Después de un periodo de transición de dos años, la nueva Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (la "LISF") entrará en vigor el próximo 4 de abril de 2015. El objetivo más importante de la LISF es implementar el marco de Solvencia II en México.

Durante los próximos 12 meses, nuestra Firma compartirá con nuestros clientes y amigos 12 actualizaciones mensuales en relación con los aspectos relevantes de la legislación de seguros y fianzas que cambiarán como resultado de la reforma de ley.

Esta es la tercera actualización de tres que se han enviado a la fecha. Si está interesado en cualquier actualización previa por favor envíenos un correo electrónico.

Reaseguradores Extranjeros

Al igual que lo previsto en la legislación vigente, la LISF exige que los reaseguradores extranjeros se registren ante el Registro General de Reaseguradoras Extranjeras ("RGRE") a fin de tomar reaseguro de cedentes mexicanos. Bajo la LISF, ahora la autoridad responsable del RGRE es la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas ("CNSF").

Además de cumplir con los requisitos aplicables hoy en día, el Capítulo 34 de la Circular Única de Seguros y Fianzas ("CUSF") exige a los reaseguradores extranjeros presentar una declaración con respecto a los "Vínculos Económicos" y los "Vínculos Patrimoniales" que mantienen con cedentes prospectivos y con otros Reaseguradores Extranjeros registrados ante le RGRE. Dicha declaración se relaciona con el Artículo 34.1.20 de la CUSF que establece lo siguiente:

No se podrán otorgar o renovar la inscripción en el RGRE a las entidades aseguradoras, reaseguradoras o reafianzadoras del exterior o Reaseguradoras Extranjeras cuyas operaciones tomadas de Reaseguro o Reafianzamiento se hayan realizado o pretendan realizarse en forma mayoritaria o exclusiva con Instituciones con las cuales mantengan Vínculos de Negocio o Vínculos Patrimoniales."

El Artículo 34.1.20 de la CUSF ha dado lugar a preocupación entre la comunidad global de seguros y reaseguros que desarrolla su negocio en México. Dicha preocupación deriva del lenguaje circular y críptico de dicho Artículo 34.1.20 el cual permite, por lo menos, dos interpretaciones.

La interpretación más razonable, es consistente con las facultades que tiene la CNSF (en tanto responsable del RGRE) de analizar las operaciones del reasegurador extranjero y comprobar la adecuada diversificación del riesgo por el mismo en la medida que pudiera afectar a los asegurados mexicanos. Así, el Artículo 34.1.20 puede interpretarse en el sentido de requerir que del total del portafolio de reaseguro tomado por el reasegurador extranjero, el mismo no pueda estar conformado mayoritariamente (v.g., más del 50%) por riesgos asumidos de cedentes mexicanos que sean afiliadas. Es decir, dicho portafolio puede estar diversificado entre cedentes afiliados de otras jurisdicciones.

After a transition period of two years, the new Insurance and Surety Institutions Law (*Ley de Instutuciones de Seguros y Fianzas*) (the "LISF") will enter into force on April 4, 2015. The most important objective of the LISF is to implement the Solvency II framework in Mexico.

Over the next 12 months, our Firm will be sharing with our clients and friends 12 monthly updates on relevant aspects of the insurance and surety legislation that will change as a result of the legal reform.

This is the third of three updates distributed to date. In case you are interested in receiving any of our prior updates please send us an e-mail.

Foreign Reinsurers

As has been the case under existing legislation, the LISF requires that foreign reinsurers be registered with the General Reinsurers' Registry ("RGRE") in order to assume risks from Mexican cedents. Under the LISF, the authority now in charge of maintaining the RGRE is the National Insurance and Surety Commission ("CNSF").

In addition to complying with existing requirements, under Chapter 34 of the new Unified Insurance and Surety Regulations ("CUSF"), foreign reinsurers must file declarations with respect to the "Economic Links" and "Business Links" they have with prospective cedents and with other Foreign Reinsurers recorded with the RGRE. This new disclosure requirement relates to Section 34.1.20 of the CUSF which reads as follows:

"The recording with RGRE shall not be granted or renewed with respect to foreign insurers, reinsurers or re-bonding companies or with respect to Registered Foreign Reinsurers when the majority or exclusively the operations of assumed Reinsurance or Re-Bonding have been carried out or are intended to be carried out with Institutions that have Economic Links or Business Links with them."

In recent months Section 34.1.20 has raised concern among the global insurance and reinsurance community that conducts business in Mexico. The sector's concern stems from the circularity and succinctness of the language of Section 34.1.20, which allows for at least two interpretations.

The most reasonable interpretation, is consistent with the CNSF's powers (as keeper of the RGRE) to analyse the foreign reinsurer's operations as a whole and asses the adequate diversification of risks by the same to the extent it could affect Mexican insureds. Therefore, Section 34.1.20 can be read in the sense of requiring that the aggregate portfolio of assumed reinsurance of a foreign reinsurer may not be conformed in its majority (i.e., more than 50%) by risks assumed from Mexican affiliate cedents. In other words, such portfolio may be diversified with cedents from other jurisdictions.

El Artículo también puede ser interpretado de forma contraria al sentido de negocios y de la realidad de mercado, a saber que la CNSF no concedería un registro o su renovación ante el RGRE a un reasegurador extranjero que tome reaseguro de cedentes que sean sus afiliadas cuando el "riesgo mexicano" suscrito directamente por éstas exceda la mayoría (v.g., más del 50%) del negocio Mexicano de reaseguro de dicha reaseguradora. Esta interpretación no consideraría el portafolio total reasegurado por el reasegurador extranjero, más bien limitaría artificialmente el análisis al segmento mexicano del portafolio e impediría el registro ante el RGRE sí dicho segmento se ha tomado de cedentes afiliadas mexicanas.

Como sucede todos los años, la renovación del registro de reaseguradoras extranjeras ante el RGRE debe presentarse antes de octubre de 2015. Aunque lo estimamos improbable, existe la posibilidad de que la CNSF adoptarse la segunda interpretación antes referida. Sin embargo, existen maneras de tener seguridad jurídica con respecto al cumplimiento con los requisitos para la renovación en el RGRE en anticipación a la fecha límite en octubre.

En caso de tener cualquier duda en relación a la forma en que la nueva LISF podría afectarle, no dude en ponerse en contacto con:

Leonel Pereznieto
(Socio-Seguros & Reaseguros)
leonel.pereznieto@creel.mx
+(5255) 47480614

Creel, García-Cuéllar, Aiza y Enríquez, S.C. está comprometido a ser un proveedor de servicios estratégico para sus clientes nacionales e internacionales, y continúa su tradición de proporcionar servicios de asesoría jurídica de alta calidad, experta y responsiva a través de diversas materias de la legislación en México, incluyendo fusiones y adquisiciones, bancario y financiero, inmobiliario, competencia económica, energético, infraestructura, propiedad intelectual, derecho laboral, derecho fiscal, derecho ambiental, seguros y reaseguros, transporte y telecomunicaciones.

México, D.F., a 31 de marzo 2015.

Section 34.1.20 can also be interpreted in a way that is contrary to business sense and market reality, namely that the CNSF may not grant or renew the registration with the RGRE of any foreign reinsurer that assumes reinsurance from affiliate cedents where "Mexican risks" underwritten on a direct basis by such affiliate cedents exceeds the majority (i.e., more than 50%) of the reinsurer's Mexican business. This interpretation does not look at the overall portfolio reinsured by the foreign reinsurer but artificially limits the analysis to the Mexican segment of its portfolio and disallows RGRE registration if such segment is assumed in its majority from Mexican affiliate cedents.

As is the case every year, the renewal of the recording of foreign reinsurers with the RGRE will be due in October 2015. Although we believe it would be unlikely, there is a possibility that the CNSF may endorse the second interpretation explained above. However, there are alternatives for gaining legal certainty with respect to compliance with RGRE renewal requirements in advance of the October deadline.

Should you have any questions as to how the new LISF could affect you, feel free to contact:

Leonel Pereznieto
(Partner-Insurance & Reinsurance)
leonel.pereznieto@creel.mx
+(5255) 47480614

Creel, García-Cuéllar, Aiza y Enriquez, S.C. is committed to being a strategic service provider to its international and domestic clients, and continues its tradition of providing high-quality, expert and responsive legal advice across various fields of law in Mexico, including M&A, banking and finance, real estate, competition law, energy, infrastructure, intellectual property, employment law, tax law, environmental law, insurance and reinsurance, transportation and telecommunications law.

Mexico City, on March 31, 2015.