



Seminario de Capacitación en Seguros IAIS-ASSAL

Reunión de Capacitación IAIS-ASSAL-FIDES

Santiago de Chile, 13 al 16 de noviembre 2007

ADMINISTRACION DE ACTIVOS Y PASIVOS (ALM)

Una buena gestión de inversiones en las aseguradoras requiere considerar el perfil de los pasivos de seguros que éstas tienen.

Los supervisores deben preocuparse de los riesgos asociados a los descálces entre activos y pasivos.

Los expositores invitados comentarán las recomendaciones internacionales y presentarán la experiencia de sus países en esta materia.

Cont. Diego A. Canton
Argentina



Relación de Activos y Pasivos de una Aseguradora

Compromisos-Pasivos

Siniestros Liquidados a Pagar

Deudas EXIGIBLES con
Reaseg / Intermed.
Otras deudas exigibles

Siniestros Próximos a Liquidarse
Ds. Exigibles Inesperadas

Siniestros en proceso de liq.
Compromisos Técnicos

Resto de pasivos

Pérdidas Signif. Inesperadas

Recursos-Activos

Disponibilidades

Inversiones de Máxima Liquidez

Inversiones de gran liquidez

Liquidez y rentabilidad
Inversiones "admitidas"
Inmuebles "con ciertos límites"
Créditos "con ciertos límites"

Inversiones "admitidas"
Inmuebles "con ciertos límites"
Créditos "con ciertos límites"

Resto de Activos

SOLVENCIA PATRIMONIAL

A F
RO
QU
E C

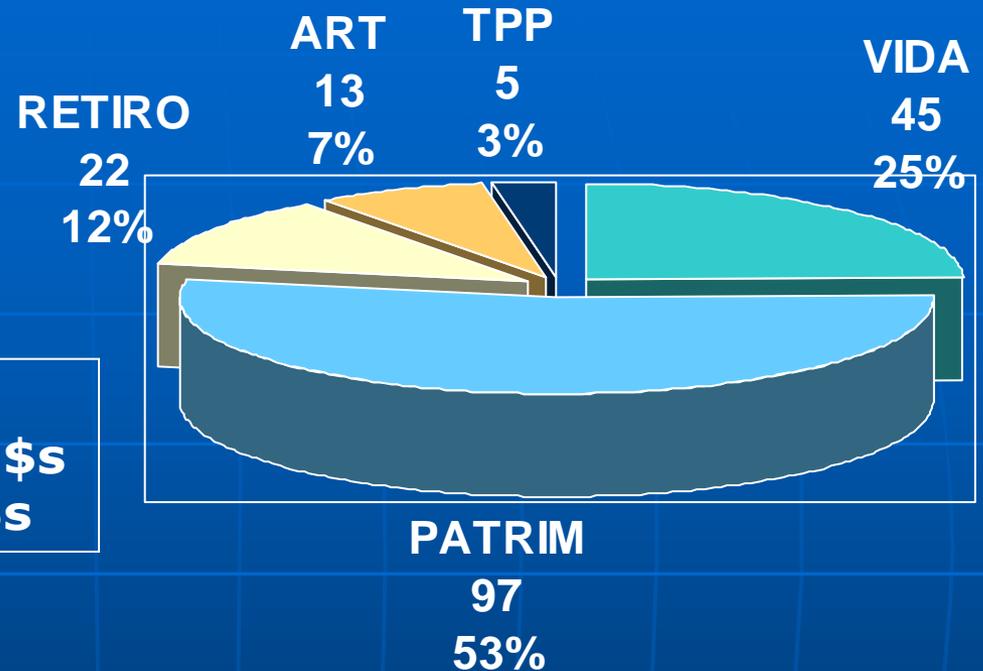
Mercado Argentino Actual

182
Aseguradoras

Patrimonio Neto
163 tienen menos de 5 Mill u\$s
12 tienen más de 50 Mill u\$s

64 Aseguradoras (35%)
menos de 3 Mill u\$s
Superávit Financiero

83 Aseguradoras (46%)
menos del 50%
Capital a Acreditar
Superávit Económico



Menos del 35%
de los Pasivos
Corresponden a
Comp. Técnicos de Seguros
de Vida/Retiro
con Ahorro

Consideraciones de Supervisión

Requiere una máxima sensibilidad de los mecanismos de detección para identificar "a tiempo" la situación de insolvencia y proceder a resguardar los activos.

Un mercado tan atomizado y a valores absolutos cercanos a los límites de solvencia insume gran parte de recursos humanos y tecnológicos en su supervisión lo que ha impedido a la SSN el desarrollo de políticas de supervisión de Administración de Riesgos, Planes de Contingencia, pruebas de estrés, etc.-

No obstante la Argentina ha avanzado significativamente en los últimos 15 años para diseñar un sistema de supervisión sistemático con normas claras y orientada al cumplimiento de los principios de la IAIS

Herramientas y Mecanismos de Detección/Prevención de Insolvencia

ACTIVOS

- NORMAS SOBRE POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS DE INVERSIONES
- NORMAS PROCED. ADMINISTRATIVOS Y CONTROLES INTERNOS
- NORMAS ESPECIALES DE VALUACION DE ACTIVOS Y PASIVOS
- REGIMEN DE CUSTODIA DE INVERSIONES
- CUENTAS SEPARADAS Y FIDEICOMISOS DE GARANTIA

PRINCIPIOS MOTORES

QUE LOS ACTIVOS EXISTAN
QUE SEAN PROPIEDAD DE LA ASEGURADORA
QUE ESTÉN VALUADOS A VALORES DE MERCADO (VNR)
QUE TENGAN UN IMPORTANTE GRADO DE LIQUIDEZ
Y CON CALIFICACIONES ACEPTABLES
EVOLUCIÓN DIA A DIA DE LAS INVERSIONES (DINÁMICO)
EVALUANDO POSIBLES LAVADO DE DINERO
CUSTODIA: PARA UN RAPIDO BLOQUEO EN CASO DE INSOLVENCIA

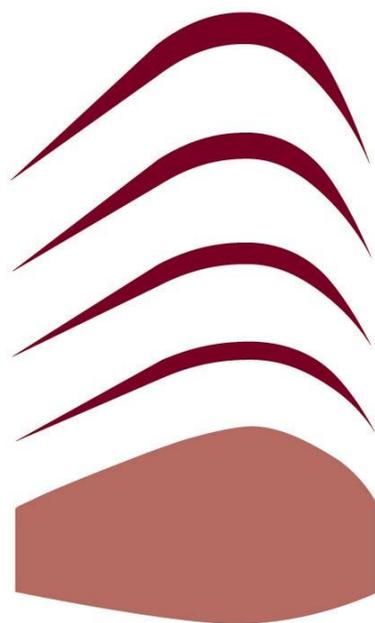
Herramientas y Mecanismos de Detección/Prevención de Insolvencia PASIVOS

RESERVAS TECNICAS

- EXPERIENCIA SINIESTRAL (DE CADA ASEGURADORA 3 AÑOS)
 - METODO DE TRAMOS (AUTOS – EXPERIENCIA DEL MERCADO)
 - IBNR Base Incurrido (DE CADA ASEGURADORA 10 AÑOS)
 - CONTINGENCIAS Y DESVIOS DE SINIESTRALIDAD
 - RIESGOS EN CURSO
-
- DE RESULTADOS: INSUFICIENCIA DE PRIMAS / DE RESULTADO NEGATIVO (ART)

PRINCIPIOS MOTORES

QUE TODOS LOS COMPROMISOS TENGAN EFECTO CONTABLE
QUE TODOS LOS PASIVOS SE ENCUENTREN IDENTIFICADOS
QUE EXISTA DOCUMENTACIÓN SUFICIENTE QUE PERMITA SU VALUACIÓN
OBTENER CONFIRMACIONES DEL ACREEDOR
ANÁLISIS DE LA EXPERIENCIA Y DE LO HECHOS POSTERIORES
ANALISIS DE EVOLUCION DE RESULTADOS NEGATIVOS
ANALISIS DE RIESGO ASOCIADO A LA ECONOMIA (PESIFICACION/ART)



SSSN

Superintendencia de
Seguros de la Nación

Muchas gracias