



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ASUNTOS ECONÓMICOS  
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA  
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL  
DE SEGUROS  
Y FONDOS DE PENSIONES

# Cuestiones de actualidad en la actividad supervisora

Organizado por Universidad de Barcelona

---



junio 2020





GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ASUNTOS ECONÓMICOS  
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA  
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL  
DE SEGUROS  
Y FONDOS DE PENSIONES

**ESCENARIO DE TIPOS DE INTERES**

**LONGEVIDAD**

**MARCO REGULATORIO Y SUPERVISOR**

**IMPACTO DEL COVID-19 SECTORR**

- **Modelo de negocio del seguro de vida.**
- **Seguros de ahorro:**
  - Productos con desplazamiento del **riesgo de tipo de interés a los asegurados.**
  - **Búsqueda de rentabilidad** en nuevos tipos de inversión:  
Diversificación y gestión más activa → Mayor nivel de riesgo.
  - **Carga de capital.**
  - Dependencia de los **incentivos fiscales.**
  - **Gestión de las carteras cerradas (*run-off*)** de pólizas con garantía de tipo de interés.
- **Seguros vida-riesgo.**
- **Actividad de gestión de inversiones.**

## ELEMENTOS ESENCIALES ANTE TIPOS DE INTERÉS BAJOS

- Asignación de inversiones a las distintas carteras en en el libro de inversiones y trazabilidad de éste.
- Consecución del interés garantizado en carteras con altos tipos y desfase de duraciones entre activo y pasivo.
- Gestión, asignación y reparto de la participación en beneficios entre carteras y modalidades de seguros de vida
- Obtención del interés correspondiente a carteras de pasivos con siniestralidad ya causada y tipos de interés garantizados elevados.



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ASUNTOS ECONÓMICOS  
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA  
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL  
DE SEGUROS  
Y FONDOS DE PENSIONES

**ESCENARIO DE TIPOS DE INTERES**

**LONGEVIDAD**

**MARCO REGULATORIO Y SUPERVISOR**

**IMPACTO DEL COVID-19 SECTOR ASEGURADOR**

## **GESTION DEL RIESGO DE LONGEVIDAD**

- Riesgo de manifestación lenta.
- Amplía los otros shocks materiales.

## **PROCESO DE REVISIÓN DE LAS TABLAS BIOMÉTRICAS**

### **Procedimiento abierto de consulta**

- Consulta pública previa
- Estudio de impacto

- **Tablas de supervivencia**
  - Aplicación a las diferentes modalidades (inmediatas-diferidas, individuales-colectivas).
- **Tablas de mortalidad**
  - Equilibrio de prestaciones
- **Mecanismo permanente de monitorización del riesgo biométrico del sector asegurador**



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ASUNTOS ECONÓMICOS  
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA  
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL  
DE SEGUROS  
Y FONDOS DE PENSIONES

**ESCENARIO DE TIPOS DE INTERES**

**LONGEVIDAD**

**MARCO REGULATORIO Y SUPERVISOR**

**IMPACTO DEL COVID-19 SECTOR ASEGURADOR**



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ASUNTOS ECONÓMICOS  
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA  
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL  
DE SEGUROS  
Y FONDOS DE PENSIONES

## MARCO REGULATORIO Y SUPERVISOR

- **REVISIÓN DE LA DIRECTIVA SOLVENCIA II (nota de EIOPA de 30 de abril de 2020).**
  - Asesoramiento de EIOPA a la Comisión Europea, en periodo de consulta pública:
    - Cálculo del capital, provisiones técnicas
    - Recuperación y resolución
    - Política macroprudencial
  
- **CONTABILIDAD DE LOS CONTRATOS DE SEGUROS.**
  - Norma internacional de información financiera 17:
    - Obligaciones derivadas de los contratos y reconocimiento del beneficio.
    - Implicaciones para los negocios a largo plazo.
    - Análisis UE. Aplicación a la contabilidad de los sujetos no obligados a utilizar las NIIF.
  
- **FINANZAS SOSTENIBLES.**
  - Análisis de los factores de sostenibilidad en la regulación y supervisión:
    - Activo (inversiones)
    - Pasivo (exposiciones)
  - Proveedores de protección.





GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ASUNTOS ECONÓMICOS  
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA  
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL  
DE SEGUROS  
Y FONDOS DE PENSIONES

## MARCO REGULATORIO Y SUPERVISOR

### DISTRIBUCIÓN DE SEGUROS

Transposición de la Directiva de distribución de seguros y reaseguros

### TRANSFORMACIÓN DIGITAL.

Anteproyecto de Ley de medidas para la transformación digital del sistema financiero.

- Innovación financiera de base tecnológica.
- Espacio controlado de pruebas.

### PREVISIÓN SOCIAL EMPRESARIAL

Transposición de la Directiva relativa a las actividades y la supervisión de los fondos de pensiones de empleo.

### PENSIONES PERSONALES

#### Productos de Pensión Paneuropeos (PEPP)

- Transparencia
- Eficiencia en costes.
- Competencia en el mercado europeo y entre instrumentos.

## **SISTEMA DE GOBIERNO DE LAS ENTIDADES**

### **Órgano de Administración:**

- Evaluación interna de los riesgos y de la solvencia (ORSA): calidad de los escenarios.
- Reforzamiento del papel crítico del consejero. Especialidades de las entidades con forma mutual

## **Utilización de procedimientos adicionales y complementarios al procedimiento de supervisión por inspección.**

- Procedimiento de supervisión de los artículos 109 a 120 de la LOSSEAR aplicado a verificaciones in situ.
- Remisión de cuestionarios sobre cuestiones específicas
- Dialogo supervisor reforzado con los sujetos supervisados
- Dialogo supervisor con los auditores y revisores

## Convergencia supervisora a nivel europeo ajustada a las especificidades de cada mercado.

- Objetivo estratégico y proceso de largo recorrido entre autoridades nacionales y



## Cuestiones destacadas periodo 2020

- Cálculos BEL: límites del contrato y beneficios de primas futuras; proyecciones de gastos
- Supervisión de grupos: Grupos internacionalmente activos
- Negocios en derecho de establecimiento y libre prestación de servicios.
- Utilización de técnicas novedosas para mitigar el riesgo capturado en la fórmula estándar.
- Gestión de carteras cerradas (run off).
- Insurtech.
- Suscripción del Ciber Riesgo.
- Evaluación, medición, gestión y mitigación del riesgo de conducta.
- Planes y fondos de pensiones.



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ASUNTOS ECONÓMICOS  
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA  
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL  
DE SEGUROS  
Y FONDOS DE PENSIONES

**ESCENARIO DE TIPOS DE INTERES**

**LONGEVIDAD**

**MARCO REGULATORIO Y SUPERVISOR**

**IMPACTO DEL COVID-19 SECTOR ASEGURADOR**

- **Monitorización de las entidades y grupos con mayor cuota de mercado :**
  - Seguimiento continuado de los principales actores del mercado
  - Sin establecimiento de cargas adicionales de una forma de reporte distinta a la utilizada por las entidades.
    - ✦ Cuestionarios semanales a los principales grupos aseguradores.
    - ✦ Calendario periódico semanal de contactos directos:
      - ✓ Características y perfil de riesgo específicos de las entidades.

**Aproximación  
continuada al impacto**



## • Declaración pública de

(17 marzo 2020)

- Reducir cargas operativas : flexibilización de *reporting* y retraso en el análisis de impacto de la revisión Solvencia II.
- Posibles medidas excepcionales para amortiguar los requerimientos de capital a la vista de la situación de los mercados
- Preservación de la posición de capital con políticas prudentes de dividendos y remuneración.
  - ✦ Declaración de EIOPA sobre las distribuciones de dividendos y las políticas de remuneración variable en el contexto del Coronavirus/COVID-19 (2 de abril de 2020)
  - ✦ Nota de la DGSFP en relación con la distribución de dividendos por parte de las entidades aseguradoras ante la situación generada por el coronavirus/covid-19. (6 de abril de 2020)

## CONTINUIDAD DE LA ACTIVIDAD

- Adecuada implementación por las entidades de **planes de contingencia**:
  - Garantizar la continuidad del trabajo y la protección de sus trabajadores
  - Garantizar las prestaciones de servicio y la atención adecuada los asegurados
  - Garantizar la continuidad de la contratación.
- **Disminución del negocio debido a la paralización actual de la actividad económica.**



## RAMOS IMPACTADOS DIRECTAMENTE POR LA CRISIS SANITARIA

- Seguro de asistencia sanitaria.
  - Seguro de viajes y de asistencia en situaciones de dificultad.
  - Seguro de crédito
  - Seguros de vida riesgo.
- *Continuidad de la actividad*  
*Previsible aumento de la siniestralidad.*
- X *Clausulas de exclusión en caso de pandemia: renuncia a la aplicación.*



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ASUNTOS ECONÓMICOS  
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

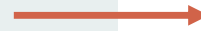
SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA  
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL  
DE SEGUROS  
Y FONDOS DE PENSIONES

## PRINCIPALES FOCOS DE ATENCIÓN: CONSECUENCIAS SOBRE EL NEGOCIO

### RAMOS IMPACTADOS POR LA PARALIZACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONOMICA

- **Seguro de pérdidas pecuniarias diversas**  
(lucro cesante por interrupción de negocio)



→ *Previsible aumento de la siniestralidad.  
X Clausulas de exclusión por fuerza mayor (declaración del estado de alarma).*

- **Seguro de vida**
  - *Seguro de vida riesgo*: evolución del crédito hipotecario.
  - *Seguro de vida ahorro*:
    - ✦ mantenimiento del entorno de bajos de tipos de interés
    - ✦ disminución de la capacidad de ahorro
    - ✦ reducción del valor de mercado de los activos.

## **PRINCIPALES IMPACTOS FINANCIEROS:**

Impacto en el ratio de solvencia:

- La **reducción de fondos propios** por incremento de los spreads:
  - ✦ posición en renta fija (76% de las inversiones)
- Previsibles **incrementos en los requerimientos de capital** en el caso de que los incrementos de spreads se vean seguidos por revisiones de rating.
- El **entorno prolongado de bajos tipos de interés** con efectos materiales en las provisiones técnicas y en la estrategia de negocio.
- Impacto de la caída de **renta variable**.



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

MINISTERIO  
DE ASUNTOS ECONÓMICOS  
Y TRANSFORMACIÓN DIGITAL

SECRETARÍA DE ESTADO  
DE ECONOMÍA  
Y APOYO A LA EMPRESA

DIRECCIÓN GENERAL  
DE SEGUROS  
Y FONDOS DE PENSIONES

***[www.dgsfp.mineco.es](http://www.dgsfp.mineco.es)***

***[www.eiopa.europa.eu](http://www.eiopa.europa.eu)***

