



Gobierno  
de España

Ministerio  
de Economía  
y Competitividad

SECRETARÍA DE ESTADO DE  
ECONOMÍA Y APOYO A LA  
EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE  
SEGUROS Y FONDOS DE  
PENSIONES

# AUTOEVALUACIÓN DE RIESGOS Y SOLVENCIA



**Dirección General de Seguros y  
Fondos de Pensiones**

# ORSA



**RIESGOS**



**FONDOS PROPIOS**

- Es una práctica **obligatoria**
- **Naturaleza doble**
- Es parte del **sistema de gestión de riesgos** de la empresa
- Ejercicio **interno**, dirigido principalmente al Consejo y alta dirección, informando también al personal afectado
- Parte de la **estrategia** comercial
- **Prospectivo**, con **atención al medio o largo plazo** también
- **Comunicado** internamente, pero también al supervisor
- **Periódico**



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

SECRETARÍA DE ESTADO DE  
ECONOMÍA Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE SEGUROS  
Y FONDOS DE PENSIONES

# PROPORCIONALIDAD

- **Procesos propios**
- Técnicas proporcionadas y adecuadas a la entidad
- **Ajustado a:**
  - ✓ La estructura de la organización
  - ✓ El sistema de gestión de riesgos
- Proporcionado al tamaño, naturaleza y complejidad de los riesgos

- Abarcará, como mínimo:
  - a) **las necesidades globales de solvencia atendiendo al perfil de riesgo específico, los límites de tolerancia de riesgo aprobados y la estrategia de la entidad**
  - b) **el cumplimiento continuo de los requisitos de capital y de provisiones técnicas**
  - c) **el grado en que el perfil de riesgo de la empresa se aparta significativamente de las hipótesis del capital de solvencia obligatorio**

# TAREAS ORSA

**Calificación  
de riesgos  
como  
materiales**

**Descripción  
de riesgos**

**Consideración  
al grupo**

**Composición  
FFPP y  
cambios**

**Atención  
a la  
estrategia**

**Cantidad  
y calidad  
FFPP/  
plan de  
negocio**

**Cambios  
potenciales  
futuros en  
perfil de  
riesgo**

**Pruebas  
de tensión  
o análisis  
de  
escenarios**

- **Clave para:**
  - ✓ **Comprender** los riesgos que se asumen.
  - ✓ Determinar el **nivel de capital** adecuado para el horizonte temporal deseado, conforme a los riesgos, sistemas de control interno existentes, y disponiendo de mecanismos de seguimiento.
  - ✓ Promover una **cultura** institucional orientada a la gestión del riesgo.



MINISTERIO  
DE ECONOMÍA  
Y COMPETITIVIDAD

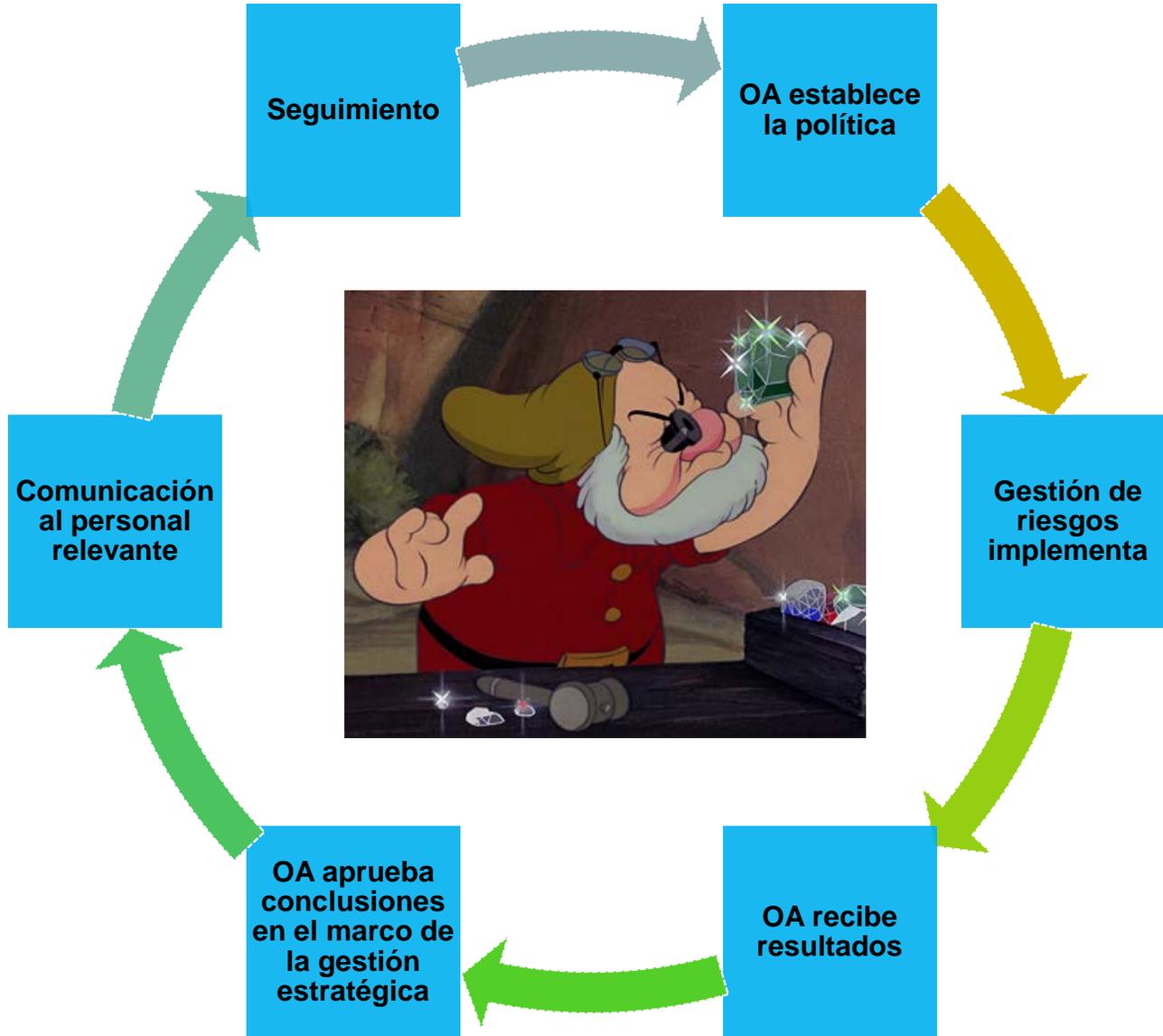
SECRETARÍA DE ESTADO DE  
ECONOMÍA Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL DE SEGUROS  
Y FONDOS DE PENSIONES

# TAREAS ORSA

- **Discrepancias ORSA- Capital obligatorio. Algunos posibles motivos:**
  - ✓ La aseguradora prefiere tener más capital por **motivos estratégicos**
  - ✓ La compañía decide tener más capital por atender **horizonte temporal > 1 año**
  - ✓ La entidad concluye que su **perfil de riesgo** se desvía del previsto para calcular el capital obligatorio
  - ✓ La compañía incorpora al cálculo de solvencia **elementos no contemplados** en la fórmula legal
  - ✓ Utilización de **métodos de cuantificación distintos**
  - ✓ Mayor atención a determinados **objetivos**
  - ✓ Diferente **periodicidad** de cálculo

# FUNCIONAMIENTO ORSA



- Lograr implicación **activa** del consejo
- Ayuda al consejo a **entender** los **riesgos** del negocio y las **medidas** para gestionarlos
- Establece la **política** sobre el ORSA
- Examina los **resultados**
- Aprueba las **decisiones** a adoptar
- Es reportado sobre la **implementación** de las decisiones adoptadas



# DECISIONES



**Acciones de gestión de riesgos**

**Adecuación de fondos propios**

**Mejora de los planes de contingencia**

**Estrategias de negocio**

**Ajuste del perfil de riesgo o método de cálculo**

**Adecuación del modelo interno**



- **Política** ORSA, que incluirá:
  - Procesos y procedimientos para realizarlo
  - Vínculo perfil de riesgo- tolerancia al riesgo- necesidades de solvencia globales
  - Información metodológica sobre:
    - Frecuencia de pruebas de tensión, análisis de sensibilidad, pruebas de tensión inversas y demás análisis relevantes que se realicen
    - Momento de realizar el ORSA y las circunstancias que obligan a realizarlo fuera de la frecuencia normal
    - Frecuencia del ORSA, justificándola, atendiendo al perfil de riesgo y la volatilidad de sus necesidades de solvencia
    - Estándares de calidad de los datos
- **Registro** de cada ORSA



- **Informe interno**
- **Informe para el supervisor**, constará de:
  - (a) los resultados de la evaluación y las conclusiones
  - (b) los métodos y principales hipótesis utilizados
  - (c) información sobre las necesidades de solvencia globales y comparación con el capital obligatorio y los fondos propios
  - (d) información cualitativa sobre en qué medida los riesgos cuantificables de la empresa no se reflejan en el cálculo del capital de solvencia obligatorio, y, cuando se hayan observado desviaciones significativas, una cuantificación de dicha medida



# CONCLUSIONES

**Visión propia de la aseguradora sobre su solvencia**

**Dentro de la función clave de gestión de riesgos**

**Integrado en la toma de decisiones estratégicas**

**Examen crítico del perfil de riesgo**

**Con impacto en cultura de riesgo y el uso y mejora del modelo interno, si existe**

**Atiende a las necesidades globales de solvencia en el marco del negocio**

**Instrumento útil de gestión de la entidad**

# CONCLUSIONES

Un  
cumplimiento  
automático  
normativo  
más

Un  
modelo  
interno

**¡¡¡ORSA no es!!!**

La revisión  
del cálculo  
del capital  
obligatorio

Otro  
sofisticado  
ejercicio  
matemático

El test de  
uso del  
modelo  
interno



¡¡¡MUCHAS GRACIAS!!!



[francisco.carrasco@mineco.es](mailto:francisco.carrasco@mineco.es)