

## Documento técnico

# Modificación al régimen de reservas técnicas de las entidades aseguradoras para la Convergencia a la NIIF 17

**Unidad de Proyección  
Normativa y Estudios de  
Regulación Financiera - URF**

### Autores:

**Daniel Quintero C.**  
Subdirector de Regulación  
Prudencial  
**Alexander Guerrero G.**  
Asesor  
**Daniel Tocaría D.**  
Profesional especializado  
**Liliana Walteros Q.**  
Asesor  
**Angélica Gonzalez T.**  
Profesional especializado

Bogotá – Colombia

Agosto de 2023

## Resumen

El presente documento técnico contiene el contexto y justificación de la propuesta normativa que modifica el régimen de reservas técnicas de las entidades aseguradoras con el objetivo de promover una convergencia ordenada a la NIIF 17 sobre contratos de seguro y una regulación basada en riesgos de acuerdo con Solvencia II.

El proyecto de decreto propone incorporar una definición de la mejor estimación de las reservas técnicas al Decreto 2555 de 2010. Esta contempla aspectos metodológicos como la tasa de descuento y el ajuste por riesgo no financiero, entre otros. Así mismo, la propuesta contempla aclarar el tratamiento contable y financiero de algunas reservas técnicas frente a los pasivos por cobertura restante y de siniestros incurridos de la NIIF 17.

Las propuestas atienden el objetivo de crear concordancia y armonía entre el régimen de reservas técnicas y la convergencia a la NIIF 17 y Solvencia II. Así mismo se propende porque estos ajustes redunden en una mayor facilidad operativa de para las entidades aseguradoras, así como una comparabilidad y transparencia de la información, que redunden en el fortalecimiento de la protección al tomador y beneficiario de seguros.

### Palabras Clave:

**NIIF 17, IFRS 17, IASB, medición contable, contratos de seguros, normas internacionales de contabilidad.**

## Tabla de contenido

|                                                                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Resumen                                                                                                                   | 2  |
| 1. Introducción                                                                                                           | 4  |
| 2. Antecedentes normativos                                                                                                | 5  |
| 3. Proyecto de decreto                                                                                                    | 6  |
| 3.1. Mejor estimación de las reservas técnicas.                                                                           | 6  |
| 3.1.1. Estimación de flujos de efectivo futuros                                                                           | 7  |
| 3.1.2. Vector de inflación.                                                                                               | 8  |
| 3.1.3. Vector de salario mínimo.                                                                                          | 8  |
| 3.1.4. Tasa de descuento.                                                                                                 | 9  |
| 3.1.5. Curva de rendimiento libre de riesgo                                                                               | 9  |
| 3.1.6. Prima de iliquidez                                                                                                 | 10 |
| 3.1.7. Ajuste por riesgo no financiero.                                                                                   | 11 |
| 3.2. Modificación a la reserva de riesgos en curso                                                                        | 15 |
| 3.3. Modificación a la reserva matemática                                                                                 | 17 |
| 3.4. Modificación a la reserva de siniestros.                                                                             | 19 |
| 3.5. Ajustes a las reservas del ramo de terremoto y reserva de enfermedad laboral y reserva desviación de siniestralidad. | 20 |
| 4. Régimen de transición                                                                                                  | 21 |
| 5. Evaluación de impacto                                                                                                  | 22 |
| 6. Derogatorias                                                                                                           | 22 |
| 6.1. Derogatoria de la reserva por insuficiencia de prima                                                                 | 22 |
| 6.2. Régimen especial de la reserva por insuficiencia de primas en el ramo previsional de invalidez o sobrevivencia       | 23 |
| Bibliografía                                                                                                              | 23 |

# 1.Introducción

La transparencia y protección de los tomadores y beneficiarios de seguros es el objetivo central sobre el cual se planea adelantar estrategias encaminadas a la modernización de la regulación en el sector asegurador. Una de estas estrategias consiste en la convergencia a la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF 17 sobre contratos de seguro y una regulación basada en riesgos de acuerdo con Solvencia II.

El Gobierno nacional, a través de la Unidad de Regulación Financiera (URF) y siguiendo la recomendación del Consejo Técnico de Contaduría Pública (CTCP), publicó a comentarios en el primer semestre de 2023 la propuesta normativa para la convergencia a la NIIF 17.

Esta propuesta pretende incorporar dicho estándar al Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 de normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información. Así mismo, en la convergencia a la NIIF 17 se proponen una serie de simplificaciones dirigidas a aquellos preparadores de información vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) con el objetivo de promover los principios de facilidad operativa, flexibilidad, comparabilidad, gradualidad y contexto del régimen prudencial actual.

Frente a este último principio, los estudios de convergencia, adelantados desde el año 2019, evidenciaron la necesidad de realizar ajustes al régimen de reservas técnicas de las entidades aseguradoras con el objetivo de converger de manera ordenada a la NIIF 17. El presente documento técnico contiene el contexto y justificación de estos ajustes.

La propuesta regulatoria que acompaña este documento técnico tiene como objetivo que la convergencia a la NIIF 17 tenga concordancia y armonía con el régimen de reservas técnicas de las entidades aseguradoras. Estos ajustes redundarán en mayor transparencia en la revelación de información de las entidades aseguradoras y mayor protección a los tomadores y beneficiarios de seguros.

Sumado a lo anterior, el proyecto de decreto que acompaña este documento técnico pretende atender el objetivo de gobernanza regulatoria de evitar la duplicidad de la regulación. Esto con el objetivo planteado de crear concordancias entre el régimen prudencial y las normas contables.

Este documento cuenta con cuatro secciones adicionales a esta introducción. En la segunda sección se situarán los antecedentes normativos. En la tercera sección se explicará la propuesta regulatoria. En la cuarta sección se explicará el régimen de transición y finalmente en la quinta sección se brindará el contexto de las derogatorias planteadas en la propuesta regulatoria.

## 2. Antecedentes normativos

La NIIF 17 es una norma de información financiera emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) que establece los principios contables para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros. Su objetivo es mejorar la comparabilidad y la transparencia en la contabilidad de las aseguradoras, actualmente la propuesta regulatoria elaborada por la Unidad de Regulación Financiera se encuentra en etapa de publicación para comentarios al público hasta el 12 de mayo de 2023.

En Colombia la Ley 1314 de 2009 dispone que el Estado tiene el propósito de converger a normas internacionales de contabilidad y de información financiera y de aseguramiento de la información, de acuerdo con estándares internacionales de aceptación mundial. Además, la misma establece que los Ministerios de Hacienda y Crédito Público, y de Comercio, Industria y Turismo, obrando conjuntamente, les corresponde converger a estas normas, y para esto deben tener como fundamento las propuestas que presente el Consejo Técnico de la Contaduría Pública-CTCP, etapas ya cumplidas sujetas a la expedición de la propuesta normativa que se encuentra en curso.

En tal sentido, con la entrada en vigor de la NIIF 17 a partir del primero (1) de enero del año dos mil veintiséis (2026), las reservas técnicas de las aseguradoras contenidas en el Decreto 2555 de 2010 puede tener un impacto significativo, en la medida que la norma introduce nuevos enfoques de valoración de los contratos de seguros. Las entidades aseguradoras pueden observar cambios en la forma en que calculan y presentan las reservas técnicas, así como la evaluación periódica sobre la suficiencia de estas debiendo realizar ajustes cuando sea necesario.

Además, la norma introduce nuevos requisitos de revelación de información que permiten a los consumidores financieros de los estados financieros comprender mejor la naturaleza y el riesgo de los contratos de seguros y protegiendo a los consumidores financieros frente al

cubrimiento de los riesgos que fueron contratados, proporcionando información comparable a través del uso de principios homogéneos para su reconocimiento, medición y presentación.

La implementación de la NIIF 17 además de tener impactos en el cálculo de las reservas técnicas, es necesario ajustar los modelos utilizados para el cálculo, así como una adecuada revelación de información, así mismo esta implementación deberá estar acompañada de un proceso de adaptación para su correcto funcionamiento en pro de las obligaciones contraídas, por lo tanto, se hace necesario el ajuste de las reservas técnicas.

## 3. Proyecto de decreto

Los proyectos de convergencia a la NIIF 17 sobre contratos de seguros y a Solvencia II introducen nuevos conceptos, parámetros y metodologías para la estimación, comparabilidad y revelación de los pasivos de las entidades que desarrollan la actividad aseguradora. En particular, ambos estándares determinan la mejor estimación de las reservas técnicas a partir de herramientas como: tasa de descuento conformada por una curva libre de riesgo y una prima de iliquidez; vectores de variación de inflación y de salario mínimo; ajuste o margen por riesgo no financiero; así como enfoques contables de valoración dependiendo de la naturaleza, plazo y tipología de los contratos de seguro.

Teniendo en cuenta lo anterior, es necesario incorporar algunos conceptos de la NIIF 17 y Solvencia II en el régimen prudencial, así como crear concordancias entre directrices contables y financieras, y las prudenciales relacionadas con las reservas técnicas definidas en el Decreto 2555 de 2010.

### 3.1. Mejor estimación de las reservas técnicas.

Los estándares estudiados reconocen como una buena práctica regulatoria el cálculo de las reservas técnicas de acuerdo con la mejor estimación de las obligaciones de las entidades aseguradas. Esta consiste en la proyección de los flujos de ingresos y egresos derivados de la suscripción de los contratos de seguro mediante la aplicación de una tasa libre de riesgo adicionando una prima de iliquidez (para los casos que aplique), y un ajuste por riesgo no financiero. Esto último dependiendo el enfoque de valoración utilizado para la cartera de contratos de seguro.

La mejor estimación para el cálculo de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras resulta crucial para reflejar las características reales del riesgo implícito en cada uno de los contratos de seguro y con ello, la obtención del valor adecuado de las reservas técnicas.

Así mismo, en la propuesta de decreto se establecen los elementos técnicos que las entidades aseguradoras deberán tener en consideración para la mejor estimación en el cálculo de las reservas técnicas, tales como: agregación por carteras, los límites de los contratos de seguro, la estimación a partir de hipótesis realistas y la proyección de flujos de ingresos y egresos, entre otros.

Debido a lo anterior, el proyecto de decreto propone:

- **Incorporar en obligatoriedad y campo de aplicación<sup>1</sup> del Decreto 2555 de 2010 que la estimación de las reservas técnicas debe corresponder a la mejor estimación sumado a un ajuste por riesgo para los casos que corresponda.**
- **Incorporar en la constitución de las reservas técnicas<sup>2</sup> del Decreto 2555 de 2010 la mejor estimación de las reservas técnicas. Así mismo hacer aclaraciones frente a los contratos de reaseguro y las obligaciones contraídas por la suscripción del contrato.**

### 3.1.1. Estimación de flujos de efectivo futuros

En términos generales, la NIIF 17<sup>3</sup> y Solvencia II mencionan que las entidades aseguradoras deben tener en cuenta los siguientes elementos para estimar los flujos de efectivo futuros: i) uso no sesgado de toda la información razonable y sustentable disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado<sup>4</sup>; ii) variables de mercado y distintas a las de mercado<sup>5</sup>; iii) uso de estimaciones corrientes<sup>6</sup>; y iv) flujos de efectivo dentro de los límites del contrato<sup>7</sup>.

Así mismo, ambos estándares mencionan que se deben utilizar datos contractuales reales y que las proyecciones deben basarse en

---

<sup>1</sup> Artículo del 2.31.4.1.1 del Decreto 2555 de 2010.

<sup>2</sup> Artículo 2.31.4.1.3 del Decreto 2555 de 2010.

<sup>3</sup> Párrafos 33 a 35 y párrafos 36.

<sup>4</sup> Párrafos B37 a B41.

<sup>5</sup> Párrafos B42 A B53.

<sup>6</sup> Párrafos B54 a B60.

<sup>7</sup> Párrafos B61 a B71.

características reales del producto, el uso de mejores hipótesis no financieras y financieras, además el comportamiento dinámico de los asegurados a la fecha de valoración.

Teniendo en cuenta los anteriores elementos para la determinación de flujos de efectivo derivados del cumplimiento de los contratos de seguros, se hace necesario la utilización de los vectores de inflación y salario mínimo.

### 3.1.2. Vector de inflación.

En cuanto al vector de inflación, la NIIF 17 menciona que, si los flujos de efectivo son sensibles a la inflación, la determinación de los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento debe reflejar las estimaciones actuales de las tasas posibles de inflación futuras<sup>8</sup>. En ese sentido, y en el marco de lo evaluado en el estudio de convergencia, el proyecto de decreto propone lo siguiente:

- **La SFC calculará y publicará el vector de inflación a partir de la inflación implícita.**

Esto en la medida que se considera que la inflación implícita se alinea con el concepto de valor de mercado sugerido por la NIIF 17 y el estándar de Solvencia II<sup>9</sup>. El uso de inflación implícita, que resulta de la diferencia entre las curvas de descuento en pesos y UVR, se justifica en la medida que permite una adaptación temprana a las expectativas y precios del mercado al ser una variable directamente observable.

- **Las entidades aseguradoras podrán utilizar un vector de inflación propio, para lo cual deberán contar con la previa no objeción de la SFC.**

Lo anterior permite flexibilidad en la medida que las entidades puedan calcular su propio vector de inflación. No obstante, se debe contar con la previa no objeción de la SFC.

### 3.1.3. Vector de salario mínimo.

En cuanto al vector de salario mínimo, con la aplicación de la NIIF 17 en Colombia, se observa que existen flujos de efectivo que son sensibles a

---

<sup>8</sup> Párrafo B59

<sup>9</sup> El proyecto de convergencia al estándar de Solvencia II se encuentra fijado en la Hoja de ruta regulatoria para el sector asegurador.



variaciones del salario mínimo (en especial los productos de rentas vitalicias y pensiones). En ese sentido, se hace necesario que la determinación de los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento debe reflejar la estimación actual de las tasas de crecimiento del salario mínimo futuras. Teniendo en cuenta lo anterior el proyecto de decreto propone:

- **Las entidades aseguradoras podrán utilizar un vector de salario mínimo propio. Este vector deberá contar con sustento técnico y estar a disposición de la SFC.**

Lo anterior permitirá que las entidades aseguradoras utilicen metodologías y parámetros propios para la estimación de incrementos de salario mínimo. El sustento técnico de este vector deberá estar a disposición de la SFC.

#### 3.1.4. Tasa de descuento<sup>10</sup>.

La NIIF 17 establece que la valoración de los contratos de seguro utilice una tasa de descuento con el objetivo de reflejar el valor temporal del dinero y los riesgos financieros relacionados con los flujos de efectivo.

El estándar señala dos enfoques para la determinación de la tasa de descuento: i) Enfoque de arriba hacia abajo (*top-down*); y ii) Enfoque de abajo hacia arriba (*bottom-up*). Teniendo en cuenta estos enfoques el proyecto de decreto propone:

- **Las entidades aseguradoras utilizarán el enfoque de abajo hacia arriba<sup>11</sup>.** La metodología de abajo hacia arriba establece que se debe partir de una curva de rendimiento libre de riesgo a la cual se le agrega una prima de iliquidez. En ese sentido, el cálculo de la curva de rendimiento libre de riesgo permitirá una sinergia con la convergencia al estándar de Solvencia II para la mejor estimación de las reservas técnicas.

#### 3.1.5. Curva de rendimiento libre de riesgo

La curva de rendimiento libre de riesgo corresponde a la rentabilidad que se obtiene por invertir en un activo libre de riesgo. Es decir, representa la tasa, en función del plazo, a la cual se invertiría en un activo que no tiene riesgo de incumplir su pago. En cuanto al diseño de estas curvas son

---

<sup>10</sup> Párrafo 36 y párrafos B72 a B85 del apéndice B de la NIIF 17.

<sup>11</sup> Párrafo B80 del apéndice B de la NIIF 17.

diversos los parámetros que se pueden utilizar para modelar la curvatura, pendiente, punto de corte y tendencia. En ese sentido, el proyecto de decreto propone lo siguiente:

- **La SFC calculará y publicará periódicamente la curva de rendimiento libre de riesgo en moneda local y Unidad de Valor Real (UVR).**

Este cálculo y publicación periódica permitirá contar con una curva común a todo el sector, atendiendo el principio de comparabilidad. Así mismo, el proyecto de decreto contempla unos parámetros mínimos que se deben tener en cuenta para el cálculo de esta curva como: el instrumento utilizado para la base de cálculo, último punto líquido, método de interpolación y extrapolación, tasa límite de convergencia del mercado, periodo de convergencia y el plazo máximo.

No obstante, y teniendo en cuenta el principio de flexibilidad, el proyecto de decreto también propone:

- **Las entidades aseguradoras podrán calcular y utilizar una curva de rendimiento libre de riesgo en función de unidades diferentes a moneda local y UVR.**

Lo anterior con la condición de que el cálculo contemple unos criterios mínimos alineados con la NIIF 17 que se definen en el proyecto de decreto.

### 3.1.6. Prima de iliquidez

La prima de iliquidez corresponde a un ajuste de características de iliquidez de la cartera de contratos de seguros de referencia. Este ajuste representa un movimiento sobre la curva libre de riesgo y permite reducir el impacto de la volatilidad de las posiciones de largo plazo. Teniendo en cuenta esto, el proyecto de decreto propone:

- **La SFC definirá la metodología de cálculo a partir de la cual las entidades aseguradoras podrán estimar una prima de iliquidez propia.**

Bajo este escenario y siguiendo el principio de flexibilidad se permite que las entidades aseguradoras puedan calcular una prima de iliquidez propia a partir de su portafolio de activos basados en la metodología definida por la SFC. No obstante, y teniendo en cuenta el periodo de transición, se propone que hasta tanto la SFC defina la metodología, las entidades

aseguradoras deberán utilizar una prima de iliquidez equivalente al 0,39%. La justificación de este valor se encuentra en la sección 4.1.

Adicionalmente, el proyecto de decreto propone:

- **Las entidades aseguradoras podrán definir una metodología con suficiente desarrollo tanto teórico como práctico, la cual deberá contar con la previa no objeción de la SFC.**

Esta propuesta tiene en cuenta que la NIIF 17 no propone ninguna metodología en particular para el cálculo de la prima de iliquidez. Si bien el proyecto de decreto propone que la metodología de cálculo la defina la SFC para que las entidades aseguradoras estimen una propia a partir de sus activos, esta propuesta está dirigida a que aquellos entidades que opten implementar una metodología de cálculo propia. Para ello deberán contar con la previa no objeción de la SFC.

Finalmente, y teniendo en cuenta a las características técnicas de algunos flujos, prestaciones y productos, se hace necesario evaluar frecuentemente la pertinencia de agregar o no la prima de iliquidez. En ese sentido se propone:

- **La SFC podrá determinar la obligación de constituir la prima de iliquidez, así como establecer los casos en los que no.**

### 3.1.7. Ajuste por riesgo no financiero.

La NIIF 17 menciona la necesidad de calcular un ajuste del riesgo para el riesgo no financiero<sup>12</sup>. Este ajuste corresponde a una compensación que requiere una entidad aseguradora por soportar la incertidumbre sobre el importe y calendario de los flujos de efectivo que surgen del riesgo no financiero, a medida que la entidad va cumpliendo las obligaciones del contrato de seguro. En especial, las simplificaciones propuestas relacionadas con el AR buscan crear sinergias con la convergencia al estándar de regulación basado en riesgos bajo Solvencia II y el margen de riesgo.

Lo anterior implica que para este cálculo no deben tenerse en cuenta los riesgos financieros que surgen de los contratos de seguro como el riesgo operacional o de contraparte (en lo relacionado con los recuperables de reaseguro). En lo relacionado con el AR, el proyecto de decreto propone:

---

<sup>12</sup> Párrafo 37 y párrafos B86 a B92

- Las entidades aseguradoras deberán utilizar una metodología de coste de capital a partir de la siguiente fórmula:

$$Ajuste\ por\ riesgo_{i,t} = Coc \times \sum_{t \geq 0} \frac{Riesgos\ no\ financieros_{i,t}}{(1+r_{t+1})^{t+1}} \quad (1)$$

En dónde:

*Coc*: corresponde a la tasa de coste de capital.

*Ajuste por riesgo<sub>i,t</sub>*: corresponde al AR para una entidad *i* en el periodo *t*.

*Riesgos no financieros<sub>i,t</sub>*: corresponde al riesgo de suscripción.

*Coc*: corresponde a la tasa de coste de capital.

*r<sub>t+1</sub>*: corresponde a la tasa de rendimiento libre de riesgo.

La propuesta pretende brindar una metodología base a las entidades aseguradoras para el cálculo del ajuste por riesgo no financiero debido a que la NIIF 17 no especifica técnicas para su cálculo.

Teniendo en cuenta el proyecto de convergencia a una regulación basada en riesgos bajo el estándar de Solvencia II y resultado del estudio de convergencia adelantando desde el año 2019 en Colombia, la metodología propuesta tiene en cuenta los comentarios y los estudios de impacto cuantitativos realizados. En ese sentido se propone utilizar una metodología de coste de capital, la cual tiene sinergias de convergencia con la definición de margen de riesgo definida por el estándar de Solvencia II.

La metodología de coste de capital parte de la base teórica de que la totalidad de los compromisos de una entidad aseguradora son adquiridos por otra. Bajo este enfoque, el ajuste por riesgo se cuantifica como el costo que le supondría a un comprador financiar unas necesidades de capital exigibles por asumir las obligaciones de seguro y reaseguro para aquellos riesgos que no surgen del contrato de seguros (no se tienen en cuenta los operativos o financieros)<sup>13</sup>. A continuación, se detallarán los parámetros de la metodología propuesta:

---

<sup>13</sup> La metodología de *Capital Asset Pricing Model (CAPM)* se centra en obtener la rentabilidad del capital propio en función del riesgo asumido, por encima de una tasa libre de riesgo o un activo con baja probabilidad de incumplimiento.

- **Se propone una tasa de coste de capital del 6% para las entidades de seguros de vida y de 5,5% para las entidades de seguros generales. No obstante, las entidades aseguradoras podrán calcular una tasa de coste de capital propia con la previa no objeción de la SFC.**

Con el objetivo de justificar los anteriores parámetros, se ilustrarán los pasos para definir su cálculo que se llevaron a cabo en los estudios de impacto cuantitativo y las mesas de trabajo adelantadas. En primer lugar, es preciso tener en cuenta la siguiente fórmula de costo de capital:

$$K_e = R_f + \beta(R_m - R_f) + RP \quad (2)$$

En dónde:

$K_e$ : corresponde a la rentabilidad del capital propio.

$R_f$ : corresponde al rendimiento que se obtendría al invertir en un activo libre de riesgo.

$\beta$ : corresponde al beta del activo o de la cartera de activos apalancado a la estructura de capital de la industria y la tasa impositiva del país.

$(R_m - R_f)$ : corresponde a la prima por riesgo de mercado o el rendimiento del mercado por encima de la tasa libre de riesgo.

$RP$ : corresponde al riesgo país.

El segundo paso consiste en que, una vez se estima la rentabilidad del capital propio, es necesario realizar un ajuste por prima cambiaria debido a que el anterior modelo desarrolla sus parámetros en dólares. Este ajuste se realiza de la siguiente manera:

$$K_{e\_monedalocal} = ((1 + K_e) \times (1 + Prima\ cambiaria)) - 1 \quad (3)$$

En dónde:

*Prima cambiaria*: corresponde a un factor que permite obtener la rentabilidad por encima de la tasa libre de riesgo en moneda local. En el estudio se utilizaron contratos para intercambiar unidades de moneda local y dólares a una tasa variable (SWAP) a un plazo de 10 años.

Finalmente, es necesario, una vez calculada la rentabilidad en moneda local, restarle a dicho valor la tasa libre de riesgo del mercado local con el objetivo de estimar el costo de capital. Esta resta se realiza de la siguiente manera:

$$CoC = K_{e_{monedalocal}} - R_{flocal} \quad (4)$$

En dónde:

$CoC$ : corresponde a la tasa de coste de capital en moneda local.

$R_f$ : corresponde a la tasa libre de riesgo a 10 años en el mercado local.

Así mismo, como se mencionaba en la fórmula (2) es necesario estimar un parámetro  $\beta$  apalancado. En ese sentido, durante los mencionados estudios de impacto cuantitativo se estructuraron dos alternativas para estimar dicho parámetro y lograr estimar las tasas de costos de capital para el sector asegurador en Colombia. Estas consistieron en estimar: i)  $\beta$  del portafolio del sector financiero; y ii)  $\beta$  del portafolio de las entidades aseguradoras. Las siguientes fueron los parámetros  $\beta$  apalancados y estructuras de capital obtenidas en los estudios realizados:

*Tabla 21. Estructuras de capital y betas apalancados calculados*

| Sector     | D/E <sup>14</sup> | $\beta_{an}$ |
|------------|-------------------|--------------|
| Financiero | 0,87              | 1,43         |
| Asegurador | 0,26              | 1,02         |

*Fuente: Estudio de convergencia en recomendación CTCP*

Una vez estimados los anteriores parámetros se obtienen los siguientes intervalos para definir la tasa de coste de capital. La columna de  $CoC_{spot}$  corresponde a aquella calculada para el momento de la fecha de cálculo del estudio y la columna de  $CoC_{promedio}$  corresponde a la tasa promedio de los últimos diez años.

*Tabla 32. Tasas de coste de capital*

| $\beta_{ap}$ | $CoC_{spot}$ | $CoC_{promedio}$ |
|--------------|--------------|------------------|
| 0,5          | 3,30%        | 2,95%            |
| 1,0          | 5,45%        | 5,67%            |
| 1,25         | 6,52%        | 6,16%            |
| 1,5          | 7,59%        | 7,23%            |
| 2            | 9,73%        | 9,37%            |

*Fuente: Estudio de convergencia en Recomendación CTCP*

<sup>14</sup> Corresponde a estructura de capital. D corresponde al valor de la deuda y E al valor del capital *Equity*.

Teniendo en cuenta las anteriores estimaciones y de los umbrales propuestos por Solvencia II en otras jurisdicciones, en el marco del estudio mencionado, se propone una tasa de coste de capital diferenciada para entidades de vida y generales de 6,0% y 5,5% respectivamente. Así mismo, teniendo en cuenta la evolución eventual de estos parámetros se permitirá que las entidades aseguradoras calculen una tasa de coste de capital propio, previa aprobación de la SFC.

- **Las entidades aseguradoras podrán proyectar el riesgo de suscripción a partir de metodologías internas. Esta metodología deberá contar con el suficiente desarrollo tanto teórico como práctico y la información deberá estar a disposición de la SFC.**

### 3.2. Modificación a la reserva de riesgos en curso

La NIIF 17 define<sup>15</sup> que el valor en libros de un grupo de contratos de seguro, al final del periodo sobre el que se informa, corresponderá a la suma de: el pasivo por la cobertura restante y el pasivo por reclamaciones incurridas.

Por su parte, el pasivo por la cobertura restante corresponde a los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento relativos a servicios futuros sumado al margen de servicio contractual. La NIIF17 menciona que el pasivo por cobertura restante se medirá en el momento inicial, usando el enfoque de asignación de prima se medirá de la siguiente manera:

En el reconocimiento inicial, el valor en libros del pasivo es: las primas recibidas menos los flujos de efectivo por la adquisición del seguro en esa fecha; y más o menos cualquier valor que surja de la baja en cuentas en esa fecha del activo o pasivo reconocido por los flujos de efectivo por la adquisición del seguro.

En cuanto a la medición posterior<sup>16</sup>, en el enfoque de asignación de prima, el pasivo por cobertura restante se medirá a partir de: el valor que se informa al final de cada periodo; más las primas recibidas en el periodo que se está midiendo; menos los flujos de efectivo por la adquisición del seguro; más otros valores relacionados con la amortización de los flujos de efectivo por la adquisición del seguro; más

---

<sup>15</sup> Párrafo 40 de la NIIF 17

<sup>16</sup> Párrafo 55

los ajustes de los componentes de financiación; menos los importes reconocidos como ingreso de actividades ordinarias.

En ese sentido, el pasivo por cobertura restante corresponde a los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento de obligaciones de servicios futuros. Este pasivo corresponde a un elemento introducido por la convergencia a la NIIF 17 y, si bien difiere en algunos elementos, como los costos de adquisición, atiende el objetivo de cumplir con las obligaciones futuras derivadas de los compromisos asumidos en las pólizas vigentes.

Teniendo en cuenta lo anterior, el proyecto de decreto propone:

- **Crear una correspondencia entre el cálculo de la reserva de prima no devengada actual y el pasivo por cobertura restante propuesto en la convergencia a la NIIF 17.**

El proyecto de decreto la reserva de riesgos en curso corresponderá a un pasivo por cobertura restante que se constituye para el cumplimiento de las obligaciones futuras derivadas de los compromisos asumidos en las pólizas vigentes a la fecha de cálculo y de las primas emitidas de las pólizas con inicio de vigencia futura.

- **Crear sinergias con las modificaciones recientes al régimen de reservas técnicas, en particular con la reserva de prima no devengada.**

En ese sentido, a través del Decreto 1531 de 2022, se modificó la base de cálculo definiéndola como el máximo entre la prima comercial sin descuentos comerciales y la prima emitida. Frente a esto, se considera que la información relacionada con descuentos comerciales está alineada con la granularidad propuesta por la NIIF 17 y que esta información resulta relevante para el cálculo del pasivo por cobertura restante. Teniendo en cuenta lo anterior, esta información será tenida en cuenta en la metodología propuesta.

- **Modificar la definición de la reserva de riesgos en curso e incorporar el componente de pérdida sugerido por la NIIF 17. Esta reserva complementará la reserva de prima no devengada cuando el contrato de seguro resulte oneroso de acuerdo con lo definido en el Decreto 2420 de 2015.**

Para el caso de los contratos reconocidos como onerosos, conforme a lo dispuesto en el Decreto 2420 de 2015 y sus respectivos anexos o el que



haga sus veces, se deberá reconocer un componente de pérdida correspondiente a la diferencia negativa neta de efectivo, en la valoración inicial o posterior. Las entidades aseguradoras deberán calcular el componente de pérdida a partir de los niveles de agregación de carteras, onerosidad y cohortes.

### 3.3. Modificación a la reserva matemática

El régimen de reservas técnicas vigente en el Decreto 2555 de 2010 establece que la reserva matemática es aquella que se constituye para atender el pago de las obligaciones asumidas en los seguros de vida individual y en los amparos cuya prima se ha calculado en forma nivelada o seguros cuyo beneficio se paga en forma de renta.

La metodología para su determinación establece que su cálculo corresponderá a la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos futuros a cargo del asegurado a la fecha de cálculo.

De otra parte, la NIIF 17 establece los enfoques de valoración para la estimación de las obligaciones de los contratos de seguros de la siguiente forma: i) General; ii) simplificado o de asignación de prima, entre otros.

Dichos enfoques comparten la necesidad de adelantar una serie de estimaciones relacionadas con las siguientes variables:

- **Estimación de flujos de efectivo futuro**

La NIIF 17 establece que los preparadores de información financiera deben tener en cuenta los siguientes elementos para estimar los flujos de efectivo futuros: i) uso no sesgado de toda la información razonable y sustentable disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado; ii) variables de mercado y distintas a las del mercado; iii) uso de estimaciones corrientes; y iv) flujos de efectivo dentro de los límites del contrato.<sup>17</sup>

Así mismo, la NIIF 17 menciona que deben utilizarse datos contractuales reales, que las proyecciones deben basarse en características reales del producto, así como el uso de mejores

---

<sup>17</sup> URF. Documento técnico proyecto de decreto para la Convergencia a las NIIF 17. Abril 2023

hipótesis no financieras y financieras, así como el comportamiento dinámico de los asegurados a la fecha de valoración.

- **Tasa de descuento**

La NIIF 17 establece que en la valoración de las obligaciones a cargo de los contratos de seguro se utilice una tasa de descuento con el objetivo de reflejar el valor temporal del dinero y los riesgos financieros relacionados con los flujos de efectivo.

- **Ajuste por riesgo no financiero**

La NIIF 17 menciona la necesidad de calcular un ajuste del riesgo para el riesgo no financiero. Este ajuste corresponde a una compensación que requiere una entidad aseguradora por soportar la incertidumbre sobre el valor y periodicidad de los flujos de efectivo que surgen del riesgo no financiero, a medida que la entidad va cumpliendo las obligaciones del contrato de seguro.

- **Margen de servicio contractual**

La NIIF 17 establece que el margen de servicio contractual es un componente del activo o pasivo para el grupo de contratos de seguro, que representa la ganancia no acumulada (devengada) que la entidad reconocerá a medida que preste servicios de contrato de seguro en el futuro.

La norma de información financiera establece que los métodos generales y de Comisión Variable utilizarán las cuatro variables mencionadas anteriormente, mientras que el simplificado aplica los tres primeros conceptos.

Así las cosas, la determinación de la mejor estimación de las reservas por los enfoques de valoración de la NIIF 17 guarda similitudes con la metodología actual de la reserva matemática al ser estimaciones de los flujos de ingresos y egresos asociados a los contratos de seguros. Sin perjuicio de lo anterior, los enfoques de valoración de la NIIF 17 introducen componentes metodológicos que refinan la estimación de los pasivos de las entidades aseguradoras. Debido a lo anterior se proponen las siguientes modificaciones para crear concordancia entre la convergencia a la NIIF 17 y el requerimiento prudencial de la reserva matemática del Decreto 2555 de 2010.

En la propuesta de decreto se establece de manera general que para el cálculo de la reserva matemática para los ramos y productos de seguros de pensiones de ley 100, riesgos laborales y pensiones voluntarias y/o conmutación pensional, seguro educativo, flujos derivados de pensiones de invalidez y sobrevivencia, y prestaciones que conlleven a indemnizaciones vitalicias se calcularán las cuatro componentes señaladas anteriormente (flujos de efectivo, tasa de descuento, ajuste por riesgo no financiera y margen de servicio contractual) y para los demás ramos que deban calcular la reserva matemática se deberán calcular los tres primeros componentes, esto es que se excluye el margen de servicio contractual.

Por último, en la propuesta normativa se incluyen algunas particularidades de los ramos de seguros aplicables asociados con el vector de inflación, las tasas de mortalidad, entre otras. Esto último con el objetivo de hacer alusión a la curva libre de riesgo para el cálculo de la tasa de descuento.

### 3.4. Modificación a la reserva de siniestros.

En la norma vigente, la reserva de siniestros es aquella que se constituye para atender el pago de los siniestros ocurridos una vez avisados o para garantizar la cobertura de los no avisados, a la fecha de cálculo, y está compuesta por la reserva de siniestros avisados y la reserva de siniestros ocurridos no avisados.

La norma establece unas metodologías de estimación de la reserva de siniestros avisados, que consiste en la valoración de siniestros como una proyección de pagos futuros basado en estadísticas de pago de contingencias de años anteriores por cada tipo de cobertura.

La reserva de siniestros ocurridos no avisados y ocurridos no suficientemente avisados utiliza metodologías que tengan en cuenta el comportamiento de los siniestros o métodos validados técnicamente con suficiente desarrollo tanto teórico como práctico para esta estimación. Las entidades aseguradoras deben contar como mínimo, con cinco (5) años de información siniestral propia para desarrollar la estimación de manera general y con diez (10) años para los ramos de seguro de riesgos laborales, previsionales de invalidez y sobrevivencia y los amparos de responsabilidad civil y cumplimiento.

La NIIF 17 establece que dentro de las estimaciones de las obligaciones de los contratos de seguros se debe determinar el pasivo por siniestros

incurridos. Para el caso de los ramos que utilizan el modelo de asignación de primas, este pasivo se determina a través de metodologías de triángulos, estimando tanto la cuantía de los siniestros pendientes de liquidación, los siniestros pendientes de declaración y los gastos de ajuste de pérdidas no asignados.

La metodología de la norma permite la determinación de los flujos esperados utilizando información de siniestros pagados o incurridos y aplicando un patrón de pagos o metodologías de siniestralidad esperado o una combinación de las dos u otras metodologías con soporte técnico, siempre con la premisa de ser las mejores estimaciones de las obligaciones a cargo de las entidades aseguradoras.

Así las cosas, se observan similitudes importantes entre las metodologías actual y la propuesta en el proceso de convergencia a la NIIF 17, sin perjuicio de lo anterior, esta última propuesta adiciona conceptos como la tasa de descuento en los flujos estimados, intereses sobre reservas descontadas y la incorporación del factor de ajuste por riesgo no financiero, lo cual tiene incorporaciones en los cálculos y en la determinación de la mejor estimación de las obligaciones.

Teniendo en cuenta lo anterior, se considera que la metodología de cálculo de estas reservas están alineadas con una mejor estimación. En ese sentido se proponen los siguientes ajustes a la reserva de siniestros ocurridos:

- **En la metodología de cálculo se deberá tener en cuenta el ajuste por riesgo no financiero.**
- **El cálculo de esta reserva hará parte del pasivo por siniestros incurridos.**

Finalmente, frente a la reserva de siniestros ocurridos no avisados se proponen los siguientes ajustes:

- **El cálculo de esta reserva hará parte del pasivo por siniestros incurridos.**

### 3.5. Ajustes a las reservas del ramo de terremoto y reserva de enfermedad laboral y reserva desviación de siniestralidad.

De acuerdo con el proyecto de convergencia a la NIIF 17, las reservas del ramo de terremoto, la especial de enfermedad laboral y la de desviación

de siniestralidad estarán exceptuadas. No obstante, se hace necesario aclarar su tratamiento para efectos financieros. Teniendo en cuenta lo anterior se propone:

- **Aclarar que la reserva de desviación de siniestralidad hace parte del pasivo por cobertura restante.**
- **Aclarar que la reserva catastrófica hace parte del pasivo por cobertura restante.**
- **Aclarar que la reserva de riesgos en curso del ramo terremoto hace parte del pasivo por cobertura restante.**
- **Aclara que la reserva de enfermedad laboral hace parte del pasivo por siniestros incurridos.**

Las anteriores aclaraciones del tratamiento financiero se hacen teniendo en cuenta el estudio de convergencia y la recomendación del Consejo Técnico de Contaduría Pública.

## 4. Régimen de transición

Como se ha mencionado a lo largo del documento, la propuesta tiene por objeto hacer una convergencia ordenada entre la norma contable y el esquema prudencial del Decreto 2555 de 2010 y en esa medida se busca promover sinergias entre las normas.

De acuerdo con lo anterior, la entrada en vigencia de las modificaciones al esquema de reservas técnicas será concurrente a la convergencia a la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 17, esto será a partir del primero (1) de enero del año dos mil veintiséis (2026). El Gobierno nacional estableció dicho plazo teniendo en consideración aspectos que se mencionaran a continuación.

La NIIF 17 es una norma compleja que establece los principios de información financiera y contables para los contratos de seguros. La implementación de esta norma implica cambios significativos en los procesos tecnológicos, aplicaciones, capacitación, políticas contables y reportes de información financiera de las compañías de seguros, entre otros. En este contexto, se requiere un período de tiempo amplio para adecuar los requisitos de la norma de manera ordenada y adaptar los sistemas y procesos internos requeridos.

Así las cosas, el ajuste del marco regulatorio exige garantizar la coherencia entre las disposiciones normativas, por tanto, la

armonización de algunos aspectos toma tiempo. Teniendo en cuenta lo anterior, el régimen de transición de este proyecto de decreto propone que vaya en línea con la transición gradual de la convergencia a la NIIF 17. Es decir que se tenga en cuenta el reconocimiento gradual de hasta diez (10) años para aquellos productos, flujos y prestaciones definidos.

Finalmente, como se ha mencionado en secciones anteriores, se propone que la SFC defina la metodología de cálculo de la prima de liquidez. No obstante, las entidades aseguradoras podrán utilizar una metodología propia, la cual deberá ser sustentada y no objetada por parte de la SFC.

Teniendo en cuenta lo anterior y el periodo de transición, el proyecto de decreto propone de manera transitoria que:

- **Hasta tanto se dé cumplimiento a lo mencionado anteriormente, las entidades aseguradoras deberán utilizar una prima de iliquidez equivalente al 0,39%.**

La propuesta de definir una prima de iliquidez inicial permitirá que exista un parámetro común a todo el mercado. Este valor se calculó en el marco de los estudios de convergencia adelantados con base en una cartera de referencia para todo el sector asegurador.

## 5. Evaluación de impacto

La propuesta normativa no genera impactos adicionales a los propios de la convergencia a la NIIF 17, contratos de seguros. En ese sentido, es preciso señalar que el proyecto de decreto de convergencia a la NIIF 17 contempla una sección de análisis de impactos, resultado de los dos ejercicios de impacto cuantitativos e informes de aplicación que se llevaron a cabo en el contexto del estudio de convergencia.

## 6. Derogatorias

### 6.1. Derogatoria de la reserva por insuficiencia de prima

La NIIF 17 introduce el concepto de componente de pérdida para el caso de los contratos de seguro que resulten onerosos. Este componente corresponde al valor de la pérdida, al momento de reconocimiento inicial y de medición posterior, en el caso que las estimaciones de los flujos de

cumplimiento del contrato de seguro representen una salida neta. El componente de pérdida es calculado bajo los diferentes enfoques de valoración definidos por la NIIF 17.

Por su parte, la reserva de insuficiencia de primas definida en el artículo 2.31.4.1.2 del Decreto 2555 de 2010 tiene como propósito complementar la reserva de prima no devengada, en la medida que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados.

Teniendo en cuenta lo anterior, el componente de pérdida introducido en la NIIF 17 atiende el propósito actual de la reserva de insuficiencia de prima. En ese sentido, el proyecto de decreto propone:

- **Derogar la reserva por insuficiencia de primas**

## 6.2. Régimen especial de la reserva por insuficiencia de primas en el ramo previsional de invalidez o sobrevivencia

La propuesta tiene por objeto que la reserva de insuficiencia de primas de seguro previsional de invalidez o sobrevivencia definida en el artículo 2.31.4.2.4 del Decreto 2555 de 2010 sea derogada. Esto teniendo en cuenta que la NIIF 17 introduce el concepto de componente de pérdida para aquellos contratos que en valoración inicial o posterior representen una salida neta de recursos. En ese sentido, la convergencia al estándar de la NIIF 17 contempla atiende el objetivo del actual régimen especial de insuficiencia de primas para este ramo.

## Bibliografía

- Managment Solutions (2022). Directrices y recomendaciones para la implementación de las NIIF 17 en Colombia.
- International Accounting Standart Board (2014). Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 9.
- International Accounting Standart Board (2017). Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 17.
- Consejo Técnico de la Contaduría Pública (2023). Recomendación técnica de convergencia a la NIIF 17.