



10º Congresso Brasileiro & Ibero-Americano de Atuária



Coletiva Plenária 3 - SALA RJ II - Administração do Risco Atuarial e o Papel do Atuário -
Eduardo Melinsky/Moderador: Jose Roberto Montello

Administración Actuarial del Riesgo y el Rol del Actuario

Expositor: Eduardo Melinsky

Moderador: José Roberto Montello



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
Consultor Actuarial, socio de Melinsky, Pellegrinelli y Asoc / Abelica Global



Administración Actuarial del Riesgo y el Rol del Actuario

“Educación y Profesionalidad Actuarial en la Gestión de Riesgos”

Contenido General:

La formación del Actuario sobre la base tradicional de la Teoría del Riesgo debe enmarcarse en el contexto general de la Gestión del Riesgo Empresarial (Enterprise Risk Management) con enfoque integrador sobre el efecto de los Riesgos (Operacionales, Mercado y Crédito) en la Solvencia de las Distintas Entidades (Aseguradoras, Bancarias, Previsionales y también de otros sectores), focalizándose en el desarrollo de modelos de Análisis de Evolución de los Estados Patrimoniales e Indicadores de Gestión y Solvencia, junto con la Valuación y Análisis de los efectos de los distintos instrumentos para Gestión y/o Transferencia de los Riesgos dentro de los tradicionales de Gestión Interna de Activos y Pasivos y Mercados de Reaseguro, como con los instrumentos de los Mercados de Capitales.

El desafío no sólo se presenta en materia de Educación sino en materia de Profesionalismo, con la necesidad de que la profesión responda con Rigor Científico, Objetividad y Transparencia a las necesidades de los Clientes y del Interés Público.



10º Congresso Brasileiro & Ibero-Americano de Atuária



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



Enfoque Moderno:

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



Riesgo de
Suscripción

**Educación
Profesionalismo**



Riesgos de
Suscripción,
Operacionales,
Mercado,
Crédito



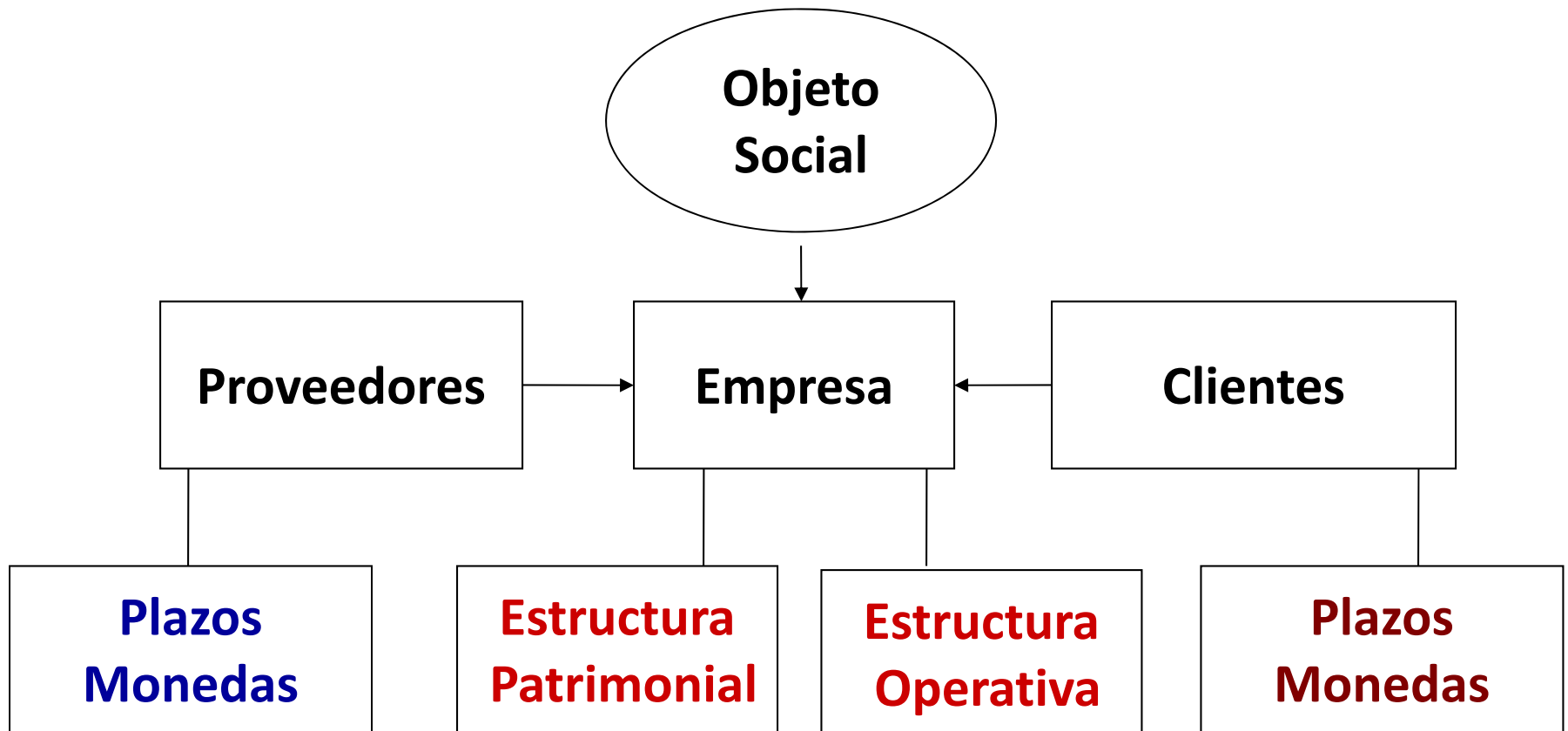
Perfil del Actuario

*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**



Marco para la Gestión del Riesgo

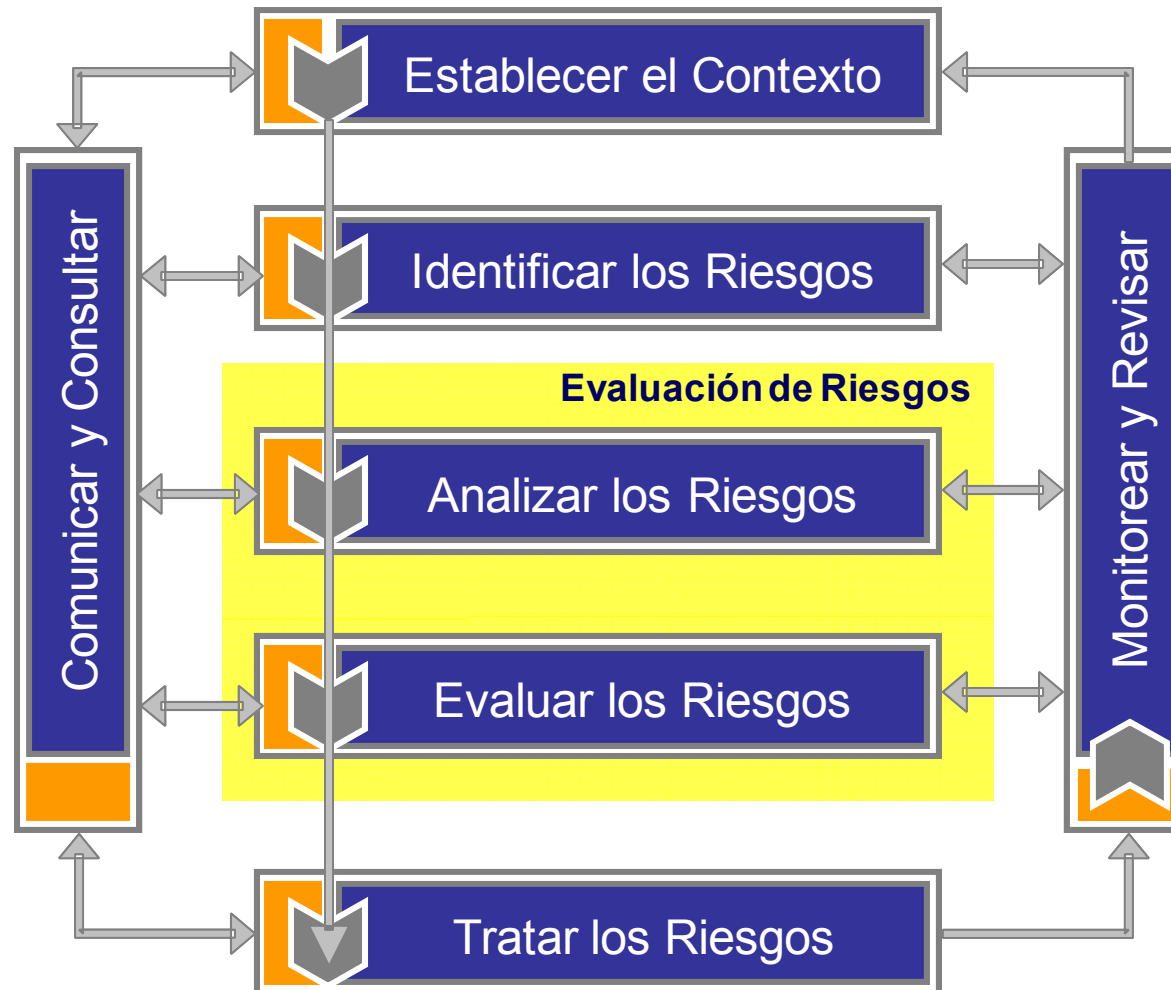
Principios básicos

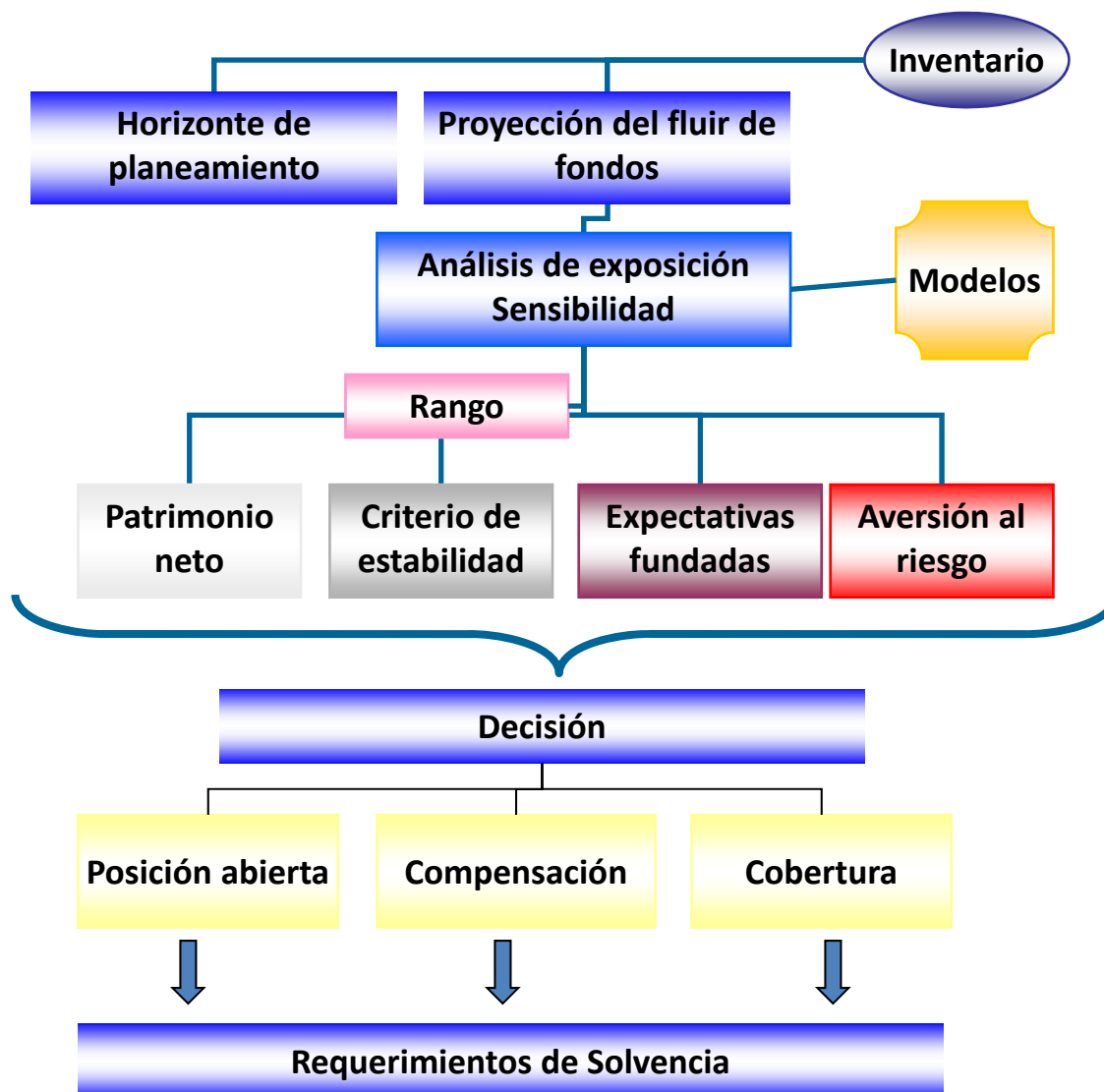
- **Cultura y Gobernanza**
- **Identificación y Priorización**
- **Apetito, Tolerancias y Límites**
- **Administración y Controles**
- **Reportes y Comunicación**



“R.I.S.K.”

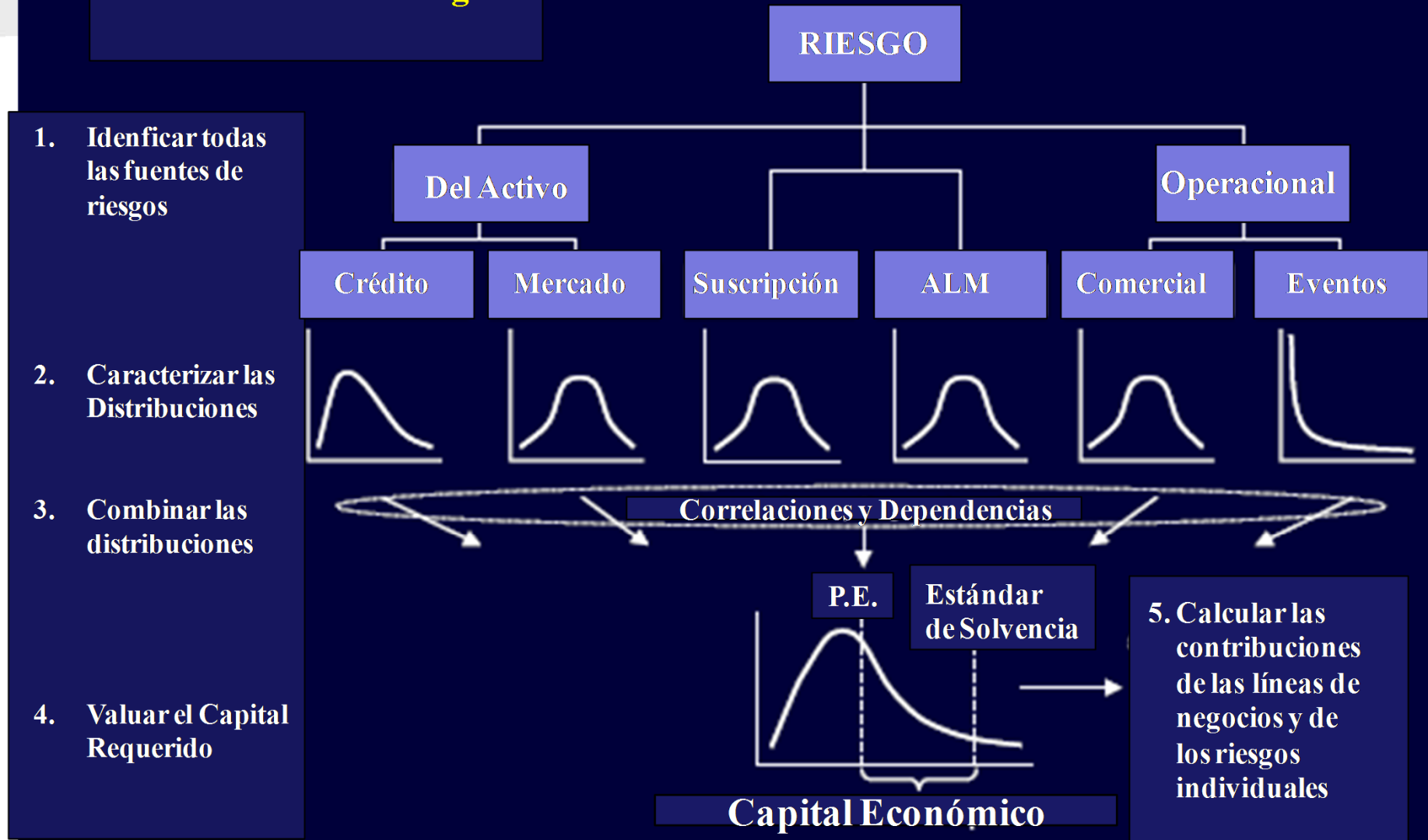
- **Return:** Relación Riesgo-Beneficio
- **Immunization:** límites, controles y transferencia
- **Systems:** Sistemas informáticos para monitoreas y valorar los riesgos
- **Knowdledge:** personas, habilidades y procesos para la gestión del riesgo
 - Aspectos Cualitativos
 - Aspectos Cuantitativos -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







Acumulación de Riesgos







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**



Mercado

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

Actuario

- I. **Mat. Fin, Vida y Pensiones**
 - II. **No Vida / Teoria del Riesgo**
 - III. **AFIR-ERM-DFA-DRM**
- **Progreso dentro de cada área**
 - **Desarrollo de la visión integral de la empresa dentro del marco ERM**
 - **Ampliación del Mercado**



10º Congresso Brasileiro & Ibero-Americano de Atuária



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 – Solvencia II**



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



Educación

- **Economía y Estructura Patrimonial de la Empresa**
- **Modelización: Simulación Estocástica y Control Dinámico**
- **Comunicacion**
- **Guias 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



10º Congresso Brasileiro & Ibero-Americano de Atuária



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**



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**
 - **Practica de Gestión de Riesgos del Asegurador**



10º Congreso Brasileiro & Ibero-Americano de Atuária



Muchas gracias

Dr. Eduardo Melinsky

Profesor Titular Regular del Área Actuarial FCE-UBA

Presidente Instituto Actuarial Argentino

Consejero Titular CPCECABA

Consejero Asesor CECyT – FACPCE

Miembro del SCLA y AEN AAI





10º Congresso Brasileiro & Ibero-Americano de Atuária



ADICIONAR CONTEÚDO