



I Jornada de Seguros

“La integración del profesional en Ciencias Económicas en la actividad aseguradora”

Mesa de trabajo: “Actuariales”

Expositores:

- Dr. C.E. Eduardo Melinsky
Presidente del Instituto Actuarial Argentino
- Dr. C.P. Hernán R. Pérez Raffo
Socio a cargo de la práctica actuarial de PWC

Coordinadora:
Dra. Act. Viviana M. Fernández

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 23 de octubre de 2014



Mesa de trabajo: “Actuariales”

El Actuario en la Gestion del Riesgo y Modelizacion en la Actividad Aseguradora

- **Dr. C.E. Eduardo Melinsky**
Presidente del Instituto Actuarial Argentino

Eduardo Melinsky

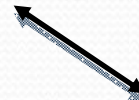
Doctor en Ciencias Economicas (actuariales), Actuario y Contador Publico UBA
Profesor Titular Regular del Area Actuarial y Director de la Carrera de Actuario UBA
Presidente del Instituto Actuarial Argentino
Consejero Titular por los Actuarios en el Consejo Profesional de Ciencias Económicas CABA
Consejero Asesor del Centro de Estudios Científicos y Técnicos FACPCE
Miembro del Subcomite Latinoamericano y de la Red de Educadores Actuariales de la Asociación Actuarial Internacional
Autor, Conferencista y Miembro de Comités Científicos en Congresos Nacionales e Internacionales de Actuarios
Premio FACPCE 2010
Premio Area Profesionalismo Congreso Internacional de Actuarios 2014
Consultor Actuarial, socio de Melinsky, Pellegrinelli y Asoc / internacionalmente Abelica Global

Enfoque Clásico:

Matemática Financiera
Seguros Personales y Seguridad Social
Seguros Patrimoniales
Reaseguro y Teoría del Riesgo

Riesgo de Suscripción

Educación Profesionalismo



Enfoque Clásico:

Matemática Financiera
Seguros Personales y Seguridad Social
Seguros Patrimoniales
Reaseguro y Teoría del Riesgo



Riesgo de Suscripción



Enfoque Moderno:

- E.R.M. - Gestión del Riesgo Empresarial
- Supervisión Basada en Riesgos
- Actuación Profesional Ampliada



**Educación
Profesionalismo**

Riesgos de Suscripción,
Operacionales,
Mercado,
Crédito

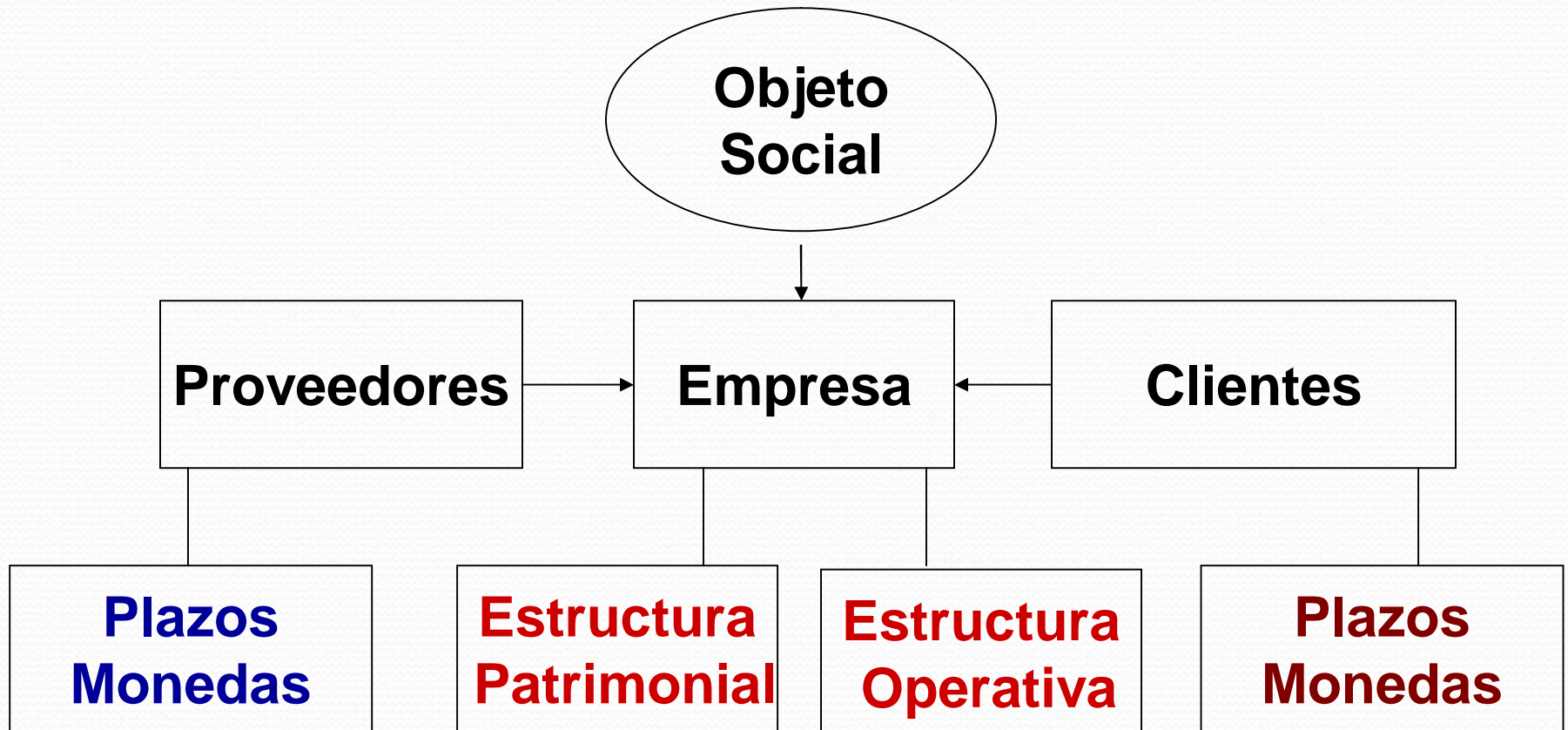
Perfil del Actuario

*El Actuario es un profesional en ciencias económicas especializado en la **gestión de riesgos***

*El Actuario desarrolla **productos** relacionados con las coberturas que requieren las personas físicas y jurídicas relacionadas con el Seguro (Vida, Generales, Salud, Riesgos del Trabajo), la Seguridad Social (Planes de Jubilaciones, Pensiones y Salud, tanto de carácter obligatorio como voluntarios, a nivel público o privado - planes de empresas-) y las Operaciones Financieras (Bonos, Futuros, Opciones, Ahorro y Préstamos, Títulos de Capitalización).*

*El Actuario valúa las condiciones de funcionamiento de las organizaciones públicas y privadas a efectos de la gestión integral de sus riesgos, **genera modelos de proyecciones patrimoniales y de resultados, sobre base estocástica, análisis de stress y escenarios** a efectos de desarrollar políticas y procedimientos tendientes a proveer estabilidad, **solvencia** y/o rentabilidad en el largo plazo.*

Visión tradicional de la empresa



- **Unidad de cuenta**
- **Administración financiera clásica: ROA, WACC, ROE, Ratios, VAN, TIR, etc.**

La gestión empresarial según el enfoque moderno basado en el riesgo



La gestión empresarial según el enfoque moderno basado en el riesgo

INTERÉS PÚBLICO



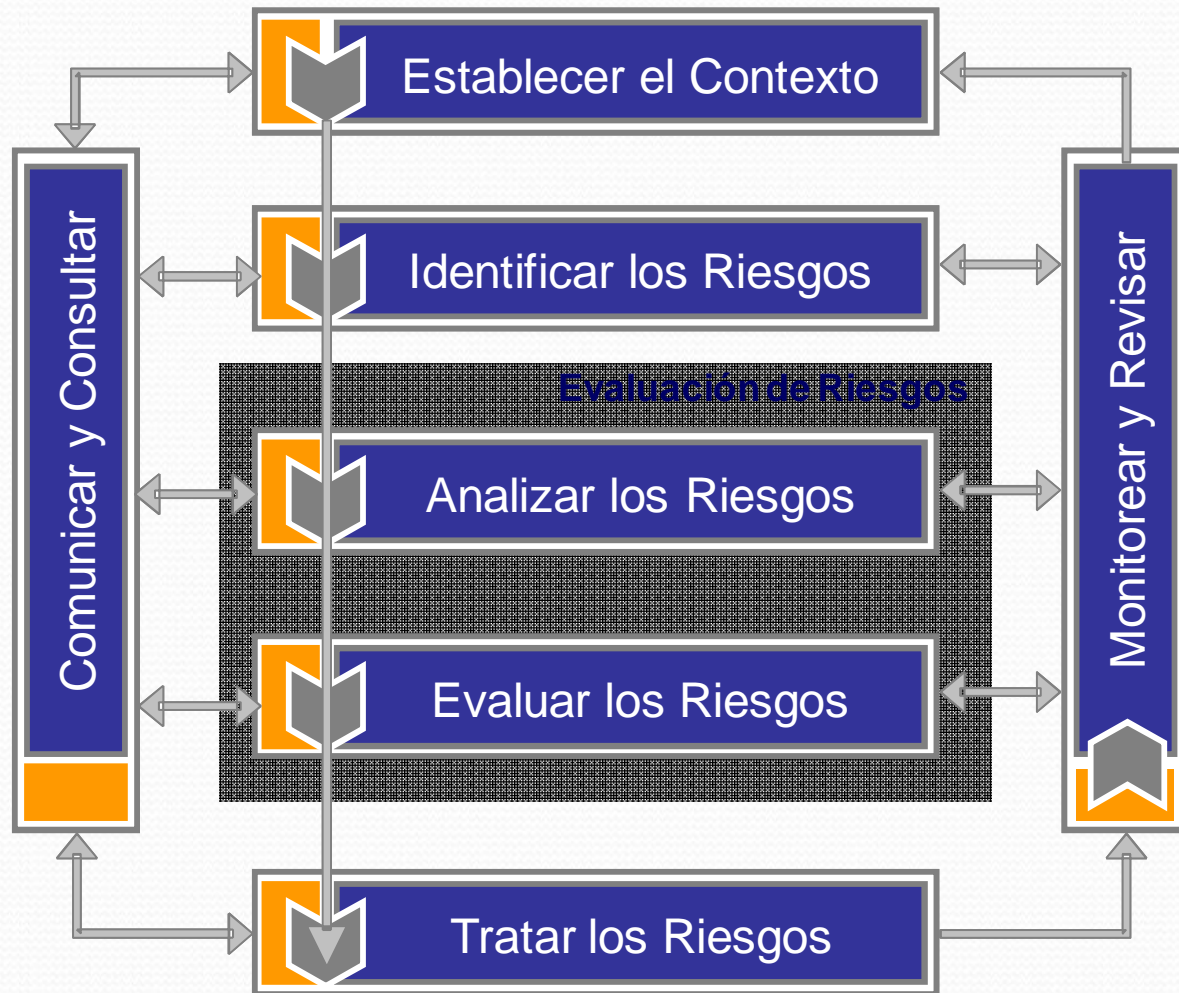
INTERÉS PÚBLICO



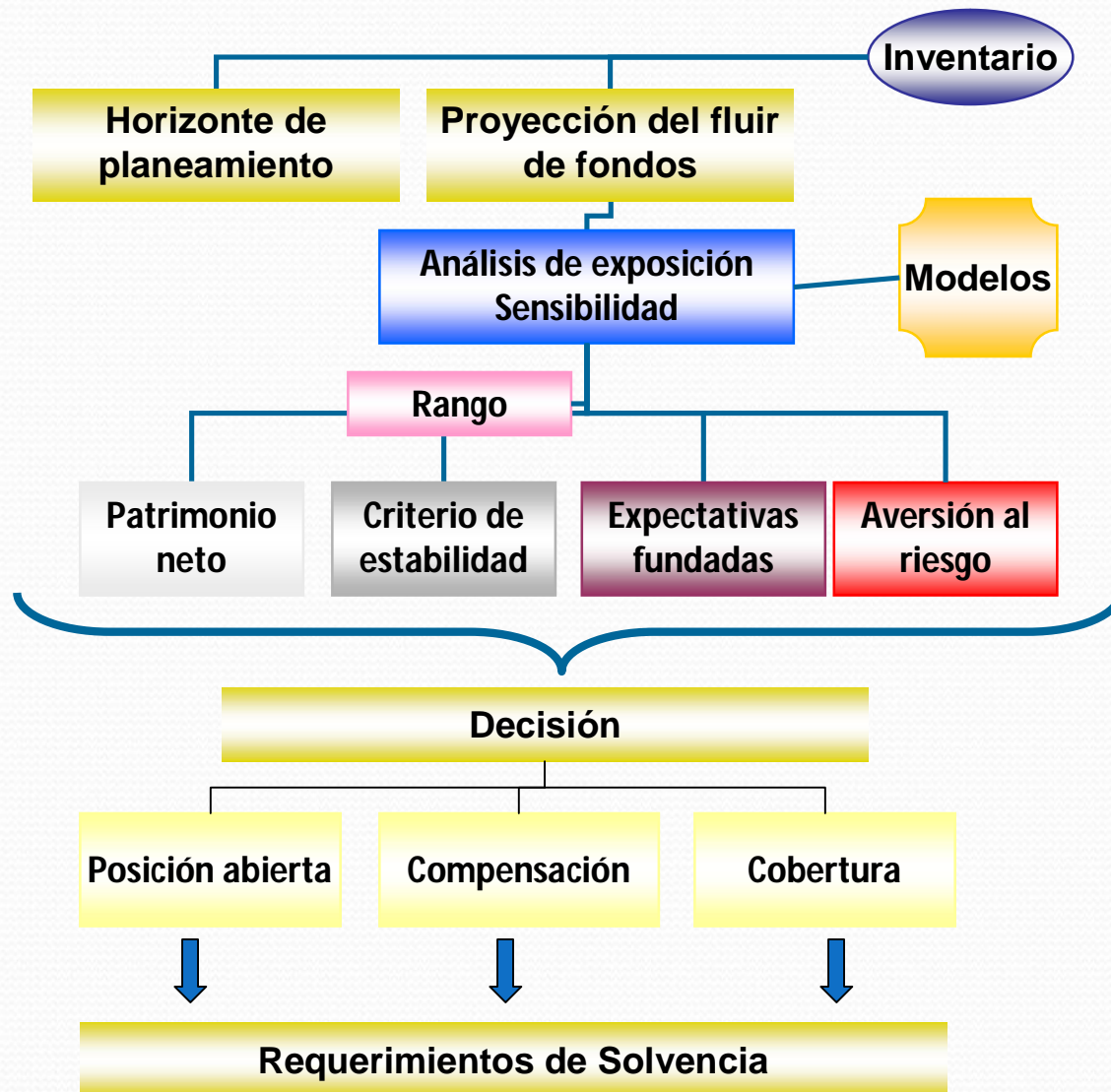
NORMAS OBLIGATORIAS

"R.I.S.K."

- **Return:** Relación Riesgo-Beneficio
- **Immunization:** Límites, controles y transferencia
- **Systems:** Sistemas informáticos para monitoreas y valorar los riesgos
- **Knowdledge:** personas, habilidades y procesos para la gestión del riesgo
 - Aspectos Cualitativos
 - Aspectos Cuantitativos - Actuariales



Principios Básicos de Gestión de Riesgo



Acumulación de Riesgos

RIESGO

Del Activo

Operacional

Crédito

Mercado

Suscripción

ALM

Comercial

Eventos

1. Identificar todas las fuentes de riesgos

2. Caracterizar las Distribuciones

3. Combinar las distribuciones

4. Valuar el Capital Requerido

Correlaciones y Dependencias

P.E.

Estándar de Solvencia

5. Calcular las contribuciones de las líneas de negocios y de los riesgos individuales

Capital Económico

Los Mercados y el Actuario

Mercado

- **Productos**
- **Innovación Financiera**
- **Crisis Financieras**
- **Estándares**
 - **ERM ISO - COSO**
- **Regulación**
 - **Basilea I, II...III**
 - **Solvencia I, II**
 - **O.R.S.A**
 - **Acuerdos Globales**

Actuario

- I. Mat.Fin, Vida y Pensiones**
- II. No Vida / Teoria del Riesgo**
- III. AFIR-ERM-DFA-DRM**

Marco Profesional Resultante

Gestión Integral del Riesgo (“Enterprise Risk Management”)

**Modelos de Valuación de Riesgos:
Suscripción - Mercado – Operacional – Crédito**

**Nuevas Normas de Información Patrimonial (IFRS)
(Objetivo de los Estados Contables)**

**Estándares de Solvencia con relación a Interés Público:
Basilea II-III – Solvencia II**

Modelización

- **Desarrollo de Productos**
 - Exposición a Riesgos y Siniestros
 - Análisis de Bases de Datos y Aplicación de Modelos Estadísticos (Ej. MLG – Scoring) y **Criterios Prospectivos**
 - Notas Técnicas
 - Analisis de Rentabilidad – Requerimientos de Capital
- **Reservas de Primas y de Siniestros**
 - Valores Esperados
 - Márgenes de Riesgo
- **Riesgo Operacional**
- **Compatibilización de Activos y Pasivos**
- **Valuación de Reaseguros**
- **Análisis Patrimonial Dinámico**
 - Gestión Dinámica del Riesgo, Reaseguro, Inversiones y Solvencia

Rol del Actuario

- **Rol Activo en la Empresa:**
 - Diseño de productos
 - Proyecciones Financieras: DFA-DRM
 - Gestión del Riesgo Empresarial
- **Interacción entre el Actuario y el Supervisor**
 - Valuación de Compromisos Técnicos
 - Evaluación Integral del Riesgo – ORSA
 - Valuación de Requerimientos de Margen de Solvencia basados en el Riesgo – Capital Económico

Educación

- **Economía y Estructura Patrimonial de la Empresa**
- **Modelización: Simulación Estocástica y Control Dinámico**
- **Comunicación**
- **Guías y Contenidos de Educación Actuarial de la AAI (IAA Education “Syllabus”)** WWW.ACTUARIES.ORG
- **C.E.R.A: “Chartered Enterprise Risk Analyst”** www.ceranalyst.org



2013 IAA Education Syllabus

1. Financial Mathematics
2. Probability and Mathematical Statistics
3. Economics
4. Accounting
5. Modelling
6. Statistical Methods
7. Actuarial Mathematics
8. Investment and Asset Analysis
9. Actuarial Risk Management
10. Professionalism

WWW.ACTUARIES.ORG



2013 IAA Education Syllabus

9. Actuarial Risk Management

Aim:

To develop the ability to apply the principles of actuarial planning and control needed for the identification and quantification and management of risks for the operation of risk related programs on a sound financial basis.

Topics:

- The general operating environment of the enterprise
- **Assessment of risks; risk types and risk measures**
- Design and development of products and/or services
- Pricing of products and services and assumptions underlying the pricing
- Reserving and valuation of liabilities
- **Management of risks and methods of reducing risk exposure, such as reinsurance**
- **Management of the relationships between assets and liabilities**
- **Monitoring the experience and exposure to risk**
- **Solvency and profitability of the enterprise and the management of capital**
- **Principles of regulation of financial institutions**

WWW.ACTUARIES.ORG

Profesionalismo

- **Rigor Científico, Objetividad, Transparencia**
- **Estándares Internacionales de Práctica Actuarial AAI - International Standards of Actuarial Practice (ISAPs) –**
- **Notas Actuariales Internacionales - International Actuarial Notes (IANs) - (de carácter educacional)**
- **Proyectos de ISAPs [5] y [6] sobre**
 - **Modelos de Gestión de Riesgos del Asegurador**
 - **Práctica de Gestión de Riesgos del Asegurador**

WWW.ACTUARIES.ORG

Muchas gracias

Dr. Eduardo Melinsky

Profesor Titular Regular del Área Actuarial

Director Carrera de Actuario - FCE-UBA

Presidente Instituto Actuarial Argentino

Consejero Titular CPCECABA

Consejero Asesor CECyT – FACPCE

Miembro del SCLA y AEN AAI

