

CONGRESO INTERNACIONAL DE SEGUROS 2019

CARTAGENA DE INDIAS

3 DE OCTUBRE DE 2019

TENDENCIAS REGULATORIAS EN MATERIA DE SEGUROS



MAPFRE

SERVICIO DE
ESTUDIOS



 **MAPFRE** | SERVICIO DE
ESTUDIOS

MANUEL AGUILERA

**DIRECTOR GENERAL
DEL SERVICIO DE ESTUDIOS DEL GRUPO MAPFRE**

CONTENIDO

DE LA PRESENTACIÓN



MAPFRE

SERVICIO DE
ESTUDIOS

1 ¿POR QUÉ LA REGULACIÓN?

2 REGULACIÓN Y
CRECIMIENTO DEL SECTOR

3 TENDENCIAS DE LA REGULACIÓN



CONTENIDO

DE LA PRESENTACIÓN



MAPFRE

SERVICIO DE
ESTUDIOS

1 ¿POR QUÉ LA REGULACIÓN?

OBJETIVOS

2 REGULACIÓN Y CRECIMIENTO DEL SECTOR

3 TENDENCIAS DE LA REGULACIÓN



Las **actividades financieras** a nivel global se consideran de **interés público**:

- Las entidades financieras administran una parte importante del **patrimonio de los individuos, familias y empresas**.
- Contar con mercados financieros eficientes y competitivos es esencial para **estimular el desarrollo económico y social** de un país (función de formación de capital).
- La insolvencia de las entidades financieras puede generar **altos costos económicos y sociales** (externalidades negativas).

En particular, el **sector asegurador** contribuye de tres formas al funcionamiento y crecimiento de la **economía real**:

- **Transfiriendo riesgos** a las aseguradoras, los individuos y empresas pueden llevar adelante transacciones o proyectos económicos que, de otra forma, no estarían dispuestos a desarrollar (completitud de balances).
- Las aseguradoras **administran los riesgos que asumen mutualizando las exposiciones**, de forma tal que las pérdidas agregadas se distribuyen a lo largo de muchos agentes en la economía (dispersión de pérdidas).
- Las aseguradoras juegan un papel relevante en la **formación de capital en la economía**, a través de su función como inversionistas institucionales.

¿POR QUÉ LA REGULACIÓN?

REGULACIÓN FINANCIERA



MAPFRE

SERVICIO DE
ESTUDIOS

La **regulación financiera** consiste en influir sobre las decisiones individuales de las empresas, en un esfuerzo para **prevenir que el proceso privado de toma de decisiones pueda afectar el interés público**. Para ello, se busca:

- Impulsar una adecuada **conducta de mercado** en protección de los intereses de los consumidores.
- Preservar la **solvencia y estabilidad** de las entidades financieras, así como la integridad del mercado.
- Contribuir a la creación de un ambiente, nacional e internacional, de **estabilidad financiera**, limitando potenciales impactos sistémicos que afecten el desempeño de la economía.



La **regulación financiera** consiste en influir sobre las decisiones individuales de las empresas, en un esfuerzo para **prevenir que el proceso privado de toma de decisiones pueda afectar el interés público**. Para ello, se busca:

Perspectiva micro- prudencial

- Impulsar una adecuada **conducta de mercado** en protección de los intereses de los consumidores.

- Preservar la **solvencia y estabilidad** de las entidades financieras, así como la integridad del mercado.

Perspectiva macro- prudencial

- Contribuir a la creación de un ambiente, nacional e internacional, de **estabilidad financiera**, limitando potenciales impactos sistémicos que afecten el desempeño de la economía.

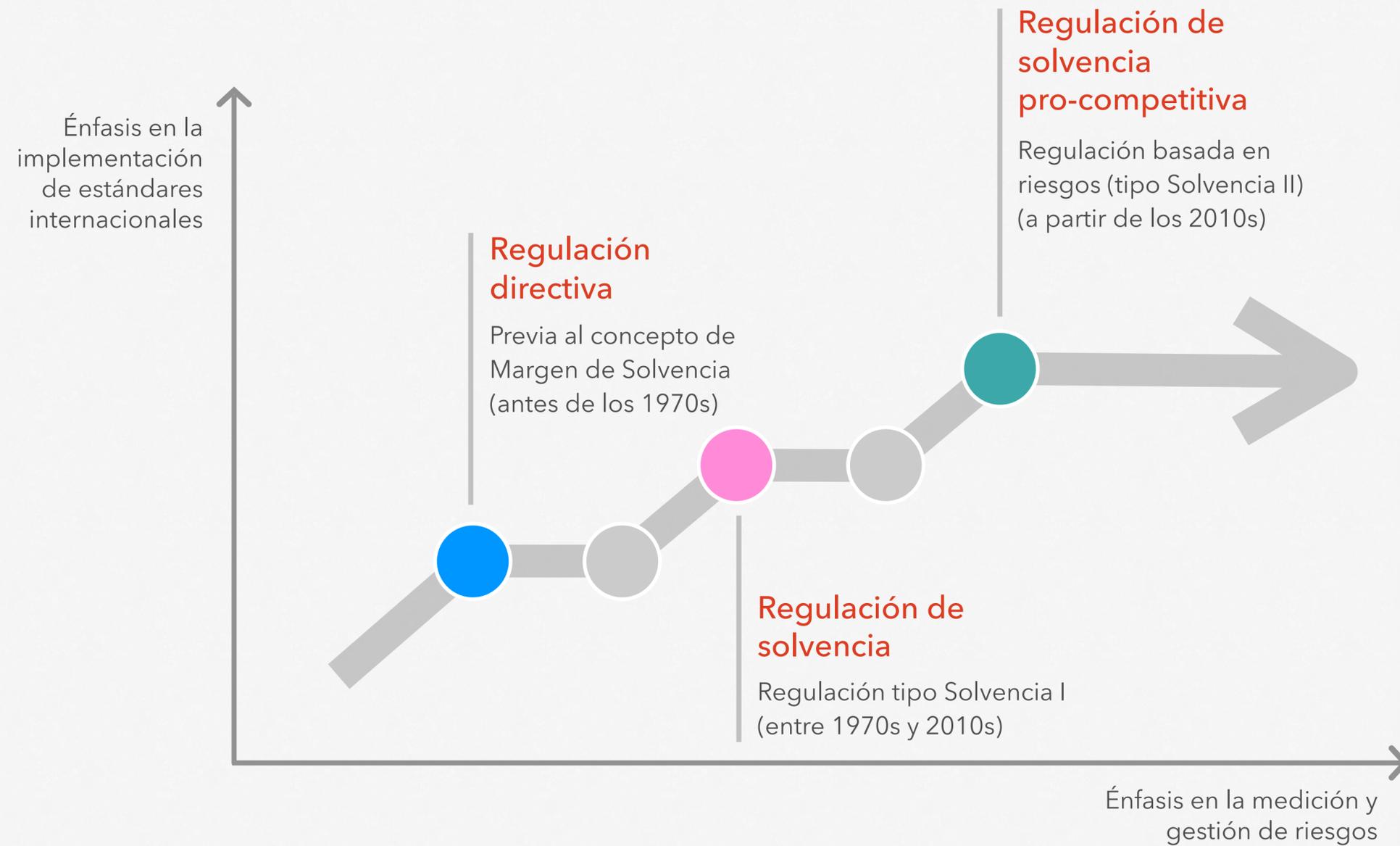
1 ¿POR QUÉ LA REGULACIÓN?

OBJETIVOS

ENFOQUE DE RIESGOS

2 REGULACIÓN Y CRECIMIENTO DEL SECTOR

3 TENDENCIAS DE LA REGULACIÓN



Por muchos años, la **regulación y supervisión financieras** fueron actividades orientadas al mercado local.

Sin embargo, el **proceso de globalización** de la década de los noventa mostró la forma en que desajustes y **crisis locales podían conformar crisis financieras globales:**

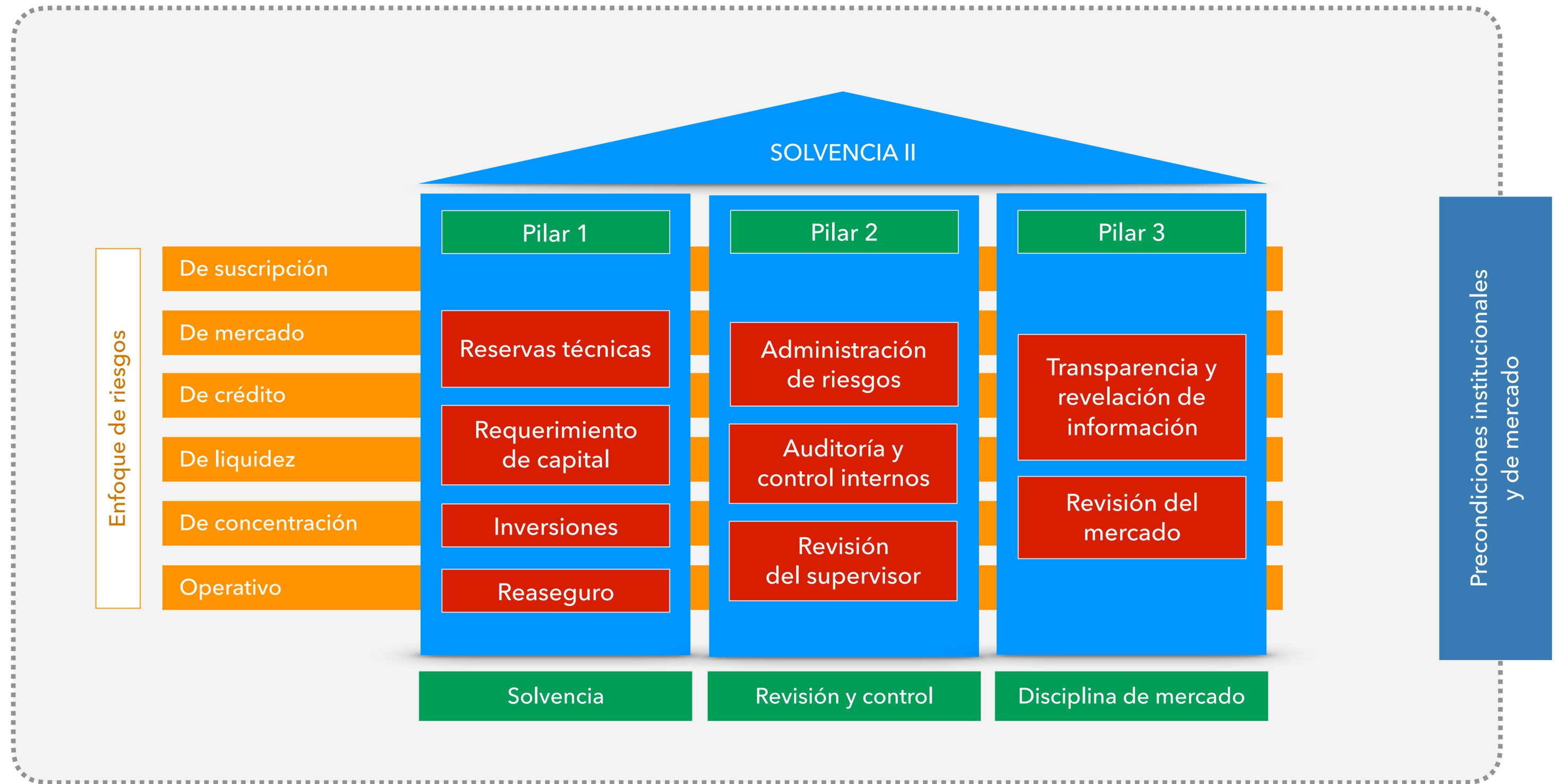
- 1994 - crisis mexicana
- 1997 - crisis asiática
- 1998 - crisis rusa
- 1999 - crisis argentina
- 2000 - crisis turca

A pesar de los esfuerzos de coordinación internacional llevados a cabo, en 2008 se presentó una **nueva crisis financiera global**:

- La peor crisis desde la **Gran Depresión de 1929**.
- **Recesión económica mundial** y devaluación de varias monedas con respecto al dólar.
- **Quiebras y nacionalizaciones** de instituciones globales (Lehman Brothers).
- **Rescate de entidades financieras** con cuantiosos recursos públicos:
 - El rescate financiero más grande de Europa (Fortis)
 - El rescate del grupo asegurador más grande de los EUA (AIG)

Esta reacción ha estado caracterizada por ciertos **principios regulatorios básicos**:

- 1) La implementación de modelos de **requerimientos de capital basados en riesgo**:
 - Pruebas de estrés para moderar la pro-ciclicidad y la inclusión de riesgos de estructuras fuera del balance.
- 2) El fortalecimiento de las **funciones clave** de las entidades financieras en el marco del **gobierno corporativo**:
 - Administración de riesgos
 - Auditoría y control internos
- 3) La revisión de los **criterios de idoneidad** para los gestores de entidades financieras.
- 4) Ampliar la **transparencia y revelación** hacia el mercado.
- 5) Introducir la perspectiva de la **supervisión macro-prudencial** para prevenir los efectos sistémicos.



1 ¿POR QUÉ LA REGULACIÓN?

OBJETIVOS

ENFOQUE DE RIESGOS

SITUACIÓN EN AMÉRICA LATINA

2 REGULACIÓN Y CRECIMIENTO DEL SECTOR

3 TENDENCIAS DE LA REGULACIÓN

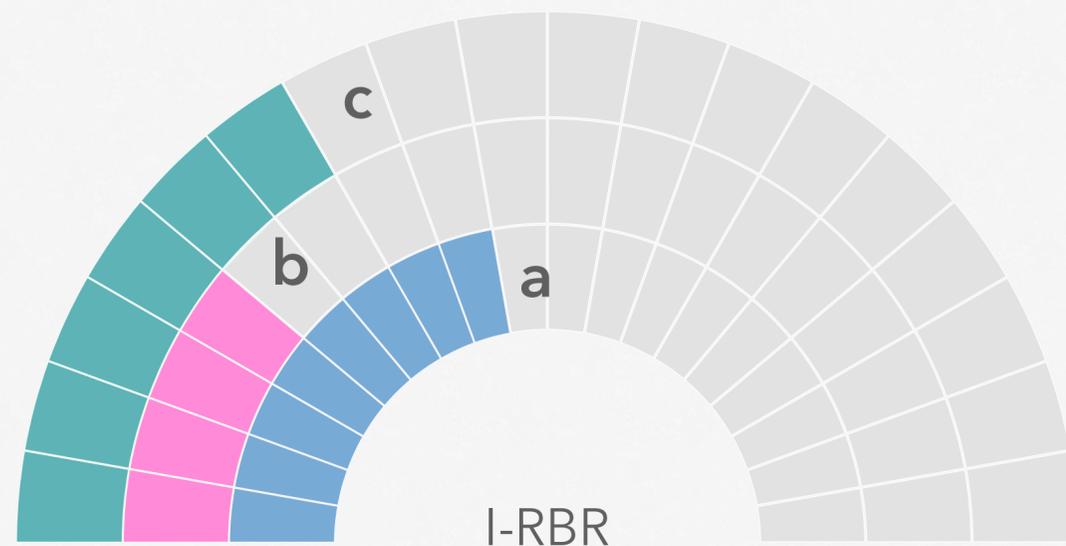
AVANCE REGULATORIO EN AMÉRICA LATINA

ÍNDICE DE PROXIMIDAD A UNA REGULACIÓN BASADA EN RIESGOS (I-RBR)



MAPFRE

SERVICIO DE ESTUDIOS



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



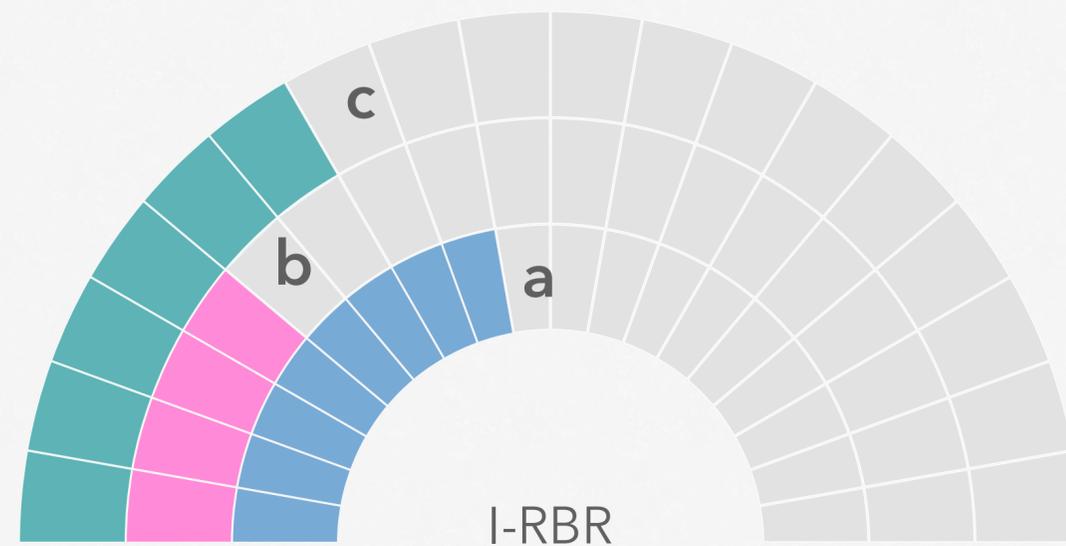
AVANCE REGULATORIO EN AMÉRICA LATINA

ÍNDICE DE PROXIMIDAD A UNA REGULACIÓN BASADA EN RIESGOS (I-RBR)



MAPFRE

SERVICIO DE ESTUDIOS



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

donde:

a: evaluación de elementos del Grupo A

p_a : ponderación de los elementos del Grupo A

b: evaluación de elementos del Grupo B

p_b : ponderación de los elementos del Grupo B

c: evaluación de elementos del Grupo C

p_c : ponderación de los elementos del Grupo C



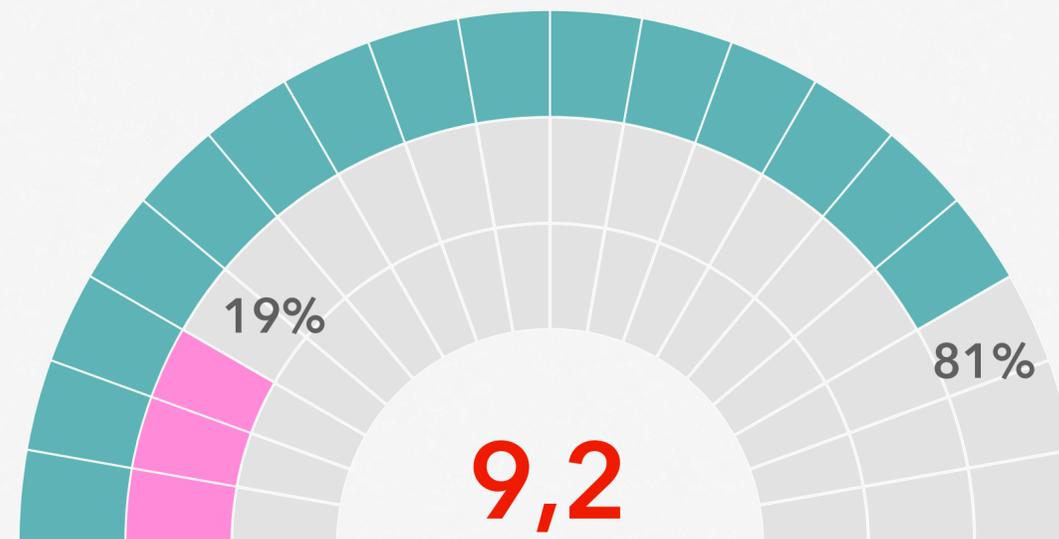
AVANCE REGULATORIO EN AMÉRICA LATINA

ÍNDICE DE PROXIMIDAD A UNA REGULACIÓN BASADA EN RIESGOS (I-RBR)



MAPFRE

SERVICIO DE ESTUDIOS



UNIÓN EUROPEA
(Solvencia II)

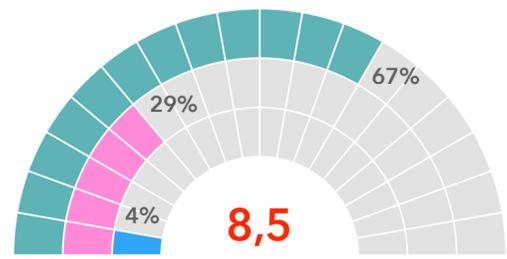
- Regulación basada en riesgo puro (tipo Solvencia II)
- Regulación de transición hacia riesgo puro
- Regulación basada en riesgos básicos (tipo Solvencia I)



Regulación basada en riesgos básicos (tipo Solvencia I)

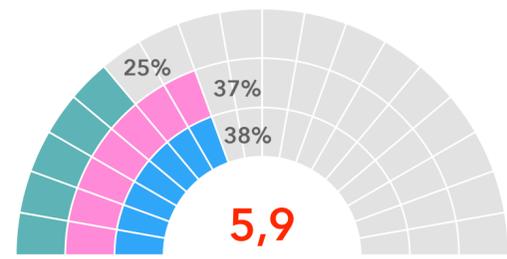
Regulación en transición hacia riesgo puro

Regulación basada en riesgo puro (tipo Solvencia II)



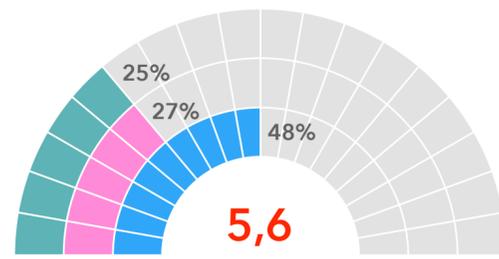
MÉXICO

8,5



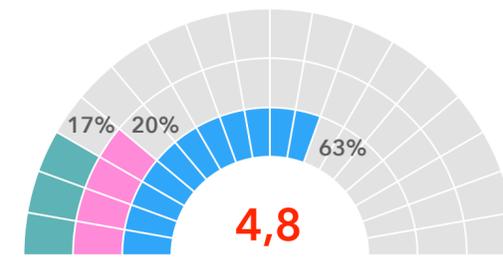
BRASIL

5,9



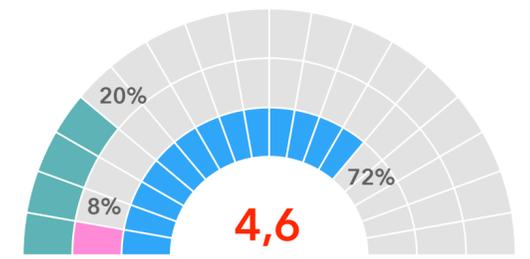
PUERTO RICO

5,6



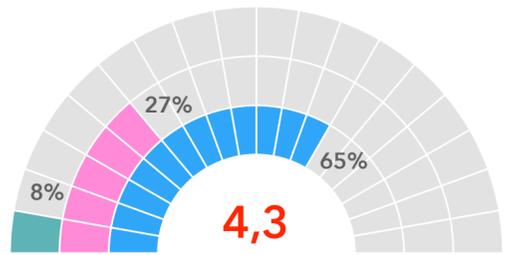
CHILE

4,8



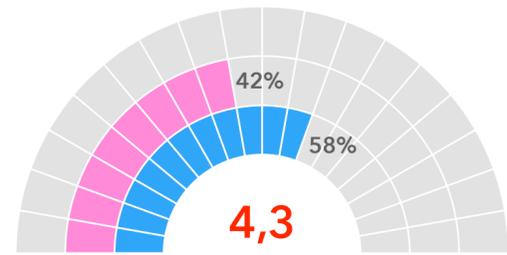
COLOMBIA

4,6



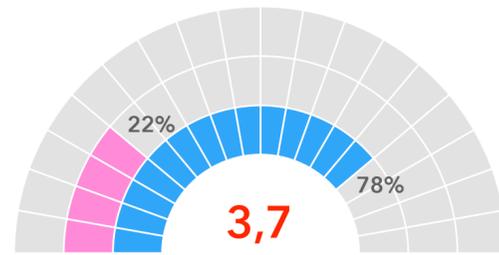
PERÚ

4,3



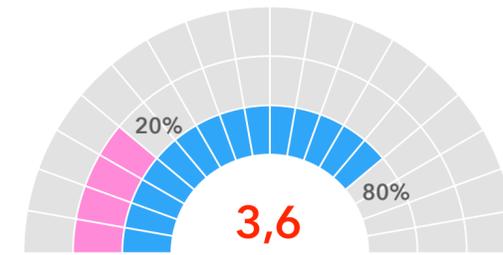
COSTA RICA

4,3



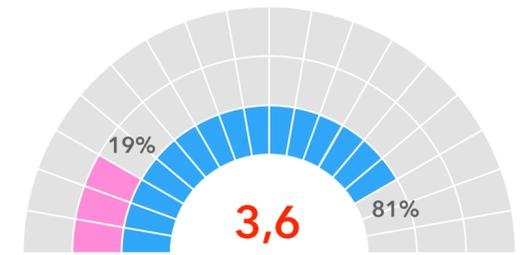
ARGENTINA

3,7



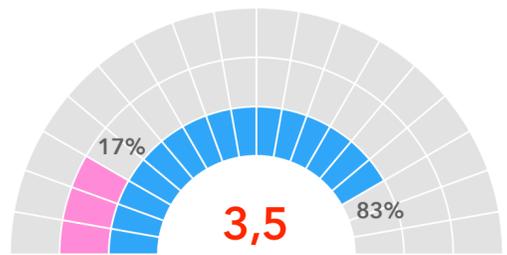
URUGUAY

3,6



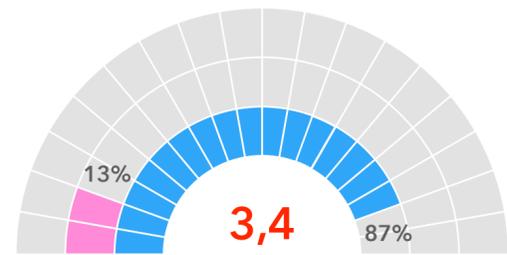
GUATEMALA

3,6



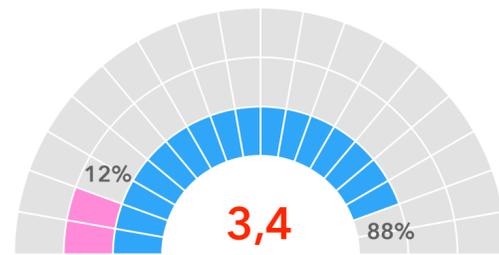
ECUADOR

3,5



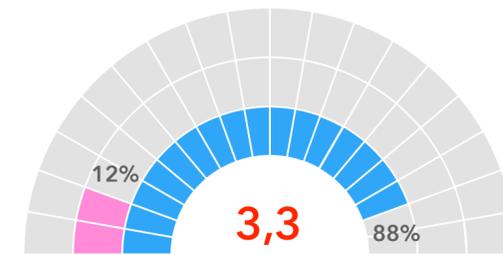
PARAGUAY

3,4



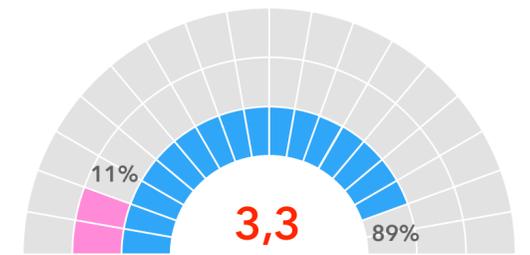
EL SALVADOR

3,4



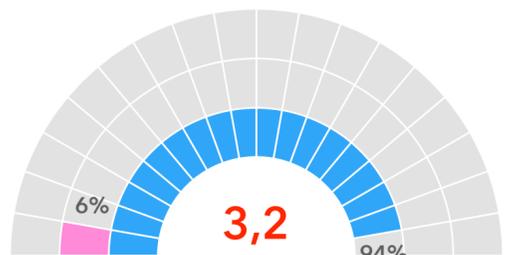
PANAMÁ

3,3



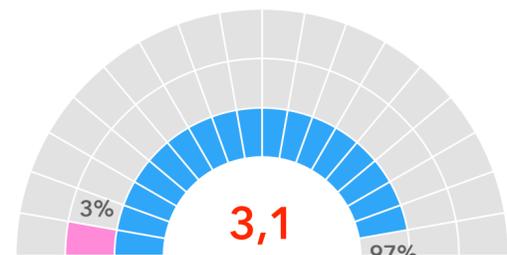
NICARAGUA

3,3



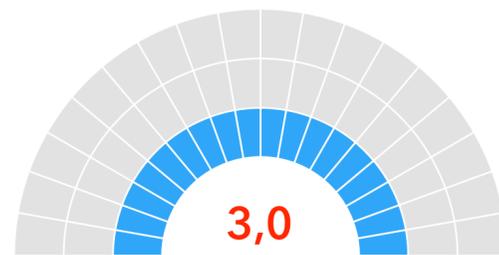
BOLIVIA

3,2



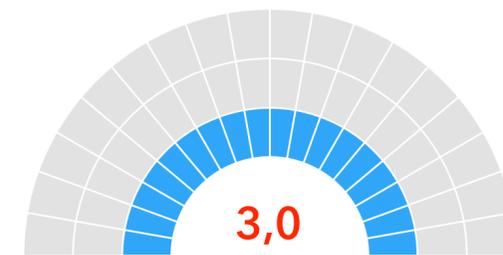
HONDURAS

3,1



REPÚBLICA DOMINICANA

3,0



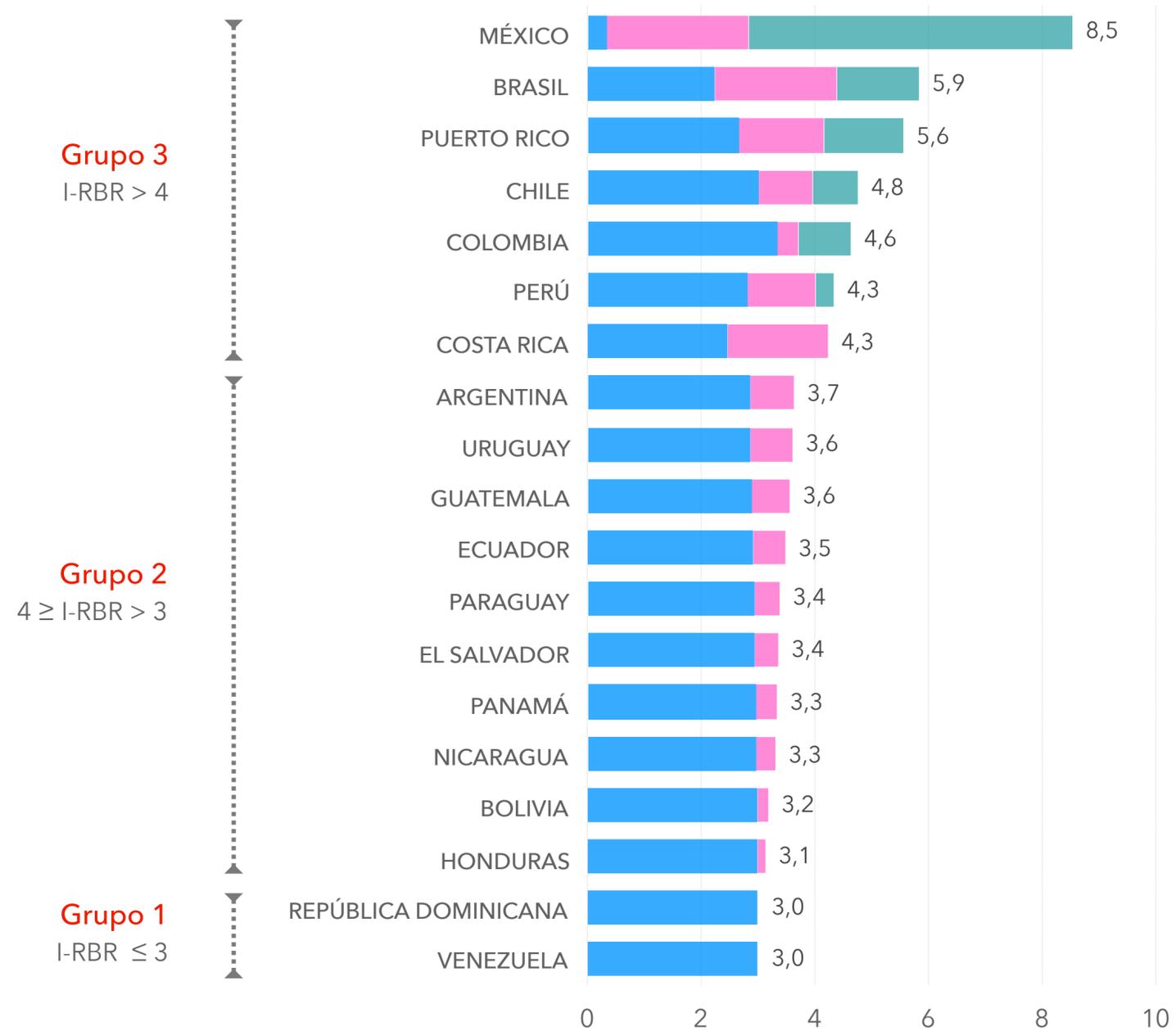
VENEZUELA

3,0

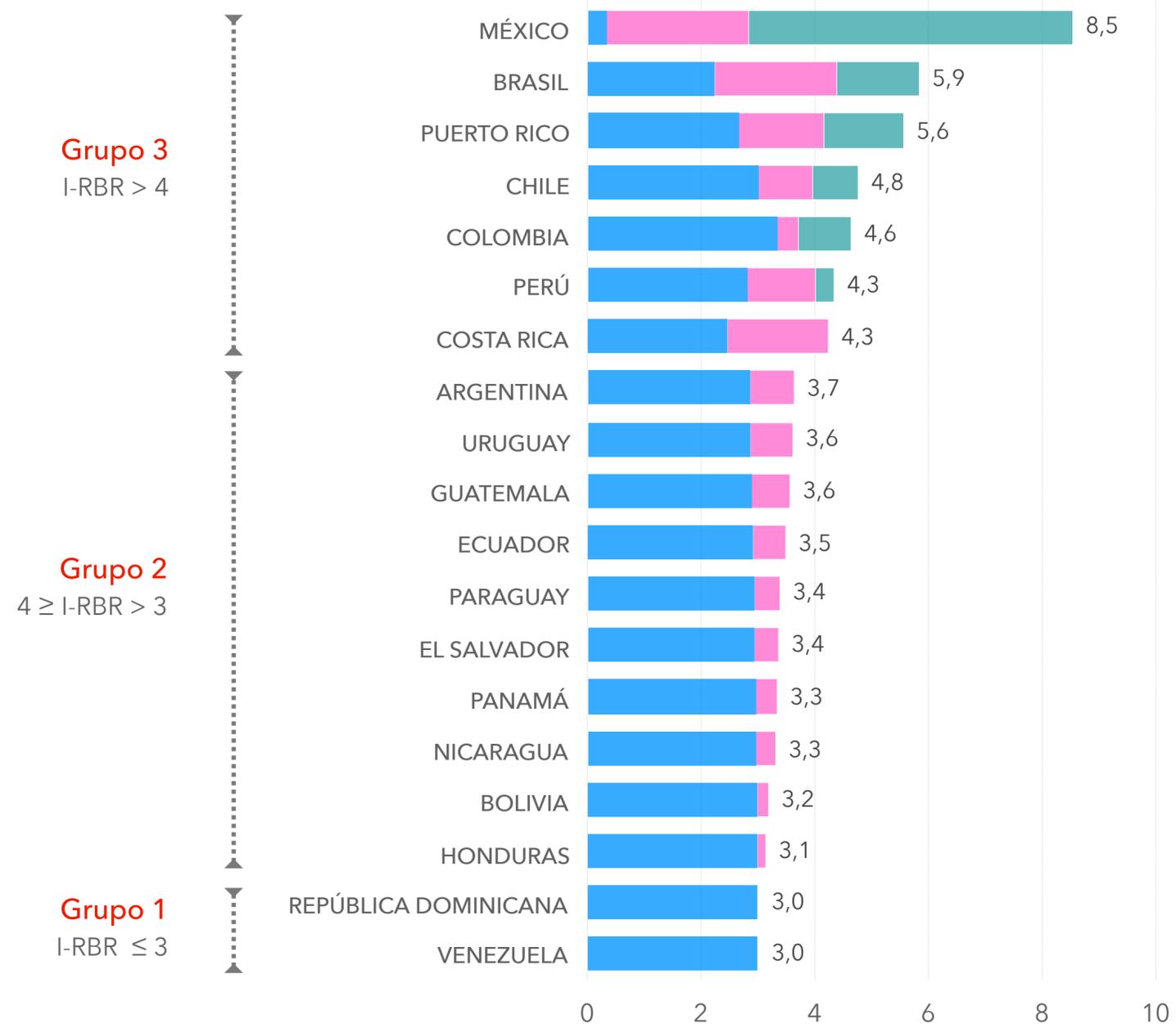
I-RBR (2018)

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

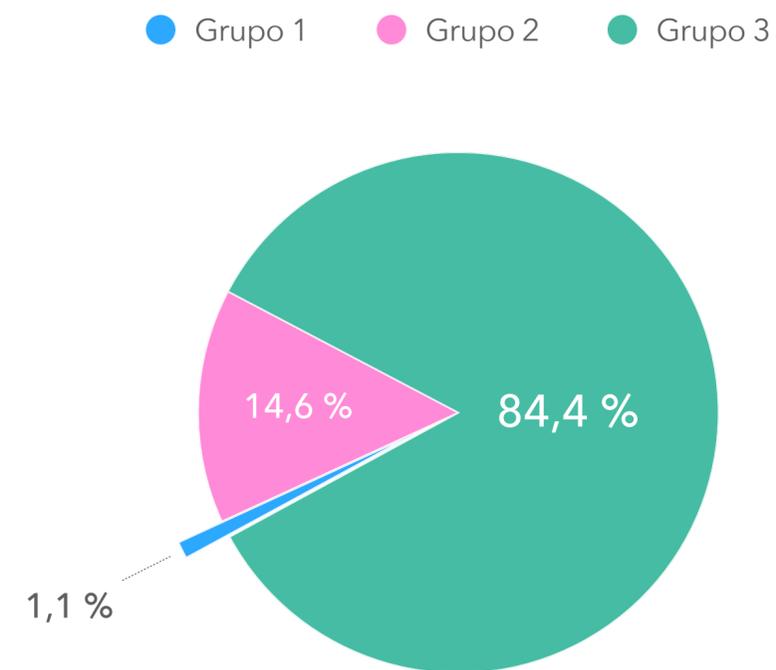
AVANCE EN EL PROCESO DE TRANSICIÓN REGULATORIA EN AMÉRICA LATINA, 2018

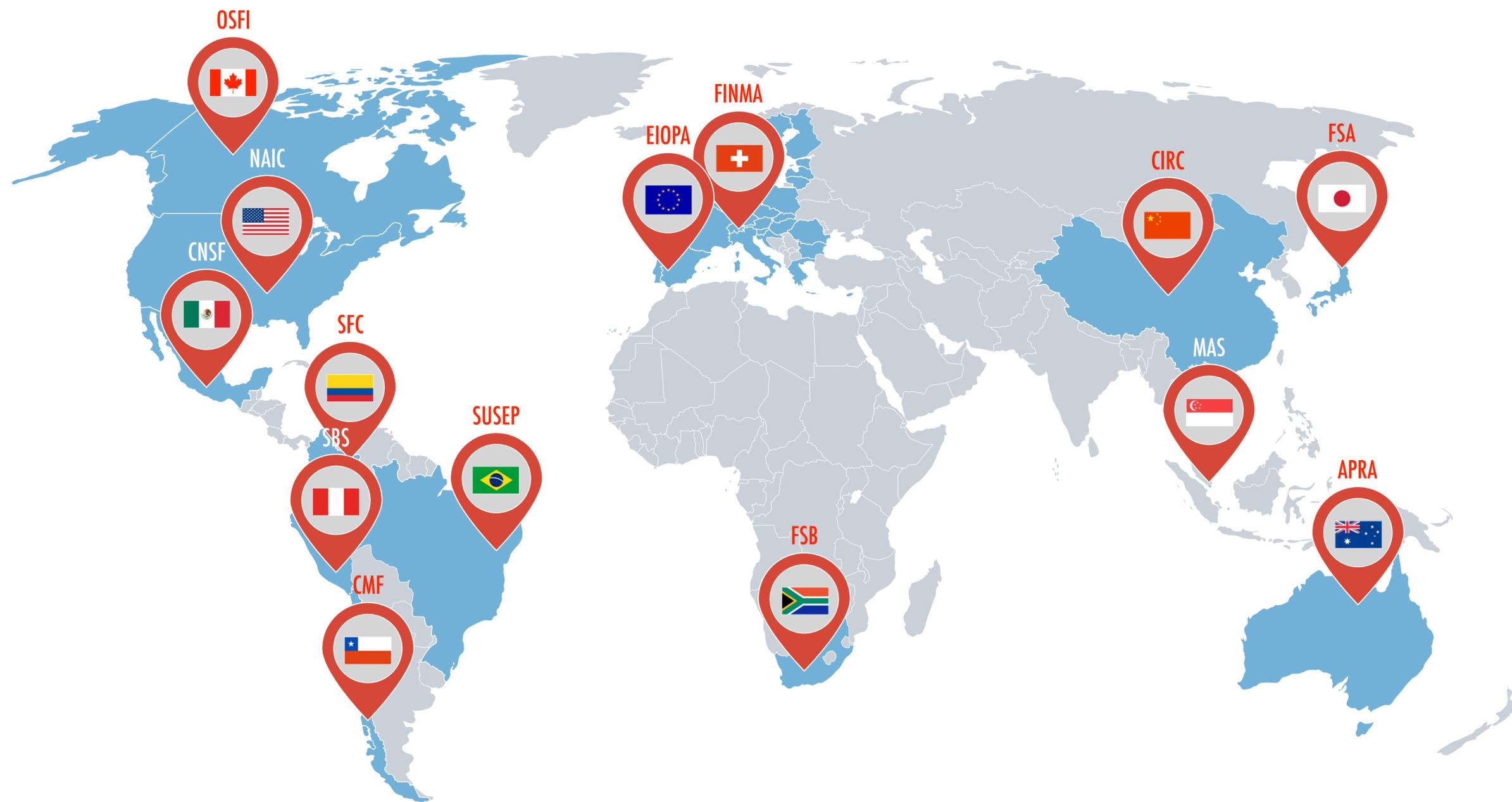


- Regulación basada en riesgos básicos (tipo Solvencia I)
- Regulación en transición hacia riesgo puro
- Regulación basada en riesgo puro (tipo Solvencia II)



PARTICIPACIÓN EN LAS PRIMAS REGIONALES POR GRUPOS DE MERCADOS DE ACUERDO AL AVANCE EN EL PROCESO DE TRANSICIÓN REGULATORIA, 2018





CONTENIDO

DE LA PRESENTACIÓN



MAPFRE

SERVICIO DE
ESTUDIOS

1 ¿POR QUÉ LA REGULACIÓN?

2 REGULACIÓN Y
CRECIMIENTO DEL SECTOR

3 TENDENCIAS DE LA REGULACIÓN



REGULACIÓN Y CRECIMIENTO DEL SECTOR ASEGURADOR

FACTORES POR EL LADO DE LA OFERTA Y LA DEMANDA



MAPFRE

SERVICIO DE ESTUDIOS

Determinantes por el lado de la oferta



Determinantes por el lado de la demanda



REGULACIÓN Y CRECIMIENTO DEL SECTOR ASEGURADOR

FACTORES POR EL LADO DE LA OFERTA Y LA DEMANDA



MAPFRE

SERVICIO DE ESTUDIOS

Determinantes por el lado de la oferta

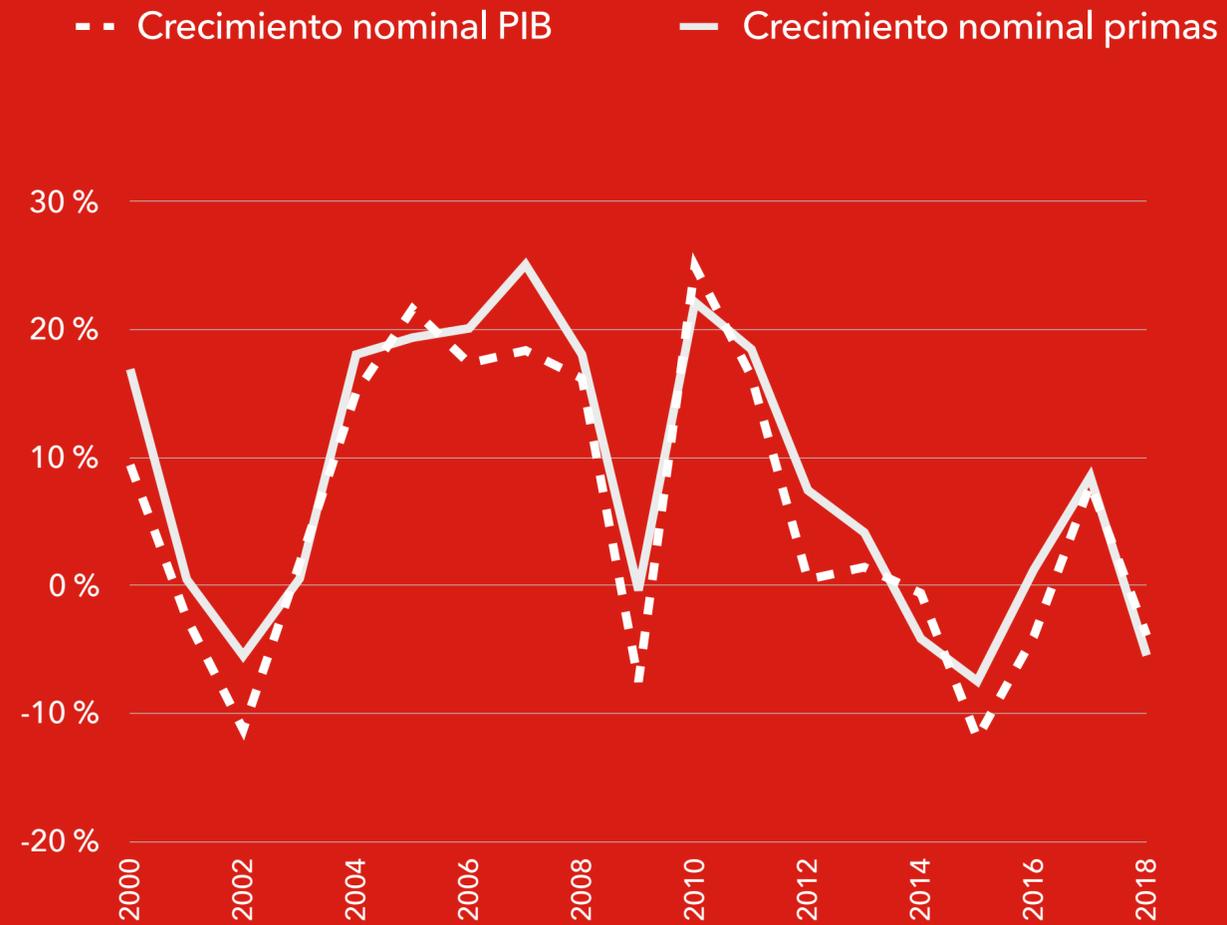


Determinantes por el lado de la demanda



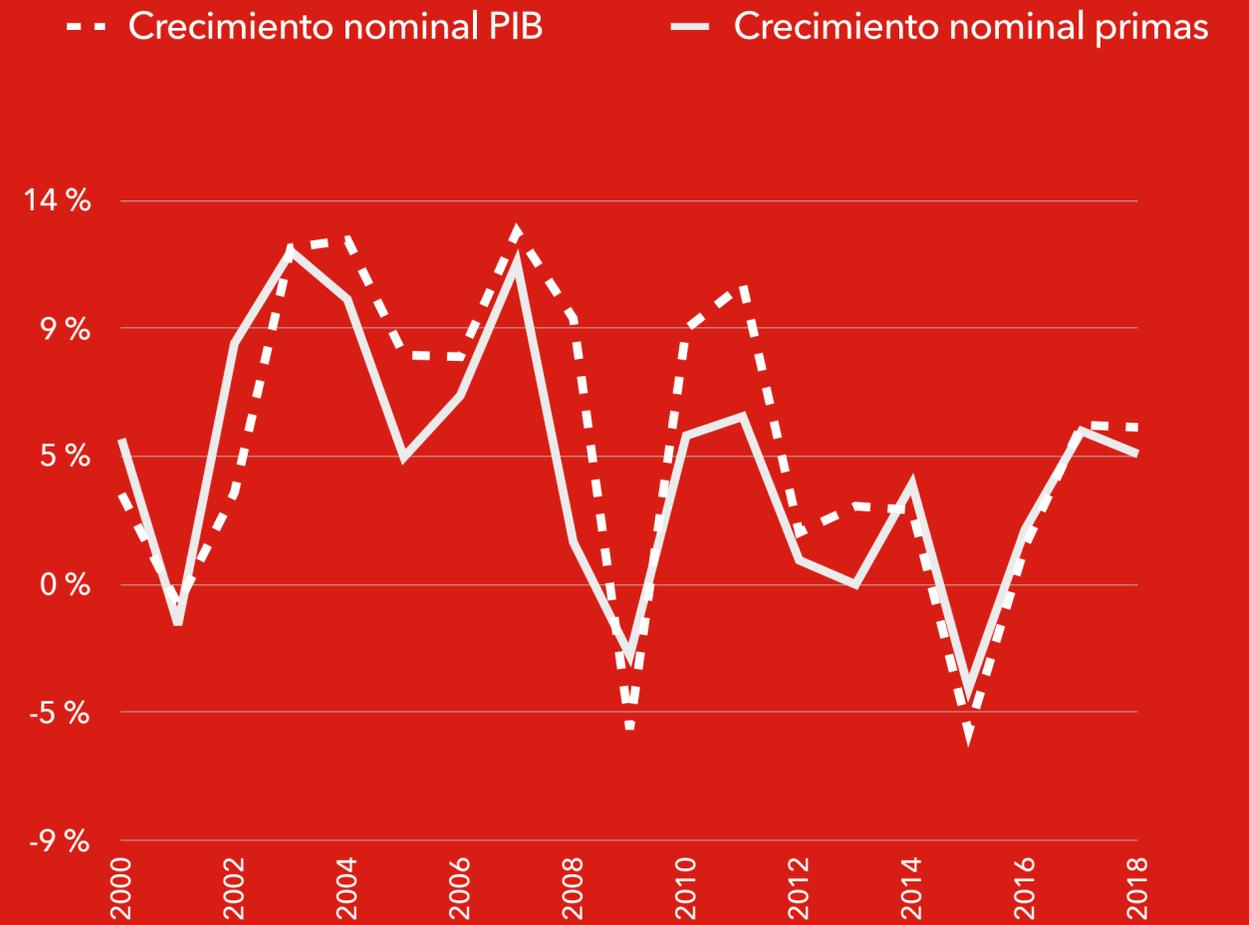
MERCADO ASEGURADOR LATINOAMERICANO

(tasas de crecimiento a/a)



MERCADO ASEGURADOR GLOBAL

(tasas de crecimiento a/a)



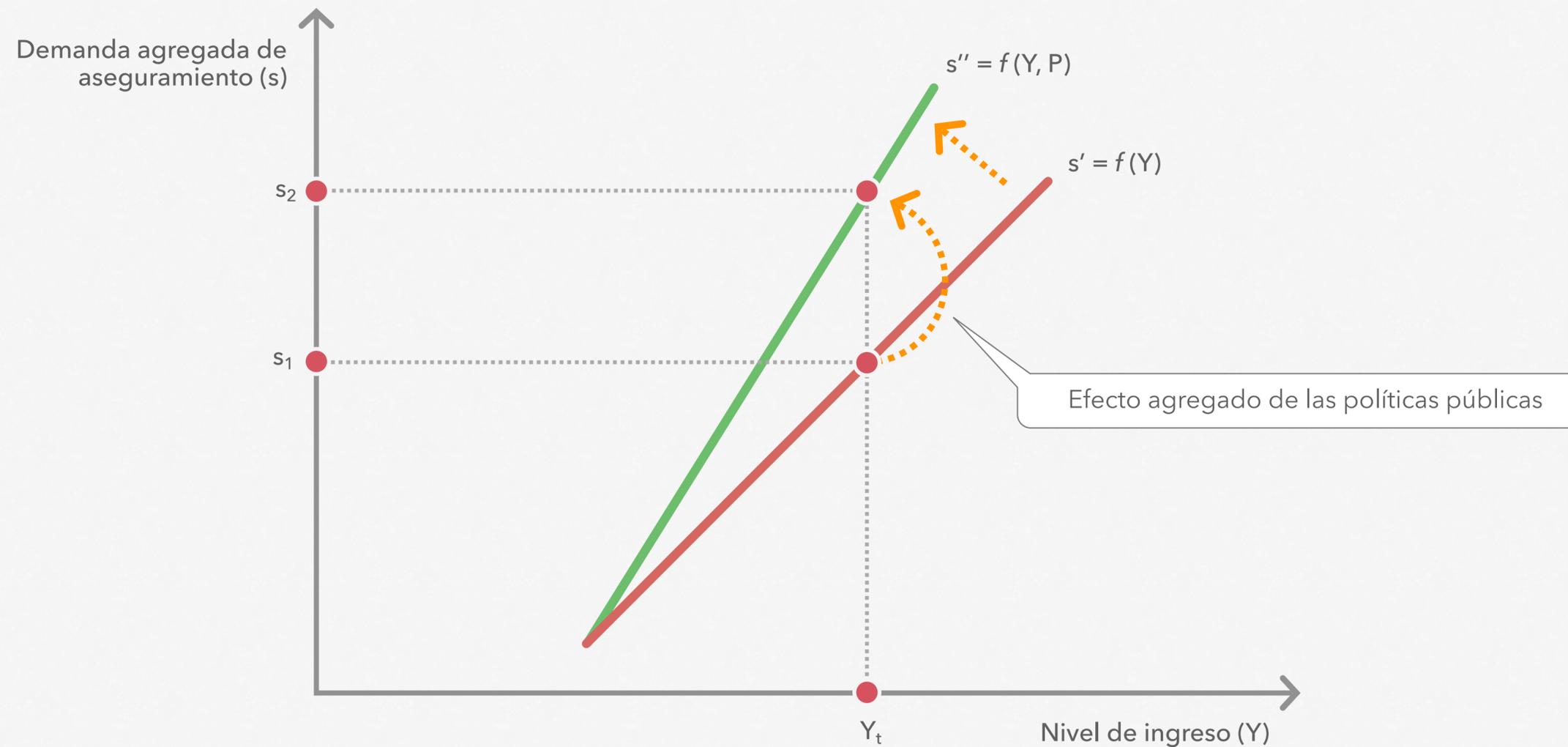
REGULACIÓN Y CRECIMIENTO DEL SECTOR ASEGURADOR

EFFECTO DE LA APLICACIÓN DE POLÍTICAS PÚBLICAS



MAPFRE

SERVICIO DE ESTUDIOS



CONTENIDO

DE LA PRESENTACIÓN



MAPFRE

SERVICIO DE
ESTUDIOS

1 ¿POR QUÉ LA REGULACIÓN?

2 REGULACIÓN Y
CRECIMIENTO DEL SECTOR

3 TENDENCIAS DE LA REGULACIÓN



REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN **EN MATERIA ASEGURADORA**

RIESGOS **EN EVOLUCIÓN**

RIESGOS **EMERGENTES**



REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN **EN MATERIA ASEGURADORA**

RIESGOS **EN EVOLUCIÓN**

RIESGOS **EMERGENTES**



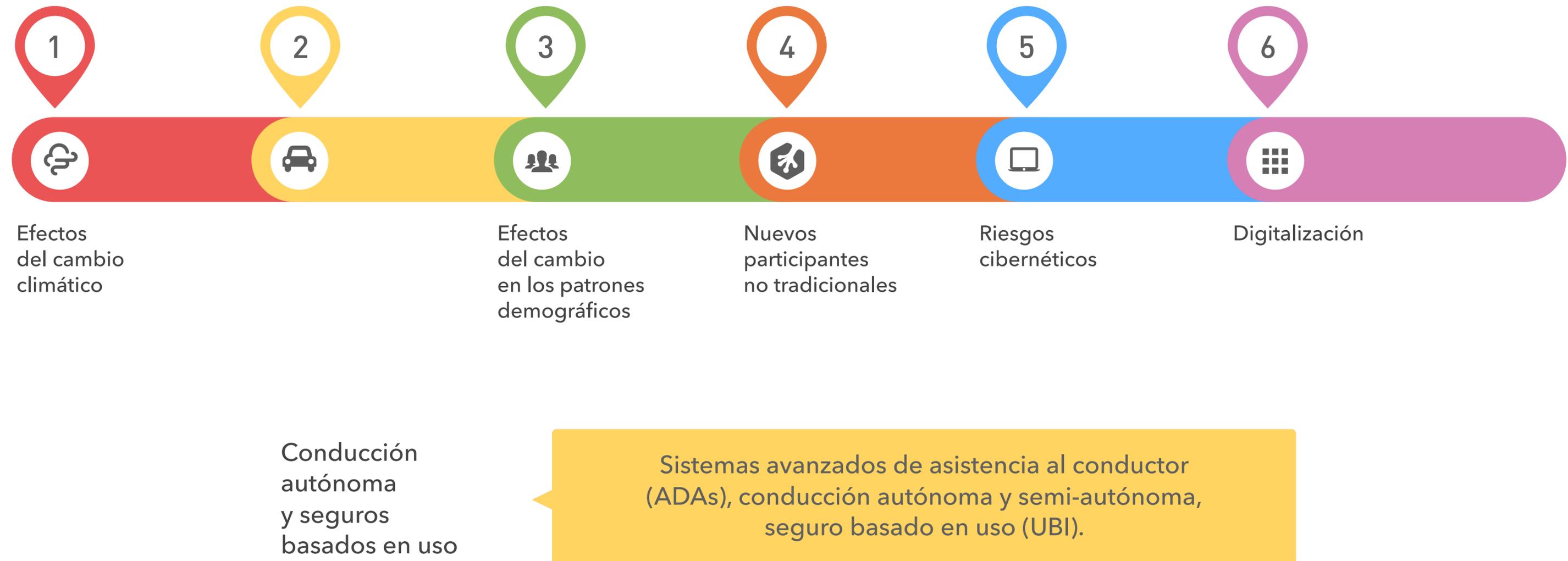
Efectos del cambio climático

Efectos del cambio climático (frecuencia y severidad de los siniestros), cambio en la naturaleza de los cúmulos (efecto de patrones históricos de urbanización).

REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN **EN MATERIA ASEGURADORA**

RIESGOS **EN EVOLUCIÓN**

RIESGOS **EMERGENTES**



REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN **EN MATERIA ASEGURADORA**

RIESGOS **EN EVOLUCIÓN**

RIESGOS **EMERGENTES**



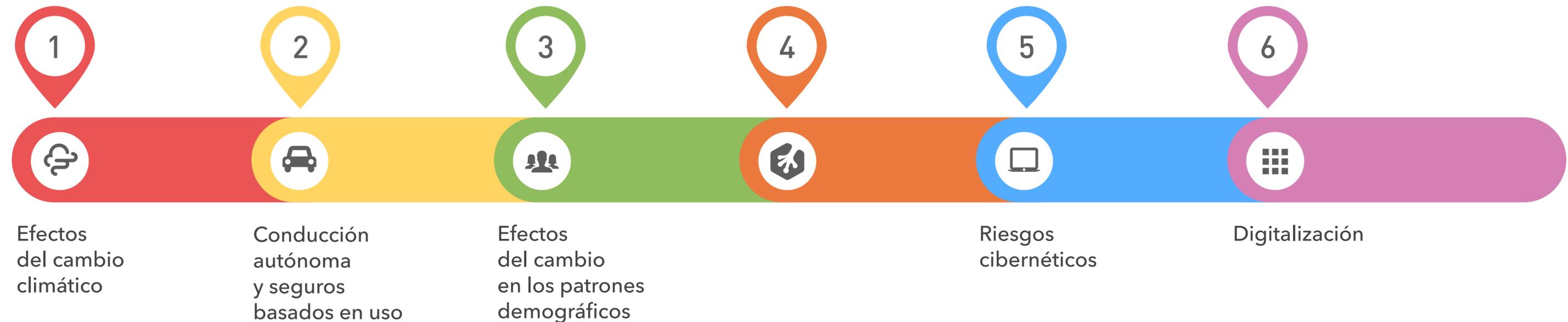
Efectos del cambio en los patrones demográficos

Incertidumbre sobre el aumento de la longevidad, cambio de los patrones de morbilidad, aumento de costos de atención sanitaria.

REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN **EN MATERIA ASEGURADORA**

RIESGOS **EN EVOLUCIÓN**

RIESGOS **EMERGENTES**



Nuevos participantes no tradicionales

Nuevos modelos de negocio en seguros basados en la economía colaborativa y en la reducción de los costos de transacción (InsurTech).

REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN **EN MATERIA ASEGURADORA**

RIESGOS **EN EVOLUCIÓN**

RIESGOS **EMERGENTES**



Riesgos cibernéticos

Complejidad e incertidumbre sobre la naturaleza del riesgo a cubrir (idiosincrásico vs sistémico).

REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN **EN MATERIA ASEGURADORA**

RIESGOS **EN EVOLUCIÓN**

RIESGOS **EMERGENTES**



Digitalización

Digitalización en la gestión del negocio y en la interacción con los clientes, empleo del big data, internet de las cosas.

