



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Montevideo, 31 de diciembre de 2024

COMUNICACION N° 2024/270

Ref: EMPRESAS DE SEGUROS - Cálculo del requerimiento de capital por riesgo de tasa de interés

Se pone en conocimiento de las empresas de seguros que, a efectos del cálculo del requerimiento de capital por riesgo de tasa de interés, los flujos a recibir o pagar en el futuro deberán ser distribuidos en bandas temporales sin ser descontados, de acuerdo con las siguientes disposiciones:

Clase de activo o pasivo	Criterios de proyección de flujos
Instrumentos de deuda	<p>Los flujos correspondientes a capital e intereses a devengar conocidos se asignan a las bandas temporales de acuerdo a los plazos residuales.</p> <p>En caso de tratarse de valores de renta fija el capital se ubica en la banda correspondiente al vencimiento y los intereses a recibir en las bandas correspondientes a su pago.</p> <p>En caso de tratarse de valores a tasa variable el capital y los intereses futuros conocidos se asignan a la banda correspondiente al próximo repricing. En caso de que hubiera pago de intereses conocidos antes del próximo repricing, los mismos deben ser asignados en la banda correspondiente a su pago.</p> <p>En caso de contar con amortizaciones parciales, las mismas se ubican en las bandas correspondientes a su pago.</p> <p>Se incluyen flujos proyectados de instrumentos subyacentes, de acuerdo con el enfoque look-through.</p>
Créditos por seguros	



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

	Los créditos por seguros se asignan a la banda temporal correspondiente al vencimiento de sus cuotas (incluyendo recargos en caso de que corresponda), netos de provisiones por incobrabilidad.
Depósitos a plazo fijo/ Deudas por seguros/ Deudas Financieras	El capital de los Depósitos a plazo fijo/ Deudas por seguros / Deudas financieras y los intereses futuros conocidos se asignan a las bandas temporales correspondientes a su vencimiento, pago o repricing, según se trate de depósitos o deudas a tasa fija o variable.
Reservas	<p>La proyección de los flujos debe seguir el criterio de la mejor estimación teniendo en cuenta todos los gastos asociados a la liquidación de los mismos.</p> <p>Los flujos de caja futuros se ponderan por su probabilidad de ocurrencia en base a técnicas actuariales utilizadas por la empresa que consideren las características de la cartera y experiencia de siniestralidad.</p> <p>Asimismo, se consideran los criterios establecidos en la RNSR para rentas previsionales.</p>
Otros activos y pasivos que implican flujos futuros	La porción de estos activos y pasivos que representen flujos a recibir o a pagar en el futuro se asignan a las bandas temporales correspondientes y la que no implica flujos futuros debe ser incluida en la banda no sensible.

La información deberá ser remitida de acuerdo con el formulario que se adjunta en el Anexo.

CHRISTIAN SALVARREY
Gerencia de Gestión
Estratégica y Operativa

2024-50-1-02366

Hoja "Instrucciones"

Instrucciones generales

- 1) Hoja "Datos" - Tabla 1: se completa automáticamente, es suma de las anteriores.
- 2) Hoja "Datos" - Tablas 3, 5, 7, 9, 11 y 13: coberturas de obligaciones con valores a fondeo. Los valores fondeados y las reservas cubiertas por los mismos, incluidos en dichas tablas, no se consideran en las tablas 2, 4, 6, 8, 10 y 12.
- 3) Hoja "Datos" - Tablas 2 a 13: deben expresarse en moneda de origen.
- 4) Hoja "Datos" - Tablas 10 y 11: deben considerarse todas las monedas extranjeras.
- 5) Hoja "Datos Previsional": se deben incluir activos y obligaciones previsionales.
- 6) Hoja "Criterios inst.": deberán ser comunicados los criterios adoptados por la institución, detallando los criterios utilizados para la proyección de flujos de reservas en cada uno de los conceptos.
- 7) Hoja "shocks_cotizaciones" (rango A2:E10): deben actualizarse las cotizaciones al último día hábil del mes para el cuál se está realizando el cálculo.
- 8) Hoja "curvas" (rango B19:R30): deben actualizarse las curvas de referencia al último día hábil del mes para el cuál se está realizando el cálculo.
- 9) Hoja "Resumen" (celda A2): se debe completar el período de cálculo.

Hoja "Resumen"

Período:

	Valor presente Valor Neto Activos (VPN VNA)			Impacto en VPN VNA		Requerimiento de capital por riesgo de tasa de interés
	Base	Shocks sobre curva libre de riesgo:		200	-200	
		200	-200			
TOTAL (en pesos)	434	432	436	2	(2)	2
Pesos	-	-	-	-	-	
UI	-	-	-	-	-	
UP - UR - IMSN	-	-	-	-	-	
USD	11	11	11	0	(0)	

Hoja "Cálculos"

Expresado en PESOS										
	PESOS	Menor a 3m	Entre 3m y 6m	Entre 6m y 1a	Entre 1 a y 2 a	Entre 2 y 5	Entre 5 y 10	Entre 10 y 15	Entre 15 y 20	Mas de 30
Control	Plazo central interv (años)	0,25	0,375	0,75	1,5	3,5	7,5	12,5	17,5	30
-	Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	Pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 1									
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 2									
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 3									
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 4									
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Expresado en UI										
	UI	Menor a 3m	Entre 3m y 6m	Entre 6m y 1a	Entre 1 a y 2 a	Entre 2 y 5	Entre 5 y 10	Entre 10 y 15	Entre 15 y 20	Mas de 30
Control	Plazo central interv (años)	0,25	0,375	0,75	1,5	3,5	7,5	12,5	17,5	30
-	Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	Pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 1									
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 2									
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 3									
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 4									
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Expresado en UP										
	UP - UR - IMSN	Menor a 3m	Entre 3m y 6m	Entre 6m y 1a	Entre 1 a y 2 a	Entre 2 y 5	Entre 5 y 10	Entre 10 y 15	Entre 15 y 20	Mas de 30
Control	Plazo central interv (años)	0,25	0,375	0,75	1,5	3,5	7,5	12,5	17,5	30
-	Activo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	Pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 1									
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 2									
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 3									
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 4									
	Activos Netos descontados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Expresado en USD										
	USD	Menor a 3m	Entre 3m y 6m	Entre 6m y 1a	Entre 1 a y 2 a	Entre 2 y 5	Entre 5 y 10	Entre 10 y 15	Entre 15 y 20	Mas de 30
Control	Plazo central interv (años)	0,25	0,375	0,75	1,5	3,5	7,5	12,5	17,5	30
-	Activo	11	-	-	-	-	-	-	-	-
-	Pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Activos Netos	11	-	-	-	-	-	-	-	-
	Activos Netos descontados	11	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	11	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 1									
	Activos Netos descontados	11	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	11	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 2									
	Activos Netos descontados	11	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	11	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 3									
	Activos Netos descontados	11	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	11	-	-	-	-	-	-	-	-
	Shock 4									
	Activos Netos descontados	11	-	-	-	-	-	-	-	-
	VPN Activos Netos	11	-	-	-	-	-	-	-	-

	VPN VNA				Impacto en VPN VNA				Requerimiento de capital	
	Base	Shock 1	Shock 2	Shock 3	Shock 4	Shock 1	Shock 2	Shock 3		Shock 4
TOTAL (en pesos)	434	433	435	432	436	1	(1)	2	(2)	2
Pesos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UP - UR - IMSN	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
USD	11	11	11	11	11	0	(0)	0	(0)	-

MO
MO
MO

Criterios adoptados por la institución:

- 1)
- 2)
- 3)
- 4)
- 5)
- 6)
- 7)
- 8)
- 9)
- 10)

Hoja "shocks_cotizaciones"

Moneda	Fecha	Venta	Compra	Arbitraje
DLS. USA BILLETE	28/6/2024	39,99	39,99	1,00
DLS. USA CABLE	28/6/2024	39,99	39,99	1,00
DLS.PROMED.FONDO	28/6/2024	39,99	39,99	1,00
PESO ARG.BILLETE	28/6/2024	0,03	0,03	1.249,66
REAL BILLETE	28/6/2024	7,45	7,45	5,37
UNIDAD INDEXADA	28/6/2024	6,06	6,0558	0,15
UNIDAD PREVISIONAL	28/6/2024	1,61	1,6079	0,04
UNIDAD REAJUSTAB	28/6/2024	1.725,24	1.725,24	-

Fuente: <https://www.bcu.gub.uy/Estadisticas-e-Indicadores/Paginas/Cotizaciones.aspx>

Stress.1:

Corrimiento 100 pbs

Stress.2:

Corrimiento -100 pbs

Stress.3:

Corrimiento 200 pbs

Stress.4:

Corrimiento -200 pbs

Hoja "curvas"

Curvas

Curva Pesos		
3 meses	1 - 3 meses	8,6318
4,5 meses	3 - 6 meses	8,7013
9 meses	6 - 12 meses	8,7851
1,5 años	1 - 2 años	8,9076
3,5 años	2 - 5 años	9,3649
7,5 años	5 - 10 años	9,8412
12,5 años	10 - 15 años	9,5560
17,5 años	15 - 20 años	9,5560
25 años	20 - 30 años	9,5560
30 años	> 30 años	9,5560

Curva UI		
3 meses	1 - 3 meses	2,3458
4,5 meses	3 - 6 meses	2,3619
9 meses	6 - 12 meses	2,4099
1,5 años	1 - 2 años	2,5042
3,5 años	2 - 5 años	2,7435
7,5 años	5 - 10 años	3,1387
12,5 años	10 - 15 años	3,3650
17,5 años	15 - 20 años	3,4437
25 años	20 - 30 años	3,4837
30 años	> 30 años	3,5095

Curva UP		
3 meses	1 - 3 meses	1,2719
4,5 meses	3 - 6 meses	1,2880
9 meses	6 - 12 meses	1,3360
1,5 años	1 - 2 años	1,4303
3,5 años	2 - 5 años	1,6435
7,5 años	5 - 10 años	2,0062
12,5 años	10 - 15 años	2,1377
17,5 años	15 - 20 años	2,1292
25 años	20 - 30 años	2,1331
30 años	> 30 años	2,1527

Curva USD		
3 meses	1 - 3 meses	5,6659
4,5 meses	3 - 6 meses	5,6520
9 meses	6 - 12 meses	5,5240
1,5 años	1 - 2 años	5,2392
3,5 años	2 - 5 años	4,9856
7,5 años	5 - 10 años	5,0479
12,5 años	10 - 15 años	5,1199
17,5 años	15 - 20 años	5,2778
25 años	20 - 30 años	5,5661
30 años	> 30 años	5,7154

Referencias de Curvas Bevsa

ITLUP

FECHA	1 MES	2 MESES	3 MESES	6 MESES	9 MESES	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	6 AÑOS	7 AÑOS	8 AÑOS	9 AÑOS	10 AÑOS	PBS
28/6/2024	8,5998	8,6326	8,6629	8,7396	8,7933	8,8225	8,9927	9,2844	9,4827	9,6999	9,8871	10,006	10,0175	9,8806	9,556	890

CUJ

FECHA	3 MESES	6 MESES	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	6 AÑOS	7 AÑOS	8 AÑOS	9 AÑOS	10 AÑOS	15 AÑOS	20 AÑOS	25 AÑOS	30 AÑOS
28/6/2024	2,3458	2,378	2,4418	2,5665	2,687	2,8025	2,9179	3,027	3,1227	3,1997	3,2593	3,3053	3,4247	3,4626	3,4789	3,5095

CUP

FECHA	3 MESES	6 MESES	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	6 AÑOS	7 AÑOS	8 AÑOS	9 AÑOS	10 AÑOS	15 AÑOS	20 AÑOS	25 AÑOS	30 AÑOS
28/6/2024	1,2719	1,3041	1,3679	1,4926	1,5888	1,6922	1,8003	1,9045	1,9967	2,0711	2,1287	2,136	2,1393	2,1191	2,1274	2,1527

CUD

FECHA	3 MESES	6 MESES	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	4 AÑOS	5 AÑOS	6 AÑOS	7 AÑOS	8 AÑOS	9 AÑOS	10 AÑOS	15 AÑOS	20 AÑOS	25 AÑOS	30 AÑOS
28/6/2024	5,6659	5,6381	5,4098	5,0686	4,877	4,9849	5,0119	5,0265	5,0371	5,0549	5,0709	5,086	5,1537	5,4018	5,581	5,7154