

# CURSO GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS (ALM) EN ENTIDADES ASEGURADORAS.

FEBRERO 2024

---

Via Laietana 32 4a planta - 08003 Barcelona - Tel + 34933190818 - [actuaris@actuaris.org](mailto:actuaris@actuaris.org) - [www.actuaris.org](http://www.actuaris.org)

**Membre de:**

# CURSO GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS EN ENTIDADES ASEGURADORAS.

## 1.- OBJETIVOS DEL CURSO

Les presentamos el curso GESTIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS (ALM) EN ENTIDADES ASEGURADORAS.

El curso, de 4 horas de duración, en modalidad online, se llevará a cabo los días 21 y 22 de febrero de 2024, de 18:00 horas a 20:00 horas, organizado por el Col·legi d'Actuaris de Catalunya, con la colaboración de Serfiex.

Debido a la fuerte subida de tipos de interés que se está produciendo durante los últimos años y tras varios años con tipos de interés muy reducidos, una de las principales preocupaciones de las compañías de seguros es realizar una adecuada gestión ALM que permita controlar el cálculo de la provisión matemática bajo criterios contables y en el descuento de los flujos de pasivos BEL, que afectan al importe del excedente financiero bajo Solvencia II (Volatility Adjustment y *Matching Adjustment*), además de las implicaciones derivadas de la puesta en marcha de la norma contable IFRS 17.

El Objetivo del curso es el de ofrecer a sus asistentes una visión general a través de ejemplos prácticos de la gestión ALM óptima en las entidades aseguradoras, desde el punto de vista del departamento de Inversiones y del departamento Actuarial.

## 2.- A QUIÉN VA DIRIGIDO

El curso va dirigido a actuarios y otros profesionales del sector asegurador interesados en conocer con detalle la gestión ALM, desde una visión técnica (actuarial) y desde una visión financiera, así como los impactos de la nueva norma contable IFRS 17.

En el Curso se tratarán con detalle los puntos siguientes:

- Modelización de los productos de pasivo.
- Tipología de instrumentos financieros y su funcionamiento.
- Revisión de las metodologías de cálculo de la provisión matemática bajo criterios del ROSSP y cuáles son los pasos para realizar los cálculos correctamente.
- Revisión de las alternativas de descuento y sus metodologías de cálculo bajo criterios de Solvencia II para los flujos de pasivo: curva Eiopa, Volatility Adjustment y Matching Adjustment.
- Implicaciones para IFRS 17.
- Proyección estocástica.

Se trata de un curso eminentemente práctico, basado en ejemplos en EXCEL en el que se proporcionará material específico de seguimiento.

### 3.- PONENTES.

El curso será impartido por profesionales de amplia experiencia, profesional y docente, en la materia, permitiendo transmitir una visión práctica y de mercado.

- **Rafael García**, Consejero Delegado, de Serfiex.
- **Jordi Payés**, Director del Área Actuarial, de Serfiex.
- **Enrique Abuín**, Director del Área Financiera, de Serfiex.

### 4.- PROGRAMA.

#### 1.- Provisiones Técnicas.

##### 1.1.- Modelización del Pasivo (ALM).

- Rentas.
- Productos de ahorro con prima periódica.
- Opciones y garantías (determinista vs estocástico)

##### 1.2.- Gestión ALM.

- Evolución temporal.
- Hipótesis y escenarios.
- Relación con Solvencia II e IFRS.

#### 2.- Inversiones Financieras y ALM

##### 2.1.- Gestión Activo y Pasivo (ALM).

- Componentes del activo: tipología de instrumentos financieros.
- Gestión ALM.
- Excedente y riesgo del excedente.
- Liability Adequacy Test

##### 2.2.- Tipo de Interés para el cálculo de la provisión (ROSSP).

- Artículo 33.1: Tipo DGSFP.
- Artículo 33.2.a: Casamiento de Flujos.
- Artículo 33.2.b: Inmunización por duraciones.

### 2.3.- Solvencia II:

- Risk free curve (EIOPA).
- Volatility Adjustment.
- Matching Adjustment.

### 2.4.- IFRS 17 e IFRS 9

- Cálculo de la provisión actual vs IFRS 17.
- Curvas de descuento: Curva Risk Free, Metodología Top-Down, Metodología Bottom-Up.
- Cálculo del Expected Credit Loss (ECL).

## 5.- MATRÍCULA

**Cuota de inscripción (euros) – IVA del 21% NO INCLUIDO**

Miembros Titulares y trabajadores de Miembros Protectores	Miembros Titulares en paro y estudiantes	Otros
175	90	350

El precio incluye la asistencia al curso online y los materiales del curso.

#### **Forma de pago:**

Transferencia bancaria al Col·legi d'Actuaris de Catalunya  
IBAN: ES40 0081 0057 3100 0118 8927

Si desean factura a nombre de una empresa deberán indicar CIF, nombre, dirección, teléfono, persona de contacto y dirección de correo electrónico.

## 6.- SEGUIMIENTO DEL CURSO ONLINE

El curso se hará en streaming mediante el sistema Cisco Webex Meetings©. Antes del inicio del curso, el CAC enviará un correo electrónico a todos los participantes con el enlace para acceder.

[Entrar en un Webex Meetings](#)

El asistente al curso se ha de asegurar que su conexión a internet funciona correctamente.

Se aconseja conectarse al curso 10 minutos antes (a las 17:50h) para asegurarse de que se dispone de una buena conexión antes del inicio.

El curso online comenzará cada día a las 18:00h y finalizará a las 20:00h (2h de duración). Al final de la exposición, los asistentes al curso podrán intervenir y hacer algunas preguntas y/o solicitar aclaraciones al profesor. No está previsto que los participantes intervengan mientras dure la clase, por lo que el CAC silenciará los micrófonos de los asistentes.

En cualquier caso, los asistentes al curso podrán hacer otras preguntas/comentarios, que deberán enviar al CAC por correo electrónico.

## 7.- INSCRIPCIONES

Col·legi d'Actuaris de Catalunya  
Teléfono: 93.319.08.18  
[actuaris@actuaris.org](mailto:actuaris@actuaris.org)  
[www.actuaris.org](http://www.actuaris.org)

La inscripción se puede formalizar hasta 48 horas antes a la fecha de inicio del curso online.

Al formalizar la inscripción deberán indicar la dirección de correo electrónico de todas las personas inscritas.

## 8.- CPD

El curso computará 4 horas a los efectos de la acreditación de la formación continuada del Col·legi d'Actuaris de Catalunya (CPD).

Con la colaboración de:

