

# Metodología Capital Basado en Riesgo para Aseguradoras (5ta versión)

**Patricio Espinoza**  
**Jefe División Regulación de Seguros**

25 de Mayo de 2017



SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS

# Principales cambios en relación a la 4ta versión

- Luego de la publicación de la cuarta versión de la metodología y del ejercicio de aplicación, la SVS llevó adelante un proceso de mesas consultivas, en el último bimestre de 2016, en las cuales participaron la industria aseguradora y la Asociación de Aseguradores de Chile (AACH).
- Los temas que fueron abordados en dichas mesas fueron:
  1. Factor de requerimiento de capital asociado a los bienes raíces.
  2. Condiciones establecidas a los contratos de reaseguro, factor No Proporcional y recálculo de los Factores de Primas y Reservas para Seguros Generales, accidentes personales y salud.
  3. Propuesta alternativa para el cálculo del requerimiento de capital asociado al estrés del seguro de invalidez y sobrevivencia, SIS.
  4. Factor de mercado de las acciones => Matriz de Correlaciones considerando clasificación por zona o región geográfica.

# Principales cambios en relación a la 4ta versión

- Los temas que fueron abordados en dichas mesas fueron (cont.):
  5. Factor de requerimiento de capital por riesgo de crédito asociado a las primas por cobrar.
  6. Incorporación del beneficio tributario por impuesto a la renta derivado de las pérdidas relativas asociadas al requerimiento de capital, así como el análisis del requerimiento de capital asociado a los impuestos diferidos.
  7. Estudio de la separación de los requerimientos de capital, dentro del TSA estresado, de los efectos de los riesgos de reinversión, prepago y longevidad en el resultado final.

# Principales cambios en relación a la 4ta versión

- Por su parte, la SVS continuó desarrollando algunos temas pendientes, lo que junto al trabajo con la industria aseguradora y la AACH, llevó a nuevos perfeccionamientos de la metodología de CBR.
- Los principales cambios en esta quinta versión se resumen a continuación.
  - Incorporación de una nueva matriz de correlación de acciones según zona geográfica (4 zonas).
  - Ajuste del factor de Impuestos Diferidos (activo neto) a un 50% (sujeto a ciertos requisitos).
  - Ajuste **opcional** destinado a tener en cuenta la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos en un escenario de estrés (sujeto a ciertos requisitos).
  - Nuevos factores de riesgos técnicos (primas) para Seguros Generales:
    - ✓ Responsabilidad Civil / Fidelidad y Garantía / Ingeniería / SOAP / Accidentes Personales / Salud

# Principales cambios en relación a la 4ta versión

- Otros cambios en esta cuarta versión son:
  - Requerimiento de información de los flujos de activos y pasivos del TSA Estresado, con el objetivo de validar los cálculos enviados.
    - ✓ Se deben informar los flujos antes y después de aplicar los estrés establecidos (longevidad, prepago y reinversión).
  - En el cálculo del estrés de la Reserva Matemática se utiliza el mismo VTD aplicado al TSA Estresado (12 meses), con el objetivo de tener consistencia en el uso de un mismo vector.

# Ejercicio N°5 de Aplicación del CBR

- La SVS ha solicitado a todas las aseguradoras efectuar un quinto ejercicio de aplicación con la metodología, cuyos resultados permitirán continuar calibrando la fórmula estándar y los factores de capital considerados en ésta.
- Las aseguradoras deberán informar en forma reservada a la SVS el resultado de su aplicación y los comentarios a la metodología publicada, a más tardar el día 31 de julio de 2017.
- La aplicación de la metodología del CBR se deberá efectuar con la información al 31 de diciembre de 2016.
- Cualquier duda o consulta se debe remitir a la casilla [metodologiaCBR@svs.cl](mailto:metodologiaCBR@svs.cl)

# Algunos temas por desarrollar

## **Factor de Riesgo de Mercado de Bienes Raíces**

Este tema se considerará en una futura versión de la metodología de CBR, siempre que la industria envíe una nueva propuesta con un enfoque más cuantitativo.

## **Modelo alternativo para el cálculo del factor de estrés de la siniestralidad del SIS**

La AACH realizará, para una futura versión de la metodología de CBR, una nueva estimación de su modelo, considerando los siguientes aspectos:

- Un nivel de confianza de 99,5% en el estrés de las variables; y
- La inclusión dentro del cálculo de los parámetros del modelo de los datos históricos de siniestralidad ocurridos en 2016 y posteriores.

# Algunos temas por desarrollar

## **Factor de Riesgo aplicado a las Primas por Cobrar**

La SVS avanzará en un estudio más profundo de la primas por cobrar para poder así desarrollar un modelo de provisiones y un factor de capital. Para lo anterior, es fundamental que la información entregada por las compañías sea de buena calidad, y que permita realizar un análisis concluyente y representativo.

## **Separación de los requerimientos de capital del TSA Estresado**

La SVS evaluará el impacto de esta propuesta.





# Ejemplo de Aplicación

## Objetivos:

- Exponer en detalle los principales cambios realizados.
- Facilitar la aplicación práctica del CBR, resolver dudas, perfeccionar cuadros con información a enviar.
- Observaciones sobre perfeccionamientos de la metodología en instancias futuras.
- Cifras ficticias, pero compañías “Tipo” en seguros generales y vida.
- Algunas simplificaciones para facilitar el ejercicio.
- Cualquier cambio a los cuadros, junto con el ejercicio de aplicación y esta presentación, serán dados a conocer al mercado en los próximos días.

# Metodología Capital Basado en Riesgo para Aseguradoras (5ta versión)

**Patricio Espinoza**  
**Jefe División Regulación de Seguros**

25 de Mayo de 2017



SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS