



Inversiones y Régimen de Solvencia

ASAMBLEA - ASSAL
Ixtapa, Guerrero
Abril 29, 2009

CNSF

www.cnsf.gob.mx

Contenido



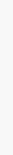
1. Principios generales de inversión .
2. Régimen de inversión y requerimientos de capital
3. Evolución del régimen de inversión en México y comportamiento de las inversiones del sector asegurador a diciembre de 2008
4. Conclusiones

1. Principios generales de inversión .
2. Régimen de inversión y requerimientos de capital
3. Evolución del régimen de inversión en México y comportamiento de las inversiones del sector asegurador a diciembre de 2008
4. Conclusiones

Principios IAIS



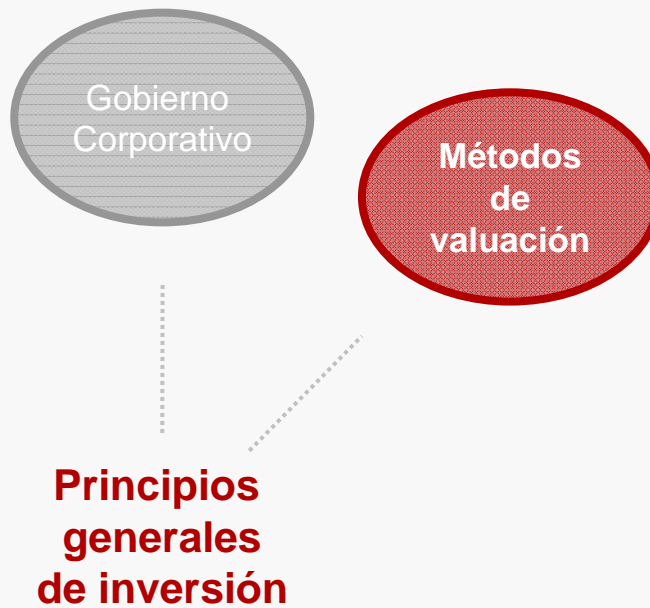
**Gobierno
Corporativo**



**Principios
generales
de inversión**

CNSF

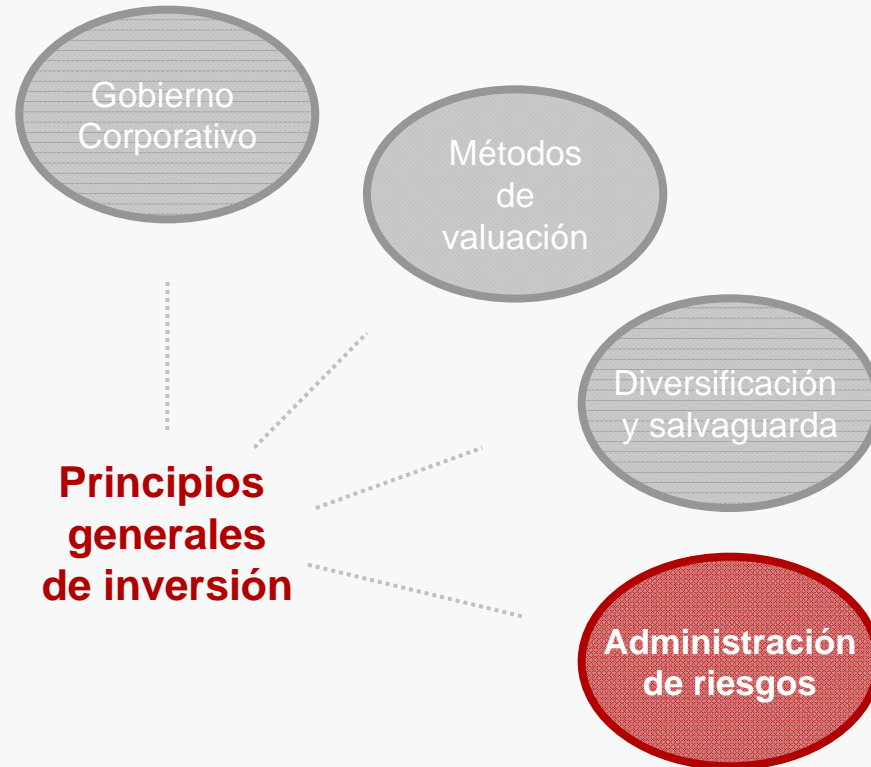
Principios IAIS



Principios IAIS



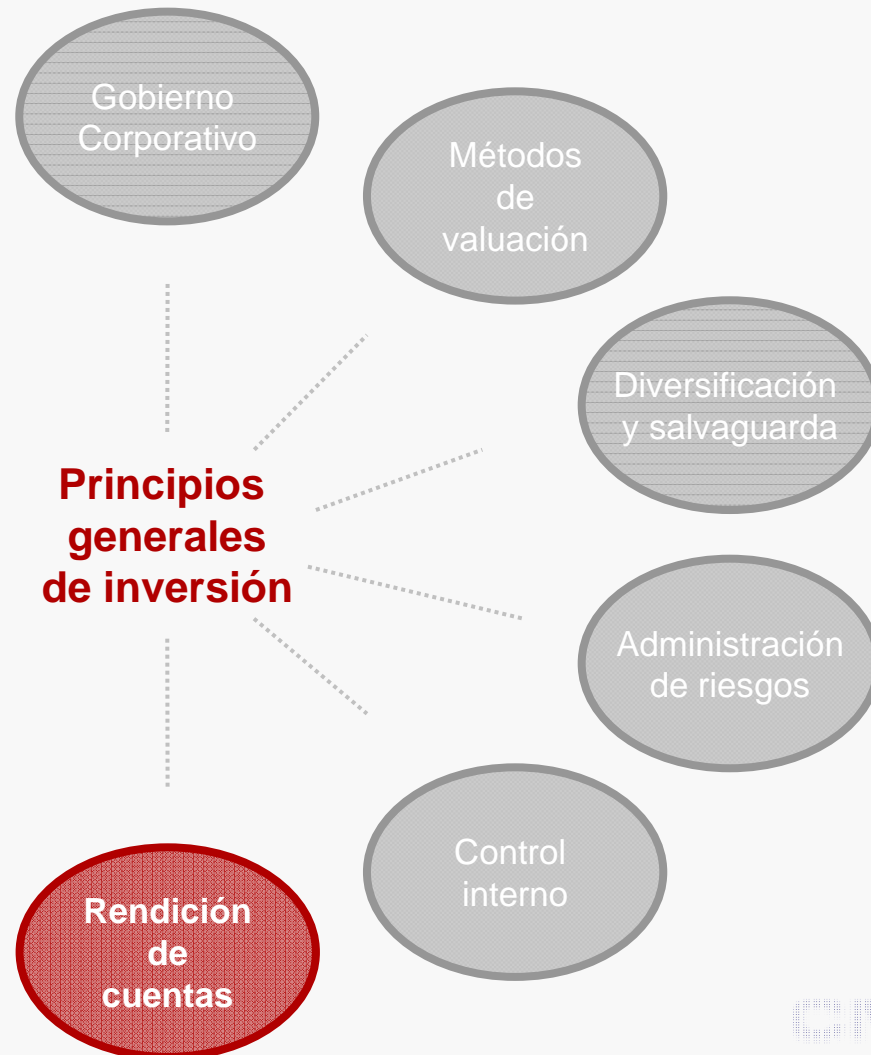
Principios IAIS



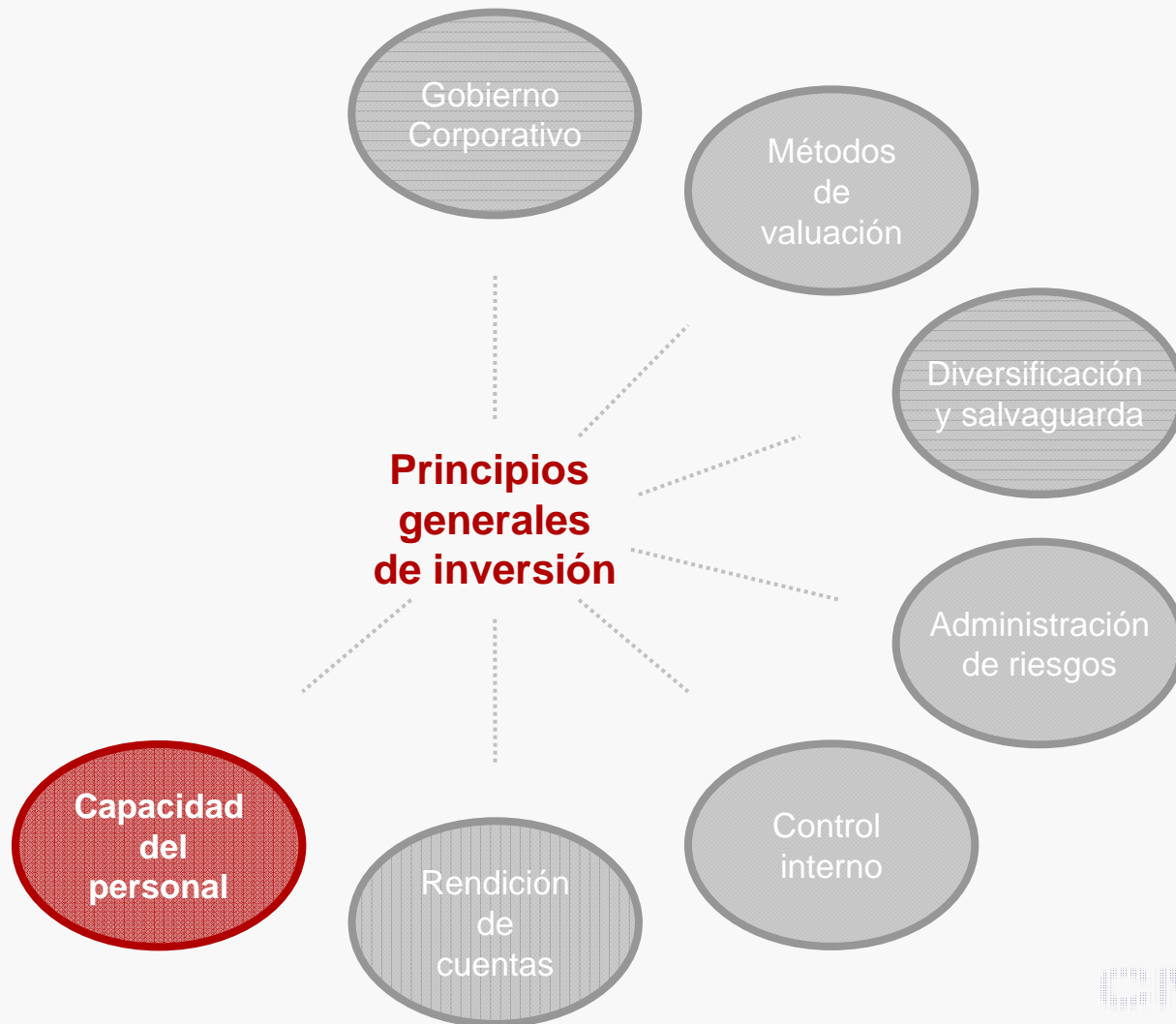
Principios IAIS



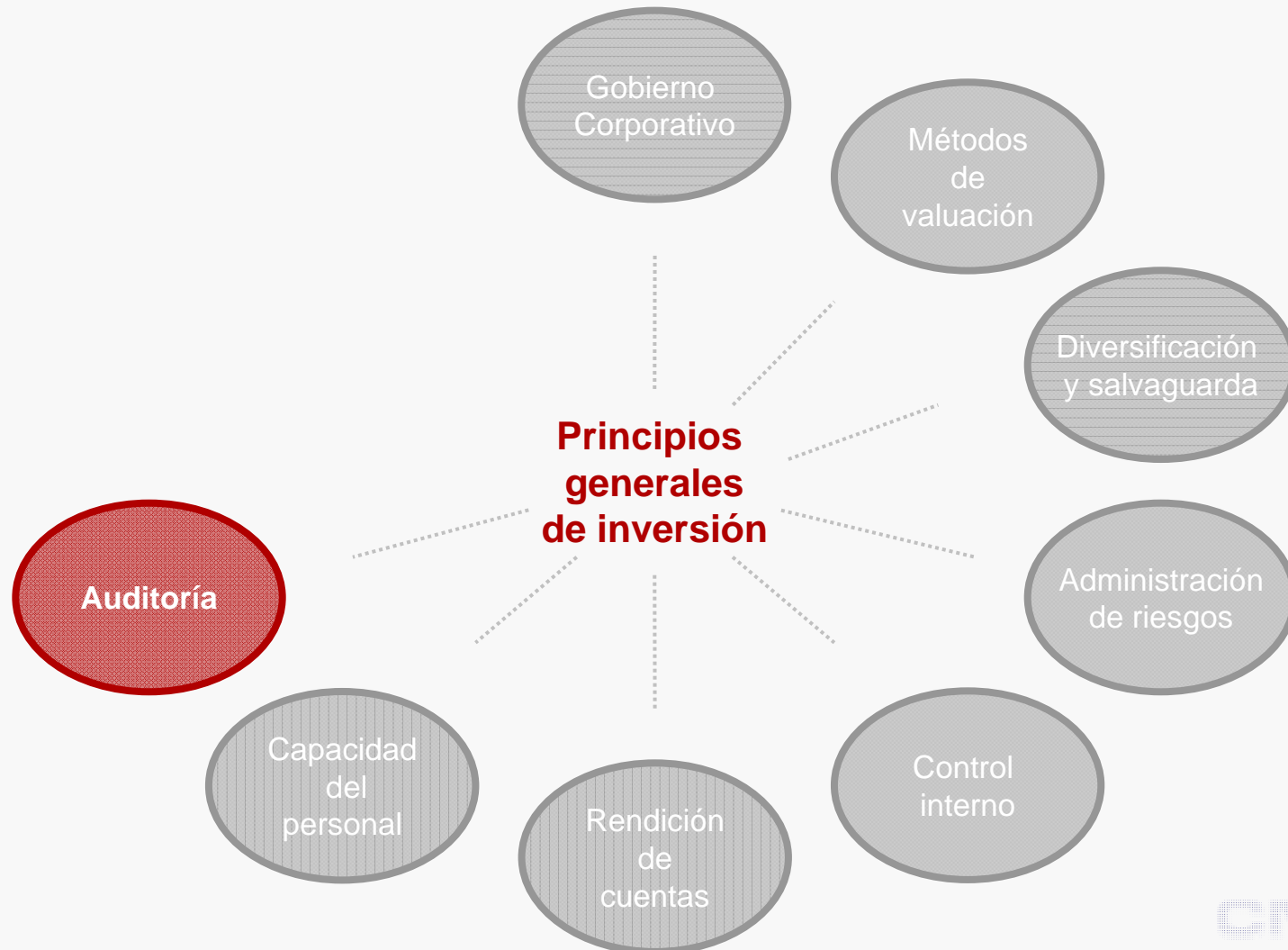
Principios IAIS



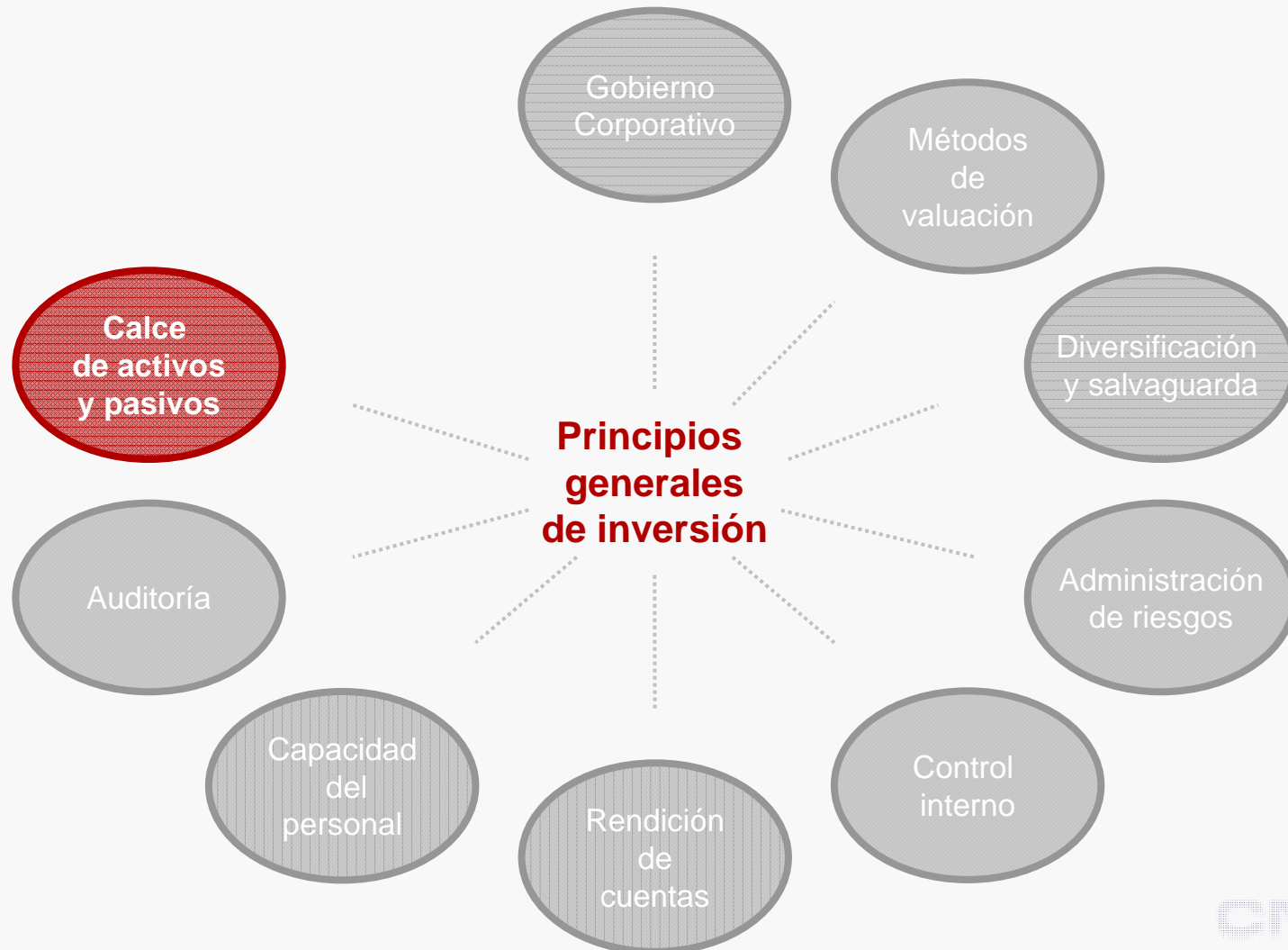
Principios IAIS



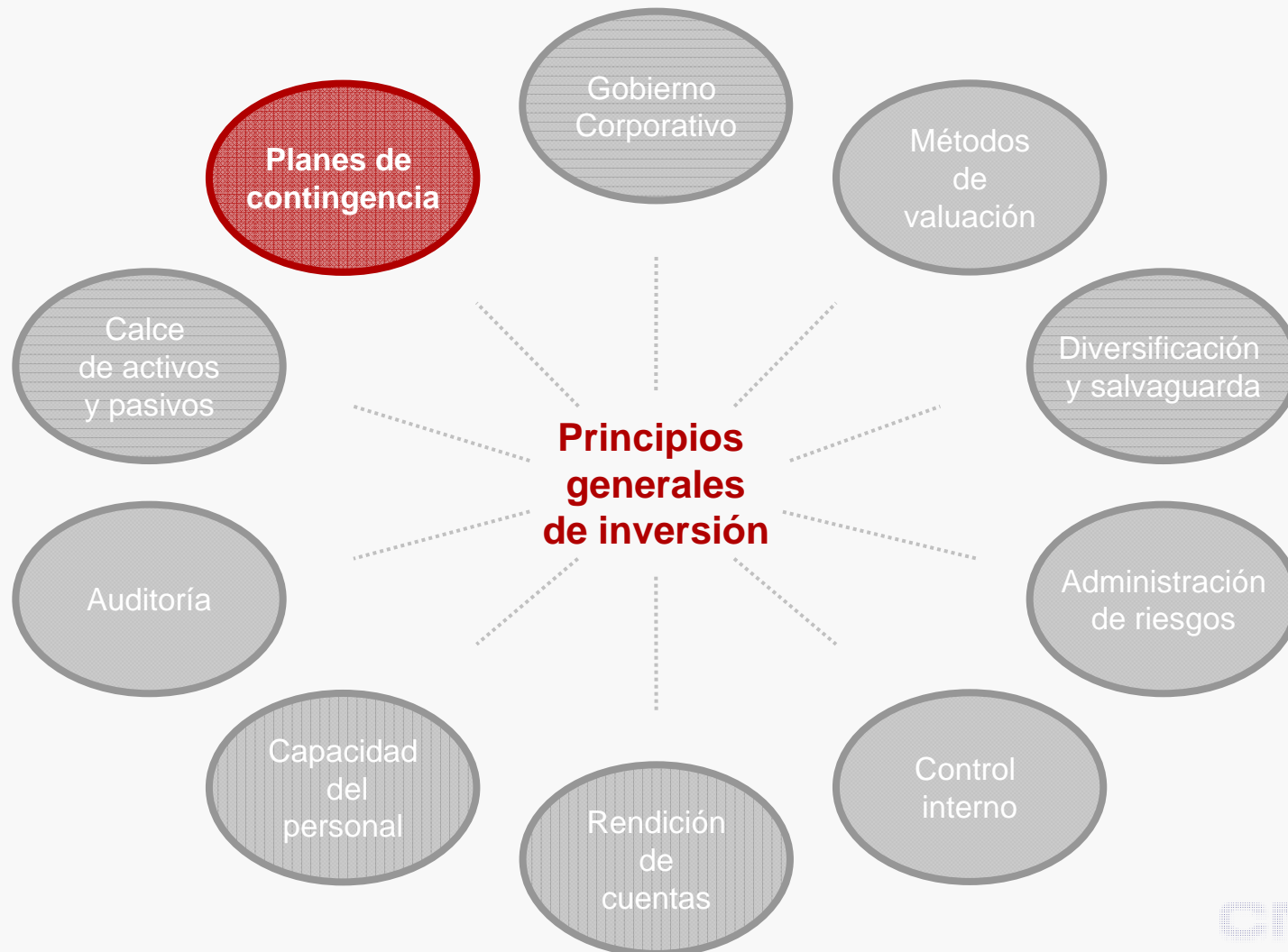
Principios IAIS



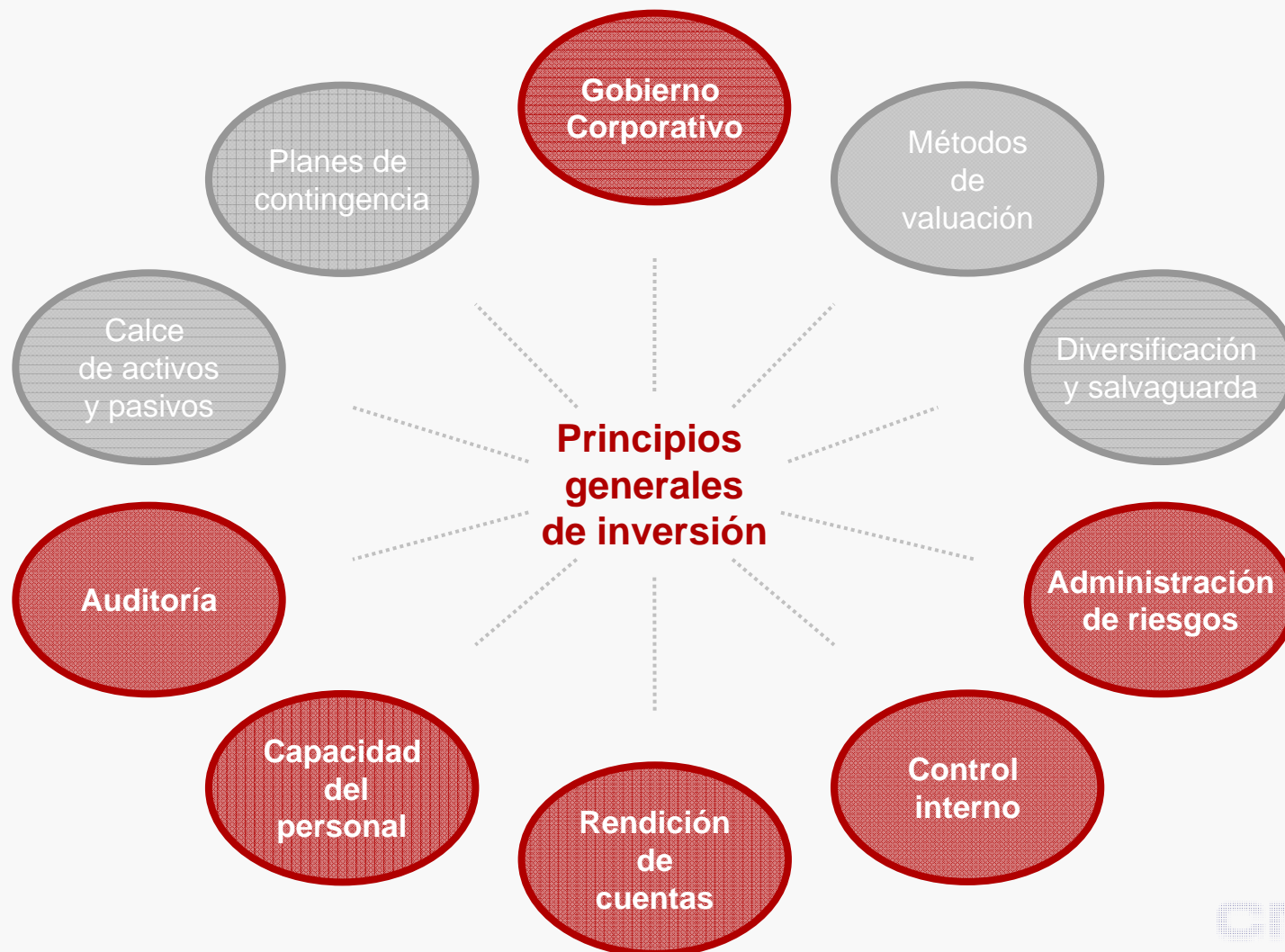
Principios IAIS



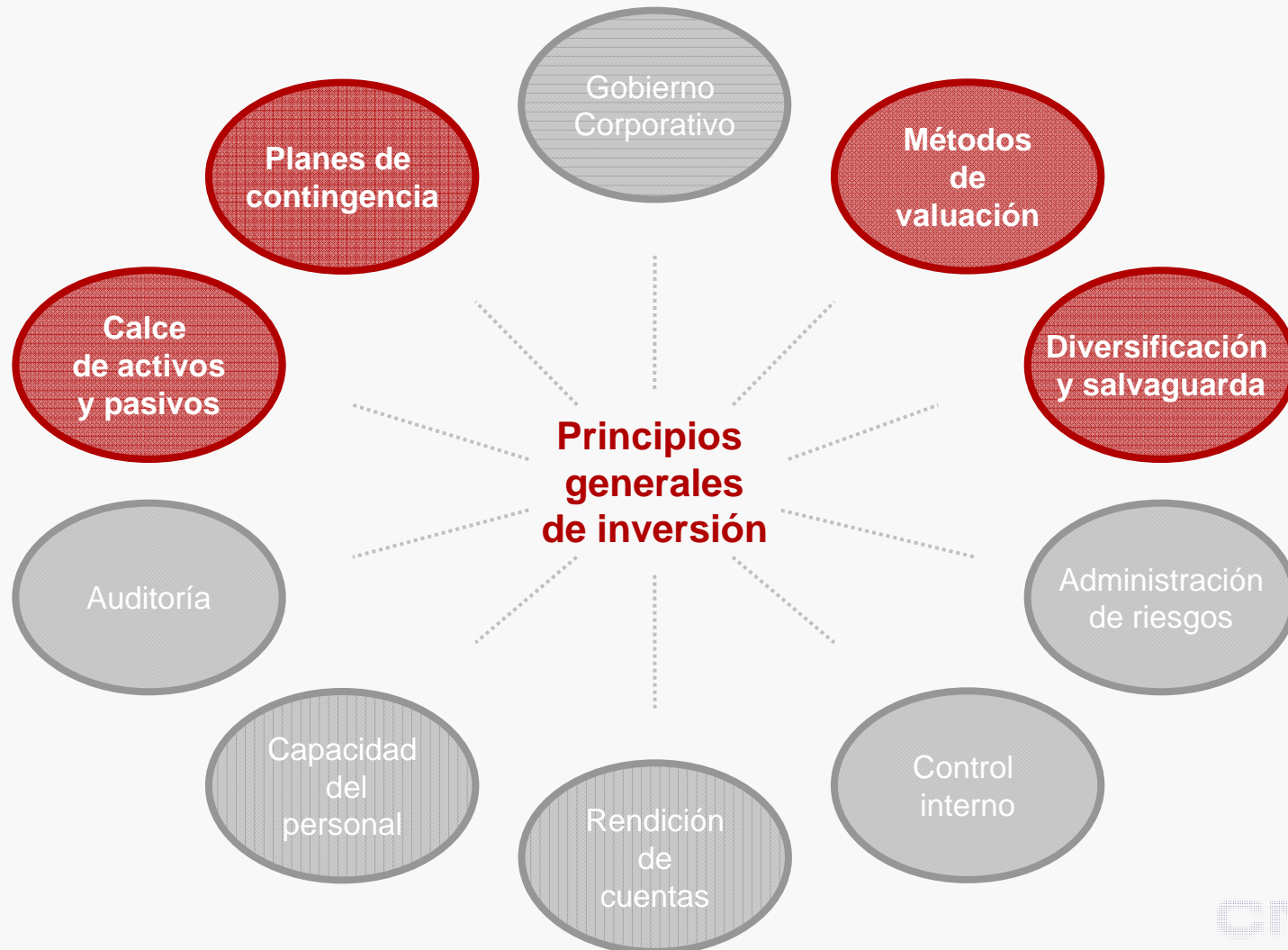
Principios IAIS



Principios IAIS



Principios IAIS



1. Principios generales de inversión

2. Régimen de inversión y requerimientos de capital

3. Evolución del régimen de inversión en México y comportamiento de las inversiones del sector asegurador a diciembre de 2008

4. Conclusiones.

Régimen de inversión y requerimientos de capital

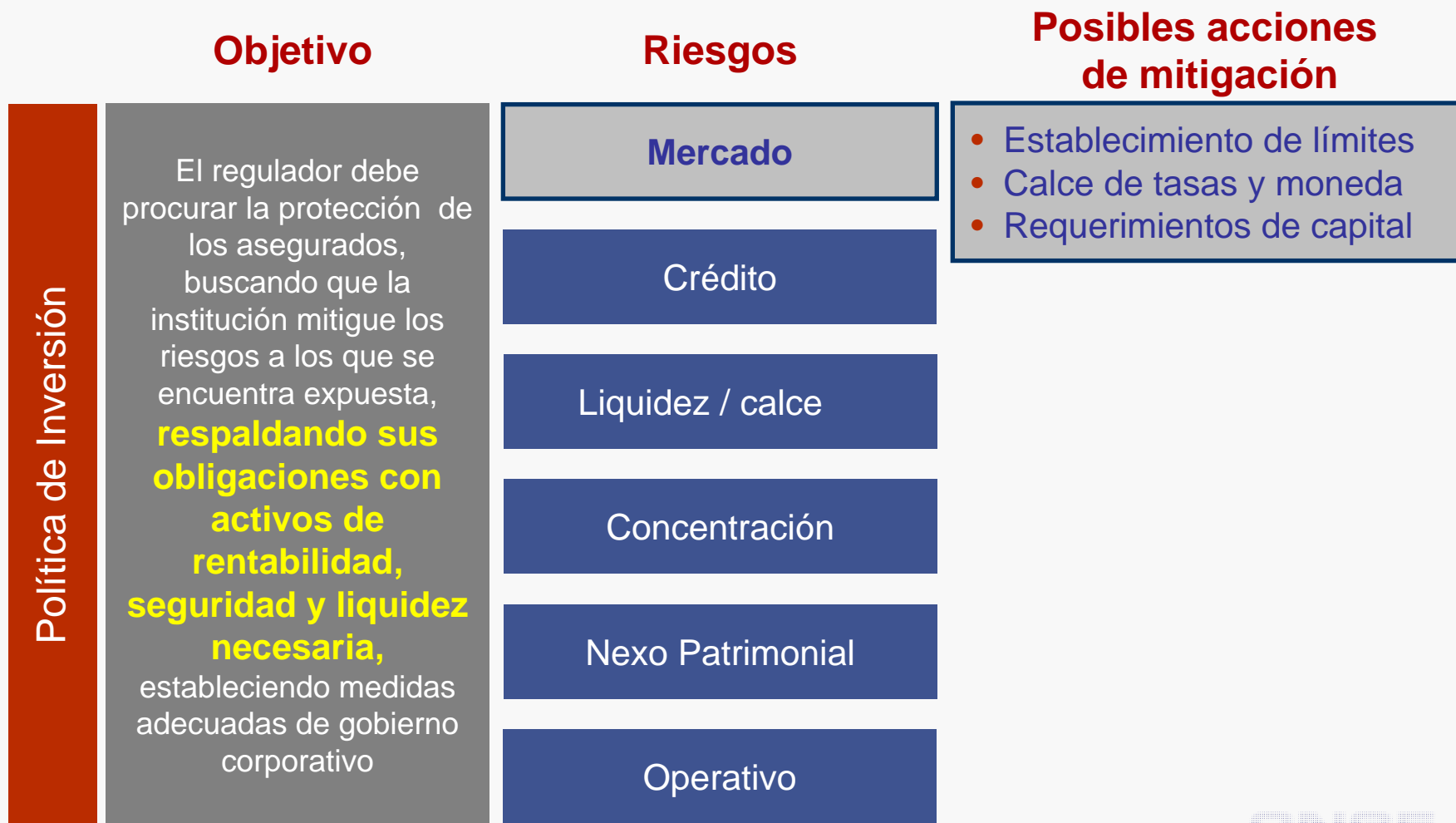
Principios IAIS



CNSF

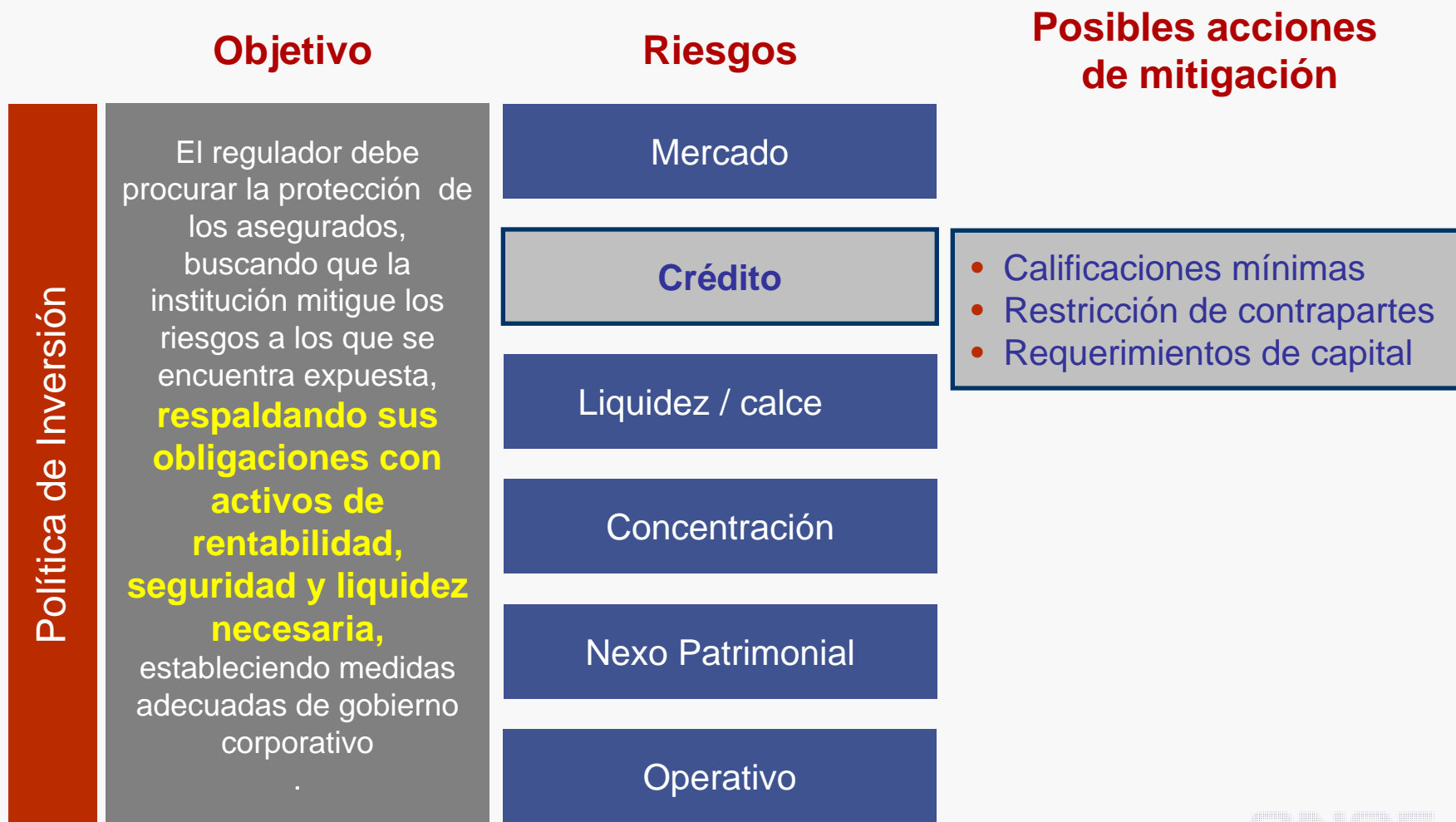
Régimen de inversión y requerimientos de capital

Principios IAIS



Régimen de inversión y requerimientos de capital

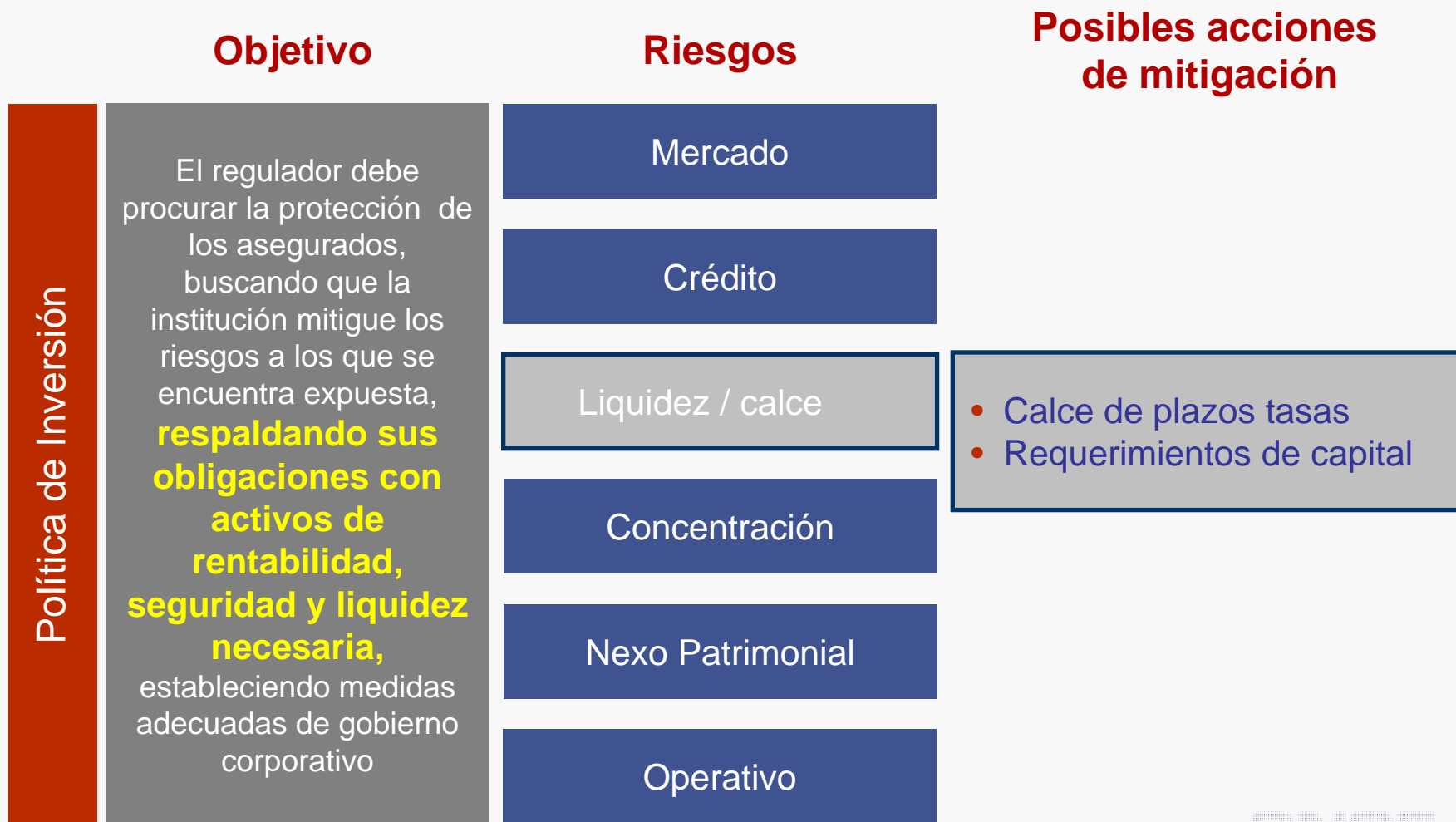
Principios IAIS



CNSF

Régimen de inversión y requerimientos de capital

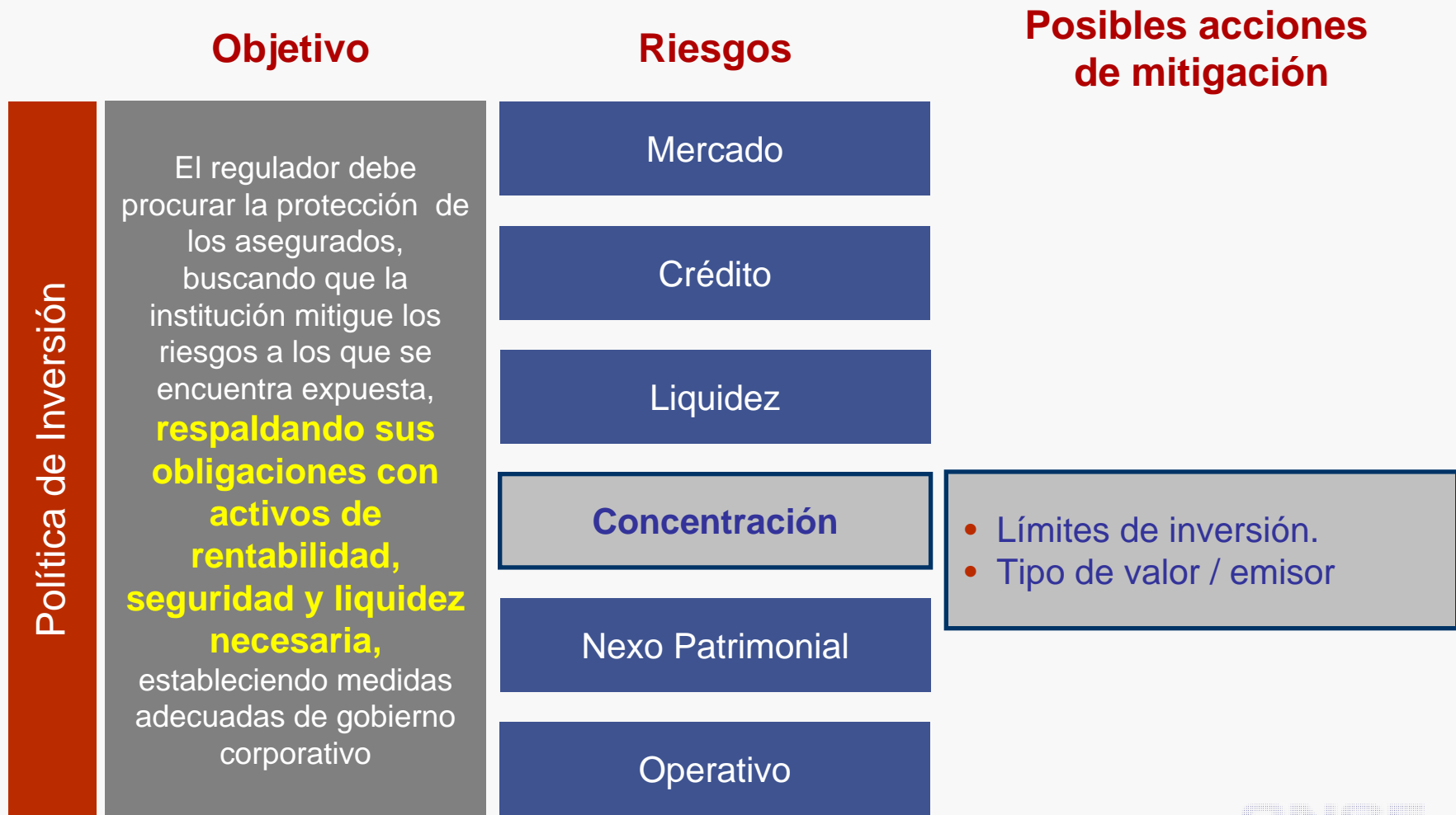
Principios IAIS



CNSF

Régimen de inversión y requerimientos de capital

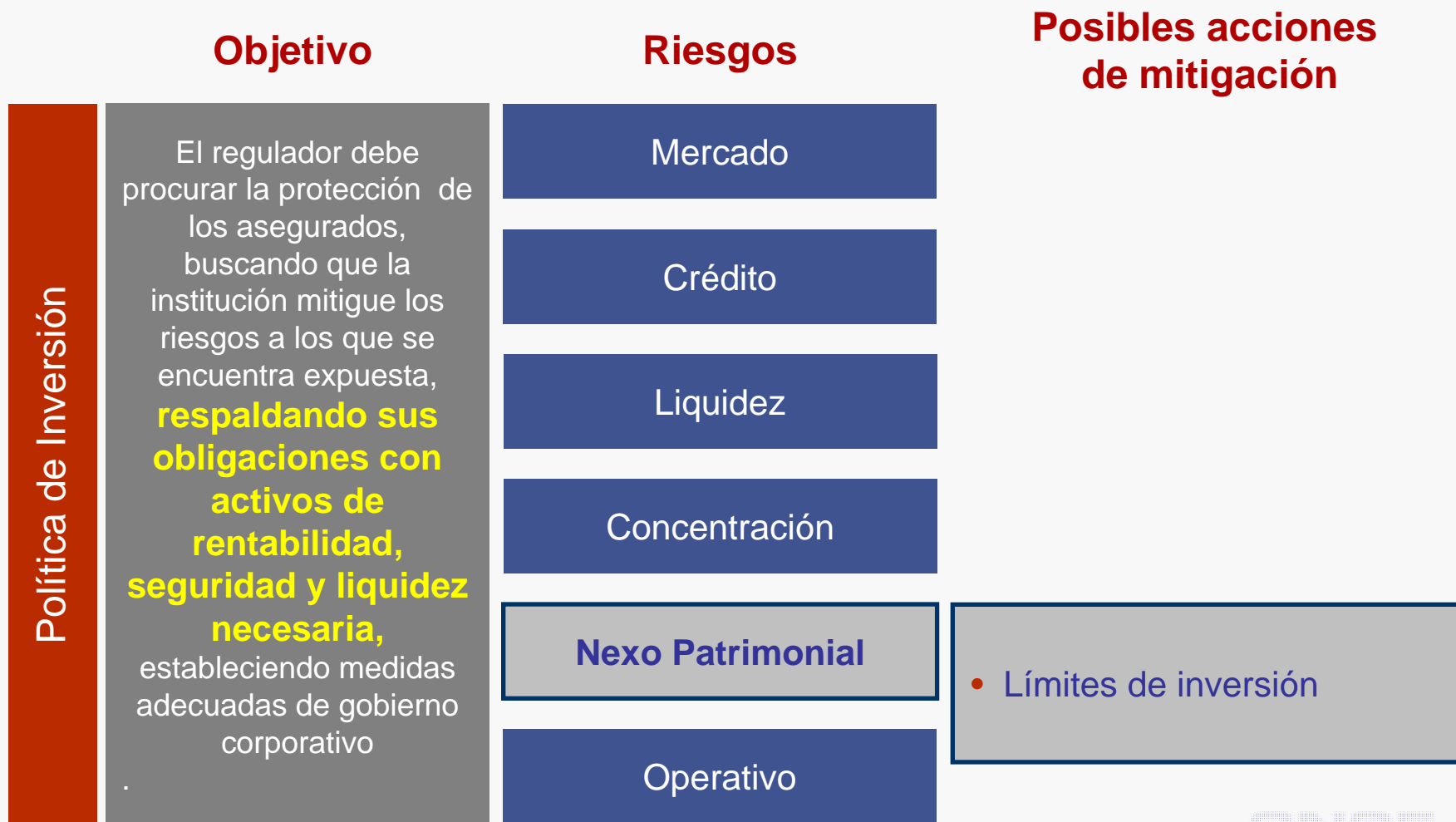
Principios IAIS



CNSF

Régimen de inversión y requerimientos de capital

Principios IAIS



CNSF

Régimen de inversión y requerimientos de capital

Principios IAIS



Régimen de inversión y requerimientos de capital

Principios IAIS



Régimen de inversión y requerimientos de capital

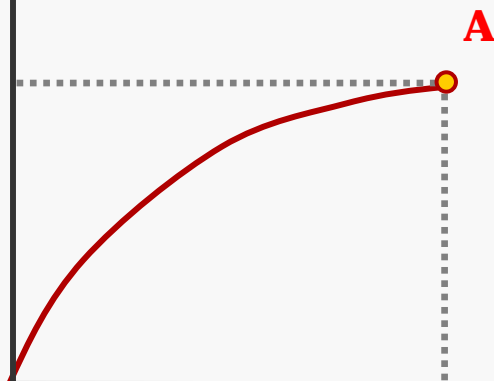
Principios IAIS



Grado de madurez y eficiencia del sistema financiero

Capacidad de las instituciones para medir y monitorear sus riesgos

- Mercados más eficientes
- Estándares y mejores prácticas
- Participación de terceros independientes
- Fortalecimiento del gobierno corporativo
- Transparencia y desarrollo de la disciplina de mercado



Política de inversión bajo el principio del hombre prudente



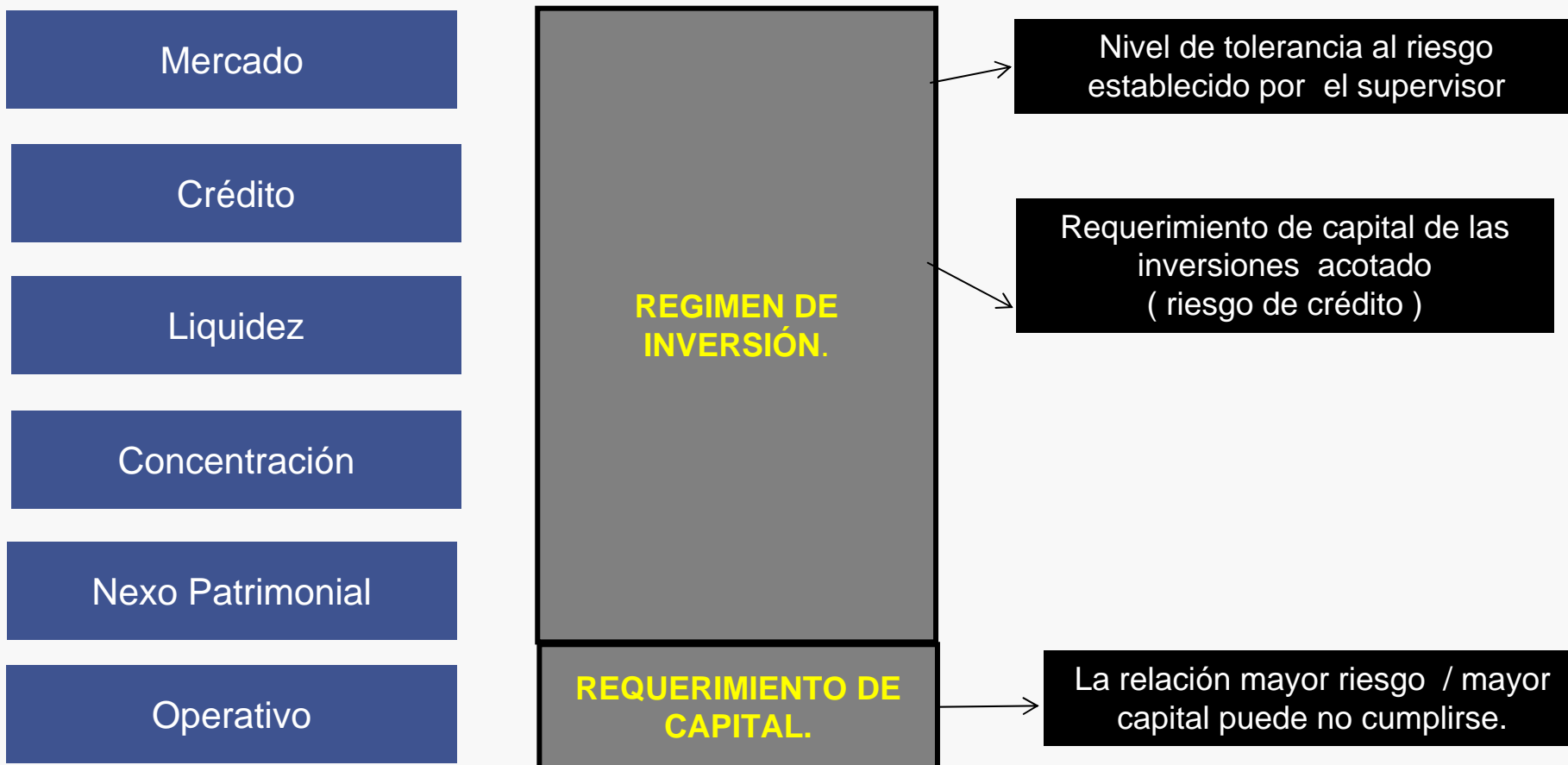
CNSF

Régimen de inversión y requerimientos de capital

Principios IAIS



Nivel A



CNSF

Régimen de inversión y requerimientos de capital

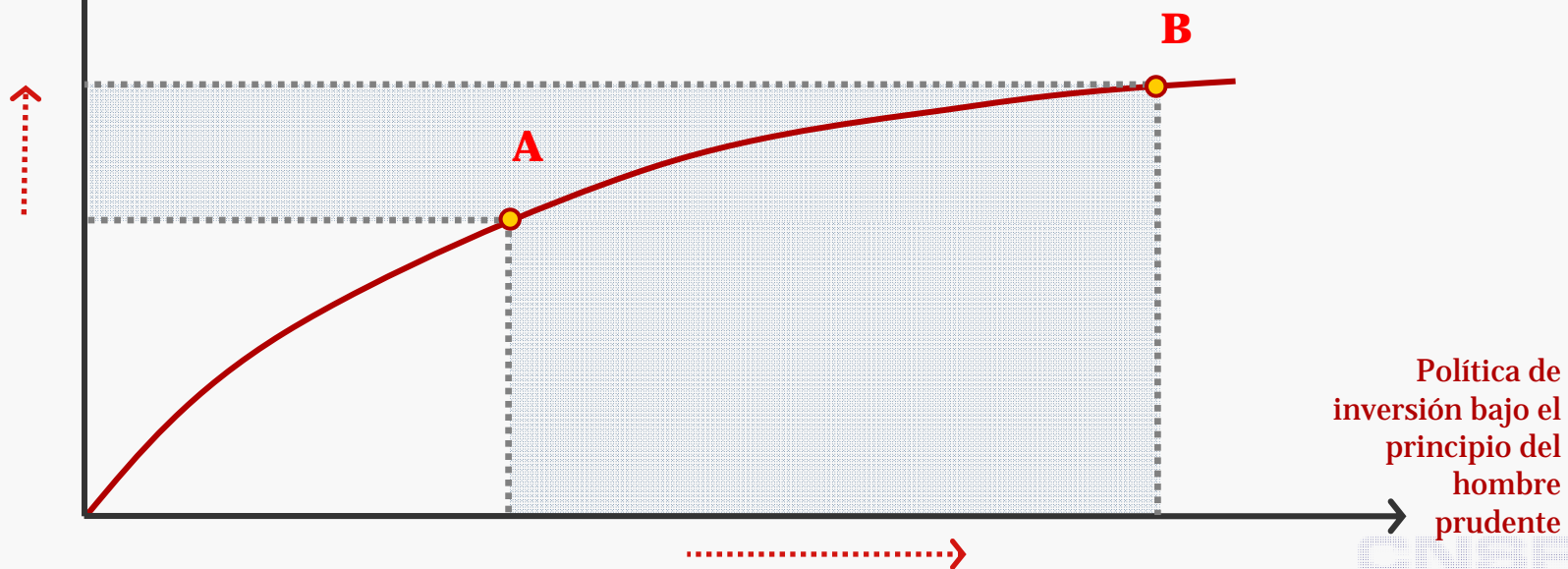
Principios IAIS



Grado de madurez y eficiencia del sistema financiero

Capacidad de las instituciones para medir y monitorear sus riesgos

- Mercados más eficientes
- Estándares y mejores prácticas
- Participación de terceros independientes
- Fortalecimiento del gobierno corporativo
- Transparencia y desarrollo de la disciplina de mercado

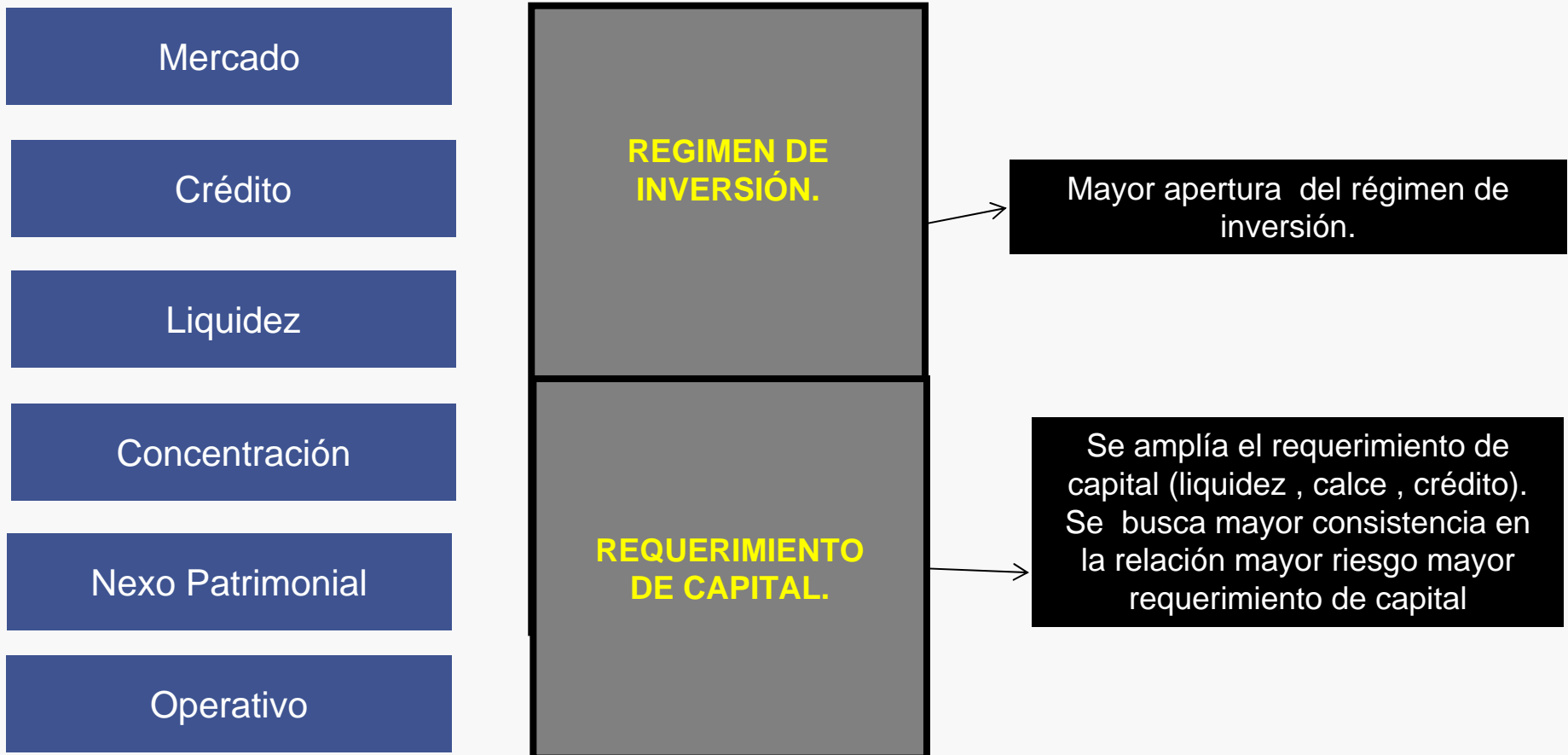


Régimen de inversión y requerimientos de capital

Principios IAIS



Nivel B



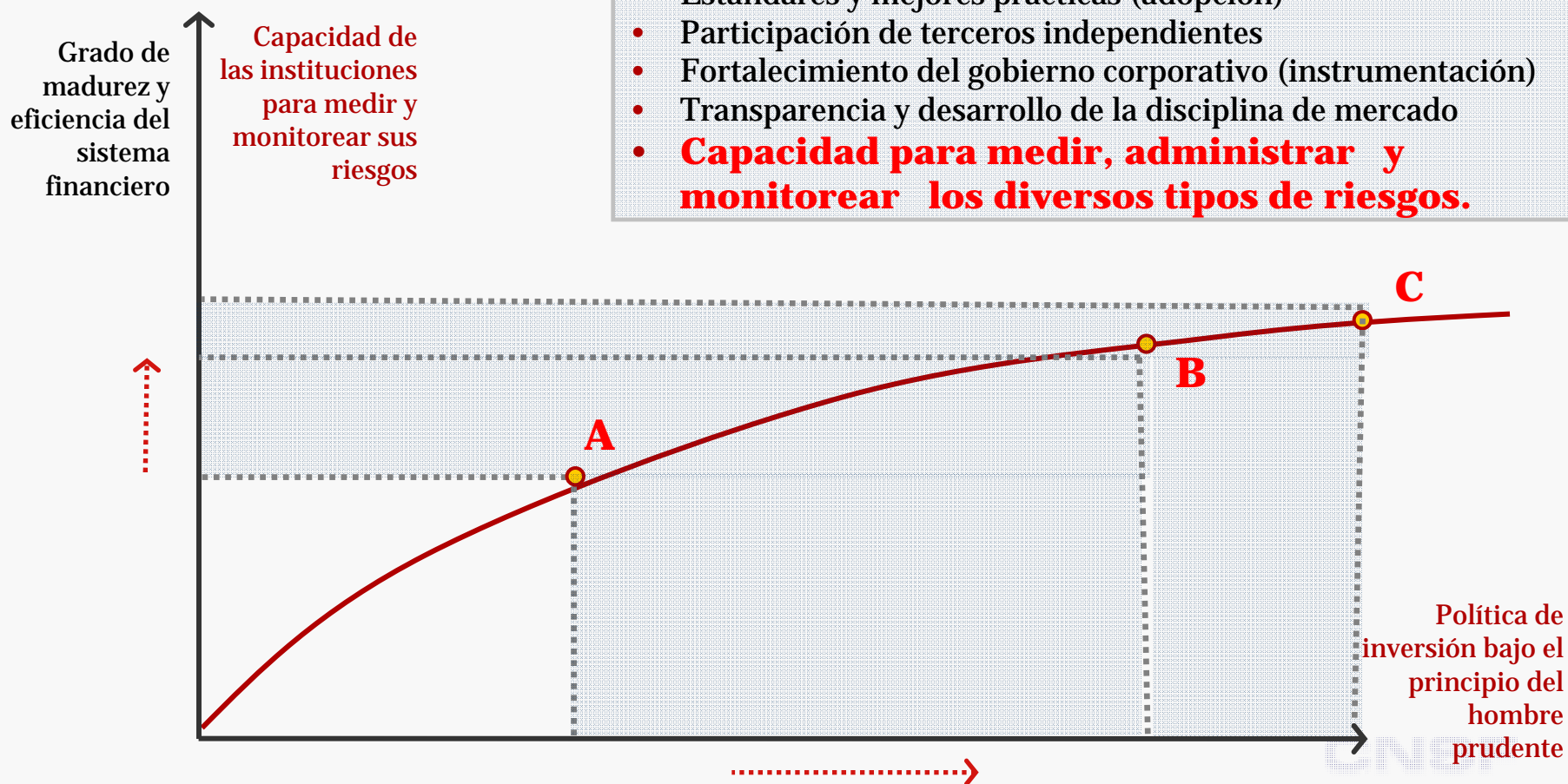
CNSF

Régimen de inversión y requerimientos de capital

Principios IAIS



- Mercados más eficientes
- Estándares y mejores prácticas (adopción)
- Participación de terceros independientes
- Fortalecimiento del gobierno corporativo (instrumentación)
- Transparencia y desarrollo de la disciplina de mercado
- **Capacidad para medir, administrar y monitorear los diversos tipos de riesgos.**

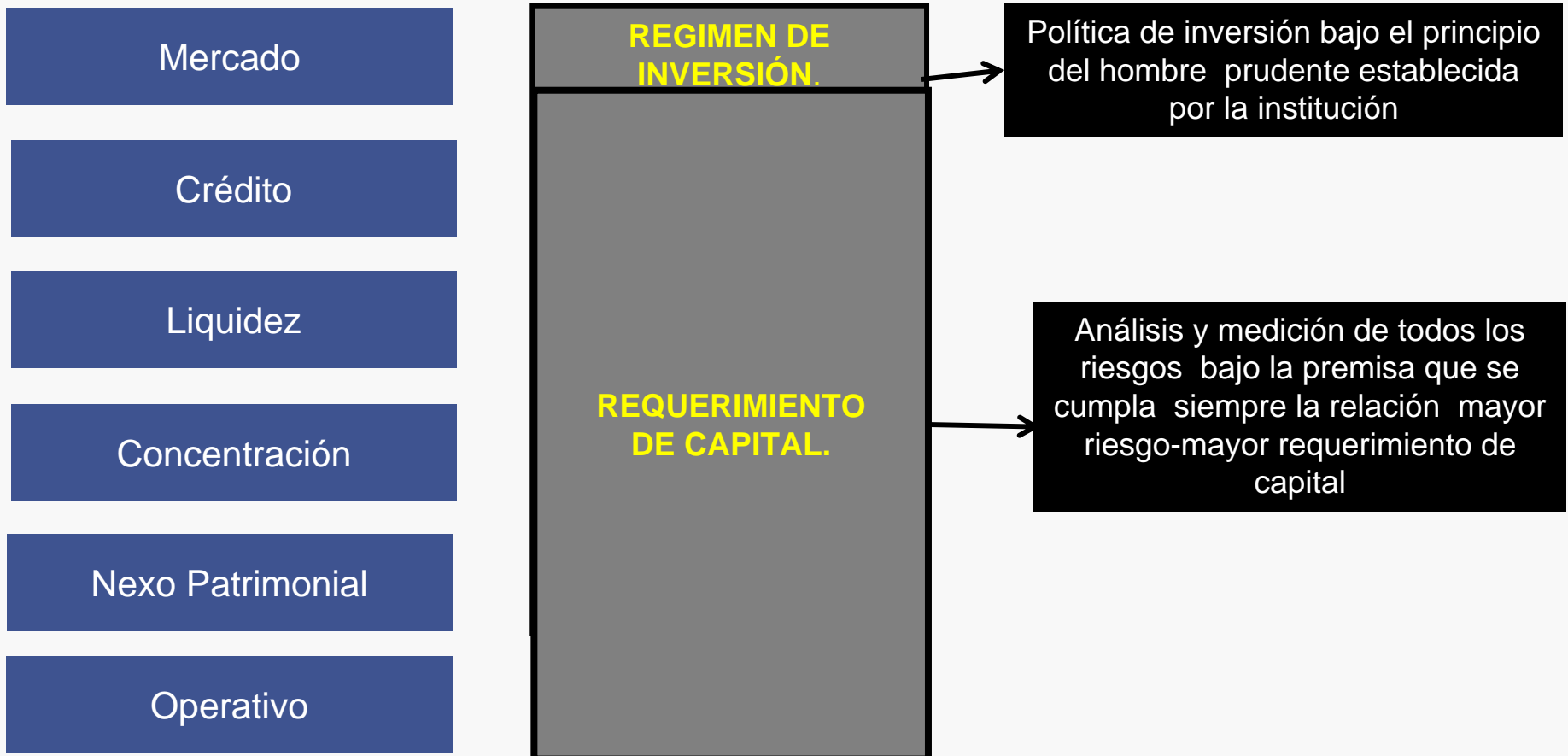


Régimen de inversión y requerimientos de capital

Principios IAIS



Nivel C



CNSF

Contenido



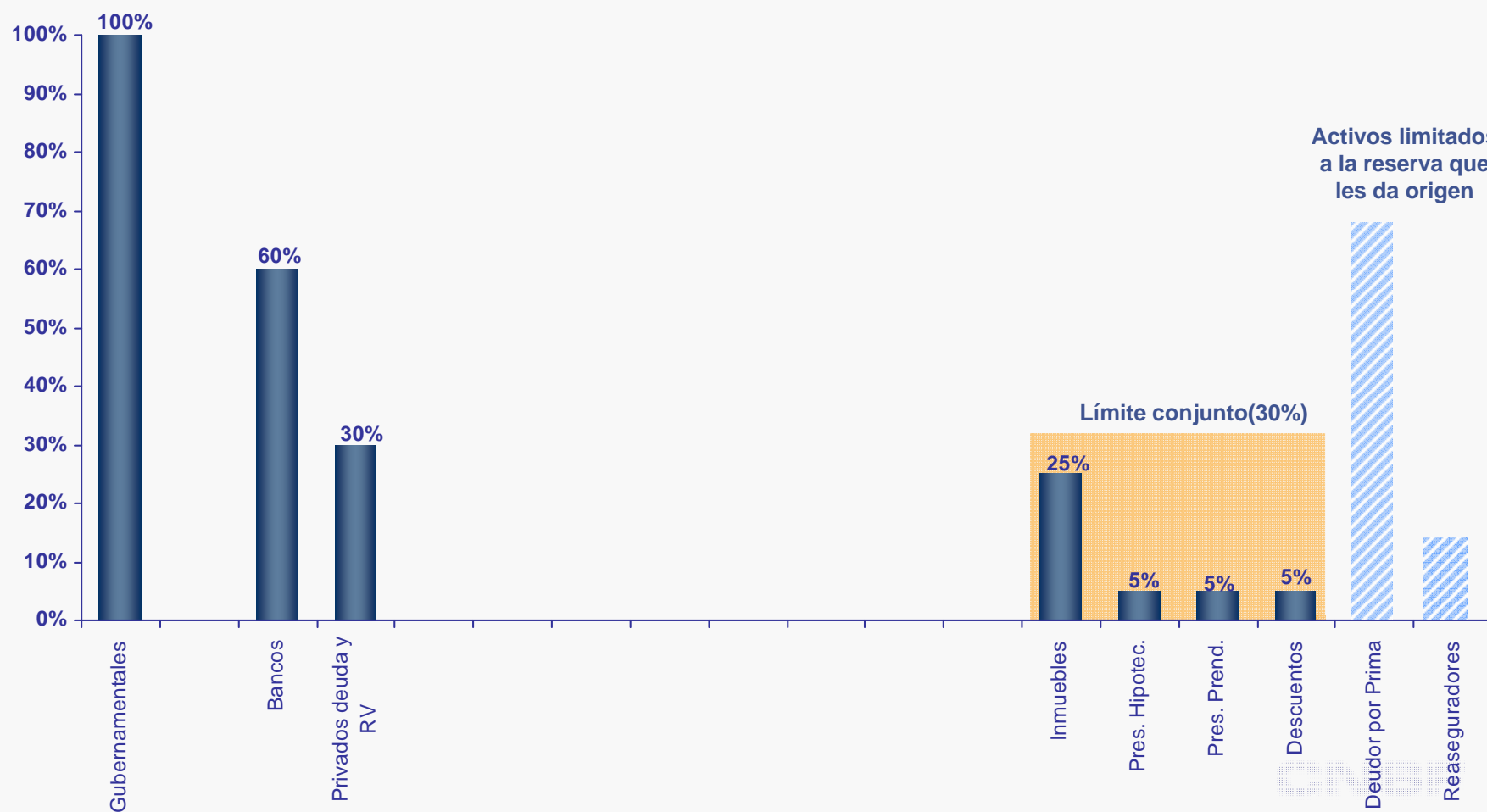
1. Principios generales de inversión .
2. Régimen de inversión y requerimientos de capital
3. Evolución del régimen de inversión en México y comportamiento de las inversiones del sector asegurador a diciembre de 2008..
4. Conclusiones

Régimen de inversión 1995

Límites de inversión (tipos de valor)



Límites con respecto a la base de inversión (%)



Régimen de inversión 1998

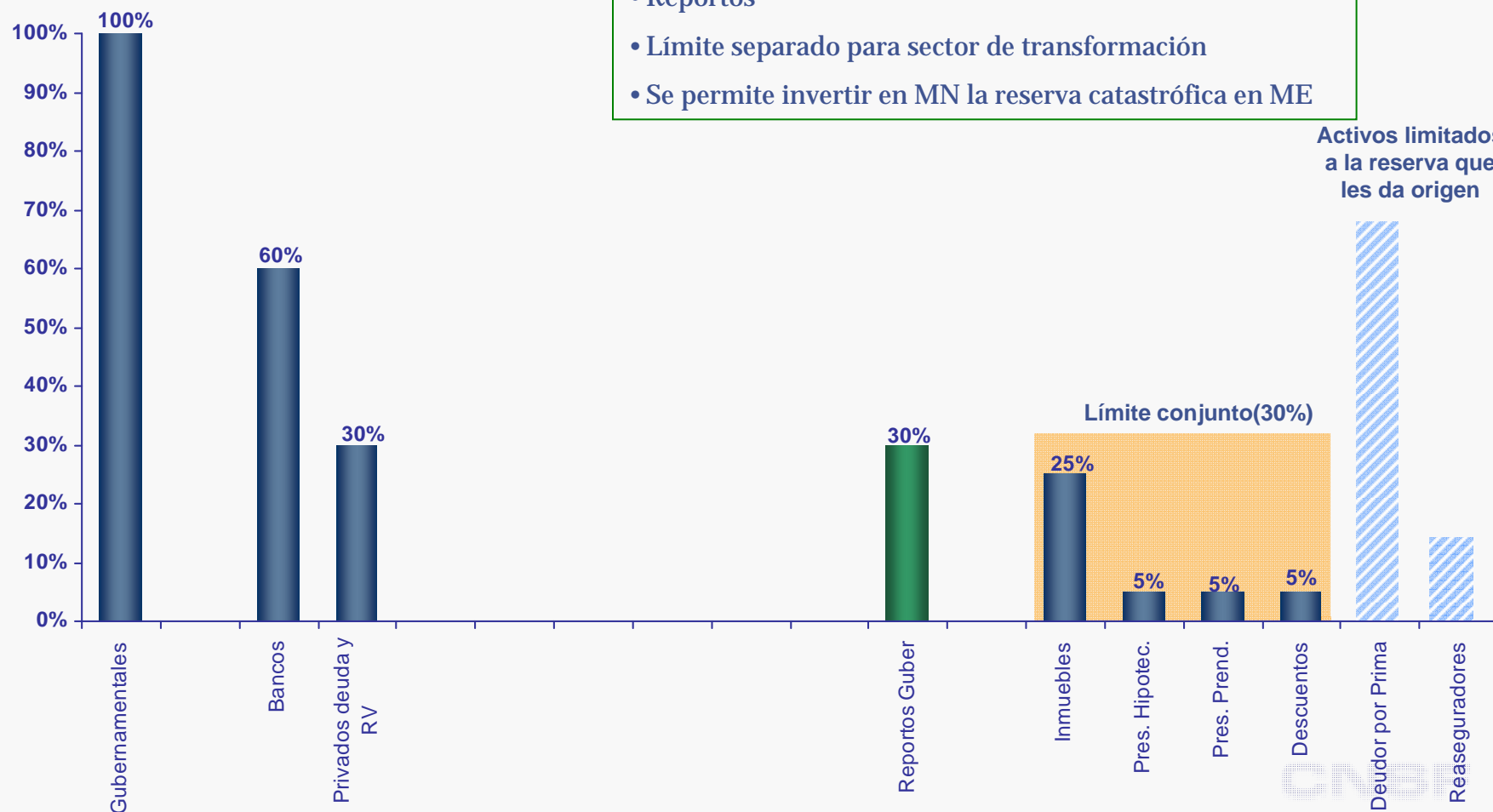
Límites de inversión (tipos de valor)



Límites con respecto a la base de inversión (%)

■ 1998

- Reportos
- Límite separado para sector de transformación
- Se permite invertir en MN la reserva catastrófica en ME



Régimen de inversión 2000

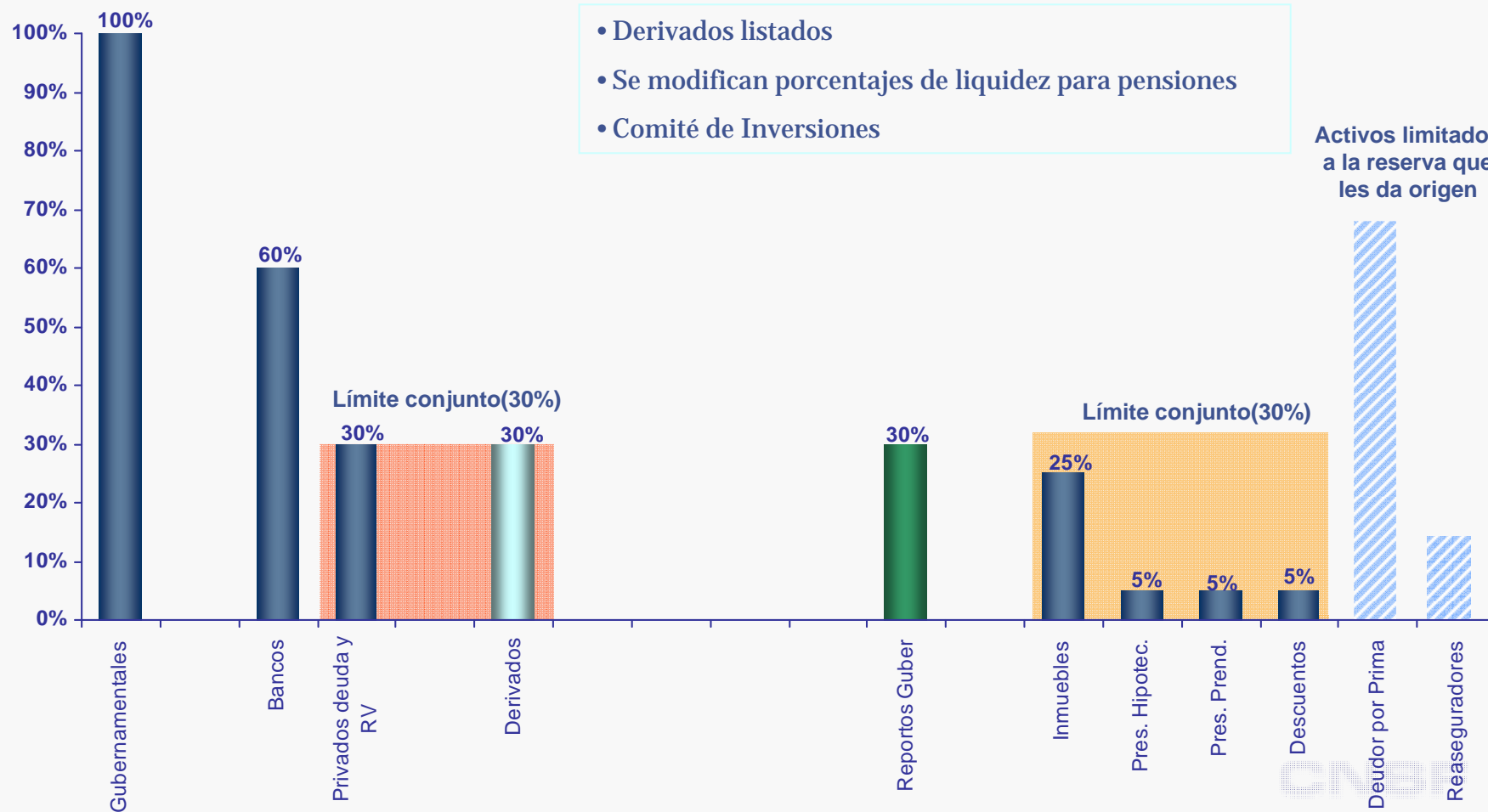
Límites de inversión (tipos de valor)



Límites con respecto a la base de inversión (%)

■ 1998
■ 2000

- Derivados listados
- Se modifican porcentajes de liquidez para pensiones
- Comité de Inversiones



Régimen de inversión 2001

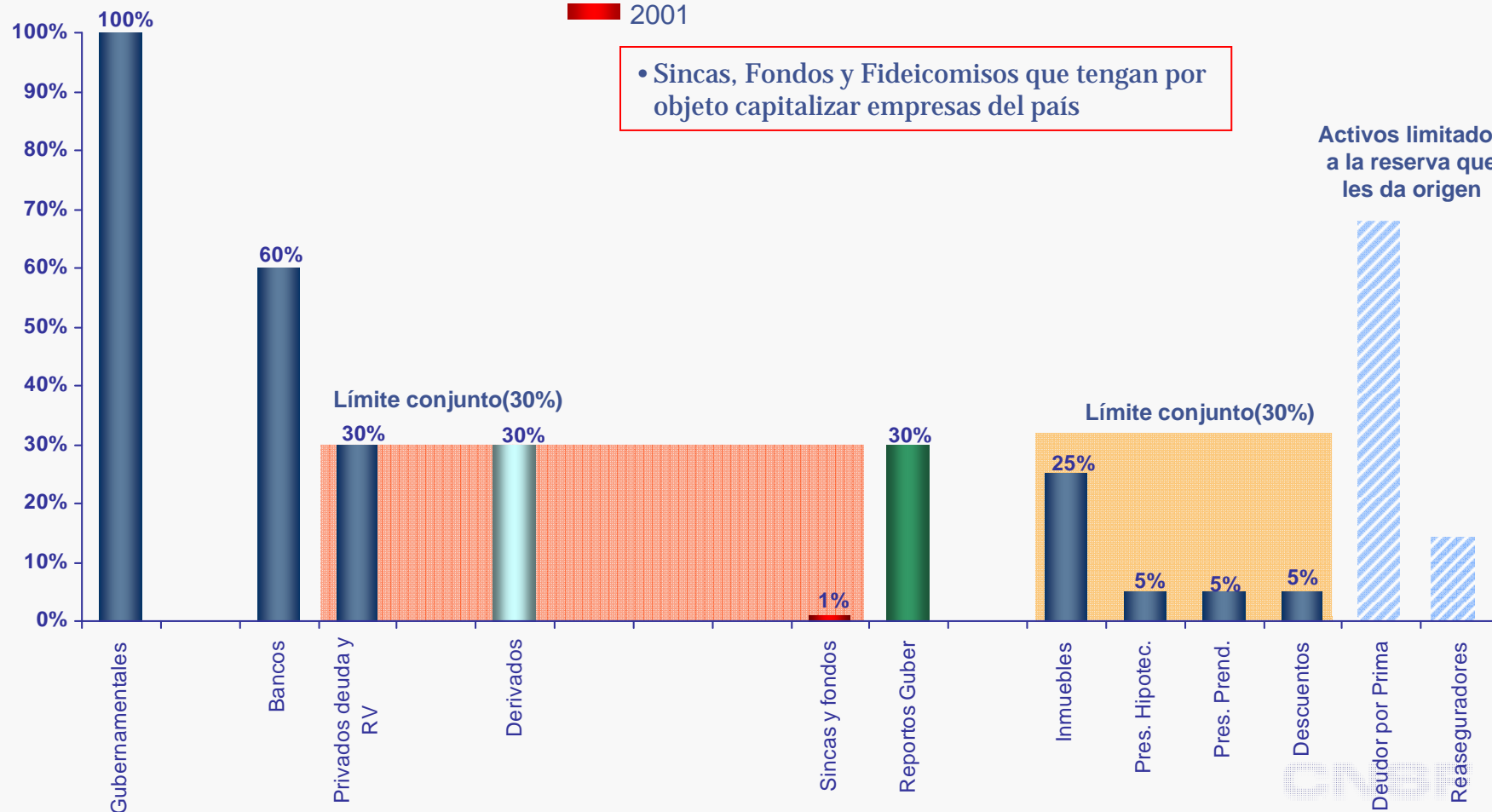
Límites de inversión (tipos de valor)



Límites con respecto a la base de inversión (%)



• Sincas, Fondos y Fideicomisos que tengan por objeto capitalizar empresas del país



Régimen de inversión 2004

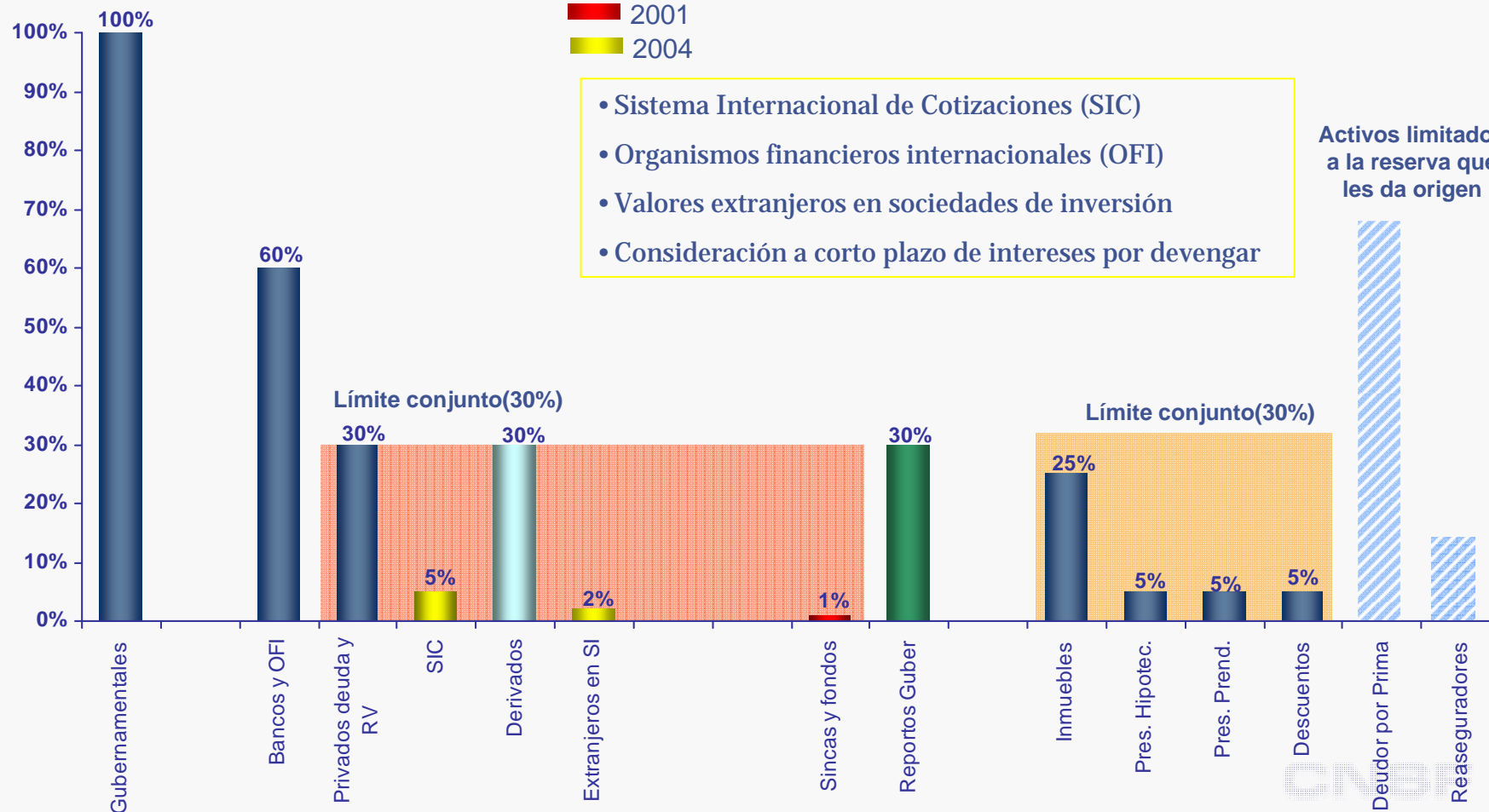
Límites de inversión (tipos de valor)



Límites con respecto a la base de inversión (%)



- Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC)
- Organismos financieros internacionales (OFI)
- Valores extranjeros en sociedades de inversión
- Consideración a corto plazo de intereses por devengar



Régimen de inversión 2006

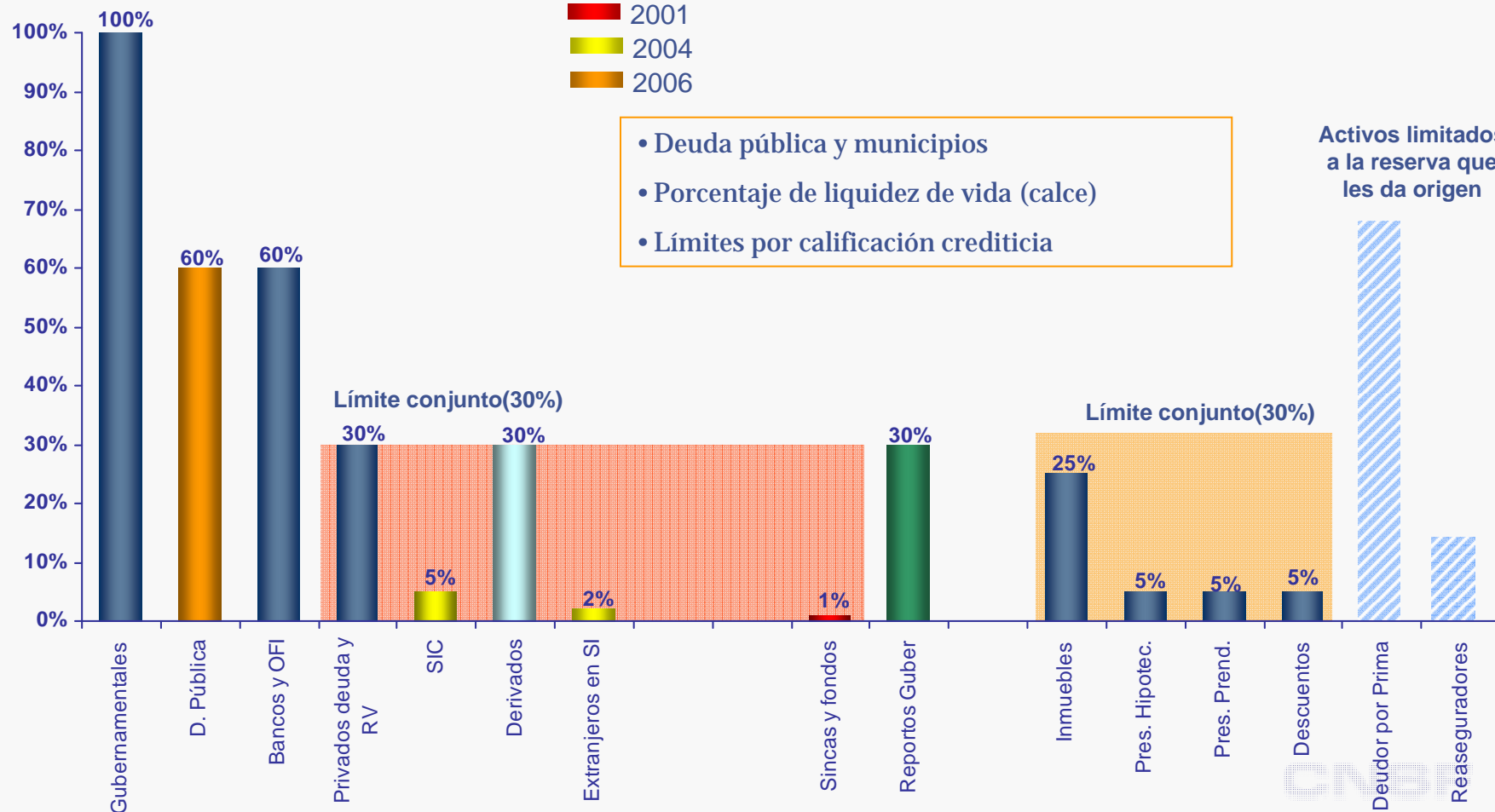
Límites de inversión (tipos de valor)



Límites con respecto a la base de inversión (%)



- Deuda pública y municipios
- Porcentaje de liquidez de vida (calce)
- Límites por calificación crediticia

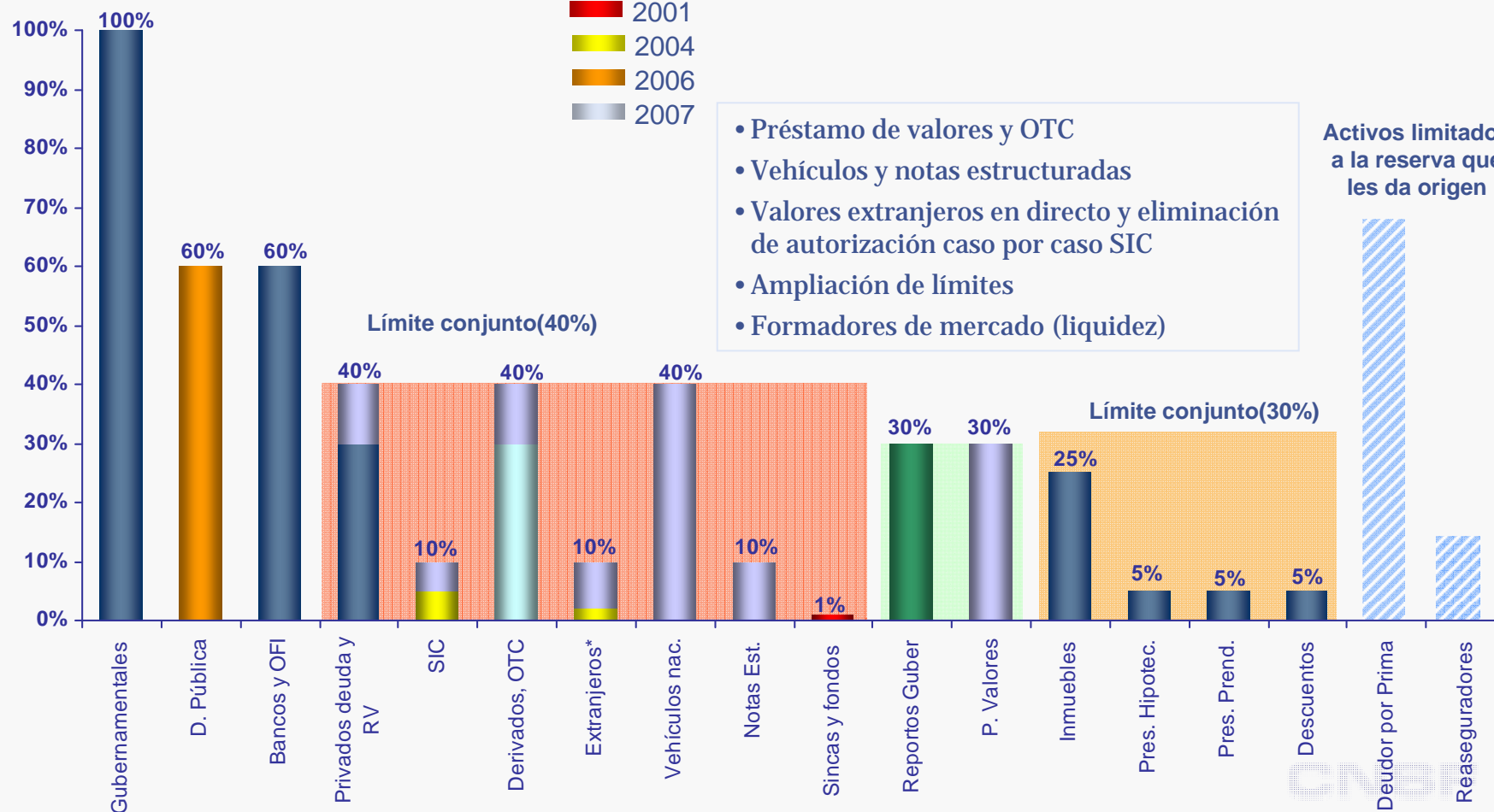


Régimen de inversión 2007

Límites de inversión (tipos de valor)



Límites con respecto a la base de inversión (%)



- Préstamo de valores y OTC
- Vehículos y notas estructuradas
- Valores extranjeros en directo y eliminación de autorización caso por caso SIC
- Ampliación de límites
- Formadores de mercado (liquidez)

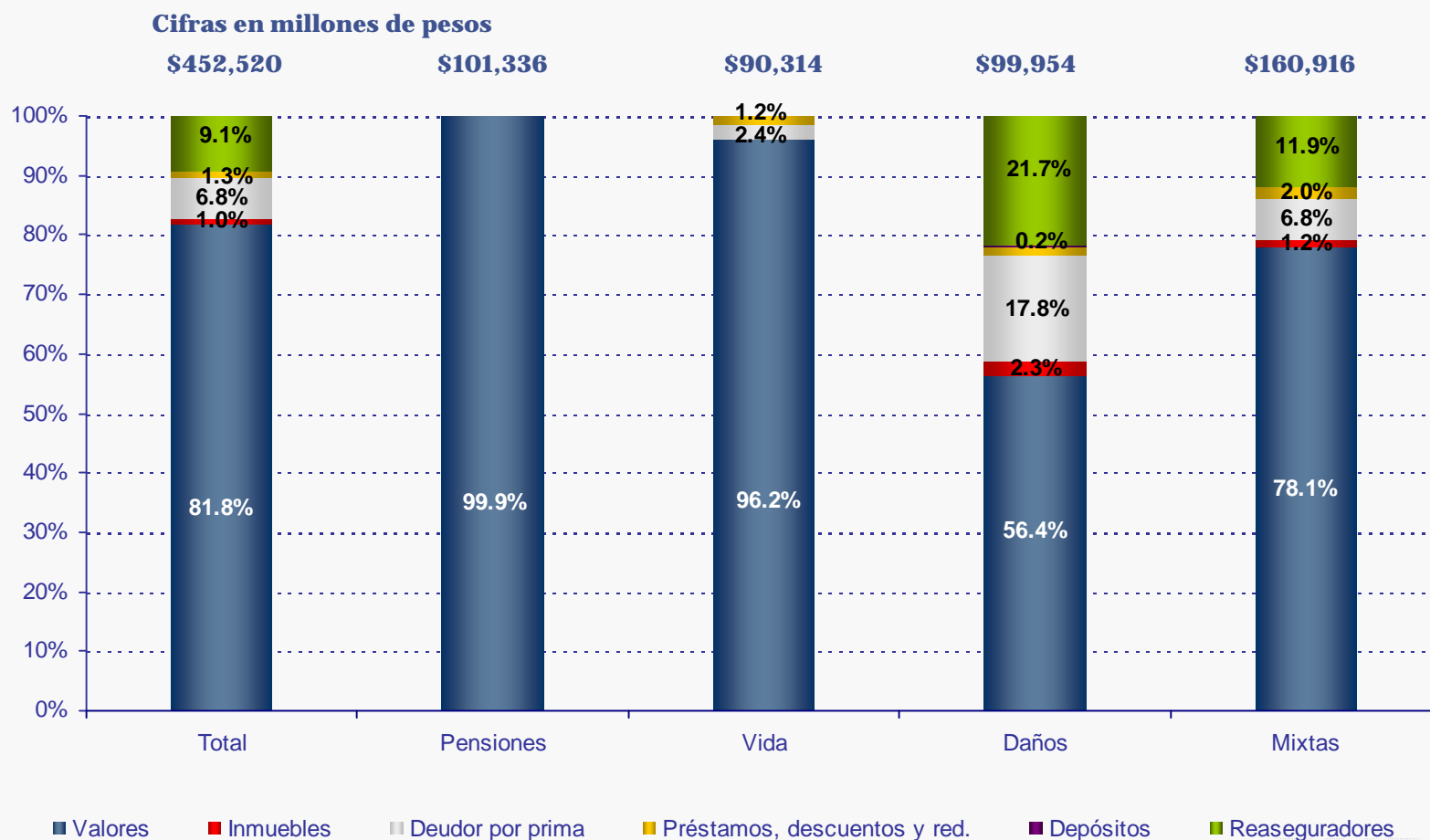
Activos limitados a la reserva que les da origen



* Incluye vehículos extranjeros y notas estructuradas extranjeras

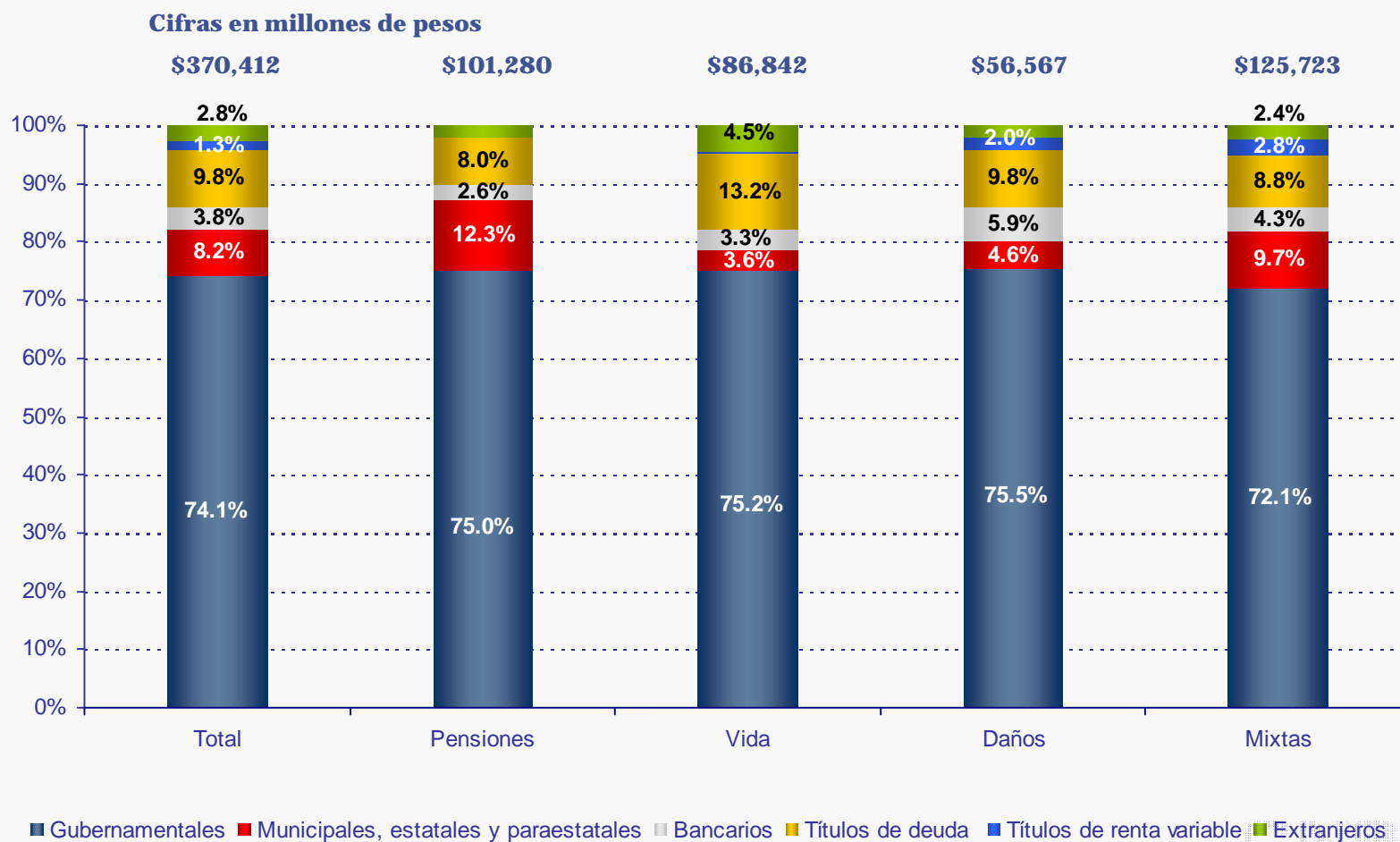
Activos afectos a reservas técnicas

Composición de activos, diciembre 2008



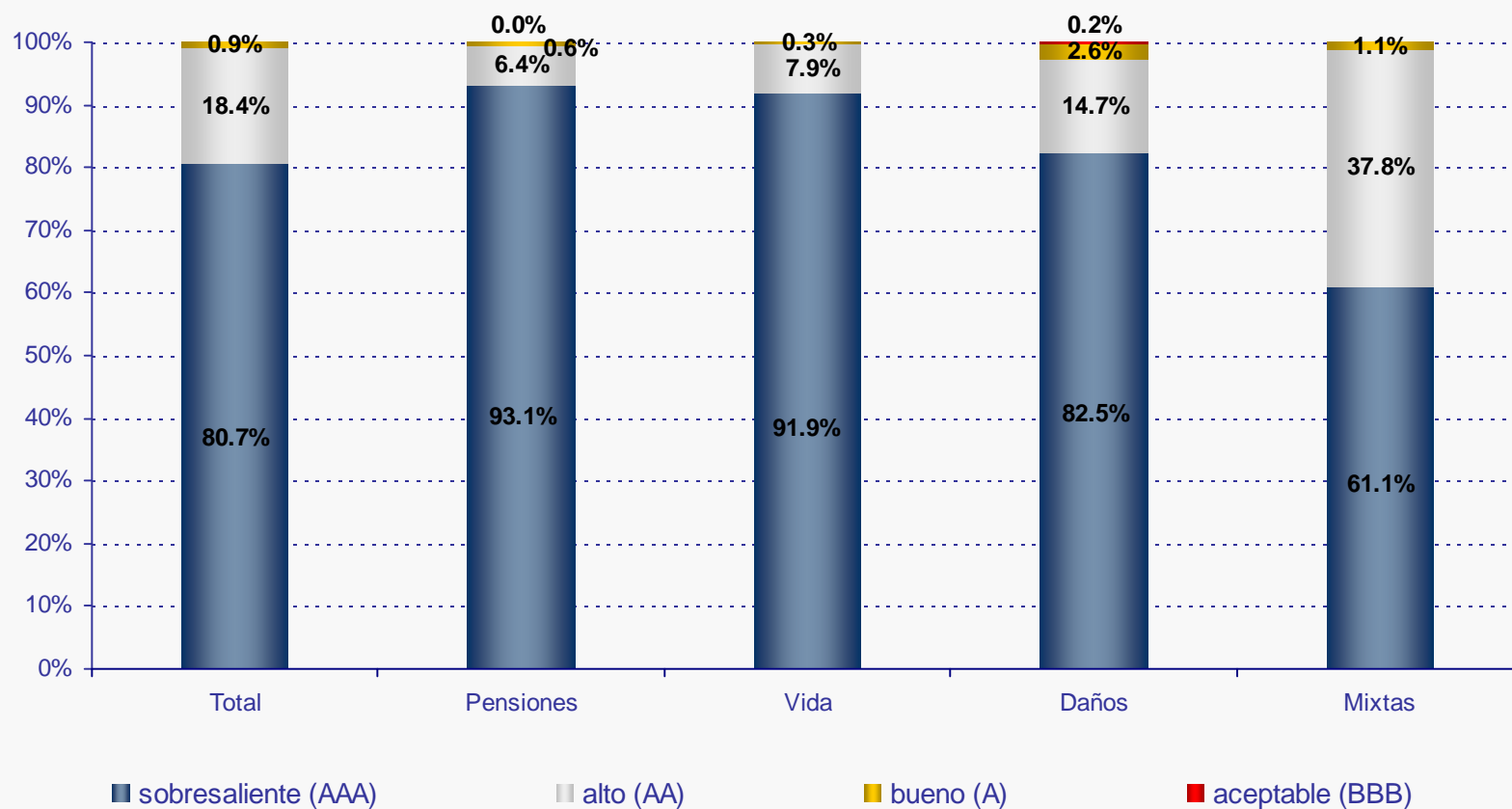
Activos afectos a reservas técnicas

Composición de valores, diciembre 2008



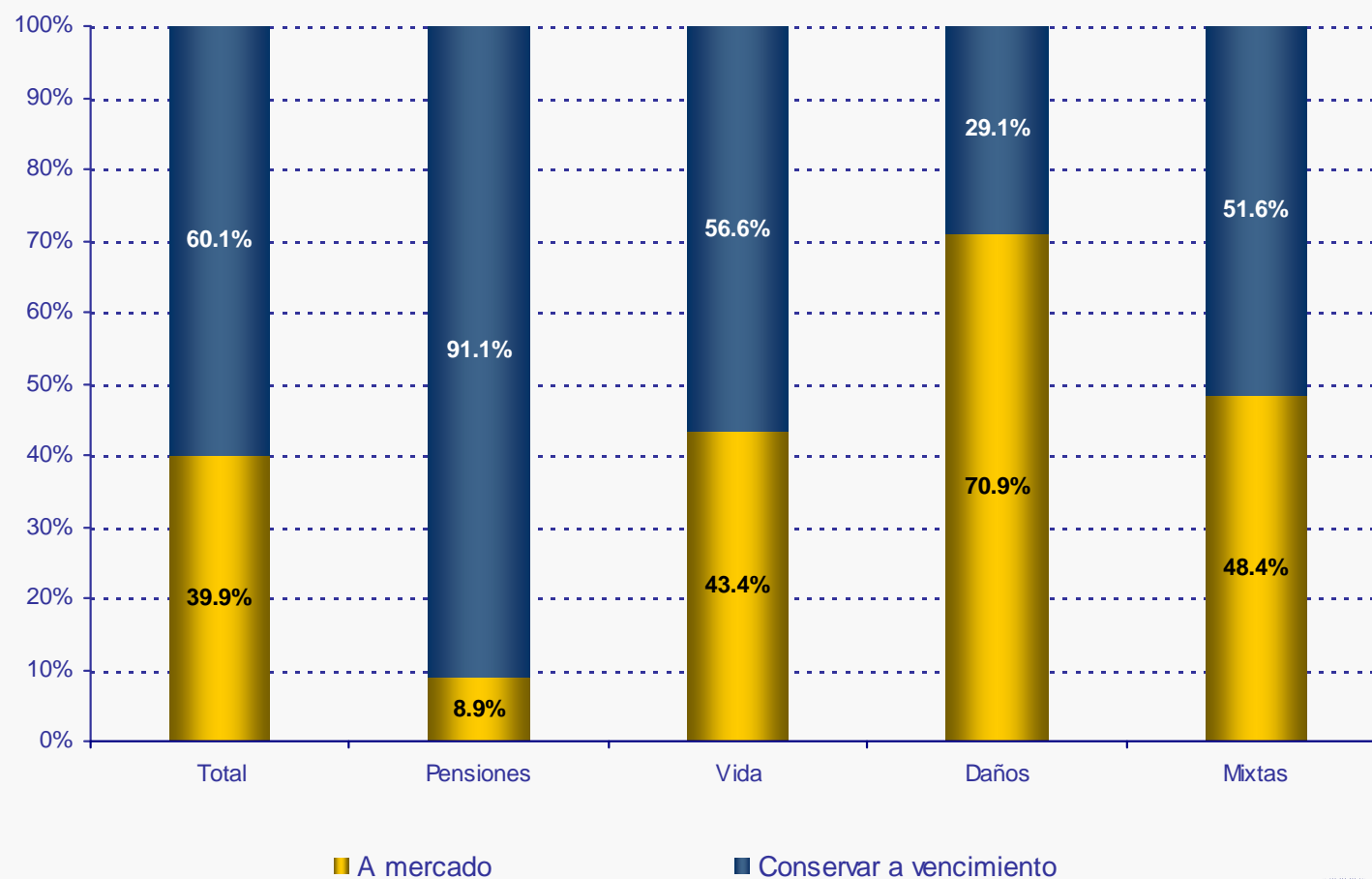
Activos afectados a reservas técnicas

Distribución por rango de calificación, diciembre 2008



CNSF

Valuación de valores afectos a reservas técnicas, diciembre 2008



CNSF

Contenido



1. Principios generales de inversión
2. Evolución del régimen de inversión en México y comportamiento de las inversiones del sector asegurador a diciembre de 2008.
3. Evolución del régimen de inversión en México y comportamiento de las inversiones del sector asegurador a diciembre de 2008

4. Conclusiones

Conclusiones



- 1) El grado de madurez y de eficiencia del sistema financiero y la capacidad de las instituciones para medir y monitorear sus riesgos de manera eficiente.
- 2) La política de inversión bajo el marco de un principio de prudencia es responsabilidad de los órganos de administración.
- 3) Medición del total de riesgos del portafolio y consistencia en la relación mayor riesgo-mayor requerimiento de capital.
- 4) La introducción de un nuevo modelo de regulación de solvencia, con énfasis en la administración de riesgos:
 - Será la base para sustentar la siguiente etapa en el desarrollo de la industria de seguros.
 - Constituirá el mayor reto en los próximos años tanto para los supervisores, como para los participantes del sector asegurador.



Inversiones y Régimen de Solvencia

ASAMBLEA - ASSAL
Ixtapa, Guerrero
Abril 29, 2009

CNSF

www.cnsf.gob.mx