Tu aliado profesional

Evolución: hacia una industria ágil y solvente

XIII Jornada de Seguros. 02/11/2026

Capital Basado en Riesgos: más allá del cumplimiento

Moderador: Dr. AC. Nicolás Jasper T2 F82 –
Presidente del Comité Ejecutivo

consejo
Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

¿Por qué Capital Basado en Riesgos?

DEFINICIÓN

Capital necesario para soportar pérdidas inesperadas con un nivel objetivo de solvencia

SOLVENCIA II PROPONE

99,5% nivel de confianza

1 año horizonte

RIESGOS QUE DETERMINAN EL CAPITAL

El capital se determina en función de los riesgos asumidos por la compañía, como por ejemplo:

- Mercado
- Crédito
- Técnico
- Operacional
- Específicos del negocio

Principios clave

- **Sensible al perfil de riesgo**
- **Prospectivo**
- **Integra todos los riesgos relevantes**
- **Considera diversificación entre riesgos**
- **Conecta riesgo, capital y estrategia**

¿Por qué ir más allá del cumplimiento?

CAPITAL REGULATORIO

- Mayor valor entre:
  % de primas
  % de siniestros
  % de compromisos técnicos
- Verifica un nivel mínimo de solvencia.
- Permite la supervisión y estabilidad del sistema.
- Constituye un requisito indispensable.

CAPITAL BASADO EN RIESGOS

- Distingue factores de riesgo por ramo
- Identifica los principales riesgos a los que esta expuesta la entidad
- Incorpora la visión de riesgo en la toma de decisiones.
- Vincula solvencia, estrategia y creación de valor.

Cumplimiento como punto de partida → **CBR como herramienta de gestión.**

Arquitectura del modelo



Del modelo a la toma de decisiones

Herramienta de gestión

Definición de umbrales de capital

- Seguimiento periódico de indicadores de solvencia
- Comparación Capital Regulatorio vs CBR

Planeamiento y presupuesto

- Evaluación prospectiva del capital
- Monitoreo del cumplimiento de límites internos

Decisiones estratégicas

- Distribución de dividendos
- Grandes proyectos de inversión
- Crecimiento del negocio

El valor del CBR surge cuando el capital se incorpora a las decisiones estratégicas de la compañía

¡Muchas gracias!

consejo
Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

www.consejo.org.ar

@consejocaba