

A low-angle, upward-looking photograph of a grand interior space, likely a dome or a large hall. Several tall, fluted classical columns with ornate Corinthian capitals are visible, converging towards the top of the frame. The ceiling is a complex, vaulted structure with decorative panels and moldings. The lighting is warm and dramatic, highlighting the architectural details and creating a sense of height and grandeur.

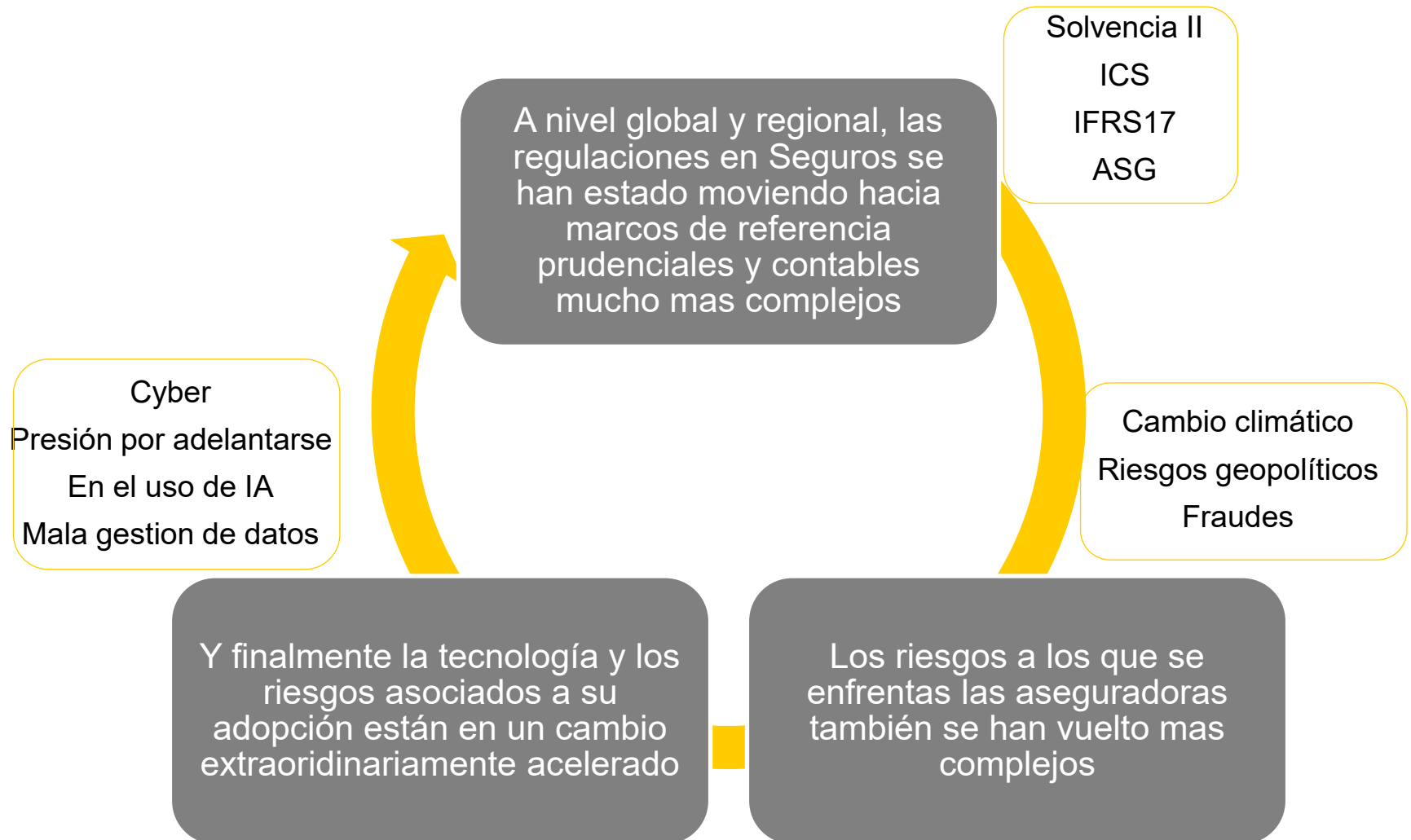
Elementos generales de supervisión en entornos regulatorios más complejos

Octubre 2025

Act. Patricio Belaunzarán



Antecedentes



Solvencia II

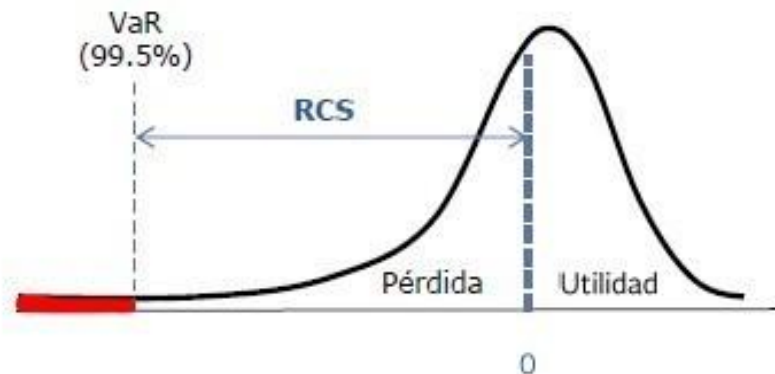
- RCS
- Pruebas de estrés

Act. Patricio Belaunzarán



Visión General del Modelo de Capital

- El cálculo del RCS considerará:
 - V. La **medida probabilística del riesgo** está basada en una medida de Valor en Riesgo (VaR), a un nivel de confianza de 99.5%.
 - Equivalente a una probabilidad de insolvencia del 0.5% en un horizonte de un año.



- Para realizar el cálculo del RCS se necesita conocer la distribución de probabilidad de "**cambio del capital**" para un horizonte de un año, es decir, definir una variable aleatoria L , que represente ese cambio.

Visión General del Modelo RCS de México

RCS	Financiero	Deuda	Modelo Vasicek + Spread afin		
		Capital	Black & Scholes		
	Técnico	Vida	Largo Plazo	Decrementos Múltiples	
			Corto Plazo		
			Autos	Individual	
		No Vida	Daños	Flotilla	
				Crédito	
				D. Misceláneos	
				D. Técnicos	
				Incendio	
				MyT	
				RC	
				Caución	
AP					
GMM					
Salud					
	Pensiones	Metodología Vigente+ Contraparte no calce			
Contraparte	Aplicada en módulos de riesgos de técnicos				
Operativo	Metodología Tipo Solvencia II Europea + Calificación				

Fuente: Material Modulo 5 Diplomado en Solvencia, ITAM. Dra Angeles Yañez

¿Las medidas de riesgo como el VaR, funcionan en escenarios de estrés?

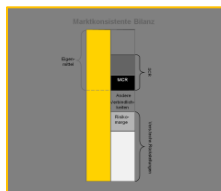
¿Se respetan los supuestos distribucionales?

¿Realmente refleja lo peor que puede pasar? ¿Han pasado cosas peores?

¿Para cuánto nos alcanza nuestro capital?

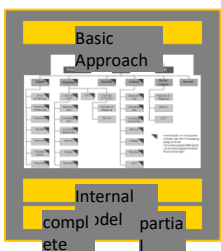
¿Qué riesgos emergentes se deben considerar?

Elementos a considerar en la supervisión de pruebas de estrés



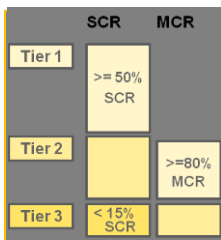
Proyección de activos y pasivo

- Base de cálculo de la hoja de balance para el valor de mercado (IFRS, contabilidad local) e hipótesis (provisiones técnicas, inversiones en capital) para pronósticos al final de año y proyecciones.



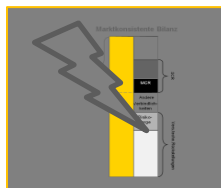
Proyección de RCS

- **Modificación de parámetros pasados modifica el RCS** (e.j. estrategia de inversión de capital, mezcla de productos, estrategia de reaseguro, supuestos sobre tasa de interés).



Proyección de superávit libre

- Cambio de niveles de capital (Fondos propios admisibles)
- Planeación de capital



Pruebas de estrés y escenarios

- Selección de pruebas de escenarios y estrés que realmente sean adversos
- Definir grupos de trabajo para identificar la validez de escenarios (governance)
- Se están considerando riesgos emergentes como **aranceles, cambios tecnológicos, cambio climático**

IFRS17

- Supervisión analítica
- Supervisión detallada

Act. Patricio Belaunzarán



Indicadores para supervision analítica

IFRS 17 or 9	Metric	Definition
IFRS 17 and IFRS 9	Shareholder's equity change	Shareholder's equity change during 2022 and 2023
IFRS 17	Insurance service results analysis	$\frac{\text{Release of CSM}}{\text{ISR}} - \frac{\text{Release of LFRC RA}}{\text{ISR}}$ $\frac{\text{Losses and reversal of losses}}{\text{ISR}} - \frac{\text{Experience variance on current services}}{\text{ISR}}$
IFRS 17	RA ratio to PVFCF on LFRC	$\frac{\text{RA}}{\text{PVFCF on LFRC}}$
IFRS 17	RA ratio to PVFCF on LIC	$\frac{\text{RA}}{\text{PVFCF on LIC}}$
IFRS 17	RA release ratio on LFRC	$\frac{\text{LFRC RA Release}}{\text{LFRC RA start of period}}$
IFRS 17	CSM ratio to PVFCF	$\frac{\text{CSM}}{\text{PVFCF on LFRC (GM and VFA contracts)}}$
IFRS 17	CSM composition by transition approaches	$\frac{\text{CSM (Other, MRA, FVA)}}{\text{CSM End of The Period}}$
IFRS 17	CSM release ratio on LFRC	$\frac{\text{CSM release}}{\text{CSM end of period prior to release}}$
IFRS 17	CSM run-off pattern	CSM recognition in P&L in selected time buckets (Less than 1y, 1y-5y, 5y-10y, over 10y)
IFRS 17	CSM growth ratio	$\frac{\text{New Business CSM}}{\text{CSM Release}}$
IFRS 17	New business CSM weight	$\frac{\text{New Business CSM}}{\text{PVFCF Inflows}}$

Indicadores para supervision analítica

IFRS 17 or 9	Metric	Definition
IFRS 17	Insurance CSM roll-forward	Analysis of the CSM movements over the period
IFRS 17	Loss component weight	$\frac{\text{LFRC Loss component}}{\text{LFRC Excluding Loss Component} + \text{Loss Recovery Component AFRC}}$
IFRS 17	Loss recovery component weight	$\frac{\text{Loss Component LFRC}}{\text{Reinsurance held CSM} + \text{Insurance issued CSM}}$
IFRS 17	Reinsurance held CSM weight	$\frac{\text{Reinsurance held CSM}}{\text{Reinsurance held CSM} + \text{Insurance issued CSM}}$
IFRS 17	Reinsurance held CSM roll-forward analysis	Analysis of the CSM movements over the period
IFRS 9	Expected Credit Loss Allowance	$\frac{\text{ECL Stage 1 and ECL Stage 2\&3}}{\text{Debt Instruments FVOCI and AC}}$
IFRS 17	Combined ratio	Overview of the changes compared with IFRS 4 and of the results reported based on the insurer's definition of combined ratio
IFRS 17 and IFRS 9	Return on equity	Overview of the changes compared with IFRS 4 and of the results reported based on the insurer's definition of return on equity
IFRS 17 and IFRS 9	Operating profit	Overview of the operating profit change during the year based on the insurer's definition of operating profit
IFRS 17 and IFRS 9	Net profit before tax	Overview of the net profit before tax change during the year

Elementos de IFRS 17 a revisar

Requerimientos bajo NIIF 17		Puntos focales
Alcance	Set de contratos	Existe un reconocimiento integrado de múltiples contratos
	Separación de componentes	Distinción entre derivados implícitos y elementos de inversión (NIIF9). Servicios diferentes de seguros (NIIF15)
Nivel de agregación		Coherencia en los criterios de agregación de carteras
Reconocimiento		Reconocimiento de contratos en el momento inicial

Elementos de IFRS 17 a revisar

Requerimientos bajo NIIF 17		Puntos focales
Medición	Estimación de flujos	Determinación de flujos de entrada y salida
	Descuento	Tasa usada y metodología de cálculo
	Ajuste de riesgo	Metodología apropiada a la compañía
	MSC	Liberación del MSC
	Medición bajo PAA	Flujos y supuestos utilizados en el cálculo
	Contratos onerosos	Contratos onerosos en el reconocimiento inicial, reversiones
	Reaseguro	Determinación de flujos y supuestos
Reconocimiento en el estado de rendimiento financiero		Presentación separada de los resultados de seguro/reaseguro y resultados financieros
Revelaciones		Cumplimiento de revelaciones cualitativas y cuantitativas

Elementos de IFRS 17 a revisar

Categoría	Sub-categoría	
Supuestos y Metodología	• Evaluación de contrato de seguro • Evaluación de límites del contrato de seguro • Clasificación • Cambio de flujos de efectivo • Nivel de agregación • Elementos subyacentes (VFA) • Descuento • TVOG • Contratos onerosos • Test de elegibilidad • Implementación del componente de pérdida en P&L • CSM: Soluciones independientes	• Unidades de Cobertura • Ajuste por riesgo • Bajas y modificaciones de contratos • Mapeo de los datos reales con los flujos de efectivo esperados • Combinaciones y transferencias de negocios • Contrato de reaseguro celebrado • Componente de pérdida cedido • Transición • Desviación de la política de grupo

Elementos de IFRS 17 a revisar

Categoría	Sub-categoría
Procesos y controles	• Narrativa del proceso/diagramas de flujo • Proceso de cierre
Contabilidad y presentación de informes	• Ajustes manuales • Reportes financieros
Datos y sistema	• Panorama y arquitectura del sistema de TI • Flujo de datos e interfaces técnicas • Gestión de pruebas • Gestión de defectos • Especificaciones técnicas y su alineación con el código fuente implementado. • Gestión de cambios de reglas de negocio • Configuraciones de cálculo • Pruebas de efectividad del diseño