



# 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 descalces 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

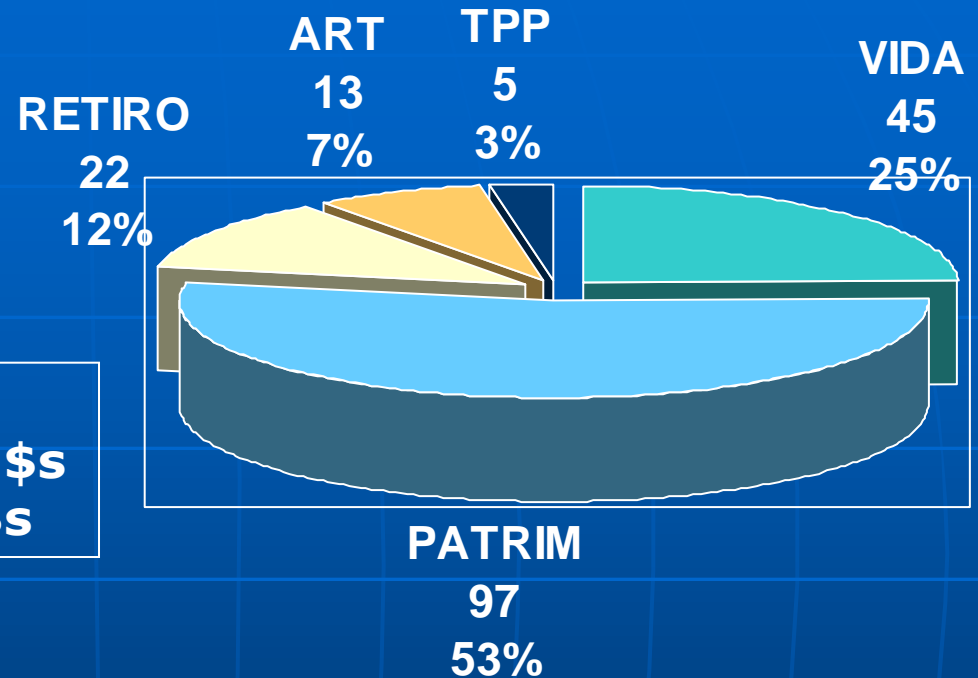
# Mercado Argentino Actual

**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

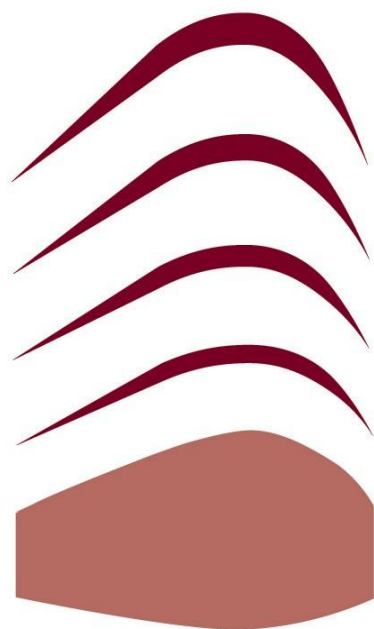
# Herramientas y Mecanismos de Detección/Prevención de Insolvencia PASIVOS

## 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)



SSIN

Superintendencia de  
Seguros de la Nación

**Muchas gracias**