



**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP



# **Supervisión y regulación basada en riesgos: avances en el sistema asegurador peruano**

***Tomás Wong Kit***

***noviembre 2011***



# Agenda

- Antecedentes, estructura y evolución
- Estructura organizacional y funcional
- Enfoque y marco normativo
- Supervisión basada en riesgos
  - Clasificación interna
  - Avances en Solvencia II



SUPERINTENDENCIA  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP



# Estructura y evolución sistema asegurador peruano



# Antecedentes históricos

- Mediados siglo XIX se introdujo el seguro en el Perú
- 1868, la primera compañía nacional se formó bajo el nombre de La Paternal
- 1895, Cía. Internacional fue fundada, seguida en 1896 por Rímac y Atlas
- 1931, fue fundada la Superintendencia de Banca y Seguros



# Antecedentes históricos

- 1975, un monopolio estatal fue creado para todos los riesgos del sector público suscritos por la Cía. Popular y Porvenir. Se formó Reaseguradora Peruana.
- 1991, el mercado es liberalizado.
- 1996, Reaseguradora Peruana es liquidada.
- 2000, control del sistema de administración privada de fondos de pensiones se transfiere a la SBS
- 2001, Popular y Porvenir decreta su liquidación voluntaria.



## PROYECCIONES PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

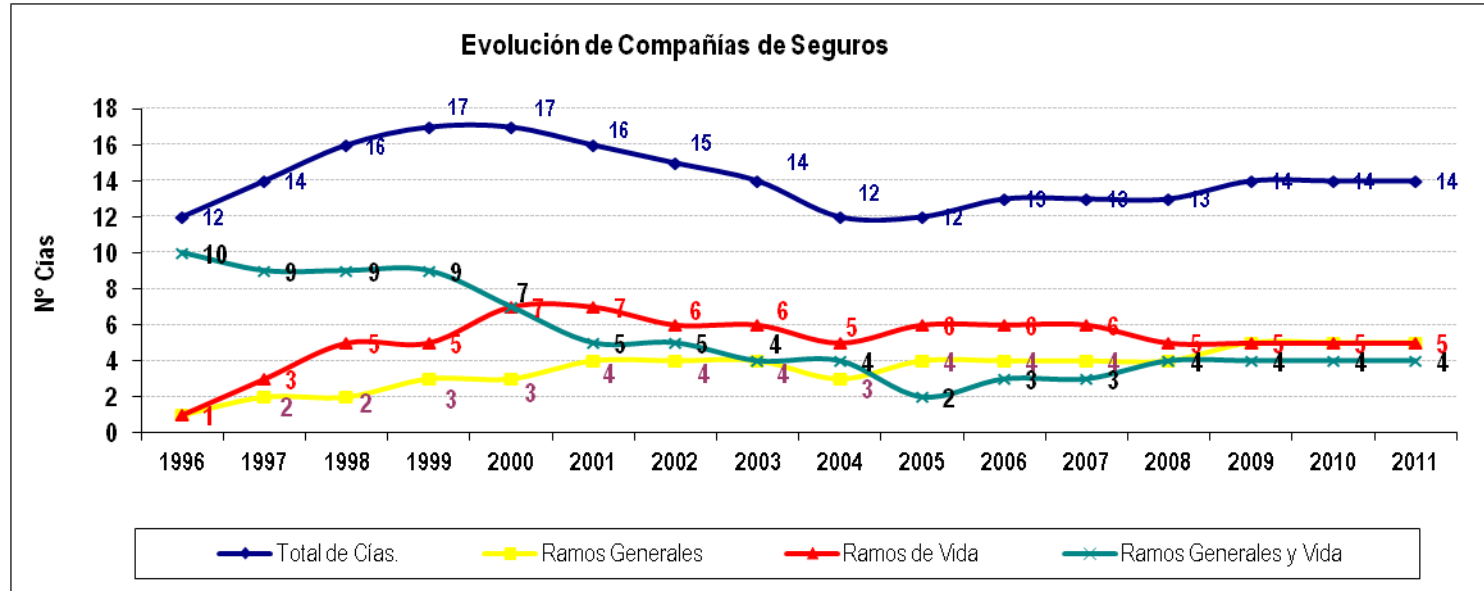
	2011	2012	2013	2014
<b>PRECIOS Y TIPO DE CAMBIO</b>				
Promedio (Nuevos Soles por US dólar)	2,78	2,75	2,74	2,72
<b>PRODUCCIÓN</b>				
Producto Bruto Interno (Variación porcentual real)	6,5	6,0	6,0	6,0
Inversión bruta fija (Porcentaje del PBI)	25,5	26,5	27,3	28,1
Inversión privada (Porcentaje del PBI)	19,9	20,6	21,2	21,8
<b>SECTOR EXTERNO</b>				
Saldo Balanza comercial (Millones de US dólares)	7.102	5.390	4.470	3.467
<b>SALDO DE DEUDA PÚBLICA</b>				
Externa (Porcentaje del PBI)	11,7	11,3	10,5	9,5
Interna (Porcentaje del PBI)	10,0	9,7	8,9	8,2
Total (Porcentaje del PBI)	21,8	21,0	19,3	17,7

Fuente: INEI, BCRP, MEF. Proyecciones MEF.



## Estructura del Sistema Asegurador

### Empresas de Seguros Autorizadas a Operar por Ramos



Ramos Generales

El Pacífico  
Peruano Suiza  
Mapfre Perú  
Secrex  
La Positiva  
Insur

Ramos de Vida

El Pacífico Vida  
Invita  
Mapfre Perú Vida  
La Positiva Vida  
Protecta

Ramos Generales y de Vida

Rimac  
Internacional  
Interseguro  
Ace  
Cardif



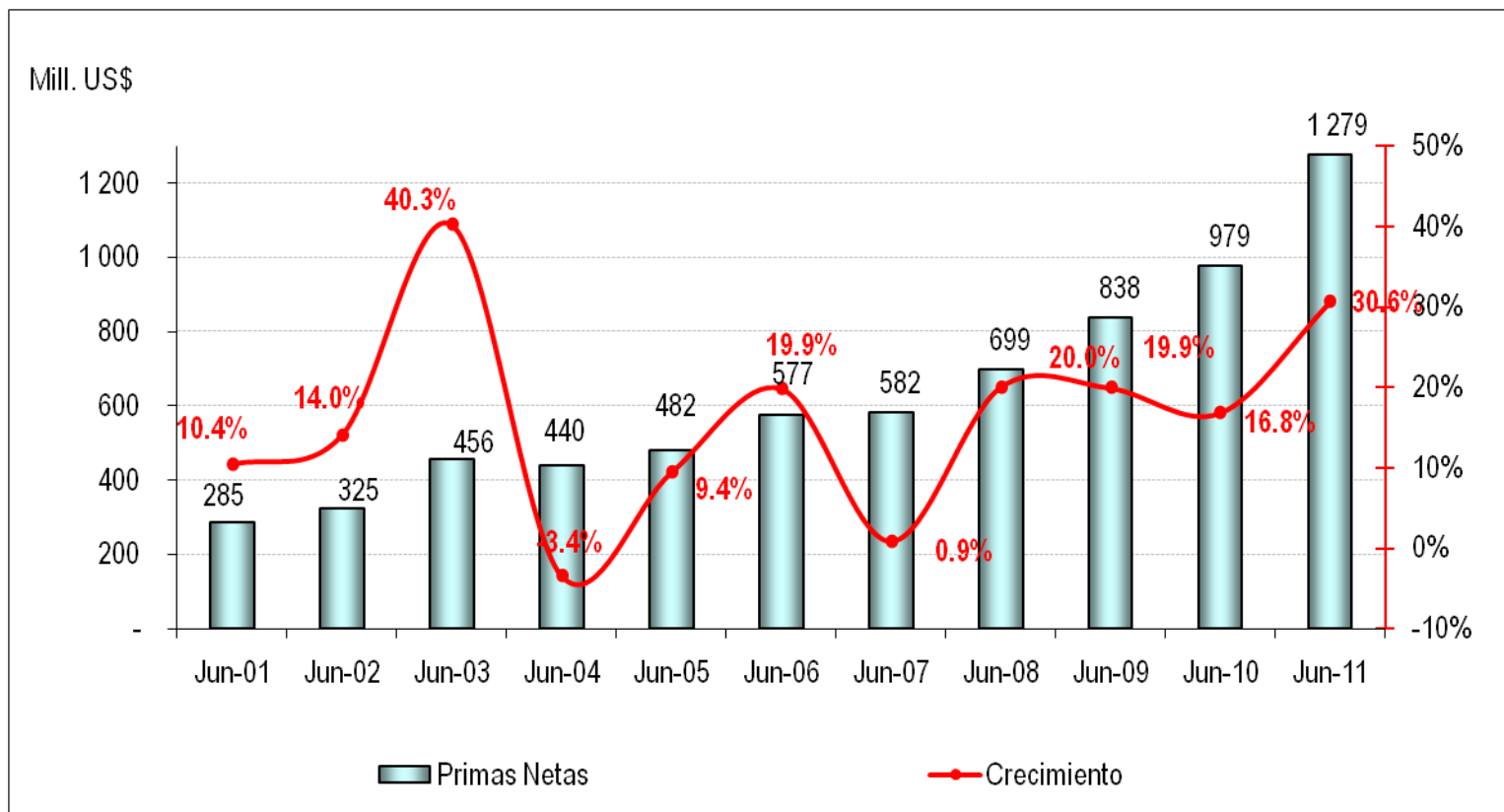
## Ranking de Compañías Al 30 de junio de 2011

### Total Primas de Seguros Netas

Empresas		Participación (%)	Porcentaje Acumulado
1	Rímac	33.97	33.97
2	El Pacífico Vida	12.46	46.43
3	El Pacífico Peruano Suiza	12.12	58.55
4	Mapfre Perú	8.17	66.71
5	InVita	7.76	74.47
6	La Positiva	6.89	81.36
7	Interseguro	6.65	88.01
8	La Positiva Vida	5.26	93.26
9	Mapfre Perú Vida	2.68	95.94
10	Protecta	1.41	97.36
11	Ace	1.15	98.51
12	Cardif	1.04	99.55
13	Secrex	0.37	99.92
14	Insur	0.08	100.00

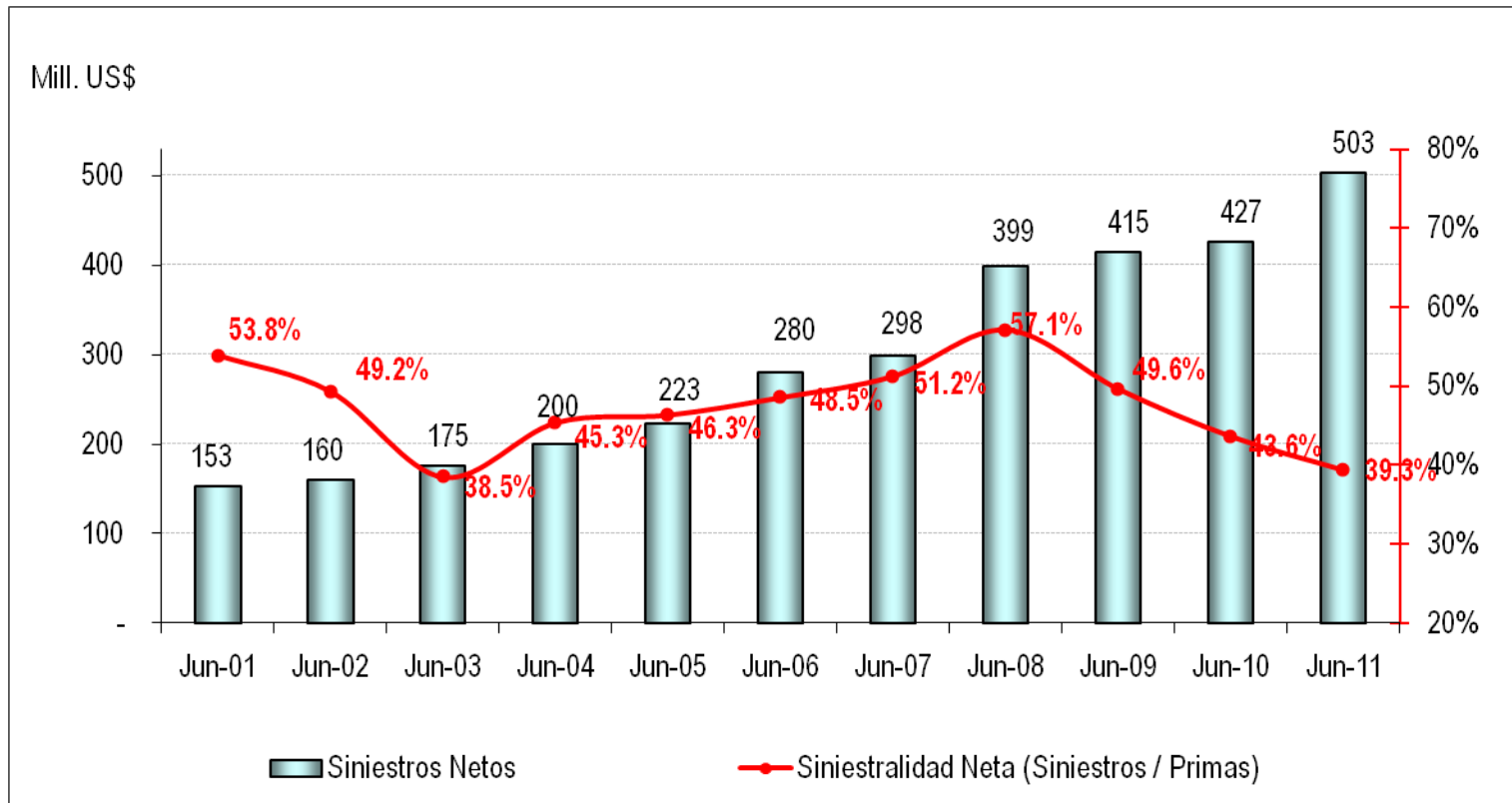


## Evolución de Primas Netas - Sistema Al 30 de junio de 2011



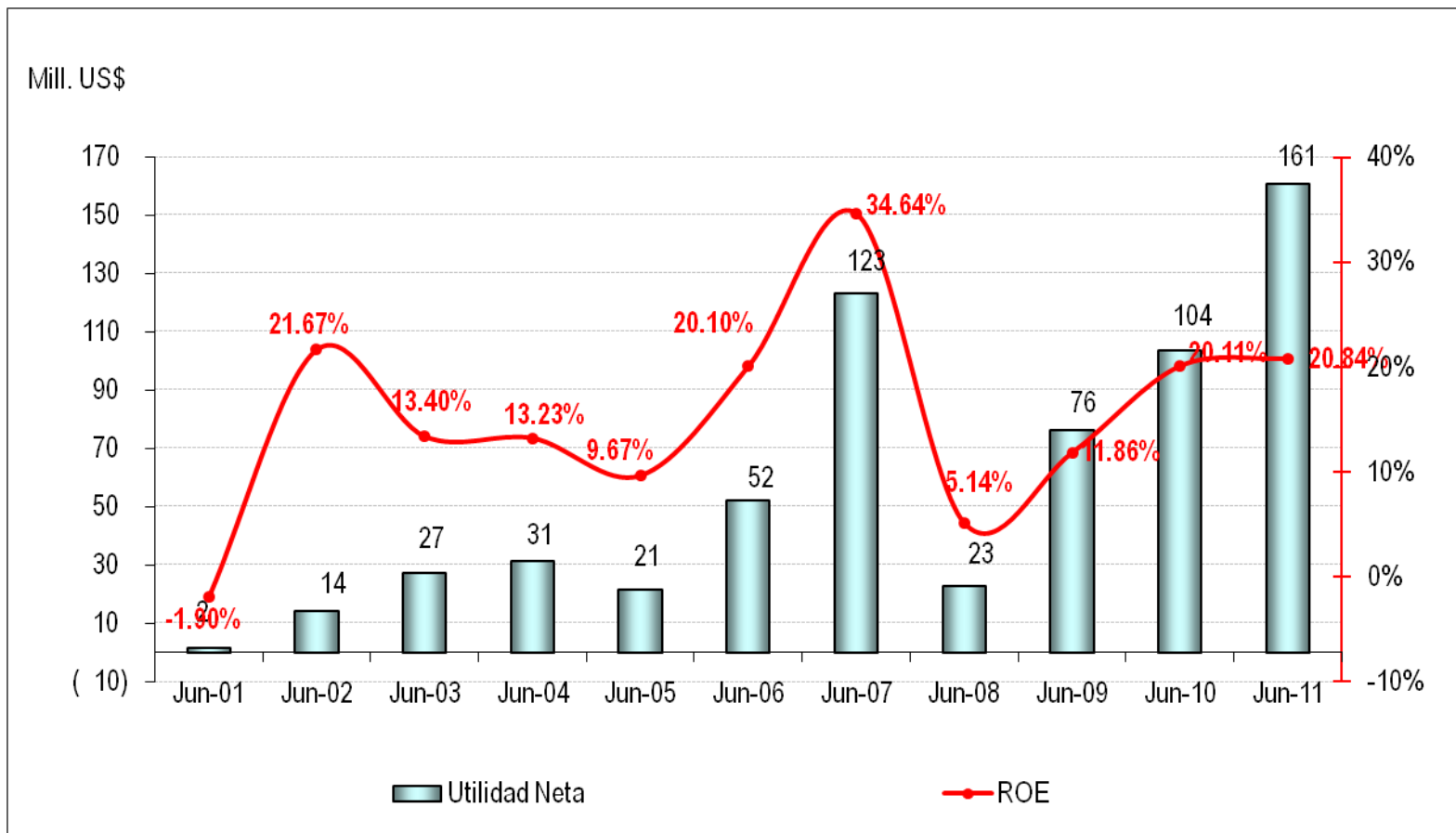


## Evolución de Siniestros Netos - Sistema Al 30 de junio de 2011



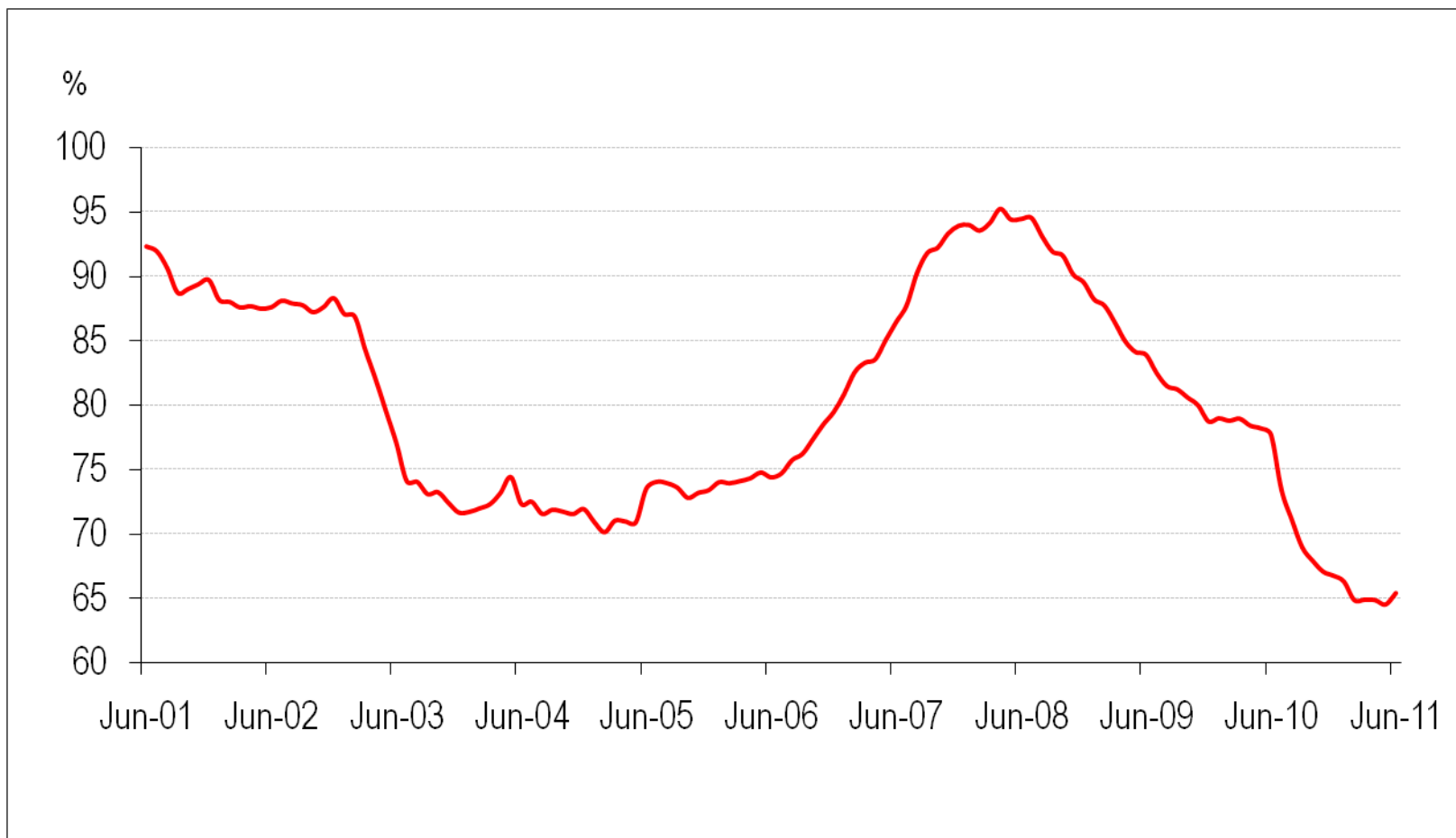


## ROE - Sistema Al 30 de junio de 2011



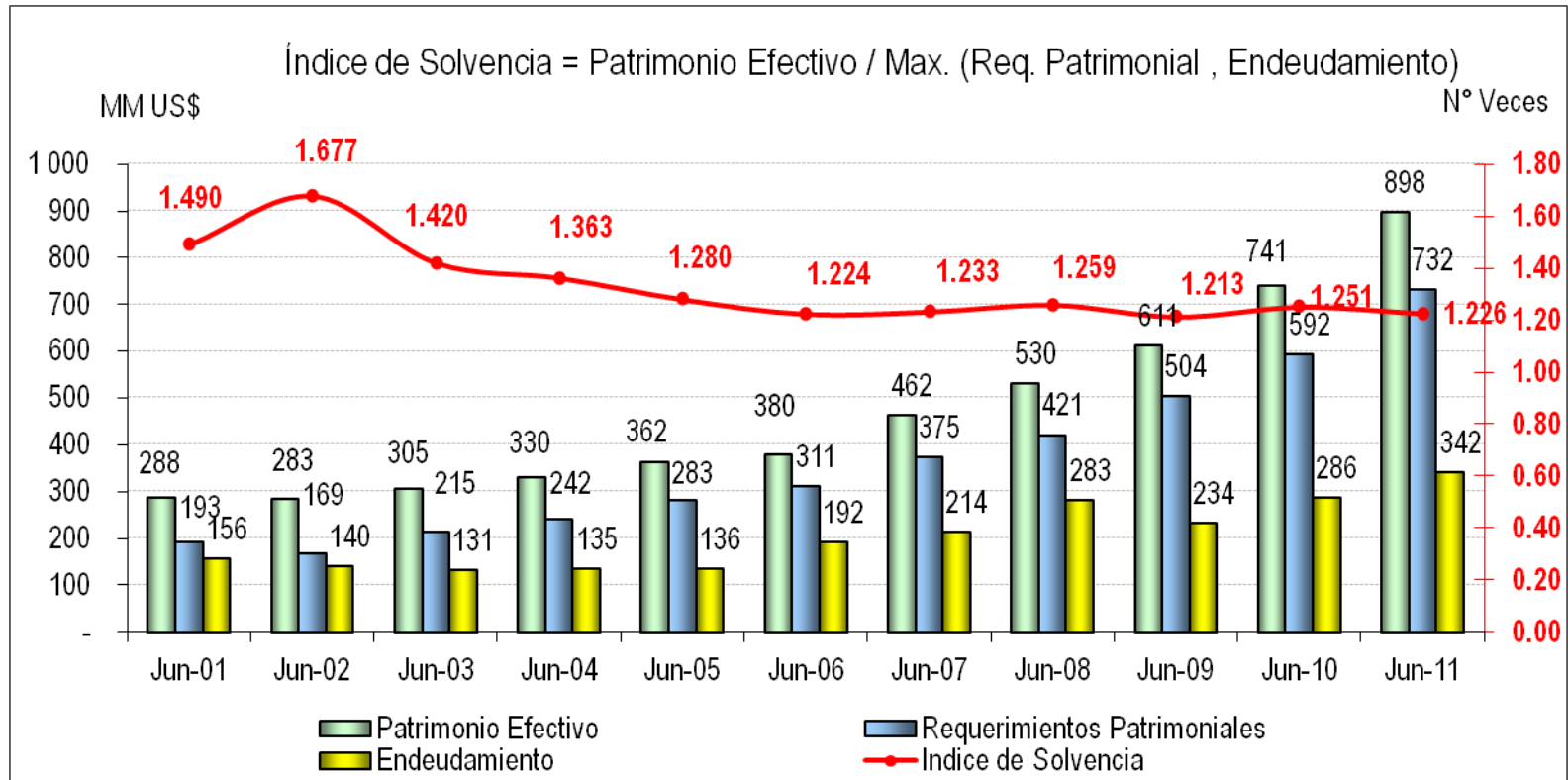


## Índice Combinado - Sistema Al 30 de junio de 2011



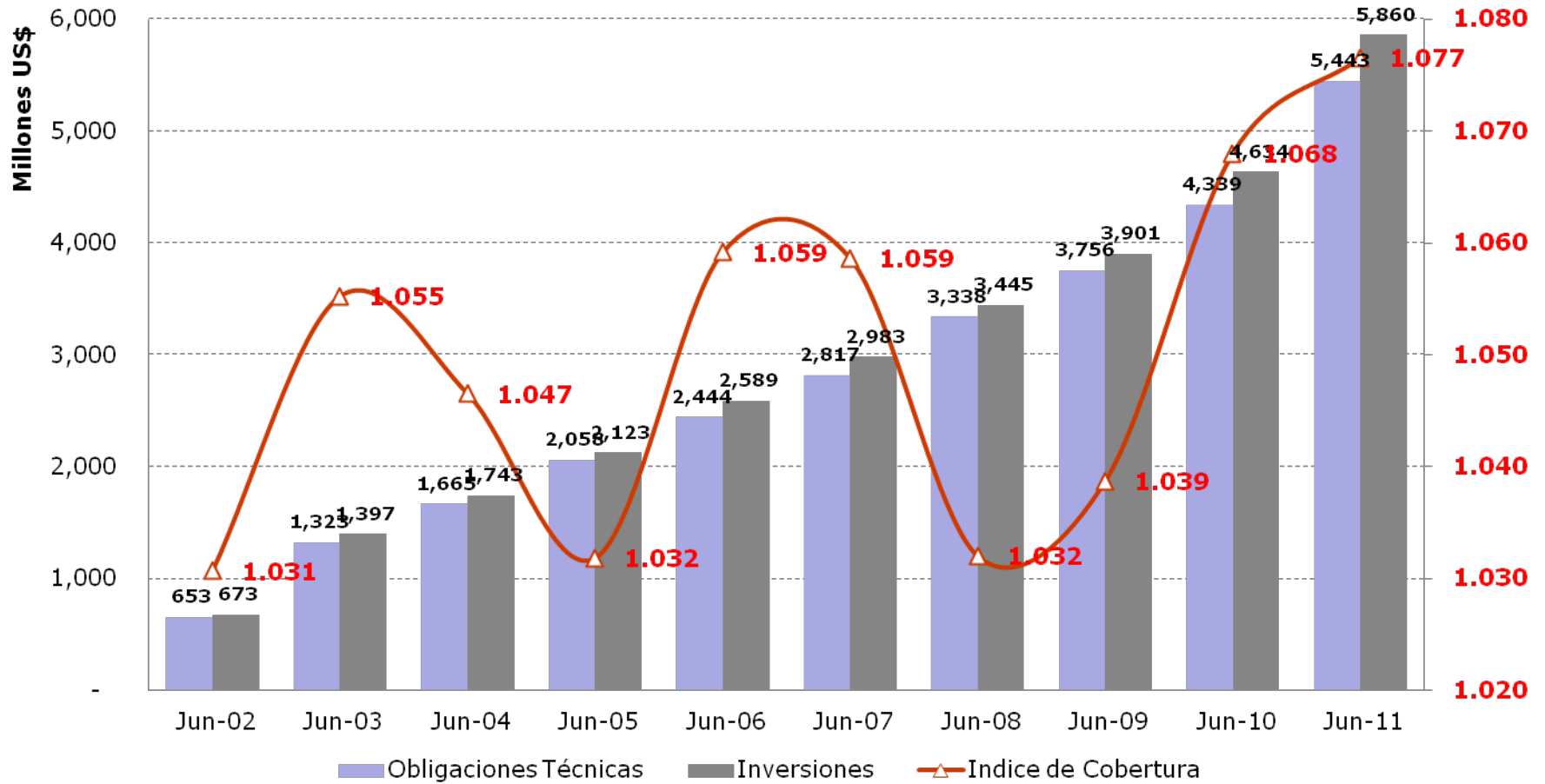


## Índice de Solvencia - Sistema Al 30 de junio de 2011



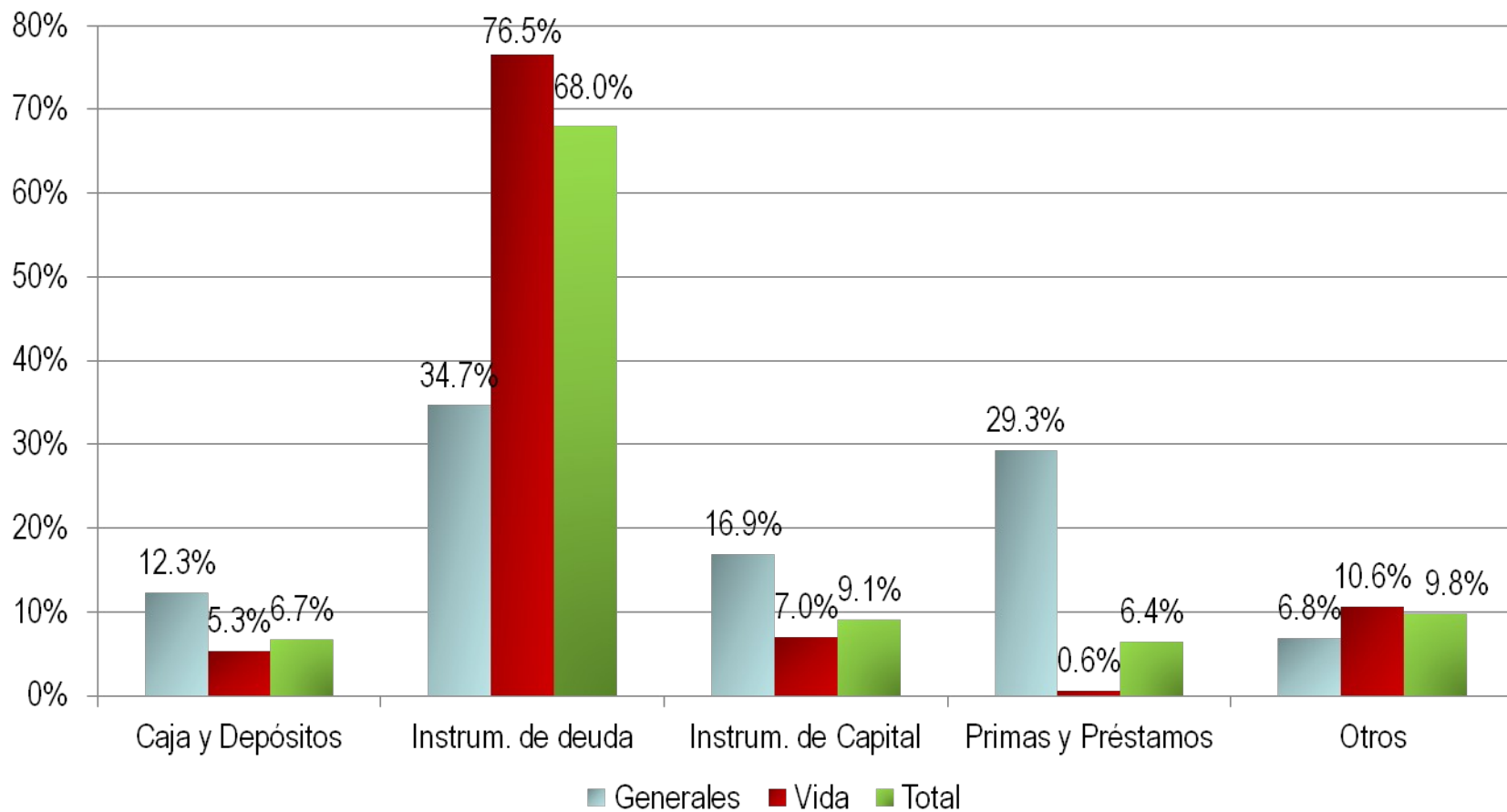


## Índice de Cobertura - Sistema Al 30 de junio de 2011



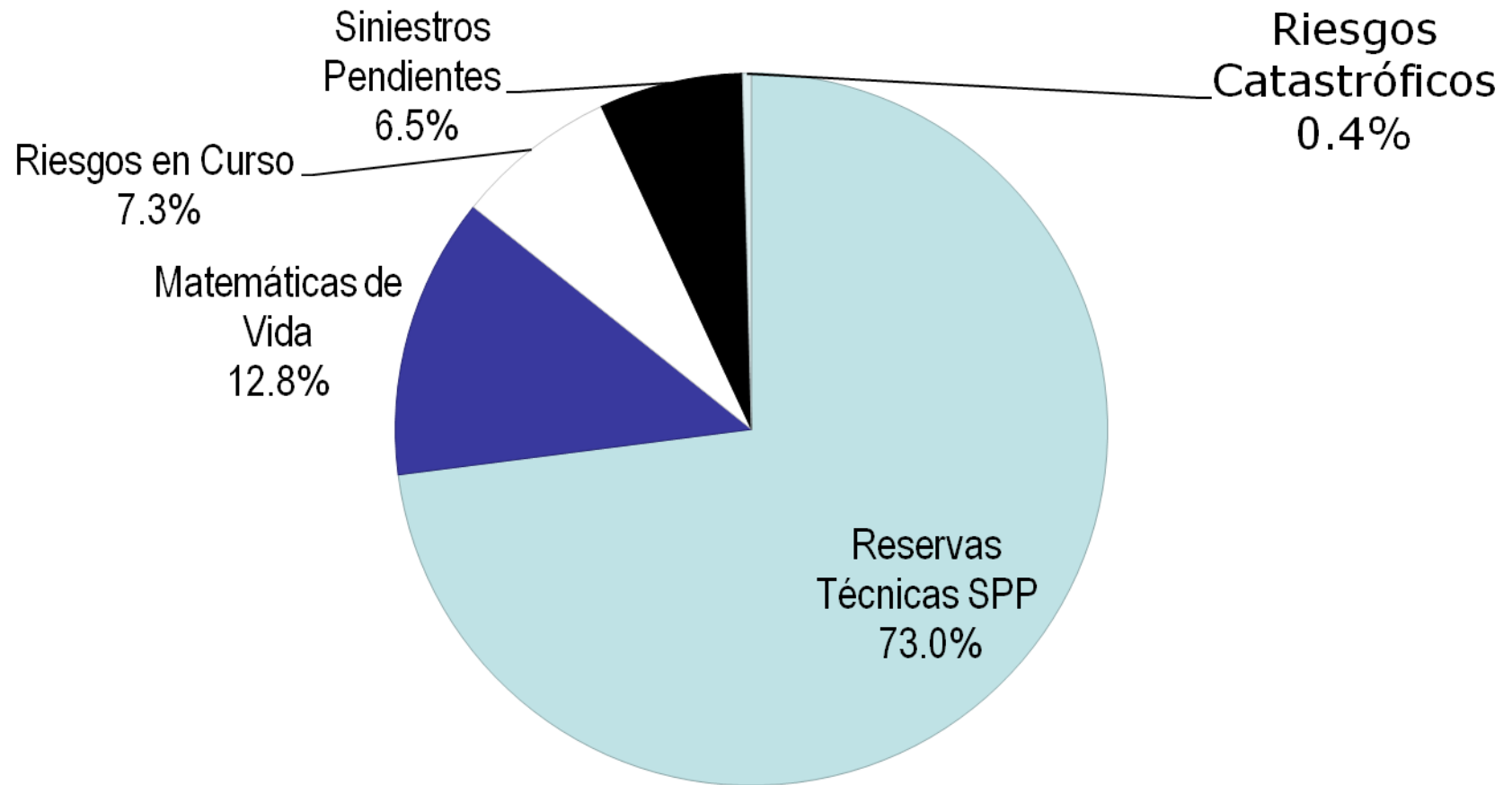


## Composición de Inversiones Elegibles Al 30 de junio de 2011





## Composición de las Reservas Técnicas Al 30 de junio de 2011





## Índice de Penetración y Densidad Al 31 de Diciembre de 2009

Paises	Primas como %del PBI	
Bahamas	10.2	*
Mundo	7.0	
Trinidad y Tobago	6.5	*
Venezuela	4.9	*
Chile	3.9	**
Jamaica	3.8	*
Panamá	3.5	
Brazil	3.1	*
América Latina	2.8	
Argentina	2.6	**
Colombia	2.3	**
Costa Rica	2.2	*
México	2.0	**
Ecuador	1.7	
Uruguay	1.6	*
República Dominicana	1.4	
Peru	1.3	*

Paises	Primas per Capita (US\$)	
Bahamas	2,185.6	*
Trinidad y Tobago	1,015.0	*
Mundo	595.1	
Venezuela	490.0	*
Chile	406.2	**
Brazil	251.7	*
Panamá	245.3	
Argentina	198.2	**
América Latina	192.2	
Jamaica	187.4	*
México	158.3	**
Uruguay	154.3	*
Costa Rica	136.2	*
Colombia	116.2	**
Ecuador	69.2	
República Dominicana	63.9	
Peru	59.1	*

\* Estimado

\*\* Provisional

Fuente: Swiss Re



SUPERINTENDENCIA  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP



# Estructura organizacional y funcional SBS



SUPERINTENDENCIA  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP



# ***Visión y misión***

## **Visión**

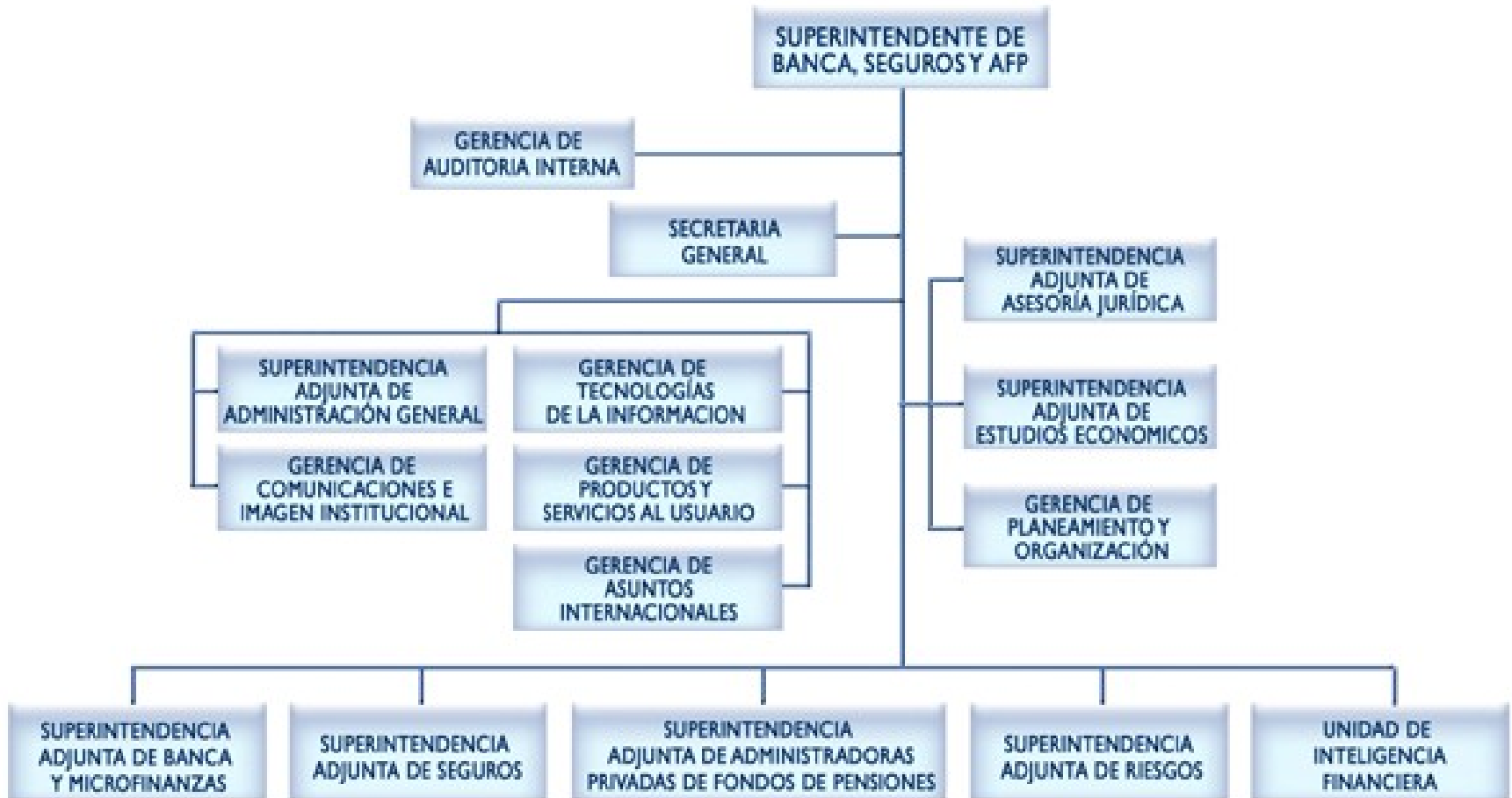
Ser una institución supervisora y reguladora reconocida en el ámbito mundial, que aplica estándares internacionales y las mejores prácticas, apoyada en las competencias de su capital humano.

## **Misión**

Proteger los intereses del público, cautelando la estabilidad, la solvencia y la transparencia de los sistemas supervisados, así como contribuir con el sistema de prevención y detección del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo.

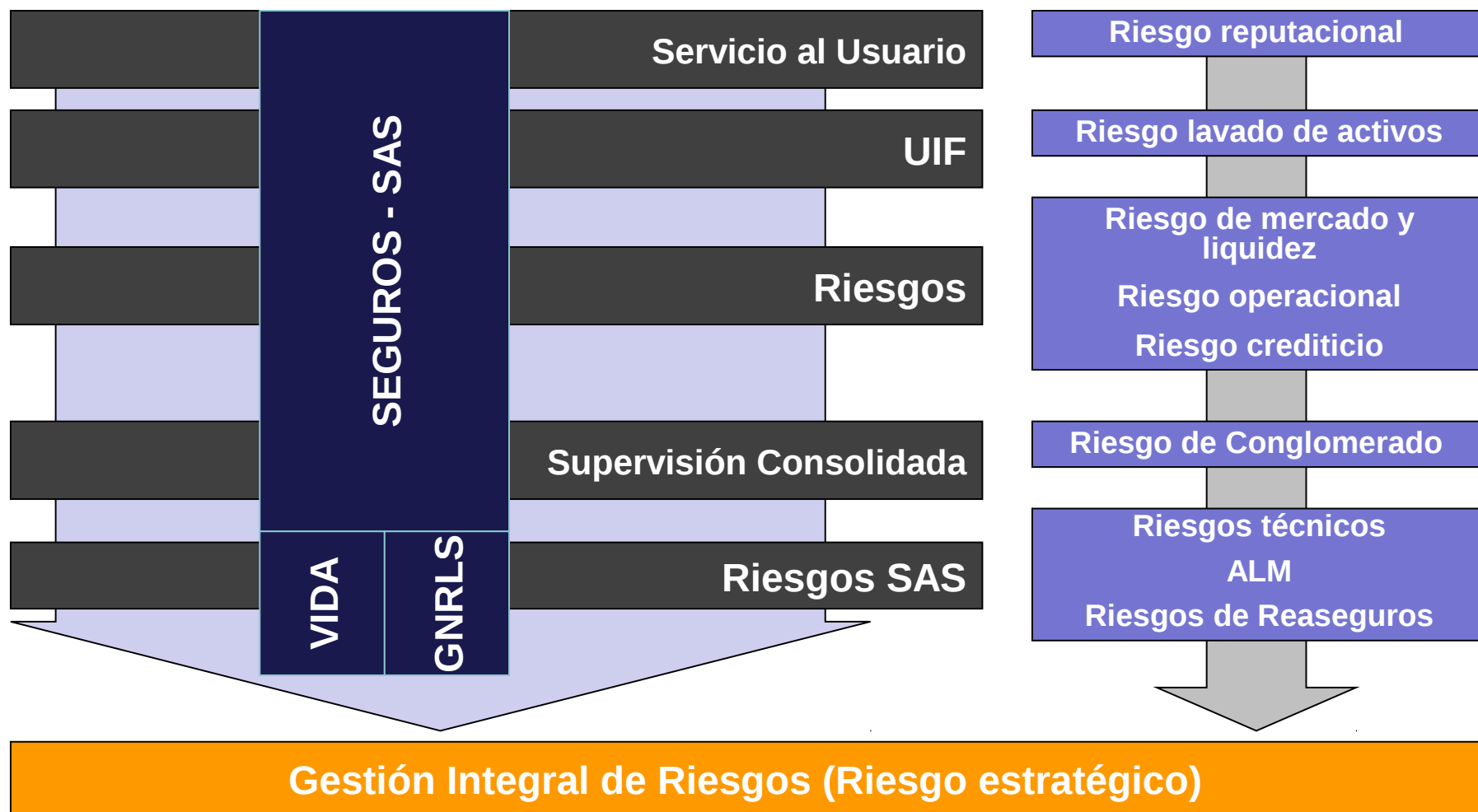


# ***Estructura Organizacional***





# Riesgos Supervisados





**SUPERINTENDENCIA**  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP



# Enfoque y marco normativo



# ***Principios de la regulación***

- ✓ Crear un sistema de incentivos que propicie que las decisiones privadas sean consistentes con el objetivo de lograr que los sistemas supervisión adquieran la solidez e integridad necesarios para mantener su solvencia y estabilidad en el largo plazo.
- ✓ Confiar en el mercado como mecanismo de organización y asignación de recursos, siempre que los incentivos dados por la regulación orienten a las empresas a internalizar los costos sociales en sus decisiones.



# ***Calidad de los participantes del mercado***

- ✓ Se basa en el principio de idoneidad.
- ✓ Es necesario asegurar que quienes operan en el mercado sean personas de solvencia moral, económica y que demuestren capacidad de gestión.
- ✓ Verificar que la dirección de las empresas supervisadas esté en manos de personas idóneas.



# ***Información y análisis de las empresas***

- ✓ Principio de prospección en la calidad de información y análisis empleado por las empresas supervisadas.
- ✓ Visión prospectiva de los riesgos que enfrentan las empresas supervisadas.
- ✓ Propiciar la aplicación de sistemas que les permitan identificar, medir, controlar y monitorear sus riesgos de una manera eficiente.
- ✓ Libertad para implementar los sistemas pero la SBS establece los parámetros mínimos que deben cumplirse para garantizar un manejo prudente de los riesgos.

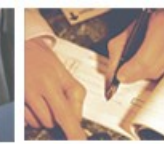


# ***Claridad de las reglas de juego***

- ✓ La regulación se basa en el principio de ejecutabilidad.
- ✓ Normas dictadas de fácil comprensión, exigibles y que puedan ser supervisadas.
- ✓ Normas deben ser de carácter general dejando un margen prudencial para la toma de decisiones por parte de las empresas supervisadas.
- ✓ Normas deben ser claras, evitando dejar lugar a interpretaciones erróneas.
- ✓ Normas deben establecer metas que puedan ser cumplidas por las empresas supervisadas.



SUPERINTENDENCIA  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP



# Gestión Integral de Riesgos



# ***Gestión Integral de Riesgos***

- ❖ Desde el 10.01.2008 se cuenta con un Reglamento de Gestión Integral de Riesgos (Resolución SBS N° 037-2008).
- ❖ El objetivo de la SBS es propender a que las empresas supervisadas cuenten con una Gestión Integral de Riesgos adecuada a su tamaño y a la complejidad de sus operaciones y servicios.
- ❖ Compatibilizar los criterios previstos en el Reglamento del Sistema de Control Interno con las mejores prácticas internacionales para el desarrollo de una Gestión Integral de Riesgos, tomando como referencia al Marco Integrado para Gestión de Riesgos Corporativos publicado por COSO.



# Gestión Integral de Riesgos

Las empresas deben efectuar una gestión integral de riesgos adecuada a su tamaño y a la complejidad de sus operaciones y servicios.

Tipos de riesgo	
1	Riesgo de Crédito
2	Riesgo Estratégico
3	Riesgo de Liquidez
4	Riesgo de Mercado
5	Riesgo Operacional
6	Riesgo de Seguro
7	Riesgo Reputacional





# *Principales temas*

- ❖ **Prácticas cuestionables:** Sistemas internos que faciliten la oportuna investigación de actividades ilícitas y fraudulentas. Rol de Auditoría, Comité de Auditoría.
- ❖ **Control interno:** Se incluye como parte del concepto más amplio de la GIR.
- ❖ **Directorio:** Responsable de las políticas y de asegurar que el capital sea suficiente para enfrentar los riesgos que enfrenta. Suscribe una “Declaración de Cumplimiento” hacia SBS anualmente.
- ❖ **Gerencia:** Responsable de la implementación del sistema de Gestión Integral de Riesgos.



# ***Comités del Directorio***

- ❖ Se estandariza y ordena expectativas en todos los sistemas.
- ❖ Los comités requeridos son los siguientes:
  - ❖ **Comité de Riesgos.** Comité integral. Puede crear los comités especializados que requiera. Al menos un director.
  - ❖ **Comité de Auditoría.** Mínimo de tres (3) directores, uno de ellos independiente. Rol en confiabilidad de procesos contables y financieros, informar al Directorio sobre control interno. Definir criterios para seleccionar auditor externo. Selección, evaluación del desempeño y aprobar remuneración del auditor interno, así como sus incentivos.



# ***Unidad de Riesgos***

- ❖ La SBS puede requerir la **creación de una unidad integral**. Las empresas **pueden organizarse en unidades centralizadas o en unidades especializadas** en riesgos específicos.
- ❖ Propone **políticas y procedimientos**. Guía la integración entre los riesgos.
- ❖ **Reporta a la GG y al Comité de Riesgos** los aspectos relevantes.



# ***Subcontratación***

- ❖ Plena responsabilidad de las empresas.
- ❖ Subcontratación **significativa** aprobada por **Directorio**.
- ❖ Las empresas **pueden subcontratar funciones de la Gestión de riesgos**.
- ❖ Las empresas pueden **subcontratar funciones de auditoría interna**. Requerimientos desarrollados en la norma de auditoría. **Proceso de autorización con SBS requerido**.



SUPERINTENDENCIA  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP



# Enfoque de supervisión



# ***Principios de supervisión***

- ✓ Poner en práctica una supervisión especializada, integral y discrecional.
- ✓ Enfoque de supervisión por tipo de riesgo.
- ✓ Personal especializado en la evaluación de los diversos tipos de riesgo (riesgo crediticio, de mercado, de liquidez, operacional, legal y de suscripción).
- ✓ Supervisión integral que genere una apreciación sobre la administración de los riesgos por parte de las empresas supervisadas.



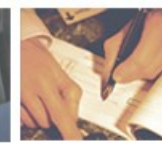
# ***Principios de supervisión***

- ✓ Contenido, alcance y frecuencia de la supervisión debe estar en función del diagnóstico de los riesgos que enfrenta cada empresa supervisada.
- ✓ Estrategia de supervisión basada en dos pilares: el primero consiste en la supervisión que ejerce directamente sobre las empresas y el segundo se basa en la participación de los colaboradores externos (auditores, las empresas clasificadoras de riesgo, supervisores locales y de otros países).
- ✓ Supervisión directa se desarrolla bajo dos modalidades: la supervisión extra-situ y la supervisión in-situ.





SUPERINTENDENCIA  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP



# Sistema de Clasificación de Empresas



# Características

- ✓ Metodología basada en riesgos a fin de homogenizar la metodología de clasificación interna de compañías de seguros a la del sistema financiero, y para poder obtener resultados comparables entre ambos sistemas.
- ✓ Rubros de riesgos basados en los componentes del modelo CAMELS (*Capital Adequacy, Asset Quality, Reinsurance, Actuarial Issues, Management Soundness, Earnings and Profitability, Liquidity, Sensitivity to Market Risk*) para compañías de seguros,
- ✓ Modelo análogo al modelo CAMELS para empresas financieras, propuesto por el FMI así como por el programa FSAP (*Financial Sector Assessment Program*) que se estableció junto con el Banco Mundial.



# **SISTEMA DE CLASIFICACIÓN**

## **INDICADORES CUANTITATIVOS - SISTEMA CAMELS**

<p><b><u>Solvencia</u></b></p> <p>1 Índice de Solvencia</p> <p>2 Exposición Patrimonial al Negocio</p> <p>3 Exposición del Activo</p>	<p><b><u>Calidad de Activos</u></b></p> <p>1 Cobertura de Obligaciones Técnicas Ajustada por Obligaciones de Corto Plazo</p> <p>2 Compromiso Patrimonial en Afiliadas</p> <p>3 Cobertura de Obligaciones con Inmuebles</p> <p>4 Periodo Promedio de Cobro de Primas</p>	<p><b><u>Riesgo de Reaseguros</u></b></p> <p>1 Nivel de Cesión de Sinistros</p> <p>2 Gestión de Cobranza de Reaseguradores</p> <p>3 Rotación de Sinistros</p> <p>4 Cobertura de Sinistros y Cuentas por Cobrar a Reaseguradores</p>	<p><b><u>Riesgos Técnicos</u></b></p> <p>1 Índice Combinado</p> <p>2 Resultado Técnico</p> <p>3 Crecimiento del Negocio</p> <p>4 Apalancamiento Efectivo</p>
<p><b><u>Rentabilidad</u></b></p> <p>1 Rendimiento de Inversiones</p> <p>2 Rentabilidad Patrimonial</p> <p>3 Rentabilidad Patrimonial Ajustada por Resultados Extraordinarios</p> <p>4 Rentabilidad de los Activos</p>	<p><b><u>Liquidez</u></b></p> <p>1 Liquidez Corriente</p>	<p><b><u>Riesgos de Mercado</u></b></p> <p>1 Calce de Monedas</p>	



## **SISTEMA DE CLASIFICACIÓN INDICADORES CUALITATIVOS - ENFOQUE COSO**

Categoría / Aspecto	<u>Gestión de los Riesgos de Operación</u>	<u>Gestión de los Riesgos de Inversión</u>	<u>Gestión de los Riesgos Técnicos</u>	<u>Gestión de los Riesgos de Reaseguros</u>
1. Ambiente Interno	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Procesos para gestionar riesgos operativos</li> <li>* Procesos</li> <li>* Personal</li> <li>* Tecnología</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Estructura Organizacional</li> <li>* Cumplimiento de Requisitos por parte del Personal</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Estructura Organizacional</li> <li>* Cumplimiento de Requisitos por parte del Personal</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Responsables del Plan Anual</li> </ul>
2. Establecimiento de Objetivos (Gestión ROP = Otros Aspectos)	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Procesos de gestión de bases de datos</li> <li>* Personal para investigación de fraudes</li> <li>* Proyectos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Objetivos del portafolio y de instrumentos derivados</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Objetivos en materia de riesgos técnicos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Objetivos en materia de reaseguros</li> </ul>
3. Identificación	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Alcances en la identificación de riesgos operativos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Identificación de riesgos de las inversiones y de derivados</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Identificación de riesgos técnicos en la compañía</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Identificación de riesgos</li> </ul>
4. Evaluación	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Evaluación de la gestión de riesgos operativos</li> <li>* Riesgo de lanzamiento de nuevos productos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Metodologías para evaluar riesgos de inversiones y derivados</li> <li>* Metodologías de valorización</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Metodologías para evaluar riesgos técnicos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Metodologías de evaluación</li> </ul>



## **SISTEMA DE CLASIFICACIÓN INDICADORES CUALITATIVOS - ENFOQUE COSO**

Categoría / Aspecto	<u>Gestión de los Riesgos de Operación</u>	<u>Gestión de los Riesgos de Inversión</u>	<u>Gestión de los Riesgos Técnicos</u>	<u>Gestión de los Riesgos de Reaseguros</u>
5. Tratamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Análisis de escenarios y mitigantes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Límites</li> <li>* Estrategia de Cobertura</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Políticas de la empresa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Niveles de retención</li> <li>* Políticas de la empresa</li> </ul>
6. Control	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Controles contra fraude</li> <li>* Controles tecnológicos</li> <li>* Controles contra eventos externos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Funciones de gestión de riesgos</li> <li>* Contabilidad</li> <li>* Documentación y grado de actualización</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Funciones de gestión de riesgos</li> <li>* Documentación y grado de actualización</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Supervisión del Plan Anual</li> <li>* Unidad de Riesgos</li> </ul>
7. Información y Comunicación	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Reportes dentro de la empresa</li> <li>* Divulgación de información</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Reporte sobre exposición a riesgos</li> <li>* Anexos reportados a la SBS</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Anexos reportados a la SBS y Oficios de solicitud de información</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Anexos Reportados a la SBS</li> </ul>
8. Monitoreo	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Rol de UAI y Auditores Externos</li> <li>* Monitoreo de procesos</li> <li>* Monitoreo del personal</li> <li>* Monitoreo de procesos tecnológicos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Rol de la UAI</li> <li>* Mejoras o ajustes a la gestión de</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Rol de la UAI</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Supervisión</li> <li>* Rol de la UAI</li> </ul>



# **SISTEMA DE CLASIFICACIÓN**

## **INDICADORES CUALITATIVOS - GESTIÓN Y CONTROL**

<u>Gestión Estratégica del Negocio</u>	<u>Idoneidad de la Administración y Gobierno Corporativo</u>	<u>Calidad de la Unidad de Auditoría Interna</u>
<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Análisis de Entorno</li> <li>2 Posicionamiento en el Mercado</li> <li>3 Planeamiento Estratégico y Presupuesto</li> <li>4 Seguimiento y Retroalimentación</li> <li>5 Cumplimiento</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Independencia e Idoneidad Técnica de Órganos</li> <li>2 Cultura Ética y Control</li> <li>3 Régimen de Funciones y Responsabilidades</li> <li>4 Sistema de Control Interno</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Ambiente Interno</li> <li>2 Recursos</li> <li>3 Plan Anual</li> <li>4 Papeles de Trabajo</li> <li>5 Monitoreo de Observaciones</li> </ul>
<u>Calidad del Sistema de Prevención del Lavado de Activos</u>	<u>Calidad de Atención al Usuario y Transparencia de Información</u>	<u>Función de Cumplimiento</u>
<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Ambiente Interno</li> <li>2 Oficial de Cumplimiento</li> <li>3 Recursos</li> <li>4 Reporte</li> <li>5 Controles</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Ambiente Interno</li> <li>2 Recursos</li> <li>3 Informes</li> <li>4 Archivo</li> <li>5 Tratamiento Interno</li> <li>6 Difusión</li> <li>7 Contratos</li> <li>8 Rechazo de Siniestros</li> <li>9 Página Web</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1 Ambiente Interno</li> <li>2 Cumplimiento de Legislación</li> <li>3 Cumplimiento de Recomendaciones</li> </ul>

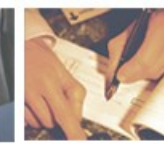


## **SISTEMA DE CLASIFICACIÓN CLASIFICACIÓN GLOBAL POR ENTIDAD**

<b>Clasificación Global</b>	<b>Definición</b>
<b>A</b>	Compañía fundamentalmente sólida en todos sus aspectos. Implementa mejores prácticas de gestión de riesgos y cumple leyes y regulación. Capacidad para afrontar fluctuaciones del negocio.
<b>B</b>	Compañía principalmente sólida con leves debilidades con capacidad y disposición de superación por parte de la Gerencia y Directorio. Implementa prácticas satisfactorias de gestión de riesgos y presenta sustancial cumplimiento de leyes y regulación. Capacidad para afrontar fluctuaciones del negocio.
<b>C</b>	Compañía presenta debilidades financieras, operativas o de cumplimiento regulatorio en uno o más componentes. La Gerencia puede carecer de capacidad o disposición para superar debilidades en corto plazo. Menor capacidad para afrontar fluctuaciones del negocio. Más vulnerables a influencias externas. La administración de riesgos puede ser menos que satisfactoria. Pueden incumplir leyes o regulación. Quiebra poco probable por capacidad financiera.
<b>D</b>	Compañía con severas deficiencias financieras o de gestión, pudiendo comprometer su viabilidad futura. Deficiencias no conducidas no resueltas adecuadamente por Directorio o Gerencia. Incapacidad de sobrellevar fluctuaciones del negocio. Pueden presentar incumplimientos significativos en leyes y regulación. Generalmente prácticas de administración de riesgos no aceptables. Probable quiebra si problemas y deficiencias no se resuelven satisfactoriamente.
<b>E</b>	Compañía con críticas deficiencias financieras y con alta probabilidad de quiebra en horizonte próximo. Volumen y severidad de problemas más allá de la capacidad de control de la Gerencia. Prácticas de gestión de riesgos débiles y deficientes. Elevado riesgo para asegurados por improbable cumplimiento de obligaciones. Requiere inmediata asistencia financiera o de otro tipo, para que la entidad sea viable.



SUPERINTENDENCIA  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP



# Avances en Solvencia II



SCR

AJUSTE

BSCR

SCR<sub>OPERACION</sub>

SCR<sub>NO VIDA</sub>

SCR<sub>VIDA</sub>

SCR<sub>SALUD</sub>

SCR<sub>RIESGO DE MERCADO</sub>

SCR<sub>INCUMPLIMIENTO</sub>

SCR<sub>NV Primas y Reservas</sub>

SCR<sub>NV Catástrofe</sub>

SCR<sub>V Mortalidad</sub>

SCR<sub>V Longevidad</sub>

SCR<sub>V Invalidez</sub>

SCR<sub>V Gastos de vida</sub>

SCR<sub>V Revisión</sub>

SCR<sub>V Rescate</sub>

SCR<sub>V Catástrofe</sub>

SCR<sub>SAL Largo Plazo</sub>

SCR<sub>SAL Corto Plazo</sub>

SCR<sub>SAL compensación  
trabajadores</sub>

SCR<sub>Tasa de interés</sub>

SCR<sub>renta variable</sub>

SCR<sub>Inmuebles</sub>

SCR<sub>Spread</sub>

SCR<sub>Concentración</sub>

SCR<sub>cambiarío</sub>

Contratos de reaseguro  
Titulizaciones  
Derivados  
CxC intermediarios  
Otros



# ***Riesgo Cambiario***

- ❖ Resolución SBS N° 2507-2010, Reglamento de medición del riesgo cambiario en Empresas de Seguros, emitido el 17 de marzo de 2010.
- ❖ Forma parte del cronograma de implementación de Solvencia II
- ❖ Vigencia a partir del 01 de julio de 2010.
- ❖ Responsabilidad del Directorio: aprobar políticas y procedimientos para la gestión del riesgo cambiario.



# ***Riesgo de Renta Variable***

- ❖ Resolución SBS N° 6885-2010, Reglamento de Medición del Riesgo de Renta Variable en las Empresas de Seguros, emitido el 02 de julio de 2010.
- ❖ Forma parte del cronograma de implementación de Solvencia II.
- ❖ Vigencia: 01 de octubre de 2010.
- ❖ Según los resultados del estudio de impacto, el riesgo de renta variable consume un % significativo del Fondo de Garantía.
- ❖ Por ello, existe la necesidad de establecer un **Indicador de Riesgo de Renta Variable** como herramienta para mejorar la gestión de este riesgo.



# ***Proyecto Gestión del Riesgo Inmobiliario***

- ❖ Utilizará el valor razonable, sin embargo transitoriamente se usará el valor de tasación.
- ❖ Se propone utilizar el valor comercial, el cual es más conservador para fines de requerimiento patrimonial que el valor de realización.
- ❖ Para fines de análisis se dividirá el Indicador de Riesgo Inmobiliario en dos componentes:
  - i. Índice de exposición a los inmuebles
  - ii. Índice de exposición a otros activos sujetos a riesgo inmobiliario



SUPERINTENDENCIA  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP



# ***Proyecto de gestión de riesgos en proceso de desarrollo***

- ❖ Riesgo de concentración
- ❖ Riesgo spread



SUPERINTENDENCIA  
DE BANCA, SEGUROS Y AFP



**GRACIAS**