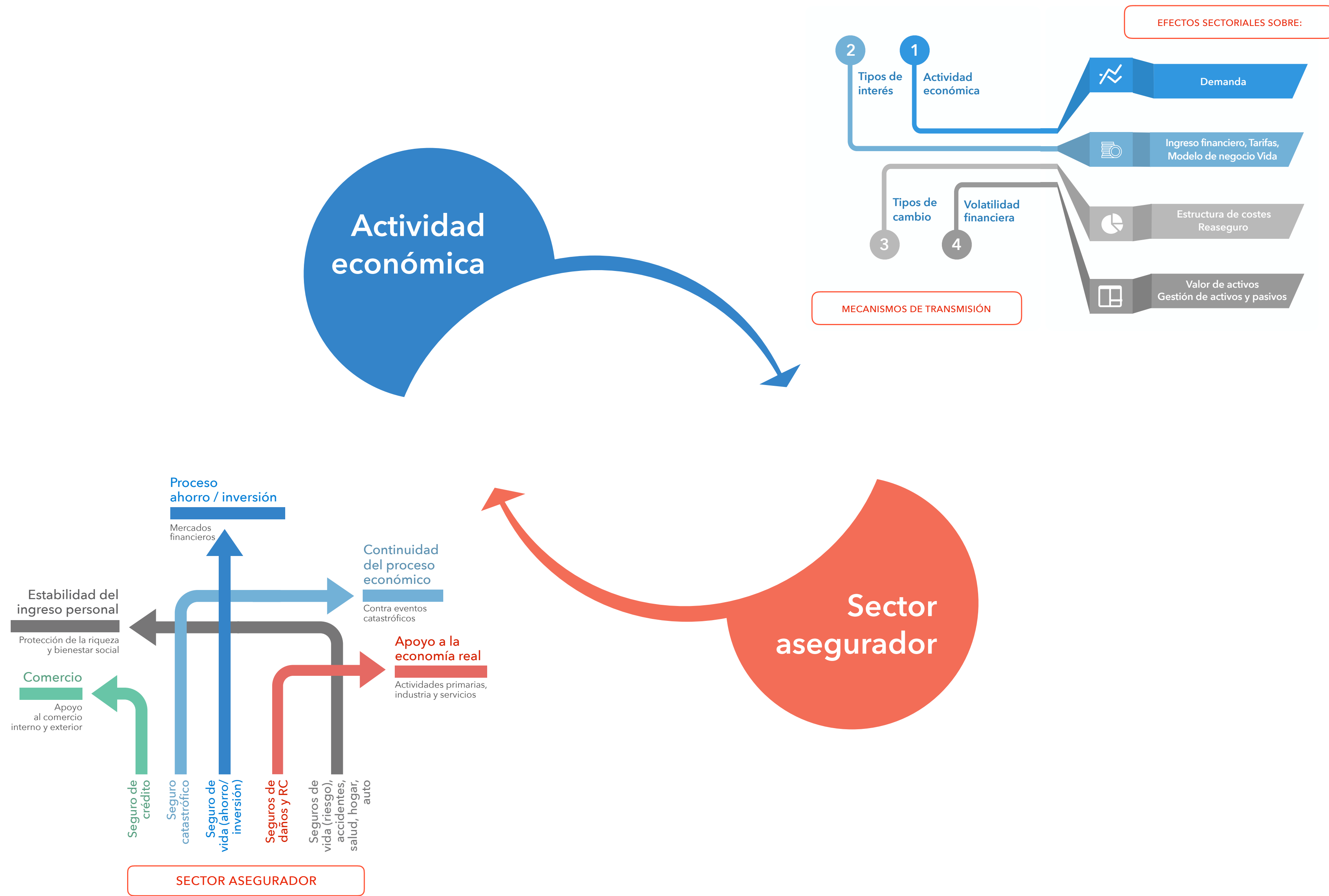
- La industria aseguradora tiene **estrechos vínculos con todas las áreas de la actividad económica.**



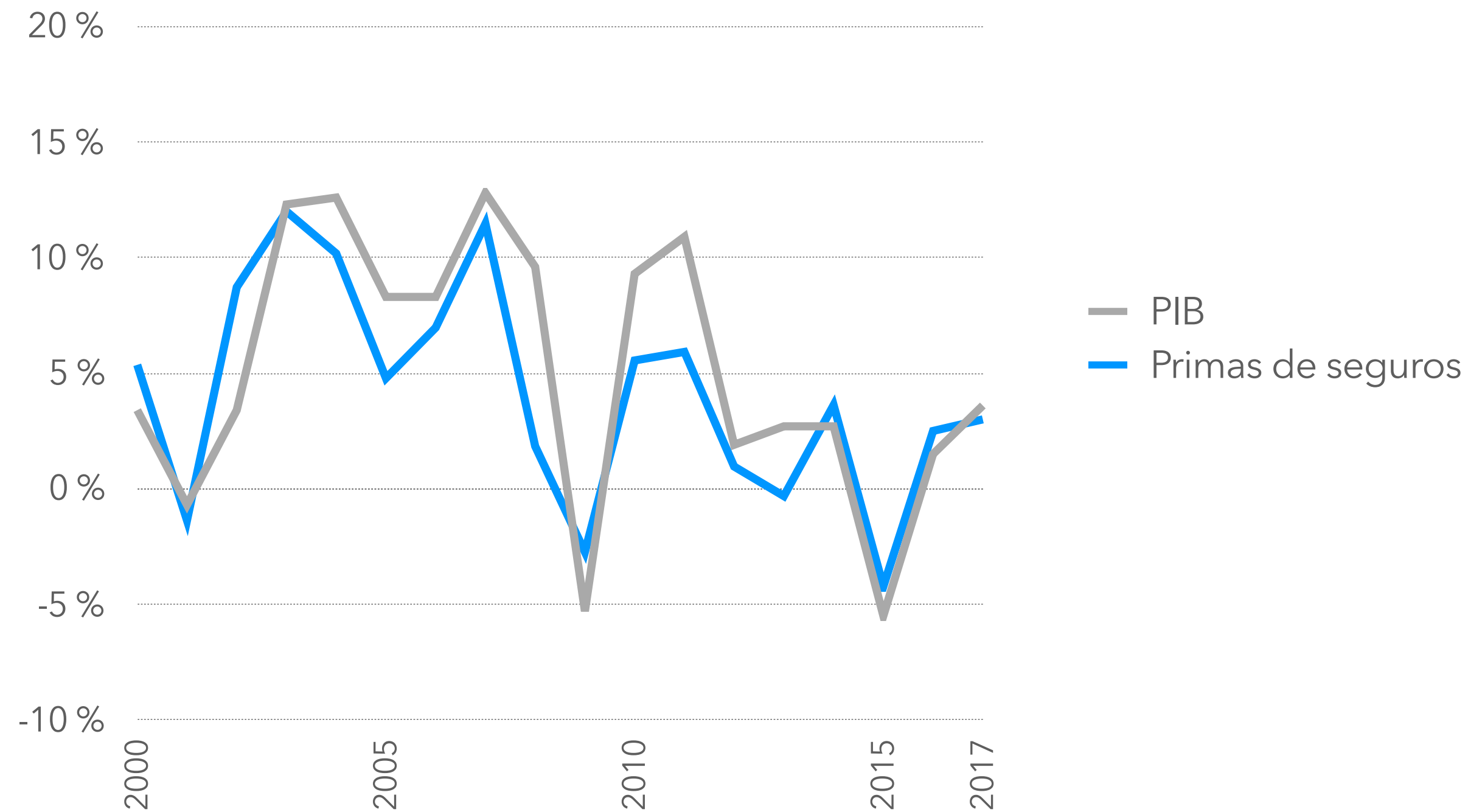
- Asimismo, el desempeño de la industria aseguradora depende de varios **factores macroeconómicos**.



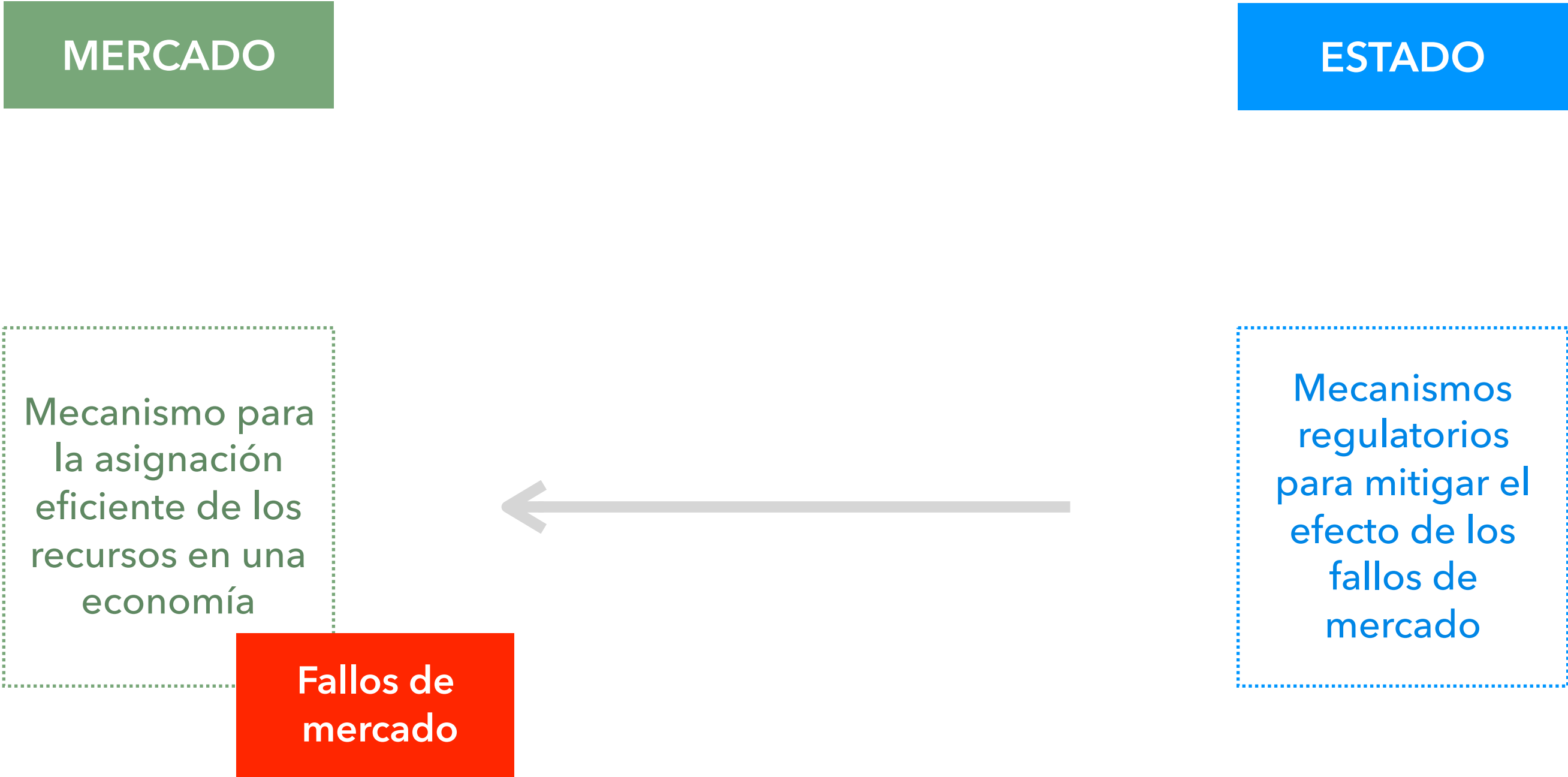


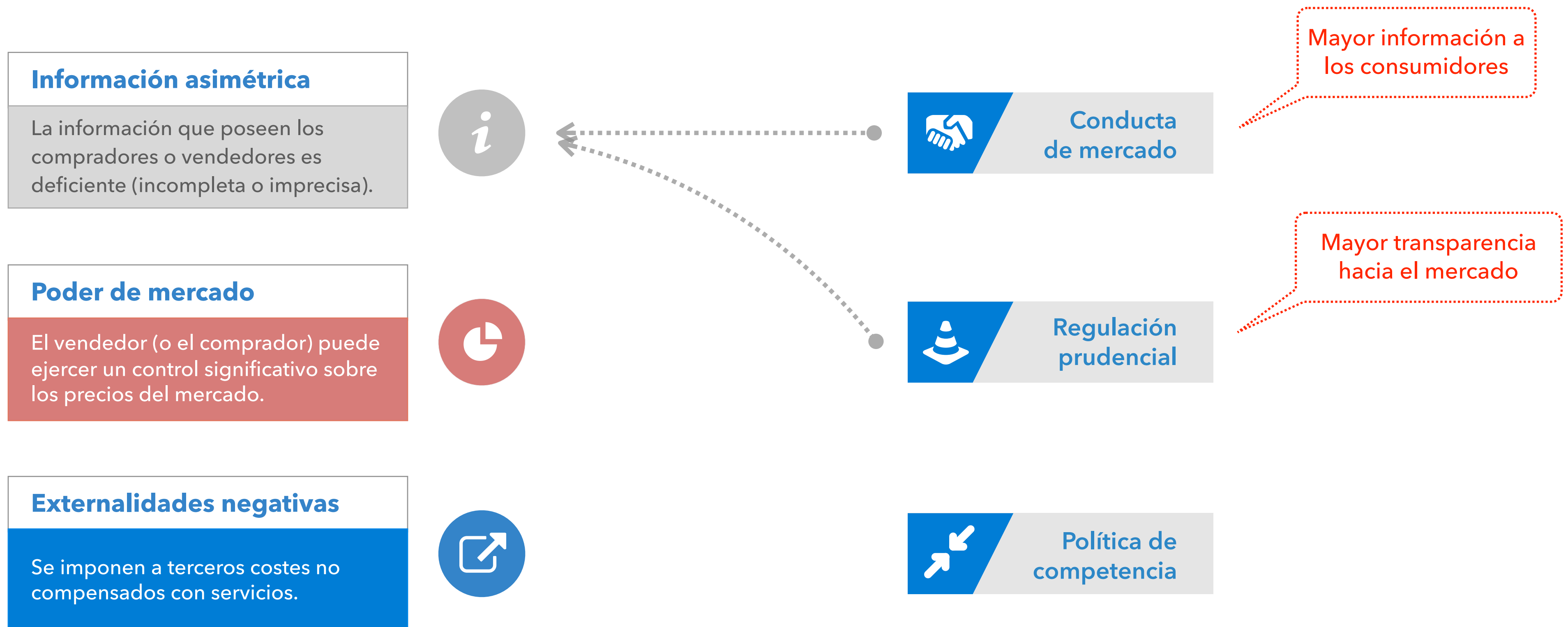


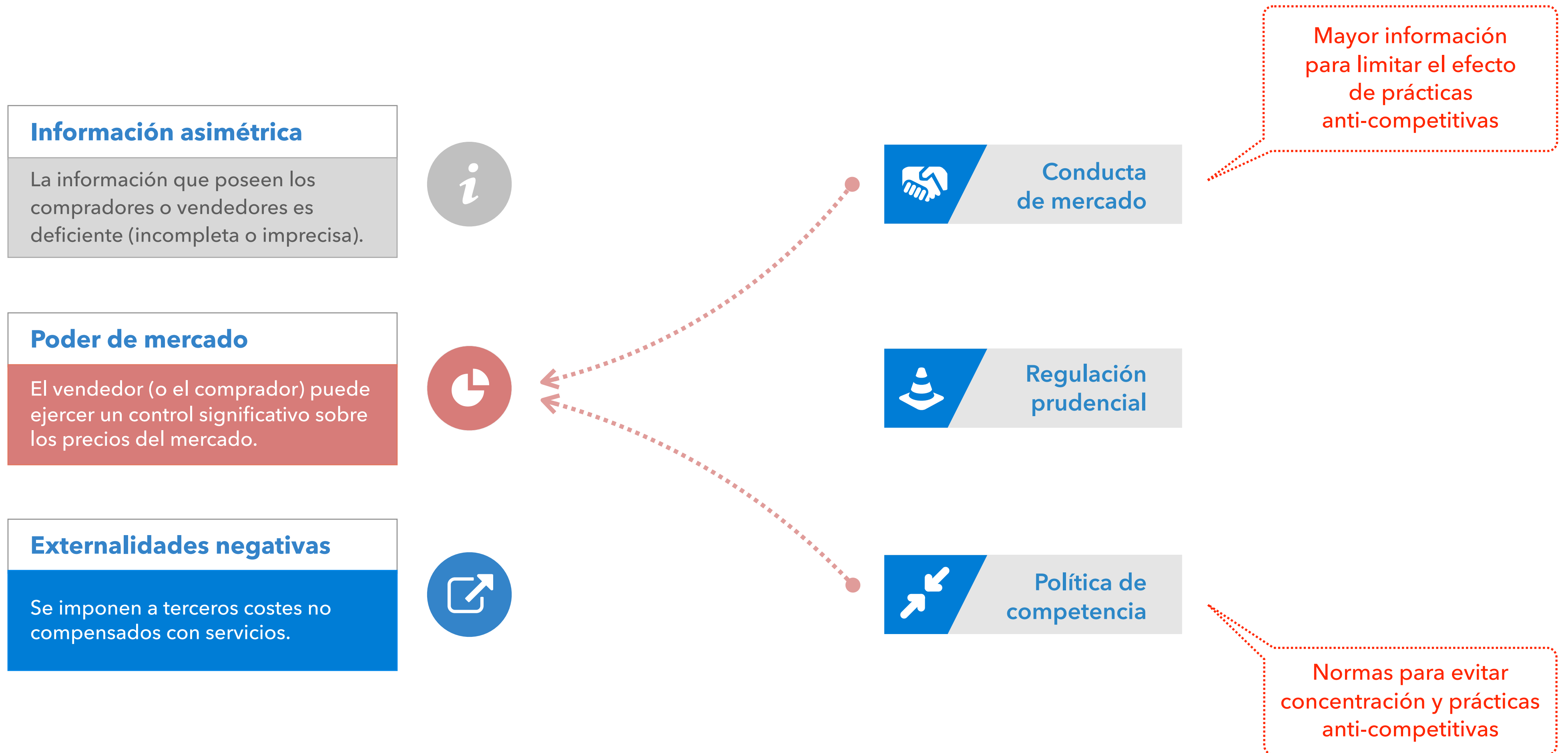
Crecimiento del PIB global vs crecimiento de la demanda global de seguros, 2000-2017
(tasas de crecimiento anual, nominal en USD)



- Una de las principales características del crecimiento del sector asegurador, es su **carácter pro-cíclico**.
- Su crecimiento es **altamente sensible y sincrónico** a los cambios en el nivel general de actividad económica.







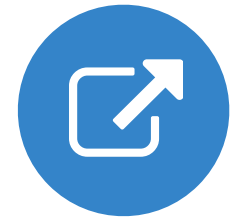
Información asimétrica
 La información que poseen los compradores o vendedores es deficiente (incompleta o imprecisa).



Poder de mercado
 El vendedor (o el comprador) puede ejercer un control significativo sobre los precios del mercado.



Externalidades negativas
 Se imponen a terceros costes no compensados con servicios.



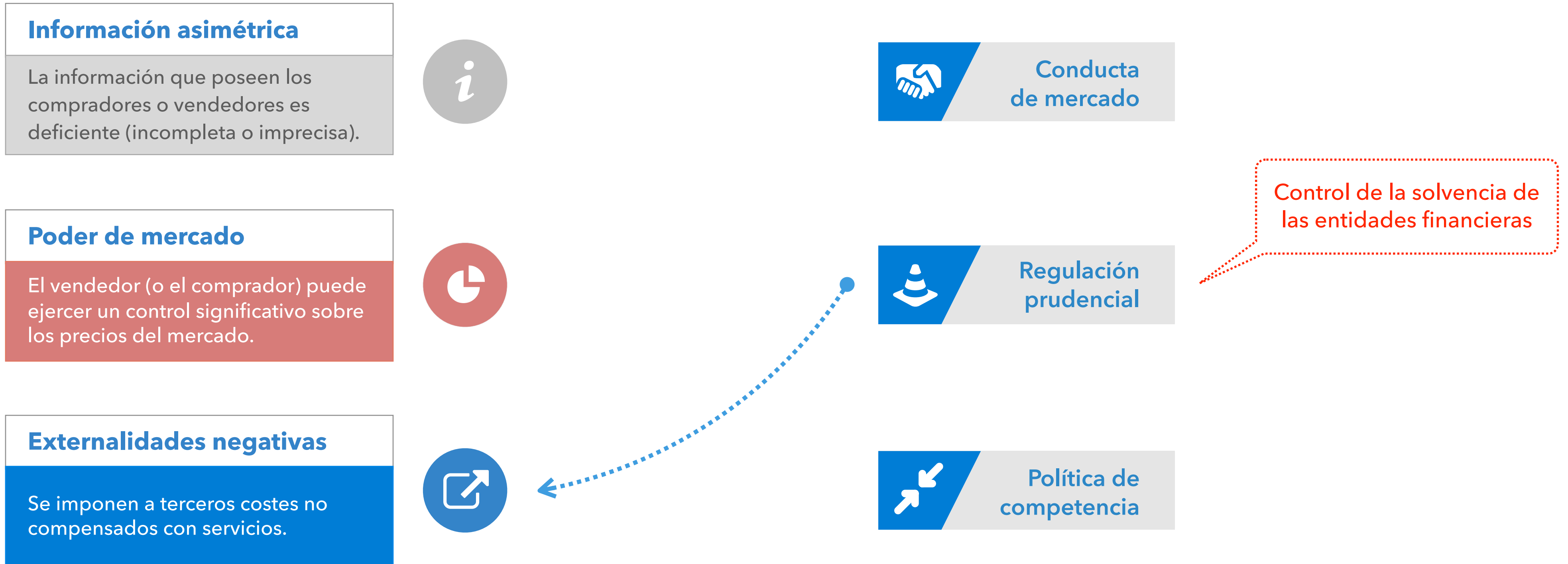
Conducta de mercado

Mayor información para limitar el efecto de prácticas anti-competitivas

Regulación prudencial

Política de competencia

Normas para evitar concentración y prácticas anti-competitivas





Contenido



Marco conceptual



Tendencias regulatorias

Principales factores
que han
caracterizado el
**avance de la
regulación
prudencial**
en materia
aseguradora en los
años recientes

1



Énfasis en la
implementación
de **estándares
internacionales**

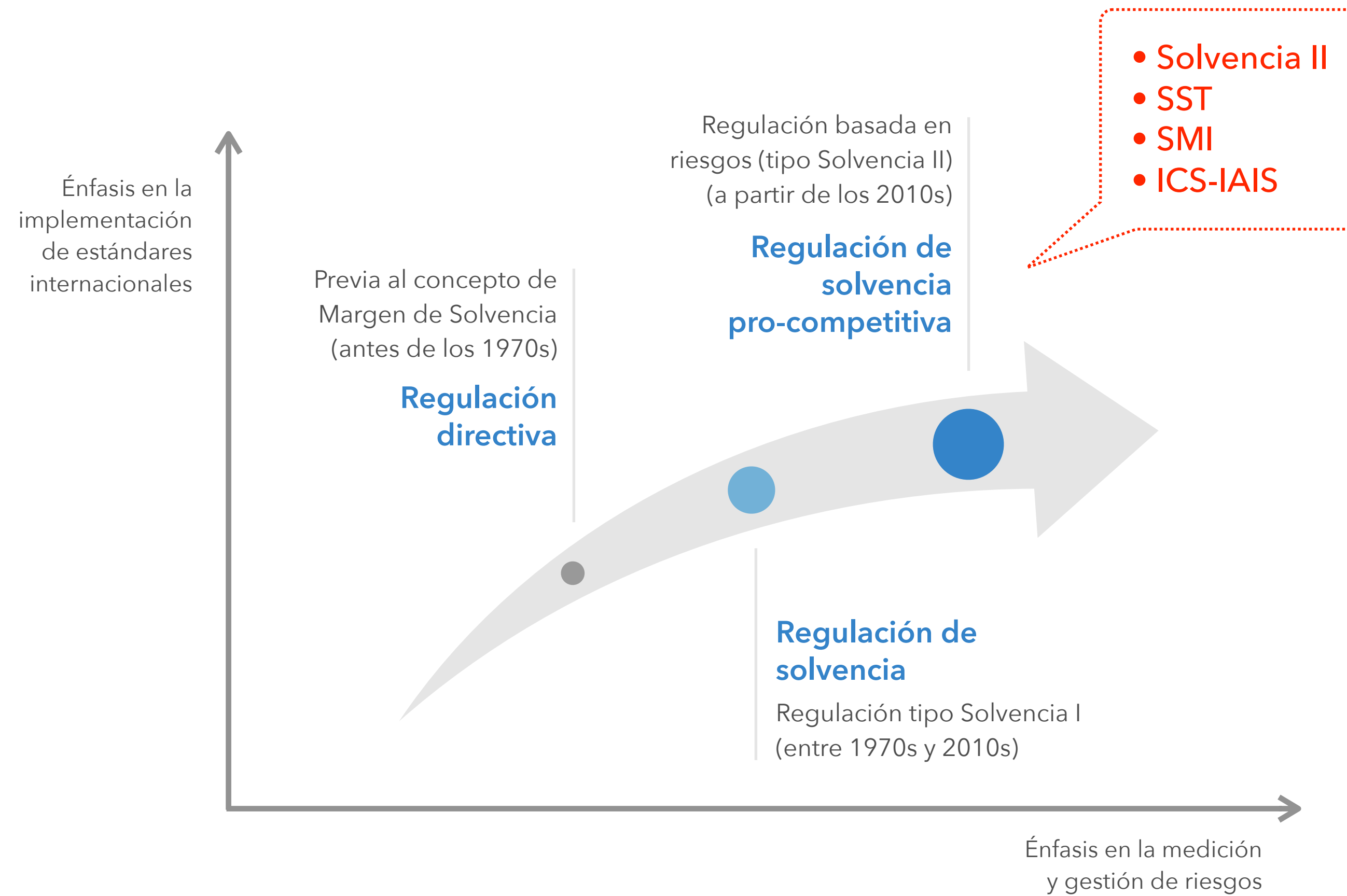
Respuesta a los
efectos de la
globalización

2



Énfasis en la **medición
y gestión de riesgos**

Respuesta a los
efectos de la mayor
complejidad del
sistema financiero



Regulación de solvencia pro-competitiva

Regulación basada en riesgos (tipo Solvencia II)





Contenido



Marco conceptual



Tendencias regulatorias



Índice de proximidad a una RBR

Factores que **apuntalan la tendencia de avance regulatorio** en los diferentes mercados

1



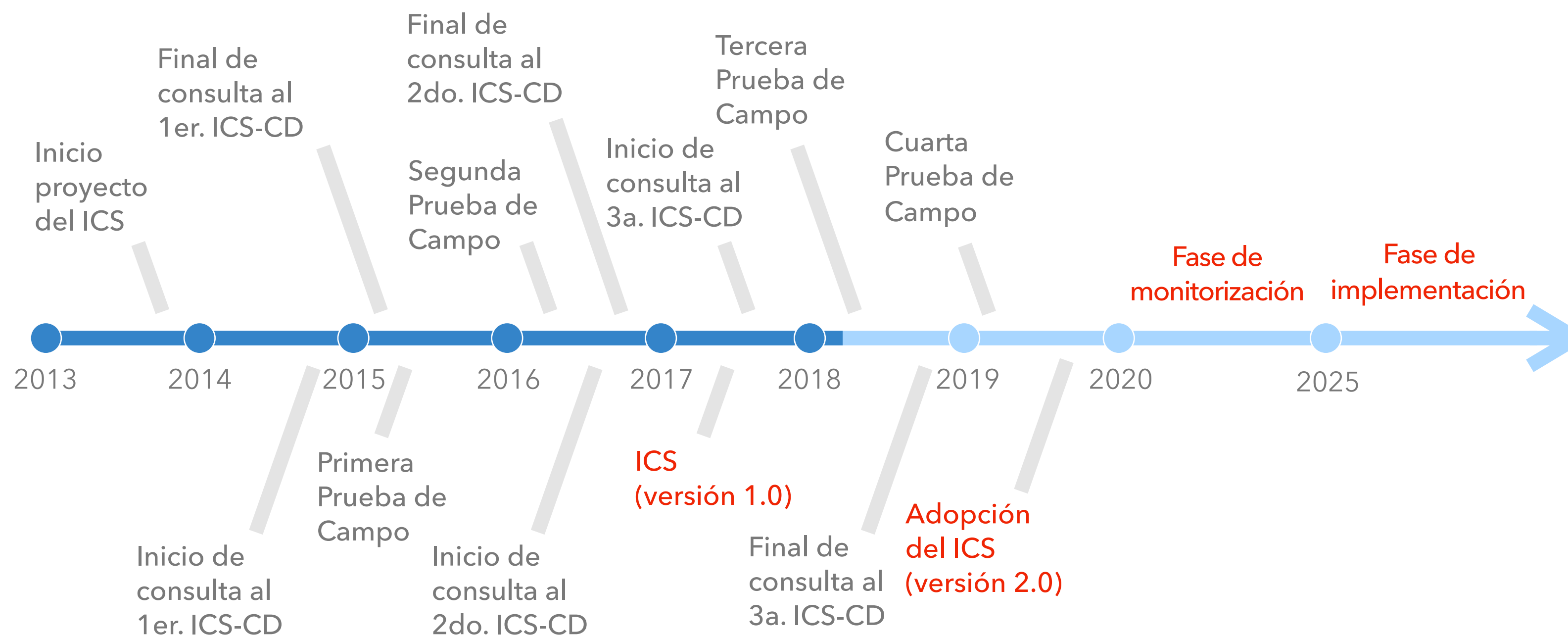
Presión local a **modernizar y mejorar los marcos regulatorios** ante los avances del sistema financiero y su difusión

2



Avance de **regulaciones regionales** (Solvencia II, SST, SMI) y **globales** (ICS-IAIS)

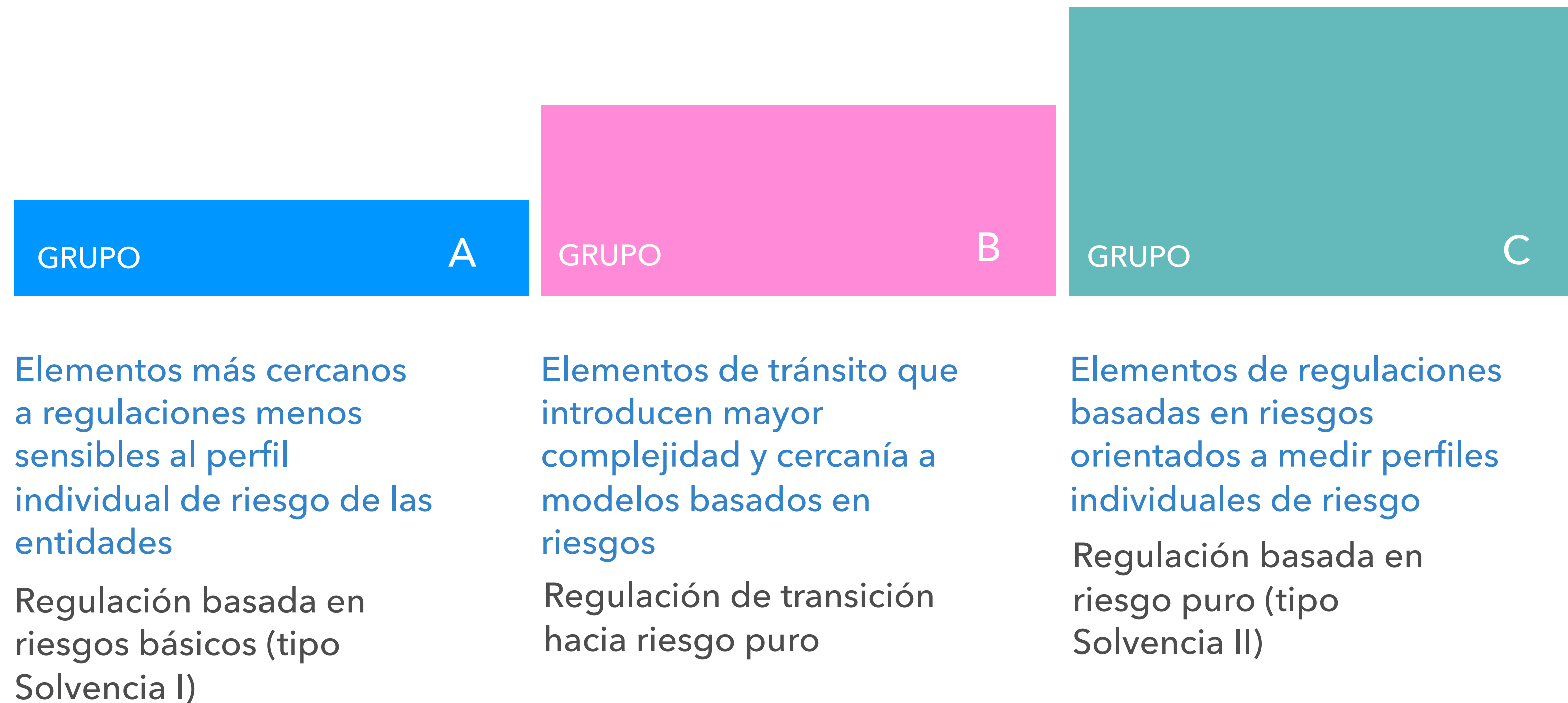
ICS-IAIS → IAIGs - G-SIIs



Índice de proximidad a una regulación basada en riesgos

El **índice de proximidad a una regulación basada en riesgos (I-RBR)** busca identificar el grado de avance de diferentes marcos regulatorios en términos de su paso:

- **desde** una regulación basada en riesgos básicos (del tipo Solvencia I),
- **hacia** una regulación enfocada en la gestión y medición más precisa de riesgos, el fortalecimiento de la gobernanza de las entidades, y la existencia de un esquema de mayor transparencia y revelación de información hacia el mercado (del tipo Solvencia II).



GRUPO (5 ELEMENTOS)

A

Elementos más cercanos a regulaciones **menos sensibles al perfil individual** de riesgo de las entidades

Regulación basada en riesgos básicos (tipo Solvencia I)

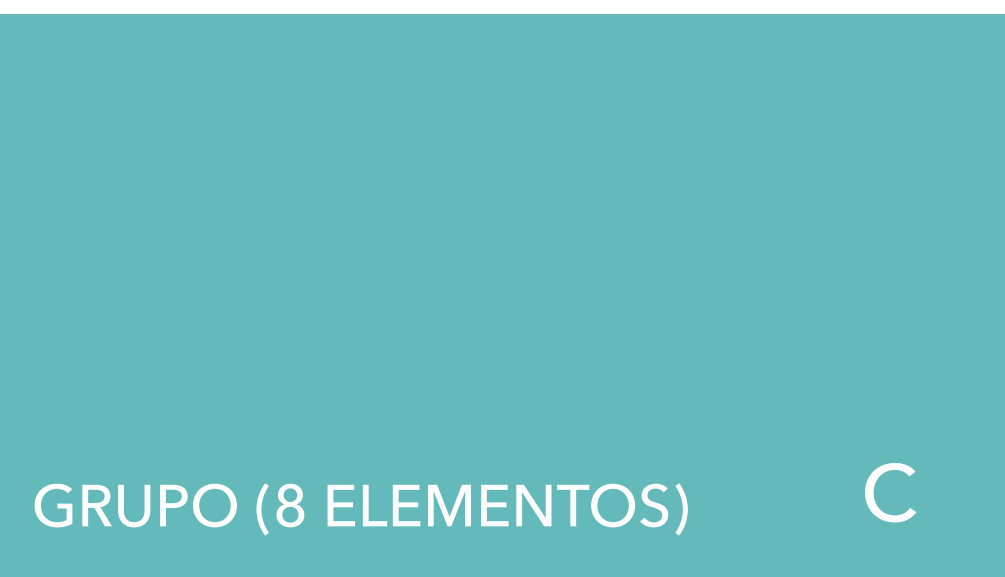
- ✓ Límites a las inversiones: lista de activos aptos
- ✓ Límites a las inversiones: porcentajes de diversificación
- ✓ Riesgos de suscripción Vida y No Vida sin desagregar
- ✓ Tipo de interés prudencial en provisiones matemáticas
- ✓ Autorización/registro previo de pólizas o bases técnicas

GRUPO (10 ELEMENTOS) B

Elementos de tránsito que introducen mayor complejidad y cercanía a modelos basados en riesgos

Regulación de transición hacia riesgo puro

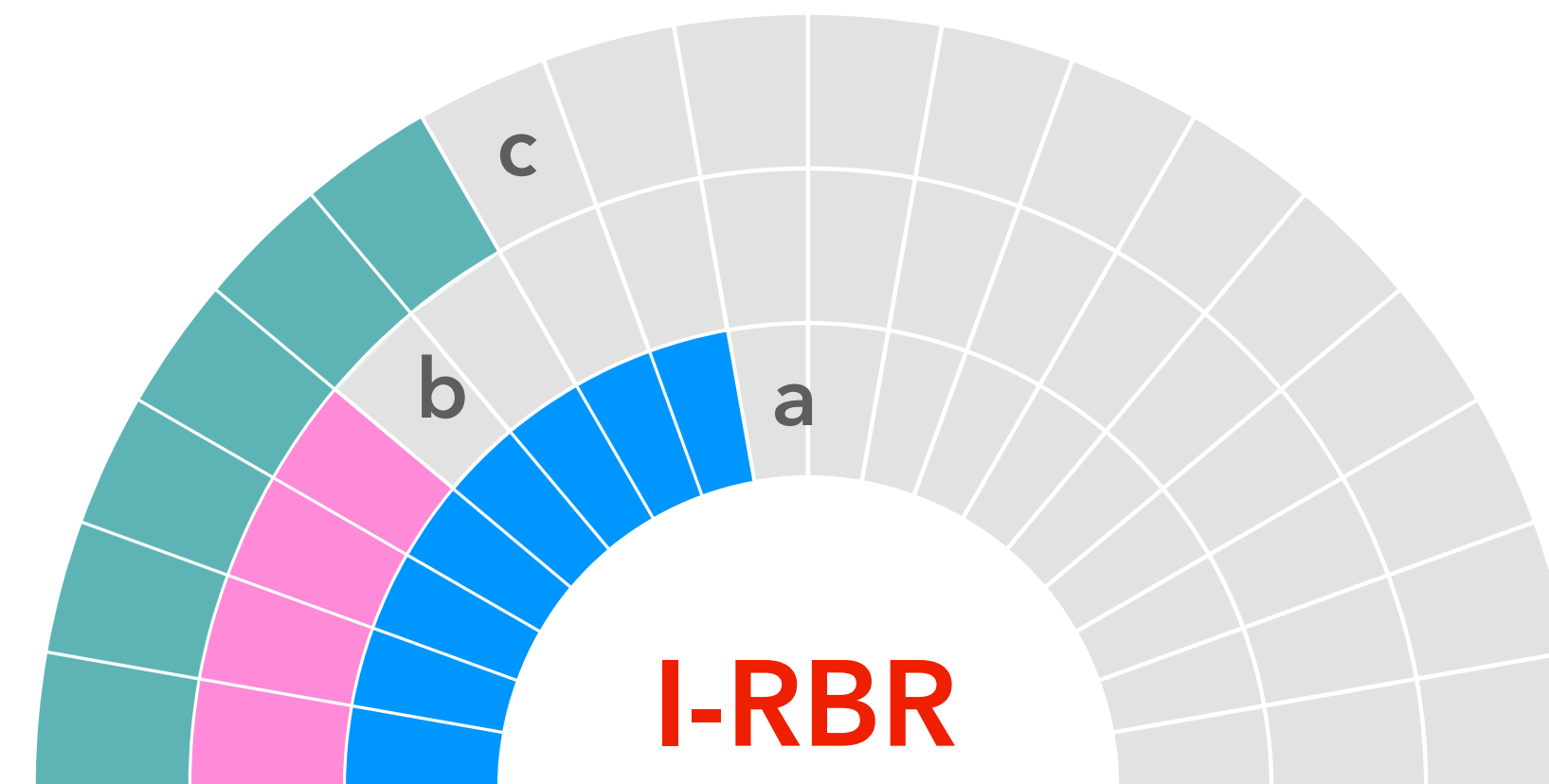
- ✓ Valoración a mercado de activos
- ✓ Valoración de provisiones técnicas: mejor estimación y margen de riesgo
- ✓ Regulación de reaseguro - riesgo de contraparte
- ✓ Riesgos de suscripción por grupos homogéneos
- ✓ Riesgos financieros
- ✓ Riesgos de descasamiento (*mismatching*)
- ✓ Riesgo operativo
- ✓ Transparencia al mercado - perfil de riesgo
- ✓ Requerimientos de gobernanza: funciones clave/riesgos
- ✓ Análisis de riesgo de operaciones específicas a nivel de grupo (sin requerimiento de capital)



Elementos de regulaciones
basadas en riesgos
orientados a medir perfiles
individuales de riesgo

Regulación basada en
riesgo puro (tipo
Solvencia II)

- ✓ Medidas de riesgo explícitas y dependencias entre riesgos
- ✓ Modelización interna de riesgos
- ✓ Pruebas de estrés - Solvencia dinámica - ORSA
- ✓ Valoraciones a mercado (sin excepciones) de activos
- ✓ Descuento de provisiones con tipos libres de riesgo (sin ajustes)
- ✓ Requerimientos de gobernanza: integración plena función de riesgos
- ✓ Transparencia al mercado - desglose completo de componentes de riesgo
- ✓ Capital regulatorio a nivel de grupo basado en riesgos (con requerimiento de capital de grupo)



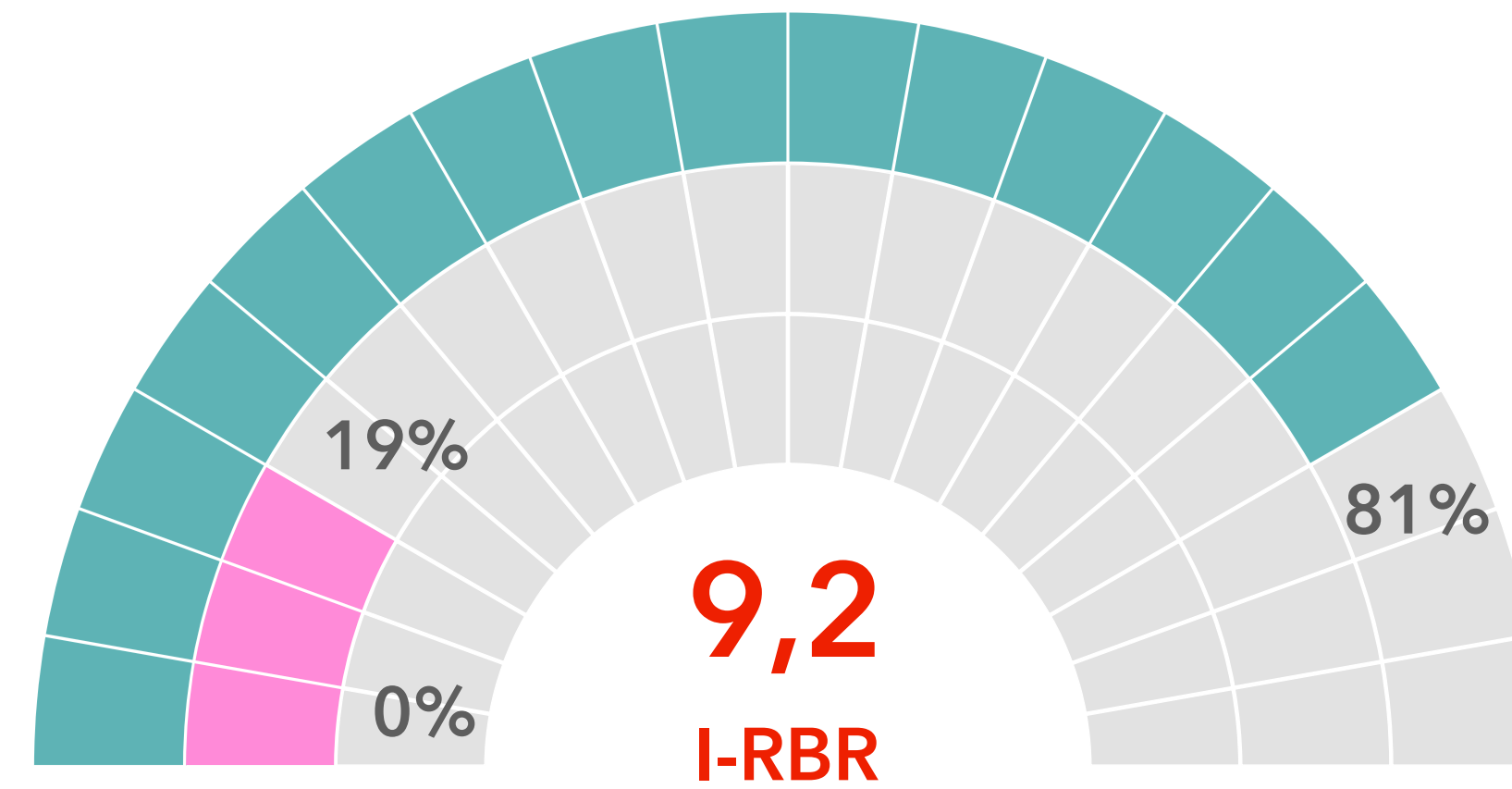
$$I-RBR = a(p_a) + b(p_b) + c(p_c)$$

donde: $p_a = 0,3$

$p_b = 0,6$

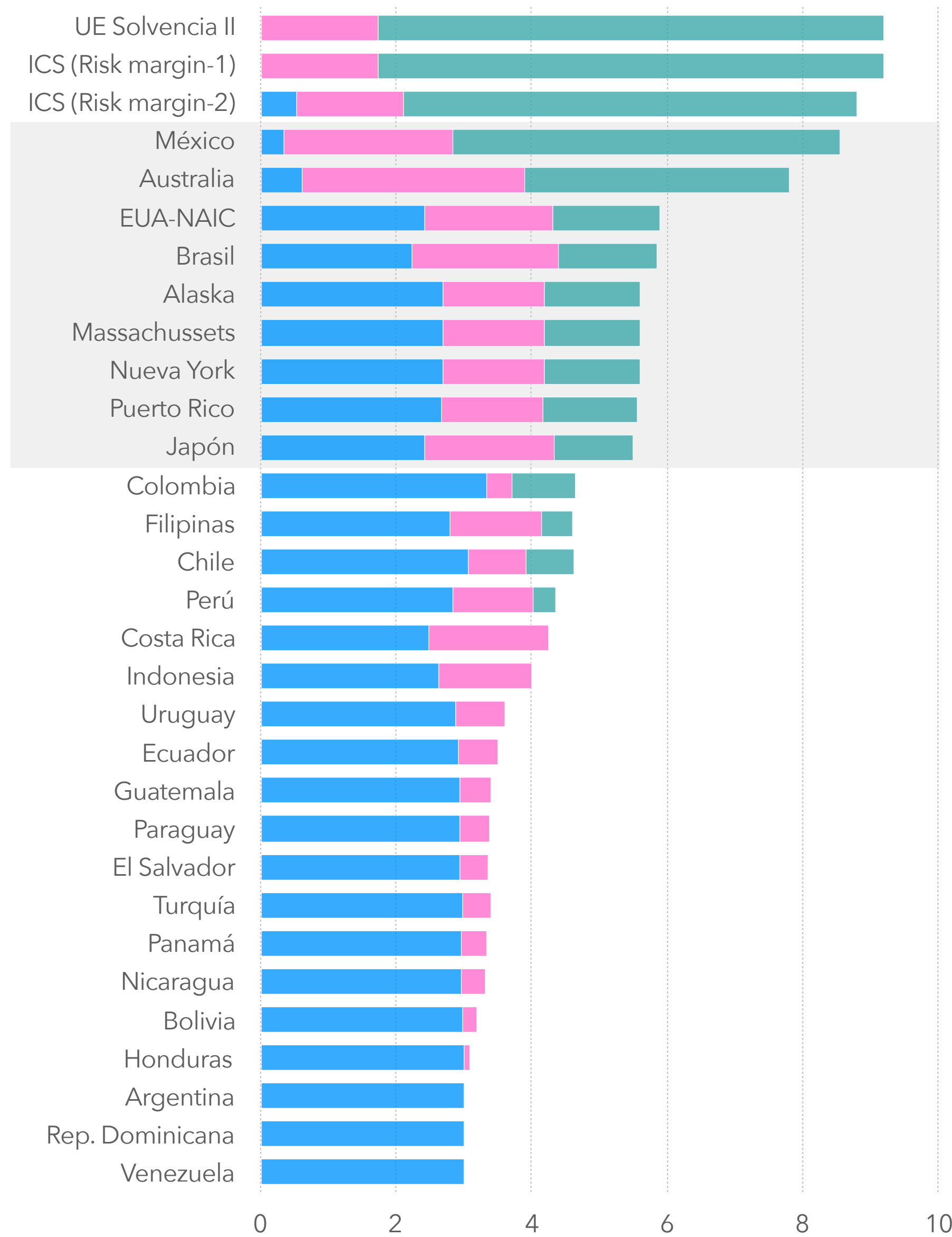
$p_c = 1,0$

- Regulación basada en riesgo puro (tipo Solvencia II)
- Regulación de transición hacia riesgo puro
- Regulación basada en riesgos básicos (tipo Solvencia I)



UNIÓN EUROPEA
(Solvencia II)

- Regulación basada en riesgo puro (tipo Solvencia II)
- Regulación de transición hacia riesgo puro
- Regulación basada en riesgos básicos (tipo Solvencia I)



Regímenes con equivalencia con Solvencia II

- Regulación basada en riesgo puro (tipo Solvencia II)
- Regulación de transición hacia riesgo puro
- Regulación basada en riesgos básicos (tipo Solvencia I)



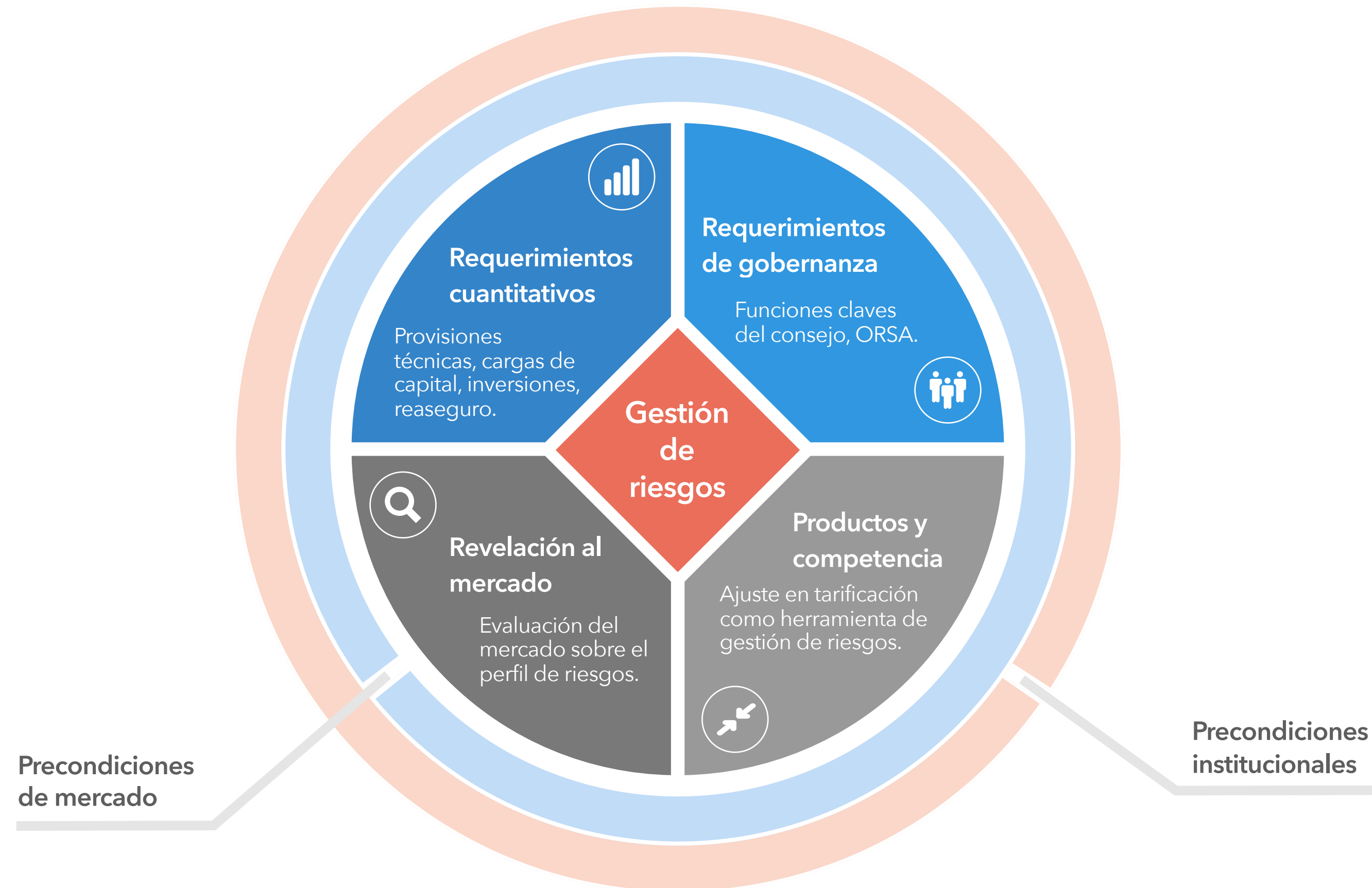
Contenido

-  Marco conceptual
-  Tendencias regulatorias
-  Índice de proximidad a una RBR
-  Precondiciones para avanzar a una RBR

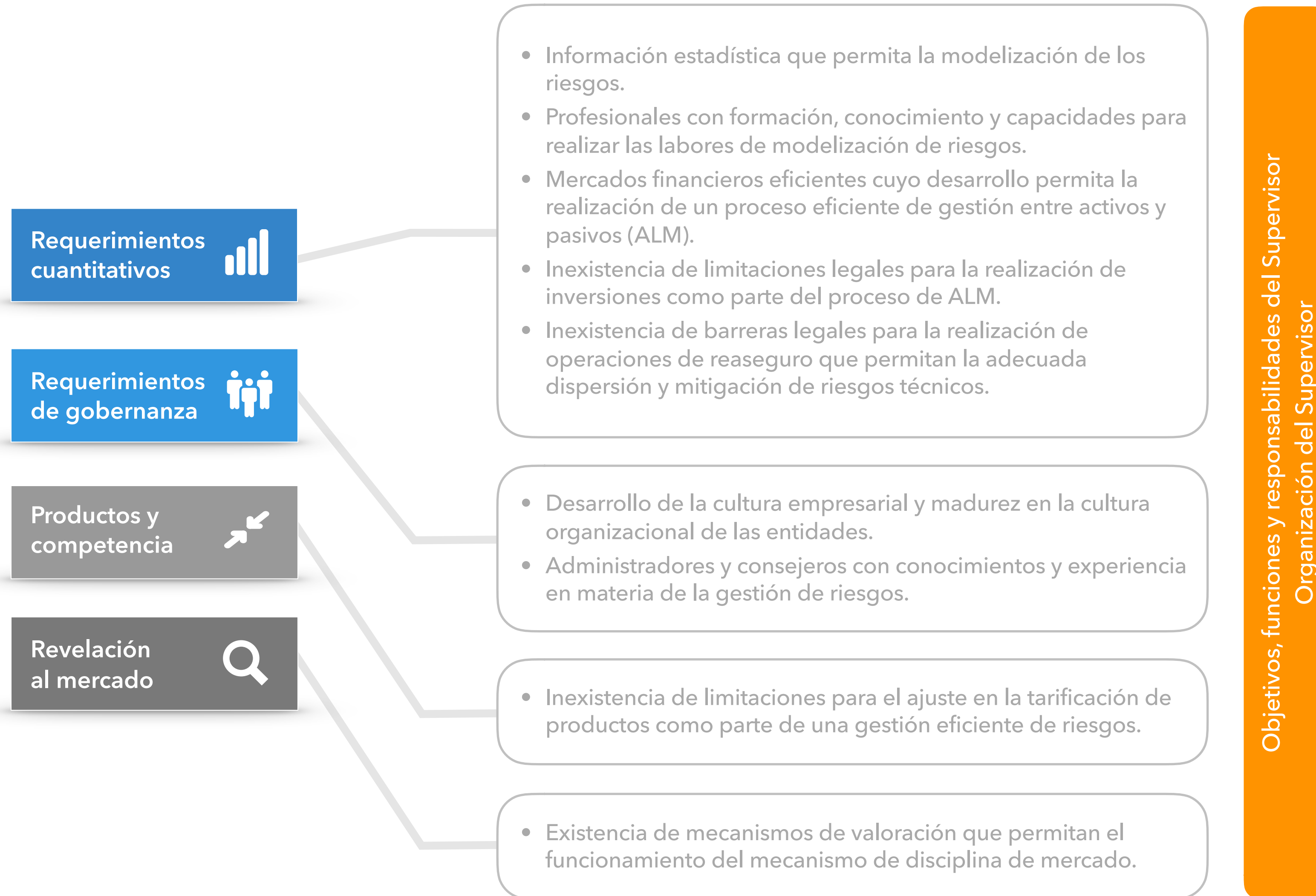
Regulación de solvencia pro-competitiva

Regulación basada en riesgos (tipo Solvencia II)

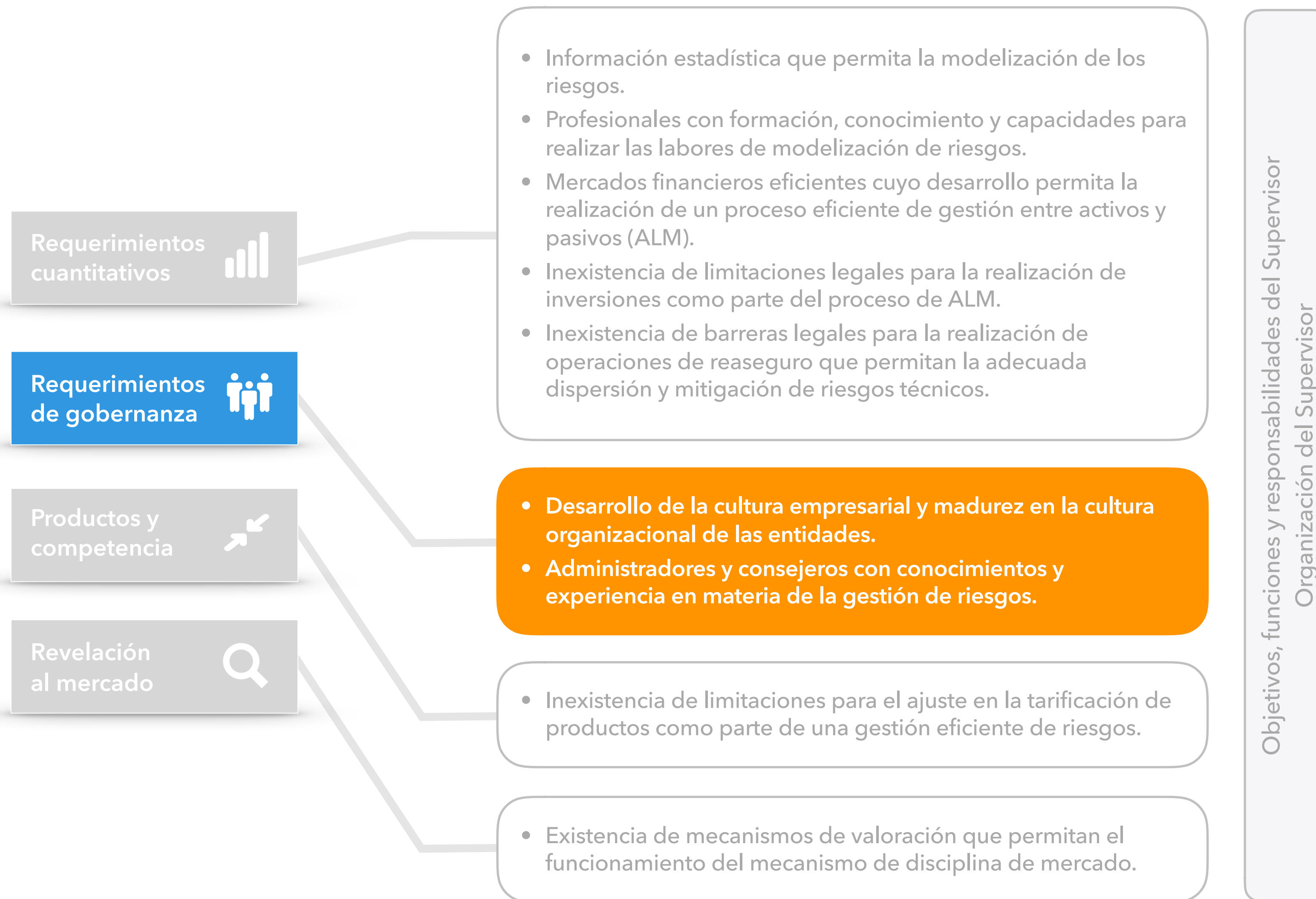


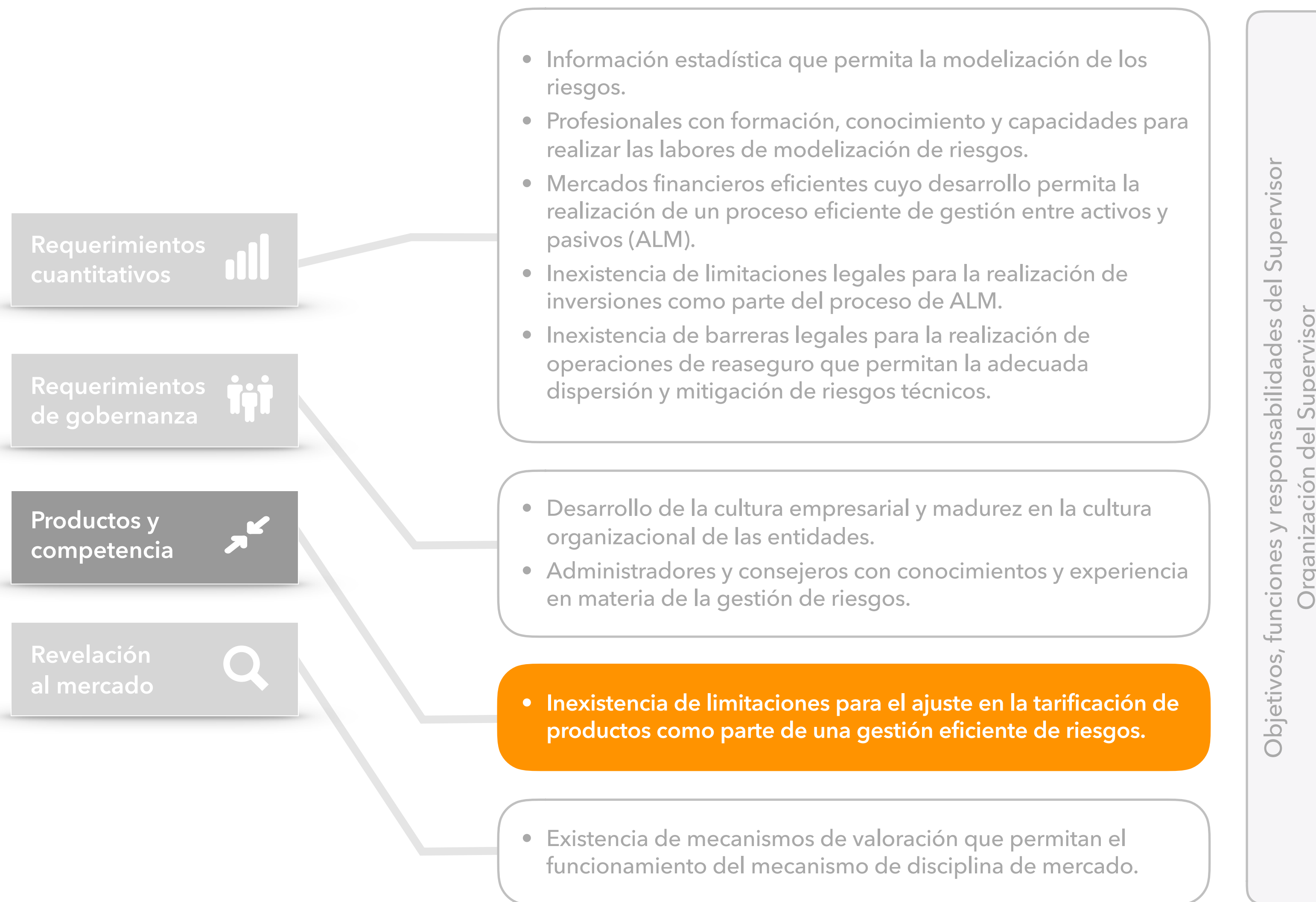


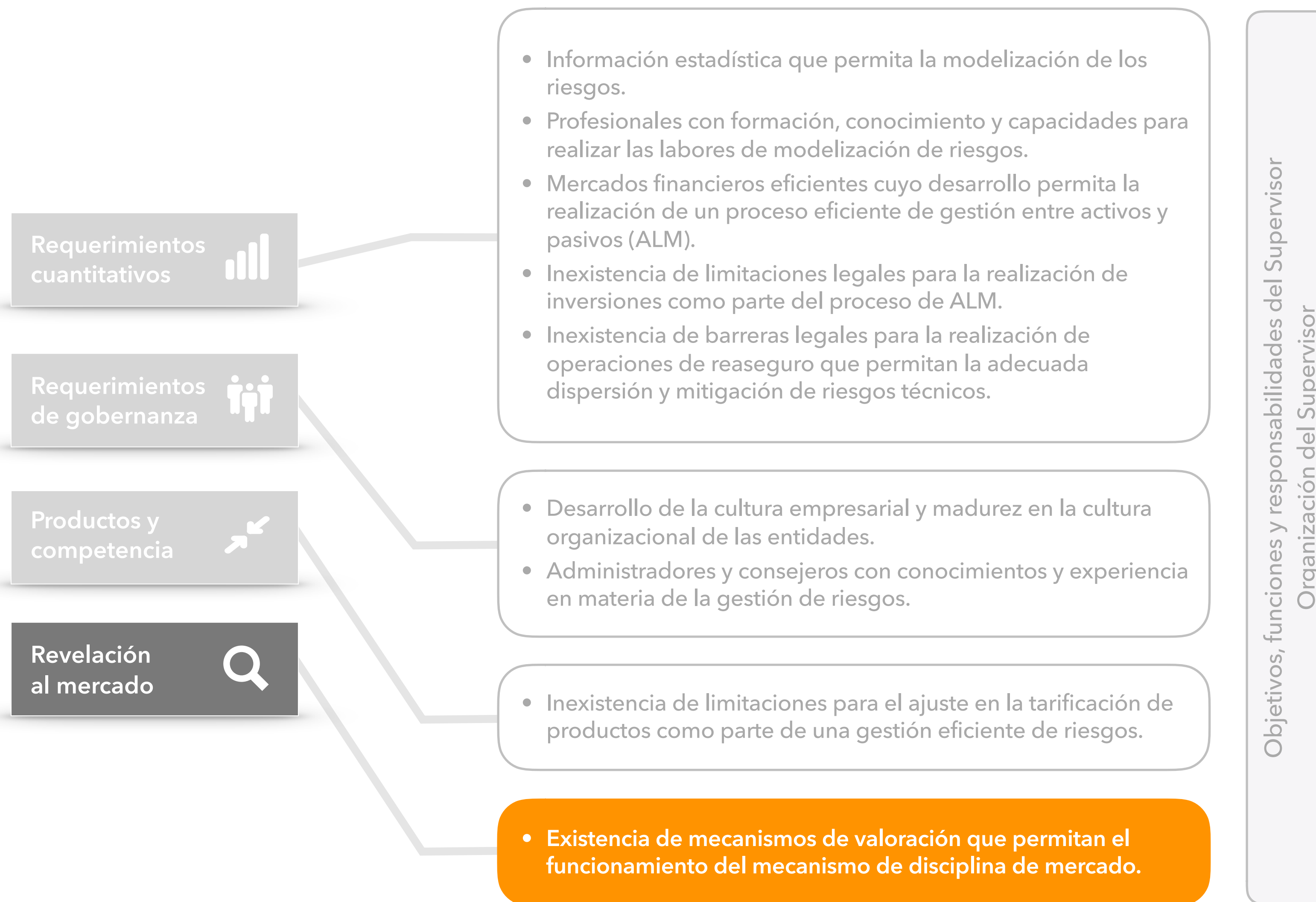












Factores para una **tipología de estabilidad de los modelos regulatorios** en materia aseguradora

1

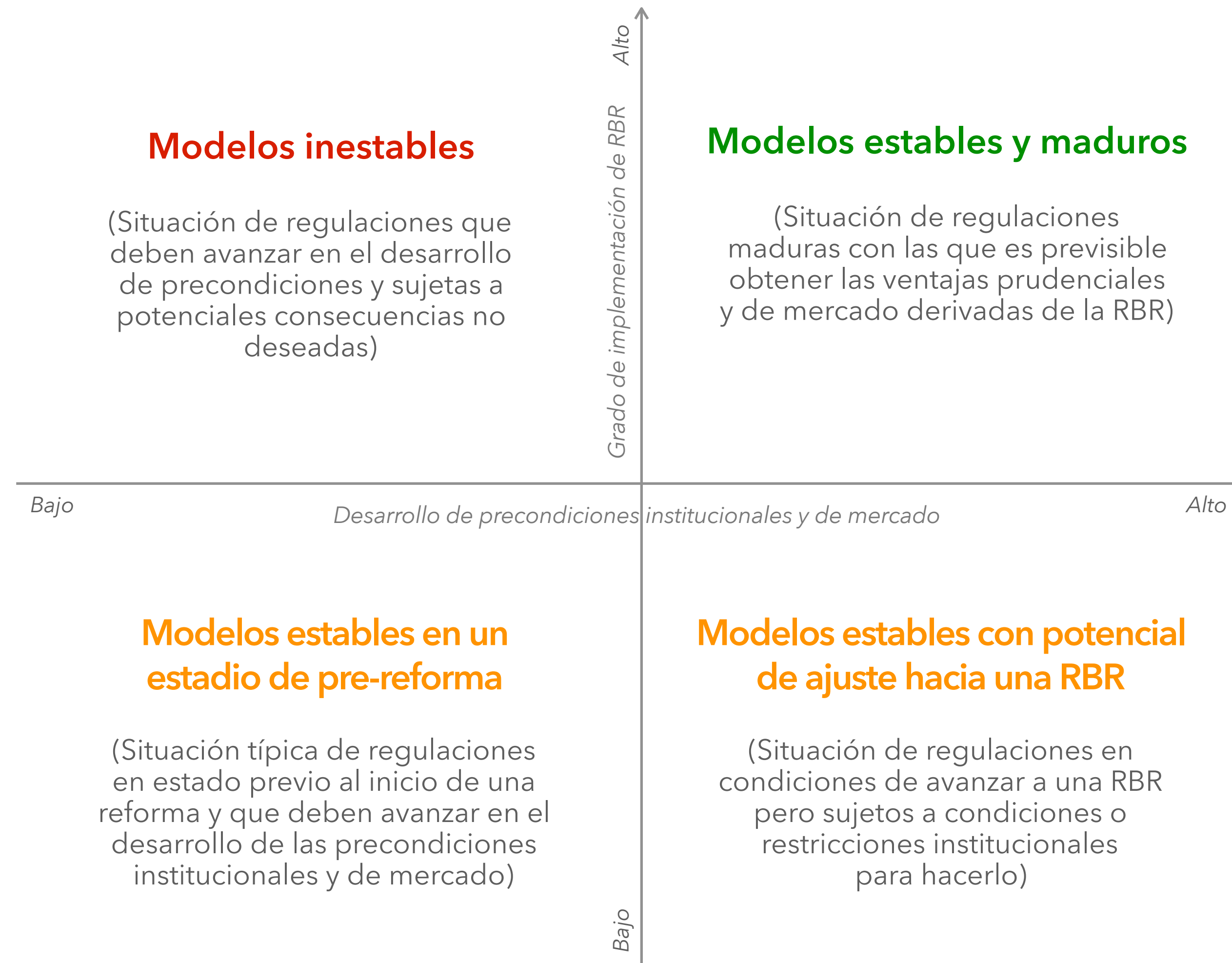


Grado de **implementación de RBR**

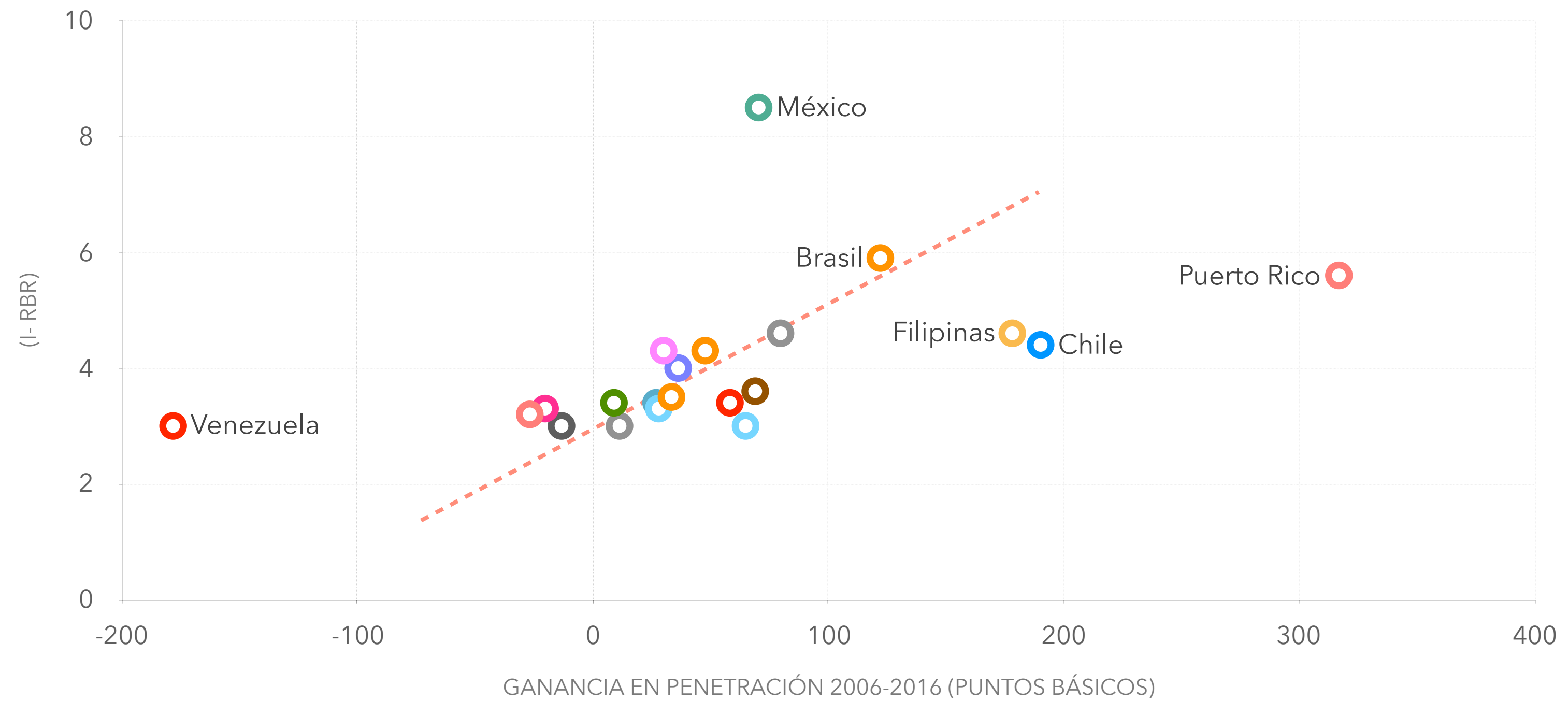
2



Desarrollo de **precondiciones** institucionales y de mercado



ÍNDICE DE PROXIMIDAD A UNA REGULACIÓN BASADA EN RIESGO (I-RBR)
Y GANANCIAS EN PENETRACIÓN, 2006-2016



- La **regulación prudencial** cumple un propósito esencial para mantener mercados financieros solventes y estables, así como para contribuir a preservar la estabilidad del sistema financiero.
- En los años recientes, la regulación en materia aseguradora a nivel global ha mostrado una clara **tendencia a avanzar hacia regímenes de solvencia pro-competitivos** basados en la adecuada la medición y gestión de riesgos, el fortalecimiento de la gobernanza, y la mayor transparencia y revelación de información hacia el mercado (tipo Solvencia II).
- No obstante, para hacer sólido este avance es necesario que reguladores e industria progresen igualmente en el **cumplimiento de las necesarias precondiciones institucionales y de mercado**, a fin de alcanzar los efectos positivos esperados de este tipo de esquemas regulatorios.





Servicio de Estudios de MAPFRE

REGÍMENES DE REGULACIÓN DE SOLVENCIA EN SEGUROS

Un análisis del proceso de avance
hacia regulaciones basadas en riesgos

Madrid, Fundación MAPFRE, 2018.

 puede descargarse en:

www.fundacionmapfre.org

