



La gestión de riesgos de la industria aseguradora bajo Solvencia II

Un cambio filosófico

- Enfoque económico versus enfoque prudencial
- Enfoque sectorial versus enfoque particular
- Control de la gestión versus gestión controlada

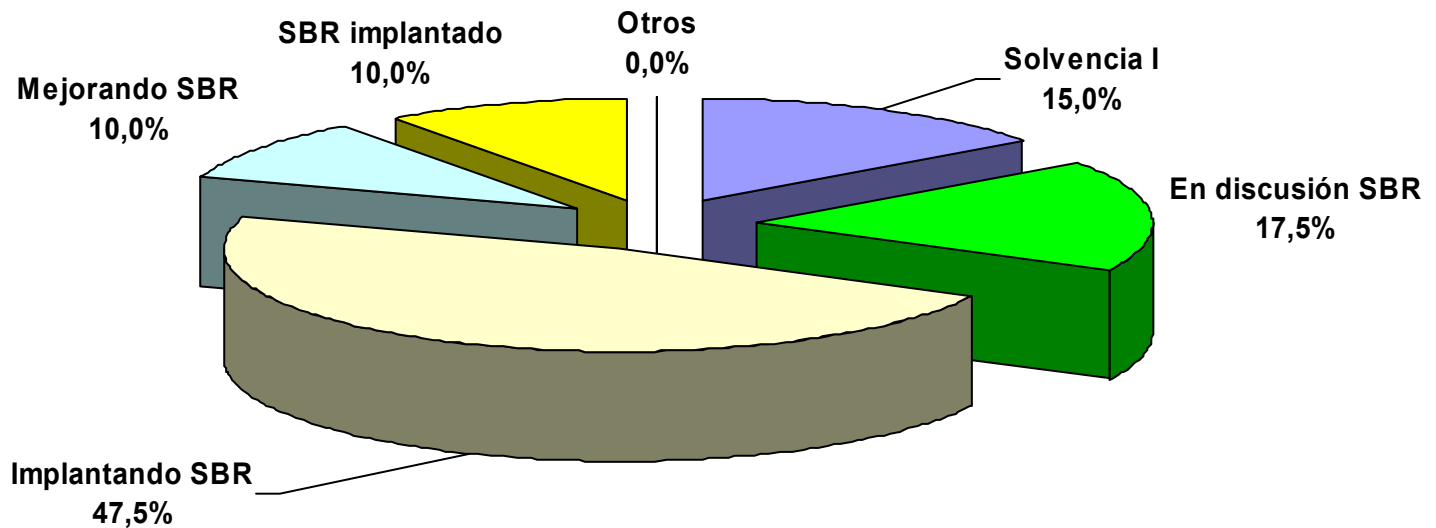
Escalones de adaptación

1. Comprensión del concepto de capital económico y sus consecuencias
2. Sistemas de medición
3. Coordinación con el resto de la gestión del negocio
4. Desarrollo de herramientas específicas: modelos internos, IRCA.

Obstáculos e incertidumbres

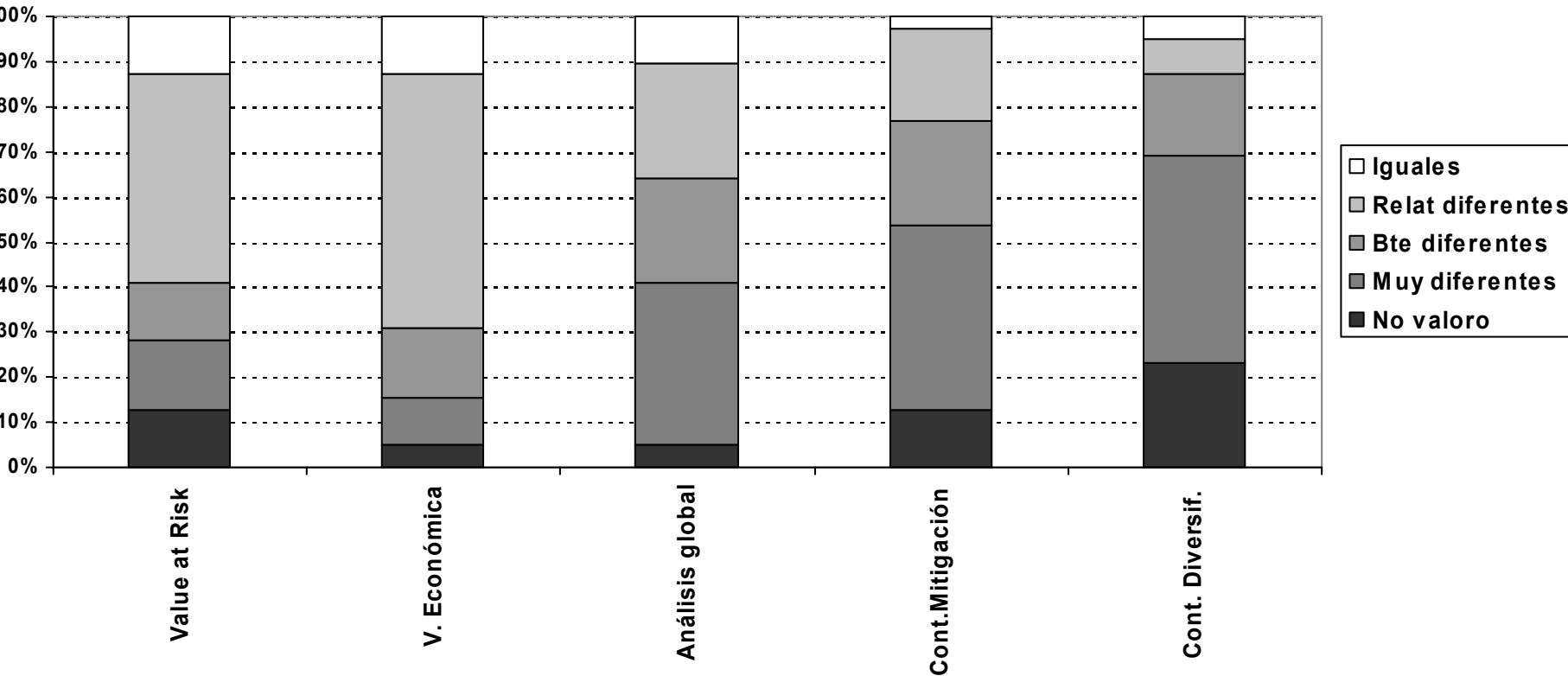
- Los plazos son más cortos de lo que parece
- Cuellos de botella, sobre todo en el capital humano
- Incertidumbres metodológicas (retraso relativo de los QIS)

Medición de capital basada en riesgos



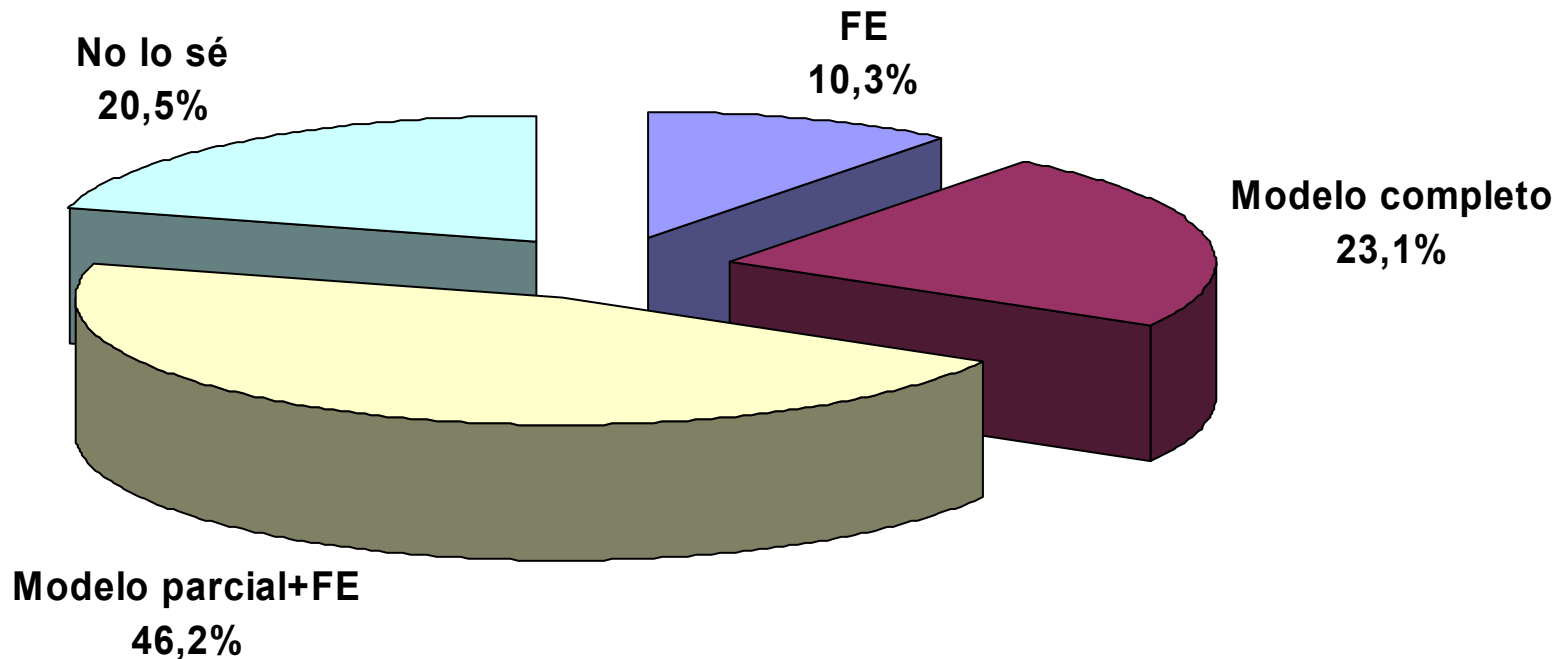
Algunas impresiones

Preparación metodológica



Algunas impresiones

Opción estratégica en 2008/2009



Algunas impresiones

Coste esperado	Bajo	Normal	Elevado	No valoro
Recursos	15,4%	46,2%	35,9%	2,6%
Entrenamiento	12,8%	33,3%	51,3%	2,6%
TIC	17,9%	33,3%	46,2%	2,6%
Herramientas de análisis	10,3%	33,3%	51,3%	2,6%
Formación	15,4%	56,4%	25,6%	2,6%

Algunas impresiones

Consecuencias de un incremento del capital

VIDA	Muy probable	Bte probable	Lig probable	Lig improbable	Bte improbable	Muy improbable	No valora
Aumento primas	7,7%	30,8%	30,8%	0,0%	19,2%	3,8%	7,7%
Ajuste coberturas	19,2%	42,3%	26,9%	0,0%	7,7%	0,0%	3,8%
Más mitigación	11,5%	50,0%	23,1%	7,7%	0,0%	3,8%	3,8%
Nuevos productos	11,5%	50,0%	19,2%	7,7%	3,8%	3,8%	3,8%
Abandono de gamas	0,0%	15,4%	15,4%	15,4%	42,3%	7,7%	3,8%

Algunas impresiones

Consecuencias de un incremento del capital

No VIDA	Muy probable	Bte probable	Lig probable	Lig improbable	Bte improbable	Muy improbable	No valora
Aumento primas	9,7%	29,0%	45,2%	6,5%	6,5%	3,2%	0,0%
Ajuste coberturas	6,5%	38,7%	41,9%	6,5%	6,5%	0,0%	0,0%
Más mitigación	9,7%	51,6%	16,1%	3,2%	9,7%	6,5%	3,2%
Nuevos productos	6,5%	35,5%	35,5%	3,2%	3,2%	9,7%	6,5%
Abandono de gamas	0,0%	9,7%	9,7%	9,7%	61,3%	6,5%	3,2%

Algunas impresiones

Consecuencias en la política de inversiones

	Descenso	Neutro	Aumento	No valoro
Concentración de la inversión	12,8%	66,7%	12,8%	7,7%
Inversiones no tradicionales	7,7%	43,6%	12,8%	35,9%
Inversión en derivados	7,7%	53,8%	28,2%	10,3%
Inversión en acciones	12,8%	66,7%	15,4%	5,1%
Inversión en inmobiliaria	15,4%	71,8%	7,7%	5,1%

Algunas conclusiones

- Evolución, no revolución
- Fuerte aumento de la implicación en el proceso
- El problema actual son las indefiniciones del nuevo sistema
- Es importante planificar con tiempo para evitar cuellos de botella

Contacto

Núñez de Balboa, 101

28006 Madrid

Tel.: 91 745 15 39 - Fax: 91 745 15 31

www.unespa.es