

XXIII Conferencia sobre Regulación y Supervisión de Seguros de América Latina ASSAL-IAIS

Reaseguros:

Desafíos de su regulación en las Américas como manejo del riesgo en la región

Carlos Izaguirre Castro

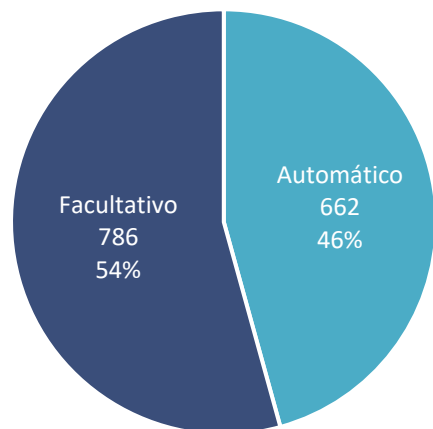
Superintendente Adjunto de Seguros

Mercado de reaseguros

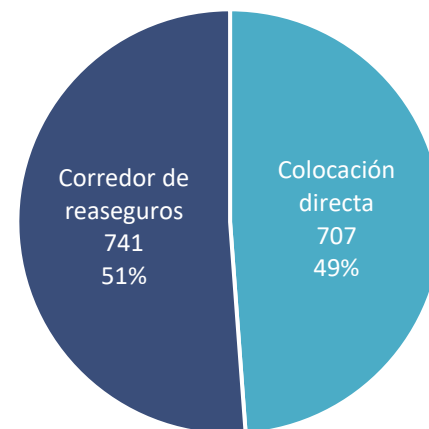
A diciembre de 2024



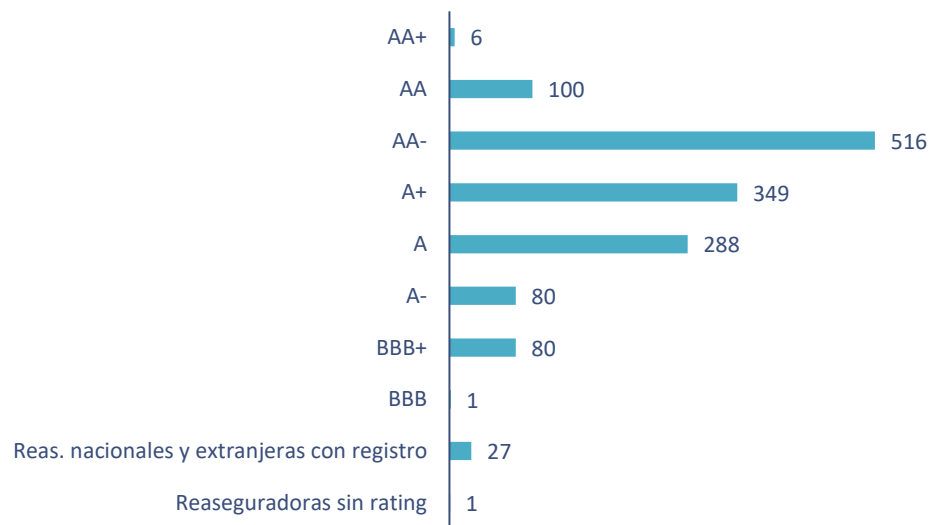
Cesión por tipo de contrato, USD MM



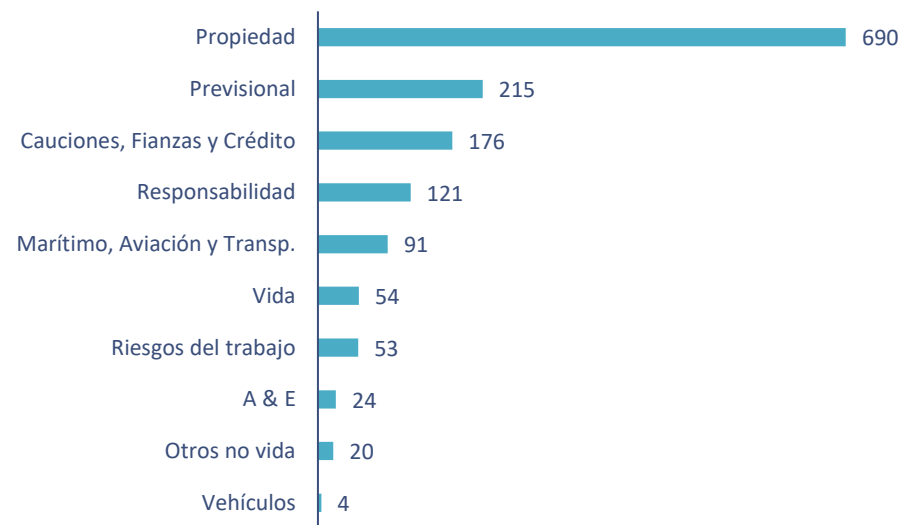
Cesión por tipo de colocación, USD MM



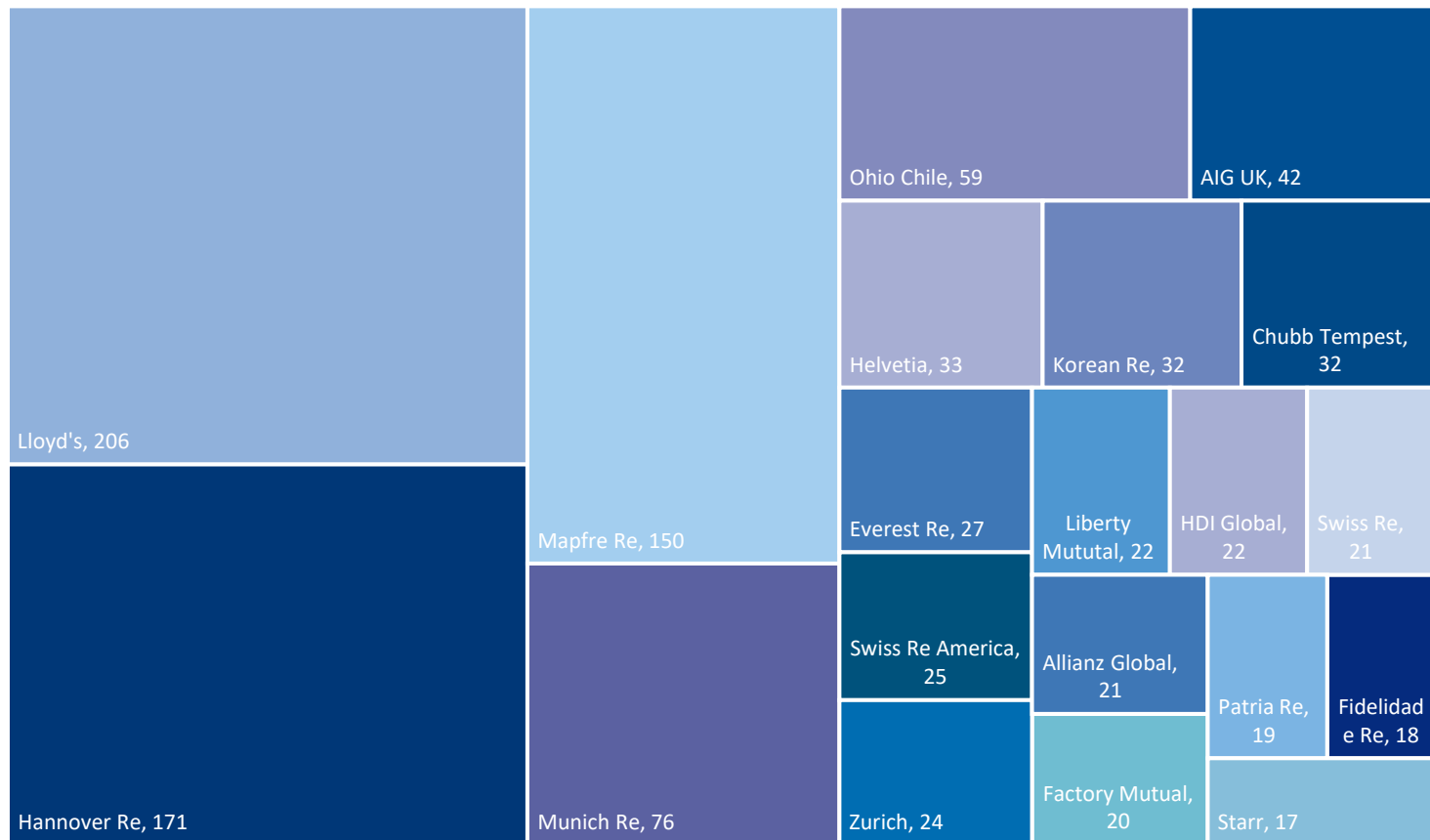
Cesión por rating, USD MM



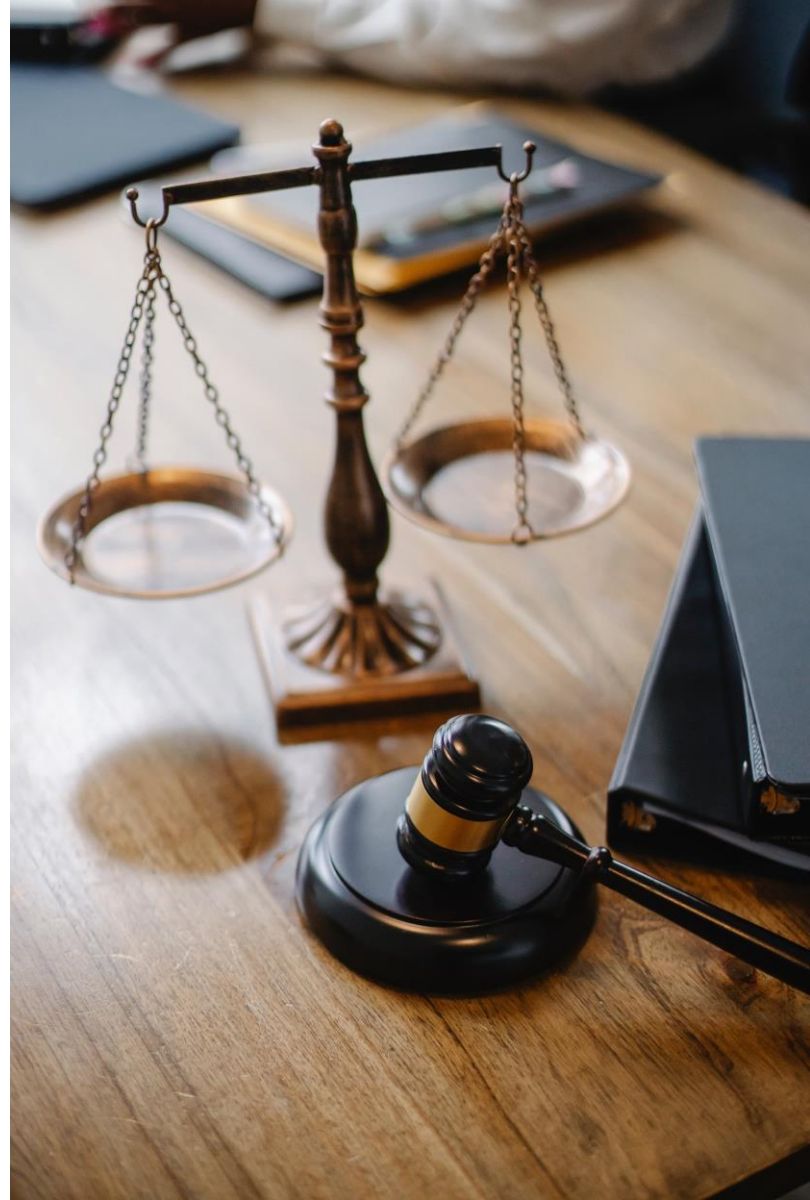
Cesión por riesgo, USD MM



Top 20 reaseguradores por cesión, USD MM



Marco de supervisión vigente



PLAN ANUAL DE REASEGUROS

Evaluación de la estrategia y programa de reaseguros, los límites (normativos) máximos de retención por riesgo y la gestión prospectiva del riesgo de reaseguro.

PRÁCTICA INSEGURA

Evaluación continua de la fortaleza financiera de los reaseguradores que operan en el país. La práctica insegura (insuficiente fortaleza financiera) requiere la constitución de mayores obligaciones técnicas.

RIESGOS CATASTRÓFICOS

Modelación anual de la pérdida a riesgo (LaR) para las aseguradoras sujetas a riesgos catastróficos para la constitución de la reserva catastrófica, así como el seguimiento constante de los cúmulos retenidos.

SUPERVISIÓN BASADA EN RIESGOS

Uso de indicadores cualitativos y cuantitativos vinculados a la siniestralidad cedida, la calidad y liquidez de los activos de reaseguro, la gestión del riesgo de reaseguros y de los riesgos catastróficos.

SUPERVISIÓN IN-SITU

Visitas temáticas centradas en la evaluación de programas de reaseguro, contratos, cumplimiento y correcta aplicación del reaseguro en Balance y Resultados (cuentas por cobrar y pagar, reservas técnicas cedidas, primas y siniestros cedidos).

PLAN ANUAL DE REASEGUROS

Evaluación de la estrategia y programa de reaseguros, los límites (normativos) máximos de retención por riesgo y la gestión prospectiva del riesgo de reaseguro.

Estrategia de Reaseguros			
Objetivos y metas anuales	Políticas de cesión (local y exterior)	Políticas de suscripción de facultativos	Políticas de retención
Límites máximos de retención	Políticas de reaseguro aceptado y retrocesión	Metodología de selección de reaseguradores	Monitoreo de solvencia y sustitución de reaseguradores
Ratios efectivos y esperados de cesión	Sistemas y mecanismos de control	Medidas contra riesgo de liquidez por reaseguro	Responsables de diseño, ejecución y supervisión
Programa de Reaseguros			
Formato con principales condiciones y participación de corredores/reaseguradores de todos los contratos automáticos			
Envío obligatorio de contratos automáticos de cauciones y fianzas, y del programa de cobertura catastrófica contra desastres naturales			

PLAN ANUAL DE REASEGUROS

Evaluación de la estrategia y programa de reaseguros, los límites (normativos) máximos de retención por riesgo y la gestión prospectiva del riesgo de reaseguro.

PRÁCTICA INSEGURA

Evaluación continua de la fortaleza financiera de los reaseguradores que operan en el país. La práctica insegura (insuficiente fortaleza financiera) requiere la constitución de mayores obligaciones técnicas.

RIESGOS CATASTRÓFICOS

Modelación anual de la pérdida a riesgo (LaR) para las aseguradoras sujetas a riesgos catastróficos para la constitución de la reserva catastrófica, así como el seguimiento constante de los cúmulos retenidos.

SUPERVISIÓN BASADA EN RIESGOS

Uso de indicadores cualitativos y cuantitativos vinculados a la siniestralidad cedida, la calidad y liquidez de los activos de reaseguro, la gestión del riesgo de reaseguros y de los riesgos catastróficos.

SUPERVISIÓN IN-SITU

Visitas temáticas centradas en la evaluación de programas de reaseguro, contratos, cumplimiento y correcta aplicación del reaseguro en Balance y Resultados (cuentas por cobrar y pagar, reservas técnicas cedidas, primas y siniestros cedidos).

PRÁCTICA INSEGURA

Evaluación continua de la fortaleza financiera de los reaseguradores que operan en el país.
La práctica insegura (insuficiente fortaleza financiera) requiere la constitución de mayores obligaciones técnicas.

Cesiones a reaseguradores vulnerables

Incumple formalidades de contratación

Reaseguradores no identificados

01

02

03

Incremento de
obligaciones técnicas

STANDARD &
POOR'S

BBB

AM BEST

B+

MOODY'S

Baa2

FITCH

BBB

PLAN ANUAL DE REASEGUROS

Evaluación de la estrategia y programa de reaseguros, los límites (normativos) máximos de retención por riesgo y la gestión prospectiva del riesgo de reaseguro.

PRÁCTICA INSEGURA

Evaluación continua de la fortaleza financiera de los reaseguradores que operan en el país. La práctica insegura (insuficiente fortaleza financiera) requiere la constitución de mayores obligaciones técnicas.

RIESGOS CATASTRÓFICOS

Modelación anual de la pérdida a riesgo (LaR) para las aseguradoras sujetas a riesgos catastróficos para la constitución de la reserva catastrófica, así como el seguimiento constante de los cúmulos retenidos.

SUPERVISIÓN BASADA EN RIESGOS

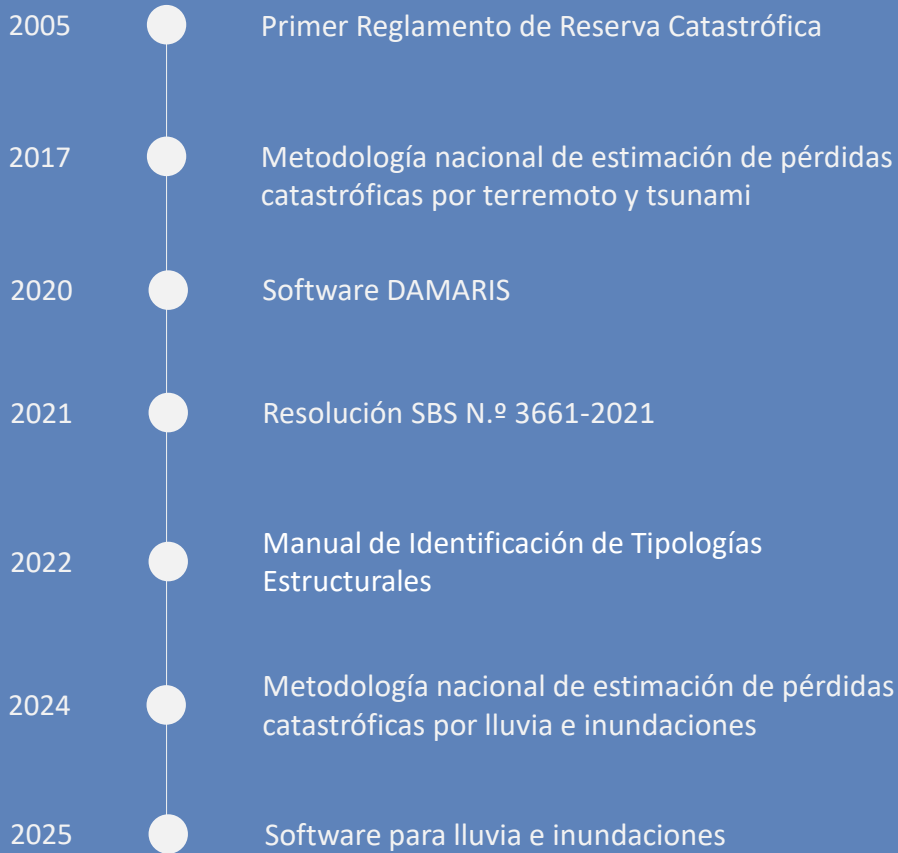
Uso de indicadores cualitativos y cuantitativos vinculados a la siniestralidad cedida, la calidad y liquidez de los activos de reaseguro, la gestión del riesgo de reaseguros y de los riesgos catastróficos.

SUPERVISIÓN IN-SITU

Visitas temáticas centradas en la evaluación de programas de reaseguro, contratos, cumplimiento y correcta aplicación del reaseguro en Balance y Resultados (cuentas por cobrar y pagar, reservas técnicas cedidas, primas y siniestros cedidos).

RIESGOS CATASTRÓFICOS

Modelación anual de la pérdida a riesgo (LaR) para las aseguradoras sujetas a riesgos catastróficos para la constitución de la reserva catastrófica, así como el seguimiento constante de los cúmulos retenidos.



PLAN ANUAL DE REASEGUROS

Evaluación de la estrategia y programa de reaseguros, los límites (normativos) máximos de retención por riesgo y la gestión prospectiva del riesgo de reaseguro.

PRÁCTICA INSEGURA

Evaluación continua de la fortaleza financiera de los reaseguradores que operan en el país. La práctica insegura (insuficiente fortaleza financiera) requiere la constitución de mayores obligaciones técnicas.

RIESGOS CATASTRÓFICOS

Modelación anual de la pérdida a riesgo (LaR) para las aseguradoras sujetas a riesgos catastróficos para la constitución de la reserva catastrófica, así como el seguimiento constante de los cúmulos retenidos.

SUPERVISIÓN BASADA EN RIESGOS

Uso de indicadores cualitativos y cuantitativos vinculados a la siniestralidad cedida, la calidad y liquidez de los activos de reaseguro, la gestión del riesgo de reaseguros y de los riesgos catastróficos.

SUPERVISIÓN IN-SITU

Visitas temáticas centradas en la evaluación de programas de reaseguro, contratos, cumplimiento y correcta aplicación del reaseguro en Balance y Resultados (cuentas por cobrar y pagar, reservas técnicas cedidas, primas y siniestros cedidos).

SUPERVISIÓN BASADA EN RIESGOS

Uso de indicadores cualitativos y cuantitativos vinculados a la siniestralidad cedida, la calidad y liquidez de los activos de reaseguro, la gestión del riesgo de reaseguros y de los riesgos catastróficos.

Modelo SBR

Indicadores cuantitativos	Índice de siniestralidad cedida multianual	$ISCM_r^t = \frac{\sum_{T=0}^4 \sum_{i=1}^{n_r} SPCA_i^{t-T}}{\sum_{T=0}^4 \sum_{i=1}^{n_r} PCA_i^{t-T}}$
	Índice de calidad crediticia de reaseguradores	$ICCR = \sum_{i=1}^n \frac{PC_i}{PCT} \times R_i$
	Índice de liquidez por reaseguro	$LR = \sum_{i=1}^n \frac{ME_i \times PD_i}{SD}$
Indicadores cualitativos	Ambiente interno: Estructura organizacional que incluye la gestión del riesgo de reaseguro	
	Establecimiento de objetivos: Objetivos anuales en Estrategia de Reaseguros	
	Identificación de riesgos: Riesgo crediticio, técnico y de suscripción	
	Evaluación de riesgos: Gestión del riesgo de reaseguro y catastrófico	
	Respuesta al riesgo: Corrección de observaciones de reaseguro y riesgo catastrófico	
	Control: Control del proceso de contratación y gestión de reaseguros	
	Información y Comunicación: Calidad y plazo de envío de reportes	
	Monitoreo: Supervisión del Plan de Reaseguros, Informes de Auditoría Interna y Externa	

PLAN ANUAL DE REASEGUROS

Evaluación de la estrategia y programa de reaseguros, los límites (normativos) máximos de retención por riesgo y la gestión prospectiva del riesgo de reaseguro.

PRÁCTICA INSEGURA

Evaluación continua de la fortaleza financiera de los reaseguradores que operan en el país. La práctica insegura (insuficiente fortaleza financiera) requiere la constitución de mayores obligaciones técnicas.

RIESGOS CATASTRÓFICOS

Modelación anual de la pérdida a riesgo (LaR) para las aseguradoras sujetas a riesgos catastróficos para la constitución de la reserva catastrófica, así como el seguimiento constante de los cúmulos retenidos.

SUPERVISIÓN BASADA EN RIESGOS

Uso de indicadores cualitativos y cuantitativos vinculados a la siniestralidad cedida, la calidad y liquidez de los activos de reaseguro, la gestión del riesgo de reaseguros y de los riesgos catastróficos.

SUPERVISIÓN IN-SITU

Visitas temáticas centradas en la evaluación de programas de reaseguro, contratos, cumplimiento y correcta aplicación del reaseguro en Balance y Resultados (cuentas por cobrar y pagar, reservas técnicas cedidas, primas y siniestros cedidos).

SUPERVISIÓN IN-SITU

Visitas temáticas centradas en la evaluación de programas de reaseguro, contratos, cumplimiento y correcta aplicación del reaseguro en Balance y Resultados (cuentas por cobrar y pagar, reservas técnicas cedidas, primas y siniestros cedidos).

Evaluación de:

Primas cedidas	Primas recibidas	Reservas cedidas
Siniestros cedidos	Siniestros aceptados	Sistemas automatizados
Plan Anual de Reaseguros	Contratos de reaseguro	Reserva catastrófica



Transformación regulatoria de seguros

MODELO DE CAPITAL BASADO EN RIESGOS

Nuevo estándar de solvencia que contribuirá al fortalecimiento de las empresas de seguros. Tiene por objetivo calcular el requerimiento de Capital Basado en Riesgos (CBR) como una medida estadística (TVaR al 99%) del cambio de los Fondos Propios que puede experimentar una empresa de seguros en el transcurso de un año.

ADECUACIÓN A ESTÁNDARES NIIF

Como parte de la adecuación a las NIIF, el primer estudio de impacto de la aplicación de la NIIF 17 se encuentra en curso.

Con respecto a las operaciones de reaseguro, el Documento Marco Normativo para la aplicación de la NIIF 17 incluye directrices para la conformación de carteras de contratos de reaseguros y la inclusión de un ajuste por el default de los reaseguradores dentro de las reservas técnicas.

GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

El objetivo es la mejora de la gestión de activos y pasivos, a través de lineamientos y requisitos mínimos para la identificación y gestión de los riesgos asociados a cada grupo homogéneo de obligaciones (GHO) regulatorio.

Además, se han elaborado indicadores cuantitativos que buscan monitorear la liquidez de las compañías, estos incluyen, por ejemplo, el impacto de la probabilidad de incumplimiento de los reaseguradores.

MODELO DE CAPITAL BASADO EN RIESGOS

Pilar I

Capital regulatorio basado
en riesgos

Pilar II

Autoevaluación de riesgos y
solvencia

Pilar III

Disciplina de mercado

Nuevo estándar de solvencia que contribuirá al fortalecimiento de las empresas de seguros. Tiene por objetivo calcular el requerimiento de Capital Basado en Riesgos (CBR) como una medida estadística (TVaR al 99%) del cambio de los Fondos Propios que puede experimentar una empresa de seguros en el transcurso de un año.

Riesgo Total

Mercado	Vida	No Vida	Contraparte	Operacional
Tasa de interés	Longevidad	Prima	Reaseguros	
Renta variable	Mortalidad	Reserva	Ctas por cobrar	
Inmuebles	Caída	CAT Cauciones	Derivados	
Tipo de cambio	Gastos		Fianzas	
Concentración	Invalidez		Hipotecarios	
Spread	Catastrófico			

MODELO DE CAPITAL BASADO EN RIESGOS

Nuevo estándar de solvencia que contribuirá al fortalecimiento de las empresas de seguros. Tiene por objetivo calcular el requerimiento de Capital Basado en Riesgos (CBR) como una medida estadística (TVaR al 99%) del cambio de los Fondos Propios que puede experimentar una empresa de seguros en el transcurso de un año.

ADECUACIÓN A ESTÁNDARES NIIF

Como parte de la adecuación a las NIIF, el primer estudio de impacto de la aplicación de la NIIF 17 se encuentra en curso.

Con respecto a las operaciones de reaseguro, el Documento Marco Normativo para la aplicación de la NIIF 17 incluye directrices para la conformación de carteras de contratos de reaseguros y la inclusión de un ajuste por el default de los reaseguradores dentro de las reservas técnicas.

GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

El objetivo es la mejora de la gestión de activos y pasivos, a través de lineamientos y requisitos mínimos para la identificación y gestión de los riesgos asociados a cada grupo homogéneo de obligaciones (GHO) regulatorio.

Además, se han elaborado indicadores cuantitativos que buscan monitorear la liquidez de las compañías, estos incluyen, por ejemplo, el impacto de la probabilidad de incumplimiento de los reaseguradores.

ADECUACIÓN A ESTÁNDARES NIIF

Como parte de la adecuación a las NIIF, el primer estudio de impacto de la aplicación de la NIIF 17 se encuentra en curso.

Con respecto a las operaciones de reaseguro, el Documento Marco Normativo para la aplicación de la NIIF 17 incluye directrices para la conformación de carteras de contratos de reaseguros y la inclusión de un ajuste por el default de los reaseguradores dentro de las reservas técnicas.

Conformación de carteras

Riesgos similares y administración conjunta

Temporalidad (cohorte)

Análisis costo beneficio neto

Moneda

Enfoque de valorización

Enfoque general BBA

Enfoque comisión variable VFA

Enfoque asignación de primas PAA

Contratos de reaseguro mantenido

Reconocimiento inicial

Conformación de carteras

Enfoques BBA y PAA

Medición similar a reserva bruta

MODELO DE CAPITAL BASADO EN RIESGOS

Nuevo estándar de solvencia que contribuirá al fortalecimiento de las empresas de seguros. Tiene por objetivo calcular el requerimiento de Capital Basado en Riesgos (CBR) como una medida estadística (TVaR al 99%) del cambio de los Fondos Propios que puede experimentar una empresa de seguros en el transcurso de un año.

ADECUACIÓN A ESTÁNDARES NIIF

Como parte de la adecuación a las NIIF, el primer estudio de impacto de la aplicación de la NIIF 17 se encuentra en curso.

Con respecto a las operaciones de reaseguro, el Documento Marco Normativo para la aplicación de la NIIF 17 incluye directrices para la conformación de carteras de contratos de reaseguros y la inclusión de un ajuste por el default de los reaseguradores dentro de las reservas técnicas.

GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

El objetivo es la mejora de la gestión de activos y pasivos, a través de lineamientos y requisitos mínimos para la identificación y gestión de los riesgos asociados a cada grupo homogéneo de obligaciones (GHO) regulatorio.

Además, se han elaborado indicadores cuantitativos que buscan monitorear la liquidez de las compañías, estos incluyen, por ejemplo, el impacto de la probabilidad de incumplimiento de los reaseguradores.

GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

El objetivo es la mejora de la gestión de activos y pasivos, a través de lineamientos y requisitos mínimos para la identificación y gestión de los riesgos asociados a cada grupo homogéneo de obligaciones (GHO) regulatorio.

Además, se han elaborado indicadores cuantitativos que buscan monitorear la liquidez de las compañías, estos incluyen, por ejemplo, el impacto de la probabilidad de incumplimiento de los reaseguradores.

Ambiente interno y establecimiento de objetivos

Grupos homogéneos de obligaciones (GHO)

Indicadores de tasas de interés

Análisis de suficiencia de activos (ASA)

Vector de tasas de descuento y ajuste por volatilidad

Indicadores de liquidez

Pruebas de estrés de liquidez

Próximos desafíos regulatorios





CAMBIO CLIMÁTICO

Riesgos climáticos cada vez más adversos y frecuentes requieren ser gestionados y que exista un marco regulatorio actualizado, que permita soluciones de reaseguramiento ante el creciente costo de protección.



REASEGURO NO TRADICIONAL

El reaseguro no tradicional y nuevas modalidades de contratación requieren un marco regulatorio actualizado que permita al sistema poseer más opciones de cobertura balanceando el volumen de transferencia de riesgo, el costo y los riesgos asumidos.



COSTOS DE TRANSICIÓN

La implementación de nuevos estándares de supervisión (GAP, CBR e IFRS 17) significará un mayor costo de operación a las aseguradoras supervisadas en el corto plazo.

Reaseguros:

Desafíos de su regulación en las Américas como manejo del riesgo en la región

Carlos Izaguirre Castro

Superintendente Adjunto de Seguros