

Gestión de Riesgos en Aseguradoras: Conceptos relacionados al nuevo Modelo de Supervisión



Ernesto Ríos Carrasco

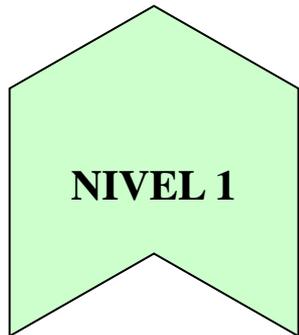
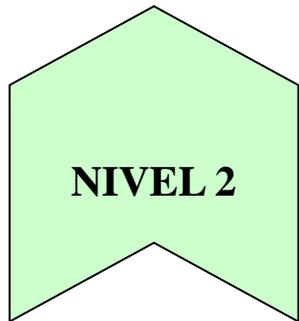
División Técnica y Normativa
SVS

Diciembre 2006

Contenido

1. Nuevos requerimientos patrimoniales
2. Cambios al régimen de inversiones
3. Evaluación de la calidad de la gestión de riesgos de la aseguradora

El nuevo modelo de SBR



NIVEL DE SUPERVISION: PROCESO DE EVALUACIÓN DE RIESGOS Y ACTIVIDADES DE MITIGACION	<ul style="list-style-type: none">▣ ENFOQUE DE SUPERVISION BASADO EN RIESGOS▣ GOBIERNOS CORPORATIVOS▣ CONDUCTA DE MERCADO Y DISCLOSURE
NIVEL REGULATORIO: REQUERIMIENTOS MINIMOS DE SOLVENCIA	<ul style="list-style-type: none">▣ CAPITAL BASADO EN RIESGO▣ NUEVO REGIMEN DE INVERSIONES▣ NUEVAS NORMAS SOBRE VALORIZACION DE ACTIVOS Y PASIVOS CONSIDERANDO VALOR ECONOMICO

Nuevos requerimientos patrimoniales

Nuevos requerimientos patrimoniales

Nuevo requerimiento patrimonial **sensible a los riesgos** considerando activos y pasivos

→ A mayor riesgo mayor capital requerido

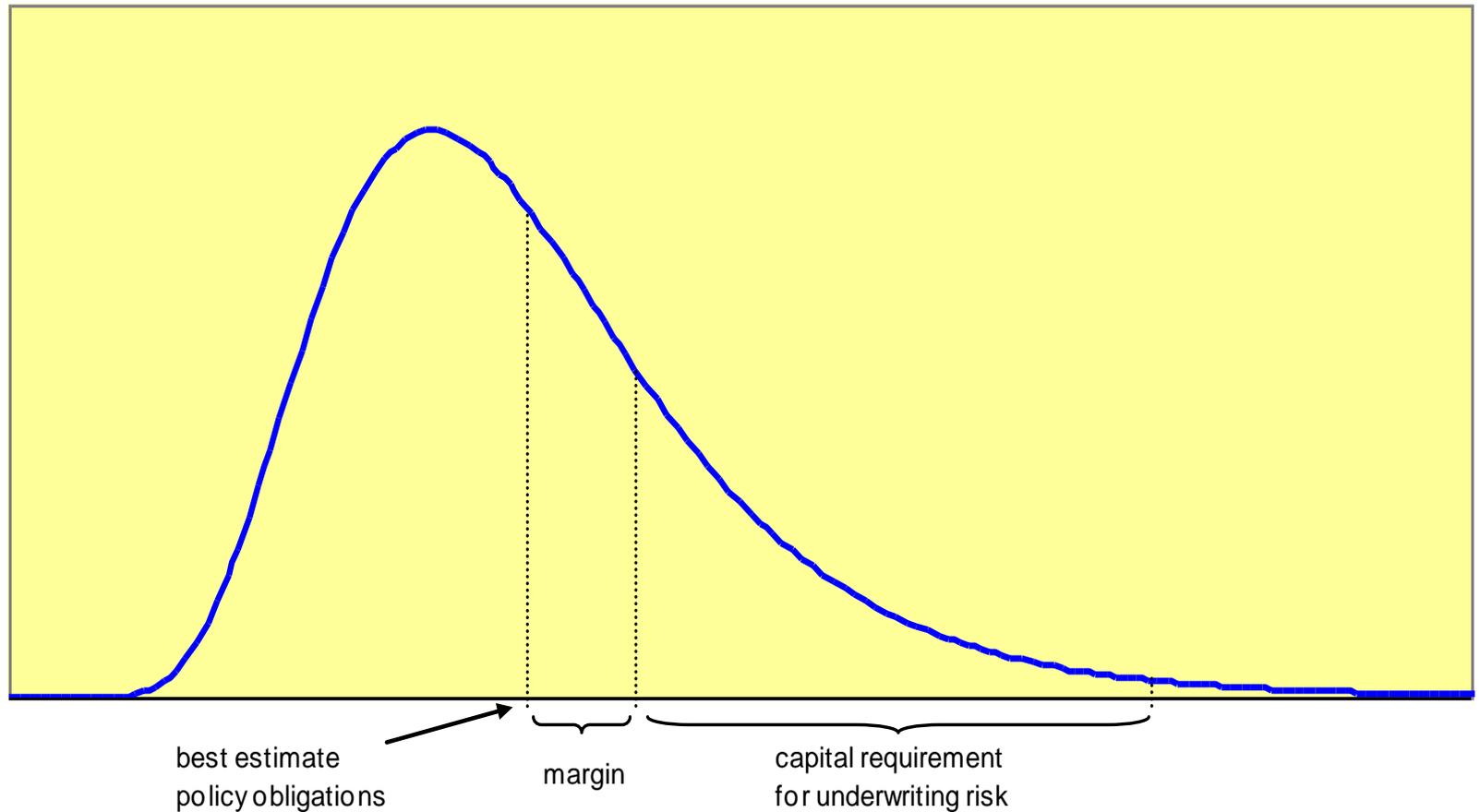
Nuevos requerimientos patrimoniales

Requerimiento → estimación del monto de capital necesario para que la compañía sea capaz de absorber pérdidas, en un horizonte de tiempo dado (usualmente un año) y bajo un determinado nivel de confianza estadístico en la estimación (ejemplo 99% de nivel de confianza).

Pérdidas se asocian en general a cambios en el valor de los activos y pasivos (a valor de mercado)

Nuevos requerimientos patrimoniales

Ejemplo determinación del Capital:



Nuevos requerimientos patrimoniales

- Modelo estándar → Definido por la SVS, de aplicación obligatoria para todo el mercado (reemplaza patrimonio de riesgo)
- Modelo Interno → individual, desarrollado por la compañía y acorde a su perfil propio de riesgo. Bajo ciertos requisitos podría ser autorizado por la SVS en sustitución del modelo estándar.

Nuevos requerimientos patrimoniales

Tipos de riesgos (cuantificables):

- De crédito
- De mercado
- Técnico del seguro
- Operacional

Nuevos requerimientos patrimoniales

Modelo Estándar → fórmula simplificada que establece un monto de capital requerido para los distintos tipos de riesgos.

Dos mecanismos de determinación:

- Factores que se aplican sobre montos de activos y pasivos (ejemplo inversiones, reservas técnicas) y sobre capitales expuestos.
- Análisis de escenarios → monto de capital necesario para soportar un determinado escenario adverso para la compañía.

Nuevos requerimientos patrimoniales

Modelos Internos

- Modelo interno → toda compañía debería contar con un modelo interno de determinación de capital óptimo en base a riesgos:
 - Fortalece gestión de riesgo de la aseguradora
 - Refleja mejor de la situación particular de riesgo de la compañía.

Nuevos requerimientos patrimoniales

Modelos Internos

- Tiene relevancia en la evaluación de la calidad de la gestión de riesgos.
- Modelo interno podría ser autorizado en reemplazo del modelo estándar pudiendo significar menores requerimientos patrimoniales.

Nuevos requerimientos patrimoniales

Autorización de modelos internos. Compañía debe demostrar:

- ❑ Validez del modelo y data utilizada
- ❑ Capacidad técnica y experiencia en el desarrollo de modelos cuantitativos de análisis y gestión de riesgos
- ❑ Que el modelo presentado se utilice efectivamente para la gestión de riesgo de la compañía y la determinación de sus niveles de capital óptimo.
- ❑ Existencia en la compañía de fuertes sistemas de control interno y de gobiernos corporativos.

Nuevos requerimientos patrimoniales

Determinación del capital económico para el cumplimiento del requisito → valoración de activos y pasivos a mercado (o valor “consistente” con mercado)

Valorización de activos y pasivos

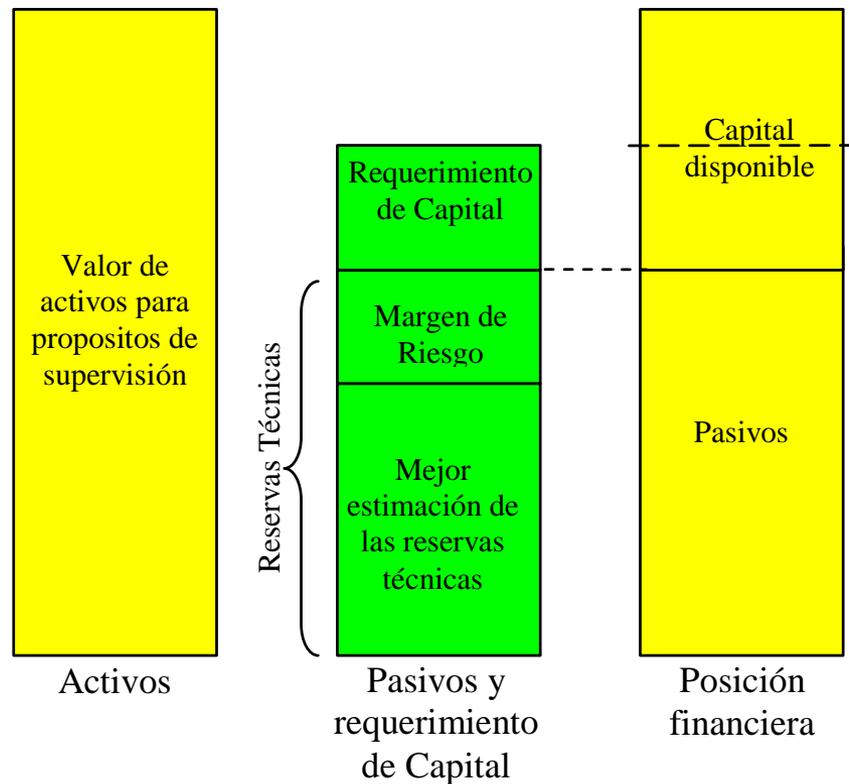
□ Activos:

- Precios de mercado
- En ausencia de mercados secundarios → Mayor disponibilidad de información para derivar precios de mercado sobre la base de modelos (concepto de "market to model")

□ Pasivos → Reservas técnicas a valor de mercado

Valorización de activos y pasivos

Gráficamente:



Cambios al régimen de inversiones

Cambios al régimen de inversiones

Nuevo régimen de inversiones contempla:

- Flexibilización del concepto de inversión representativa de reservas técnicas y patrimonio de riesgo, liberalizando la inversión de las compañías
- Reducción de límites y márgenes de inversión, manteniendo restricciones para inversiones que pudieran ser de alto riesgo (ejemplo: derivados, inversiones relacionadas).

Cambios al régimen de inversiones

Nuevo régimen de inversiones:

- Riesgo de las inversiones en el nuevo modelo se considera en requerimiento patrimonial o eventualmente mayores reservas técnicas (TSA).
- Se complementa lo anterior con análisis de la calidad de la gestión de inversiones sobre la base de buenas prácticas de administración de activos y pasivos (ALM)

Cambios al régimen de inversiones

ALM

- ❑ Compañía debe tener procedimientos que le permitan monitorear y administrar su posición de activos y pasivos, asegurándose que su política de inversiones es apropiada a su perfil de pasivos.
- ❑ Al formular su estrategia de ALM, la compañía debe segmentar entre las distintas líneas de negocios, considerando sus características particulares y la interacción entre éstos.
- ❑ La política y metodologías de análisis de riesgo de las inversiones debe ser acorde a la complejidad de su cartera, ser aprobada por el directorio de la compañía y estar sujetas a sistemas de control que garanticen su cumplimiento.

Evaluación de la calidad de la gestión de riesgos de la aseguradora

Evaluación de la calidad de la gestión de riesgos de la aseguradora

Conceptos claves:

- ❑ Calidad de la gestión de riesgos en la aseguradora es parte fundamental del nuevo modelo de supervisión de solvencia
- ❑ SVS evaluará la gestión de riesgo utilizando una metodología definida especialmente para ello (matriz de riesgo) y sobre la base de criterios o benchmarks que serán conocidos por las compañías.
- ❑ Los criterios de evaluación son principios o buenas prácticas, no es un "check list" → evaluación es cualitativa y por lo tanto el juicio o criterio del supervisor es muy importante

Evaluación de la calidad de la gestión de riesgos de la aseguradora

- ❑ Compañía debe aplicar modelos cuantitativos robustos para el manejo de los principales riesgos que enfrenta, acordes a su estructura y grado de complejidad
- ❑ Modelos y sistemas de gestión de riesgos deben ser formales y aplicados efectivamente en la operación de la aseguradora

Evaluación de la calidad de la gestión de riesgos de la aseguradora

- ❑ Compañía debe contar con sistemas de supervisión y control interno que garanticen la utilización adecuada de los modelos y sistemas de gestión de riesgo.
- ❑ Calidad de los gobiernos corporativos es un factor clave para evaluar la gestión de riesgo de la compañía
- ❑ Directorio de la compañía debe tener rol activo en la fijación de políticas de riesgo y sistemas de control y efectuar un monitoreo permanente de su cumplimiento

Gestión de Riesgos en Aseguradoras: Conceptos relacionados al nuevo Modelo de Supervisión



Ernesto Ríos Carrasco

División Técnica y Normativa
SVS

Diciembre 2006