



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

República del Perú



SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP

República del Perú

Proyecto: Capital Basado en Riesgos y NIIF

Seminario Regional de Capacitación de Supervisores de Seguros ASSAL-IAIS 2026

Wilber Pineda Yaros

Setiembre 2026

1 Pilares del proyecto



Objetivos

SOLVENCIA

TRANSPARENCIA

GESTIÓN DE RIESGOS



Proyectos

Modelo de Capital Basado
en Riesgos

Implementación de
NIIF 9 y NIIF 17



Precondiciones

Capacitación

Análisis de brechas

Coordinación con la industria

Involucramiento de la industria

Recursos humanos

Calidad de la data

IT y software actuarial

Avances normativos



Motivación

- Reflejar mejor los riesgos asumidos por las aseguradoras
- Fortalecer la solvencia del sistema asegurador
- Incentivar una mejor gestión de riesgos



Progreso

Next Steps

2020-2022

2023

2024

2025

2026- 2027

2028

Dos estudios de impacto

Primer piloto Arys

Tercer estudio
de impacto

Ajustes finales y
prepublicación

Implementación*

Se han compartido documentos técnicos, tutoriales y plantillas con la industria

Plataforma tecnológica en desarrollo



Impacto

- Fortalecimiento de los equipos técnicos de las empresas (Actuarios y software actuarial)
- Se incorpora en el proceso de toma de decisiones y en la gestión de riesgos
- Los cambios en las tasas aumentan la volatilidad del ratio de solvencia ante descalces

(*) asumiendo que se aprueba el cambio de la Ley General de Sistema Financiero

Transición al modelo CBR

Modelo Actual

Total Requerimientos Patrimoniales

**Margen de Solvencia
(sinistros y primas)**

- Para el riesgo de seguro el requerimiento no es sensible al riesgo

**Patrimonio Efectivo por
Riesgo de Crédito**

**Fondo de Garantía (FG)
(35% del Patrimonio de
Solvencia)**

- FG cubre requerimiento para otros riesgos diferentes al riesgo de seguro

Patrimonio Efectivo (PE)

PE



Patrimonio
contable



Deuda
subord.



Deducciones

- Patrimonio efectivo determinado en función al patrimonio contable.
- Se realiza deducciones relacionados a inversiones, *goodwill*, entre otros.

Modelo CBR

CBR Básico



CBR Operacional



CBR Total

CBR riesgo no vida

CBR riesgo vida

CBR riesgo de
Contraparte

CBR riesgo de
mercado

- Requerimientos de capital sensibles al riesgo
- Incorpora diversificación (Matriz de correlación o cópulas)
- Requiere un buen gobierno corporativo (Fortalece la función de riesgos y actuarial)

Patrimonio Efectivo (PE)

PE



Activos



Pasivos



Deuda
subord.

- Fondo Propios determinado en función a medición a valor de mercado de activos y pasivos (Balance económico)
- Algunos activos con medición prudencial de cero



Motivación

- Alinear las normas contables SBS a la NIIF 99 y NIIF 17
- Revelar la exposición al riesgo, la posición financiera y la solvencia
- Lograr consistencia y comparabilidad de los reportes financieros



Progreso



Next Steps

2020-2022

2023

2024

2025

2026- 2027

2028

Capacitación
en NIIF

Evaluación de la
brecha respecto a
la NIIF

Propuesta normativa
e inicio del EIC N° 1

EIC N°1
completado
en abril 2025

Evaluación de los
resultados y
feedback a las
compañías

Evaluación de ajustes a
la propuesta normativa
y ejecución del EIC N°
2

Prepublicación y
publicación



Impacto

- Nueva lectura de los resultados y de la posición financiera
- Inversión en capacitación y consultoría especializada
- Inversión en softwares contables y actuariales

Transición a la NIIF 9

Normativa vigente

Al vencimiento
(VCMTO)



Propuesta normativa

A costo amortizado (**CA**)

Mantenidas para negociar

Designadas a Valor Razonable
con cambios en Resultados

Valoradas obligatoriamente a
Valor Razonable con cambios
en Resultados

A Valor Razonable (VR)



Disponibles para la Venta (DPV)



A Valor Razonable con cambios
en Otro Resultado Integral
(**VRORI**)

Pérdida crediticia incurrida



Pérdida crediticia esperada
(**PCE**)

Nuevo concepto

Modelo de negocio



Test SPPI (Solely Payments of
Principal and Interest)



Probability of Default
(PD - Probabilidad de
Incumplimiento)



Exposure at Default
(EAD - Exposición al
Incumplimiento)



Loss Given Default
(LGD - Pérdida en caso de
Incumplimiento)



Definición

Cómo una entidad gestiona sus
activos financieros (para cobrar,
vender o ambas).

Evalúa si los flujos de efectivo del
activo son solo pagos de capital e
intereses sobre el capital
pendiente.

Probabilidad de ocurrencia del
evento de incumplimiento
(default) en un periodo de
tiempo específico

Mejor estimación de la
exposición cuando ocurra el
evento de incumplimiento.

Porcentaje de la exposición ante
el incumplimiento que no será
recuperado producido el evento
de incumplimiento.

Transición a la NIIF 17

Contratos de seguros

Normativa vigente

Reserva Técnica de Primas:

a) Reserva matemática

b) RPND

Reserva de siniestros

Mejor estimación (BEL)*

Margen sobre la mejor estimación (MOCE)

Cuentas por cobrar

Propuesta de norma

Pasivo por cobertura restante (**LRC**)

BBA → Modelo General

VFA → Enfoque Variable

PAA → Modelo Simplificado

Pasivo por siniestros incurridos (**LIC**)

Mejor estimación (**BEL**)

Ajuste de Riesgo (**RA**)

Margen de Servicio Contractual (**CSM**) /
Componente de Pérdida (**LC**)

Prima Cobrada (**PC**)**

Contratos de reaseguros

Normativa vigente

Reservas Técnicas de Primas Cedidas:

a) Reserva matemática cedida

b) RPND

Reserva de siniestros cedidos

Propuesta de norma

Activo por cobertura restante (**ARC**)

BBA → Modelo General

PAA → Modelo Simplificado

Activo por siniestros incurridos (**AIC**)

Recuperación del Componente de Pérdida (**RLRC**)

Ajuste por Default de Reaseguro (**AD**)

Unidad de Cuenta

- Línea de negocio II
- Moneda
- Rentabilidad (Oneroso o no)
- Cohorte

*No aplica a rentas SPP y SCTR

**En transición: PC menos los ingresos reconocidos

Gracias

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP es la propietaria del presente documento. Ninguna parte de su contenido puede ser reproducida, almacenada, duplicada, copiada o distribuida en cualquier forma y por cualquier medio sin el consentimiento expreso previo de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.