

# Respuesta a la Solicitud de Comentarios de AM Best: Aplicación de la Metodología de Calificación Crediticia de Best a las Compañías con Presentación de Informes Según la NIIF 17

---

El 26 de febrero de 2024, AM Best solicitó comentarios de los participantes del mercado del sector de los seguros y otras partes interesadas sobre la aplicación de la Metodología de Calificación Crediticia de Best (BCRM, por sus siglas en inglés) y los procedimientos de criterios relacionados a las empresas que reportan según la NIIF 17. Los procedimientos de criterios relacionados son [“Análisis del Capital Disponible y de la Compañía Tenedora de Seguros”](#), [“Entendimiento del Coeficiente BCAR Global”](#), [“Entendimiento del BCAR para aseguradoras canadienses de propiedad/accidentes”](#) y [“Entendimiento del BCAR para aseguradoras de vida/salud de EE.UU. y Canadá”](#).

El periodo de solicitud de comentarios (Petición de Comentarios, RFC por sus siglas en inglés) finalizó el 27 de marzo de 2024. AM Best no respondió individualmente los comentarios enviados durante el periodo de RFC. Se recibieron un total de ocho (8) comentarios. En el caso de los encuestados que optaron por el anonimato, se hizo todo lo posible por ocultar la identidad del autor y de la empresa editando cualquier texto que pudiera servir para identificar al autor del comentario. AM Best aprecia enormemente las respuestas recibidas durante el periodo de la consulta pública. El siguiente análisis aborda los temas clave resultantes de las opiniones del público y de la revisión interna.

La BCRM, los procedimientos de criterios asociados y el Coeficiente de adecuación del capital de Best (Índice de Adecuación de Capital de Best, BCAR por sus siglas en inglés) se enfocan en la economía subyacente de las (re)aseguradoras y no son específicos de las normas contables, como tampoco lo son los supuestos de calificación, variables y factores clave de la BCRM y los procedimientos de criterios relacionados. Este enfoque asegura la coherencia y la comparabilidad global de las calificaciones crediticias de AM Best y no cambia con la introducción de la NIIF 17. No obstante, se proporcionaron aclaraciones relacionadas con la NIIF 17, según aparecen en un análisis de Best del 4 de enero de 2024 titulado [“Preguntas frecuentes: NIIF 17”](#) en la página 3, en el apartado Metodología.

Después de considerar los comentarios recibidos, AM Best no realizará cambios a la BCRM ni a los procedimientos de criterios asociados para la NIIF 17. AM Best señala que su metodología y sus procedimientos de criterios cambian con el tiempo a medida que se identifican mejoras y que los cambios se vuelven deseables para reflejar el desarrollo en las operaciones subyacentes de las aseguradoras.

## 1. Apalancamiento financiero

Se recibieron varios comentarios sobre el apalancamiento financiero. Los comentarios se enfocaron en si el ratio de apalancamiento financiero usado en el proceso de calificación de AM Best debería incluir el capital disponible del BCAR y una sugerencia de que debería incluir el 100 % del margen de servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés) (después de impuestos).

El ratio de apalancamiento financiero de AM Best no usa normalmente el capital disponible del modelo BCAR.

AM Best tiene en cuenta el apalancamiento financiero en el proceso de calificación según se describe en sus criterios. Para las empresas que reportan según la NIIF 17, AM Best también tendrá en cuenta un cálculo del apalancamiento financiero que incluya el 100 % del CSM del segmento de vida. AM Best seguirá teniendo en cuenta los ratios de cobertura de intereses, los flujos de caja a lo largo del tiempo, su variabilidad y relación con los vencimientos de la deuda, y cómo pueden ver los mercados de capitales los niveles de endeudamiento.

# Respuesta a la Solicitud de Comentarios de AM Best: Aplicación de la Metodología de Calificación Crediticia de Best a las Compañías con Presentación de Informes Según la NIIF 17

---

## 2. Riesgo de tarificación, ingresos y primas de seguros

Los comentarios sobre este tema se enfocaron principalmente en si los cargos por riesgo en el BCAR aumentarían para las reaseguradoras que reportan según la NIIF 17, teniendo en cuenta la contabilización de las comisiones de cesión en la NIIF 17 y la reducción de los ingresos por seguros resultante.

AM Best cree que los ingresos por seguros según la NIIF 17 y el tratamiento de las comisiones de cesión de reaseguros son una medida adecuada de la exposición al riesgo de tarificación para su uso en el BCAR. Además, la medida de la exposición puede verse influida a veces por el juicio analítico. El valor actual de los flujos de caja de los contratos reconocidos inicialmente en el ejercicio se usará para las operaciones del segmento de vida que no se valoren según el método de asignación de primas (Premium Allocation Approach, PAA por sus siglas en inglés).

Aunque el BCAR sigue siendo un componente clave de la evaluación de la solidez del balance, también se evalúan otros factores. Es probable que el énfasis en los factores cuantitativos y cualitativos involucrados en la evaluación de la solidez del balance evolucione en cierta medida.

## 3. CSM para el segmento de vida

Los comentarios sobre el tratamiento del CSM abarcaron tanto el enfoque de AM Best para el segmento de vida, como sugerencias para un tratamiento comparable en el segmento de no vida y para los contratos no reconocidos como seguros según la NIIF 17. Respondemos aquí en relación con el tratamiento en el segmento de vida. La respuesta en relación con el CSM para otras actividades se incluye en el punto 4 de este documento.

En varios comentarios se expresó la opinión de que el 100 % del CSM (neto de impuestos y reaseguro retenido) debería tratarse como capital disponible en el BCAR. Esto se basó en los argumentos de que (a) el CSM es una medida económica; (b) los reportes según la NIIF 17 se auditan; (c) contabilizar el 100 % sería coherente con algunas medidas regulatorias; (d) la variación de tratamientos durante la transición a la NIIF 17 puede afectar el CSM; y (e) la cantidad es una cifra con descuento y es residual, por lo que no está sujeta a riesgo incremental.

AM Best cree que puede darse una volatilidad adicional considerable en el CSM del segmento de vida, más allá de la volatilidad tenida en cuenta en otros puntos en el BCAR.

El CSM reportado según la NIIF 17 forma parte del valor económico neto derivado de negocios de largo plazo (Net Economic Value due to Long-term Business, NEVLtB por sus siglas en inglés). El enfoque de AM Best al añadir normalmente solo un crédito de capital parcial para el NEVLtB permite tener en cuenta la volatilidad y las restricciones de fungibilidad. Los comentarios recibidos también señalan que el tratamiento del CSM en la NIIF 17 como pasivo en el momento de su reconocimiento inicial, y su amortización gradual en beneficios, es una respuesta a la volatilidad esperada.

La coherencia global y la comparabilidad de las calificaciones crediticias respaldan firmemente nuestro enfoque actual de añadir un crédito de capital parcial para el NEVLtB.

AM Best toma nota de los comentarios relativos a la auditoría del reporte de CSM en las cuentas elaboradas según la NIIF 17. Sin embargo, las medidas auditadas suelen atraer amplios rangos, tanto de crédito en capital disponible como de cargos por capital requerido, si se observa la gran cantidad de medidas que se auditan. Del mismo modo, la naturaleza de absorción de pérdidas del CSM no afectaría, por sí misma, la forma en que su volatilidad incremental se refleja en el crédito de capital.

# Respuesta a la Solicitud de Comentarios de AM Best: Aplicación de la Metodología de Calificación Crediticia de Best a las Compañías con Presentación de Informes Según la NIIF 17

---

La naturaleza de «doble mirada» de la NIIF 17, que evalúa un beneficio final que luego se atribuye a los resultados a lo largo de la duración de las pólizas, es una innovación de la norma. Algunos comentarios señalan que ciertos regímenes regulatorios evalúan de forma similar el beneficio final, pero lo atribuyen al capital inicial. Estos regímenes regulatorios suelen incorporar un capital requerido que es coherente con su finalidad y con el capital disponible usado. Por ejemplo, una calibración (como en el caso de Solvencia II de la UE) a un nivel de confianza elegido incorpora la volatilidad descrita anteriormente al capital requerido. El tratamiento que hace AM Best del CSM está en línea con este marco.

Se espera que el crédito de capital concedido en el BCAR para el CSM de vida oscile normalmente entre el 40 % y el 65 %. No obstante, el nivel de crédito de capital concedido está sujeto a un juicio analítico y puede variar en función de las consideraciones específicas de cada caso. Una consideración importante a la hora de evaluar niveles de crédito superiores es si la amortización del CSM se produce tarde en el periodo de vigencia de las pólizas en el contexto del perfil de riesgo durante el mismo periodo.

## 4. CSM para el negocio de no vida, contratos reportados según la NIIF 9

Los comentarios sobre estos temas se enfocaron en las opiniones de que (a) el CSM de no vida debería recibir crédito de capital disponible en el BCAR; (b) el valor en los contratos de no vida surge en un plazo generalmente más corto que en los de vida, lo que limita la incertidumbre; y (c) un valor similar al de los negocios «unit-linked» contabilizados según la NIIF 17 también existe en los productos contabilizados según la NIIF 9.

Las diferentes actividades de una aseguradora se tienen en cuenta en la evaluación de la calificación de muchas maneras. Además del capital disponible y requerido en el BCAR, AM Best tiene en cuenta otros factores en la evaluación de la solidez del balance y otros componentes básicos, e incluye aspectos cualitativos en varias fases de una evaluación de calificaciones.

Las actividades de seguros distintas a las de vida con pólizas de corta duración en el universo de calificaciones de AM Best normalmente no reciben crédito de capital en el BCAR para una estimación de los beneficios esperados de las pólizas vigentes a medida que venzan. La comparabilidad y la continuidad en todo el universo de calificaciones crediticias respaldan firmemente el mantenimiento de nuestro enfoque actual a la hora de considerar el CSM de no vida según la NIIF 17, por lo que, en general, no recibe crédito de capital.

En principio, la comparabilidad y la continuidad de los seguros de vida «unit-linked» y las actividades de inversión reportadas según la NIIF 9 podrían lograrse eliminando el CSM para los seguros de vida «unit-linked», ampliando el CSM mediante una técnica de estimación a todas las actividades de gestión de inversiones o aplicando los tratamientos existentes a los valores reportados. Seguimos nuestra práctica actual para las empresas que reportan según la NIIF 17.

## 5. Ajuste al riesgo

Los comentarios sobre el ajuste al riesgo cuestionaban la forma en que AM Best tendría en cuenta las distintas formas en que las aseguradoras fijan sus ajustes al riesgo y sugerían que el 100 % del ajuste al riesgo debería incorporarse al capital disponible y que el 100 % sería coherente con algunos regímenes regulatorios.

En el segmento de vida, AM Best espera tratar normalmente el ajuste al riesgo del mismo modo que el CSM, en el sentido de que ambos se agregan como parte del cálculo del NEVLtB.

# Respuesta a la Solicitud de Comentarios de AM Best: Aplicación de la Metodología de Calificación Crediticia de Best a las Compañías con Presentación de Informes Según la NIIF 17

---

En el segmento de no vida, en línea con la práctica existente para el tratamiento de los márgenes de riesgo en las reservas para siniestros incurridos, el ajuste al riesgo en el pasivo para siniestros incurridos (liability for incurred claims, LIC por sus siglas en inglés) de las empresas que reportan según la NIIF 17 recibe crédito de capital en el cálculo de los fondos propios de las reservas para siniestros.

## **6. Cuestionario de calificación complementario (Supplemental Rating Questionnaire, SRQ por sus siglas en inglés)**

Varios comentarios señalaron que los recursos y el juicio necesarios para completar el SRQ de AM Best para el desglose por líneas del ajuste al riesgo, los requisitos sobre el DAC y el efecto del descuento de los siniestros de no vida, y los datos sobre créditos y débitos son demasiado complejos.

El SRQ de AM Best obtiene datos que no suelen estar directamente disponibles en los estados financieros de una empresa. Este seguirá siendo el caso de las empresas que reportan según la NIIF 17. La información se usa normalmente en el BCAR u otros elementos cuantitativos del análisis de calificaciones de AM Best. AM Best es consciente de lo exigente que es responder el SRQ. Cuando una entidad calificada no puede proporcionar una información solicitada, AM Best ha estado y sigue estando dispuesta a trabajar dentro del contexto de lo que razonablemente se puede proporcionar o a utilizar alternativas cuando sea necesario. En estos casos, las entidades calificadas deben consultar a su analista/visor de calificaciones.

## **7. Costos de adquisición diferidos**

Los comentarios sobre los costos de adquisición diferidos (deferred acquisition costs, DAC por sus siglas en inglés) se enfocaron en varias observaciones sobre el hecho de que la NIIF 17 no exige la divulgación de los DAC. Se sugirió que los DAC no son un concepto relevante en la NIIF 17, sino más bien una métrica heredada.

El tratamiento que hace AM Best de los DAC según la NIIF 17 no ha cambiado. AM Best se refiere a la parte de los DAC según la NIIF 17 que se asigna a contratos en vigor como DAC en vigor, mientras que la parte asignada a nuevos negocios futuros se denomina DAC de la NIIF 17.

La NIIF 17 no exige la divulgación de los DAC en vigor, pero sí la información sobre los DAC de la NIIF 17. Este es un nuevo activo que no se reportaba anteriormente y AM Best espera que se deduzca normalmente del capital disponible en el BCAR. El proceso de calificación de AM Best permite una flexibilidad basada en el juicio analítico para garantizar el tratamiento económico de contratos de seguros y características de productos específicos. AM Best prevé que puede haber características específicas de los productos que sean excepciones a la deducción del 100 % de los DAC de la NIIF 17 en la evaluación del capital disponible en el BCAR.

## **8. Beneficios discrecionales futuros, fondos participantes**

Hubo comentarios relacionados con las propuestas de que (a) el 100 % del pasivo de los beneficios discrecionales futuros debería recibir crédito de capital en el capital disponible en el BCAR; (b) estar disponible para absorber pérdidas y shocks; y (c) las provisiones para las prestaciones discrecionales futuras deberían formar parte del denominador de los ratios de apalancamiento financiero.

AM Best señala que las provisiones para las prestaciones discrecionales futuras tienen lugar principalmente en el crédito para los factores de riesgo de las empresas participantes en el capital requerido para el riesgo de inversión en el BCAR. Además, el capital disponible puede ajustarse según lo

# **Respuesta a la Solicitud de Comentarios de AM Best: Aplicación de la Metodología de Calificación Crediticia de Best a las Compañías con Presentación de Informes Según la NIIF 17**

---

previsto en la sección «Excedentes dentro de fondos con participación discrecional» del procedimiento de criterios de AM Best: Análisis del capital disponible y de la compañía tenedora.

AM Best no prevé que el capital en fondos participantes, aparte de los importes incluidos en los fondos propios declarados, influya normalmente en los ratios de apalancamiento financiero.