

# ASPECTOS ESTRATEGICOS

## CALCE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN LOS SEGUROS DE VIDA

Act. Luis Huerta Rosas

19- mayo- 2006

# RECAPITULANDO

- Para no afectar la solvencia de la institución es vital conocer el significado y características del riesgo de descalce.
- Aprender de la experiencia nacional e internacional de instituciones financieras y de seguros. Efectos sobre su solvencia, acciones y resultados.
- Importancia de la regulación y normatividad.
- Relevancia de los diferentes modelos de proyección.
- Caso práctico de acuerdo a la propuesta normativa.
- Alternativas de solución más prácticas.

# APRENDIENDO DEL PASADO...

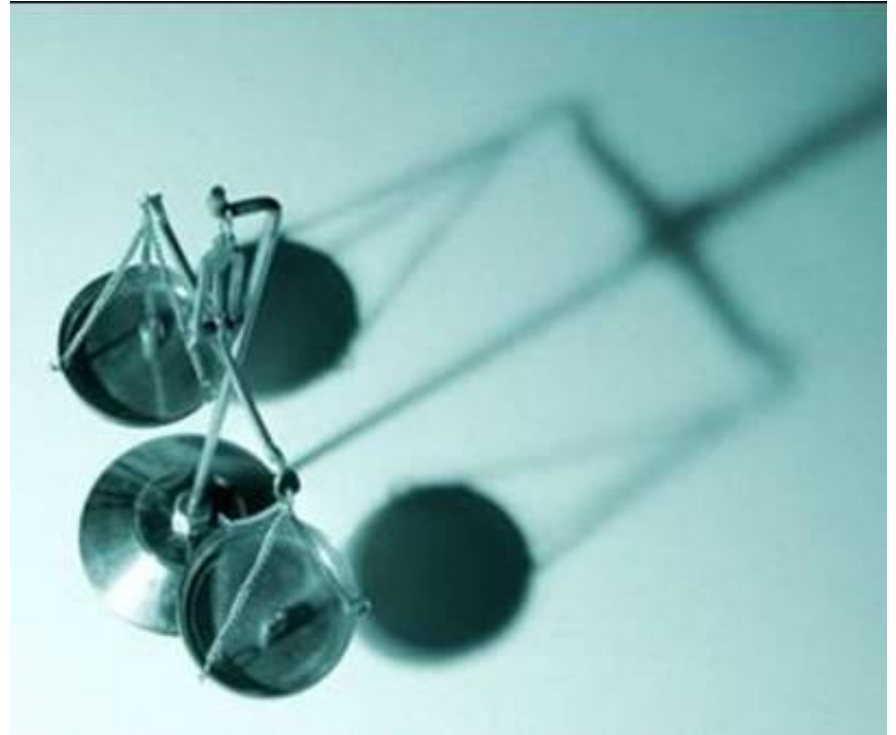
---

- Una aseguradora que no coordina decisiones relativas a los activos y pasivos está desafiando al destino.
- La falta de coordinación ha originado la quiebra de importantes compañías:
  - Nissan Mutual Life *GARANTIZANDO TASAS.*
  - General American Life *FALTA DE LIQUIDEZ.*
  - Equitable Life *GARANTIZANDO TASAS.*

# APRENDIENDO DEL PASADO...

---

Las empresas  
sufrieron  
desajustes entre  
sus **ACTIVOS** y  
**PASIVOS**.



# EL SECTOR ESTA CAMBIANDO...

## Estándares Internacionales

2002: Gobierno Corporativo  
Comités / Contralor Normativo

2004: Certificación de *Actuarios*.  
RRC y Suficiencia

2005: Prueba de Solvencia Dinámica

2006: RBS por descalce entre activos y pasivos

# ¡EL SECTOR ESTA CAMBIANDO!



# **ALM** *Asset liability management*

---

## **DECISIONES COORDINADAS** entre los **ACTIVOS Y PASIVOS**

Vitales para la **SÓLIDA GESTIÓN FINANCIERA**  
de toda institución que realiza inversiones para  
*hacer frente a sus compromisos.*

# RESULTADOS DIRECTOS



# RESULTADOS DIRECTOS

---

- Establecer **OBJETIVOS DE CRECIMIENTO**.
- Evaluar la necesidad de **ABANDONAR** ciertos **RAMOS DEL NEGOCIO**, o **ENTRAR** a otros.
- Determinar el valor que da a la compañía *una nueva adquisición*.
- Verificar si el Capital requerido es suficiente para **GARANTIZAR LA SOLVENCIA**.
- Encontrar *nuevos modos de financiamiento*.
- Otorgamiento de **DIVIDENDOS A ACCIONISTAS**.

# RESULTADOS INDIRECTOS

## NUEVA FORMA DE TRABAJO

Decisiones basadas en mejor INFORMACION  
Cálculo de Prima, Reaseguro  
Actualización de Activos  
MEJORES RESULTADOS

Mejores Procesos de Comunicación



Trabajo en Equipo

Concentrarse en Prioridades  
OBJETIVOS DE MAYOR PESO

# RESULTADOS INDIRECTOS

- Lenguaje común.
- Intercambio de *información más útil*.
- Formación *integrada de decisiones*.
- Evaluación lógica de alternativas.
- Garantiza la *diligencia debida*.

*¡Mejores decisiones  
con la mejor información disponible!*

# PROXIMOS PASOS

---

- **C**ONOCIMIENTOS **P**ROFUNDOS.
- **A**PRENDER DE LAS **M**EJORES **P**RACTICAS.
- **S**IMULACIONES A **G**RANDES **E**SCALAS DE **A**NÁLISIS **F**INANCIEROS.
- **E**STANDARIZAR **T**ÉCNICAS DE **G**ESTIÓN DE **R**IESGOS.
- **D**ESARROLLAR LA **H**ABILIDAD PARA *PROVOCAR LA TOMA DE DECISIONES* CON **SENSATEZ**.





LAS PENSIONES...  
DE MIS  
VIEJEITOS

**¡SENSATEZ!**

# CONCLUSIONES

---

- Una ***BUENA GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS*** permite a una aseguradora:
  - Operar con mayor ***SOLIDEZ*** y,
  - De un modo más ***RENTABLE***

# CONCLUSIONES

---

- No existe un acuerdo si es preferible usar modelos *SIMPLES o COMPLEJOS*.
- Cada uno tiene *VENTAJAS y DESVENTAJAS*.
- Es más sencillo comunicar los supuestos y resultados de un modelo simple, sobre todo si se trata de alguien no muy versado técnicamente.

# CONCLUSIONES

---

Un **ANÁLISIS CONSCIENTE** brinda a las **AUTORIDADES**, a las Agencias Calificadoras, Inversionistas y al Consejo de Administración **BASES SÓLIDAS** para **Evaluar, Analizar, Planear y Decidir.**

---

**¡gracias!**