

Solvencia II: Reflexiones y experiencias aprendidas de un complejo proyecto regulatorio

Retos relacionados con la información a terceros y mercados de capitales



Luigi Lubelli
Subdirector General de Riesgos
y Mercados de Capitales
MAPFRE S.A.
15 de noviembre de 2012

Hoy nos
centraremos en
esto

Pilar 1

Medición de los
activos, pasivos y
capital

Normas sobre los
criterios de
valoración del activo
y el pasivo, así como
la medición de la
solvencia en base a
ellos

Pilar 2

Procesos de control
y supervisión

Normas de gobierno
para las
aseguradoras
relativas a los
sistemas de
seguimiento y
gestión del riesgo

Estándares de
supervisión

Pilar 3

Requerimientos de
información

Normas para la
confección de la
información a
entregarse a los
supervisores y al
público

Al hablar de “Pilar III”, se hace referencia a la información para los supervisores y para el mercado.

El pasado mes de julio, EIOPA publicó sus recomendaciones definitivas para el Pilar III, “EIOPA Final Report on Public Consultations No. 11/009 and 11/011 On the Proposal for the Reporting and Disclosure Requirements”¹. Éstas comprenden unos informes narrativos:

- RSR - Regular Supervisory Report (Informe Periódico para el Supervisor).
- SFCR - Solvency and Financial Condition Report (Informe sobre la Posición Financiera y de Solvencia).

y unos informes cuantitativos:

- QRTs - Quantitative Reporting Templates (Plantillas de Información Cuantitativa).

1) <https://eiopa.europa.eu/consultations/consultation-papers/2011-closed-consultations/november-2011/draft-proposal-on-quantitative-reporting-templates-and-draft-proposal-for-guidelines-on-narrative-public-disclosure-supervisory-reporting-predefined-events-and-processes-for-reporting-disclosure/index.html>

RSR - Regular Supervisory Report (Art. 35(1) de la Directiva de Solvencia II). Incluye toda la información necesaria para el supervisor y un informe cualitativo. Tiene una periodicidad trienal.

QRTs (modelos de información cuantitativa). Contienen información cuantitativa muy extensa. Su periodicidad es trimestral y anual.

Además, puede ser necesario proporcionar información al supervisor:

- Ante la ocurrencia de eventos predefinidos (artículos 35(2) y 54(1) de la Directiva).
- O a petición del supervisor, en el marco de un proceso de inspección (Art. 35(2) (a) (III) de la Directiva).

SFCR - Solvency and Financial Condition Report (art. 51 de la Directiva de Solvencia II):

- Información pública
- Informe cualitativo (Anual)
- Algunos QRTs (Anuales)

La Directiva de Solvencia II establece el marco normativo de referencia para el ejercicio de la actividad aseguradora y reaseguradora en la UE. Como tal, es clasificada como normativa de Nivel I. De ella se derivan:

- La Normativa de Nivel II, que se compone de las medidas de implementación de la Directiva que puede introducir directamente la Comisión Europea y no necesitan ser transpuestas para entrar en vigor a nivel nacional. Son mucho más detalladas de la norma de Nivel I y tienen gran relevancia para la aplicación práctica en las aseguradoras.
- Las normas de Nivel III, que son introducidas por EIOPA, la Autoridad Europea para el Seguro y los Fondos de Pensiones, y se componen de estándares de supervisión, recomendaciones e interpretaciones, cuyo objetivo es el de propiciar una aplicación homogénea de la normativa en todos los estados de la Unión. Las normas de Nivel III tampoco necesitan ser transpuestas para entrar en vigor a nivel nacional. Si tienen carácter vinculante deben ser aprobadas por la Comisión Europea.

Sección	Nivel II	Nivel III
Situación de negocio	Información general sobre la entidad común con las memorias. Descripción del comportamiento del negocio y la política inversora.	Debe quedar clara: la propiedad, la estructura del grupo, organización básica y la política de inversión.
Gobierno corporativo	Información genérica sobre: organización, remuneraciones, transacciones significativas, aptitud y honorabilidad, unidades y funciones relacionadas con Solvencia II y ORSA.	Refuerza la información sobre modelos internos
Perfil de riesgo	Información separada por módulos de riesgo, riesgos fuera de balances, SPVs, concentraciones	Informar específicamente el estatus de la SPV
Valoraciones de solvencia	Métodos de valoración de activos, provisiones técnicas y otros pasivos	Refuerza la información de obligado cumplimiento en activos y provisiones técnicas, haciendo uso de los criterios de valoración de los activos y desgloses en los pasivos (beneficios a los empleados, leasing...)
Gestión de capital	Volumen de SCR, MCR y capital por tramo (“tier”). Diferencias con la contabilidad. Descripción de los elementos del capital. Suplementos de capital requeridos y otros incumplimientos. Información sobre procesos, modelos internos, etc.	Información mucho más detallada sobre el capital, desglosando instrumentos de deuda, instrumentos subordinados, restricciones sobre la disponibilidad, fondos complementarios (“ancillary”). Detalle aun mas extenso en el caso de los grupos, para aclarar el nivel de disponibilidad de los recursos.

Capítulo	Nivel II	Nivel III
Situación de negocio	Descripción estratégica del negocio. Análisis de resultados por línea de negocio. Información detallada de la política y resultados de las inversiones	Mayor información sobre transacciones con partes relacionadas. Información detallada sobre la plantilla. Información detallada sobre los métodos de mitigación de riesgo.
Gobierno corporativo	Información sobre los sistemas organizativos y la adecuación a la estrategia de negocio. Estructura, funcionamiento e integración de la gestión de riesgo, así como de otras funciones críticas.	Información ampliada sobre la política de incentivos.
Perfil de riesgo	Información más detallada sobre riesgos por módulos, fuera de balance, SPVs, con especial atención a algunos elementos concretos; concentración de riesgos y técnicas de mitigación; beneficios por primas futuras, resultados de test de estrés.	Información detallada de la concentración de riesgo a escala de grupo. Información específica sobre la política de adquisición de derivados
Valoraciones de solvencia	Información del SFCR ampliada. Descripción de las alternativas de actuación futura de los gestores.	Información muy detallada sobre las provisiones técnicas, incluidos todos sus elementos metodológicos
Gestión de capital	Mayor nivel de detalle y proyecciones sobre capital, SCR y MCR.	Efectos de técnicas e instrumentos de mitigación del riesgo considerados en el cálculo del SCR
ORSA	Reporte específico. Información sobre resultados y conclusiones. Métodos e hipótesis. Necesidades de solvencia resultantes y desviaciones respecto del SCR.	

Template	Description	Financial Stability*	Deadline (end of transitional period)
BS - C1	Balance sheet	Yes, only specific information	5 weeks
Cover - A1Q	Premiums, claims & expenses	Yes, only specific information	5 weeks
OF - B1Q	Own funds	Yes, only specific information	5 weeks
SCR - B2A_B2C	SCR	Yes (only for FS)	6 weeks
MCR - B4A	MCR (except for composite undertakings)	Yes, only specific information	5 weeks
MCR - B4B	MCR (for composite undertakings)	Yes, only specific information	5 weeks
Assets - D1	Investments Data - Portfolio list	Yes	5 weeks
Assets - D1Q	Investments Data - Summary		5 weeks
Assets - D2O	Derivatives data - open positions	Yes	5 weeks
Assets - D2T	Derivatives data - historical derivatives trades		5 weeks
Assets - D3	Return on investment assets (by asset category)	Yes	5 weeks
Assets - D4	Investment funds (look-through approach)	Yes	5 weeks
Assets - D5	Securities lending and repos	Yes	5 weeks
TP (L) - F1Q	Life and Health SLT Technical Provisions	Yes, specific information	5 weeks
TP (NL) - E1Q	Non-Life Technical Provisions	Yes, specific information	5 weeks
Re - J2 Basic	Outgoing Reinsurance Program in the next reporting year		5 weeks
Re - J2 Shares	Outgoing Reinsurance Program in the next reporting year		5 weeks
Re - J3	Share of reinsurers	Yes	5 weeks
Lapses	Lapses/Surrender rate (contracts/volume)	Yes (only for FS)	6 weeks
Profit and loss	Profit and loss	Yes, but only Q2 and Q4 (only for FS)	6 weeks

BS - C1	Balance sheet
Cover - A1Q	Premiums, claims & expenses
OF - B1Q	Own funds
SCR - B2A	SCR (for undertaking on standard formula or partial internal model)
SCR - B2B	SCR (for undertakings on partial internal models)
SCR - B2C	SCR (for undertaking on full internal models)
MCR - B4A	MCR (except for composite undertakings)
MCR - B4B	MCR (for composite undertakings)
TP (L) - F1Q	Life and Health SLT Technical Provisions
TP (NL) - E1Q	Non-Life Technical Provisions
TP (NL) - E3	Non-life Insurance Claims Information

Template	Description	Financial Stability	Deadline (end of transitional period)
BS - C1	Balance sheet	Yes, only specific information	11 weeks 6 weeks for FS
Cover - A1Q	Premiums, claims & expenses	Yes, only specific information	11 weeks 6 weeks for FS
OF - B1Q	Own funds	Yes, only specific information	11 weeks 6 weeks for FS
SCR - B2A_B2C	SCR	Yes (only for FS)	6 weeks
Assets - D1	Investments Data - Portfolio list	Yes	11 weeks 6 weeks for FS
Assets - D2O	Derivatives data - Open positions	Yes	11 weeks 6 weeks for FS
Assets - D2T	Derivatives data - Historical derivatives trades		11 weeks
Assets - D3	Return on investment assets (by asset category)	Yes (only for FS)	6 weeks
Assets - D4	Investment funds (look-through approach)	Yes	11 weeks 6 weeks for FS
Assets - D5	Securities lending and repos	Yes (only for FS)	6 weeks
Re - J3	Share of reinsurers	Yes (only for FS)	6 weeks
Lapses	Lapses/Surrender rate (contracts/volume)	Yes (only for FS)	6 weeks
Profit and Loss	Profit and loss	Yes, but only Q2 and Q4 (only for FS)	6 weeks

BS - C1	Balance sheet
Cover - A1Q	Premiums, claims & expenses
OF - B1Q	Own funds
SCR - B2A	SCR (for undertaking on standard formula or partial internal model)
SCR - B2B	SCR (for undertakings on partial internal models)
SCR - B2C	SCR (for undertaking on full internal models)
G01	Entities in the scope of the group

Insurance Europe (en aquel entonces Comité Europeo des Assurances) envió a EIOPA unas observaciones detalladas sobre las propuestas para el Pilar III².

La industria europea considera que hacen falta 18 meses para que las aseguradoras puedan dotarse de los sistema y procesos necesarios para la producción sistemática de la información requerida por Solvencia II.

En términos generales, las observaciones de la CEA pueden resumirse en las siguientes líneas:

- No toda la información puede ser suministrada al público. En determinados casos, podría ser desestabilizante su publicación.
- Los requerimientos son demasiado onerosos, porque: exigen una cantidad ingente de datos que no siempre está disponible y, cuando lo es, no necesariamente tiene sentido pedir; imponen costes elevados; no se ajustan a los sistemas de reporting y seguimiento del negocio vigentes en la industria; exigen en determinados casos el seguimiento de riesgos no relevantes.
- Son necesarias simplificaciones y aproximaciones.

2) https://eiopa.europa.eu/consultations/consultation-papers/2011-closed-consultations/november-2011/draft-proposal-on-quantitative-reporting-templates-and-draft-proposal-for-guidelines-on-narrative-public-disclosure-supervisory-reporting-predefined-events-and-processes-for-reporting-disclosure/index.html?no_cache=1&cid=4906&did=21988&sechash=de4e66b4

Es indudable que el proporcionar al público una información amplia sobre la situación de solvencia es un avance importante:

- Mejorará la transparencia.
- Los asegurados dispondrán de una información estandarizada y comparable que les permitirá formar su propia opinión acerca de la solvencia de las aseguradoras.
- Los inversores, incentivarán la adopción de prácticas prudentes de gestión de riesgos premiando con costes de financiación más bajos a las empresas mejor gestionadas, lo que redundará en una mayor estabilidad y fiabilidad del sector asegurador, y complementará la labor de los supervisores.

Tampoco se puede negar que poner a disposición de los supervisores una copiosa información sobre las aseguradoras facilitará su labor a la hora de identificar posibles deficiencias que puedan poner en riesgo el cumplimiento de las obligaciones frente a los asegurados y de controlar los riesgos sistémicos.

No obstante, hay que sopesar también los costes de este avance:

- Las empresas aseguradoras dependen crucialmente de la confianza de sus clientes. La información que se pretende poner a disposición del público en algunos casos precisa de un elevado grado de preparación técnica para ser comprendida. Además, se corre el riesgo de revelar información clave para la posición competitiva de una compañía, siendo dudosos los beneficios que se derivarían de ello para los asegurados. Los efectos negativos pueden ser graves y desestabilizantes, especialmente en el caso de empresas cotizadas.
- Habría que comprobar si finalmente los supervisores contarán con recursos que les permitan procesar ágilmente tal mole de información (sólo en el caso de MAPFRE, ± 300 QRTs trimestrales y ± 700 QRTs anuales) y realizar actuaciones de supervisión sobre la base de ella. Los costes en términos de adaptación de los sistemas informáticos para poderles proporcionar una información tan detallada son muy elevados y la complejidad del proceso de adaptación puede ser abrumadora. El período de adaptación de 18 meses previsto por la industria puede ser optimista y los plazos de entrega, especialmente al comienzo, pueden no ser realistas.