

ADC 21

COL·LEGI D'ACTUARIS DE CATALUNYA | Nº15 PRIMER SEMESTRE 2025

Artículos

Margarita Torrent, Inspectora financiera, nos explica la necesidad de la previsión social complementaria.

Dr. Antoni Trilla, analiza los cinco años de pandemia de Covid-19.

Artur Reñé, Guy Carpenter, nos habla de las perspectivas y principales tendencias del mercado de reaseguro.

Daniel Centelles, Mazars, reflexiona sobre la gobernanza en las hipótesis como motor de adaptación de las reservas en entornos de mercado: MCEV, Solvencia II y IFRS 17.

Javier Calvo, Albert de Paz y Marcos Villanueva, Management Solutions, exploran la adopción de la Inteligencia Artificial en el sector asegurador.

Santiago Arechaga, Swiss Re Iberia, nos habla de los aspectos clave ante el cambio climático y los riesgos meteorológicos.

entrevista

Eduard Pérez, Director General de Mussap.

“Mussap, con 93 años de historia tiene un futuro atractivo y estimulante. Es una entidad con un sólido legado y una proyección prometedora. Mi visión es modernizar progresivamente la mutua para hacerla más ágil, tecnológica y eficiente, sin perder su esencia de proximidad con los mutualistas.”

actuarios por el mundo

Ary Serfaty, Lead Actuarial Analyst. Travel-A&H. Zurich Cover-More.

“Adaptarme a Londres fue un proceso interesante. Pasé de un entorno más compacto y ágil en Barcelona, donde la cercanía entre áreas facilitaba la toma de decisiones, a una estructura mucho más grande y compleja, llena de oportunidades, pero también con desafíos considerables en la gestión del día a día.”

SUMARIO

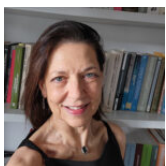


Editorial

Marisa Galán

“ La economía ha enfrentado una serie de desafíos cada vez más complejos y simultáneos y con un entorno cada vez más volátil. En este escenario de incertidumbre, el sector asegurador cobra mayor relevancia al ofrecer estabilidad y desafía a sus profesionales a gestionar riesgos cada vez más complejos a través de una mayor adaptación y especialización. ”

[Leer más](#)

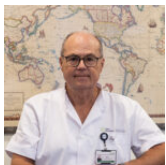


Previsión social complementaria: Empecemos, pero ¿de verdad?

Margarita Torrent – Inspectora financiera

“ Tenemos un modelo social europeo que promueve la ciudadanía social entendida como aspiración a una vida digna y al bienestar social de los individuos, mediante el acceso al trabajo remunerado y a la provisión social. Pero la provisión social no aparece de la nada. Se debe construir un sistema que la garantice. ”

[Leer más](#)



Cinco años de pandemia de COVID-19.

Dr. Antoni Trilla – Hospital Clínic

“ Desde su aparición, el coronavirus SARS-CoV-2 ha tenido un impacto significativo en la salud pública, la economía, la educación y la vida cotidiana de nuestra sociedad. ”

[Leer más](#)



Perspectivas y principales tendencias del mercado de reaseguro.

Artur Reñé – Guy Carpenter

“ A medida que nos adentramos en 2025, mejoramos nuestra perspectiva sobre los cambios que han tenido lugar desde 2022. Un período que ha estado caracterizado por un endurecimiento del mercado y una reevaluación de los riesgos, por parte de los reaseguradores, casi sin precedentes. ”

[Leer más](#)



La gobernanza en las hipótesis como motor de adaptación de las reservas a entornos de mercado: MCEV, Solvencia II y IFRS 17.

Daniel Centelles - Mazars

“ La incertidumbre sobre los eventos futuros que puedan alterar los compromisos contraídos con los asegurados, instrumentalizados en un contrato de seguro, es lo que lleva a establecer un conjunto de hipótesis para la valoración de dichos compromisos. ”

[Leer más](#)



Adopción de la Inteligencia Artificial en el sector asegurador: factores clave, usos y retos actuales

Javier Calvo, Albert de Paz y Marcos Villanueva – Management Solutions

“ La inteligencia artificial (IA), y en especial la IA generativa (GenAI), está irrumpiendo en todos los sectores. Se prevé que la industria financiera, incluyendo el sector asegurador, será una de las más impactadas por estas tecnologías disruptivas en los próximos años. ”

[Leer más](#)



Adaptación, seguros y mitigación, tres aspectos clave ante los riesgos meteorológicos.

Santiago Arechaga – Swiss Re Iberia

“ Ante el cambio climático y la cada vez mayor confluencia de catástrofes naturales que este genera, la adaptación y los seguros tienen un límite. Al igual que están haciendo algunos gobiernos, todos los agentes han de comprometerse con la inversión en infraestructuras resilientes e incentivar la adopción de medidas de adaptación a distintos niveles. ”

[Leer más](#)

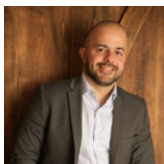


Entrevista

Eduard Pérez, Director General de Mussap.

“ Mussap, con 93 años de historia tiene un futuro atractivo y estimulante. Es una entidad con un sólido legado y una proyección prometedora. Mi visión es modernizar progresivamente la mutua para hacerla más ágil, tecnológica y eficiente, sin perder su esencia de proximidad con los mutualistas. ”

[Leer más](#)



Actuarios por el mundo

Ary Serfaty, Lead Actuarial Analyst. Travel-A&H. Zurich Cover-More.

“ Adaptarme a Londres fue un proceso interesante. Pasé de un entorno más compacto y ágil en Barcelona, donde la cercanía entre áreas facilitaba la toma de decisiones, a una estructura mucho más grande y compleja, llena de oportunidades, pero también con desafíos considerables en la gestión del día a día. ”

[Leer más](#)



Formación CPD-CAC

Actividades de formación del año 2024.

“ En 2024 el CAC organizó 34 actividades formativas (cursos, jornadas y webinars), con la participación de 2.232 personas y un total de 5.582 horas impartidas. ”

[Ver formación](#)



Créditos

[Ver créditos](#)



Protectores

[Ver protectores](#)



editorial

Marisa Galán

Presidenta del Col·legi d'Actuaris de Catalunya

En los últimos años, la economía ha enfrentado una serie de desafíos cada vez más complejos y simultáneos. La crisis energética, el impacto de las DANAs y tormentas convectivas, la inflación, el auge de los ciberataques y la intensificación de las tensiones geopolíticas han puesto a prueba la estabilidad en la economía. A esto se suman el reciente apagón y la sorpresiva imposición de aranceles a nivel mundial, reflejo de un entorno cada vez más volátil. En este escenario de incertidumbre, el sector asegurador cobra mayor relevancia al ofrecer estabilidad y desafía a sus profesionales a gestionar riesgos cada vez más complejos a través de una mayor adaptación y especialización.

En esta ocasión tendremos la oportunidad de conocer más sobre los siguientes contenidos:

- Margarita Torrent, Inspectora financiera. Interventora de la Generalitat en excedencia nos comentará el escaso éxito de los planes de previsión empresariales a pesar de las últimas reformas normativas debido básicamente a la creencia por parte de los trabajadores que estos sistemas les restan nivel de efectivo. Se constata que los trabajadores prefieren detraer de su renta importes para dedicarlos al ahorro individual, cuando en realidad, se demuestra que con el efecto impositivo esta práctica implica una menor liquidez para el ahorrador que haber disfrutado de la misma aportación a través del pilar empresarial.
- Dr. Antoni Trilla. Hospital Clínic – Universidad de Barcelona – ISGlobal nos mostrará el escenario resultante tras el COVID-19. Cinco años después del inicio de la pandemia, el virus sigue presente, aunque la gravedad y la percepción del riesgo han cambiado. La inmunidad adquirida, tanto por infección como por vacunación, ha reducido la incidencia de casos graves, pero las nuevas variantes siguen causando hospitalizaciones y muertes. A pesar de la efectividad de las vacunas, la cobertura de vacunación ha disminuido, lo que preocupa a los expertos. Las estrategias han pasado de una vacunación universal a centrarse en grupos de riesgo; la pandemia sigue siendo un desafío en evolución.
- Artur Reñé, Managing Director. Guy Carpenter, nos dará una visión sobre el mercado de reaseguro que ha atravesado una transformación desde 2017, impulsada por la creciente frecuencia de eventos catastróficos y factores externos como la inflación y crisis inesperadas. A partir de 2022, los reaseguradores han endurecido sus políticas, incrementando precios y reduciendo exposición para garantizar la estabilidad. A pesar de la llegada de nuevo capital durante 2024, el nivel de precios sigue elevado, consolidándose como una nueva normalidad. En España, los efectos del cambio climático, así como los siniestros relevantes han hecho que se mantenga la disciplina en la suscripción. Para 2025, la recuperación del sector continúa, aunque la gestión de riesgos sigue siendo un elemento a tener en cuenta.
- Daniel Centelles, Actuarial Manager de Forvis Mazars, nos mostrará como las normas Solvencia II e IFRS17 han cambiado la forma en que las aseguradoras establecen sus hipótesis sobre reservas. Antes se usaban criterios más estáticos, pero ahora se exige mayor realismo y ajustes según la experiencia reciente. IFRS17, además, afecta directamente las ganancias y pérdidas si las hipótesis cambian. Por eso, las entidades deben documentar bien sus decisiones, asegurarse de que sean coherentes y someterlas a aprobación. La tendencia del sector es mejorar la supervisión y el uso del juicio experto para gestionar la incertidumbre y adaptarse mejor al nuevo marco contable.
- Javier Calvo, Albert de Paz y Marcos Villanueva, Socios y Gerente de Management Solutions, realizan una visión sobre como la inteligencia artificial está transformando el sector asegurador, con aplicaciones en atención al cliente, gestión de siniestros, suscripción y riesgos. La IA generativa permite automatizar procesos, mejorar la eficiencia y personalizar servicios. Sin embargo, su adopción conlleva desafíos éticos, organizativos y regulatorios, como garantizar la transparencia, evitar sesgos y cumplir con normativas de protección de datos.

Las aseguradoras deben definir estrategias claras, atraer talento especializado y modernizar su infraestructura tecnológica. Quienes integren la inteligencia artificial en sus procesos optimizarán mejor los mismos, se diferenciarán en el sector y ofrecerán un mejor servicio a los clientes.

- Santiago Arechaga, CEO Swiss Re Iberia, comenta cómo el sector se adapta al cambio climático, que está incrementando la frecuencia e intensidad de desastres naturales. Así en 2024 los costes superaron los 135.000 millones de dólares. La adaptación, los seguros y la mitigación son las herramientas con la que se hace frente a estos riesgos. Las inundaciones, en particular, han causado grandes daños en Europa y EE. UU., donde dos huracanes provocaron pérdidas millonarias. La planificación a largo plazo y la inversión en infraestructuras resilientes son esenciales para reducir el impacto de estos fenómenos. El sector de los reaseguros tiene mucho que decir en esto riesgos, pero la acción gubernamental y el compromiso colectivo siguen siendo muy importantes a la hora de garantizar la estabilidad económica.

Entrevista

- Eduard Pérez Hurtado, nuevo director general de Mussap, nos dará la oportunidad de conocer a la nueva dirección de Mussap, explorando su visión estratégica y los retos que enfrenta la mutua en el contexto actual. Hablaremos sobre digitalización, evolución del mercado, así como la reciente integración de Previsora Agro-Industrial, un movimiento clave para ampliar su oferta de productos. También abordaremos el impacto del relevo generacional en el liderazgo y la importancia de mantener un equilibrio entre innovación y proximidad. Un diálogo que nos permitirá entender cómo Mussap se adapta a los desafíos del futuro sin perder su esencia.

Actuarios por el mundo

- En esta entrevista con Ary Serfaty, conoceremos su trayectoria desde Venezuela hasta su regreso a Barcelona, pasando por Londres. Conoceremos su adaptación al sector asegurador, su certificación en el IFoA y su papel durante la pandemia, gestionando riesgos en seguros de viaje. La diferencia cultural fue un desafío, como muestra su divertida experiencia en los after offices. Ahora, con la adquisición de Travel Guard por Zurich Global Ventures, inicia una nueva etapa profesional llena de oportunidades.

[↶ Volver al sumario](#)



artículo

Margarita Torrent

Inspectora financiera. Interventora de la Generalitat en excedencia.

Previsión social complementaria: Empecemos, pero ¿de verdad?

En nuestro país, afortunadamente, tenemos un modelo social europeo, que promueve a la ciudadanía social entendida como aspiración a una vida digna y al bienestar social de los individuos, mediante el acceso al trabajo remunerado y a la provisión social en situaciones de riesgo, como ha quedado establecido hace más de treinta años, en el Libro Blanco de la Comisión europea sobre la política social.

Pero la provisión social no aparece de la nada. Se debe construir un sistema que la garantice.

En nuestros días, una de estas situaciones de riesgo es la insuficiencia de recursos en un futuro muy cercano para atender a nuestras necesidades como personas jubiladas. Un riesgo para la práctica totalidad de la población, tarde o temprano.



En España, el régimen llamado a garantizarlo es el sistema de pensiones públicas de la Seguridad Social. Pero asumir esa garantía como factible es una falacia. Es un sistema de reparto, con evidentes problemas de sostenibilidad a medio y largo plazo. Todas las cifras indican un insuficiente e ineficiente ahorro para la jubilación.

¿Estamos abocados, entonces, a asumir que tendremos pensiones escasas, cuando nos jubilemos?

No debería ser así.

El sistema de previsión social en los países europeos está formado por tres pilares. El primero es el de las pensiones públicas. El segundo y tercer pilar lo configuran instrumentos de previsión social complementaria. Un sistema que se sostiene en los tres pilares resuelve el problema.



Ante la creciente fragilidad de los sistemas de reparto con los que se construyen las pensiones públicas, muchos países europeos ya han estado trabajando. Países Bajos, Bélgica y Dinamarca, entre otros, han configurado instrumentos de previsión empresarial muy desarrollados, que ofrecen complementos satisfactorios de pensión para los trabajadores. Consiguen, en primer lugar, que se genere ahorro y, en segundo lugar, que este ahorro se desplace hacia la jubilación.

En nuestro país estamos lejos. Pese a la gravedad del problema, no existen avances relevantes en la configuración de instrumentos de previsión empresarial.

En los últimos tiempos, voces muy autorizadas alertan de la necesidad imperativa de complementar las pensiones públicas y proponen estudiar la creación de instrumentos de previsión social complementaria en el marco de las comunidades autónomas, y en concreto en Cataluña al amparo del mutualismo de previsión social, entidades sin ánimo de lucro que podrían canalizar estas iniciativas de forma óptima.

Destacan los trabajos del Observatorio de los Sistemas Europeos de Previsión Social Complementaria, que en 2022 ha elaborado el libro blanco de la previsión social complementaria en Cataluña, donde se subraya la importancia de los sistemas complementarios y el papel que pueden desempeñar las mutualidades de previsión social. David Garrofé, en su artículo "Mutualidad de Previsión Social Catalana. ¿A qué esperamos?" publicado en Via Empresa el 12 de julio de 2024, nos lo recuerda. Este autor destaca, además, el relevante papel que puede tener el ahorro colectivo generado con la previsión complementaria, que son recursos disponibles para invertir y aumentar la capacidad productiva del país, con posibilidad de dirigirlos al interés público arraigado en el territorio.

Más recientemente, Josep Soler, en el artículo publicado en El Punt Avui el 26 de enero de 2025 titulado "Previsión social complementaria: ni hablar" resalta la escasa conciencia ciudadana de la altísima gravedad del problema del futuro de las pensiones.

Incentivar la previsión complementaria ocupacional ha sido en los últimos años, y sigue siendo, un claro objetivo del gobierno español, que ha modificado el régimen jurídico del sistema de pensiones con el objetivo primordial de potenciar la previsión social de carácter empresarial. Introduce nuevos incentivos fiscales a la vez que reduce drásticamente los incentivos fiscales de los planes de pensiones individuales, con la pretensión de que habría un desplazamiento de los recursos del tercer pilar hacia el segundo pilar.

Sin embargo, de momento no parecen ser estos los resultados. Como explica Josep Soler en su artículo, "en los últimos tiempos, el tercer pilar, el de los planes de pensiones individuales, ha sido literalmente liquidado por el gobierno, lo que ha hecho irrelevantes las desgravaciones fiscales", y "los intentos de mejorar las aportaciones a planes de empresa o autónomos han dado resultados miserables".

En 2022 se aprueba la reforma fiscal con el objetivo de impulsar los planes de pensión de empleo. Casi tres años después, los frutos en aumentos de previsión social ocupacional son escasos. En 2023 y 2024 ha habido algunos intentos con nuevos planes empresariales, pero lo suficientemente tímidos como para no suponer cambios

significativos en el sistema. Y mientras, el problema no hace más que agravarse, como se advierte desde instancias europeas y desde la OCDE, que introduce en sus recomendaciones para España la necesidad de promover fondos de pensiones ocupacionales.

Analizamos cuáles son los cambios normativos y por qué no han tenido éxito

La ley 12/2022, de 30 de junio, de regulación para el impulso de los planes de pensión de empleo, introduce diversas medidas para fortalecer el ahorro sistemático para la jubilación. De entre los nuevos incentivos fiscales y financieros, destacamos los tres siguientes:

- En el impuesto sobre la renta de las personas físicas (IRPF), el incremento hasta 8.500 € adicional al límite general (1.500 €) de la reducción aplicable en la base imponible del impuesto a pagar por el trabajador, cuando existen contribuciones empresariales o aportaciones del trabajador al mismo instrumento de previsión social ^[1].

Se pretende así aumentar los incentivos para realizar aportaciones a planes de pensiones empresariales (los llamados planes de pensión de empleo, PPO), a la vez que se reducen los incentivos fiscales de las aportaciones a planes de pensiones individuales (hasta el año 2020, reducción a la base imponible del orden de 8.000 euros máximo, en el año 2021 máximo de 2.000 euros y a partir del año 2022 máximo de 1.500 euros).

- En las contribuciones a la Seguridad Social, la reducción de las cuotas empresariales por contingencias comunes, exclusivamente por el incremento en la cuota que derive directamente de la aportación empresarial al plan de pensiones de empleo.^[2]
- En el impuesto sobre sociedades, la deducción en la cuota íntegra del 10% de las contribuciones empresariales a sistemas de previsión social empresarial imputadas a favor de los trabajadores ^[3].

¿Por qué estos cambios normativos no han supuesto automáticamente que se desarrolle la previsión social complementaria?

Un aspecto poco analizado y que, a nuestro entender, es relevante para entender la poca implantación de los planes de pensiones ocupacionales, es el poco interés que demuestran los agentes sociales y los propios trabajadores.

Parece existir la percepción de que los sistemas retributivos con aportaciones a PPO no son interesantes para los trabajadores, que prefieren retribuciones con efectivo inmediato, en lugar de que una parte se incorpore a aportaciones empresariales a un plan de pensiones ocupacional.

Incluso cuando la persona ve necesario ahorrar para la vejez, parecería preferir ahorrar individualmente, en lugar del ahorro sistemático de un plan de pensiones ocupacional.

Al respecto podemos decir dos cosas:

En primer lugar, la teoría económica de las finanzas conductuales nos hace ver que las personas no necesariamente actúan racionalmente *motu proprio*. Y si no lo hacen, puede ser útil ayudarlas y dar un empujón en la buena dirección. También es de destacar que tener el dinero en el bolsillo no ayuda a convertir “capacidad de ahorro” en “ahorro real” y no en consumo inmediato.^[4]

En segundo lugar, incluso obviando la teoría económica de finanzas conductuales, conviene aclarar que un sistema retributivo con PPO es positivo para el trabajador que actúa racionalmente, porque la persona, además de ahorrar de verdad, obtiene más efectivo inmediato, como ilustraremos numéricamente.

Se da la paradoja, pues, a pesar de ser claras las ventajas, tanto desde la perspectiva de maximizar la probabilidad de éxito de alcanzar el ahorro deseado, como desde la perspectiva del corto plazo, no acaba de verse así por muchos trabajadores y por los agentes sociales de los que debería esperarse implicación proactiva.

Ilustración numérica

Con los incentivos fiscales introducidos con la reforma del año 2022, un trabajador que destine parte de la retribución a un PPO obtendrá mayores importes de efectivo, comparado con sistemas de retribución sin aportaciones al PPO, gracias al ahorro fiscal en el IRPF, que está configurado como un impuesto progresivo ^[5]. Podrá, por tanto, destinar mayores cuantías a ahorro o consumo presente.

Lo ilustramos para el caso de un trabajador que quiere disponer de una hucha para la vejez. Comparamos cuáles son los flujos monetarios si nutre la hucha con aportaciones a un PPO, o bien la nutre con ahorro privado, destinando en torno al 4% de su retribución anual [6].

El empleado es varón, de 50 años, y para simplificar los cálculos lo suponemos soltero y sin hijos. Aplicamos las reglas fiscales del último año. La retribución anual la hemos extraído de una nómina real para 2025, con:

Retribución anual 2025: 43.990,44 euros

Objetivo de ahorro anual: 1.676 euros

Los dos escenarios comparados son:

Escenario CON aportaciones a PPO	Escenario SIN aportaciones a PPO
El trabajador ahorra con contribuciones (de la empresa) y aportaciones (del empleado) al PPO. En esta simulación lo configuramos en partes iguales, esto es, contribución empresarial al PPO de 838 euros y aportación del trabajador al mismo instrumento de previsión también de 838 euros. Cumpliendo los límites introducidos por la Ley 12/2022, se pueden simular otras distribuciones.	El empleado ahorra individualmente, de forma privada, reservando el importe anual de 1.676 euros, que detrae del efectivo que cobra.

El cálculo del líquido neto anual en cada escenario lo resumimos en:

	Escenario CON PPO euros	Escenario SIN PPO euros
a. Retribución Bruta	43.990,44	43.990,44
b. En efectivo (bruto) [b= a-c]	43.152,44	43.990,44
c. Contribución al Plan de pensiones de ocupación (PPO)	838,00	0,00
d. Aportación del trabajador a Seg. Social (4,92% retribución)	2.164,32	2.164,32
e. Impuestos a pagar (IRPF, con reglas fiscales de 2023)	8.965,57	9.590,72
[% medio]	20,38%	21,80%
f. Aportación del trabajador al PPO	838,00	0,00
g. Ahorro individual privado	0,00	1.676,00
h. LÍQUIDO NETO DEL AÑO [h= b-d-e-f-g]	31.184,55	30.559,40
Diferencia de líquido neto	625,15	

Remarcamos, de nuevo, que la columna “Escenario SIN PPO” es altamente probable que no llegue a buen puerto, por la mayor propensión al consumo cuando se tiene más dinero en el bolsillo, como hemos explicado. Y es menos probable aún que se mantenga en el tiempo.

Para ampliar la visión, y como mera ilustración orientativa del impacto global, hacemos un cálculo muy simplificado del ahorro agregado durante los diecisiete años que restan hasta que este hombre se jubile a los 67 años de edad.

Proyectamos los mismos importes de aportación al plan de pensiones y ahorro del año 2025 para los años siguientes, por tanto, sin incorporar supuestos sobre la inflación ni cambios en los tipos impositivos.

Las rentas de ahorro obtenidas con el PPO las capitalizamos a una rentabilidad anual del 4% [Z], mientras que el ahorro privado individual lo capitalizamos al 3%, tomando el punto de diferencia como aproximación del menor importe que debería constar, con motivo de la tributación de los rendimientos del ahorro privado en el IRPF, conjuntamente a ser fruto de la menor profesionalización y capacidad de diversificación del ahorrador individual, *versus* el ahorrador especializado que maneja volúmenes más grandes.

Escenario CON aportaciones a PPO

	1	2	3	...	16	17	%	capitalización
PPO	1.676	1.676	1.676	...	1.676	1.676	4%	39.717,03
API *	625,15	625,15	625,15	...	625,15	625,15	3%	13.604,25
TOTAL								53.321,28

* Ahorro privado individual

¿Con qué compararlo?

Una persona que ahorrara *motu proprio* 1.676 euros en los próximos diecisiete años y los invirtiera con una rentabilidad del 3% anual, acumularía unos 36.470 euros. El 32% menos que en el escenario ilustrado.

Y es obvio que sin ahorrar no tendría nada para complementar la pensión pública.

Como último apunte: nuestra ilustración numérica contempla un ahorro que nos atrevemos a calificar de “pequeño”, 1.676 euros al año (unos 120 euros en la nómina mensual), que no agota ni de lejos lo que la actual normativa ya permite, como hemos explicado.

Dejamos para el lector la extrapolación de los cálculos a importes de ahorro superiores, que pueden multiplicar por más de cinco el ahorro con deducción fiscal en el IRPF y también la hucha para la jubilación.

Y para el país, invitamos a analizar y cuantificar el ahorro potencialmente acumulado con la generalización de estos instrumentos a asalariados y autónomos. Cómo se intuye fácilmente, no es en absoluto irrelevante.

A las ventajas para los trabajadores y para el país, cabe añadir los beneficios para la empresa, que además de una deducción en el impuesto sobre sociedades, ve reducida la cuota empresarial a la Seguridad Social. En nuestra ilustración numérica, 197,76 euros por trabajador (23,6% de 838 euros).^[8]

Conclusiones

Resulta incomprensible que si existe el problema detectado y conocemos experiencias de éxito contrastado en otros países que le ponen remedio, en nuestra casa no parezcan agradar los planes de pensiones ocupacionales.

Hemos ilustrado, con un caso numérico, que la incorporación de planes de pensiones de empleo en los sistemas retributivos es claramente positiva para los trabajadores, las empresas y el país.

Para los trabajadores, es positivo porque incorpora un plan preestablecido de ahorro para la vejez, y comparativamente los trabajadores gozan de mayor líquido disponible durante su vida laboral.

Para las empresas es positivo porque ven reducidas las cuotas empresariales a la seguridad social y disponen de una nueva deducción en el impuesto de sociedades.

Para el país, es positivo porque el ahorro vehiculado por planes de previsión ocupacional es apto para inversiones en el territorio, además de contribuir a la contención de la inflación al no traducirse en consumo presente.

Agradecimiento por la contribución a los cálculos a Andreu Bustos, actuario de seguros.

[1] Modificación de la Ley del IRPF, por la Disposición final primera de la Ley 12/2022, de 30 de junio. Para más detalle, véase los artículos 51 y 52 de la Ley 35/2006, de 28-11, del IRPF.

[2] Modificación de la Ley General de la Seguridad Social, por la Disposición final cuarta, punto 4 de la Ley 12/2022, de 30 de junio .

[3] Modificación de la Ley 27/2014, del IS, por la Disposición final quinta de la Ley 12/2022, de 30 de junio.

[4] Véase, por ejemplo, Eckert, Shon J., and Megan McCoy. 2024. "The Benefits of Behavioral Nudges: Using Choice Architecture to Improve Decisions and Shape Outcomes in Retirement Savings Programs". *Journal of Financial Planning* 37 (3): 72-86.

[5] Las contribuciones y aportaciones al PPO son reducciones de la base imponible del impuesto. Además, las disminuciones de base imponible pueden llevar a aplicar tipos de gravamen inferiores, al tratarse de un importe progresivo. Para los importes destinados al PPO, se difiere la tributación en el momento en que se rescaten, previa jubilación, previsiblemente a un tipo impositivo inferior al de la vida laboral activa del trabajador.

[6] Merece la pena recordar, sin embargo, que como demuestra la teoría económica conductual, la probabilidad de que el trabajador alcance el ahorro, con decisiones propias a lo largo del tiempo, es mucho menor que cuando el ahorro se induce con un plan preestablecido mediante aportaciones a un plan de pensiones de empleo.

[7] Rentabilidad ciertamente prudente. En el primer trimestre de 2025 se ha publicado la rentabilidad de los PPO de los empleados de la Generalitat de Catalunya de 2024 (9,68%), así como la rentabilidad del PPO de empleados bancarios: de Caixabank (8,67%), de Banco Santander (8,61%) e Ibercaja (8,2%), entre otros. La rentabilidad anualizada del PPO de los empleados de la Generalitat (2006-2024) es del 4,24%.

[8] El importe máximo anual en 2024 de la aportación empresarial con derecho a reducción asciende a 1.623,48 euros. DF4ª.4 de la Ley 12/2022, de 30 de junio. En el Boletín 10/2022 de la Tesorería General de la Seguridad social se encuentran ejemplos clarificadores del cálculo.



Tu alquiler 100% protegido

Asegúrate ante los impagos

**Tu alquiler,
*más sencillo.***

Para más información:

Consulta a tu mediador

93 485 89 05

91 599 82 87

www.ARAG.es





artículo

Dr. Antoni Trilla

Hospital Clínic de Barcelona. Universidad de Barcelona.
ISGlobal

Cinco años de pandemia de COVID-19

Cinco años después del inicio de la pandemia de COVID-19, el mundo se encuentra en una situación diferente. Desde su aparición, el coronavirus SARS-CoV-2 tuvo un impacto significativo en la salud pública, la economía, la educación y la vida cotidiana de nuestra sociedad. Se estima que entre 13,2 y 16,6 millones de muertes en exceso se debieron a la pandemia de COVID-19 entre 2020 y 2021. Esta cifra es entre 2,4 y 3,1 veces superior al número total de muertes relacionadas con la COVID-19 que se notificaron de forma rutinaria durante el mismo periodo.



Desde hace meses la pandemia de COVID-19 ya no es una crisis de salud pública de importancia internacional (*Public Health Emergency of International Concern, PHEIC*) en la terminología de la OMS. Sin embargo, las infecciones por SARS-CoV-2 siguen estando presentes entre nosotros, con nuevas variantes, nuevos casos e ingresos en hospitales. El último ascenso de casos se registró en verano de 2024. Las formas graves de COVID-19 siguen causando ingresos hospitalarios y en las unidades de cuidados intensivos. De marzo de 2022 a julio de 2023, España (un país de 47 millones de habitantes con un nivel muy alto de vacunación contra la COVID-19) reportó más de 160.000 casos hospitalizados de COVID-19, 6.700 ingresos en UCI y 18.000 muertes.

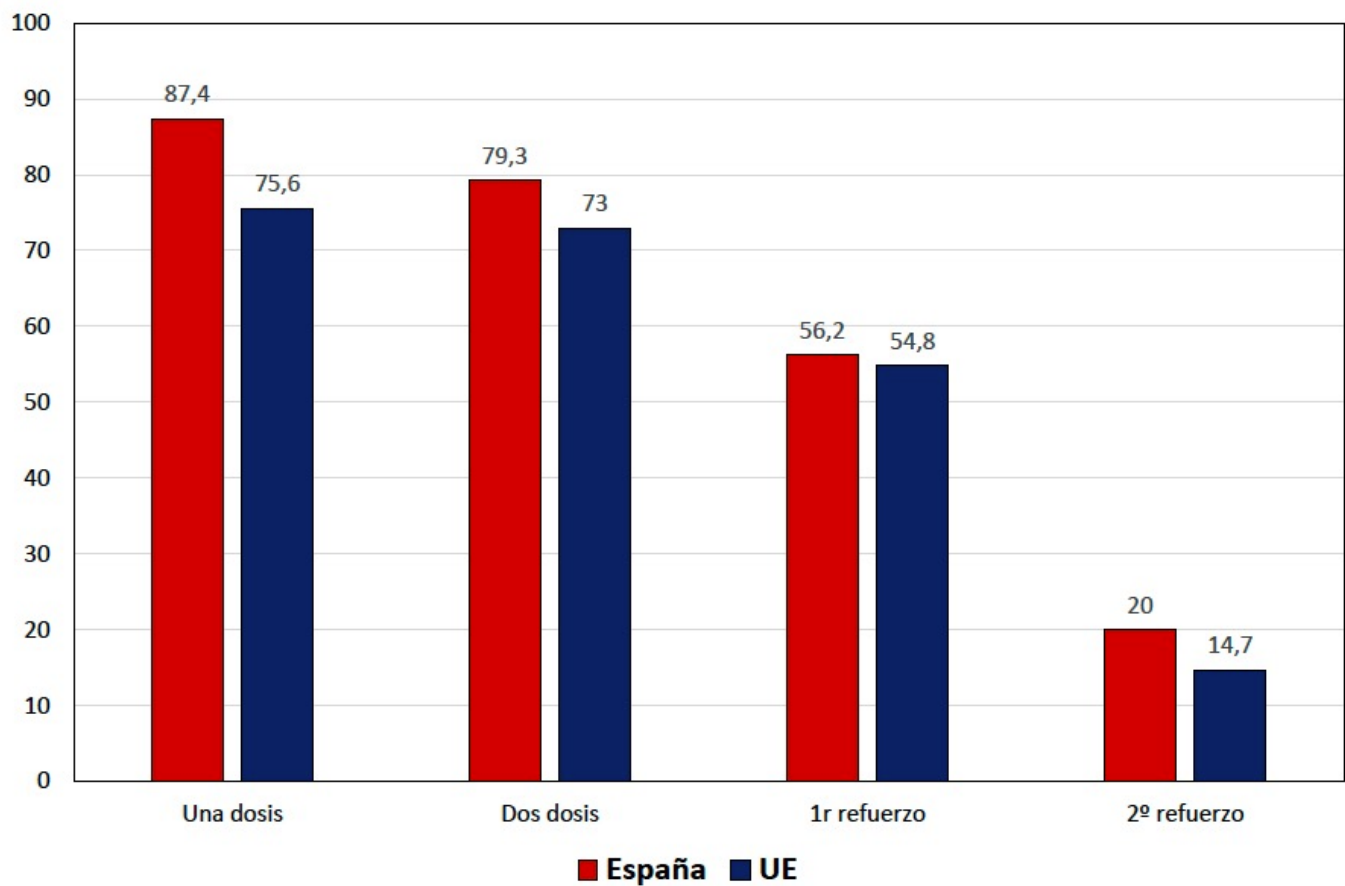
La mayoría de las variantes que circulan actualmente son descendientes de la variante Ómicron. Las nuevas variantes actuales suelen tener una mayor capacidad de transmisión o de evasión de la respuesta inmunitaria, por lo que pueden producir un aumento del número de casos, incluyendo casos graves y muertes, simplemente porque infectan a más personas.

Desde el inicio de la pandemia, el perfil de los síntomas clínicos de la COVID-19 ha cambiado. Hoy la COVID-19 es una enfermedad leve para la mayoría de las personas. A medida que la variante Ómicron se volvió dominante, los síntomas de las vías respiratorias superiores se volvieron más frecuentes. Hoy, el síntoma más común de COVID-19 es la tos, seguido de la producción de esputo, el dolor de garganta y la rinorrea, con frecuencias que oscilaron entre el 85% y el 94% de los casos. La fiebre está presente en el 56% al 75% de los casos. Finalmente, entre el 22% y el 25% de las infecciones por COVID-19 son asintomáticas. Hay diferencias en la frecuencia y gravedad de los síntomas en función de la subvariante del virus, así como de la edad y el estado de vacunación de las personas. La probabilidad de sufrir una enfermedad grave o complicada se ha reducido significativamente. Al mismo tiempo, las restricciones sociales (intervenciones no farmacológicas: confinamientos, mascarillas, prohibición o limitación de determinadas actividades) se han flexibilizado o eliminado, tanto para personas infectadas como para los contactos estrechos.

Gracias a la inmunidad adquirida por la infección por SARS-CoV-2, a la inmunidad adquirida a través de la vacunación o a ambas (la llamada inmunidad híbrida), hemos desarrollado una especie de "muro de inmunidad", de duración transitoria, que nos protege bien de las formas graves de la enfermedad. Este "muro de inmunidad" no es la inmunidad de grupo, un objetivo casi imposible de alcanzar en las condiciones actuales para esta enfermedad.

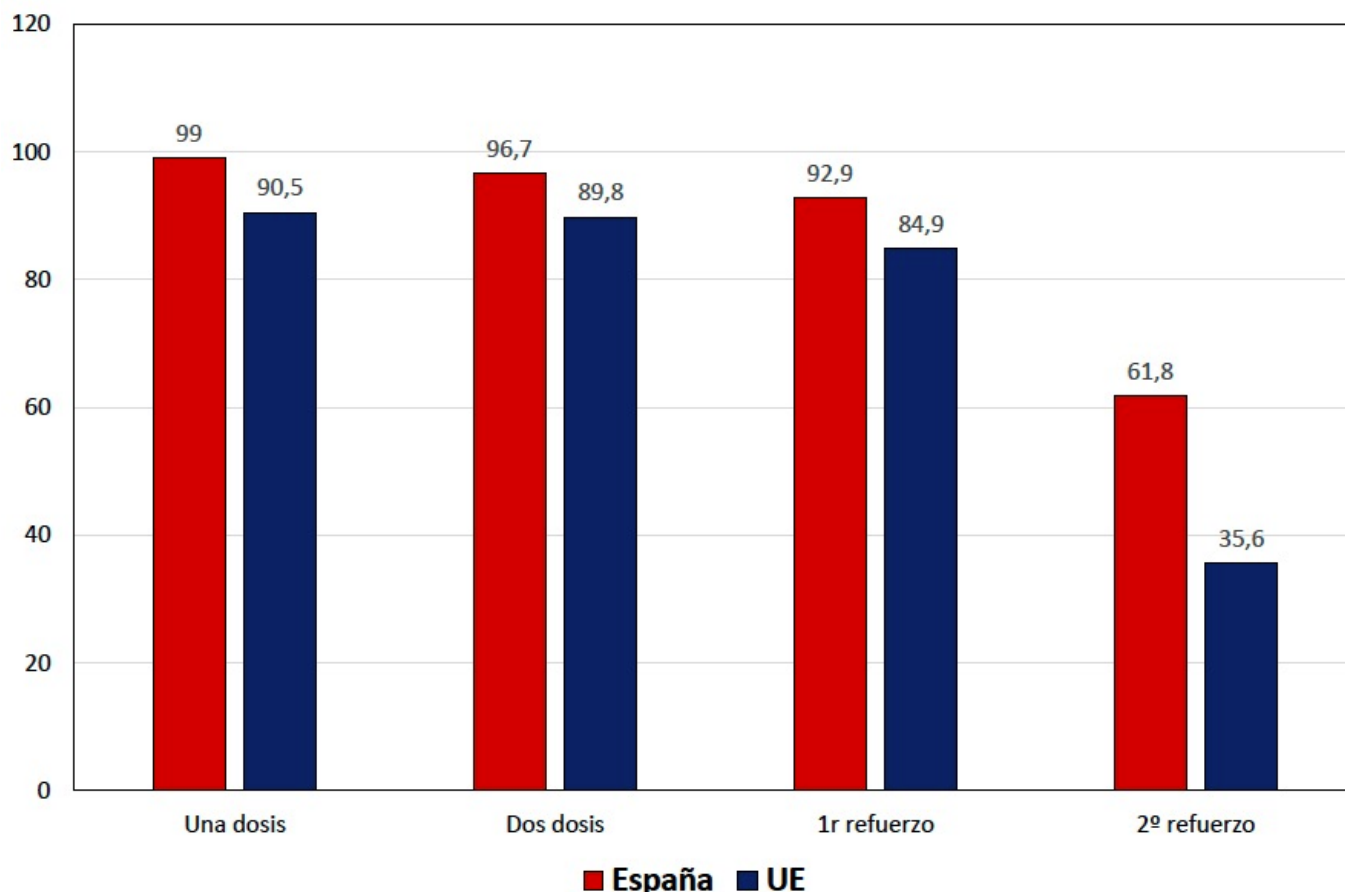
La COVID-19 ha demostrado también su capacidad para producir una colección compleja de síntomas duraderos y debilitantes en un número significativo de pacientes, una afección etiquetada como síndrome post-agudo de COVID-19 (*Post Acute COVID Syndrome o PACS*), secuelas post-agudas de COVID-19 o COVID-19 prolongado (*Long-COVID*). Los pacientes con PACS pueden experimentar síntomas persistentes que incluyen fatiga, problemas respiratorios y dificultades cognitivas o neurológicas, entre otros. Esta afección aparece en al menos el 10% de los pacientes con COVID-19 y supone un reto adicional tanto para los pacientes como para el sistema sanitario. Probablemente es de causa múltiple y no se trata de una única condición. Desafortunadamente no disponemos todavía de marcadores biológicos diagnósticos ni de un tratamiento eficaz.

Figura 1: Cobertura de la vacuna frente a la COVID-19 (% de la población total). Octubre 2023. España y UE



* Fuente: ECDC. COVID-19 Vaccine Tracker. Disponible en: COVID-19 <https://www.ecdc.europa.eu/en/publications-data/covid-19-vaccine-tracker>.

Figura 2: Cobertura de la vacuna frente a la COVID-19 (% de la población de más de 60 años). Octubre 2023. España y UE



Fuente: ECDC. COVID-19 Vaccine Tracker. Disponible en: COVID-19 <https://www.ecdc.europa.eu/en/publications-data/covid-19-vaccine-tracker>.

Cambios en nuestra percepción del riesgo.

La percepción de la sociedad sobre la pandemia ha cambiado. Para la mayoría de los ciudadanos, la pandemia ha terminado. Hay un cierto grado de exceso de confianza en la inmunidad existente ("*estamos protegidos*") y una cantidad sustancial de desconocimiento sobre la disminución progresiva de la inmunidad humoral (los anticuerpos) con el paso del tiempo. El resultado neto es una menor percepción de los riesgos asociados a la COVID-19 y una menor aceptación y adherencia a las recomendaciones de vacunación. Sin embargo, es probable que el nivel real de protección de las personas incluidas en los grupos de mayor riesgo no sea el adecuado para evitar o reducir las formas graves de enfermedad. Las dosis adicionales actualizadas de la vacuna (refuerzos) funcionan bien contra diferentes variantes del virus y mejoran la inmunidad humoral, aunque sea transitoriamente, así como la inmunidad celular, que es mucho más duradera.

Un estudio realizado en el Reino Unido mostró que, hasta junio de 2022, una proporción importante de la población había recibido menos vacunas contra la COVID-19 de las recomendadas. Los resultados sugirieron que un número significativo de casos graves de COVID-19, incluidos los ingresos hospitalarios o las muertes por COVID-19 podrían haberse evitado si se hubieran seguido adecuadamente las recomendaciones y calendarios de vacunación. En el mismo estudio, la mortalidad por COVID-19 aumentaba con la edad, el factor de riesgo principal.

Eficacia y seguridad de las vacunas contra la COVID-19

Las vacunas contra la COVID-19 reducen significativamente la carga de enfermedad grave y muerte relacionadas con esta enfermedad. Estas vacunas, que suponen el triunfo de la ciencia, han salvado y salvan millones de vidas. En un estudio realizado por la Red Europea de Vigilancia Respiratoria de la OMS, se estimó que el número de muertes evitadas durante el despliegue de la vacuna contra la COVID-19 en Europa fue de 1,6 millones (intervalo: 1,5 a 1,7 millones), entre diciembre de 2020 y marzo de 2023. La mayoría de muertes evitadas por la vacunación se produjeron entre el grupo de adultos mayores, que utilizó la primera dosis de refuerzo, y durante el período de predominio inicial de la variante Ómicron, lo que resalta la importancia de mantener las pautas de vacunación al día entre las personas

con mayor riesgo. Utilizando datos del mundo real, disponemos hoy de suficientes evidencias para afirmar que los refuerzos periódicos adicionales de la vacuna contra el COVID-19 reducen el riesgo de enfermedad grave, hospitalización y muerte. Las vacunas también reducen, aunque en menor medida, el riesgo de infección.

La aparición continua de nuevas variantes del virus objeto de preocupación (*Variants of Concern, VOC*) disminuye la eficacia de las vacunas contra la COVID-19. Algunas variantes, como Ómicron, son lo suficientemente distantes y distintas antigénicamente de la variante ancestral (denominada también de Wuhan) como para que las vacunas deban necesariamente adaptarse y actualizarse.

La evidencia obtenida a partir de más de 13.500 millones de dosis de vacunas administradas en todo el mundo en el periodo 2021-2024 supone una situación única en la historia de la vacunación. Nunca se había estudiado de manera tan completa la eficacia, efectividad y seguridad de las vacunas. Los datos analizados muestran que las vacunas contra la COVID-19 tienen un muy buen perfil de seguridad en todos los grupos de edad y que los beneficios de las vacunas aprobadas contra la COVID-19 superan con creces sus riesgos potenciales. Ello no obstante, el riesgo general de casos graves y complicaciones relacionadas con la enfermedad COVID-19 ha cambiado y, en consecuencia, debemos ajustar periódicamente las cifras reales para valorar la relación riesgo-beneficio de estas vacunas, a fin de orientar con mayor precisión las recomendaciones de vacunación.

En muchos países, las estrategias de vacunación cambiaron del enfoque inicial de la vacunación universal a la vacunación actual dirigida a los grupos de alto riesgo, en la que se aconseja una sola dosis de refuerzo (o dos dosis de refuerzo anuales) a personas seleccionadas. Estos grupos de alto riesgo incluyen las personas mayores de 60 años, los pacientes con inmunosupresión moderada o grave, los pacientes con comorbilidades o enfermedades crónicas (lo que supone un mayor riesgo de COVID-19 grave), las mujeres embarazadas, las personas que viven en centros de atención a largo plazo, los trabajadores de la salud y los trabajadores de los centros de atención a largo plazo, otros trabajadores esenciales o personal de primera línea y los miembros del hogar y cuidadores de personas en riesgo.

El Ministerio de Sanidad de España fijó los objetivos para la campaña de vacunación de la temporada 2024-2025 siguiendo las directrices de la OMS y de la Unión Europea. Los objetivos son alcanzar o superar una tasa de cobertura de vacunación del 75% o más entre las personas mayores de 60 años y entre el personal sanitario y de atención a largo plazo, y alcanzar o superar una tasa de cobertura de vacunación del 60% entre las mujeres embarazadas y en las personas con condiciones especiales de riesgo. Estos objetivos son los mismos que la temporada anterior, 2023-2024. Ninguno de ellos se alcanzó, ni en España ni en la mayoría de los países de la UE, durante la campaña de vacunación 2023-2024 (figuras 1 y 2).

La cobertura de vacunación contra la COVID-19 está disminuyendo de forma preocupante, probablemente debido a un conjunto diferente de razones: una falsa sensación de desaparición del virus, una falta de percepción de la gravedad potencial de la enfermedad, una cantidad sustancial de fatiga por las vacunas y una disminución en la fuerza de la implementación de las recomendaciones oficiales de vacunación, tanto por parte de las autoridades sanitarias como por parte de los profesionales de la salud. El porcentaje de la población vacunada disminuye cada nueva temporada.

Como ejemplo, España, un país de renta alta y alta tasa de vacunación, implementó una serie de estrategias de vacunación para mejorar la aceptación de la vacuna contra la COVID-19. El éxito de la campaña de vacunación contra la COVID-19 en España durante la fase inicial de la pandemia puede atribuirse a nuestro sistema sanitario, a la priorización gradual de los grupos más vulnerables, al acceso gratuito a las vacunas, a la ampliación del acceso a través de hospitales, centros de atención primaria y centros de atención sin cita previa, y a la aplicación de buenos mecanismos de seguimiento y estrategias de comunicación que involucraron a las comunidades y abordaron la desinformación con el apoyo de la ciencia, médicos en ejercicio y sociedades científicas. En España, el nivel de reticencia a la vacuna contra la COVID-19 es bajo y la confianza en la vacuna alta.

Los esfuerzos están centrados ahora en España en mejorar la vacunación de refuerzo de las poblaciones de alto riesgo. Desafortunadamente, las perspectivas para la campaña de vacunación actual 2024-2025 no parecen especialmente favorables. Los datos preliminares indican una tasa de cobertura vacunal de solo el 38-40%. Toca hacer autocrítica.

Conclusión

Tras cinco años de pandemia, estamos en una fase de transición incierta. La COVID-19 aún no es una enfermedad estacional ni endémica. El SARS-CoV-2 sigue siendo un objetivo en movimiento, que va por delante de nosotros, y nadie puede anticipar con precisión cuando se producirán futuras olas o repuntes epidémicos. La evolución viral, la evasión inmunitaria, la tasa de transmisión y la gravedad de la enfermedad cambian, en medio de un panorama diferente de inmunidad poblacional, mucho más alta.

Esta fase de transición es difícil de anticipar con precisión suficiente. No sabemos qué tipo de relación a largo plazo se establecerá entre la población y el virus SARS-CoV-2. En cualquier escenario, nuestra sociedad deberá aceptar y tolerar (o no) la probable carga anual de enfermedad y muertes relacionadas con el COVID-19 en cada momento.

Las vacunas contra el COVID-19, para mí el verdadero triunfo de la ciencia, nos protegen contra casos graves, ingresos y muertes. Sin embargo, debido a que las vacunas disponibles actuales no cortan la transmisión ni brindan una protección especialmente duradera, las infecciones por SARS-CoV-2 continuarán existiendo. El gran triunfo de nuestra sociedad, también para mí, fue aceptar solidariamente las medidas, muy restrictivas, de protección cuando no disponíamos de ningún tratamiento ni vacuna efectivas. Posteriormente, a partir de 2021, el gran triunfo de nuestra sociedad fue sin duda aceptar vacunarse masivamente, hecho que nos ha permitido llegar a la situación actual, sin duda mejorable, pero también sin duda mucho menos grave que la vivida inicialmente, que supuso mucho dolor y consecuencias terribles para muchas personas y familias.

Como dicen los Centros de Control de Enfermedades de los EE.UU. *"We remember, We prepare"*. Recordamos y nos preparamos. Es lo que toca hacer ahora.

[↗ Volver al sumario](#)



Análisis de Riesgos para Entidades Aseguradoras

SERVICIOS PARA EL SEGURO

📌 **Proyectos:** especializados en la Gestión de Riesgos, contemplando diferentes Sectores y, concretamente, en el Sector Asegurador asesorando en los aspectos relacionados con la implementación de IFRS17 y Solvencia II en los 3 Pilares y diferentes Ramos, adaptados a los diferentes perfiles de la entidad, desde Consejos a diversos intervinientes en los Procesos de Negocio y Financieros. A destacar:

- + Actuarial
- + Gestión Activos
- + Operacional
- + Normativo.
- + Directo / Reaseguro.
- + Compañía / Correduría.
- + España / Latam.
- + Vida – Riesgo y Ahorro / No Vida, así como trabajos específicos en Ramos como Crédito, Caución, Decesos y Salud.
- + DORA/TIC's
- + ESG

📌 **Cesión Recursos**

📌 **Expansión Internacional**

📌 **Fundación AREA XXI**
www.fundacionarea-xxi.com

★ **Nueva Área:**
"Regulación y Gobernanza"
Dirigida por Sonia Lecina
www.area-xxi.com/area-de-regulacion-y-gobernanza

Contacto

- www.area-xxi.com
- 649 260 484
- sromera@area-xxi.com



artículo

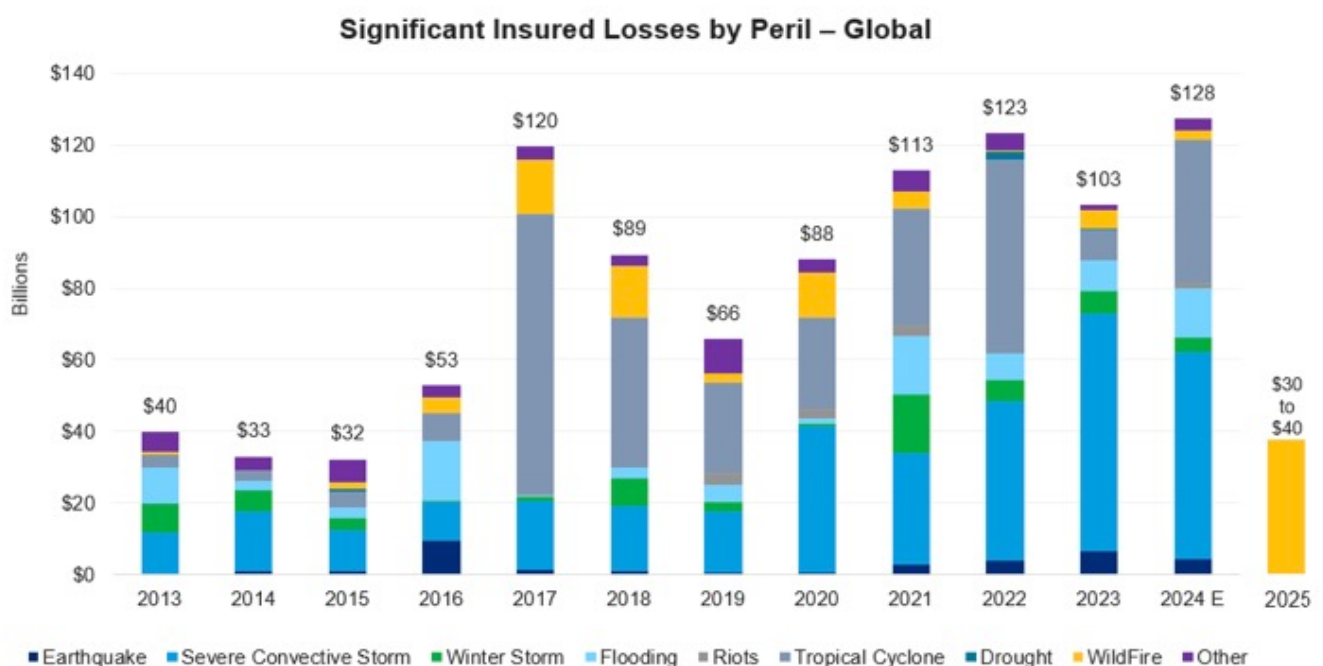
Artur Reñé

Managing Director. Guy Carpenter

Perspectivas y principales tendencias del mercado de reaseguro

En los últimos años, el mercado de reaseguro ha experimentado una transformación significativa, marcada por una serie de desafíos que han moldeado su evolución. A medida que nos adentramos en 2025, mejoramos nuestra perspectiva sobre los cambios que han tenido lugar desde 2022, un período que ha estado caracterizado por un endurecimiento del mercado y una reevaluación de los riesgos, por parte de los reaseguradores, casi sin precedentes.

Podemos decir que esta transformación se inicia en 2017, desde cuando hemos sido testigos de un incremento notable de la frecuencia e intensidad de eventos climáticos extremos. Como se puede apreciar en el gráfico inferior que muestra, para el período de 2013 a 2024, la agregación por ejercicio de los eventos catastróficos que han superado unas pérdidas aseguradas de USD 100M, a partir de 2017 se produce un cambio de tendencia que supone un incremento de la media de este tipo de evento a unos niveles que nunca antes se habían visto, que lógicamente afectan fundamentalmente a la actividad reaseguradora y que son el origen de todo el proceso de endurecimiento que hemos visto en el mercado en los últimos tiempos. Como veremos más adelante, el mercado tuvo que reaccionar para paliar esta situación que sigue todavía vigente, con 2024 registrando más de 31 eventos de más de USD 1.000 M, o 2025, que ha empezado con los incendios salvajes de Palisades y Eaton en Los Ángeles, que suponen un importe de pérdidas similar al registrado en los ejercicios completos de 2013, 2014 o 2015.



*Significant Insured Losses (Est. losses > \$100M) – Not adjusted for inflation

Tradicionalmente, los grandes eventos, desde el punto de vista de las pérdidas aseguradas generadas, han sido ocasionados por terremotos, ciclones tropicales que, según la región, llamamos huracanes o tifones y las tormentas de invierno. Para poder cubrir este tipo de peligros, tanto de la industria aseguradora, como reaseguradora, en colaboración con empresas especializadas, han ido desarrollando, durante las últimas décadas, modelos catastróficos, que permiten estimar, en la cartera que se modelice, las pérdidas que esos peligros pueden generar, así como su probabilidad de ocurrencia. Gracias a ellos, se ha podido establecer retenciones adecuadas, comprar límites correctos, calcular primas de reaseguro acordes al riesgo transferido o determinar agregados regionales adecuados para que los reaseguradores puedan garantizar su estabilidad y viabilidad.

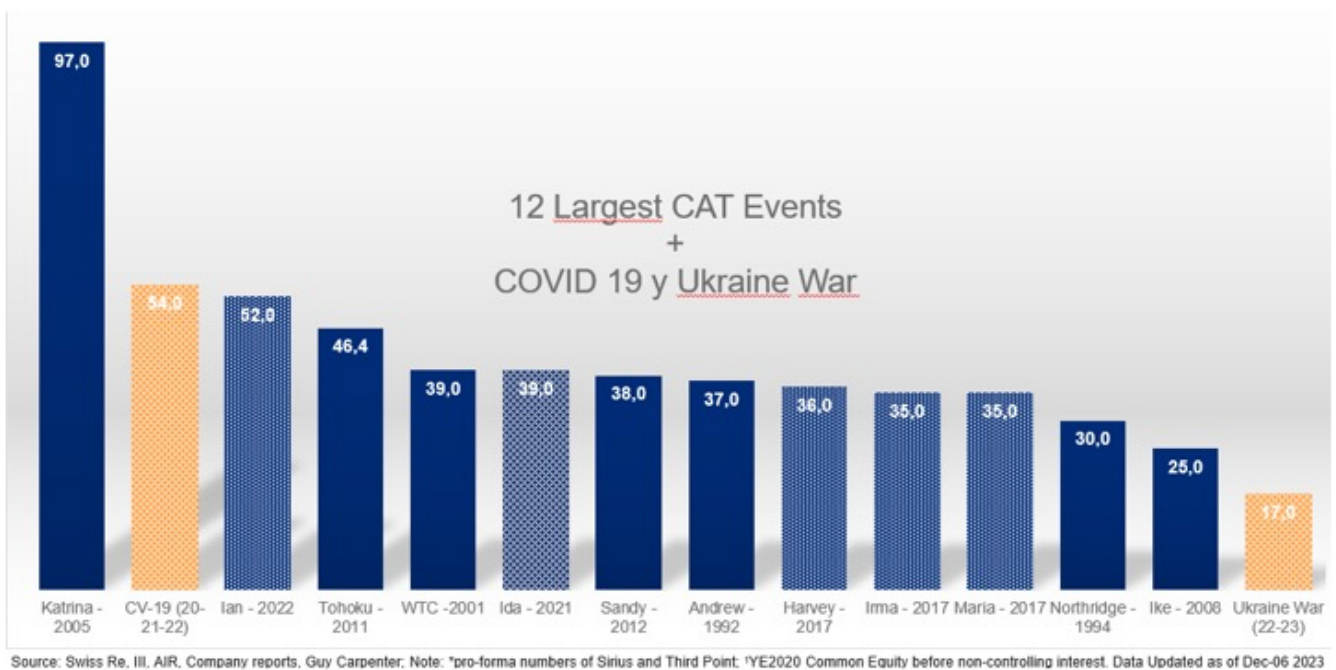
Durante los últimos años, los peligros mencionados, que en el argot de la industria se denominan “peligros primarios” han sido acompañados por un aumento significativo de los llamados "peligros secundarios", que incluyen fenómenos como las tormentas convectivas severas, las DANAs entre ellas, inundaciones, incendios forestales y disturbios civiles. Estos peligros, a menudo infravalorados y casi nunca modelizados, han generado, pérdidas significativas, incertidumbre en el control de las exposiciones de los reaseguradores y en la fijación de precios, que ha conducido, en bastantes ocasiones, a la redefinición de la cláusula de evento, para limitar o acotar su cobertura, pero desde luego en prácticamente todos los casos, a una suscripción más cautelosa y a la aplicación de márgenes de seguridad mayores.

En el gráfico de Swiss Re que vemos a continuación, observamos el incremento de la relevancia de los peligros secundarios



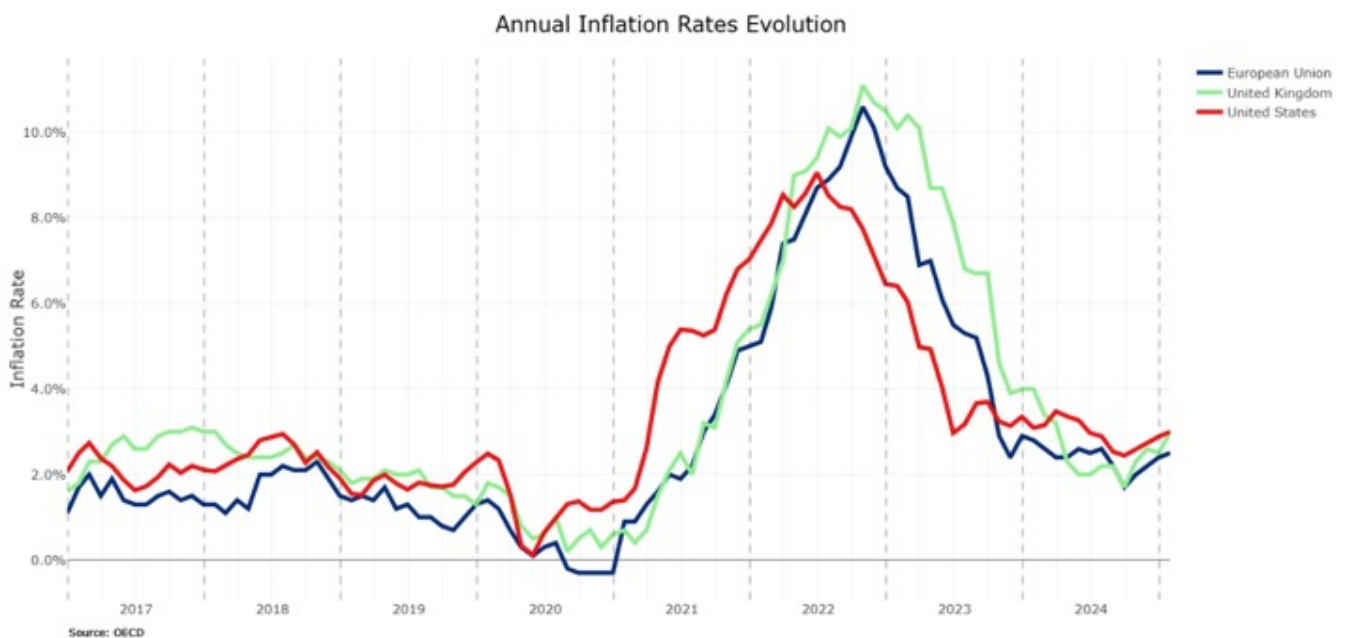
Otro ingrediente adicional que se ha producido durante este periodo ha sido la aparición de lo que podríamos denominar “cisnes negros”, por tratarse de unos eventos diferentes y totalmente inesperados. Nos referimos a las pérdidas provocadas por la pandemia de COVID-19 y la guerra en Ucrania, que han añadido una capa adicional de complejidad al panorama del reaseguro. Estos eventos inesperados han desafiado las proyecciones tradicionales, poniendo de manifiesto la necesidad de unos márgenes adecuados para la industria y una mayor flexibilidad y adaptabilidad en la cobertura y gestión de los riesgos transferidos.

En el siguiente gráfico, donde se muestra los 12 mayores eventos de la historia, hemos añadido las pérdidas generadas por el COVID 19 y la guerra de Ucrania, y vemos que la mitad de ellos se han producido entre el período 2017 – 2024.



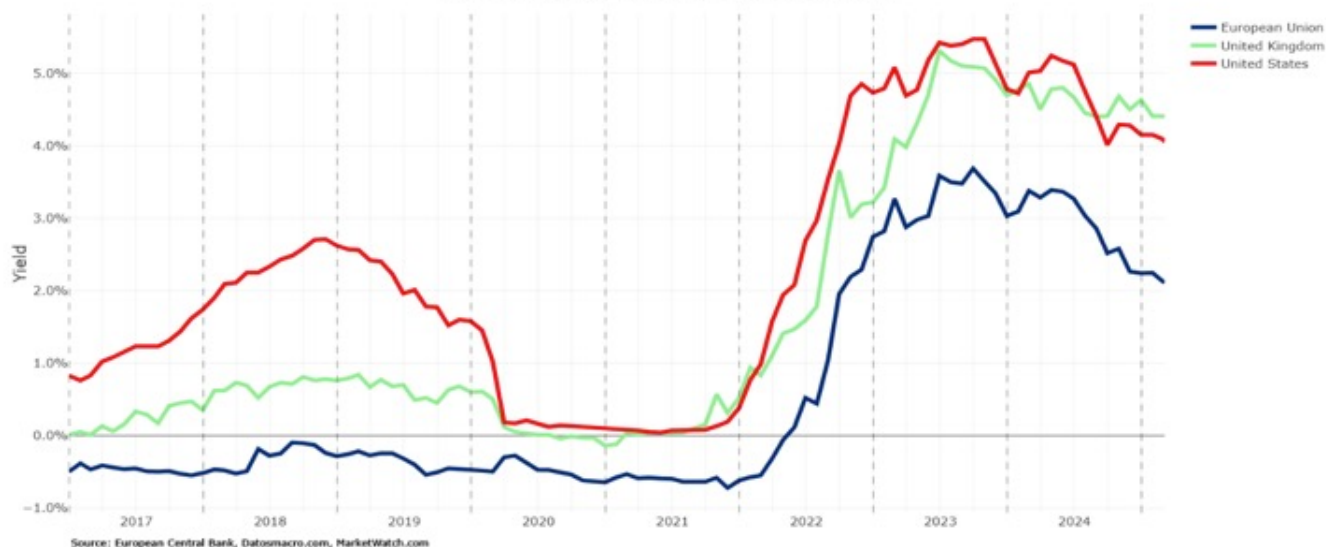
Por último, podemos decir que la gota que colmó el vaso y que amplificó el efecto de la reacción del mercado reasegurador, fue el incremento de la tasa de inflación, que alcanzó niveles muy significativos en 2022, en todas las economías occidentales, y provocó además del lógico impacto directo en los resultados del sector, un impacto indirecto que, aunque temporal, resultó ser más relevante para el mercado reasegurador en aquel momento.

Con tasas de inflación entre el 8% y el 10% durante varios meses, los gobiernos optaron para combatirla, reducir la liquidez de los mercados mediante la emisión de deuda a tipos elevados, que, a corto plazo, tuvo consecuencias en la política de suscripción de algunos reaseguradores.



Al haberse producido tan rápidamente el incremento de la tasa de inflación y aparecer emisiones de deuda a corto plazo a tipos elevados, las inversiones ya en cartera, a tipos más bajos, incluso en algún caso a tipos negativos, tenían un valor de mercado inferior. Estas minusvalías latentes, que se produjeron de forma temporal, no eran relevantes si no se realizaban, pero si tuvieron un impacto en la renovación del 1-1-2023, pues provocaron una necesidad de mantener e incluso en algún caso reducir el volumen de prima suscrito por parte de algún reasegurador, que tuvo que utilizar de forma coyuntural esa estrategia, para así, mantener la ratio de solvencia. Ante la subida de precios, en la práctica, esta política supuso la cancelación de aquellas operaciones o clientes que estaban resultando menos rentables o atractivos, lo que agravó significativamente la situación del mercado de reaseguro, pues a la ya explicada necesidad que había de corregir resultados, se unía una necesidad de suscribir igual o menos.

1-Year Government Bonds Yield Evolution



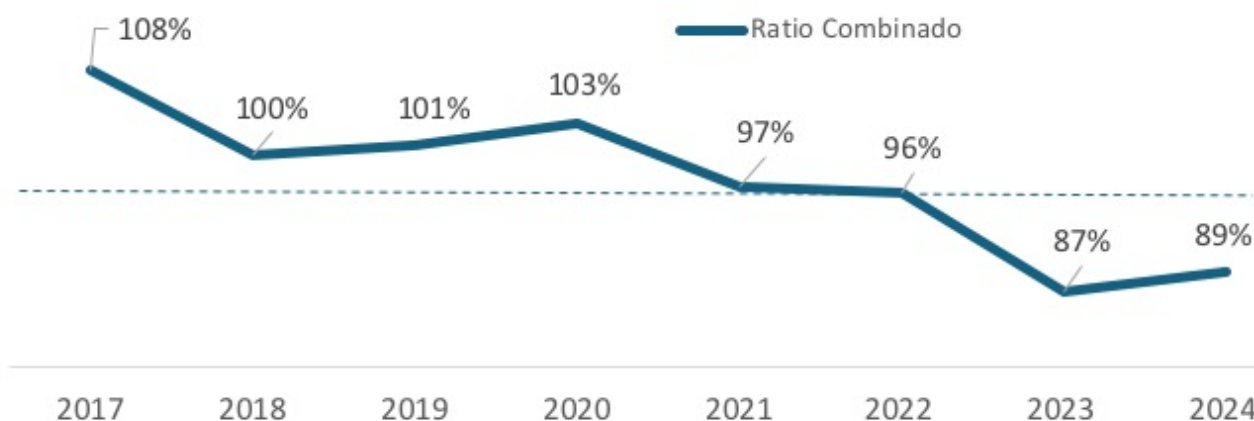
Esta combinación, hizo que, de forma natural, muchos reaseguradores adoptasen políticas verdaderamente restrictivas en la suscripción, con intención de mejorar los resultados, pero manteniendo la solvencia. La solución escogida de forma generalizada fue aplicar una doble corrección, por un lado, un incremento significativo de los precios y por otro, un alejamiento del riesgo. En concreto lo que ocurrió fue que los precios subieron, las coberturas de volatilidad desaparecieron y en bastantes casos, la retención tuvo también que aumentarse. Esta situación no fue en absoluto del agrado de muchas cedentes que al final estaban absorbiendo mucha más volatilidad y pagando igual o más precio.

Viendo la evolución del mercado se ha podido observar cómo los reaseguradores, conseguían alcanzar el volumen de negocio deseado con menos operaciones, y menos expuestas; por lo que aquellas tipologías de cobertura más arriesgadas o habitualmente con peor performance se quedaron sin mercado y ha seguido así hasta ahora, pues los nuevos criterios se han integrado en la política de suscripción de los reaseguradores. Esta reevaluación de riesgos y corrección del apetito se mantiene firme todavía en 2025 y por ejemplo coberturas XL agregadas tanto por riesgo como por evento o mixtas siguen todavía hoy con muy poca capacidad en el mercado.

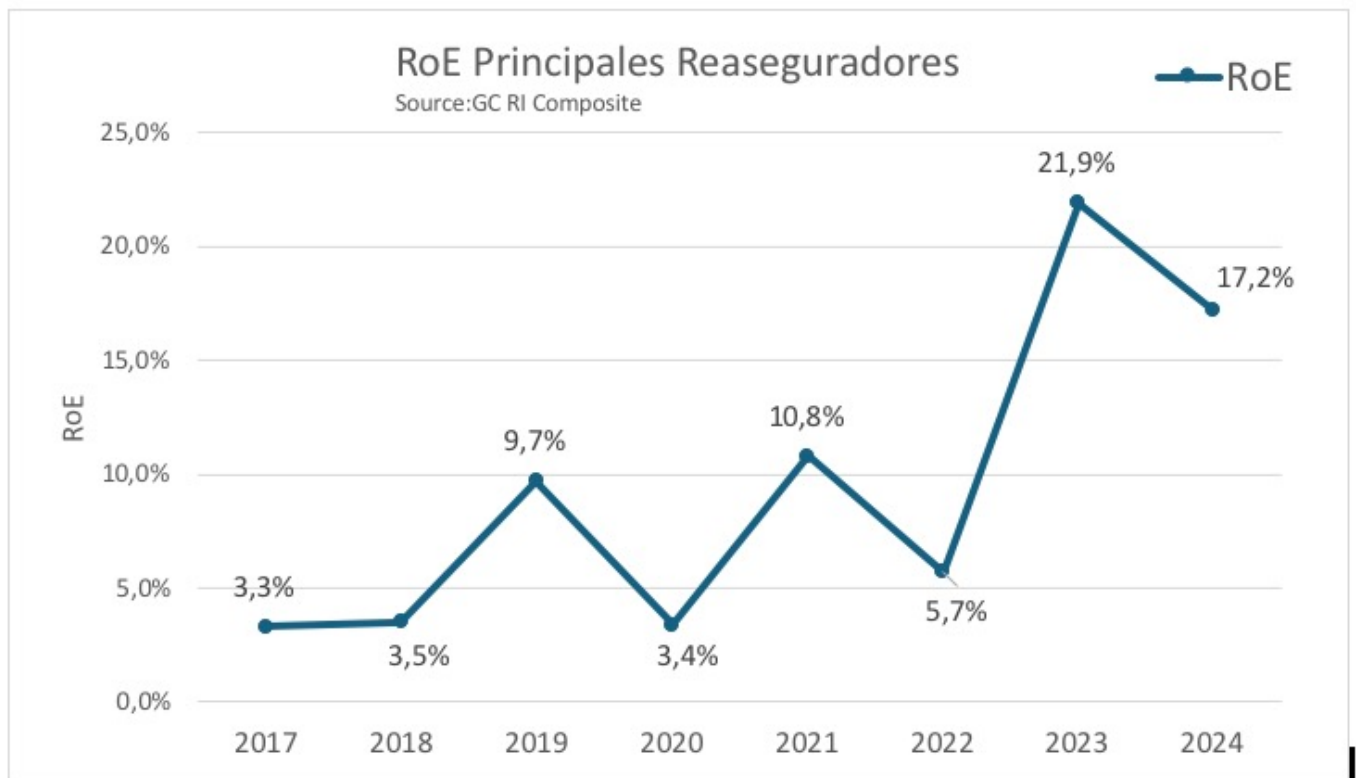
Fruto de lo anterior, y a pesar de que el número de eventos graves sigue en máximos, los resultados de la industria se han corregido y tanto 2023 como 2024, ofrecen un muy buen retorno a la industria reaseguradora con un ratio combinado que permite ofrecer beneficio y recuperar la confianza de los inversores en el sector.

Ratio Combinado Principales Reaseguradores

Source:GC RI Composite



Los buenos resultados han permitido también que al capital utilizado haya vuelto a ser remunerado adecuadamente, lo que entre otras cosas ha permitido también la llegada de nuevo capital a la misma, bien sea de forma alternativa o tradicional.



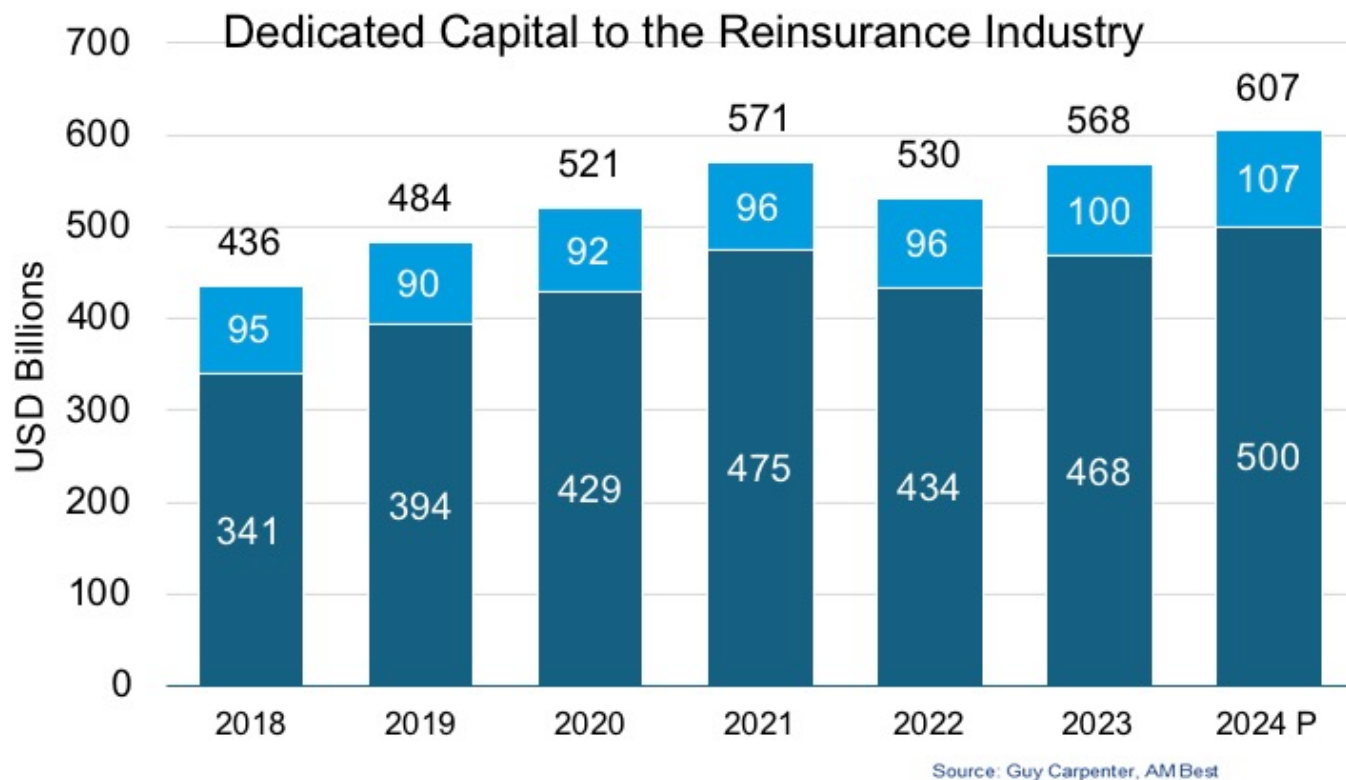
Actualmente, nos encontramos frente a una situación en la que, por un lado los problemas de base persisten, existe una visión generalizada que con el cambio climático y el crecimiento económico, el número de eventos y su coste medio seguirá aumentando, y que por tanto los resultados actuales del reaseguro se basan en la disciplina de mercado, el encarecimiento de precios y el endurecimiento de las condiciones, que aunque sufrirán ajustes, por la llegada de nuevo capital, no parece que vayan a volver a los niveles que existían hace 4 o 5 años. La sensación es que, si las actuales dinámicas persisten, tras los ajustes esperados, el nivel de precio tenderá a estabilizarse y se convertirá en la nueva normalidad.

Durante esta última renovación hemos observado un sector de nuevo con buena salud, capaz de responder a la mayoría de las demandas de capacidad, pero con una alegría todavía comedida, debido a una aplicación aún bastante rigurosa de las estrictas y firmes directrices de suscripción establecidas en los momentos más duros. El apetito de riesgo de los reaseguradores ha mejorado, pero se ha mantenido fundamentalmente disciplinado, situando los umbrales de los márgenes para la mayoría de las líneas de negocio todavía en niveles más bien elevados.

A pesar de estos desafíos, la mayoría de las colocaciones se han completado con rapidez y no se ha observado en general, falta de capacidad, salvo para algún tipo de negocio muy concreto y más expuesto. Para ese tipo de negocio, como ya hemos dicho, el endurecimiento ha persistido y en general no ha sido todavía posible recuperar la posibilidad de colocar a precios razonables estructuras, en base agregada, que en su momento fueron populares y efectivas para las cedentes, en la protección de sus resultados netos, pero que con el mercado duro han quedado fuera del scope de los reaseguradores.

Se estima que el capital dedicado a la actividad reaseguradora ha experimentado un aumento del 6,9% desde finales de 2023, hasta final de 2024 y ha alcanzado un total de USD 607 mil millones. Dentro de este crecimiento, se espera que el capital de reaseguro tradicional aumente un 6,8%, alcanzando los USD 500 mil millones, mientras que se proyecta que el capital alternativo, crezca un 7%, llegando a USD 106 mil millones. Este aumento en el capital refleja la recuperación de la confianza en el sector y una disposición renovada de los inversores para participar en el mercado de reaseguro, lo que es fundamental en un contexto donde la gestión de riesgos se vuelve cada vez más compleja y el crecimiento económico sigue incrementando las exposiciones.

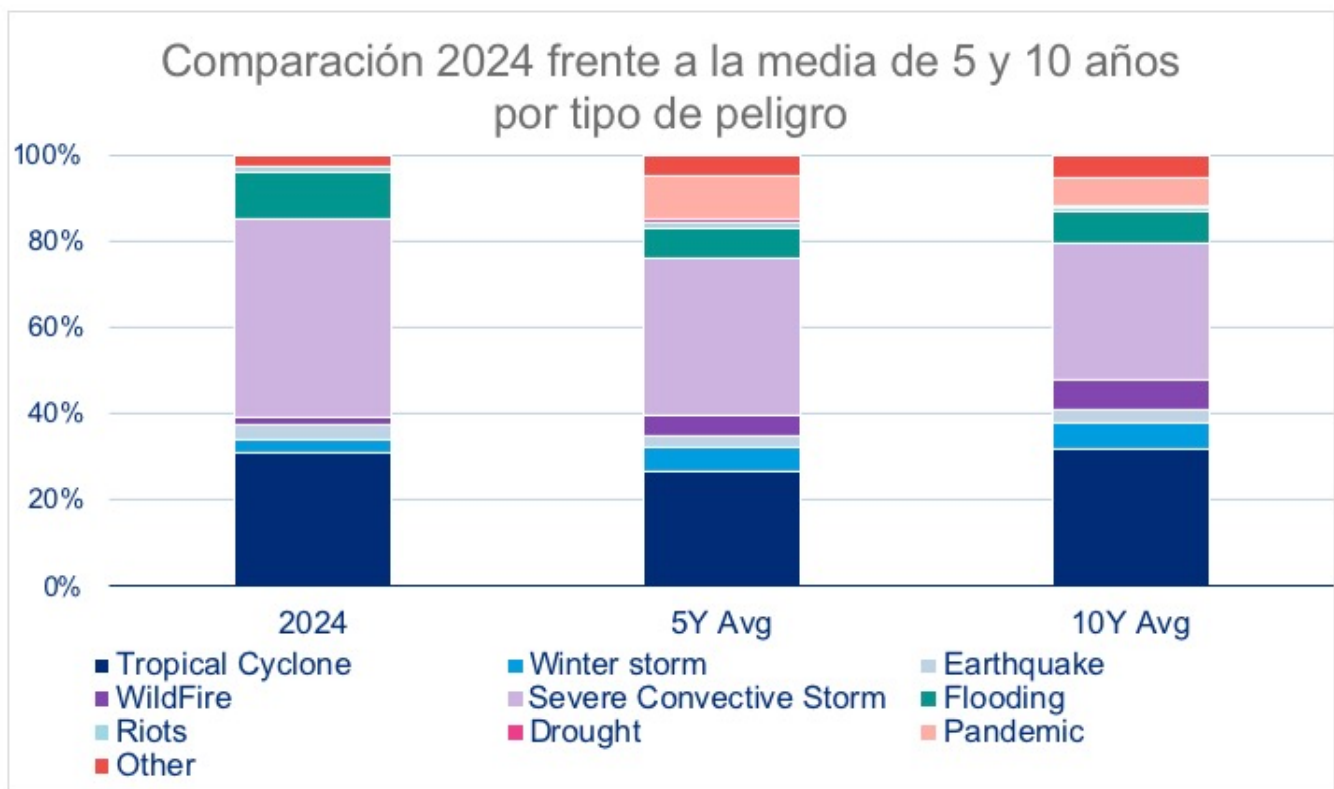
En el gráfico inferior se puede apreciar cómo el capital dedicado de la industria reaseguradora vuelve a máximos y supera el registrado en 2021.



Tras un año 2023 que rompió la tendencia de los años anteriores, el año 2024 ha continuado siendo rentable para los reaseguradores, a pesar de la ocurrencia de eventos catastróficos significativos. El retorno sobre capital promedio proyectado se ha situado en un 17,2%, superando cómodamente el costo de capital estimado por segundo año consecutivo. Este rendimiento positivo viene provocado por el nivel de precios que en 2024 fue todavía sensiblemente elevado y unos resultados financieros brillantes que hace bastantes años no se obtenían. Curiosamente, lo que en su momento fue un problema para el sector por el impacto en la valoración de algunos activos, en el medio plazo, resulta positivo porque gracias a estas emisiones de deuda bien retribuida, se han recuperado unos resultados financieros que hace tiempo no se veían, lo que además de contribuir a los excelentes resultados de 2023 y 2024, refuerza la estabilidad del sector y su capacidad para atraer capital, lo cual es esencial para afrontar los desafíos que plantea la nueva normalidad con riesgos a gestionar como el cambio climático, Cyber y otros riesgos emergentes.

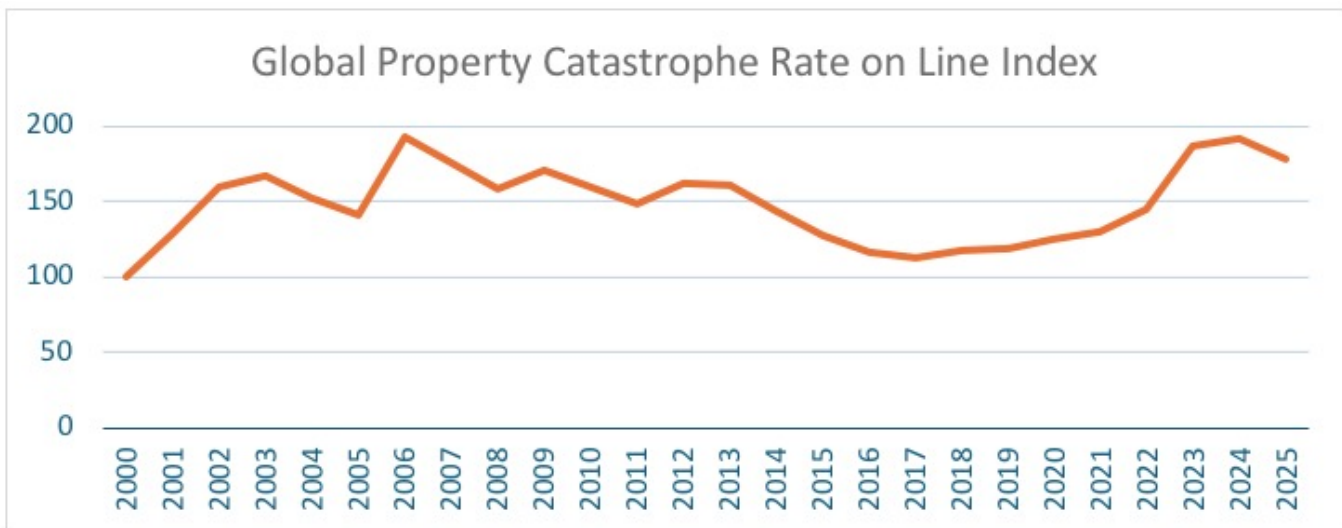
Como se ha comentado al inicio, las pérdidas totales aseguradas de la industria para 2024, tomando eventos superiores a USD 100M, ascienden a 128,000 millones de USD, marcando el quinto año consecutivo en que las grandes pérdidas aseguradas superan los 100 mil millones de USD. Las pérdidas de 2024 son casi un 14% más altas que el promedio ajustado por inflación de los últimos cinco años. Este año se incluyen pérdidas significativas como los huracanes Helene y Milton, múltiples tormentas convectivas severas (SCS) en Estados Unidos y Europa, así como terremotos en Japón y Taiwán, inundaciones en Alemania y Emiratos Árabes Unidos, y tormentas de granizo en Japón. Es significativo ver que las tormentas Convectivas Severas o SCS por su acrónimo en inglés, entre las que se encuentran, entre otras tipologías, las DANAs, que han representado el 40% del total de las pérdidas, mientras que los huracanes han constituido sólo el 30%.

En el siguiente gráfico se puede comparar el peso de los diferentes peligros entre lo ocurrido en 2024 y las medias de los últimos 5 y 10 años. Se puede claramente apreciar la relevancia que toman las SCS y el peso creciente de los peligros secundarios frente a los primarios, representados en el gráfico por los tres segmentos inferiores.

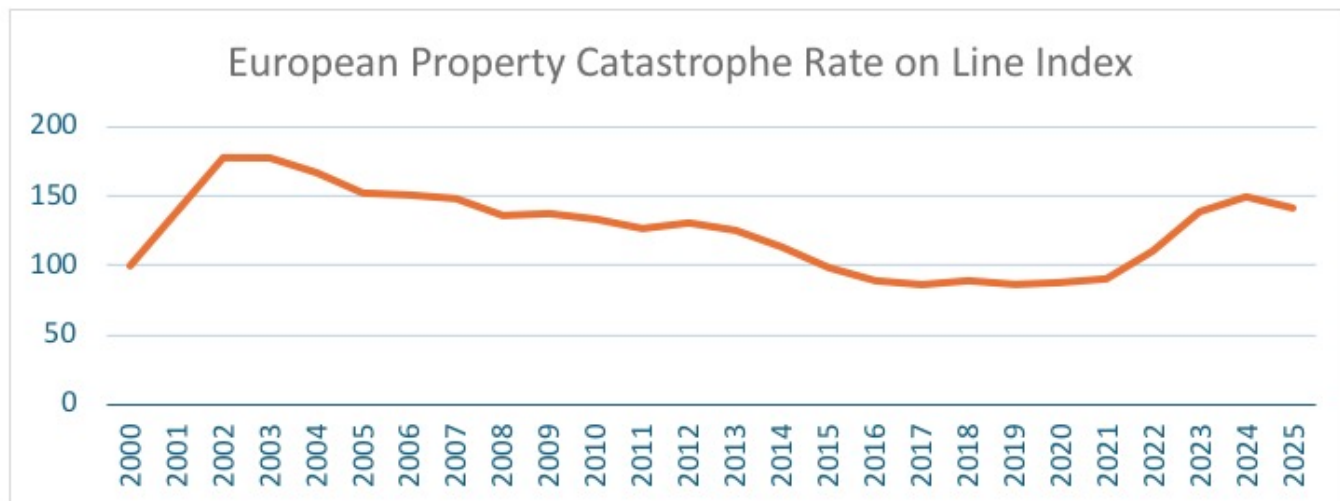


Source: Guy Carpenter

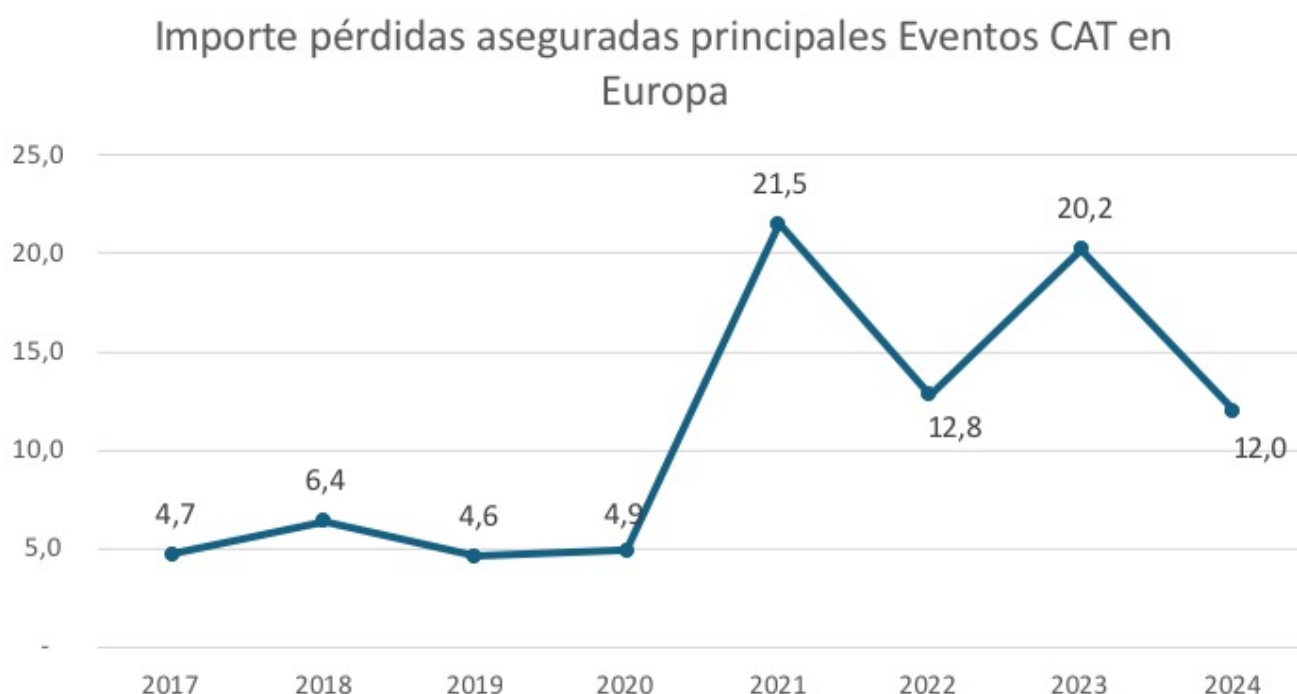
A nivel global, durante la última renovación de 1º de enero de los contratos de Property, se ha observado que la demanda siguió creciendo como reflejo de la incertidumbre que genera el aumento de eventos catastróficos, sobre todo climáticos, pero también del incremento de la frecuencia de siniestros por riesgos importantes, que hacía tiempo que no se veían. A pesar de ello, e impulsado por la llegada de nuevo capital a la industria, se estima que se ha producido un ajuste de los precios a la baja que oscilaron entre el -5% y el -15% para los programas Property CAT. El Índice Global de Precios de coberturas catastróficas que publica Guy Carpenter disminuyó en un 6,6%, fruto de este ajuste.



Si desglosamos, el mismo índice por regiones, el descenso para Europa en su conjunto muestra que el ajuste en nuestra región ha sido sólo del -5,3%.



En Europa se ha notado también las tendencias de una mayor frecuencia e intensidad de eventos que están sucediendo desde 2021, donde además destaca también de manera significativa las pérdidas por peligros denominados secundarios, como las inundaciones provocadas por BERND en Alemania y Bélgica en 2021, o los granizos de Francia de 2022, o de nuevo los granizos de Italia de 2023 que generaron un siniestro cercano a los USD 5.000 M



Centrándonos finalmente en España se ha apreciado una posición muy alineada con la situación global, con los mercados mostrando un poco más de interés, flexibilidad y apetito, pero con la disciplina en la suscripción, como libro de cabecera.

En esta ocasión la evolución del mercado en España ha tenido paralelismos con la situación global, pues se han producido una serie de eventos catastróficos seguidos e inesperados que han mermado la rentabilidad del mismo. En nuestro caso, la serie conflictiva empieza en 2019 con las DANAS de final de verano y otoño de ese año, continúa en 2020 con “Gloria” y en 2021 con “Filomena” y hay que añadir también a esta serie, el impacto generado por la actualización de las bases técnicas actuariales del baremo de autos en octubre de 2022 que ha puesto presión a los resultados de los XL Autos de ese ejercicio.

Entre las instrucciones restrictivas de las centrales por la situación global y la situación particular de España, hemos visto reaseguradores con políticas bastante restrictivas durante 2023 y 2024 y cancelar contratos a algunos de ellos con ambición de mejorar la rentabilidad, actitud muy similar a la que hemos visto en otros mercados.

Para 2025, se ha apreciado una suavización de la política de alguno de ellos y en particular, por parte de aquellos que estuvieron más restrictivos en 2023 y 2024 que han tratado tímidamente de recuperar alguna de las posiciones perdidas, pero en ningún caso se han visto cotizaciones fuera de lugar o una falta de disciplina de suscripción, por lo

que los programas se han renovado a condiciones muy vinculadas a la exposición y méritos de los mismos.

La ocurrencia de la DANA de 26 de octubre a 4 de noviembre que afectó toda la costa mediterránea española, desde Málaga a Girona, pero fundamentalmente a Valencia, que causó más 233 fallecidos y pérdidas aseguradas que según las últimas estimaciones se acercarán a los €4.500 millones a cargo del CCS y una suma adicional en torno a €170 millones a cargo del sector, jugó un papel en el desarrollo de la renovación, pues incrementó la incertidumbre sobre los resultados y confirmó la tendencia de incremento de eventos CAT. Finalmente no hubo ningún problema para las renovaciones y las coberturas catastróficas en España se renovaron a precios estables o con ligeros aumentos, a diferencia de las leves reducciones y ajustes que se habían visto en Europa.

También los XL Daños por Riesgo se ajustaron a su propia experiencia, viéndose por tanto algunos aumentos debido a la ocurrencia de algunos siniestros importantes durante 2024.

En autos, la renovación fue en línea con lo esperado con precios muy ajustados a los méritos de los programas que supuso un rango de incremento de 0% a 8%, fruto del impacto que ha tenido en la siniestralidad grave la comentada revisión técnica del Baremo y el incremento del salario mínimo interprofesional

En resumen, el mercado de reaseguro ha mostrado signos de recuperación y adaptación ante un entorno cambiante. A pesar de los desafíos persistentes, la capacidad y el apetito de los reaseguradores ha mejorado, lo que ha permitido una mayor flexibilidad en las negociaciones y una respuesta más ágil a las demandas del mercado. A medida que avanzamos en 2025, va a ser fundamental seguir monitorizando estas tendencias y su impacto en la evolución del sector.

[↶ Volver al sumario](#)



TRIPLE A
RISK FINANCE

Expertos en
Consultoría Actuarial

info@aaa-riskfinance.es
General Díaz Porlier, 1
28001 Madrid
www.aaa-riskfinance.es



artículo

Daniel Centelles

Actuarial Manager. Mazars

La gobernanza en las hipótesis como motor de adaptación de las reservas a entornos de mercado: MCEV, Solvencia II y IFRS 17

Antecedentes normativos

La incertidumbre sobre los eventos futuros que puedan alterar los compromisos contraídos con los asegurados, instrumentalizados en un contrato de seguro, es lo que lleva a establecer un conjunto de hipótesis para la valoración de dichos compromisos.

Actualmente, la contabilidad local en España se rige por lo estipulado en Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre (ROSSP) y al Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre (ROSSEAR) en cuanto metodología de cálculo de las provisiones técnicas se refiere y al Plan General Contable de Entidades Aseguradoras (PGCEA) para su registro contable. Se trata de un enfoque basado en la suficiencia técnica soportada por las propias bases técnicas, donde las hipótesis a emplear permanecen más o menos constantes, y siempre sujetas a las resoluciones o circulares técnicas que el supervisor adecua a lo largo del tiempo.

La Entrada en vigor del marco normativo de Solvencia II en el año 2016, supuso introducir, por primera vez, el concepto de “hipótesis realista” en el artículo 48.2 del ROSSEAR.

Desde entonces, se han acontecido una cascada de métodos, aproximaciones y simplificaciones presentadas por diferentes agentes del sector con el objetivo de reflejar de la forma más realista posible el comportamiento futuro tanto de los factores endógenos de nuestra cartera (biometría, gastos incurridos, bajas o rescates...), así como factores exógenos (mercados financieros, salario o IPC, entornos regulatorios...).

El entorno cambiante de dichos factores ha supuesto que las entidades implementen procesos de fijación de hipótesis y de juicio experto con una recurrencia anual, pero que en muchos casos no cuentan con un respaldo en forma de gobernanza, es decir, contar con un proceso validado y documentado.



Los 3 ejes de las directrices EIOPA-BoS-22/217 relativos a la gobernanza de las hipótesis y de juicio experto

Posteriormente, en el año 2022, EIOPA concluyó que debían modificarse las actuales directrices sobre temas que son relevantes para el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas y, en particular, sobre el establecimiento de las hipótesis y de juicio experto, entre otros; por lo que en el año 2023 entraron en vigor las Directrices revisadas sobre la valoración de las provisiones técnicas (EIOPA-BoS-22/217).

A modo de resumen, las directrices establecen los siguientes tres ejes en cuanto al proceso de fijación de hipótesis y de juicio experto:

- Garantizar un proceso validado y documentado
Incluir en la documentación a las personas expertas implicadas, periodo de validez, herramientas empleadas, base de información utilizada y el uso previsto.
- Velar por la consistencia:
Establecer un proceso transparente que muestre claramente los criterios seguidos en la toma de decisiones sobre la selección de las hipótesis y de juicio experto, sin cambios arbitrarios; así como un análisis de la variación asociada a los resultados finales de tal forma que las entidades puedan analizar y explicar dichos cambios.
- Gobernanza
Fijar un proceso de aprobación a los niveles adecuados a la estructura de la Entidad y siempre que se trate de hipótesis materiales, hasta el nivel del órgano de administración, dirección o, en algunos supuestos, incluso supervisor.

Fase de madurez alcanzada para los entornos de mercado en la actualidad

Si bien existe el precedente del uso de técnicas de mercado o “market consistent” en el cálculo del beneficio esperado del negocio a través del “Embedded Value” (EV), fue con la entrada en vigor de Solvencia II que su uso se generalizó y se reguló para el conjunto de entidades del sector.

Las hipótesis con respecto a la experiencia futura de las reservas bajo entornos de mercado deben ser razonables y, en la medida de lo posible, contar con experiencia histórica y actual de la entidad aseguradora, ajustada para reflejar los cambios y tendencias observables en el entorno.

Los análisis de la experiencia anteriormente señalados deben ser periódicamente revisados y, en caso de que los datos no se encuentren disponibles o bien sean insuficientes para proporcionar una base creíble puede ser necesario hacer uso del juicio experto.

Actualmente existen determinados aspectos comunes denominadores llevados a cabo por el sector con relación a la gobernanza de las hipótesis de la mejor estimación, una vez alcanzada una fase de madurez en la implementación de Solvencia II en el marco regulador español, siendo los siguientes:

- Las hipótesis se están revisando como mínimo una vez al año en base a la experiencia reciente de las entidades.
- Se analizan las desviaciones observadas respecto al comportamiento esperado.
- Se analiza el impacto de los cambios significativos en la mejor estimación.

Si bien, existen aspectos estipulados en las citadas directrices EIOPA-BoS-22/217 para los cuales existen diferencias entre las entidades en cuanto a su implementación, principalmente por razones de tamaño y proporcionalidad:

- Documentación de las metodologías llevadas a cabo.
- Definición y documentación de los roles y responsabilidades existentes.
- Formalización de procesos de aprobación o comités de las hipótesis empleadas, antes de ser utilizadas.

IFRS 17 e implicaciones en la gobernanza de las hipótesis

La entrada en vigor de IFRS17 implica notables cambios en cuanto a la sensibilidad de la cuenta de ganancias y pérdidas ante variaciones y/o desviaciones en las hipótesis empleadas tanto en las reservas (ahora flujos de cumplimiento), como en el beneficio futuro esperado (acreditado en el margen de servicio contractual o CSM). Esta sensibilidad vendrá determinada principalmente por los siguientes aspectos:

1. Ajustes de experiencia futura y cambios en las hipótesis no financieras

Mientras bajo Solvencia II, el beneficio de los contratos (Value in Force o VIF) se encuentra de forma implícita en el balance económico como parte de los fondos propios, bajo IFRS17 dicho beneficio futuro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se prestan los servicios futuros, a través de la CSM.

Por lo tanto, los cambios en las hipótesis no financieras o que supongan modificación de los flujos futuros supondrán cambios en la CSM y por lo tanto con impacto directo en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se vayan reconociendo.

2. Ajustes de experiencia pasada y cambios en hipótesis financieras

Bajo IFRS17, la experiencia del año de los flujos esperados se registrará contra la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, los cambios que se produzcan en las hipótesis financieras también lo harán contra la cuenta de pérdidas y ganancias o bien OCI dependiendo de la solución elegida.

3. “Entity level” vs “contract level”

Mientras Solvencia II se basa principalmente en un enfoque a “entity level”, IFRS17 lo hace a “group of contracts level”. Este cambio también va a suponer una mayor sensibilidad de nuestros flujos de cumplimiento ante cambios que introduzcamos en las hipótesis adoptadas.

Teniendo todo ello en consideración, podríamos concluir que Solvencia II debería haber sido (y seguirá siendo) una antesala de preparación del sector ante la entrada en vigor de IFRS17 y concretamente en lo que refiere a mejoras en la gobernanza y fijación de hipótesis.

Existen por lo tanto tendencias y enfoques en cuanto a la fijación de hipótesis que, de existir actualmente en los procesos del cierre de Solvencia de las entidades, permitirían a éstas una mejor transición al futuro marco contable, siendo algunas, las siguientes:

- Procesos avanzados de contraste del comportamiento y desviación de las hipótesis empleadas.
- Testeo de hipótesis empleadas bajo Solvencia II en los flujos de cumplimiento de IFRS17.
- Documentación, metodologías empleadas y enfoques de juicio experto adoptados.
- Mayor implicación en el programa de revisión de hipótesis de la Función Actuarial y apoyo técnico continuado a la primera línea.
- Procesos “pre-closed approval” de derivación de hipótesis, documentado en los distintos comités técnicos y/o de riesgos.

- Procesos de Sign-off ante el área técnica, la de riesgos y la dirección financiera sobre los impactos en la determinación de las hipótesis.

En definitiva, las futuras tendencias del sector sugieren una necesidad cada vez más creciente de fortalecer y robustecer los procesos de fijación y documentación de las hipótesis empleadas en los cálculos de las provisiones técnicas y en el uso del juicio experto con el objetivo de ser consistentes con la incertidumbre asociada en los compromisos contraídos.

[⬆ Volver al sumario](#)



BDO

Risk Advisory | Seguros

People helping people

- Gestión de riesgos, cumplimiento, auditoría interna y actuarial
- Asesoramiento actuarial
- Adecuación a la IFRS 9 e IFRS 17
- Asesoramiento integral en Solvencia II
- Gestión de riesgos tecnológicos
- Informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia
- Soporte tecnológico en el cálculo de las provisiones técnicas
- Evaluación de impactos financieros derivados del Cambio climático y *Reporting Sostenibilidad*

119.611 personas · 166 países · 1.800 oficinas

bdo.es/seguros



artículo

Javier Calvo Martín

Socio y CAIO en Management Solutions



Albert de Paz Monfort

Socio de seguros en Management Solutions



Marcos Villanueva Barrachina

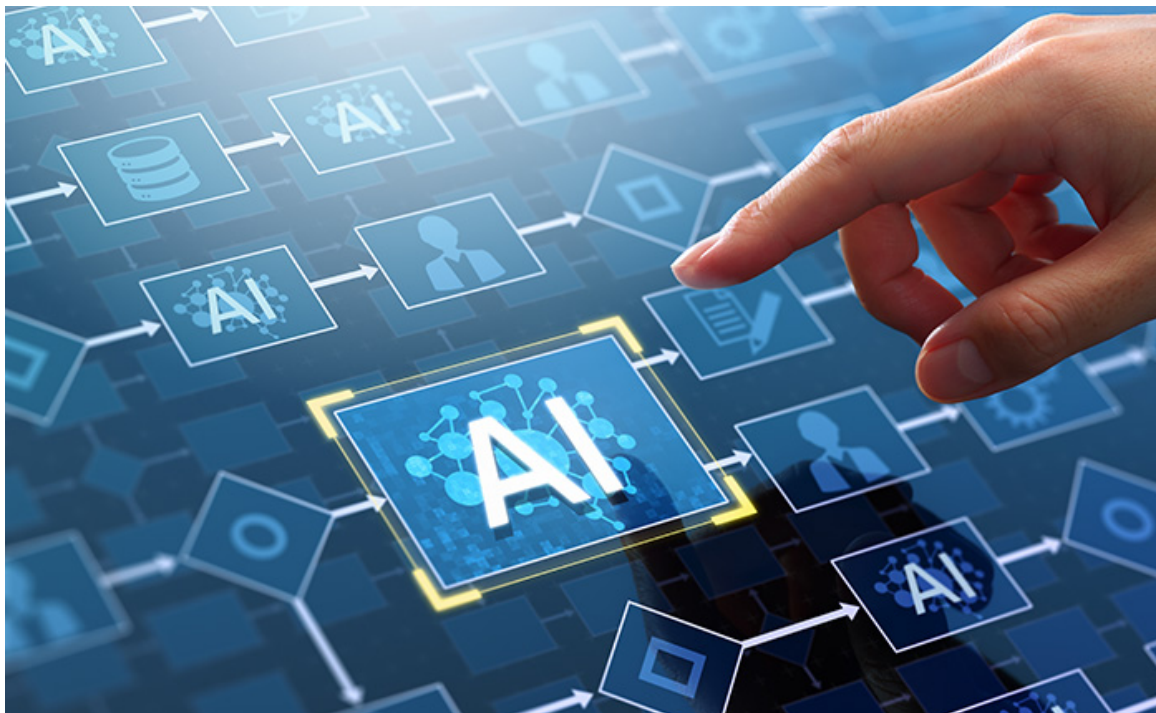
Gerente de seguros en Management Solutions

Adopción de la Inteligencia Artificial en el sector asegurador: factores clave, usos y retos Actuales

Contexto

La inteligencia artificial (IA), y en especial la IA generativa (GenAI), está irrumpiendo en todos los sectores. J.P. Morgan Research estima que la IA generativa podría incrementar el PIB mundial entre 7 y 10 billones de dólares, es decir, hasta un 10%.

Se prevé que la industria financiera, incluyendo el sector asegurador, será una de las más impactadas por estas tecnologías disruptivas en los próximos años. La experiencia reciente ya ha mostrado un elevado interés de las compañías aseguradoras en esta tecnología en procesos o áreas específicas (como, por ejemplo, en los contact centers), si bien todavía no puede hablarse de un despliegue generalizado de la inteligencia artificial.



A lo largo de este artículo, se analizarán cuáles son los factores condicionantes del impulso en la adopción de la inteligencia artificial en las compañías aseguradoras, casos de uso reales en los que se está aplicando, y los principales desafíos a los que se enfrentan las entidades en este sentido.

IA en la industria aseguradora: un cambio acelerado

La inteligencia artificial tiene el potencial de transformar profundamente el sector asegurador, al igual que está ocurriendo en otras industrias. No cabe duda de que esta transformación se llevará a cabo; la verdadera cuestión radica en la velocidad con la que sucederá.

En este contexto, existen factores que pueden acelerar la adopción de la IA, como la competitividad, la presión para innovar y la posibilidad de mejorar la eficiencia operativa. Sin embargo, también existen barreras que ralentizan este proceso, como las restricciones regulatorias, la falta de infraestructura adecuada y la resistencia interna al cambio.

El equilibrio entre estos factores aceleradores y ralentizadores será crucial para determinar la velocidad de la transformación en la industria aseguradora:

Factores aceleradores

- El mismo auge y "hype" actual en torno a la IA.
- La **competitividad y la reputación**, dado que ninguna entidad desea ser percibida como rezagada en la IA.
- La aparición de líderes o "role models" de la adopción de la IA en la industria.
- Los **beneficios objetivos** que aporta la IA, como la reducción de costes, la mejora de la eficiencia, la reducción del **time-to-market**, la mejora de la calidad, etc.
- La emergencia de IA basada en agentes ("Agentic AI"), que permite a los sistemas de IA tomar decisiones y ejecutar acciones de forma autónoma.
- El hecho de que la IA **genera IA**; es decir, la IA acelera su propio desarrollo al producir código y modelos, al igual que las máquinas que fabrican máquinas aceleraron la revolución industrial.
- La creciente adopción de modelos de IA de **código abierto**, que democratizan el acceso a tecnologías avanzadas.
- El auge de **plataformas de IA "no-code" y "low-code"**, que facilitan la implementación de soluciones de IA sin necesidad de conocimientos técnicos profundos.
- La **proliferación de APIs de IA** que permiten integrar capacidades avanzadas en aplicaciones existentes de forma rápida y económica, y la "embedded AI" o IA ya integrada en soluciones de vendedores.
- Y la propia **escalabilidad inherente a la IA y la IA generativa**.

Factores ralentizadores

- Los **requerimientos regulatorios** (e.g., AI Act) y las **consideraciones éticas** en torno a la IA.
- La **complejidad de los sistemas legacy** y una **infraestructura poco flexible** en algunos bancos.
- La **resistencia al cambio** por parte de empleados y clientes.
- Los elevados **costes de implementación** de soluciones de IA a gran escala.
- Los **riesgos asociados a la IA**: falta de interpretabilidad, sesgos, alucinaciones, dependencia tecnológica, etc.
- La **escasez de talento y conocimientos** especializados en IA en el mercado.
- Las **preocupaciones sobre privacidad de datos y ciberseguridad** al usar la IA.
- La creciente preocupación por el **consumo energético y la huella de carbono** de los modelos de IA.
- Y, en general, el apetito por el riesgo de la IA que cada entidad y el sector en su conjunto adopten.

Mientras que algunas de las barreras identificadas, como las normativas de la IA, afectan a todo el sector de manera similar, muchos de los desafíos dependen de decisiones estratégicas internas de cada aseguradora.

Cada entidad deberá evaluar cuidadosamente su situación y recursos para encontrar la velocidad de adopción que maximice los beneficios de la IA, como la reducción de costes y la mejora de la experiencia del cliente, mientras minimiza los riesgos asociados, como los problemas de privacidad y ciberseguridad. Así, las aseguradoras deberán trazar una hoja de ruta que contemple tanto los retos como las oportunidades para garantizar una integración exitosa de la IA en sus operaciones y servicios.

Las aseguradoras que elijan liderar la adopción de la IA estarán asumiendo ciertos riesgos al ser pioneras, pero también podrán disfrutar de beneficios significativos al diferenciarse y adelantarse a la competencia. Podrán ofrecer soluciones más innovadoras, optimizar sus operaciones y aprovechar nuevas oportunidades de negocio antes que sus competidores.

Por otro lado, aquellas aseguradoras que se demoren en adoptar la IA corren el riesgo de quedar rezagadas, perder competitividad y ser superadas por otras entidades más ágiles que capturen cuota de mercado.

¿Cómo se está usando la IA en la actualidad en la industria?

Si bien los modelos de machine learning están ampliamente adoptados en el sector para la modelización analítica (por ejemplo, para modelos de segmentación de clientes, modelos de propensión, modelos de pricing, de recobro, etc.), la aplicación de la IA generativa está teniendo una velocidad de implementación dispar entre entidades, y entre áreas o puntos de la cadena de valor.

En general, los casos de uso en producción de IA generativa más avanzados se dan en el ámbito del contact center, y también en el proceso de gestión de los siniestros. Adicionalmente, las entidades se encuentran en proceso de levantamiento de casos de uso en toda la cadena de valor, y en la definición y ejecución de pilotos que permitan testear el impacto real de estas aplicaciones en el negocio.

A continuación, se detallan algunos de los casos de uso más destacados que están marcando la diferencia en la actualidad:

IA generativa aplicada a contact center

La incorporación de la IA generativa a los contact centers está transformando el modelo tradicional en una experiencia más proactiva mediante el desarrollo de distintos modelos:

- **Modelos predictivos:** utilizando IA, se puede anticipar el comportamiento del cliente antes de que realice una llamada. Por ejemplo, si un cliente tiene dudas sobre las coberturas de su póliza, es posible enviarle un correo explicativo o preparar un video para guiarle en la consulta. De esta forma, no solo se mejora la experiencia, sino que se reducen las llamadas innecesarias. Además, la IA puede identificar a clientes con necesidades recurrentes, como consultas sobre el estado de la póliza, cobros en renovaciones, etc., y actuar proactivamente.
- **Ruteo inteligente:** cuando la proactividad no logra resolver el problema, un sistema de ruteo inteligente optimiza la atención. Analizando datos del cliente, como el uso de la app o su preferencia por otros canales de comunicación, se puede redirigir al cliente al canal más adecuado, como un asistente virtual o un agente humano especializado.
- **Inteligencia conversacional:** durante la llamada, la IA asiste al agente proporcionando respuestas automáticas basadas en los protocolos y necesidades del cliente. Esto puede incluir enlaces rápidos con información relevante, como los detalles de un préstamo o los límites de crédito de una tarjeta. La personalización también juega un papel importante, adaptando la interacción al perfil del cliente, ya sea una persona mayor o de una región específica.
- **Mejora continua y formación:** la inteligencia artificial no solo permite optimizar la atención, sino que también facilita la evaluación y retroalimentación. El análisis de las llamadas permite evaluar el desempeño del agente y su adherencia a los protocolos, lo que ayuda a mejorar el NPS. Además, con modelos de escucha inteligente, se pueden diseñar simulaciones de llamadas para formar a los agentes, creando planes de capacitación personalizados.

Evolución de la gestión de siniestros

La incorporación de la IA a la gestión de siniestros abarca de forma integral la cadena de valor del siniestro combinando tanto aplicaciones de eficiencia en back office, control del gasto y fraude, así como mejora de la experiencia del cliente:

- **Hiperautomatización:** si bien la mayoría de entidades había desarrollado en forma de ecosistema de aplicaciones o integraciones vía RPA la mecanización o automatización de sus procesos, estas tecnologías habían alcanzado un estado de madurez cercano al estancamiento. El crecimiento de soluciones de IA generativa permite solventar varios de sus puntos débiles, como la captura y procesamiento de datos no estructurados o la toma de decisiones autónoma. Este nuevo paradigma permite a las entidades evolucionar sus automatizaciones actuales, así como rediseñarlos con filosofía 'AI native'.
- **Optimización de capacidad predictiva:** el uso de nuevos datos contextuales, imágenes, vídeos o llamadas que previamente no se explotaban automáticamente está permitiendo evolucionar los modelos tradicionales. El mayor exponente puede ser la foto o videoperitación, donde las mejoras en coste y ratios de acierto son significativas. También se están revisitando modelos maduros como el triaje de siniestros, la propensión al litigio y la probabilidad de recobro.
- **Comunicaciones proactivas:** la generación de comunicaciones personalizadas con IA generativa no solo permite abordar el gap histórico en actualización del estado de siniestros a cliente. Varias entidades han comenzado a explorarlo como elemento de apoyo en la generación de comunicaciones de prevención tanto ad hoc (por ejemplo, alertas meteorológicas) como generales (por ejemplo, hábitos de salud).
- **Eficiencia en tramitación:** el rol de tramitador ha visto una tensión creciente en sus tareas por el incremento de volumen de siniestros a gestionar y la mayor complejidad de herramientas. Las soluciones de IA permiten no solo eficientar su tiempo con modelos de preprocesamiento de FNOL, sino que pueden llegar a sustituir su rol en la interacción con cliente, proveedores o terceros vía chatbots o voicebots de conversación inteligente.
- **Monitorización de patrones y anomalías:** tanto en análisis como el control del gasto de proveedores o la detección del fraude, la evolución tanto de las metodologías como los datos aprovechables para los modelos permite actualizar y perfeccionar los sistemas de alerta temprana.

Otros casos de uso

La IA se extiende a lo largo de la cadena de valor desde áreas tradicionalmente usuarias de analítica avanzada hasta funciones inicialmente escépticas que han encontrado nichos de valor. Los ejercicios de discovery en profundidad y los programas de formación son fundamentales para asegurar el levantamiento completo de oportunidades:

- **Venta y suscripción:** la explotación de datos no estructurados (como datos contextuales, de terceros, de conducción o de salud) y la mejora en la capacidad predictiva permiten a las aseguradoras ofrecer productos y servicios cada vez más personalizados a clientes objetivo, tanto en nueva producción como en venta cruzada. Además, en el proceso de suscripción, se están implementando motores de preevaluación de riesgos basados en datos históricos que mejoran la eficiencia de la suscripción manual, en paralelo a la evolución de los modelos de pricing.
- **Recursos Humanos y áreas de control:** las capacidades de procesamiento de documentos y las interfaces basadas en LLM han abierto nuevas posibilidades en áreas tradicionalmente menos tecnológicas. Algunos ejemplos son el cribado automatizado de currículums, los chats para resolver dudas sobre políticas internas, los comparadores automáticos de contratos y los generadores de recomendaciones de auditoría.
- **Finanzas y Riesgos:** la automatización del control y el reporting es una de las áreas con mayor potencial transformador. Ya se están dando los primeros pasos con casos de uso como la detección de anomalías en los gastos y la interacción conversacional con bases de datos para agilizar la consulta de información.
- **Tecnología:** más allá del rol de facilitador, los departamentos de Tecnología también están incorporando IA para generar valor en tareas como la monitorización y control de la ciberseguridad, la automatización del desarrollo de software y el soporte a incidencias TIC de primer nivel.

Desafíos

Si bien la IA promete transformar la industria, su adopción a gran escala no estará exenta de desafíos y puntos de incertidumbre que las aseguradoras deberán abordar. Entre ellos:

Aspectos éticos y de confianza:

- Garantizar la equidad, transparencia y ausencia de sesgos discriminatorios en los algoritmos de IA.
- Cumplir con los crecientes requisitos regulatorios en torno al uso ético de la IA.
- Generar confianza en los clientes sobre el uso de IA, especialmente en interacciones automatizadas.
- Adoptar “compliance by design”, el cumplimiento de una IA ética y responsable desde su diseño.

Aspectos organizativos y de gobierno:

- Redefinir procesos, roles y formas de trabajo para incorporar la IA, e.g., centros de excelencia de GenAI.
- Definir el gobierno de la IA para garantizar su uso ético y alineado con la estrategia del banco.
- Gestionar el cambio cultural y vencer la resistencia interna a la industrialización.
- Al tiempo, gestionar las expectativas sobre la velocidad y el alcance de la transformación con IA.
- Atraer y retener el talento especializado en IA, muy escaso en el mercado laboral.

Riesgos y cumplimiento normativo:

- Cumplir con los requisitos regulatorios vigentes y futuros sobre el uso de la IA.
- Gestionar adecuadamente los riesgos de la IA (de modelo, operativos, legales, etc.).
- Asegurar el control, la auditabilidad y la explicabilidad de las decisiones de la IA.
- Proteger adecuadamente la confidencialidad, la privacidad y los datos personales al emplear IA.

Gestión de datos y modelos:

- Asegurar la calidad, integridad y trazabilidad de los datos que alimentan los modelos de IA.
- Gobernar y auditar adecuadamente los modelos de IA a lo largo de su ciclo de vida.
- Integrar y procesar eficientemente grandes volúmenes de datos de diversas fuentes.
- Desarrollar o adquirir las capacidades analíticas avanzadas requeridas.

Stack tecnológico:

- Modernizar y flexibilizar los sistemas y aplicaciones legacy existentes.
- Integrar las nuevas capacidades de IA con la infraestructura y datos actuales.
- Evitar la excesiva concentración tecnológica con proveedores y desarrollar la IA propietaria.
- Escalar las soluciones piloto de IA a entornos robustos, controlando los costes.
- Garantizar la ciberseguridad y resiliencia de los sistemas de IA implementados.

A medida que las aseguradoras avancen en su trayectoria de adopción de la IA, aparecerán retos adicionales, por ahora difíciles de predecir. La clave será mantenerse vigilantes, ágiles y comprometidos con un enfoque responsable para aprovechar al máximo el potencial de la IA de forma ética y sostenible.

Conclusión

La inteligencia artificial y la IA generativa transformarán sustancialmente la industria de seguros. Desde experiencias de atención inteligentes e hiperpersonalizadas, hasta una mayor eficiencia operativa y una gestión de riesgos mejorada, la IA impulsará una transformación en la manera en que las aseguradoras operan y sirven a sus clientes.

Si bien esta transformación presenta desafíos y consideraciones éticas y normativas, también ofrece una oportunidad sin precedentes para que las aseguradoras se reinventen como entidades verdaderamente centradas en el cliente, eficientes e innovadoras.

Aquellos que adopten y aprovechen estas tecnologías disruptivas de manera responsable y ética, y sobre todo a la velocidad adecuada, estarán bien posicionados para liderar la nueva era de los seguros inteligentes en el medio plazo.

Software **RISKCO INSURANCE**



Motor actuarial-BEL – Motor financiero – Motor ALM ✓

Motor CSM y Subledger IFRS17 ✓

Riesgos actuariales y financieros ✓

Riesgo de cambio climático ✓

Industrialización de tareas ✓

Trazabilidad de los datos ✓

Replicabilidad de los cálculos ✓

Integración de módulos ✓

+34 93 512 37 45 | +34 91 319 03 47 | andrea.comanescu@serfiex.es | www.serfiex.com

[Descubre más >](#)



artículo

Santiago Arechaga

CEO de Swiss Re Iberia

Adaptación, seguros y mitigación, tres aspectos clave ante los riesgos meteorológicos

Según nuestros análisis, y en términos ajustados a la inflación, en los últimos 30 años, las pérdidas aseguradas por catástrofes naturales han crecido anualmente 3 puntos porcentuales por encima de lo que lo ha hecho la economía mundial. En este contexto, el funcionamiento del mercado asegurador exige que las primas sean proporcionales al riesgo subyacente, pero, como las pérdidas siguen aumentando, no basta con subir las tarifas. Tratamos en esta tribuna de hacer un análisis de la situación global y dar algunas claves de interés.



La experiencia nos ha demostrado que el primer paso para reducir las pérdidas causadas por las catástrofes naturales debe ser reducir el potencial de estas pérdidas a través de medidas de adaptación como, entre otras, la aplicación de códigos de construcción, el desarrollo de infraestructuras de control de inundaciones o la disuasión del asentamiento en zonas propensas a los riesgos naturales como volcanes, barrancos o zonas muy expuestas a tempestades.

Pero todo esto sigue sin ser suficiente. Ante el cambio climático y la cada vez mayor confluencia de catástrofes naturales que este genera, la adaptación y los seguros tienen un límite. La mitigación de las emisiones de gases de efecto invernadero también es esencial para contrarrestar la acumulación de riesgos físicos. Los propietarios, los reguladores, los supervisores y el sector asegurador en su conjunto tienen unas responsabilidades y un rol cada vez más importante que jugar. Al igual que están haciendo algunos gobiernos, todos los agentes han de comprometerse con la inversión en infraestructuras resilientes e incentivar la adopción de medidas de adaptación a distintos niveles.

Invertir en medidas de mitigación y adaptación debe ser una prioridad

Con 1,54 °C por encima de la media preindustrial, el año 2024 que acabamos de cerrar se ha convertido en el más caluroso jamás registrado. El calentamiento global favorece muchas de las catástrofes naturales observadas durante el año. Según nuestras estimaciones, Europa, en particular, ha sufrido intensas inundaciones que han dado lugar a las segundas pérdidas aseguradas por inundación más elevadas de la historia en el continente. Por su parte, Estados Unidos se ha visto afectado por dos grandes huracanes y una alta frecuencia de tormentas eléctricas severas, fenómenos que han generado al menos dos tercios de las pérdidas globales aseguradas de 2024, de más de 135.000 millones de dólares según las estimaciones actuales.

Por quinto año consecutivo, las pérdidas aseguradas por catástrofes naturales han superado la barrera de los 100.000 millones de dólares. Gran parte de esta creciente carga de pérdidas se debe a la concentración de valor en las zonas urbanas, al crecimiento económico y al aumento de los costes de reconstrucción. Al favorecer las condiciones que han provocado muchas de las catástrofes del pasado año, el cambio climático está desempeñando un papel cada vez más importante. Por ello, invertir en medidas de mitigación y adaptación debe convertirse en una prioridad.

El riesgo de inundaciones aumenta en todo el mundo

En octubre, grandes zonas de España sufrieron lluvias torrenciales, inundaciones repentinas y granizadas que causaron graves daños especialmente en el este y el sur del país, con la mayor incidencia en Valencia y Castilla-La Mancha. Andalucía y Baleares también se vieron afectadas. En muchos lugares se produjo en menos de ocho horas la precipitación media de todo un año. Los terrenos arcillosos y escarpados y los sistemas de drenaje no pudieron absorber la excepcional cantidad de agua, lo que provocó rápidos desbordamientos. La crisis humana, social y política generada aún no está resuelta.

El extraordinario evento de octubre, que nos impactó de manera tan directa y terrible no es un evento aislado. También en 2024, las graves inundaciones en Europa y Oriente Medio provocaron pérdidas aseguradas estimadas en cerca de 13.000 millones de dólares. Fue el tercer año más costoso para este riesgo en todo el mundo y el segundo más costoso para Europa, que experimentó pérdidas aseguradas de aproximadamente 10.000 millones de dólares.

Las intensas precipitaciones de abril provocaron inundaciones en la región del Golfo que interrumpieron las operaciones del aeropuerto de Dubai, el de mayor tráfico del mundo. En septiembre, la tormenta Boris causó grandes inundaciones en Europa Central, afectando principalmente a la República Checa, Polonia y Austria. Se registraron impactos adicionales en Eslovaquia, Rumanía, Italia y Croacia. Aunque las llamadas bajas Vb -sistemas de baja presión de desplazamiento lento- no son algo inusual en la región, la fuerte intensidad del sistema relacionado con la tormenta Boris se vio favorecida en esta ocasión por el cambio climático. La tormenta Boris mezcló aire frío del Ártico que fluía hacia el sur con aire inusualmente cálido procedente del este y el sur, extrayendo humedad de un mar Mediterráneo cuyas aguas han batido récords de temperatura.

Las inundaciones adoptan diversas formas. Las más comunes son las inundaciones fluviales y pluviales y, en zonas costeras, las causadas por tempestades. Las inundaciones fluviales pueden producirse tras periodos de fuertes lluvias. Suelen afectar a zonas cercanas a los ríos, cuyo desbordamiento puede afectar a las poblaciones en distintos grados y por distintos periodos de tiempo.

Las inundaciones pluviales, en cambio, pueden producirse en cualquier lugar y afectar a todo tipo de zonas, también las urbanas. Provocan inundaciones repentinas tras precipitaciones extremas en un corto periodo de tiempo porque grandes partes del suelo quedan selladas -en muchas ocasiones por el asfalto- y al verse desbordados los sistemas de drenaje no pueden absorber el exceso de agua. Las inundaciones también pueden manifestarse como efectos secundarios de peligros primarios. Este es el caso de las inundaciones provocadas por ciclones tropicales debido a las tempestades y a las lluvias muy intensas.

El desarrollo económico sigue siendo el principal impulsor del aumento de las pérdidas aseguradas por inundaciones, pero también por otros riesgos que se vienen observando desde hace décadas. Sin embargo, con el aumento de los riesgos de catástrofes naturales y la subida de los precios, el incremento anual del entre el 5% y el 7% de las pérdidas aseguradas continuará, y las lagunas de protección podrían seguir siendo elevadas. Esto pone de relieve la necesidad de adaptación en combinación con una cobertura de seguro adecuada que pueda respaldar la resiliencia financiera.

Es probable que las pérdidas aumenten a medida que el cambio climático intensifique los fenómenos meteorológicos extremos, al tiempo que aumenta el valor de los activos en las zonas de alto riesgo debido a la expansión urbana. Por tanto, la adaptación es clave, y las medidas de protección, como diques, presas y compuertas, son hasta diez veces más rentables que la reconstrucción.

Desde los análisis de Swiss Re los datos nos demuestran que, por ejemplo, la adaptación proactiva a las inundaciones proporciona beneficios financieros y sociales estables, a diferencia de los elevados costes de recuperación y reconstrucción tras ellas. Minimizar el riesgo de inundaciones también facilita la obtención de seguros y los hace más asequibles, lo que resulta crucial a medida que el cambio climático se intensifica y provoca catástrofes meteorológicas más frecuentes. Sin embargo, a pesar de sufrir importantes inundaciones, muchos países siguen sin dar prioridad a la inversión en adaptación.

Estados Unidos, el país más afectado en 2024 por huracanes y tormentas

Al menos dos tercios de las pérdidas aseguradas de 2024 fueron atribuibles a Estados Unidos. Dos grandes huracanes tocaron tierra en quince días en la costa de Florida en septiembre y octubre. El huracán Helene tocó tierra como huracán de gran intensidad el 27 de septiembre, seguido del huracán Milton el 9 de octubre.

Las pérdidas aseguradas estimadas causadas por ambos huracanes asciendan al menos a 50.000 millones de dólares. Además, 2024 experimentó una alta frecuencia de tormentas eléctricas severas (tormentas convectivas severas, o SCS), que afectaron sobre todo a Estados Unidos. Las pérdidas aseguradas por SCS en 2024 ascendieron a más de 51.000 millones de dólares en todo el mundo, la segunda cifra en cuanto a mayor pérdida asegurada tras el récord de aproximadamente 70.000 millones de dólares que se batió en 2023.

Cambio climático: un reto para aseguradoras y asegurados

De lo que ya no hay duda es de que el ritmo de crecimiento de las pérdidas mundiales aseguradas por catástrofes naturales supera con creces el ritmo de crecimiento económico. La rápida evolución y el aumento de los costes de las catástrofes naturales suponen, así, un importante reto tanto para la viabilidad de las aseguradoras como para la asequibilidad de los asegurados, lo que podría socavar las anteriores mejoras en la resistencia de los seguros en los mercados avanzados. El cambio climático se traducirá en variaciones en la frecuencia y gravedad de algunos riesgos naturales, lo que conllevará mayores pérdidas económicas en algunas regiones del mundo.

Para hacer frente mejor a las pérdidas de hoy y prepararse para los riesgos meteorológicos de mañana se necesitan, principalmente, tres cosas: adaptación, seguros y mitigación. Esto implica la actuación de toda una serie de agentes con el objetivo común de contrarrestar la intensificación de los peligros mitigando el cambio climático y minimizando la exposición y la vulnerabilidad a los peligros con más acciones de reducción de pérdidas, prevención y adaptación.

Medidas de adaptación de forma holística y a largo plazo

Volviendo al tema de las inundaciones que tanto daño han hecho hace unos meses a nuestro país, son fenómenos que, como se ha visto, tienen repercusiones económicas y sociales a largo plazo, perturbando familias, negocios y prioridades gubernamentales. La planificación de la adaptación debe tener en cuenta y abordar tanto los riesgos futuros como los inmediatos.

El desarrollo económico ha dado lugar a una importante expansión urbana que ha situado bienes valiosos y vulnerables en zonas de reciente desarrollo, pero potencialmente arriesgadas. Las intervenciones políticas y la planificación sensata a largo plazo son de suma importancia para regular la concentración de activos en regiones propensas a las inundaciones. Los presupuestos para las iniciativas de adaptación a largo plazo no deben perder prioridad por los beneficios a corto plazo. Incluir los seguros en la fase de planificación y diseño también puede ayudar a permitir la construcción de infraestructuras resilientes ya que los seguros ofrecen protección financiera contra retrasos y daños, de modo que los proyectos puedan ejecutarse a tiempo y dentro del presupuesto, obteniendo los beneficios previstos y atrayendo la inversión.

En definitiva, a medida que el cambio climático causa cada vez más daños y destrucción, aumentan las cargas económicas y sociales. El sector de los reaseguros puede desempeñar su papel, pero las intervenciones para reducir el riesgo de inundaciones y otros riesgos relacionados con el clima necesitan la prioridad y el apoyo de los gobiernos. Los conocimientos, las herramientas y la capacidad globales pueden apoyar la adaptación local, ayudando a reducir la complejidad.

Los gobiernos y las autoridades públicas pueden ayudar a gestionar los impactos de las catástrofes naturales mediante acciones de mitigación del riesgo como la planificación, el desarrollo de políticas y la inversión en infraestructuras. Si el sector público se centra en evitar y reducir futuras pérdidas por catástrofes naturales, el riesgo residual puede transferirse adecuadamente a la industria de reaseguros, apoyando la estabilidad y el crecimiento económico tras la catástrofe. A medida que aumente el número de catástrofes naturales, esta capacidad de recuperación será cada vez más importante.

El sector de los reaseguros puede ayudar a los gobiernos y a los responsables políticos a reconocer y comprender la exposición al riesgo. Además, puede ofrecer soluciones de capacidad y reducción de riesgos para contribuir al desarrollo de intervenciones, garantizar una rápida recuperación y gestionar los riesgos residuales.

[↶ Volver al sumario](#)



GuyCarpenter

LET'S MAKE IT HAPPEN

Especialista en gestión de riesgos y reaseguro

Avinguda Diagonal 575 Planta 8 08029 Barcelona
+34 93 328 69 21/ +34 672 39 68 55 • gcbarcelona@guycarp.com

Paseo de la Castellana 216 Planta 20 28046 Madrid
+34 91 344 79 90/ +34 667 757 006 • gcmadrid@guycarp.com

www.guycarp.com

A business of Marsh McLennan

Marsh GuyCarpenter Mercer OliverWyman



entrevista

Eduard Pérez

Director General de Mussap

1. Desde tu incorporación a Mussap, ¿cómo ha sido tu evolución hasta ocupar el cargo de director general?

Mi trayectoria en Mussap ha sido un camino de crecimiento constante y progresivo. Empecé en el área comercial, donde aprendí a entender las necesidades de nuestros mutualistas y mediadores de forma directa. Posteriormente asumí la dirección comercial, diseñando estrategias para reforzar nuestra red de distribución y mejorar la experiencia de nuestros clientes. Durante dos años ejercí como subdirector, trabajando codo con codo con el anterior director general, una experiencia que me dio una visión integral de la entidad y sus retos.

Desde junio, tengo el honor de liderar Mussap como director general. Este recorrido me ha permitido entender profundamente la compañía, identificar sus fortalezas y áreas de mejora, y sentar las bases para un crecimiento sostenido y alineado con los valores fundacionales de la mutualidad.

2. ¿Cuáles son esos valores?

Una forma de ser y de hacer muy propias, que se ha ido construyendo con los años y que hacen de Mussap muy reconocible. Un trato cercano, que mediadores y mutualistas valoran mucho, un rigor en la gestión, un compromiso e identificación con la sociedad, voluntad de escuchar que nos da capacidad de respuesta a nuevas necesidades, una vocación inconformista que nos obliga a innovar de forma continuada.

3. Antes de trabajar en Mussap, trabajaste en sectores distintos al asegurador. ¿Qué aprendizajes clave te han aportado estas experiencias profesionales?

Haber trabajado en diversos sectores y mercados me ha dado una visión muy amplia y práctica del mundo empresarial. En el sector eléctrico, lideré la comercialización en Cataluña de una start-up, participando desde sus inicios y contribuyendo significativamente a su crecimiento durante cuatro años. Esta experiencia me enseñó la importancia de la innovación, la agilidad y la capacidad de resiliencia para hacer frente a retos complejos.

También he aprendido que el liderazgo eficaz implica escuchar, ser flexible y adaptarse a las particularidades de cada situación. En definitiva, he adquirido conocimientos que a menudo sólo se pueden obtener desde la experiencia directa, “bajar al barro” y gestionando situaciones reales.



4. Desde tu perspectiva de Director General, ¿cómo ves el futuro de Mussap?

Mussap, con 93 años de historia tiene un futuro atractivo y estimulante. Es una entidad con un sólido legado y una proyección prometedora. Mi visión es modernizar progresivamente la mutua para hacerla más ágil, tecnológica y eficiente, sin perder su esencia de proximidad con los mutualistas. Esto incluye la transformación digital, la optimización de los procesos internos y la innovación en los productos que ofrecemos.

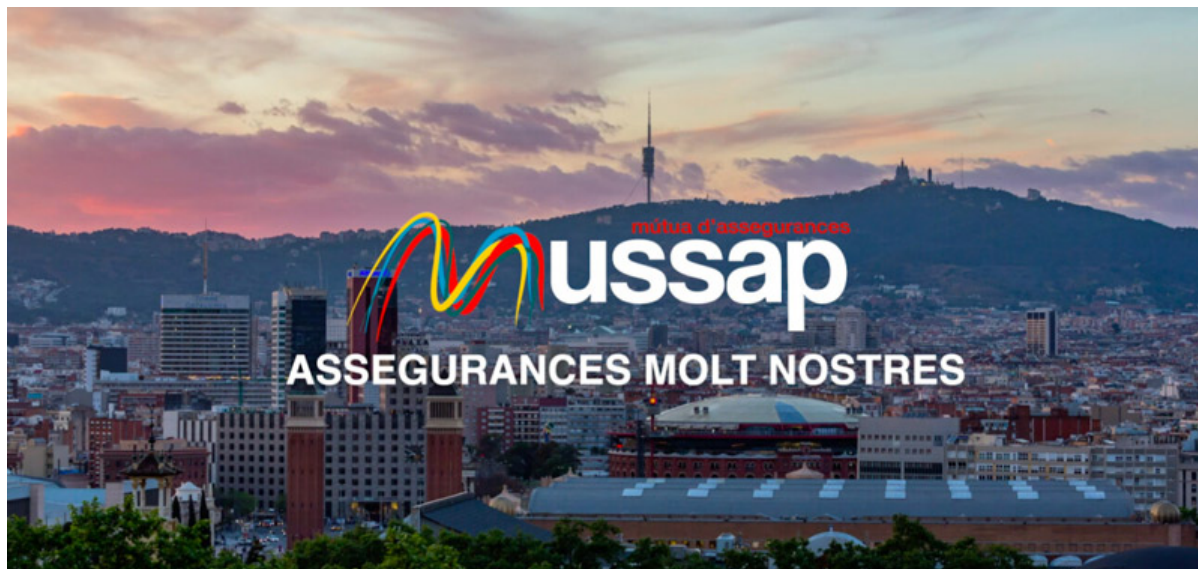
5. El sector asegurador se encuentra inmerso en una constante evolución. ¿Qué perspectivas le ves?

En cuanto al sector asegurador, creo que nos enfrentamos a importantes retos, como el envejecimiento de la población, la personalización de los seguros y la adaptación a las nuevas regulaciones. En Mussap, trabajamos para anticiparnos a estos cambios, aprovechando la tecnología y poniendo siempre al mutualista en el centro de nuestras decisiones.

6. ¿Cuál es la importancia del Col·legi d'Actuaris de Catalunya y de los actuarios en el sector asegurador?

Los actuarios son imprescindibles para cualquier entidad aseguradora. Su función no sólo está ligada al cálculo técnico, sino también a la gestión del riesgo y al cumplimiento de un marco regulador cada vez más exigente. La complejidad de los seguros actuales requiere un alto nivel de sofisticación en los análisis, y aquí el papel de los actuarios es fundamental para asegurar la estabilidad y sostenibilidad de las compañías.

El Col·legi d'Actuaris es una institución clave que fomenta la formación continua y garantiza que estos profesionales estén preparados para afrontar los retos de un sector en constante evolución. En Mussap, valoramos mucho el talento actuarial y su contribución a la toma de decisiones estratégicas.



7. ¿Cuáles son los pilares del actual plan estratégico de Mussap?

Nuestro plan estratégico se basa en tres pilares principales.

Primero la “Digitalización”, con la automatización de procesos para mejorar la eficiencia y la experiencia del mutualista.

Segundo la “Relación con los mediadores”, estableciendo alianzas sólidas con profesionales que compartan nuestra visión y valores.

Y tercero “Innovación en productos y servicios”, desarrollando seguros adaptados a necesidades emergentes, como los riesgos complejos o los seguros especializados.

8. ¿Cómo afrontáis los retos tecnológicos en vuestra entidad?

Estamos integrando soluciones tecnológicas que no sólo mejoran los procesos internos, sino que también ofrecen una experiencia más fluida al mutualista y al mediador. Esto incluye la digitalización de trámites, herramientas de autogestión y el uso de datos para tomar decisiones más informadas. Nuestro objetivo es hacer la vida más fácil tanto a nuestros clientes como a nuestros equipos.

9. Las mutuas de seguros, como Mussap, presentan una serie de diferencias respecto a las sociedades anónimas. ¿Qué ventajas crees que ofrecen las mutuas?

La diferencia fundamental a partir de la cual se derivan todas las demás es que la propiedad de la Entidad recae en el cliente, en el mutualista, en igualdad.

En consecuencia, las mutuas no tenemos ánimo de lucro porque los beneficios que se generan se reinvierten a la propia mutua en la mejora de productos, servicios... en beneficio de todos los mutualistas.

Cada mutualista es propietario de la mutua en igual proporción, un mutualista, un voto, y tiene derecho a asistir, intervenir y votar en las asambleas, máximo órgano de decisión de la Entidad que garantiza este funcionamiento democrático.

El hecho de que cada miembro de la mutua sea a la vez asegurado y propietario y que sea igual respecto a todos los demás, hace que las mutuas se rijan por el principio de solidaridad. Es la fuerza del colectivo lo que garantiza a cada uno de sus miembros, fomentando la cultura de ayuda recíproca y apoyo colectivo

Estos principios a partir de los cuales se fundamentan las mutuas hacen que sean también entidades con un alto compromiso social. Es común que mutuas participen en iniciativas sociales, culturales, educativas.

En el caso concreto de Mussap, somos una mutua fundada en 1932 en Barcelona, tenemos por tanto 93 años de trayectoria. Inicialmente se constituyó como mutua de accidentes del trabajo del campesinado. Su evolución ha sido constante convirtiéndose hoy en una mutua de seguros y reaseguros moderna, que ofrece prácticamente todos los productos aseguradores del mercado: Automóviles, Hogar, Protección de Alquiler, Comunidades, Comercio, Pequeña y Mediana empresa, seguros agropecuarios, Responsabilidad Civil, Mascotas, Instrumentos musicales, Bicicleta, vehículos de movilidad personal, Embarcaciones de recreo, Caravanas, seguros de caza y de pesca.

Tenemos presencia en todo el territorio catalán y buena parte de España a través de nuestras oficinas y de nuestra red de agentes y corredores.

Distribuimos productos aseguradores, que es un intangible y por tanto es muy importante la confianza y la correcta comunicación e información, por eso creemos y apostamos por la proximidad, el trato personal y la accesibilidad.

La tecnología es imprescindible para facilitar y agilizar los procesos, pero siempre la hemos puesto al servicio de garantizar el trato cercano y la accesibilidad

Nuestra vocación de escuchar y de innovar nos hace estar en una permanente revisión y nueva creación de procesos, productos, servicios, para poder responder siempre de la forma más eficiente a las cambiantes necesidades de nuestros mediadores y mutualistas.

Contribuimos y participamos en diversas iniciativas sociales, culturales, solidarias de nuestra sociedad, no para colaborar simplemente, sino porque sentimos que formamos parte de la sociedad en la que hemos nacido, crecido y evolucionado. Si formamos parte, es lógico que participemos.

Además, creemos que nuestra responsabilidad debe ir más allá y desde hace años que Mussap cuenta con el sello ETHSI, que evalúa y certifica la aplicación en el funcionamiento de la entidad de principios éticos, solidarios, de transparencia, sostenibilidad, responsabilidad medioambiental, económica y laboral

En resumen, a lo largo de sus más de 90 años de historia, Mussap ha mantenido una marcada vocación de servicio, priorizando la calidad, rigor y transparencia en su gestión. Esta trayectoria le ha permitido consolidarse como una aseguradora de referencia, especialmente en territorio catalán, donde cuenta con una importante implantación física y digital a través de oficinas propias y una red de agentes.

10. No hace mucho habéis integrado Previsora Agro-Industrial en vuestra entidad. ¿Qué os puede aportar esta fusión?

Sí, Previsora Agro-industrial era una mutua del grupo Mussap que se creó en 1981 orientada al sector del campo con productos de defunción y de incapacidad temporal.

Con los años fue evolucionando y creando nuevos productos de seguros personales y hace un par de años nos pareció que era el momento de fusionarla con Mussap.

Aporta productos que no teníamos y que a través de la marca Mussap nos será más fácil su distribución.

Diferentes modalidades de subsidio, de incapacidad laboral temporal, seguro de decesos, y seguro de asistencia de viaje.

La absorción de Previsora por parte de Mussap es ya un hecho, y ahora estamos en plena integración de los productos en nuestro sistema.

Cuando haya terminado esta integración la oferta de productos será mucho más completa incorporando estas modalidades muy demandadas en el mercado y que a través de Mussap su distribución tanto para los mediadores como para nuestras propias oficinas y redes será mucho más sencilla y eficiente.

11. Últimamente están accediendo a la dirección general de diversas entidades personas relativamente jóvenes. ¿Qué opinas al respecto?

Es verdad, también me he dado cuenta, una coincidencia que se esté dando a la vez en distintas entidades. Había una generación muy potente en el sector que está dando paso a nuevos actores más jóvenes, como puedo ser yo mismo y otros muchos. Esperamos poder aprovechar su experiencia y al mismo tiempo aportar nuestros conocimientos para mejorar todo lo que podamos siempre en beneficio de nuestros mutualistas y asegurados.

12. Por último, como no todo es trabajar, ¿Cuáles son tus hobbies y cómo contribuyen a tu vida profesional?

Me gusta jugar al baloncesto y pádel, dos deportes que no sólo me permiten desconectar, sino que también me recuerdan la importancia del trabajo en equipo, la disciplina y la superación personal. Creo que estos valores son perfectamente aplicables a la gestión empresarial, donde la coordinación y el esfuerzo conjunto son esenciales para conseguir los objetivos. Así que siempre que tengo oportunidad y el tiempo me deja intento hacer deporte.

[↶ Volver al sumario](#)



entrevista

Ary Serfaty

Lead Actuarial Analyst. Travel-A&H. Zurich Cover-More (Barcelona)

1. Antes de venir a Barcelona, estudiaste actuariales en tu país natal. ¿Qué te llevó a escoger esta carrera?

Nunca imaginé que terminaría siendo actuario. De hecho, mi primera opción era ADE y Estadística era mi segunda opción en la universidad, y en Venezuela, Ciencias Actuariales comparte la mitad del plan de estudios con Estadística. Mi idea inicial era empezar y luego decidir en el camino cuál de las dos elegir.

Afortunadamente, descubrí que Ciencias Actuariales encajaba perfectamente con lo que buscaba: una carrera técnica y desafiante, con una fuerte base matemática y excelentes oportunidades en el mercado laboral. Con el tiempo, me fue gustando cada vez más y me gradué como Licenciado en Ciencias Actuariales a finales de 2011.

2. ¿Cuándo llegaste a Barcelona, tuviste mucha dificultad en convalidar el título y colegiarte en el CAC?

Llegué a Barcelona en Octubre 2014, aunque inicié el trámite en 2013 durante un viaje previo. La resolución tardó casi dos años y, en 2015, me la concedieron con la condición de cursar una única asignatura: Gestión de Empresas Financieras y de Seguros.

El verdadero obstáculo surgió al intentar cursarla, ya que solo formaba parte de la antigua licenciatura en Ciencias Actuariales, una titulación que ya no existía en España. Como no podía acceder a los másteres, quedé en un vacío normativo.

Tras numerosas gestiones, la Universidad de Barcelona aceptó hacer una excepción y permitirme cursar la asignatura. En seis meses la completé y como trabajo final desarrollé un modelo de GLM que se podía aprovechar para la tarificación y suscripción en el producto de Impago en DAS. Al final fue un proceso largo y complejo, pero afortunadamente pude cerrar ese ciclo exitosamente.

3. Antes de marcharte a Inglaterra estuviste trabajando en la antigua DAS. ¿Qué te aportó esta experiencia?

Trabajar en DAS fue clave en mi carrera. Al ser una empresa pequeña, tuve la oportunidad de involucrarme en diversas áreas actuariales: Reserving, Pricing y Underwriting. Desde el primer día asumí responsabilidades que me permitieron desarrollar una visión integral del negocio y una capacidad de adaptación que resultaría fundamental para afrontar retos en el futuro.

Además, tuve la oportunidad de liderar varios proyectos tecnológicos, lo que me permitió ampliar mis habilidades más allá del ámbito puramente actuarial. Esta experiencia no solo fortaleció mi capacidad analítica, sino que también me dio una visión más estratégica del negocio y una mayor confianza para afrontar desafíos de mayor escala en mi carrera. Guardo un gran agradecimiento hacia todo el equipo con el que trabajé en aquel momento, y en especial a Luis Cuervo, cuyo liderazgo y apoyo fueron fundamentales en mi desarrollo profesional.



4. El año 2018 marchaste a la ciudad de Londres en Inglaterra. ¿Qué te motivó a dar este salto? ¿Qué factores personales y profesionales influyeron en la decisión?

En 2018, sentí que era el momento de dar un salto profesional y enfrentarme a un entorno más dinámico y exigente. Tras un extenso proceso de selección, logré incorporarme como actuario senior en un puesto clave dentro del área de Accidentes de la compañía.

Mi rol se centró en colaborar con un socio estratégico en el lanzamiento de un seguro de viaje a nivel global. Fue un desafío que me permitió aplicar mi experiencia en pricing y modelización en un mercado altamente competitivo. Esta etapa me dio una perspectiva más amplia sobre la estrategia y la gestión de productos en un contexto internacional.

5. ¿Cuáles serían las principales diferencias entre el entorno laboral en Barcelona y en Londres?

Adaptarme a Londres fue un proceso interesante. Pasé de un entorno más compacto y ágil en Barcelona, donde la cercanía entre áreas facilitaba la toma de decisiones, a una estructura mucho más grande y compleja. Fue como pasar de conducir un coche pequeño y eficiente a pilotar una gran máquina con múltiples engranajes, llena de oportunidades, pero también con desafíos considerables en la gestión del día a día.

Sin embargo, a nivel profesional, la transición fue más fluida de lo que imaginaba. Los principios actuariales y la rigurosidad analítica se mantienen constantes sin importar el tamaño o la estructura de la empresa. Lo que realmente cambia es la dinámica de trabajo: en una organización más grande, los procesos pueden ser más burocráticos, pero también permiten especializarse en profundidad y trabajar en proyectos de mayor impacto global.

6. ¿Cuál era tu nivel de inglés en ese momento? ¿Tuviste algún problema de adaptación?

Al llegar a Londres, mi nivel de inglés era medio-avanzado, pero pronto me di cuenta de que la fluidez en un entorno laboral y el dominio del lenguaje técnico eran un desafío adicional. Al principio, algunas reuniones resultaban exigentes, especialmente aquellas con términos muy específicos o cuando se utilizaban expresiones coloquiales. Sin embargo, me sorprendió gratamente la receptividad y la inclusión dentro del equipo, donde lo más valorado era la claridad y efectividad en la comunicación, más allá de la perfección lingüística.

En poco tiempo, fui ganando confianza y mejorando mi fluidez, no solo en el aspecto técnico sino también en la dinámica del día a día. Descubrí que la adaptación no dependía tanto de conocer todas las palabras, sino de aprender a comunicar ideas con precisión y seguridad, asegurando que el mensaje no se perdiera y que el desempeño del negocio no se viera afectado.



7. Sabemos que formas parte del IFoA. ¿Qué pasos tuviste que dar para darte de alta?

Después de los desafíos que enfrenté con la homologación de mi título en España, esperaba que el proceso para unirme al Institute and Faculty of Actuaries (IFoA) fuera igual de complejo. Sin embargo, en esta ocasión tuve más suerte.

En ese momento, el Reino Unido aún formaba parte de la Unión Europea, lo que facilitaba la movilidad profesional dentro del sector actuarial. Gracias a un procedimiento estandarizado entre los países miembros, aquellos que ya estaban colegiados en una institución actuarial de la UE podían acceder a un proceso estructurado para obtener la certificación en el IFoA.

En mi caso, este proceso consistió en dos años de tutoría bajo la supervisión de un manager que era Fellow Actuary y con quien trabajaba estrechamente. Durante ese período, se encargó de revisar de manera detallada mis entregables actuariales, asegurándose de que cumplieran con los estándares de calidad del instituto. Además de la validación técnica, el proceso implicaba demostrar experiencia en áreas clave como pricing, reserving y capital modeling, sin olvidar la aplicación de normas de ética y regulaciones del mercado británico.

8. ¿De qué retos profesionales asumidos en UK estás más orgulloso?

Sin duda, uno de los momentos más desafiantes fue cuando el COVID-19 impactó al mundo, y en particular, al sector de seguros de viaje. Fue un escenario de incertidumbre extrema donde nos enfrentamos a la necesidad de realizar estimaciones constantes sobre las futuras pérdidas totales y anticipar cómo sería la transición hacia la normalidad en este tipo de seguros, para aplicarla a la tarificación.

Esto implicó analizar múltiples escenarios de exposición, evaluar el impacto de cancelaciones masivas y ajustar modelos e hipótesis en tiempo real para gestionar el riesgo de manera efectiva. Fue un período de enorme presión, en el que cada decisión debía tomarse sin precedentes claros como referencia. Sin embargo, también fue una experiencia invaluable en risk management, que me permitió desarrollar una visión más estratégica y fortalecer mi capacidad para responder ante crisis sin datos históricos que guíen el proceso.

9. La formación continua es una preocupación de todas las empresas. ¿Qué oportunidades de formación continua te ha ofrecido tu empresa en UK?

La empresa siempre mostró un fuerte compromiso con la formación continua, brindando apoyo a los empleados para que desarrollaran sus habilidades en función de sus propias necesidades y aspiraciones profesionales.

Entre las oportunidades disponibles, ofrecían un amplio catálogo de cursos a través de plataformas como LinkedIn Learning, así como acceso a DataCamp, que personalmente utilicé con frecuencia para fortalecer mis habilidades de programación. Además, contaban con convenios con una universidad en Londres, donde los empleados podían acceder a diplomados y programas de máster.

Si bien la empresa brindaba múltiples oportunidades de formación, el desarrollo profesional dependía de la iniciativa individual. Las herramientas estaban al alcance, pero era responsabilidad de cada profesional aprovecharlas y trazar su propio camino de aprendizaje.



10. El cambio cultural debe ser muy importante. ¿Puedes contarnos alguna anécdota al respecto?

Más que una anécdota, fue un experimento sociolingüístico involuntario. De vez en cuando, el equipo de Underwriting organizaba after offices, y pronto descubrí un método infalible para medir mi nivel de inglés: contar cuántas cervezas aguantaba antes de perder completamente el hilo de la conversación.

Siempre empezaba con diálogos fluidos y comentarios sarcásticos bien recibidos, pero a medida que el vaso bajaba, los acentos se volvían impenetrables, la velocidad de habla se duplicaba y los modismos aparecían en modo experto.

Mi récord de comprensión absoluta fue 3 Pintas. Después de eso, me limité a asentir con cara de entendimiento hasta que ya no estaba seguro de si seguían hablando o simplemente emitiendo sonidos aleatorios. Me iba cuando perdía toda esperanza. (Disclosure: hay que decir que yo iba al mismo ritmo, pero todo sea por la ciencia)

11. Finalmente, sabemos que recientemente te has vuelto a mudar a Barcelona. ¿Qué te ha movido a dar este paso?

Regresé a Barcelona en 2021 principalmente por motivos personales. Afortunadamente, la empresa fue receptiva y me apoyó en la transición de vuelta a España. No fue un proceso sencillo, pero, dado que mi rol ya implicaba trabajar de forma remota con distintas regiones desde el primer día, no hubo mayores obstáculos para que pudiera desempeñar mis funciones desde aquí.

Curiosamente, esta entrevista llega en un momento clave, ya que la subsidiaria de seguros de viaje de AIG (Travel Guard) fue adquirida recientemente (diciembre 2024) por Zurich Global Ventures, lo que nos ha llevado a fusionarnos con su subsidiaria Cover-More.

Los próximos meses serán dinámicos y desafiantes, con nuevos proyectos y estrategias por desarrollar, sin descuidar el negocio actual. Dentro del equipo hay una gran expectativa, y personalmente, estoy muy motivado por lo que viene. Es una etapa de transformación que, sin duda, marcará un nuevo capítulo en mi carrera, en Zurich Cover-More y, espero, en todo el sector de seguros de viaje.

[↶ Volver al sumario](#)

Actividades formativas del año 2024

En 2024, el CAC organizó 34 actividades formativas (cursos, jornadas y webinars) sobre diversas materias, con la participación de 2.232 personas y un total de 5.582 horas de formación impartidas.

1. Curso Online - Programación Python para Actuarios

📅 15, 16, 17, 18, 22, 23, 24, 25, 29, 30 de enero y 5, 6 de febrero de 2024

Heber Trujillo (Qonto)

La programación es una habilidad esencial para los actuarios y profesionales de Data Science, permitiendo la creación de escenarios y análisis complejos, así como la automatización de procesos clave. Python es un lenguaje de programación en auge debido a su flexibilidad para realizar análisis estadísticos y actuariales, desarrollar modelos de inteligencia artificial, gestionar bases de datos y crear aplicaciones web.

Asistentes: 20

2. Webinar - Año 2024: El Año de las Bajadas de Tipos de Interés

📅 23 de enero de 2024

David Cano (AFI)

David Cano analizó el entorno económico, proyectando una renta fija con rendimientos alrededor del 4% y una renta variable que podría capitalizar un crecimiento del beneficio por acción del 10%. Proporcionó una perspectiva detallada sobre las condiciones actuales del mercado financiero y las tendencias para 2024, ofreciendo una base sólida para la toma de decisiones estratégicas en un entorno económico complejo.

Asistentes: 124

3. Webinar - Novedades en el Nuevo Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones

📅 31 de enero de 2024

Se abordaron las modificaciones normativas introducidas por el Real Decreto 668/2023, impactando en planes de pensiones de empleo, sostenibilidad, no discriminación y gobernanza. La Sra. Gómez-Jover proporcionó una visión detallada de estos cambios y su impacto en el sector.

Asistentes: 119

4. Curso Online - Solvencia II: Principales Modificaciones en 2024. Retos y Oportunidades

📅 13 y 14 de febrero de 2024

Ignacio Blasco (AFI)

Se discutieron las modificaciones a Solvencia II y las nuevas reglas para la recuperación y resolución de entidades de seguros (IRRDR), enfocándose en fortalecer el papel del sector asegurador en inversiones a largo plazo y mejorar su resiliencia. También se abordaron las simplificaciones para aseguradoras pequeñas y la protección al consumidor.

Asistentes: 67

5. Curso Online - Gestión de Activos y Pasivos (ALM) en Entidades Aseguradoras

📅 21 y 22 de febrero de 2024

Rafael García, Jordi Payés i Enrique Abuín (Serfiex)

En un entorno de bajos tipos de interés, la gestión ALM es crucial para minimizar el impacto en la provisión matemática y el descuento de flujos de pasivos bajo Solvencia II. El curso ofreció una visión general y práctica de la gestión ALM desde las perspectivas de los departamentos de Inversiones y Actuarial.

Asistentes: 30

6. Webinar - El Sistema de Gobierno de Entidades Aseguradoras: Dificultades y Retos

📅 28 de febrero de 2024

Ruth Duque (Cuatrecasas)

Ruth Duque compartió las lecciones aprendidas y los retos en el sistema de gobierno de las entidades aseguradoras, destacando la importancia de funciones clave como el cumplimiento normativo, auditoría interna, gestión de riesgos y función actuarial.

Asistentes: 91

7. Jornada Presencial - La Inteligencia Artificial: Riesgos y Oportunidades para las Entidades Aseguradoras

📅 7 de marzo de 2024

Jordi Vidal, Teresa Laje, Ricardo Vizcarra, Anna Vila, Daniel López, Joao Carvalho y Christian Castells (VidaCaixa), Albert Agustino (Cuatrecasas) y Carlos Gutiérrez (Grupo Indra)

En la sede de CaixaForum (Barcelona), se analizó el impacto de la IA en el sector asegurador, destacando mejoras en procesos, conocimiento del riesgo y experiencia del cliente. También se abordaron los desafíos éticos y regulatorios asociados a la IA.

Asistentes: 213



8. Webinar - Mundo Sénior

📅 12 de marzo de 2024

Marcos Acosta, Víctor Navarro y Dr. Pedro Gargantilla (Nacional Re)

Se exploró la Silver Economy, el envejecimiento poblacional y las patologías asociadas, destacando su impacto en el sector asegurador y la importancia de una adecuada tarificación.

Asistentes: 118



9. Curso Online - Programación R Básico: Aprende a Programar con R desde Cero

📅 13, 14, 20 y 21 de marzo de 2024

Francesc Vallvé

El curso ofreció conocimientos básicos de programación en R, esenciales para el análisis de datos en compañías aseguradoras, abarcando desde la creación y desarrollo del código hasta su ejecución y mantenimiento

Asistentes: 6

10. Curso Online - Escenarios Económicos Estocásticos y sus Usos en las Entidades Aseguradoras

📅 9, 10 y 11 de abril de 2024

Ateno Villar, Jonathan Mossman, Héctor Coronado, José Gabriel Gasco, Miguel Romo y Juan Marin (WTW)

Se trataron conceptos básicos y metodologías para la generación de escenarios económicos estocásticos (ESG), su uso en Solvencia II / IFRS 17, ALM, gestión de carteras, y otros aspectos relevantes.

Asistentes: 24

11. Curso Online - Aplicaciones Prácticas de la NIIF 17

📅 15, 16, 17, 22, 23 y 24 de abril de 2024

Miguel Ángel Merino y Fernando Muñoz (Mazars), Juan Marín (WTW) y Guido Chemaya (Management Solutions)

El curso abordó los aspectos fundamentales de los nuevos estándares contables NIIF 17 para la valoración de contratos de seguros, incluyendo metodologías y ejemplos prácticos.

Asistentes: 24

12. Jornada Online - El Desafío Constante del Riesgo de Blanqueo de Capitales

📅 24 de abril de 2024

Judith Pujol, Eduardo García y Carlos Serrano (EY)

Se proporcionó una visión práctica sobre el marco legal, las dificultades de cumplimiento, medidas ante inspecciones y mecanismos de mitigación de riesgos en el blanqueo de capitales.

Asistentes: 14



13. Webinar - El Valor Social del Seguro

📅 6 de mayo de 2024

Mirenchu del Valle (UNESPA)

Mirenchu del Valle destacó el valor del seguro como red de protección para familias, empresas e instituciones, y abordó el déficit de aseguramiento y cómo cerrarlo para una sociedad mejor preparada.

Asistentes: 84



14. Curso Online - Programación R Avanzado

📅 6, 7, 8, 13, 14, 15, 21, 22 y 27 de mayo de 2024

Francesc Vallvé

Continuación del curso básico, este curso avanzó hacia conceptos más complejos de programación en R, permitiendo a los alumnos especializarse en análisis de datos en el ámbito asegurador

Asistentes: 2

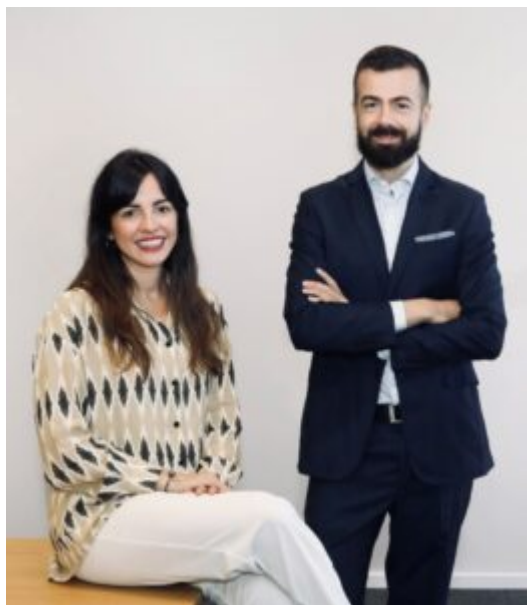
15. Webinar - Nuevas Técnicas de Tarifación en Seguros de Vida

📅 16 de mayo de 2024

Luiz Bueno y Cotté Buy (Swiss Re)

Se destacaron herramientas y productos para dinamizar la tarificación, centrándose en la longevidad y los riesgos emergentes en seguros de vida y salud y explorando soluciones implementadas en mercados asiáticos y europeos

Asistentes: 172



16. Jornada presencial - Mercados Financieros y Gestión de Inversiones en las Entidades Aseguradoras

📅 23 de mayo de 2024

David Cano (AFI), Josep Ramón Aixelà (BSF), Jaume Puig (GVC Gaesco), Víctor Luis Massana (VidaCaixa) y Sergio Hernández (FIATC)

Se habló de la situación económica actual y las perspectivas futuras, de la evolución de los mercados e instrumentos financieros, y, finalmente, se expuso la gestión de carteras, identificando oportunidades y estrategias para maximizar los rendimientos y gestionar los riesgos de manera efectiva.

Asistentes: 62

17. Curso online - La Sostenibilidad en las Entidades Aseguradoras

📅 4, 5, 6, 11, 12, 13 y 18 de junio de 2024

Juan Miguel Monjo (Deloitte), Ignacio Estirado (KPMG), Judith Pujol (EY), Rafael García (Serfiex), Efrén Hernández e Ingo Efler (Management Solutions) y Ana Álvarez, María Meza y Santiago Romera (AREA XXI)

Este curso abordó las obligaciones para las entidades aseguradoras derivadas de la normativa sobre sostenibilidad. Se destacó que nuestro sistema económico está definitivamente virando hacia la sostenibilidad. Las organizaciones internacionales, nacionales, así como los sectores económicos y la sociedad en general están cambiando rápidamente. Prueba de ello es la variada normativa legal que ya existe sobre este tema y la que seguirá apareciendo en el futuro. Este cambio plantea al sector asegurador no sólo el reto de adaptarse a él, sino que le ofrece abrir el camino a nuevas oportunidades y estrategias.

Asistentes: 31

18. Webinar - Declaración de Prestaciones de Pensión - ¿Una Nueva Obligación?

📅 11 de junio de 2024

Carolina Fernández y José Luis Manrique (INVERCO), Teresa Álvarez, Emilio Vicente y Lidia Martínez (GT Pensions del CAC)

Este webinar abordó la “Circular de 19 de febrero de 2024” de la DGSFP, que establece las normas para calcular las provisiones de prestaciones de pensión, donde INVERCO presentó un análisis detallado de la Circular, incluyendo los impactos sobre las gestoras, la información a facilitar y los criterios sobre las variables necesarias para el cálculo. Además, se ofreció una visión práctica elaborada por el Grupo de Trabajo de Pensiones y Seguridad Social del CAC.

Asistentes: 102

19. Jornada Online - La Nueva Normativa de Sostenibilidad en el Sector Asegurador: Preparación del Informe de Sostenibilidad 2024

📅 17 de junio de 2024

Fátima Enríquez e Ignacio Estirado (KPMG)

La jornada se centró en los objetivos y conceptos clave de la CSRD, así como en las soluciones prácticas que las aseguradoras pueden implementar para cumplir con estos requisitos. Los ponentes subrayaron la importancia del análisis de doble materialidad y el proceso de implementación de la normativa, destacando el desafío de la proporcionalidad y presentando diez soluciones clave para que las compañías aseguradoras cumplan con la CSRD de manera efectiva.

Se compartieron casos prácticos de cómo las compañías están resolviendo los desafíos planteados por la CSRD y se abordaron las dudas comunes del sector.

Asistentes: 14

20. Webinar - Privacidad y Seguridad: La Mejor Defensa Contra un Ciberataque

📅 20 de junio de 2024

Albert Flores (BDO)

Se destacó que los ciberataques son una amenaza constante para todo tipo de entidades. Flores propuso tres aspectos clave para la solución: disminuir la probabilidad, minimizar el impacto y reducir el tiempo de recuperación. La sesión se centró en una revisión práctica de las normativas de Privacidad y Seguridad desde un enfoque preventivo, subrayando la importancia de estas normativas para preparar a las organizaciones y reducir la probabilidad de incidentes, mitigar los daños y facilitar la gestión y recuperación después de un ciberataque.

Asistentes: 68

21. Jornada – ¿Qué rol tiene el sector asegurador frente a los retos del cambio climático?

📅 2 de julio de 2024

Barcelona Centro Financiero Europeo (BCFE)

La "I Jornada de Seguros", organizada por el Barcelona Centro Financiero Europeo y el Colegio de Actuarios de Cataluña en la Bolsa de Barcelona, abordó el papel del sector asegurador frente al cambio climático. El evento contó con la participación de destacados expertos que expusieron los impactos del cambio climático, y una mesa redonda con profesionales del sector que discutieron estrategias para mitigar sus efectos. Los participantes destacaron la importancia de la responsabilidad del sector asegurador y de los actuarios en la respuesta al cambio climático, explorando soluciones para la resiliencia de la sociedad.

Asistentes: 48



22. Curso – La Función Actuarial

📅 1, 2, 3, 8, 9, 10 y 11 de julio de 2024

Emilio Vicente (MGS), Albert de Paz (Management Solutions), Jordi Payés (Serfiex), Ismael González y Máximo Carrio (Guy Carpenter), David Guitart (BDO) y Xavier Miracle (Zurich)

Este curso online, diseñado por el CAC, abordó de forma muy práctica y en profundidad los 4 campos de actuación de la Función Actuarial (Provisiones Técnicas, Suscripción, Reaseguro y Apoyo a la Gestión de Riesgos), con el objetivo de dar respuesta a las siguientes preguntas:

- ¿Qué se espera de la Función Actuarial de/a la Entidad?
- ¿Cuál es la ubicación de la Función Actuarial en el sistema de gestión de la Entidad?

Asistentes: 14

23. Curso - Tablas biométricas: suficiencia de datos, gobierno y monitorización de hipótesis

📅 17 y 18 de septiembre de 2024

Ignacio Blasco (Afi)

El objetivo del curso fue llevar de la teoría regulatoria del nuevo marco normativo biométrico a la práctica del día a día de una compañía, aportando soluciones concretas en el ámbito de la detección de la insuficiencia de datos biométricos, la definición de un correcto gobierno biométrico eminentemente práctico.

Asistentes: 27

24. Jornada - Análisis de la longevidad

📅 19 de septiembre de 2024

Jaime García (Novaster), Dr. Iván Ibáñez y Dr. Ramón Miralles

En esta jornada, el Grupo de Trabajo de Análisis de la Longevidad del CAC expuso los primeros resultados obtenidos del último estudio realizado sobre la mortalidad en nuestro país, abriendo un camino para profundizar en aquellos aspectos y variables que pueden contribuir a una explicación más detallada sobre la evolución en la longevidad. Una variable imprescindible en la realización de estimaciones de todos los sistemas de pensiones en la actualidad.

La presentación estuvo acompañada de dos excepcionales ponencias, a cargo del Dr. Iván Ibáñez García, director del Máster en Medicina Anti-Aging y Longevidad de la Universidad de Barcelona, bajo el título “Descifrando el código de la longevidad” y del Dr. Ramon Miralles Basseda, director de la Fundación Salud y Envejecimiento de la Universidad Autónoma de Barcelona, que nos ha dado una visión sobre el Envejecimiento saludable en el siglo XXI.



25. Webinar - Embedded Insurance: de su versión tradicional a la versión 2.0.

📅 26 de septiembre de 2024

Felipe Gómez (Grante Thornton)

Siendo cierto que el embedded insurance no es totalmente nuevo - hace más de 40 años los bancos empezaron a vender productos de seguros a sus clientes, integrándolos en sus servicios financieros-, sin embargo, la versión 2.0 de embedded insurance es diferente, con la tecnología y el enfoque customer-céntrico cambiando las reglas. La digitalización y la automatización de procesos han abierto nuevas posibilidades, permitiendo a empresas como Apple, Tesla y Amazon liderar en este mercado. En este webinar analizamos cómo aprovechar esta tendencia para generar valor y cerrar la brecha de aseguramiento.

Asistentes: 102

26. Curso - Contabilidad de Seguros: NIIF 9 y NIIF 17

📅 1, 2, 7, 8 y 9 de octubre de 2024

José Antonio Andújar y Daniel Centelles (Forvis Mazars), Arantxa Parada y Antonio Sau (Deloitte)

El curso se dirigió a actuarios y otros profesionales del sector asegurador interesados en conocer con detalle los fundamentos de los estándares contables de la NIIF 9 y de la NIIF17 y los impactos que ésta tiene en la gestión de las entidades aseguradoras.

El curso tuvo una finalidad práctica y se presentaron diferentes ejemplos de contabilización de activos financieros y operaciones de seguros bajo esta normativa.

Asistentes: 20

27. Jornada - Cambio climático: impactos físicos y riesgos financieros. Nuevos retos para el sector asegurador

📅 7 de octubre de 2024

La jornada organizada por el Colegio de Economistas de Cataluña y el Colegio de Actuarios de Cataluña, reunió a expertos de diversos sectores para discutir los desafíos y oportunidades que plantea el cambio climático. Los participantes exploraron estrategias para reducir y adaptarse a los impactos del cambio climático, destacando la necesidad de un futuro económico más seguro. La mesa redonda, con representantes del sector asegurador, financiero y empresarial, abordó cómo afrontar los riesgos y las oportunidades del cambio climático, enfatizando la importancia de la reducción y la adaptación sobre la compensación.

Asistentes: 62



28. Jornada - Modelización catastrófica

📅 10 de octubre de 2024

Ana Nieto y Luis Coelho (Guy Carpenter)

Se han explorado los componentes y el funcionamiento de los modelos catastróficos, con especial atención a la terminología y funcionamiento de las salidas de estos modelos. También se ha prestado especial atención a la situación actual en España, analizando cómo la modelización catastrófica aplica a carteras patrimoniales en un contexto climático cambiante.

Para cerrar la Jornada, nos han presentado los datos sobre casos de aseguradoras españolas que han implementado con éxito estos modelos, discutiendo las tendencias actuales y futuras en la gestión de riesgos atmosféricos extraordinarios.

Asistentes: 23

29. Jornada - El Reglamento DORA y sus efectos en las entidades aseguradoras. Guía práctica de implementación

📅 17 de octubre de 2024

Luis Reinoso y José Antonio Castrillo (Forvis Mazars)

En la jornada se ofrecieron a los asistentes una visión profunda sobre las implicaciones del DORA y su aplicación práctica en el sector. Los participantes pudieron disfrutar de una formación clave en innovación y derecho de seguros, que les proporcionó herramientas valiosas para enfrentar los desafíos que plantea la nueva normativa. La interacción y

el intercambio de ideas en la fase final de la jornada, puso de relieve la importancia de una adaptación proactiva a las exigencias de la resiliencia operativa digital.

Asistentes: 18

30. Jornada - Riesgos de longevidad y riesgos sanitarios. (III Jornadas CERA del CAC 2024)

📅 24 de octubre de 2024

Emilio Vicente (MGS), Mercedes Ayuso (UB), Jorge Miguel Bravo (Nueva IMS), Dr. Antoni Trilla (UB) y Marc Arias (Arias Actuarios).

La Jornada estuvo dividida en dos mesas redondas, una primera que abordó el riesgo de longevidad con una ponencia a cargo del Dr. Jorge Miguel Bravo bajo el título: El impacto económico y financiero del riesgo de longevidad: ¿soportarlo o asegurarlo? Tras una pausa café se inició la segunda mesa redonda con la ponencia a cargo del Dr. Antoni Trilla, con el título: Enfermedades transmisibles: nuevas amenazas para la salud. La jornada finalizó con un coloquio.

Asistentes: 60



31. Webinar - La generación de valor del actuario

📅 28 de octubre de 2024

Joan Manuel Castells (Fiatc)

En un mundo cada vez más complejo y lleno de incertidumbre, la habilidad de los actuarios para predecir y gestionar riesgos se ha convertido en un valor inestimable. Bajo el sugerente título “La generación de valor del actuario”, SR. Castells nos ofreció su visión sobre cómo los actuarios generan valor, destacando la importancia de su labor en el contexto actual.

Asistentes: 118

32. Webinar - Robotización de los procesos financiero-actuariales en las entidades

📅 7 de noviembre de 2024

Ateno Villar (WTW)

Ateno Villar destacó los crecientes desafíos de los departamentos financieros y actuariales de las aseguradoras, como la regulación, los datos y la agilidad, proponiendo la robotización como solución para optimizar procesos y reducir errores. Además, resaltó la incertidumbre que dificulta nuevos proyectos, analizando los retos, el concepto de Business Process Excellence (BPE) y soluciones para automatizar procesos complejos en el sector asegurador.

Asistentes: 129

33. Webinar - Año 2024: Proyectos normativos y novedades en materia de seguros de vida y pensiones

📅 11 de noviembre de 2024

Carlos Esquivias (Unespa)

Durante su presentación, Carlos Esquivias destacó los principales proyectos normativos que afectan a los seguros de vida y las pensiones para 2024 y 2025. A nivel europeo, resaltó la revisión de la Directiva Solvencia II, las modificaciones de la Directiva de Distribución de Seguros (IDD) y el Reglamento PRIIPs. A nivel nacional, hizo hincapié en la Resolución de la DGSFP sobre datos biométricos y el proyecto de ley para la creación de la Autoridad Administrativa Independiente de Defensa del Cliente Financiero.

Asistentes: 92

34. Jornada - Fiscalidad de la Previsión Social Individual y Empresarial

📅 3 de diciembre de 2024

Antonio Salas y Sandra Rubio (Cuatrecasas)

En la presentación, se detalló la fiscalidad de los productos de seguro, pensiones y previsión social, incluyendo las últimas novedades y jurisprudencia. Los temas clave fueron los impuestos sobre ahorro finalista, el IRPF, el tratamiento fiscal de los seguros de pensiones, la tributación de Planes de Pensiones, Planes de Previsión Asegurados, Planes de Previsión Social Empresarial, productos de Mutualidades de Previsión Social y la fiscalidad para partícipes y beneficiarios no residentes.

Asistentes: 17

Resumen de las actividades en materia de formación del año 2024.

Num	Fecha	Curso / Jornada /Webinar	Asistentes	Hores
1	15/01	Programació Python per actuaris	39	732
2	23/01	Any 2024: l'any de les baixades de tipus d'interès	124	124
3	31/01	Novetats en el nou Reglament de Plans i Fons de Pensions	119	119
4	13/02	Solvència II: Principals modificacions al 2024. Reptes i oportunitats	67	134
5	21/02	Gestió d'Actius i Passius (ALM) a entitats asseguradores	30	380
6	28/02	El sistema de govern d'entitats asseguradores: dificultats i reptes	91	91
7	07/03	La Intel·ligència Artificial: riscos i oportunitats per a les entitats asseguradores	213	439
8	12/03	Món Sènior	118	118
9	19/03	Programació R bàsic: aprèn a programar amb R des de zero	6	48
10	09/04	Escenaris Econòmics Estocàstics i els seus usos a les entitats asseguradores	24	144
11	15/04	Aplicacions pràctiques de la NIIF 17	25	288
12	16/04	El desafiament constant que suposa el risc de blanqueig de capitals	14	28
13	06/05	El valor social de l'assegurança	84	84
14	06/05	Programació R Avançat	2	36
15	16/05	Noves tècniques de tarificació en assegurances de vida	172	344
16	23/05	Mercats financers i gestió d'inversions a les entitats asseguradores	62	186
17	04/06	La Sostenibilitat a les entitats asseguradores	31	434
18	11/06	Declaració prestacions de pensió: Nova obligació?	102	102
19	17/06	La nova normativa de sostenibilitat en el sector assegurador: Preparació de l'informe de Sostenibilitat	14	28
20	20/06	Privacitat i Seguretat, la millor defensa davant un ciberatac	68	68
21	01/07	La Funció Actuarial	14	196
22	02/07	Quin rol té el sector assegurador davant dels reptes del canvi climàtic?	48	96
23	07/09	Taules biomètriques: suficiència de dades, govern i monitorització d'hipòtesi	27	108
24	19/09	Anàlisi de la longevitat	97	194
25	26/09	Embedded Insurance: de la seva versió tradicional a la versió 2.0	102	102
26	01/10	Comptabilitat d'Assegurances: NIIF 9 i NIIF 17 (5ª edició)	20	200
27	07/10	Canvi climàtic: impactes físics i riscos financers. Nous reptes per al sector assegurador	62	124
28	10/10	Modelització catastròfica	23	46
29	17/10	El Reglament DORA i els efectes sobre la indústria asseguradora	18	36
30	24/10	III Jornades Cera del CAC: Riscos de longevitat i riscos sanitaris	60	180
31	28/10	La generació de valor del actuari. (Presentació nou número revista ADC21)	118	118
32	07/11	Robotització dels processos financer-actuarials a les entitats asseguradores	129	129
33	11/11	Canvis normatius i novetats en materia d'assegurances de vida i pensions	92	92
34	03/12	Fiscalitat de la previsió social individual i empresarial	17	34
			2.232	5.582

[↶ Volver al sumario](#)



Director

Emilio Vicente Molero

Consejo de redacción

Jordi Celma Sanz

Xavier Colominas García

Luis Cuervo Carballo

Anna Labayen Cervera

Aleix Olegario Surroca

Diseño y maquetación

Icstece_ comunicació i marca



Via Laietana, 32 4 planta

08003 Barcelona

+34 933 190 818

actuaris@actuaris.org

www.actuaris.org

Prohibida la reproducción total o parcial de cualquier artículo sin
previa autorización del Col·legi d'Actuaris de Catalunya.

Los conceptos i formulas expresadas a cada articulo son únicamente
responsabilidad del autor.

Col·legi d'Actuaris de Catalunya

Presidenta

Marisa Galán Camino

Vicepresident

Antonio López López

Secretaria

Clara Armengol Vivas

Tresorera

Josefina Alargé Salvans

Vocal

Antoni Fernández Moreno

Vocal

Xavier Gómez Naches

Vocal

Emilio Vicente Molero

Gerencia

Dídac Leiva Portolés

didac.leiva@actuaris.org

Administración

Rosa Maria Felipe Checa

actuaris@actuaris.org

protectores





[↶ Volver al sumario](#)
