

ADC 21

COL·LEGI D'ACTUARIS DE CATALUNYA | N°15 PRIMER SEMESTRE 2025

Articles

Margarita Torrent, Inspectora financera, ens explica la necessitat de la previsió social complementaria.

Dr. Antoni Trilla, analitza els cinc anys de pandèmia de Covid-19.

Artur Reñé, Guy Carpenter, ens parla de les perspectives i principals tendències del mercat de reassegurança.

Daniel Centelles, Mazars, reflexiona sobre la governança a les hipòtesis com a motor d'adaptació de les reserves a entorns de mercat: MCEV, Solvència II i IFRS 17.

Javier Calvo, Albert de Paz i Marcos Villanueva, Management Solutions, exploren l'adopció de la Intel·ligència Artificial en el sector assegurador.

Santiago Arechaga, Swiss Re Iberia, ens parla dels aspectes clau davant el canvi climàtic i els riscos meteorològics.

entrevista

Eduard Pérez, Director General de Mussap.

"Mussap, amb 93 anys d'història té un futur atractiu i engrescador. És una entitat amb un llegat sòlid i una projecció prometedora. La meua visió és modernitzar progressivament la mútua per fer-la més àgil, tecnològica i eficient, sense perdre la seva essència de proximitat amb els mutualistes."

actuaris pel món

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

"Adaptar-me a Londres va ser un procés interessant. Vaig passar d'un entorn més compacte i àgil a Barcelona, on la proximitat entre àrees facilitava la presa de decisions a una estructura molt més gran i complexa, plena d'oportunitats, però també amb reptes considerables en la gestió del dia a dia."

SUMARI

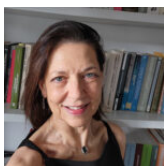


Editorial

Marisa Galán

“ L'economia ha encarat una sèrie de desafiaments cada cop més complexos i simultanis i amb un entorn cada cop més volàtil. En aquest escenari d'incertesa, el sector assegurador té més rellevància en oferir estabilitat i desafia els seus professionals a gestionar riscos cada vegada més complexos a través d'una adaptació i especialització més grans. ”

Llegeix més

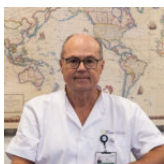


Previsió social complementària: Comencem, però de debò?

Margarita Torrent – Inspectora financiera

“ Tenim un model social europeu que promou la ciutadania social entesa com a aspiració a una vida digna i al benestar social dels individus, mitjançant l'accés al treball remunerat i a la provisió social. Però la provisió social no apareix del no res. S'ha de construir un sistema que ho garanteixi. ”

Llegeix més



Cinc anys de pandèmia de COVID-19.

Dr. Antoni Trilla – Hospital Clínic

“ Des de la seva aparició, el coronavirus SARS-CoV-2 ha tingut un impacte significatiu a la salut pública, l'economia, l'educació i la vida quotidiana de la nostra societat. ”

Llegeix més



Perspectives i principals tendències del mercat de reassegurança.

Artur Reñé – Guy Carpenter

“ A mesura que ens endinsem al 2025, millorem la nostra perspectiva sobre els canvis que han tingut lloc des del 2022. Un període que ha estat caracteritzat per un enduriment del mercat i una reavaluació dels riscos, per part dels reasseguradors, gairebé sense precedents. ”

Llegeix més



La governança a les hipòtesis com a motor d'adaptació de les reserves a entorns de mercat: MCEV, Solvència II i IFRS 17.

Daniel Centelles - Mazars

“ La incertesa sobre els esdeveniments futurs que puguin alterar els compromisos contrets amb els assegurats, instrumentalitzats en un contracte d'assegurança, és el que porta a establir un conjunt d'hipòtesis per valorar aquests compromisos. ”

Llegeix més



Adopció de la Intel·ligència Artificial en el sector assegurador: factors clau, usos i reptes actuals.

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

“ La intel·ligència artificial (IA), i en especial la IA generativa (GenAI), està irrompent a tots els sectors. Es preveu que la indústria financera, incloent-hi el sector assegurador, serà una de les més impactades per aquestes tecnologies disruptives en els propers anys. ”

Llegeix més



Adaptació, assegurances i mitigació, tres aspectes clau davant dels riscos meteorològics.

Santiago Arechaga – Swiss Re Iberia

“ Davant el canvi climàtic i la cada vegada més gran confluència de catàstrofes naturals que aquest genera, l'adaptació i les assegurances tenen un límit. Com estan fent alguns governs, tots els agents han de comprometre's amb la inversió en infraestructures resilients i incentivar l'adopció de mesures d'adaptació a diferents nivells. ”

Llegeix més



Entrevista

Eduard Pérez, Director General de Mussap.

“ Mussap, amb 93 anys d’història té un futur atractiu i engrescador. És una entitat amb un llegat sòlid i una projecció prometedora. La meva visió és modernitzar progressivament la mútua per fer-la més àgil, tecnològica i eficient, sense perdre la seva essència de proximitat amb els mutualistes. ”

Llegeix més



Actuaris pel món

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

“ Adaptar-me a Londres va ser un procés interessant. Vaig passar d'un entorn més compacte i àgil a Barcelona, on la proximitat entre àrees facilitava la presa de decisions a una estructura molt més gran i complexa, plena d'oportunitats, però també amb reptes considerables en la gestió del dia a dia. ”

Llegeix més



Formació CPD-CAC

Activitats formatives de l'any 2024.

“ L’any 2024 el CAC va organitzar 34 activitats formatives (cursos, jornades i webinars), amb la participació de 2.232 persones i un total de 5.582 hores impartides. ”

Veure formació



Crèdits

Veure crèdits



Protectors

Veure protectors



editorial

Marisa Galán

Presidenta del Col·legi d'Actuaris de Catalunya

En els darrers anys, l'economia ha encarat una sèrie de desafiaments cada cop més complexos i simultanis. La crisi energètica, l'impacte de les DANAs i tempestes convectives, la inflació, l'auge dels ciberatacs i la intensificació de les tensions geopolítiques han posat a prova l'estabilitat a l'economia. A això se sumen la recent apagada i la sorprenent imposició d'aranzels a nivell mundial, reflex d'un entorn cada cop més volàtil. En aquest escenari d'incertesa, el sector assegurador té més rellevància en oferir estabilitat i desafia els seus professionals a gestionar riscos cada vegada més complexos a través d'una adaptació i especialització més grans.

En aquesta ocasió tindrem l'oportunitat de conèixer més sobre els continguts següents:

- Margarita Torrent, Inspectora financera. Interventora de la Generalitat en excedència ens comentarà l'escàs èxit dels plans de previsió empresarials malgrat les darreres reformes normatives degut bàsicament a la creença per part dels treballadors que aquests sistemes els resten nivell d'efectiu. Es constata que els treballadors prefereixen detreure de la seva renda imports per dedicar-los a l'estalvi individual, quan en realitat es demostra que amb l'efecte impositiu aquesta pràctica implica una liquiditat menor per a l'estalviador que haver gaudit de la mateixa aportació a través del pilar empresarial.
- Dr. Antoni Trilla. Hospital Clínic – Universitat de Barcelona – ISGlobal ens mostrarà l'escenari resultant després del COVID-19. Cinc anys després de l'inici de la pandèmia, el virus continua present, tot i que la gravetat i la percepció del risc han canviat. La immunitat adquirida, tant per infecció com per vacunació, ha reduït la incidència de casos greus, però les noves variants continuen causant hospitalitzacions i morts. Tot i l'efectivitat de les vacunes, la cobertura de vacunació ha minvat, cosa que preocupa els experts. Les estratègies han passat d'una vacunació universal a centrar-se en grups de risc; la pandèmia continua sent un desafiament en evolució.
- Artur Reñé, Managing Director. Guy Carpenter, ens donarà una visió sobre el mercat de reassegurança que ha travessat una transformació des del 2017, impulsada per la creixent freqüència d'esdeveniments catastròfics i factors externs com la inflació i crisis inesperades. A partir del 2022, els reasseguradors han endurit les seves polítiques, han incrementat preus i han reduït exposició per garantir l'estabilitat. Tot i l'arribada de nou capital durant el 2024, el nivell de preus continua elevat, consolidant-se com una nova normalitat. A Espanya, els efectes del canvi climàtic, així com els sinistres rellevants han fet que es mantingui la disciplina en la subscripció. Per al 2025, la recuperació del sector continua, tot i que la gestió de riscos segueix essent un element que cal tenir en compte.
- Daniel Centelles, Actuarial Manager de Forvis Mazars, ens mostrarà com les normes Solvència II i IFRS17 han canviat la manera com les asseguradores estableixen les seves hipòtesis sobre reserves. Abans es feien servir criteris més estàtics, però ara s'exigeix més realisme i ajustaments segons l'experiència recent. IFRS17, a més, afecta directament els guanys i les pèrdues si les hipòtesis canvien. Per això, les entitats han de documentar bé les decisions, assegurar-se que siguin coherents i sotmetre-les a aprovació. La tendència del sector és millorar la supervisió i l'ús del judici expert per gestionar la incertesa i adaptar-se millor al nou marc comptable.
- Javier Calvo, Albert de Paz i Marcos Villanueva, Socis i Gerent de Management Solutions, realitzen una visió sobre com la intel·ligència artificial està transformant el sector assegurador, amb aplicacions en atenció al client, gestió de sinistres, subscripció i riscos. La IA generativa permet automatitzar processos, millorar-ne l'eficiència i personalitzar serveis. No obstant això, la seva adopció comporta desafiaments ètics, organitzatius i reguladors, com ara garantir la transparència, evitar biaixos i complir normatives de protecció de dades. Les asseguradores

han de definir estratègies clares, atraure talent especialitzat i modernitzar-ne la infraestructura tecnològica. Els qui integrin la intel·ligència artificial en els seus processos optimitzaran millor els mateixos, es diferenciaran al sector i oferiran un millor servei als clients.

- Santiago Arechaga, CEO Swiss Re Iberia, comenta com el sector s'adapta al canvi climàtic, que està incrementant la freqüència i la intensitat de desastres naturals. Així, el 2024 els costos van superar els 135.000 milions de dòlars. L'adaptació, les assegurances i la mitigació són les eines amb què es fa front a aquests riscos. Les inundacions, en particular, han causat grans danys a Europa i als EUA, on dos huracans van provocar pèrdues milionàries. La planificació a llarg termini i la inversió en infraestructures resilients són essencials per reduir l'impacte d'aquests fenòmens. El sector de les reassegurances hi té molt a dir en aquests riscos, però l'acció governamental i el compromís col·lectiu continuen sent molt importants a l'hora de garantir l'estabilitat econòmica.

Entrevista

- Eduard Pérez Hurtado, nou director general de Mussap, ens donarà l'oportunitat de conèixer la nova direcció de Mussap, explorant la seva visió estratègica i els reptes que enfronta la mútua en el context actual. Parlarem sobre digitalització, evolució del mercat, així com la recent integració de Previsora Agro-Industrial, un moviment clau per ampliar la seva oferta de productes. També abordarem l'impacte del relleu generacional al lideratge i la importància de mantenir un equilibri entre innovació i proximitat. Un diàleg que ens permetrà entendre com Mussap s'adapta als desafiaments del futur sense perdre'n l'essència.

Actuaris pel món

- En aquesta entrevista amb Ary Serfaty, coneixerem la seva trajectòria des de Veneçuela fins al seu retorn a Barcelona. Coneixerem la seva adaptació al sector assegurador, la seva certificació a l'IFoA i el seu paper durant la pandèmia, gestionant riscos en assegurances de viatge. La diferència cultural va ser un desafiament, com mostra la seva divertida experiència als after offices. Ara, amb l'adquisició de Travel Guard per Zurich Global Ventures inicia una nova etapa professional plena d'oportunitats.

[!\[\]\(5a132f13505a6571904d622757b7a8f0_img.jpg\) Tornar al sumari](#)



article

Margarita Torrent

Inspectora financera. Interventora de la Generalitat en excedència.

Previsió social complementària: Comencem, però de debò?

Al nostre país, afortunadament, tenim un model social europeu, que promou la ciutadania social entesa com a aspiració a una vida digna i al benestar social dels individus, mitjançant l'accés al treball remunerat i a la provisió social en situacions de risc, com ha quedat establert fa més de trenta anys, al Llibre Blanc de la Comissió europea sobre la política social.

Però la provisió social no apareix del no res. S'ha de construir un sistema que ho garanteixi.

En els nostres dies, una d'aquestes situacions de risc és la insuficiència de recursos en un futur molt proper per atendre les nostres necessitats com a persones jubilades. Un risc per a la pràctica totalitat de la població, tard o d'hora.



A l'Estat espanyol, el règim cridat a garantir-ho és el sistema de pensions públiques de la Seguretat Social. Però assumir aquesta garantia com a factible és una fal·làcia. És un sistema de repartiment, amb evidents problemes de sostenibilitat a mig i llarg termini. Totes les xifres indiquen un insuficient i ineficient estalvi per a la jubilació.

Estem abocats, llavors, a assumir que tindrem pensions minses, quan ens jubilem?

No hauria de ser així.

El sistema de previsió social als països europeus està format per tres pilars. El primer és el de les pensions públiques. El segon i tercer pilar el configuren instruments de previsió social complementària. Un sistema que se sosté en tots tres pilars, resol el problema.



Davant la creixent fragilitat dels sistemes de repartiment amb què es construeixen les pensions públiques, molts països europeus han fet feina. Països Baixos, Bèlgica i Dinamarca, entre d'altres, han configurat instruments de previsió empresarial molt desenvolupats, que ofereixen complements de pensió satisfactoris per als treballadors. Aconsegueixin, en primer lloc, que es generi estalvi, i en segon lloc, que aquest estalvi es desplaci cap a la jubilació.

Al nostre país estem lluny. Tot i la gravetat del problema, no hi ha avenços rellevants en la configuració d'instruments de previsió empresarial.

En els últims temps, veus molt autoritzades alerten de la necessitat imperativa de complementar les pensions públiques i proposen estudiar la creació d'instruments de previsió social complementària en el marc de les Comunitats Autònomes, i en concret a Catalunya a l'empara del mutualisme de previsió social, entitats sense ànim de lucre que podrien canalitzar aquestes iniciatives de forma òptima.

Destaquen els treballs de l'Observatori dels Sistemes Europeus de Previsió Social Complementària, que el 2022 ha elaborat el llibre blanc de la previsió social complementària a Catalunya, on se subratlla la importància dels sistemes complementaris i el paper que hi poden tenir les mutualitats de previsió social. David Garrofé, en el seu article "Mutualitat de Previsió Social Catalana. A què esperem?" publicat a Via Empresa el 12 de juliol de 2024, ens ho recorda. Aquest autor destaca, a més, el rellevant paper que pot tenir l'estalvi col·lectiu generat amb la previsió complementària, que són recursos disponibles per invertir i fer augmentar la capacitat productiva del país, amb possibilitat de dirigir-los a l'interès públic arrelat al territori.

Més recentment, Josep Soler, en l'article publicat a El Punt Avui el 26 de gener de 2025 titulat "Previsió social complementària: ni parlar-ne" resalta l'escassa consciència ciutadana de l'altíssima gravetat del problema del futur de les pensions.

Incentivar la previsió complementària ocupacional ha estat els darrers anys, i continua sent, un clar objectiu del govern espanyol, que ha modificat el règim jurídic del sistema de pensions amb l'objectiu primordial de potenciar la previsió social de caràcter empresarial. Introdueix nous incentius fiscals i alhora redueix dràsticament els incentius fiscals dels plans de pensions individuals, amb la pretensió de que hi hauria un desplaçament dels recursos del tercer pilar cap al segon pilar.

De moment, però, no semblen ser aquests els resultats. Com explica Josep Soler al seu article, "en els darrers temps, el tercer pilar, el dels plans de pensions individuals, ha estat literalment liquidat pel govern, cosa que ha fet irrelevant les desgravacions fiscals", i "els intents de millorar les aportacions a plans d'empresa o d'autònoms han donat resultats miserables".

L'any 2022 s'aprova la reforma fiscal amb l'objectiu d'impulsar els plans de pensió d'ocupació. Gairebé tres anys més tard, els fruits en augments de previsió social ocupacional són escassos. Els anys 2023 i 2024 hi ha hagut alguns intents amb nous plans empresarials, però prou tímids com per no suposar canvis significatius en el sistema. I mentre, el problema no fa més que agreujar-se, com s'adverteix des d'instàncies europees i des de l'OCDE, que introdueix en les seves recomanacions per a Espanya la necessitat de promoure fons de pensions ocupacionals.

Analitzem quins són els canvis normatius i perquè no han reeixit

La llei 12/2022, de 30 de juny, de regulació per a l'impuls dels plans de pensió d'ocupació, introdueix diverses mesures per enfortir l'estalvi sistemàtic per a la jubilació. D'entre els nous incentius fiscals i financers, destaquem els tres següents:

- A l'impost sobre la renda de les persones físiques (IRPF), l'increment fins a 8.500 € adicional al límit general (1.500 €) de la reducció aplicable en la base imposable de l'impost a pagar pel treballador, quan hi ha contribucions empresarials o aportacions del treballador al mateix instrument de previsió social^[1].

Es pretén així augmentar els incentius per fer aportacions a plans de pensions empresarials (els anomenats plans de pensió d'ocupació, PPO), alhora que es redueixen els incentius fiscals de les aportacions a plans de pensions individuals (fins l'any 2020, reducció a la base imposable de l'ordre de 8.000 euros màxim, l'any 2021 màxim de 2.000 euros i a partir de l'any 2022 màxim de 1.500 euros).

- A les contribucions a la Seguretat Social, la reducció de les quotes empresarials per contingències comunes, exclusivament per l'increment en la quota que derivi directament de l'aportació empresarial al pla de pensions d'ocupació.^[2]
- A l'impost sobre societats, la deducció en la quota íntegra del 10% de les contribucions empresarials a sistemes de previsió social empresarial imputades a favor dels treballadors^[3].

Per què aquests canvis normatius no han suposat, automàticament, que es desenvolupi la previsió social complementària?

Un aspecte poc analitzat i que, al nostre entendre, és rellevant per entendre la poca implantació dels plans de pensions ocupacionals, és el poc interès que hi demostren els agents socials i els propis treballadors.

Sembla haver la percepció de que els sistemes retributius amb aportacions a PPO no són interessants per als treballadors, que prefereixen retribucions amb efectiu immediat, en comptes de que una part s'incorpori a aportacions empresarials a un pla de pensions ocupacional.

Fins i tot quan la persona veu necessari estalviar per a la vellesa, semblaria preferir estalviar individualment, en comptes de l'estalvi sistemàtic d'un pla de pensions ocupacional.

Sobre això podem dir dues coses:

En primer lloc, la teoria econòmica de les finances conductuals ens fa veure que les persones no necessàriament actuen racionalment de *motu proprio*. I si no ho fan, pot ser útil ajudar-les i donar una empenta en la bona direcció. També és de destacar que tenir els diners a la butxaca no ajuda a convertir "capacitat d'estalvi" en "estalvi real" i no en consum immediat.^[4]

En segon lloc, fins i tot obviant la teoria econòmica de finances conductuals, convé aclarir que un sistema retributiu amb PPO és positiu per al treballador que actua racionalment, perquè la persona, a més d'estalviar de veritat, obté més efectiu immediat, com il·lustrarem tot seguit numèricament.

Es dona la paradoxa, doncs, que tot i ser clars els avantatges, tant des de la perspectiva de maximitzar la probabilitat d'èxit d'assolir l'estalvi desitjat, com des de la perspectiva del curt termini, no acaba de veure's així per molts treballadors i pels agents socials dels que s'hauria d'esperar implicació proactiva.

Il·lustració numèrica

Amb els incentius fiscals introduïts amb la reforma de l'any 2022, un treballador que destini part de la retribució a un PPO obtindrà imports més grans d'efectiu, comparat amb sistemes de retribució sense aportacions al PPO, gràcies a l'estalvi fiscal en l'IRPF, que està configurat com un impost progressiu^[5]. Podrà, per tant, destinar majors quanties a estalvi o a consum present.

Ho il·lustrem pel cas d'un treballador que vol disposar d'una guardiola per a la vellesa. Comparem quins són els fluxos monetaris si nodreix la guardiola amb aportacions a un PPO, o bé la nodreix amb estalvi privat, destinant-t'hi entorn al 4% de la seva retribució anual [6].

L'empleat és home, de 50 anys, i per simplificar els càlculs el suposem solter i sense fills. Apliquem les regles fiscals de l'últim any. La retribució anual l'hem extret d'una nòmina real per al 2025, amb:

Retribució anual 2025: 43.990,44 euros

Objectiu d'estalvi anual: 1.676 euros

Els dos escenaris comparats són:

Escenari AMB aportacions a PPO	Escenari SENSE aportacions a PPO
El treballador estalvia amb contribucions (de l'empresa) i aportacions (de l'empleat) al PPO. En aquesta simulació ho configurem en parts iguals, és a dir, contribució empresarial al PPO de 838 euros i aportació del treballador al mateix instrument de previsió també de 838 euros. Complint els límits introduïts per la Llei 12/2022, es poden simular altres distribucions.	L'empleat estalvia individualment, de forma privada, reservant l'import anual de 1.676 euros, que detrau de l'efectiu que cobra.

El càlcul del líquid net anual en cada escenari el resumim en:

	Escenari AMB PPO euros	Escenari SENSE PPO euros
a. Retribució bruta	43.990,44	43.990,44
b. En efectiu (brut) [b=a-c]	43.152,44	43.990,44
c. Contribució al Pla de pensions d'ocupació (PPO)	838,00	0,00
d. Aportació del treballador a Seg.Social (4,92% retribució)	2.164,32	2.164,32
e. Impost a pagar (IRPF, amb regles fiscals de 2023)	8.965,57	9.590,72
[% mitjà]	20,38%	21,80%
f. Aportació del treballador al PPO	838,00	0,00
g. Estalvi individual privat	0,00	1.676,00
h. LÍQUID NET DE L'ANY [h=b-d-e-f-g]	31.184,55	30.559,40
Diferència de líquid net	625,15	

Remarquem, altre cop, que la columna “Escenari SENSE PPO” és altament probable que no arribi a bon port, per la major propensió al consum quan es té més diners a la butxaca, com hem explicat. I és menys probable encara que es mantingui en el temps.

Per ampliar la visió, i com a mera il·lustració orientativa de l'impacte global, fem un càlcul molt simplificat de l'estalvi agregat durant els disset anys que resten fins a que aquest home es jubili als 67 anys d'edat.

Projectem els mateixos imports d'aportació al pla de pensions i d'estalvi de l'any 2025 per als anys següents, per tant sense incorporar supòsits sobre la inflació ni canvis en els tipus impositius.

Les rendes d'estalvi obtingudes amb el PPO les capitalitzem a una rendibilitat anual del 4%^[7], mentre que l'estalvi privat individual el capitalitzem al 3%, prenent el punt de diferència com a aproximació del menor import que hauria de constar, en motiu de la tributació dels rendiments de l'estalvi privat a l'IRPF, conjuntament a ser fruit de la menor professionalització i capacitat de diversificació de l'estalviador individual, *versus* l'estalviador especialitzat que manega volums més grans.

Escenari AMB aportacions a PPO

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

* Estalvi privat individual

Amb què ho hem de comparar?

Una persona que estalviés de *motu proprio* 1.676 euros els propers disset anys i els invertís amb una rendibilitat del 3% anual, acumularia uns 36.470 euros. El 32% menys que en l'escenari il·lustrat.

I és obvi que sense estalviar no tindria res per complementar la pensió pública.

Com a últim apunt: la nostra il·lustració numèrica contempla un estalvi que ens atrevim a qualificar de “petit”, 1.676 euros l'any (uns 120 euros a la nòmina mensual), que no esgota ni de lluny el que l'actual normativa ja permet, com hem explicat.

Deixem per al lector l'extrapolació dels càlculs a imports d'estalvi superiors, que poden multiplicar per més de cinc l'estalvi amb deducció fiscal a l'IRPF i també la guardiola per a la jubilació.

I per al país, convidem a analitzar i a quantificar l'estalvi potencialment acumulat amb la generalització d'aquests instruments a assalariats i autònoms. Com s'intueix fàcilment, no és en absolut irrellevant.

Als avantatges per als treballadors i per al país, cal afegir els beneficis per a l'empresa, que a més d'una deducció a l'impost sobre societats, veu reduïda la quota empresarial a la Seguretat Social. En la nostra il·lustració numèrica, 197,76 euros per treballador (el 23,6% de 838 euros).^[8]

Conclusions

Resulta incomprendible que si hi ha el problema detectat i coneixem experiències d'èxit contrastat a altres països que hi posen remei, a casa nostra no semblin agradar els plans de pensions ocupacionals.

Hem il·lustrat, amb un cas numèric, que la incorporació de plans de pensions d'ocupació als sistemes retributius és clarament positiu per als treballadors, per a les empreses i per al país.

Per als treballadors, és positiu perquè incorpora un pla preestablert d'estalvi per a la vellesa, i comparativament els treballadors gaudeixen de major líquid disponible durant la seva vida laboral.

Per a les empreses, és positiu perquè veuen reduïdes les quotes empresarials a la seguretat social i disposen d'una nova deducció en l'impost de societats.

Per al país, és positiu perquè l'estalvi vehiculat per plans de previsió ocupacional és apte per a inversions al territori, a més de contribuir a la contenció de la inflació en no traduir-se en consum present.

Agraïment per la contribució als càlculs a Andreu Bustos, actuari d'assegurances.

[1] Modificació de la Llei de l'IRPF, per la Disposició final primera de la Llei 12/2022, de 30 de juny. Per a més detall, vegi's els articles 51 i 52 de la Llei 35/2006, de 28-11, de l'IRPF.

[2] Modificació de la Llei General de la Seguretat Social, per la Disposició final quarta, punt 4 de la Llei 12/2022, de 30 de juny.

[3] Modificació de la Llei 27/2014, de l'IS, per la Disposició final cinquena de la Llei 12/2022, de 30 de juny.

[4] Vegi's, per exemple, 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] Les contribucions i aportacions al PPO són reduccions de la base imposable de l'impost. A més, les disminucions de base imposable poden portar a aplicar tipus de gravamen inferiors, en tractar-se d'un import progressiu. Per als imports destinats al PPO, es difereix la tributació al moment en què es rescatin, després de la jubilació, previsiblement a un tipus impositiu inferior al de la vida laboral activa del treballador.

[6] Val la pena recordar, tanmateix, que com demostra la teoria econòmica conductual, la probabilitat de que el treballador assoleixi l'estalvi, amb decisions pròpies al llarg del temps, és molt menor que quan l'estalvi s'indueix amb un pla preestablert mitjançant aportacions a un pla de pensions d'ocupació.

[7] Rendibilitat certament prudent. El primer trimestre de 2025 s'ha publicat la rendibilitat dels PPO dels empleats de la Generalitat de Catalunya de 2024 (9,68%), així com la rendibilitat del PPO d'empleats bancaris: de Caixabank (8,67%), de Banco Santander (8,61%) i Ibercaja (8,2%), entre d'altres. La rendibilitat anualitzada del PPO dels empleats de la Generalitat (2006-2024) és del 4,24%.

[8] L'import màxim anual el 2024 de l'aportació empresarial amb dret a reducció és de 1.623,48 euros. DF4^a.4 de la Llei 12/2022, de 30 de juny. Al Butlletí 10/2022 de la Tresoreria General de la Seguretat social es troben exemples clarificadors del càlcul.



El teu lloguer 100% protegit

Assegura't contra el impagaments

**El teu lloguer,
*més senzill.***

Per a més informació:
Consulta al teu mediador
93 485 89 05
91 599 82 87
www.ARAG.es





article

Dr. Antoni Trilla

Hospital Clínic de Barcelona. Universitat de Barcelona. ISGlobal

Cinc anys de pandèmia de COVID-19

Cinc anys després de l'inici de la pandèmia de COVID-19, el món es troba en una situació diferent. Des de la seva aparició, el coronavirus SARS-CoV-2 va tenir un impacte significatiu a la salut pública, l'economia, l'educació i la vida quotidiana de la nostra societat. S'estima que entre 13,2 i 16,6 milions de morts en excés es van deure a la pandèmia de COVID-19 entre el 2020 i el 2021. Aquesta xifra és entre 2,4 i 3,1 vegades superior al nombre total de morts relacionades amb la COVID-19 que es van notificar de forma rutinària durant el mateix període.



Des de fa mesos la pandèmia de COVID-19 ja no és una crisi de salut pública d'importància internacional (*Public Health Emergency of International Concern, PHEIC*) a la terminologia de l'OMS. Tot i això, les infeccions per SARS-CoV-2 segueixen estant presents entre nosaltres, amb noves variants, nous casos i ingressos en hospitals. L'últim ascens de casos es va registrar l'estiu del 2024. Les formes greus de COVID-19 continuen causant ingressos hospitalaris i en les unitats de cures intensives. Del març del 2022 al juliol del 2023, Espanya (un país de 47 milions d'habitants amb un nivell molt alt de vacunació contra la COVID-19) va reportar més de 160.000 casos hospitalitzats de COVID-19, 6.700 ingressos a UCI i 18.000 morts.

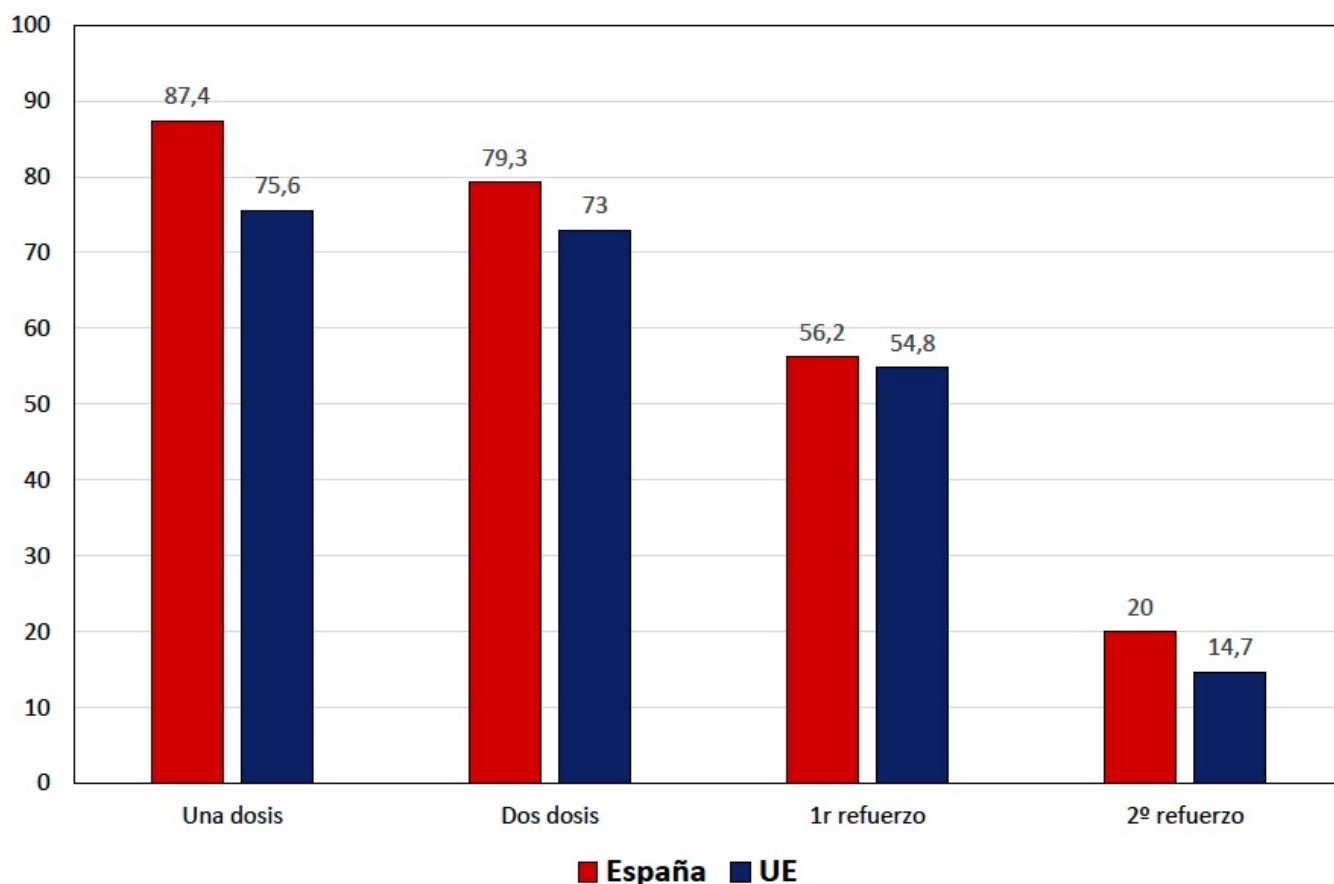
La majoria de les variants que circulen actualment són descendents de la variant Òmicron. Les noves variants actuals solen tenir més capacitat de transmissió o d'evasió de la resposta immunitària, per la qual cosa poden produir un augment del nombre de casos, incloent casos greus i morts, simplement perquè infecten més persones.

Des del començament de la pandèmia, el perfil dels símptomes clínics de la COVID-19 ha canviat. Avui la COVID-19 és una malaltia lleu per a la majoria de les persones. A mesura que la variant Òmicron es va tornar dominant, els símptomes de les vies respiratòries superiors es van tornar més freqüents. Avui, el símptoma més comú de COVID-19 és la tos, seguit de la producció d'esput, el mal de coll i la rinorrea, amb freqüències que van oscil·lar entre el 85% i el 94% dels casos. La febre és present en el 56% al 75% dels casos. Finalment, entre el 22% i el 25% de les infeccions per COVID-19 són asimptomàtiques. Hi ha diferències en la freqüència i la gravetat dels símptomes en funció de la subvariant del virus, així com de l'edat i l'estat de vacunació de les persones. La probabilitat de patir una malaltia greu o complicada s'ha reduït significativament. Alhora, les restriccions socials (intervencions no farmacològiques: confinaments, mascaretes, prohibició o limitació de determinades activitats) s'han flexibilitzat o eliminat, tant per a persones infectades com per als contactes estrets.

Gràcies a la immunitat adquirida per la infecció per SARS-CoV-2, a la immunitat adquirida a través de la vacunació o a totes dues (l'anomenada immunitat híbrida), hem desenvolupat una mena de "*mur d'immunitat*", de durada transitòria, que ens protegeix bé de les formes greus de la malaltia. Aquest "*mur d'immunitat*" no és la immunitat de grup, un objectiu gairebé impossible d'assolir en les condicions actuals per a aquesta malaltia.

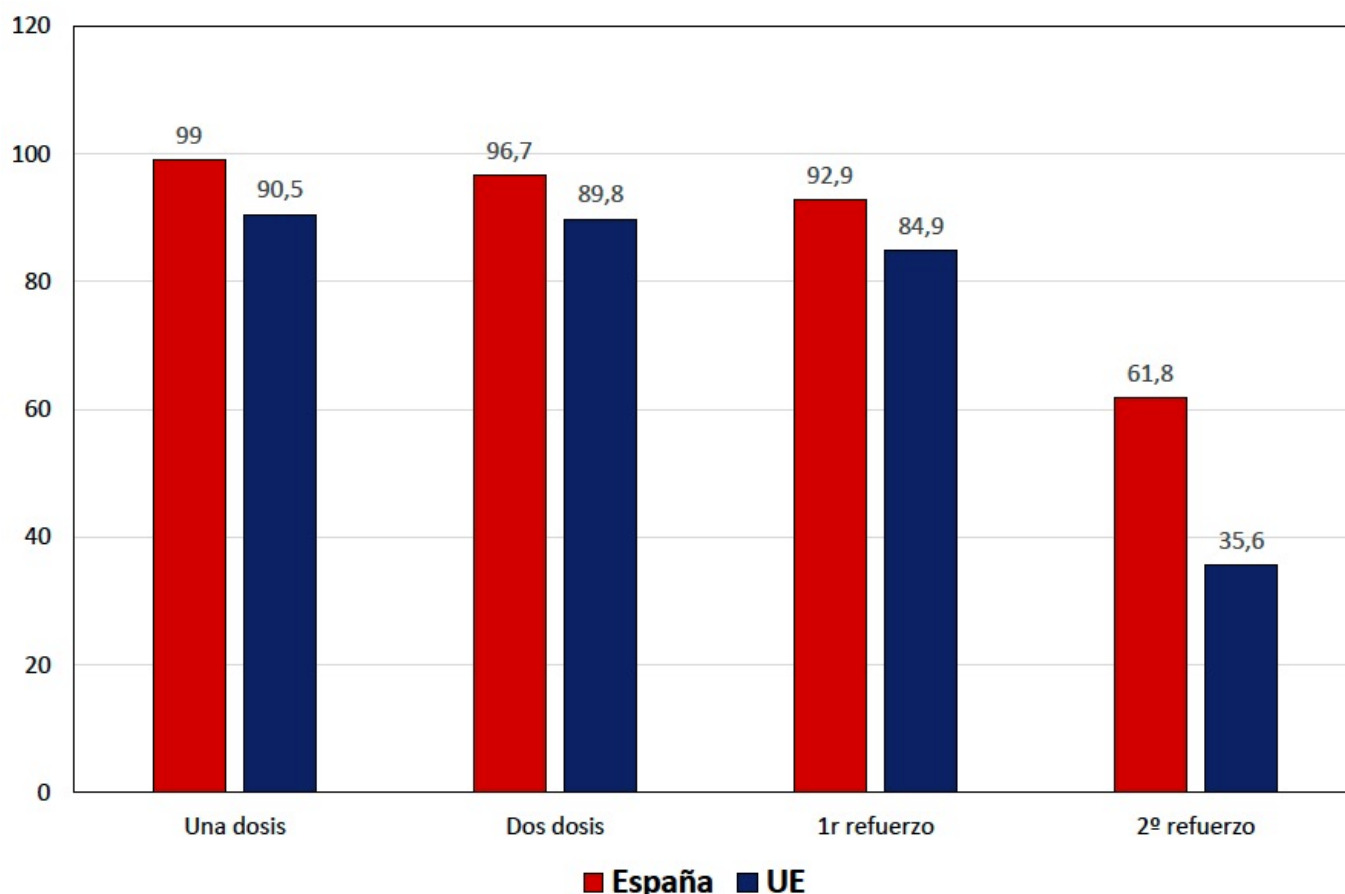
La COVID-19 ha demostrat també la seva capacitat per produir una col·lecció complexa de símptomes duradors i debilitants en un nombre significatiu de pacients, una afecció etiquetada com a síndrome post-agut de COVID-19 (*Post Acute COVID Syndrome o PACS*), seqüeles post-agudes de COVID-19 o COVID-19 perllongat (*Long-COVID*). Els pacients amb PACS poden experimentar símptomes persistents que inclouen fatiga, problemes respiratoris i dificultats cognitives o neurològiques, entre d'altres. Aquesta afecció apareix almenys en el 10% dels pacients amb COVID-19 i suposa un repte addicional tant per als pacients com per al sistema sanitari. Probablement és de causa múltiple i no és tracta d'una única condició. Malauradament encara no disposem de marcadors biològics diagnòstics ni d'un tractament eficaç.

Figura 1: Cobertura de la vacuna front a la COVID-19 (% de la població total). Octubre 2023. Espanya i UE



* Font: 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 front a la COVID-19 (% de la població de més de 60 anys). Octubre 2023.
Espanya i UE



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

Canvis a la nostra percepció del risc

La percepció de la societat sobre la pandèmia ha canviat. Per a la majoria dels ciutadans, la pandèmia s'ha acabat. Hi ha un cert grau d'excés de confiança en la immunitat existent (*"estem protegits"*) i una quantitat substancial de desconeixement sobre la disminució progressiva de la immunitat humoral (els anticossos) amb el pas del temps. El resultat net és una menor percepció dels riscos associats a la COVID-19 i una menor acceptació i adherència a les recomanacions de vacunació. Tot i això, és probable que el nivell real de protecció de les persones incloses en els grups de major risc no sigui l'adequat per evitar o reduir les formes greus de malaltia. Les dosis addicionals actualitzades de la vacuna (reforços) funcionen bé contra diferents variants del virus i milloren la immunitat humoral, encara que sigui transitòriament, així com la immunitat cel·lular, que és molt més duradora.

Un estudi realitzat al Regne Unit va mostrar que, fins al juny del 2022, una proporció important de la població havia rebut menys vacunes contra la COVID-19 de les recomanades. Els resultats van suggerir que un nombre significatiu de casos greus de COVID-19, inclosos els ingressos hospitalaris o les morts per COVID-19, podrien haver-se evitat si s'haguessin seguit adequadament les recomanacions i els calendaris de vacunació. Al mateix estudi, la mortalitat per COVID-19 augmentava amb l'edat, el factor de risc principal.

Eficàcia i seguretat de les vacunes contra la COVID-19

Les vacunes contra la COVID-19 redueixen significativament la càrrega de malaltia greu i mort relacionades amb aquesta malaltia. Aquestes vacunes, que suposen el triomf de la ciència, han salvat i salven milions de vides. En un estudi realitzat per la Xarxa Europea de Vigilància Respiratòria de l'OMS, es va estimar que el nombre de morts evitades durant el desplegament de la vacuna contra la COVID-19 a Europa va ser de 1,6 milions (interval: 1,5 a 1,7 milions), entre desembre de 2020 i març de 2023. La majoria de morts evitades per la vacunació es van produir entre el grup d'adults grans, que va utilitzar la primera dosi de reforç, i durant el període de predomini inicial de la variant

Òmicron, cosa que ressalta la importància de mantenir les pautes de vacunació al dia entre les persones amb més risc. Utilitzant dades del món real, avui disposem de suficients evidències per afirmar que els reforços periòdics addicionals de la vacuna contra el COVID-19 redueixen el risc de malaltia greu, hospitalització i mort. Les vacunes també redueixen, encara que menys, el risc d'infecció.

L'aparició contínua de noves variants del virus objecte de *preocupació (Variants of Concern, VOC)* disminueix l'eficàcia de les vacunes contra la COVID-19. Algunes variants, com Òmicron, són prou distants i diferents antigènicaament de la variant ancestral (anomenada també de Wuhan) com perquè les vacunes s'hagin d'adaptar i actualitzar necessàriament.

L'evidència obtinguda a partir de més de 13.500 milions de dosis de vacunes administrades a tot el món en el període 2021-2024 suposa una situació única a la història de la vacunació. Mai no s'havia estudiat de manera tan completa l'eficàcia, efectivitat i seguretat de les vacunes. Les dades analitzades mostren que les vacunes contra la COVID-19 tenen un molt bon perfil de seguretat en tots els grups d'edat i que els beneficis de les vacunes aprovades contra la COVID-19 superen amb escreix els riscos potencials. Tot i això, el risc general de casos greus i complicacions relacionades amb la malaltia COVID-19 ha canviat i, en conseqüència, hem d'ajustar periòdicament les xifres reals per valorar la relació risc-benefici d'aquestes vacunes, per tal d'orientar amb més precisió les recomanacions de vacunació.

A molts països, les estratègies de vacunació van canviar de l'enfocament inicial de la vacunació universal a la vacunació actual adreçada als grups d'alt risc, on s'aconsella una sola dosi de reforç (o dues dosis de reforç anuals) a persones seleccionades. Aquests grups d'alt risc inclouen les persones més grans de 60 anys, els pacients amb immunosupressió moderada o greu, els pacients amb comorbiditats o malalties cròniques (cosa que suposa un risc més gran de COVID-19 greu), les dones embarassades, les persones que viuen en centres d'atenció a llarg termini, els treballadors de la salut i els treballadors dels centres d'atenció a llarg termini, altres treballadors essencials o personal de primera línia i els membres de la llar o cuidadors de persones en risc.

El Ministeri de Sanitat d'Espanya va fixar els objectius per a la campanya de vacunació de la temporada 2024-2025, seguint les directrius de l'OMS i de la Unió Europea. Els objectius són assolir o superar una taxa de cobertura de vacunació del 75% o més entre les persones més grans de 60 anys i entre el personal sanitari i d'atenció a llarg termini, i assolir o superar una taxa de cobertura de vacunació del 60% entre les dones embarassades i en les persones amb condicions especials de risc. Aquests objectius són els mateixos que la temporada anterior, 2023-2024. Cap d'ells no es va assolir, ni a Espanya ni a la majoria dels països de la UE, durant la campanya de vacunació 2023-2024 (figures 1 i 2).

La cobertura de vacunació contra la COVID-19 està disminuint de forma preocupant, probablement a causa d'un conjunt diferent de raons: una falsa sensació de desaparició del virus, una manca de percepció de la gravetat potencial de la malaltia, una quantitat substancial de fatiga per les vacunes i una disminució en la força de la implementació de les recomanacions oficials de vacunació, tant per part de les autoritats sanitàries com per part dels professionals de la salut. El percentatge de la població vacunada disminueix cada nova temporada.

Com a exemple, Espanya, un país de renda alta i alta taxa de vacunació, va implementar una sèrie d'estratègies de vacunació per millorar l'acceptació de la vacuna contra la COVID-19. L'èxit de la campanya de vacunació contra la COVID-19 a Espanya durant la fase inicial de la pandèmia pot atribuir-se al nostre sistema sanitari, a la prioritització gradual dels grups més vulnerables, a l'accés gratuït a les vacunes, a l'ampliació de l'accés a través d'hospitals, centres d'atenció primària i centres d'atenció sense cita prèvia, i a l'aplicació de bons mecanismes de seguiment i estratègies de comunicació que van involucrar a les comunitats i van abordar la desinformació amb el suport de la ciència, metges en exercici i societats científiques. A Espanya, el nivell de reticència a la vacuna contra la COVID-19 és baix i la confiança en la vacuna alta.

Els esforços estan ara centrats a Espanya a millorar la vacunació de reforç de les poblacions d'alt risc. Malauradament, les perspectives per a la campanya de vacunació actual 2024-2025 no semblen especialment favorables. Les dades preliminars indiquen una taxa de cobertura vacunal de només el 38-40%. Toca fer autocrítica.

Conclusió

Després de cinc anys de pandèmia, estem en una fase de transició incerta. La COVID-19 encara no és una malaltia estacional ni endèmica. El SARS-CoV-2 continua sent un objectiu en moviment, que va davant nostre, i ningú no pot anticipar amb precisió quan es produiran futures onades o repunts epidèmics. L'evolució viral, l'evasió immunitària, la taxa de transmissió i la gravetat de la malaltia canvien, enmig d'un panorama diferent d'immunitat poblacional, molt més alta.

Aquesta fase de transició és difícil d'anticipar amb precisió suficient. No sabem quin tipus de relació a llarg termini s'establirà entre la població i el virus SARS-CoV-2. En qualsevol escenari, la nostra societat haurà d'acceptar i tolerar (o no) la probable càrrega anual de malaltia i morts relacionades amb el COVID-19 a cada moment.

Les vacunes contra el COVID-19, per mi el veritable triomf de la ciència, ens protegeixen contra casos greus, ingressos i morts. No obstant això, pel fet que les vacunes disponibles actuals no tallen la transmissió ni brinden una protecció especialment duradora, les infeccions per SARS-CoV-2 continuaran existint. El gran triomf de la nostra societat, també per a mi, va ser acceptar solidàriament les mesures, molt restrictives, de protecció quan no disposàvem de cap tractament ni vacuna efectives. Posteriorment, a partir del 2021, el gran triomf de la nostra societat va ser sens dubte acceptar vacunar-se massivament, fet que ens ha permès arribar a la situació actual, sens dubte millorable, però també sens dubte molt menys greu que la viscuda inicialment, que va suposar molt de dolor i conseqüències terribles per a moltes persones i famílies.

Com diuen els Centres de Control de Malalties dels EUA *"We remember, We prepare"*. Recordem i ens preparem. És el que cal fer ara.

🔗 Tornar al sumari



AREA XXI

Análisis de Riesgos para Entidades Aseguradoras

SERVEIS PER L'ASSEGURANÇA

📌 **Projectes:** especialitzats en la Gestió de Riscos, contemplant diferents Sectors i concretament en el Sector Assegurador assessorant en els aspectes relacionats amb la implementació d'IFRS17 i Solvència II en els 3 Pilars així com en els diferents Rams de l'Assegurança, adaptats als diferents perfils de l'entitat, des de Consells d'Administració als diversos intervinents en els Processos de Negoci i Financers. Cal destacar:

- + Actuarial
- + Gestió de l'Actiu
- + Operacional
- + Normatiu
- + Directe / Reassegurança.
- + Companyia / Intermediaris d'Assegurances.
- + España / Latam.
- + Vida – Risc i Estalvi / No Vida, així com treballs específics en Rams com Crèdit, Caució, Exèquies i Salut
- + DORA/TIC's
- + ESG

📌 **Cessió de Recursos**

📌 **Expansió Internacional**

📌 **Fundació AREA XXI**
(www.fundacionarea-xxi.com)

★ **Nova Àrea:**
"Regulació i Governança"
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



article

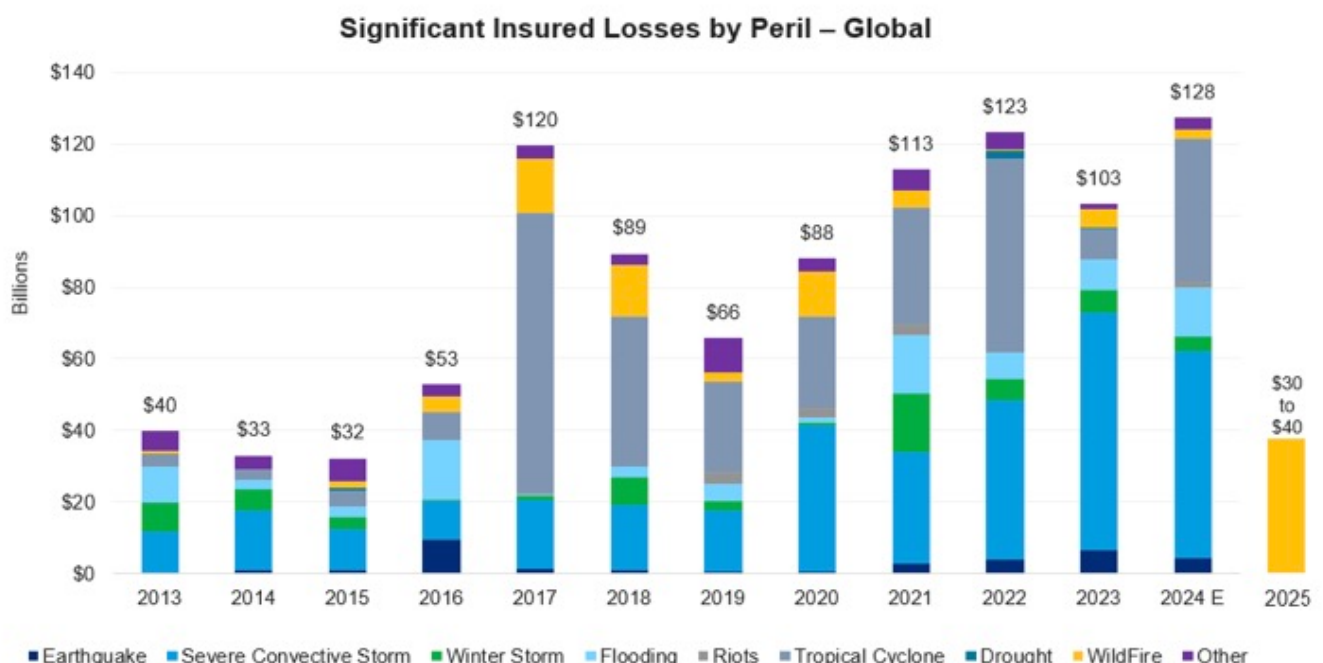
Artur Reñé

Managing Director. Guy Carpenter

Perspectives i principals tendències del mercat de reassegurança

En els darrers anys, el mercat de reassegurança ha experimentat una transformació significativa, marcada per una sèrie de desafiaments que n'han modelat l'evolució. A mesura que ens endinsem al 2025, millorem la nostra perspectiva sobre els canvis que han tingut lloc des del 2022, un període que ha estat caracteritzat per un enduriment del mercat i una reavaluació dels riscos, per part dels reasseguradors, gairebé sense precedents.

Podem dir que aquesta transformació s'inicia el 2017, des de quan hem estat testimonis d'un increment notable de la freqüència i la intensitat d'esdeveniments climàtics extrems. Com es pot apreciar al gràfic inferior que mostra, per al període de 2013 a 2024, l'agregació per exercici dels esdeveniments catastròfics que han superat unes pèrdues assegurades de USD 100M, a partir de 2017 es produeix un canvi de tendència que suposa un increment de la mitjana d'aquest tipus d'esdeveniments a uns nivells que mai abans s'havien vist, que lògicament afecten fonamentalment a l'activitat reasseguradora i que són l'origen de tot el procés d'enduriment que hem vist al mercat en els darrers temps. Com veurem més endavant, el mercat va haver de reaccionar per pal·liar aquesta situació que segueix encara vigent, amb el 2024 registrant més de 31 esdeveniments de més de USD 1.000 M, o el 2025, que ha començat amb els incendis salvatges de Palisades i Eaton a Los Angeles, que suposen un import de pèrdues similar al registrat en els exercicis complets de 2013, 2014 ó 2015.

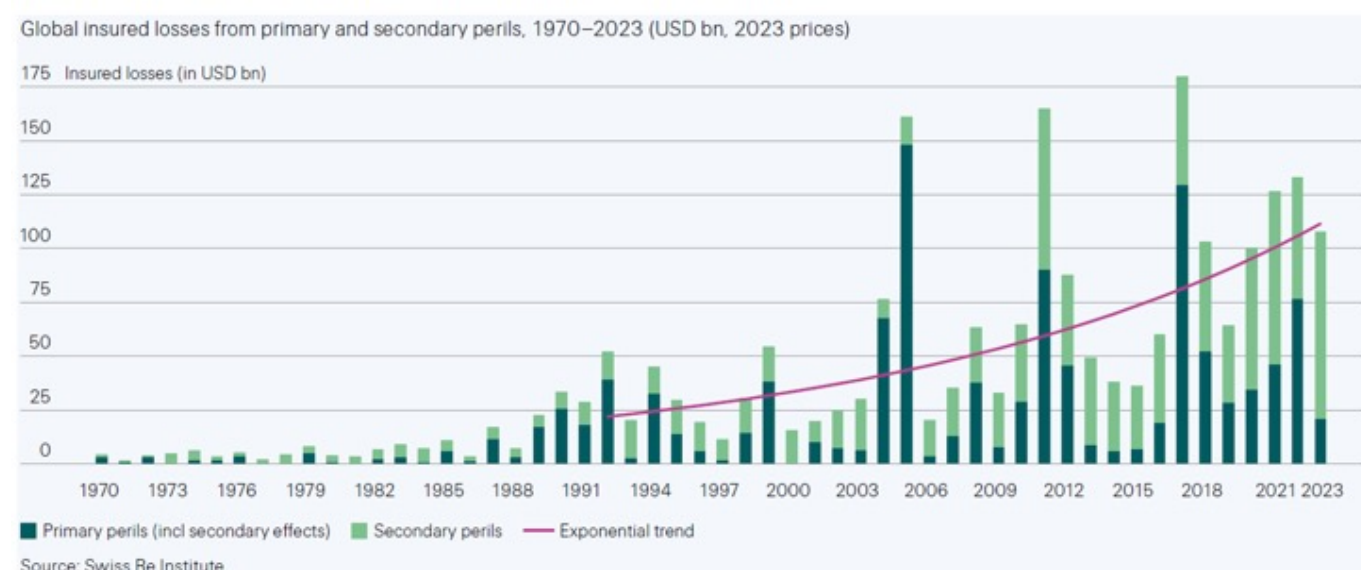


*Significant Insured Losses (Est. losses > \$100M) – Not adjusted for inflation

Tradicionalment, els grans esdeveniments, des del punt de vista de les pèrdues assegurades generades, han estat ocasionats per terratrèmols, ciclons tropicals que, segons la regió, anomenem huracans o tifons i les tempestes d'hivern. Per poder cobrir aquest tipus de perills, tant de la indústria asseguradora com reasseguradora, en col·laboració amb empreses especialitzades, han anat desenvolupant, durant les darreres dècades, models catastròfics, que permeten estimar, a la cartera que es modelitzi, les pèrdues que aquests perills poden generar, així com la seva probabilitat d'ocurrència. Gràcies a ells, s'han pogut establir retencions adequades, comprar límits correctes, calcular primes de reassegurança d'acord amb el risc transferit o determinar agregats regionals adequats perquè els reasseguradors puguin garantir-ne l'estabilitat i la viabilitat.

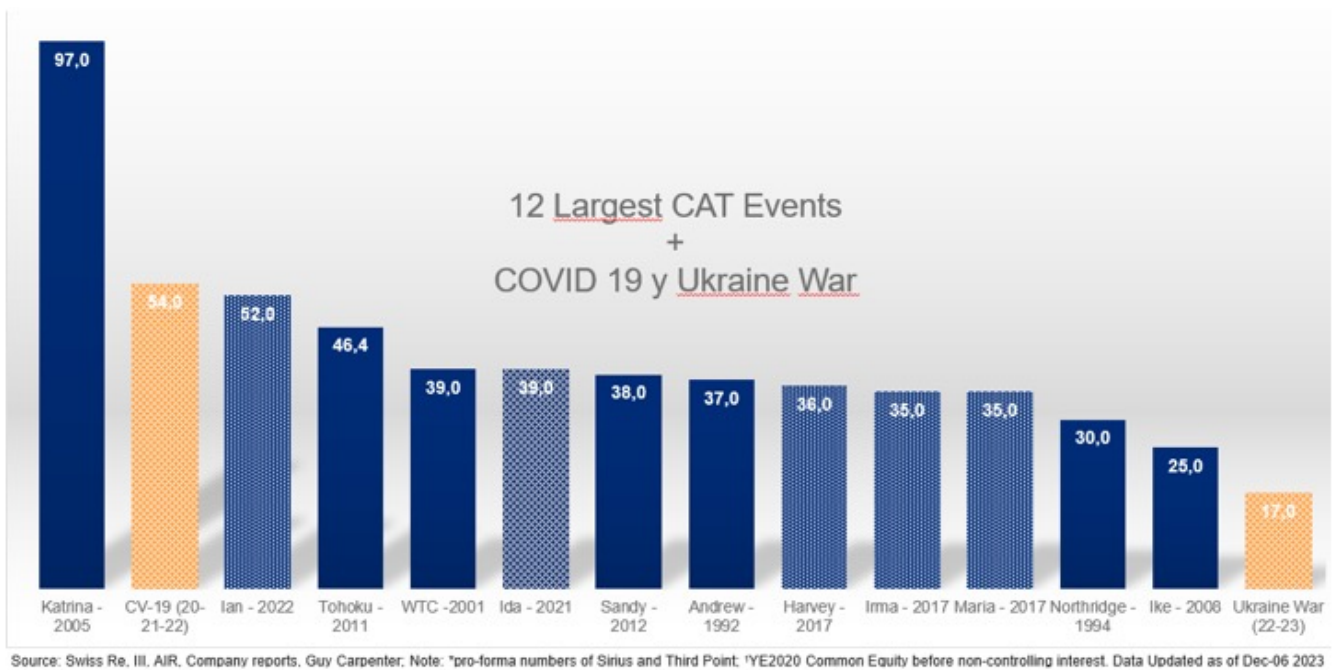
Durant els últims anys, els perills esmentats, que a l'argot de la indústria s'anomenen “perills primaris” han estat acompanyats per un augment significatiu dels anomenats “perills secundaris”, que inclouen fenòmens com les tempestes convectives severes, les DANAs entre elles, inundacions, incendis forestals i aldarulls civils. Aquests perills, sovint infravalorats i gairebé mai modelitzats, han generat, pèrdues significatives, incertesa en el control de les exposicions dels reasseguradors i en la fixació de preus, que ha conduït, en força ocasions, a la redefinició de la clàusula d'esdeveniment, per limitar-ne o acotar la cobertura, però per descomptat en pràcticament tots els casos a una subscripció més cautelosa i a l'aplicació de marges de seguretat més grans.

Al gràfic de Swiss Re que veiem a continuació, observem l'increment de la rellevància dels perills secundaris



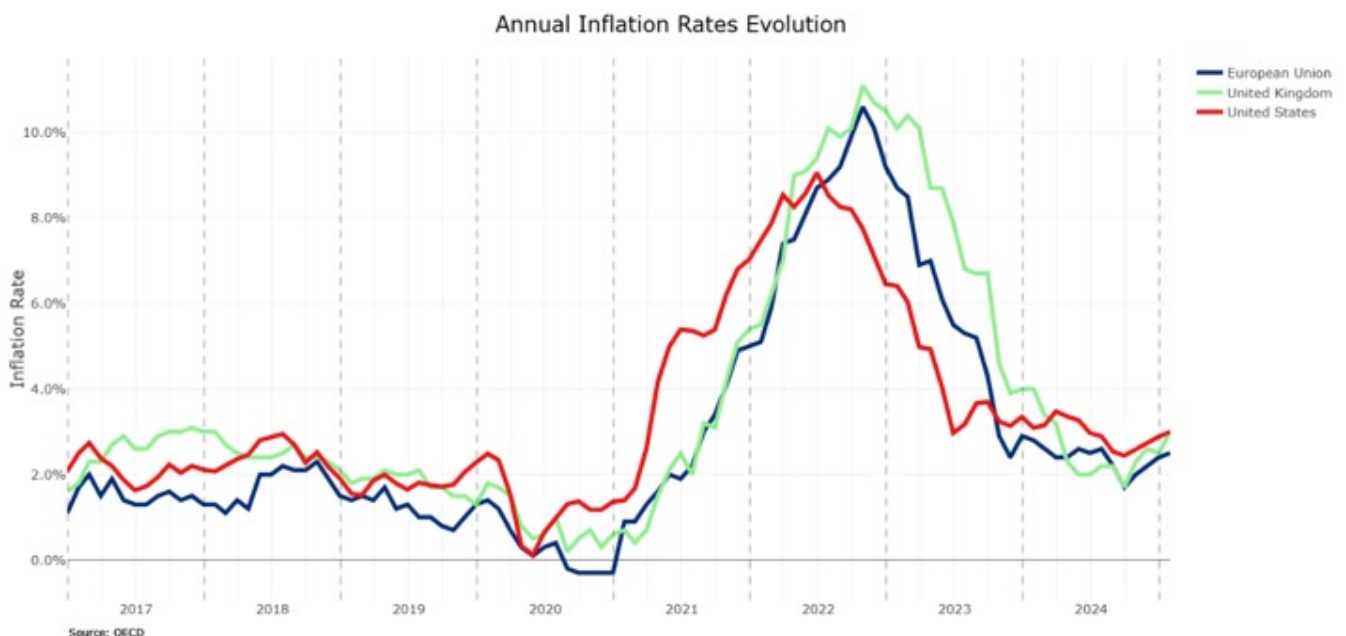
Un altre ingredient addicional que s'ha produït durant aquest període ha estat l'aparició del que podríem anomenar “cignes negres”, per tractar-se d'uns esdeveniments diferents i totalment inesperats. Ens referim a les pèrdues provocades per la pandèmia de COVID-19 i la guerra a Ucraïna, que han afegit una capa addicional de complexitat al panorama de la reassegurança. Aquests esdeveniments inesperats han desafiat les projeccions tradicionals, posant de manifest la necessitat d'uns marges adequats per a la indústria i més flexibilitat i adaptabilitat en la cobertura i gestió dels riscos transferits.

Al següent gràfic, on es mostra els 12 esdeveniments més grans de la història, hem afegit les pèrdues generades pel COVID 19 i la guerra d'Ucraïna, i veiem que la meitat s'han produït entre el període 2017 – 2024.



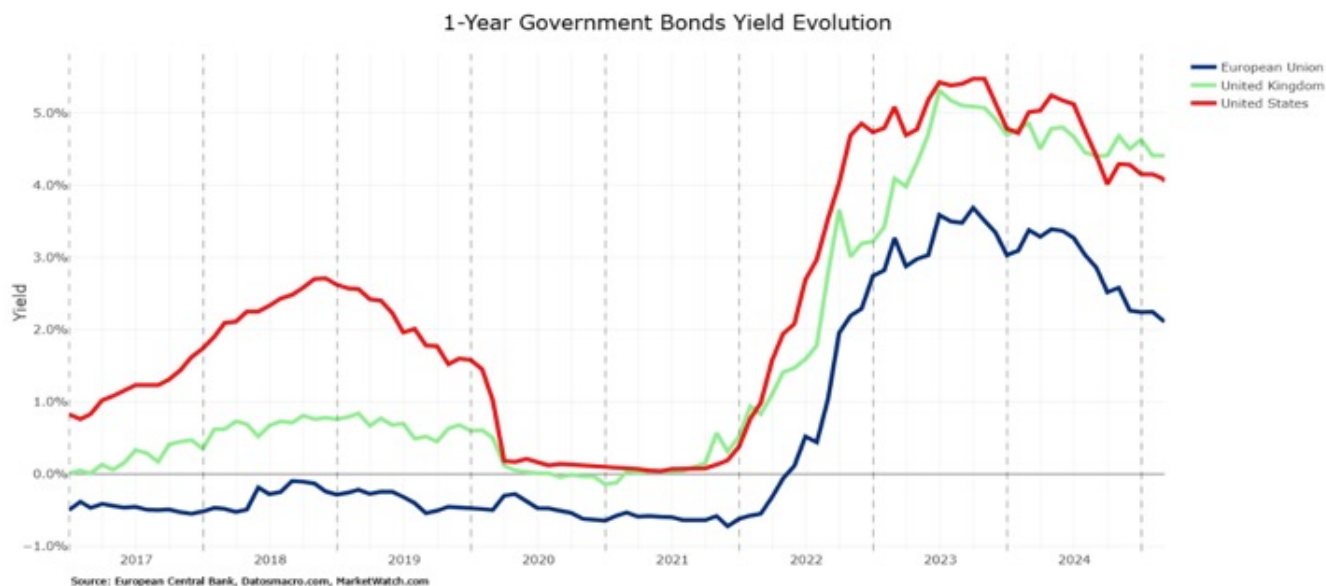
Finalment, podem dir que la gota que va fer vessar el got i que va amplificar l'efecte de la reacció del mercat reassegurador, va ser l'increment de la taxa d'inflació, que va assolir nivells molt significatius el 2022, en totes les economies occidentals, i va provocar a més del lògic impacte directe en els resultats del sector, un impacte indirecte que, encara que temporal, va resultar ser més rellevant per al mercat reassegurador en aquell moment.

Amb taxes d'inflació entre el 8% i el 10% durant diversos mesos, els governs van optar per combatre-la, reduir la liquiditat dels mercats mitjançant l'emissió de deute a tipus elevats, que a curt termini va tenir conseqüències en la política de subscripció d'alguns reasseguradors.



En haver-se produït tan ràpidament l'increment de la taxa d'inflació i aparèixer emissions de deute a curt termini a tipus elevats, les inversions ja en cartera, a tipus més baixos, fins i tot en algun cas a tipus negatius, tenien un valor de mercat inferior. Aquestes minusvàlues latents, que es van produir de forma temporal, no eren rellevants si no es realitzaven, però si van tenir un impacte en la renovació de l'1-1-2023, ja que van provocar una necessitat de mantenir i fins i tot en algun cas reduir el volum de prima subscrita per part d'algun reassegurador, que va haver d'utilitzar de manera conjuntural aquesta estratègia, per així, mantenir la ràtio de solvència. Davant la pujada de preus, a la

pràctica, aquesta política va suposar la cancel·lació d'aquelles operacions o clients que estaven resultant menys rendibles o atractius, cosa que va agreujar significativament la situació del mercat de reassegurança, doncs a la ja explicada necessitat que havia de corregir resultats, s'unia una necessitat de subscriure igual o menys.



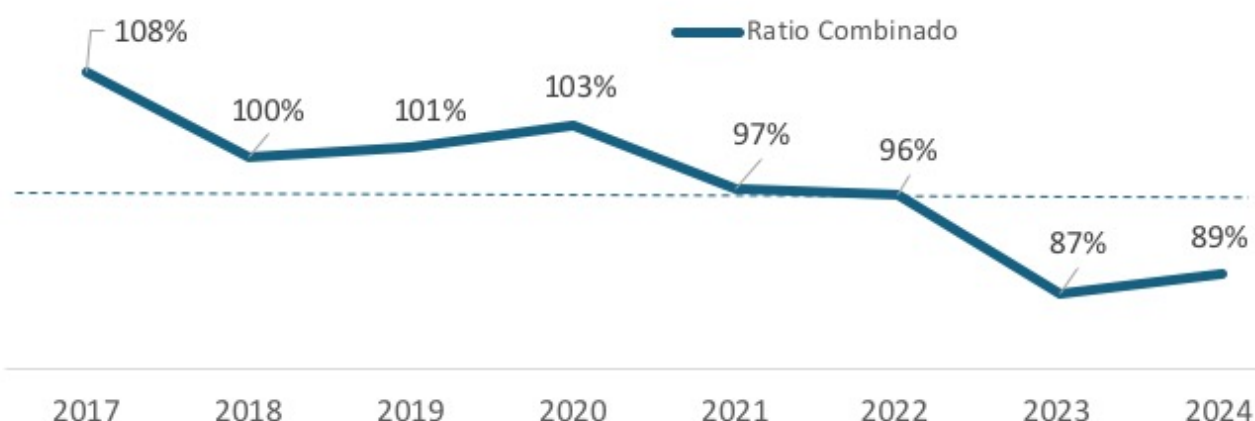
Aquesta combinació, va fer que, de manera natural, molts reasseguradors adoptessin polítiques veritablement restrictives en la subscripció, amb intenció de millorar els resultats, però mantenint la solvència. La solució escollida de forma generalitzada va ser aplicar una doble correcció, d'una banda, un increment significatiu dels preus i de l'altra, un allunyament del risc. En concret el que va passar va ser que els preus van pujar, les cobertures de volatilitat van desaparèixer i en força casos, la retenció també va haver d'augmentar-se. Aquesta situació no va ser gens del gust de moltes cedents que al final estaven absorbint molta més volatilitat i pagant igual o més preu.

Veient l'evolució del mercat s'ha pogut observar com els reasseguradors aconseguien assolir el volum de negoci desitjat amb menys operacions, i menys exposades; per això aquelles tipologies de cobertura més arriscades o habitualment amb pitjor performance es van quedar sense mercat i ha seguit així fins ara, ja que els nous criteris s'han integrat en la política de subscripció dels reasseguradors. Aquesta reavaluació de riscos i correcció de la gana es manté ferma encara el 2025 i per exemple cobertures XL agregades tant per risc com per esdeveniment o mixtes segueixen encara avui amb molt poca capacitat al mercat.

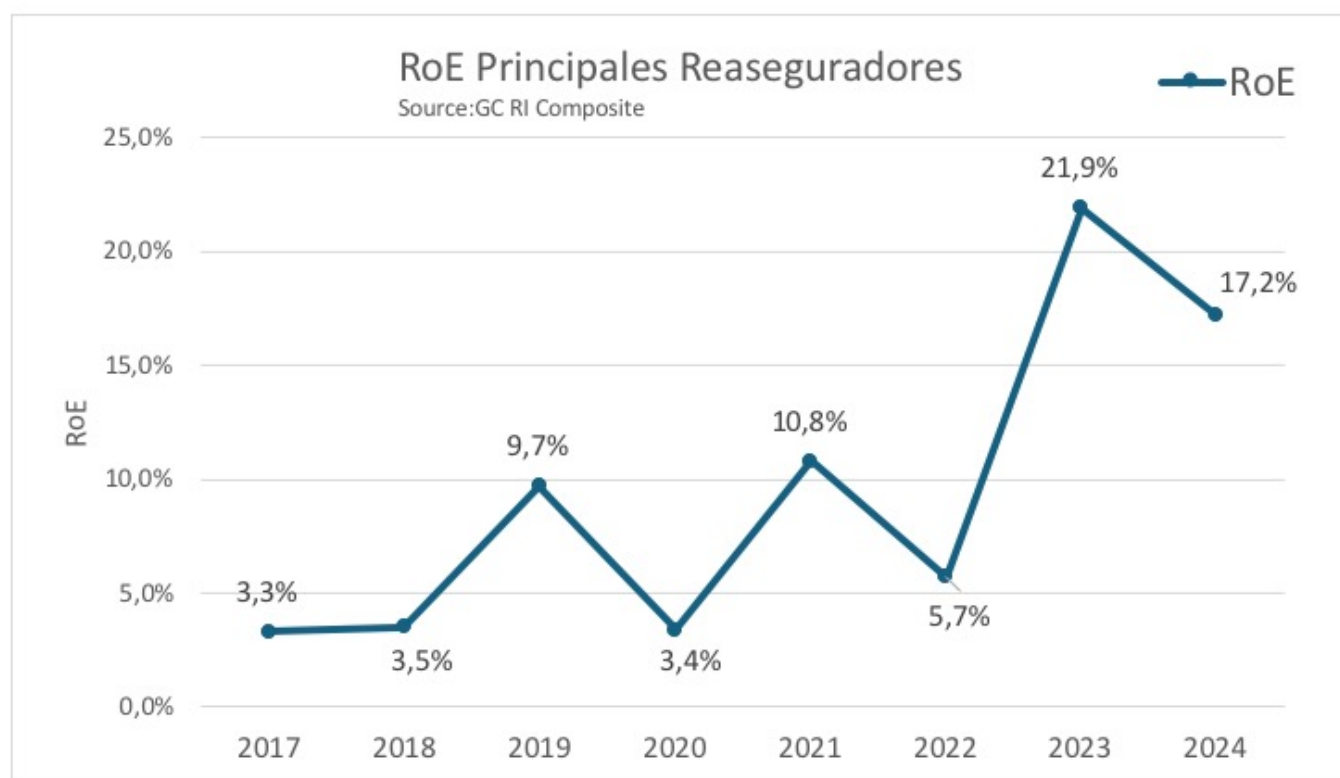
Fruit d'això, i malgrat que el nombre d'esdeveniments greus segueix en màxims, els resultats de la indústria s'han corregit i tant el 2023 com el 2024 ofereixen un molt bon retorn a la indústria reasseguradora amb una ràtio combinada que permet oferir benefici i recuperar la confiança dels inversors al sector.

Ratio Combinado Principales Reaseguradores

Source:GC RI Composite



Els bons resultats han permès també que el capital utilitzat hagi tornat a ser remunerat adequadament, que entre altres coses ha permès també l'arribada de nou capital a la mateixa, ja sigui de manera alternativa o tradicional.



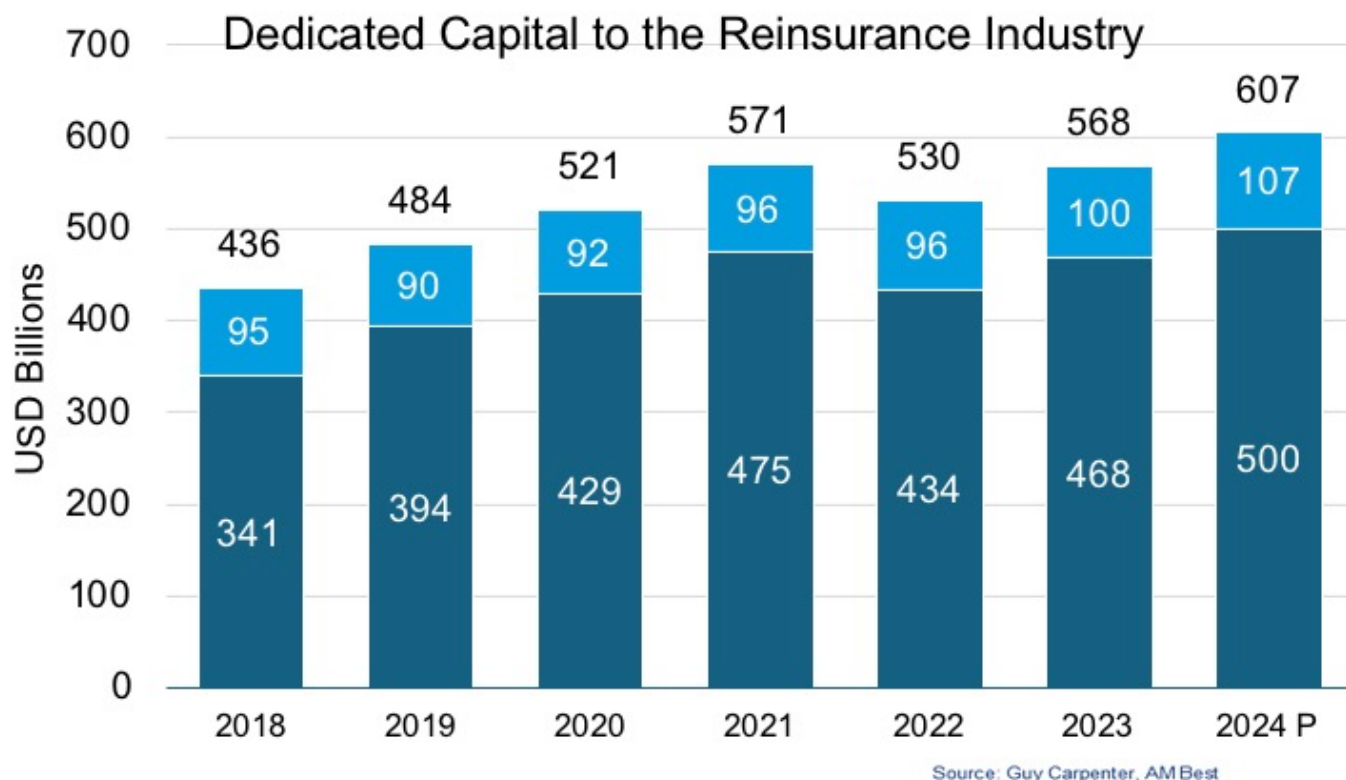
Actualment, ens trobem davant d'una situació en què, per una banda els problemes de base persisteixen, hi ha una visió generalitzada que amb el canvi climàtic i el creixement econòmic, el nombre d'esdeveniments i el seu cost mitjà seguirà augmentant, i que per tant els resultats actuals de la reassegurança es basen en la disciplina de mercat, l'encariment de preus i l'enduriment de les condicions que, encara que patiran ajustaments per l'arribada de nou capital, no sembla que vagin a tornar als nivells que existien fa 4 o 5 anys. La sensació és que, si les actuals dinàmiques persisteixen, després dels ajustaments esperats, el nivell de preu tendirà a estabilitzar-se i esdevindrà la nova normalitat.

Durant aquesta darrera renovació hem observat un sector de nou amb bona salut, capaç de respondre a la majoria de les demandes de capacitat, però amb una alegria encara mesurada, a causa d'una aplicació encara força rigorosa de les estrictes i fermes directrius de subscripció establertes en els moments més durs. La gana de risc dels reasseguradors ha millorat, però s'ha mantingut fonamentalment disciplinada, situant els llindars dels marges per a la majoria de les línies de negoci encara en nivells més aviat elevats.

Tot i aquests desafiaments, la majoria de les col·locacions s'han completat amb rapidesa i no s'ha observat en general, manca de capacitat, excepte per a algun tipus de negoci molt concret i més exposat. Per a aquest tipus de negoci, com ja hem dit, l'enduriment ha persistit i en general encara no ha estat possible recuperar la possibilitat de col·locar a preus raonables estructures, en base agregada, que en el seu moment van ser populars i efectives per a les cedents, en la protecció dels seus resultats nets, però que amb el mercat dur han quedat fora del scope dels reasseguradors.

S'estima que el capital dedicat a l'activitat reasseguradora ha experimentat un augment del 6,9% des de finals del 2023 fins al final del 2024 i ha assolit un total de USD 607 mil milions. Dins aquest creixement, s'espera que el capital de reassegurança tradicional augmenti un 6,8%, assolint els USD 500 mil milions, mentre que es projecta que el capital alternatiu creixi un 7%, arribant a USD 106 mil milions. Aquest augment al capital reflecteix la recuperació de la confiança en el sector i una disposició renovada dels inversors per a participar en el mercat de reassegurança, cosa que és fonamental en un context on la gestió de riscos es torna cada cop més complexa i el creixement econòmic continua incrementant les exposicions.

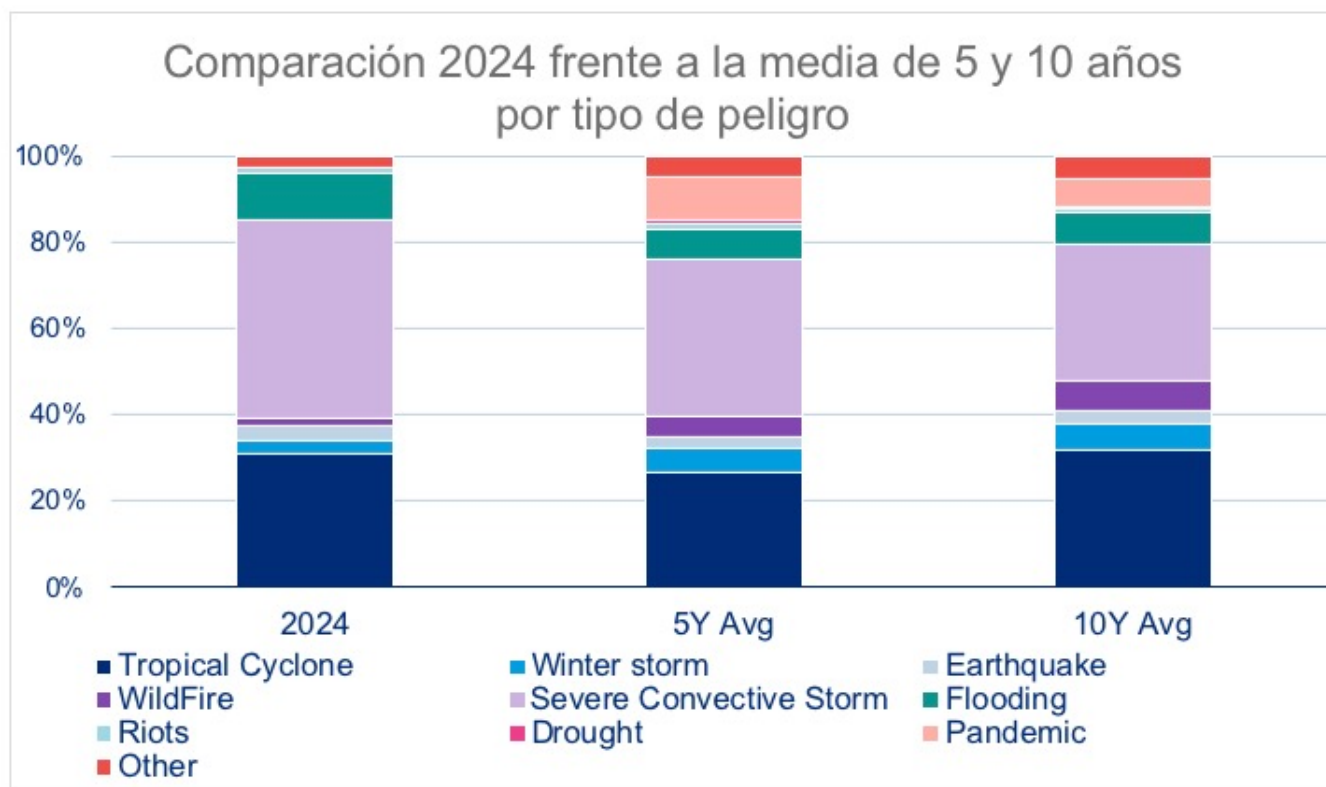
Al gràfic inferior es pot apreciar com el capital dedicat de la indústria reasseguradora torna a màxims i supera el registrat el 2021.



Després d'un any 2023 que va trencar la tendència dels anys anteriors, l'any 2024 ha continuat sent rendible per als reasseguradors, malgrat l'ocurrència d'esdeveniments catastròfics significatius. El retorn sobre capital mitjà projectat s'ha situat en un 17,2%, superant còmodament el cost de capital estimat per segon any consecutiu. Aquest rendiment positiu ve provocat pel nivell de preus que el 2024 va ser encara sensiblement elevat i uns resultats financers brillants que fa força anys no s'obtenien. Curiosament, el que en el seu moment va ser un problema per al sector per l'impacte en la valoració d'alguns actius, a mitjà termini, resulta positiu perquè gràcies a aquestes emissions de deute ben retribuït, s'han recuperat uns resultats financers que fa temps no es veien, que a més de contribuir als excel·lents resultats de 2023 i 2024, reforça l'estabilitat del sector i la seva capacitat per atraure capital, cosa que és essencial per afrontar els desafiaments que planteja la nova normalitat amb riscos a gestionar com el canvi climàtic, el Cyber i altres riscos emergents.

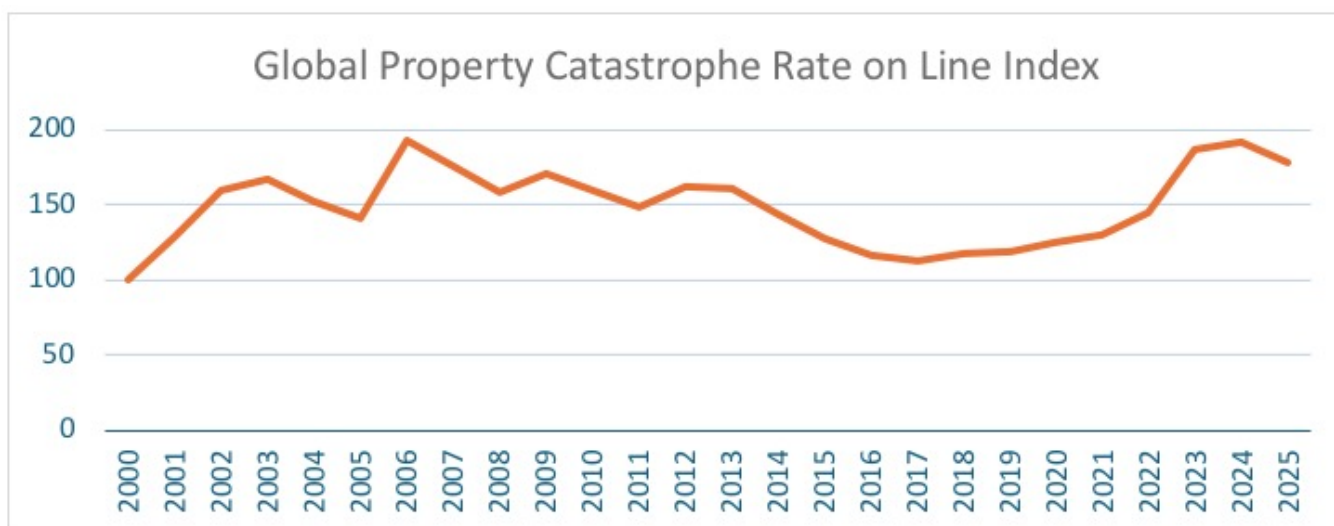
Com s'ha comentat a l'inici, les pèrdues totals assegurades de la indústria per al 2024, prenent esdeveniments superiors a USD 100M, pugen a 128.000 milions d'USD, marcant el cinquè any consecutiu en què les grans pèrdues assegurades superen els 100 mil milions d'USD. Les pèrdues del 2024 són gairebé un 14% més altes que la mitjana ajustada per inflació dels últims cinc anys. Aquest any s'inclouen pèrdues significatives com els huracans Helene i Milton, múltiples tempestes convectives severes (SCS) als Estats Units i Europa, així com terratrèmols al Japó i Taiwan, inundacions a Alemanya i Emirats Àrabs Units, i tempestes de calamarsa al Japó. És significatiu veure que les tempestes Convectives Severes o SCS pel seu acrònim en anglès, entre les quals hi ha, entre altres tipologies, les DANAs, que han representat el 40% del total de les pèrdues, mentre que els huracans han constituït només el 30%.

En el següent gràfic es pot comparar el pes dels diferents perills entre el que va passar el 2024 i les mitjanes dels darrers 5 i 10 anys. Es pot clarament apreciar la rellevància que prenen les SCS i el pes creixent dels perills secundaris davant dels primaris, representats al gràfic pels tres segments inferiors.

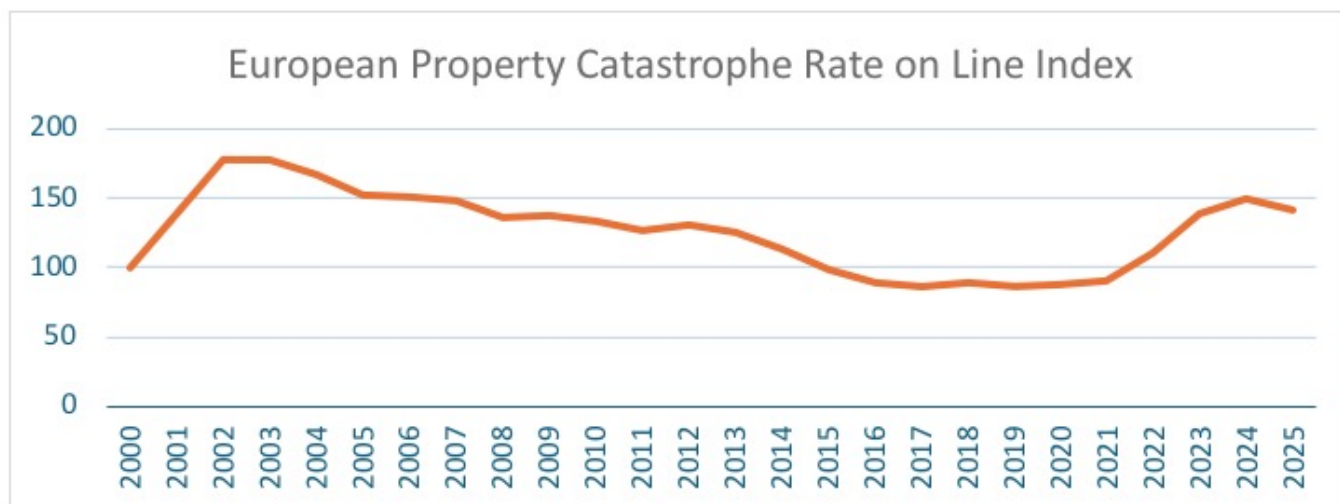


Source: Guy Carpenter

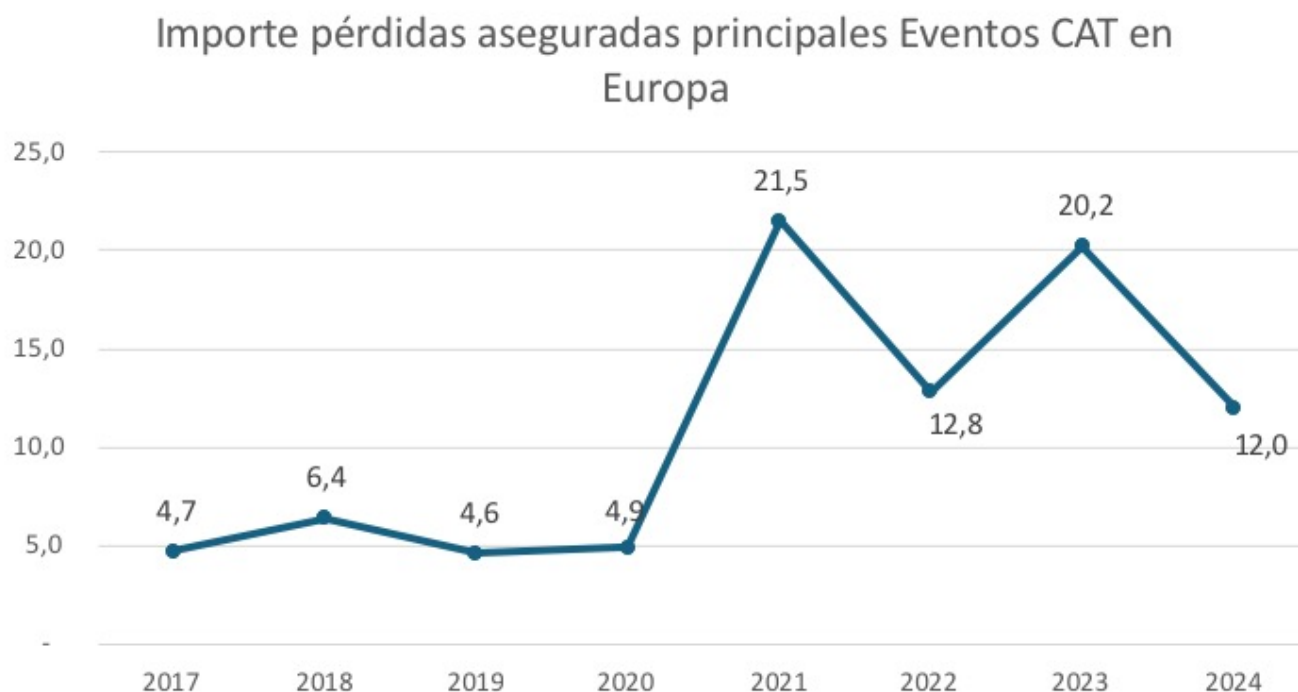
A nivell global, durant la darrera renovació de 1r de gener dels contractes de Property, s'observa que la demanda va continuar creixent com a reflex de la incertesa que genera l'augment d'esdeveniments catastròfics, sobretot climàtics, però també de l'increment de la freqüència de sinistres per risc importants, que feia temps que no es veien. Tot i això, i impulsat per l'arribada de nou capital a la indústria, s'estima que s'ha produït un ajustament dels preus a la baixa que van oscil·lar entre el -5% i el -15% per als programes Property CAT. L'Índex Global de Preus de cobertures catastròfiques que publica Guy Carpenter va disminuir un 6,6%, fruit d'aquest ajustament.



Si desglossem, el mateix índex per regions, el descens per a Europa en conjunt mostra que l'ajustament a la nostra regió ha estat només del -5,3%.



A Europa s'ha notat també les tendències d'una major freqüència i intensitat d'esdeveniments que estan succeint des de 2021, on a més destaca també de manera significativa les pèrdues per perills anomenats secundaris, com les inundacions provocades per BERND a Alemanya i Bèlgica el 2021, o les calamarsades de França de 2022, o de nou les calamarsades d'Itàlia de 2023 que van generar un sinistre proper als USD 5.000 M.



Centrant-nos finalment a Espanya s'ha apreciat una posició molt alineada amb la situació global, amb els mercats mostrant una mica més d'interès, flexibilitat i gana, però amb la disciplina a la subscripció, com a llibre de capçalera.

En aquesta ocasió l'evolució del mercat a Espanya ha tingut paral·lelismes amb la situació global, ja que s'han produït una sèrie d'esdeveniments catastròfics seguits i inesperats que n'han minvat la rendibilitat. En el nostre cas, la sèrie conflictiva comença el 2019 amb les DANAS de final d'estiu i tardor d'aquest any, continua el 2020 amb "Gloria" i el 2021 amb "Filomena" i cal afegir també a aquesta sèrie, l'impacte generat per l'actualització de les bases tècniques actuàries del barem d'automòbils a l'octubre de 2022 que ha posat pressió als resultats dels XL Autos d'aquell exercici.

Entre les instruccions restrictives de les centrals per la situació global i la situació particular d'Espanya, hem vist reasseguradors amb polítiques força restrictives durant el 2023 i el 2024 i cancel·lar contractes a alguns amb ambició de millorar la rendibilitat, actitud molt similar a la que hem vist en altres mercats.

Per al 2025, s'ha apreciat una suavització de la política d'algun d'ells i en particular, per part d'aquells que van estar més restrictius el 2023 i 2024 que han tractat tímidament de recuperar alguna de les posicions perdudes, però en cap cas s'han vist cotitzacions fora de lloc o una manca de disciplina de subscripció, per això els programes s'han renovat a condicions molt vinculades a l'exposició i els seus mèrits.

La ocurrència de la DANA del 26 d'octubre al 4 de novembre que va afectar tota la costa mediterrània espanyola, des de Màlaga fins a Girona, però fonamentalment a València, que va causar més 233 morts i pèrdues assegurades que segons les últimes estimacions s'acostaran als €4.500 milions a càrrec del CCS i una suma addicional al voltant de €170 milions a càrrec del sector, va jugar un paper en el desenvolupament de la renovació, ja que va incrementar la incertesa sobre els resultats i va confirmar la tendència d'increment d'esdeveniments CAT. Finalment no hi va haver cap problema per a les renovacions i les cobertures catastròfiques a Espanya es van renovar a preus estables o amb lleugers augments, a diferència de les lleus reduccions i ajustaments que s'havien vist a Europa.

També els XL Danys per Risc es van ajustar a la seva pròpia experiència, veient-se per tant alguns augments a causa de l'ocurrència d'alguns sinistres importants durant el 2024.

A autos, la renovació va ser en línia amb el que s'esperava amb preus molt ajustats als mèrits dels programes que va suposar un rang d'increment de 0% a 8%, fruit de l'impacte que ha tingut en la sinistralitat greu la esmentada revisió tècnica del Barem i l'increment del salari mínim interprofessional

En resum, el mercat de reassegurança ha mostrat signes de recuperació i adaptació davant d'un entorn canviant. Tot i els desafiaments persistents, la capacitat i la gana dels reasseguradors ha millorat, cosa que ha permès una major flexibilitat en les negociacions i una resposta més àgil a les demandes del mercat. A mesura que avancem el 2025, serà fonamental continuar monitoritzant aquestes tendències i el seu impacte en l'evolució del sector.

[↶ Tornar al sumari](#)



TRIPLE A
RISK FINANCE

Experts en
Consultoria Actuarial

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



article

Daniel Centelles

Actuarial Manager. Mazars

La governança a les hipòtesis com a motor d'adaptació de les reserves a entorns de mercat: MCEV, Solvència II i IFRS 17

Antecedents normatius

La incertesa sobre els esdeveniments futurs que puguin alterar els compromisos contrets amb els assegurats, instrumentalitzats en un contracte d'assegurança, és el que porta a establir un conjunt d'hipòtesis per valorar aquests compromisos.

Actualment, la comptabilitat local a Espanya es regeix pel que estipulen el Reial decret 2486/1998, de 20 de novembre (ROSSP) i el Reial decret 1060/2015, de 20 de novembre (ROSSEAR) quant a metodologia de càlcul de les provisions tècniques es refereix i al Pla General Comptable d'Entitats Asseguradores (PGCEA) per al seu registre comptable. Es tracta d'un enfocament basat en la suficiència tècnica suportada per les bases tècniques mateixes, on les hipòtesis a emprar romanen més o menys constants, i sempre subjectes a les resolucions o circulars tècniques que el supervisor adequa al llarg del temps.

L'Entrada en vigor del marc normatiu de Solvència II l'any 2016 va suposar introduir, per primera vegada, el concepte "d'hipòtesi realista" a l'article 48.2 del ROSSEAR.

Des de llavors, s'han esdevingut una cascada de mètodes, aproximacions i simplificacions presentades per diferents agents del sector amb l'objectiu de reflectir de la manera més realista possible el comportament futur tant dels factors endògens de la nostra cartera (biometria, despeses incorregudes, baixes o rescats...), així com factors exògens (mercats financers, salari o IPC, entorns regulatoris...).

L'entorn canviant dels factors esmentats ha suposat que les entitats implementin processos de fixació d'hipòtesis i de judici expert amb una recurrència anual, però que en molts casos no compten amb un suport en forma de governança, és a dir, comptar amb un procés validat i documentat.



Els 3 eixos de les directrius EIOPA-BoS-22/217 relatius a la governança de les hipòtesis i de judici expert

Posteriorment, l'any 2022, EIOPA va concloure que s'havien de modificar les directrius actuals sobre temes que són rellevants per al càlcul de la millor estimació de les provisions tècniques i, en particular, sobre l'establiment de les hipòtesis i de judici expert, entre d'altres; per la qual cosa l'any 2023 van entrar en vigor les Directrius revisades sobre la valoració de les provisions tècniques (EIOPA-BoS-22/217).

A manera de resum, les directrius estableixen els tres eixos següents quant al procés de fixació d'hipòtesis i de judici expert:

- Garantir un procés validat i documentat

Incloure a la documentació les persones expertes implicades, període de validesa, eines emprades, base d'informació utilitzada i l'ús previst.

- Vetllar per la consistència

Establir un procés transparent que mostri clarament els criteris seguits en la presa de decisions sobre la selecció de les hipòtesis i de judici expert, sense canvis arbitraris; així com una anàlisi de la variació associada als resultats finals de manera que les entitats puguin analitzar i explicar aquests canvis.

- Governança

Fixar un procés d'aprovació als nivells adequats a l'estructura de l'Entitat i sempre que es tracti d'hipòtesis materials, fins al nivell de l'òrgan d'administració, direcció o, en alguns supòsits, fins i tot supervisor.

Fase de maduresa assolida per als entorns de mercat actualment

Si bé existeix el precedent de l'ús de tècniques de mercat o “market consistent” en el càlcul del benefici esperat del negoci a través del “Embedded Value” (EV), va ser amb l'entrada en vigor de Solvència II que el seu ús es va generalitzar i es va regular per al conjunt d'entitats del sector.

Les hipòtesis pel que fa a l'experiència futura de les reserves sota entorn de mercat han de ser raonables i, en la mesura que sigui possible, comptar amb experiència històrica i actual de l'entitat asseguradora, ajustada per reflectir els canvis i les tendències observables a l'entorn.

Les anàlisis de l'experiència anteriorment assenyalades han de ser revisades periòdicament i, en cas que les dades no estiguin disponibles o bé siguin insuficients per proporcionar una base creïble, pot ser necessari fer ús del judici expert.

Actualment hi ha determinats aspectes comuns denominadors duts a terme pel sector en relació a la governança de les hipòtesis de la millor estimació, una vegada aconseguida una fase de maduresa en la implementació de Solvència II en el marc regulador espanyol, sent els següents:

- Les hipòtesis s'estan revisant com a mínim una vegada a l'any segons l'experiència recent de les entitats.
- S'analitzen les desviacions observades respecte del comportament esperat.
- S'analitza l'impacte dels canvis significatius en la millor estimació.

Si bé, hi ha aspectes estipulats en les citades directrius EIOPA-BoS-22/217 per als quals hi ha diferències entre les entitats quant a la seva implementació, principalment per raons de mida i proporcionalitat:

- Documentació de les metodologies dutes a terme.
- Definició i documentació dels rols i responsabilitats existents.
- Formalització de processos d'aprovació o comitès de les hipòtesis emprades, abans de ser utilitzades.

IFRS 17 i implicacions en la governança de les hipòtesis

L'entrada en vigor d'IFRS17 implica notables canvis quant a la sensibilitat del compte de guanys i pèrdues davant de variacions i/o desviacions en les hipòtesis emprades tant en les reserves (ara fluxos de compliment), com en el benefici futur esperat (acreditat al marge de servei contractual o CSM). Aquesta sensibilitat vindrà determinada principalment pels aspectes següents:

1. Ajustaments d'experiència futura i canvis a les hipòtesis no financeres

Mentre sota Solvència II, el benefici dels contractes (Value in Force o VIF) es troba de forma implícita en el balanç econòmic com a part dels fons propis, sota IFRS17 aquest benefici futur es reconeixerà al compte de pèrdues i guanys a mesura que es presten els serveis futurs, a través de la CSM.

Per tant, els canvis en les hipòtesis no financeres o que suposin modificació dels fluxos futurs suposaran canvis a la CSM i per tant amb impacte directe al compte de pèrdues i guanys a mesura que es vagin reconeixent.

2. Ajustaments d'experiència passada i canvis en hipòtesis financeres

Sota IFRS17, l'experiència de l'any dels fluxos esperats es registra contra el compte de pèrdues i guanys. Així mateix, els canvis que es produeixin a les hipòtesis financeres també ho faran contra el compte de pèrdues i guanys o bé OCI dependent de la solució triada.

3. "Entity level" vs "contract level"

Mentre Solvència II es basa principalment en un enfocament a "entity level", IFRS17 ho fa a "group of contracts level". Aquest canvi també suposarà una major sensibilitat dels nostres fluxos de compliment davant de canvis que introduïm en les hipòtesis adoptades.

Tenint tot això en consideració, podríem concloure que Solvència II hauria d'haver estat (i continuarà sent) una avantsala de preparació del sector davant l'entrada en vigor d'IFRS17 i concretament pel que fa a millores en la governança i la fixació d'hipòtesis.

Existeixen, per tant, tendències i enfocaments quant a la fixació d'hipòtesis que, si existissin actualment en els processos del tancament de Solvència de les entitats, permetrien a aquestes una millor transició al futur marc comptable; algunes són les següents:

- Processos avançats de contrast del comportament i desviació de les hipòtesis emprades.
- Testeig d'hipòtesis emprades sota Solvència II als fluxos de compliment d'IFRS17.
- Documentació, metodologies emprades i enfocaments de judici expert adoptats.
- Major implicació al programa de revisió d'hipòtesis de la Funció Actuarial i suport tècnic continuat a la primera línia.
- Processos "pre-closed approval" de derivació d'hipòtesis, documentat als diferents comitès tècnics i/o de riscos.

- Processos de Sign-off davant l'àrea tècnica, la de riscos i la direcció financera sobre els impactes en la determinació de les hipòtesis.

En definitiva, les tendències futures del sector suggereixen una necessitat cada vegada més creixent d'enfortir i reforçar els processos de fixació i documentació de les hipòtesis emprades en els càlculs de les provisions tècniques i en l'ús del judici expert amb l'objectiu de ser consistents amb la incertesa associada als compromisos contrets.

🔗 Tornar al sumari

A banner for BDO Risk Advisory | Seguros. It features a background image of two men in white shirts working on a laptop. The BDO logo is in the top left corner. The text 'Risk Advisory | Seguros' and 'People helping people' is prominently displayed. Below this, there are two columns of bullet points listing services. At the bottom, it states '119.611 personas · 166 países · 1.800 oficinas' and includes the website 'bdo.es/seguros'.

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



article

Javier Calvo Martín

Soci i CAIO de Management Solutions



Albert de Paz Monfort

Soci d'assegurances de Management Solutions



Marcos Villanueva Barrachina

Gerent d'assegurances de Management Solutions

Adopció de la Intel·ligència Artificial en el sector assegurador: factors clau, usos i reptes actuals

Context

La intel·ligència artificial (IA), i en especial la IA generativa (GenAI), està irrompent a tots els sectors. JP Morgan Research estima que la IA generativa podria incrementar el PIB mundial entre 7 i 10 bilions de dòlars, és a dir, fins a un 10%.

Es preveu que la indústria financera, incloent-hi el sector assegurador, serà una de les més impactades per aquestes tecnologies disruptives en els propers anys. L'experiència recent ja ha mostrat un interès elevat de les companyies asseguradores en aquesta tecnologia en processos o àrees específiques (com, per exemple, en els contact centers), si bé encara no es pot parlar d'un desplegament generalitzat de la intel·ligència artificial.



Al llarg d'aquest article, s'analitzaran quins són els factors condicionants de l'impuls en l'adopció de la intel·ligència artificial a les companyies asseguradores, casos d'ús reals en què s'està aplicant, i els reptes principals a què s'enfronten les entitats en aquest sentit.

IA a la indústria asseguradora: un canvi accelerat

La intel·ligència artificial té el potencial de transformar profundament el sector assegurador, igual que està passant en altres indústries. No hi ha dubte que aquesta transformació es durà a terme; la veritable qüestió arrela en la velocitat amb què passarà.

En aquest context, hi ha factors que poden accelerar l'adopció de la IA, com ara la competitivitat, la pressió per innovar i la possibilitat de millorar l'eficiència operativa. No obstant això, també hi ha barreres que alenteixen aquest procés, com les restriccions reguladores, la manca d'infraestructura adequada i la resistència interna al canvi.

L'equilibri entre aquests factors acceleradors i alentidors serà crucial per determinar la velocitat de la transformació a la indústria asseguradora:

Factors acceleradors

- El mateix auge i "hype" actual al voltant de la IA.
- La **competitivitat i la reputació**, atès que cap entitat desitja ser percebuda com a ressegada a la IA.
- L'aparició de líders o "role models" de l'adopció de la IA en la indústria.
- Els **beneficis objectius** que aporta la IA, com la reducció de costos, la millora de l'eficiència, la reducció del **time-to-market**, la millora de la qualitat, etc.
- L'emergència d'IA basada en agents ("Agentic AI"), que permet als sistemes d'IA prendre decisions i executar accions de forma autònoma.
- El fet que la IA genera IA; és a dir, la IA accelera el seu propi desenvolupament en produir codi i models, igual que les màquines que fabriquen màquines van accelerar la revolució industrial.
- La creixent adopció de models d' **IA de codi obert**, que democratitzen l'accés a tecnologies avançades.
- L'auge de **plataformes d'IA "no-code" i "low-code"**, que faciliten la implementació de solucions d'IA sense necessitat de coneixements tècnics profunds.
- La **proliferació d'APIs d'IA** que permeten integrar capacitats avançades en aplicacions existents de forma ràpida i econòmica, i l'"embedded AI" o IA ja integrada en solucions de vendedors.
- I la pròpia **escalabilitat inherent a la IA i la IA generativa**.

Factors alentidors

- Els **requeriments regulatoris** (e.g., AI Act) i les **consideracions ètiques** al voltant de la IA.
- La **complexitat dels sistemes legacy** i una **infraestructura poc flexible** en alguns bancs.
- La **resistència al canvi** per part d'empleats i clients.
- Els elevats **costos d'implementació** de solucions d'IA a gran escala.
- Els **riscos associats a la IA**: manca d'interpretabilitat, biaixos, al·lucinacions, dependència tecnològica, etc.
- L' **escassetat de talent i coneixements** especialitzats en IA en el mercat.
- Les **preocupacions sobre privacitat de dades i ciberseguretat** en usar la IA.
- La creixent preocupació pel **consum energètic i la petjada de carboni** dels models d'IA.
- I, en general, l'apetit pel risc de la IA que cada entitat i el sector en el seu conjunt adoptin.

Mentre que algunes de les barreres identificades, com les normatives de la IA, afecten tot el sector de manera similar, molts dels desafiaments depenen de decisions estratègiques internes de cada asseguradora.

Cada entitat haurà d'avaluar acuradament la seva situació i els seus recursos per trobar la velocitat d'adopció que maximitzi els beneficis de la IA, com ara la reducció de costos i la millora de l'experiència del client, mentre minimitza els riscos associats, com els problemes de privadesa i ciberseguretat. Així, les asseguradores hauran de traçar un full de ruta que contempli tant els reptes com les oportunitats per garantir una integració amb èxit de la IA en les seves operacions i serveis.

Les asseguradores que escullen liderar l'adopció de la IA estaran assumint certs riscos en ser pioneres, però també podran gaudir de beneficis significatius en diferenciar-se i avançar-se a la competència. Podran oferir solucions més innovadores, optimitzar les operacions i aprofitar noves oportunitats de negoci abans que els seus competidors.

D'altra banda, aquelles asseguradores que triguin a adoptar la IA corren el risc de quedar endarrerides, perdre competitivitat i ser superades per altres entitats més àgils que capturin quota de mercat.

Com s'està usant la IA actualment a la indústria?

Si bé els models de machine learning estan àmpliament adoptats al sector per a la modelització analítica (per exemple, per a models de segmentació de clients, models de propensió, models de pricing, de recobriment, etc.), l'aplicació de la IA generativa està tenint una velocitat d'implementació dispar entre entitats, i entre àrees o punts de la cadena de valor.

En general, els casos d'ús en producció d'IA generativa més avançats es donen en l'àmbit del contact center, i també en el procés de gestió dels sinistres. Addicionalment, les entitats es troben en procés d'aixecament de casos d'ús a tota la cadena de valor, i en la definició i execució de pilots que permetin testear l'impacte real d'aquestes aplicacions al negoci.

A continuació, es detallen alguns dels casos d'ús més destacats que estan marcant la diferència en l'actualitat:

IA generativa aplicada a contact center

La incorporació de la IA generativa als contact centers està transformant el model tradicional en una experiència més proactiva mitjançant el desenvolupament de diferents models:

- **Models predictius:** utilitzant IA, es pot anticipar el comportament del client abans que faci una trucada. Per exemple, si un client té dubtes sobre les cobertures de la pòlissa, és possible enviar-li un correu explicatiu o preparar un vídeo per guiar-lo a la consulta. D'aquesta manera, no només es millora l'experiència, sinó que es redueixen les trucades innecessàries. A més, la IA pot identificar clients amb necessitats recurrents, com ara consultes sobre l'estat de la pòlissa, cobraments en renovacions, etc., i actuar proactivament.
- **Ruteig intel·ligent:** quan la proactivitat no aconsegueix resoldre el problema, un sistema de ruteig intel·ligent optimitza l'atenció. Analitzant dades del client, com l'ús de l'app o la seva preferència per altres canals de comunicació, es pot redirigir el client al canal més adequat, com ara un assistent virtual o un agent humà especialitzat.
- **Intel·ligència conversacional:** durant la trucada, la IA assisteix a l'agent proporcionant respostes automàtiques basades en els protocols i necessitats del client. Això pot incloure enllaços ràpids amb informació rellevant, com ara els detalls d'un préstec o els límits de crèdit d'una targeta. La personalització també juga un paper important, adaptant la interacció al perfil del client, ja sigui una persona gran o d'una regió específica.
- **Millora contínua i formació:** la intel·ligència artificial no només permet optimitzar l'atenció, sinó que també facilita l'avaluació i la retroalimentació. L'anàlisi de les trucades permet avaluar l'exercici de l'agent i la seva adherència als protocols, cosa que ajuda a millorar l'NPS. A més, amb models d'escolta intel·ligent, es poden dissenyar simulacions de trucades per formar els agents, creant plans de capacitat personalitzats.

Evolució de la gestió de sinistres

La incorporació de la IA a la gestió de sinistres abasta de manera integral la cadena de valor del sinistre combinant tant aplicacions d'eficiència en back office, control de la despesa i frau, així com la millora de l'experiència del client:

- **Hiperautomatització:** si bé la majoria d'entitats havia desenvolupat en forma d'ecosistema d'aplicacions o integracions via RPA la mecanització o automatització dels seus processos, aquestes tecnologies havien assolit un estat de maduresa proper a l'estancament. El creixement de solucions d'IA generativa permet resoldre diversos dels seus punts febles, com ara la captura i el processament de dades no estructurades o la presa de decisions autònoma. Aquest nou paradigma permet a les entitats evolucionar les seves automatitzacions actuals, així com redissenar-les amb filosofia 'AI native'.
- **Optimització de capacitat predictiva:** l'ús de noves dades contextuais, imatges, vídeos o trucades que prèviament no s'explotaven automàticament permet evolucionar els models tradicionals. L'exponent més gran pot ser la foto o videoperitació, on les millores en cost i ràtios d'encert són significatives. També s'estan revisant models madurs com el triatge de sinistres, la propensió al litigi i la probabilitat de recobriment.
- **Comunicacions proactives:** la generació de comunicacions personalitzades amb IA generativa no només permet abordar el gap històric en actualització de l'estat de sinistres a client. Diverses entitats han començat a explorar-lo com a element de suport a la generació de comunicacions de prevenció tant ad hoc (per exemple, alertes meteorològiques) com generals (per exemple, hàbits de salut).
- **Eficiència en tramitació:** el rol de tramitador ha vist una tensió creixent en les seves tasques per l'increment de volum de sinistres a gestionar i la major complexitat d'eines. Les solucions d'IA permeten no només eficientar el seu temps amb models de preprocessament de FNOL, sinó que poden arribar a substituir el seu rol en la interacció amb client, proveïdors o tercers via chatbots o voicebots de conversa intel·ligent.
- **Monitorització de patrons i anomalies:** tant en anàlisi com el control de la despesa de proveïdors o la detecció del frau, l'evolució tant de les metodologies com de les dades aprofitables per als models permet actualitzar i perfeccionar els sistemes d'alerta primerenca.

Altres casos d'ús

La IA s'estén al llarg de la cadena de valor des d'àrees tradicionalment usuàries d'analítica avançada fins a funcions inicialment escèptiques que han trobat nínxols de valor. Els exercicis de discovery en profunditat i els programes de formació són fonamentals per assegurar l'aixecament complet d'oportunitats:

- **Venda i subscripció:** l'explotació de dades no estructurades (com dades contextuais, de tercers, de conducció o de salut) i la millora en la capacitat predictiva permeten a les asseguradores oferir productes i serveis cada cop més personalitzats a clients objectiu, tant en nova producció com en venda creuada. A més, en el procés de subscripció s'estan implementant motors de preavaluació de riscos basats en dades històriques que milloren l'eficiència de la subscripció manual, en paral·lel a l'evolució dels models de pricing.
- **Recursos Humans i àrees de control:** les capacitats de processament de documents i les interfícies basades en LLM han obert noves possibilitats en àrees tradicionalment menys tecnològiques. Alguns exemples són el cribratge automatitzat de currículums, els xats per resoldre dubtes sobre polítiques internes, els comparadors automàtics de contractes i els generadors de recomanacions d'auditoria.
- **Finances i Riscos:** l'automatització del control i el reporting és una de les àrees amb més potencial transformador. Ja s'estan fent els primers passos amb casos d'ús com la detecció d'anomalies a les despeses i la interacció conversacional amb bases de dades per agilitzar la consulta d'informació.
- **Tecnologia:** més enllà del rol de facilitador, els departaments de Tecnologia també estan incorporant IA per generar valor en tasques com la monitorització i el control de la ciberseguretat, l'automatització del desenvolupament de programari i el suport a incidències TIC de primer nivell.

Desafiaments

Tot i que la IA promet transformar la indústria, la seva adopció a gran escala no estarà exempta de desafiaments i punts d'incertesa que les asseguradores hauran d'abordar. Entre ells:

Aspectes ètics i de confiança:

- Garantir l'equitat, la transparència i l'absència de biaixos discriminatoris en els algorismes d'IA.
- Complir els creixents requisits reguladors al voltant de l'ús ètic de la IA.
- Generar confiança als clients sobre l'ús d'IA, especialment en interaccions automatitzades.
- Adoptar “compliance by design”, el compliment d'una IA ètica i responsable des del seu disseny.

Aspectes organitzatius i de govern:

- Redefinir processos, rols i formes de treball per incorporar la IA, eg., Centres d'excel·lència de GenAI .
- Definir el govern de la IA per garantir-ne l'ús ètic i alineat amb l'estratègia del banc.
- Gestionar el canvi cultural i vèncer la resistència interna a la industrialització.
- Alhora, gestionar les expectatives sobre la velocitat i l'abast de la transformació amb IA.
- Atreure i retenir el talent especialitzat en IA, molt escàs al mercat laboral.

Riscos i compliment normatiu:

- Complir els requisits reguladors vigents i futurs sobre l'ús de la IA.
- Gestionar adequadament els riscos de la IA (de model, operatius, legals, etc.).
- Assegurar el control, auditabilitat i explicabilitat de les decisions de la IA.
- Protegir adequadament la confidencialitat, la privadesa i les dades personals en emprar IA.

Gestió de dades i models:

- Assegurar la qualitat, la integritat i la traçabilitat de les dades que alimenten els models d'IA.
- Governar i auditar adequadament els models de IA al llarg del cicle de vida.
- Integrar i processar eficientment grans volums de dades de diverses fonts.
- Desenvolupar o adquirir les capacitats analítiques avançades requerides.

Stack tecnològic:

- Modernitzar i flexibilitzar els sistemes i les aplicacions legacy existents.
- Integrar les noves capacitats d'IA amb la infraestructura i les dades actuals.
- Evitar la concentració tecnològica excessiva amb proveïdors i desenvolupar la IA propietària.
- Escalar les solucions pilot d'IA a entorns robusts i controlar els costos.
- Garantir la ciberseguretat i la resiliència dels sistemes d'IA implementats.

A mesura que les asseguradores avancin en la seva trajectòria d'adopció de la IA, apareixeran reptes addicionals, de moment difícils de predir. La clau serà mantenir-se vigilants, àgils i compromesos amb un enfocament responsable per aprofitar al màxim el potencial de la IA de manera ètica i sostenible.

Conclusió

La intel·ligència artificial i la IA generativa transformaran substancialment la indústria d'assegurances. Des d'experiències d'atenció intel·ligents i hiperpersonalitzades , fins a una major eficiència operativa i una gestió de riscos millorada, la IA impulsarà una transformació en la manera com les asseguradores operen i serveixen els seus clients.

Si bé aquesta transformació presenta desafiaments i consideracions ètiques i normatives, també ofereix una oportunitat sense precedents perquè les asseguradores es reinventin com a entitats veritablement centrades en el client, eficients i innovadores.

Aquells que adoptin i aprofitin aquestes tecnologies disruptives de manera responsable i ètica, i sobretot a la velocitat adequada, estaran ben posicionats per liderar la nova era de les assegurances intel·ligents a mitjà termini.

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 ✓

[Descubre más >](#)

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



article

Santiago Arechaga
CEO de Swiss Re Iberia

Adaptació, assegurances i mitigació, tres aspectes clau davant dels riscos meteorològics

Segons les nostres anàlisis, i en termes ajustats a la inflació, els darrers 30 anys, les pèrdues assegurades per catàstrofes naturals han crescut anualment 3 punts percentuals per sobre del que ho ha fet l'economia mundial. En aquest context, el funcionament del mercat assegurador exigeix que les primes siguin proporcionals al risc subjacent, però, com que les pèrdues continuen augmentant, no n'hi ha prou de pujar les tarifes. Tractem en aquesta tribuna fer una anàlisi de la situació global i donar algunes claus d'interès.



L'experiència ens ha demostrat que el primer pas per reduir les pèrdues causades per les catàstrofes naturals ha de ser reduir el potencial d'aquestes pèrdues mitjançant mesures d'adaptació com, entre d'altres, l'aplicació de codis de construcció, el desenvolupament d'infraestructures de control d'inundacions o la dissuasió de l'assentament en zones propenses als riscos naturals com ara volcans, barrancs o zones molt exposades a tempestes.

Però tot això continua sense ser suficient. Davant el canvi climàtic i la cada vegada més gran confluència de catàstrofes naturals que aquest genera, l'adaptació i les assegurances tenen un límit. La mitigació de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle també és essencial per contrarestar l'acumulació de riscos físics. Els propietaris, els reguladors, els supervisors i el sector assegurador en conjunt tenen unes responsabilitats i un rol cada vegada més important que jugar. Com estan fent alguns governs, tots els agents han de comprometre's amb la inversió en infraestructures resilients i incentivar l'adopció de mesures d'adaptació a diferents nivells.

Invertir en mesures de mitigació i adaptació ha de ser una prioritat

Amb 1,54 ° C per sobre de la mitjana preindustrial, l'any 2024 que acabem de tancar s'ha convertit en el més calorós mai registrat . L'escalfament global afavoreix moltes de les catàstrofes naturals observades durant l'any . Segons les nostres estimacions, Europa, en particular, ha patit intenses inundacions que han donat lloc a les segones pèrdues assegurades per inundació més elevades de la història al continent. Per la seva banda, els Estats Units s'han vist afectats per dos grans huracans i una alta freqüència de tempestes elèctriques severes, fenòmens que han generat almenys dos terços de les pèrdues globals assegurades del 2024, de més de 135.000 milions de dòlars segons les estimacions actuals.

Per cinquè any consecutiu, les pèrdues assegurades per catàstrofes naturals han superat la barrera dels 100.000 milions de dòlars. Gran part d'aquesta creixent càrrega de pèrdues es deu a la concentració de valor a les zones urbanes, al creixement econòmic i a l'augment dels costos de reconstrucció. En afavorir les condicions que han provocat moltes de les catàstrofes del passat any, el canvi climàtic està exercint un paper cada vegada més important. Per això, invertir en mesures de mitigació i adaptació ha de convertir-se en una prioritat.

El risc d'inundacions augmenta a tot el món

A l'octubre, grans zones d'Espanya van patir pluges torrencials, inundacions sobtades i pedregades que van causar greus danys especialment a l'est i al sud del país, amb la major incidència a València i Castella-La Manxa. Andalusia i Balears també es van veure afectades. En molts llocs es va produir en menys de vuit hores la precipitació mitjana de tot un any . Els terrenys argilosos i escarpats i els sistemes de drenatge no van poder absorbir l'excepte quantitat d'aigua, cosa que va provocar ràpids desbordaments . La crisi humana, social i política generada encara no està resolta.

L'extraordinari esdeveniment d'octubre, que ens va impactar de manera tan directa i terrible no és un esdeveniment aïllat. També el 2024, les greus inundacions a Europa i l'Orient Mitjà van provocar pèrdues assegurades estimades en prop de 13.000 milions de dòlars. Va ser el tercer any més costós per a aquest risc a tot el món i el segon més costós per a Europa, que va experimentar pèrdues assegurades d'aproximadament 10.000 milions de dòlars.

Les intenses precipitacions d'abril van provocar inundacions a la regió del Golf que van interrompre les operacions de l'aeroport de Dubai, el de més trànsit del món. Al setembre, la tempesta Boris causà grans inundacions a Europa Central, afectant principalment la República Txeca , Polònia i Àustria. Es van registrar impactes addicionals a Eslovàquia, Romania, Itàlia i Croàcia. Encara que les anomenades baixes Vb -sistemes de baixa pressió de desplaçament lent- no són una cosa inusual a la regió, la forta intensitat del sistema relacionat amb la tempesta Boris es va veure afavorida en aquesta ocasió pel canvi climàtic. La tempesta Boris va barrejar aire fred de l'Àrtic que fluïa cap al sud amb aire inusualment càlid procedent de l'est i el sud, extraient humitat d'un mar Mediterrani les aigües del qual han batut rècords de temperatura.

Les inundacions adopten diverses formes. Les més comunes són les inundacions fluvials i pluvials i, en zones costaneres, les causades per tempestes. Les inundacions fluvials es poden produir després de períodes de fortes pluges. Solen afectar zones properes als rius, el desbordament dels quals pot afectar les poblacions en diferents graus i per diferents períodes de temps.

Les inundacions pluvials, en canvi, poden produir-se a qualsevol lloc i afectar tota mena de zones, també les urbanes. Provoquen inundacions sobtades després de precipitacions extremes en un curt període de temps perquè grans parts del sòl queden segellades -moltes vegades per l'asfalt- i en veure's desbordats els sistemes de drenatge no poden absorbir l'excés d'aigua. Les inundacions també es poden manifestar com a efectes secundaris de perills primaris. Aquest és el cas de les inundacions provocades per ciclons tropicals degut a les tempestes i a les pluges molt intenses.

El desenvolupament econòmic continua sent el principal impulsor de l'augment de les pèrdues assegurades per inundacions, però també per altres riscos que s'estan observant des de fa dècades. No obstant això, amb l'augment dels riscos de catàstrofes naturals i la pujada dels preus, l'increment anual de entre el 5% i el 7% de les pèrdues

assegurades continuarà, i les llacunes de protecció podrien continuar sent elevades. Això posa en relleu la necessitat d'adaptació en combinació amb una cobertura d'assegurança adequada que pugui donar suport a la resiliència financera.

És probable que les pèrdues augmentin a mesura que el canvi climàtic intensifiqui els fenòmens meteorològics extrems, alhora que augmenta el valor dels actius a les zones d'alt risc a causa de l'expansió urbana. Per tant, l'adaptació és clau, i les mesures de protecció, com dics, preses i comportes, són fins a deu vegades més rendibles que la reconstrucció.

Des de les anàlisis de Swiss Re les dades ens demostren que, per exemple, l'adaptació proactiva a les inundacions proporciona beneficis financers i socials estables, a diferència dels elevats costos de recuperació i reconstrucció darrere d'elles. Minimitzar el risc d'inundacions també facilita l'obtenció d'assegurances i les fa més assequibles, cosa que resulta crucial a mesura que el canvi climàtic s'intensifica i provoca catàstrofes meteorològiques més freqüents. Tot i això, malgrat patir importants inundacions, molts països segueixen sense donar prioritat a la inversió en adaptació.

Estats Units, el país més afectat el 2024 per huracans i tempestes

Almenys dos terços de les pèrdues assegurades del 2024 van ser atribuïbles als Estats Units. Dos grans huracans van tocar terra en quinze dies a la costa de Florida al setembre i octubre. L'huracà Helene va tocar terra com huracà de gran intensitat el 27 de setembre, seguit de l'huracà Milton el 9 d'octubre.

Les pèrdues assegurades estimades causades pels dos huracans pugen almenys 50.000 milions de dòlars. A més, el 2024 va experimentar una alta freqüència de tempestes elèctriques severes (tempestes convectives severes, o SCS), que van afectar sobretot els Estats Units. Les pèrdues assegurades per SCS el 2024 van pujar a més de 51.000 milions de dòlars a tot el món, la segona xifra pel que fa a una pèrdua assegurada més gran després del record d'aproximadament 70.000 milions de dòlars que es va batre el 2023.

Canvi climàtic: un repte per a asseguradores i assegurats

Del que ja no hi ha dubte és que el ritme de creixement de les pèrdues mundials assegurades per catàstrofes naturals supera amb escreix el ritme de creixement econòmic. La ràpida evolució i l'augment dels costos de les catàstrofes naturals suposen, així, un repte important tant per a la viabilitat de les asseguradores com per a l'assequibilitat dels assegurats, cosa que podria socavar les millores anteriors en la resistència de les assegurances als mercats avançats. El canvi climàtic es traduirà en variacions en la freqüència i la gravetat d'alguns riscos naturals, la qual cosa comportarà majors pèrdues econòmiques en algunes regions del món.

Per fer front millor a les pèrdues d'avui i preparar-se per als riscos meteorològics de demà calen, principalment, tres coses: adaptació, assegurances i mitigació. Això implica l'actuació de tota una sèrie d'agents amb l'objectiu comú de contrarestar la intensificació dels perills mitigant el canvi climàtic i minimitzant l'exposició i la vulnerabilitat als perills amb més accions de reducció de pèrdues, prevenció i adaptació.

Mesures d'adaptació de forma holística i a llarg termini

Tornant al tema de les inundacions que tant de mal han fet fa uns mesos al nostre país, són fenòmens que, com s'ha vist, tenen repercussions econòmiques i socials a llarg termini, pertorbant famílies, negocis i prioritats governamentals. La planificació de l'adaptació ha de tenir en compte i abordar tant els riscos futurs com els immediats.

El desenvolupament econòmic ha donat lloc a una important expansió urbana que ha situat béns valuosos i vulnerables a zones de recent desenvolupament, però potencialment arriscades. Les intervencions polítiques i la planificació assenyada a llarg termini són molt importants per regular la concentració d'actius en regions propenses a les inundacions. Els pressupostos per a les iniciatives d'adaptació a llarg termini no han de perdre prioritat pels beneficis a curt termini. Incloure les assegurances a la fase de planificació i disseny també pot ajudar a permetre la

construcció d'infraestructures resilients ja que les assegurances ofereixen protecció financera contra retards i danys, de manera que els projectes puguin executar-se a temps i dins del pressupost, obtenint els beneficis previstos i atraient la inversió.

En definitiva, a mesura que el canvi climàtic causa cada cop més danys i destrucció, augmenten les càrregues econòmiques i socials. El sector de les reassegurances pot tenir el seu paper, però les intervencions per reduir el risc d'inundacions i altres riscos relacionats amb el clima necessiten la prioritat i el suport dels governs. Els coneixements, les eines i la capacitat globals poden donar suport a l'adaptació local, ajudant a reduir la complexitat.

Els governs i les autoritats públiques poden ajudar a gestionar els impactes de les catàstrofes naturals mitjançant accions de mitigació del risc com ara la planificació, el desenvolupament de polítiques i la inversió en infraestructures. Si el sector públic se centra a evitar i reduir futures pèrdues per catàstrofes naturals, el risc residual es pot transferir adequadament a la indústria de reassegurances, recolzant l'estabilitat i el creixement econòmic després de la catàstrofe. A mesura que augmenti el nombre de catàstrofes naturals, aquesta capacitat de recuperació serà cada cop més important.

El sector de les reassegurances pot ajudar els governs i els responsables polítics a reconèixer i comprendre l'exposició al risc. A més, pot oferir solucions de capacitat i reducció de riscos per contribuir al desenvolupament d'intervencions, garantir una recuperació ràpida i gestionar els riscos residuals.

➦ Tornar al sumari



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. Des de la teva incorporació a Mussap, com ha estat la teva evolució fins a ocupar el càrrec de director general?

La meua trajectòria a Mussap ha estat un camí de creixement constant i progressiu. Vaig començar en l'àrea comercial, on vaig aprendre a entendre les necessitats dels nostres mutualistes i mediadors de manera directa. Posteriorment, vaig assumir la direcció comercial, dissenyant estratègies per reforçar la nostra xarxa de distribució i millorar l'experiència dels nostres clients. Durant dos anys vaig exercir com a sotsdirector, treballant colze a colze amb l'anterior director general, una experiència que em va donar una visió integral de l'entitat i els seus reptes.

Des del mes de juny, tinc l'honor de liderar Mussap com a director general. Aquest recorregut m'ha permès entendre profundament la companyia, identificar les seves fortaleeses i àrees de millora, i establir les bases per a un creixement sostingut i alineat amb els valors fundacionals de la mutualitat.

2. Quins són aquests valors?

Una manera de ser i de fer molt pròpies, que s'ha anat construint amb els anys i que fan de Mussap molt recognoscible. Un tracte proper, que mediadors i mutualistes valoren molt, un rigor en la gestió, un compromís e identificació amb la societat, voluntat d'escoltar que ens dona capacitat de resposta a noves necessitats, una vocació inconformista que ens obliga a innovar de manera continuada.

3. Abans de treballar a Mussap, vas treballar a sectors diferents a l'assegurador. Quins aprenentatges clau t'han aportat aquestes experiències professionals?

Haver treballat en sectors i mercats diversos m'ha donat una visió molt àmplia i pràctica del món empresarial. En el sector elèctric, vaig liderar la comercialització a Catalunya d'una start-up, participant des dels inicis i contribuint significativament al seu creixement durant quatre anys. Aquesta experiència em va ensenyar la importància de la innovació, l'agilitat i la capacitat de resiliència per fer front a reptes complexos.

També he après que el lideratge eficaç implica escoltar, ser flexible i adaptar-se a les particularitats de cada situació. En definitiva, he adquirit coneixements que sovint només es poden obtenir des de l'experiència directa, "posant-te en el fang" i gestionant situacions reals.



4. Des de la teva perspectiva de Director General, com veus el futur de Mussap?

Mussap, amb 93 anys d'història té un futur atractiu i engrescador. És una entitat amb un llegat sòlid i una projecció prometedora. La meua visió és modernitzar progressivament la mútua per fer-la més àgil, tecnològica i eficient, sense perdre la seva essència de proximitat amb els mutualistes. Això inclou la transformació digital, l'optimització dels processos interns i la innovació en els productes que oferim.

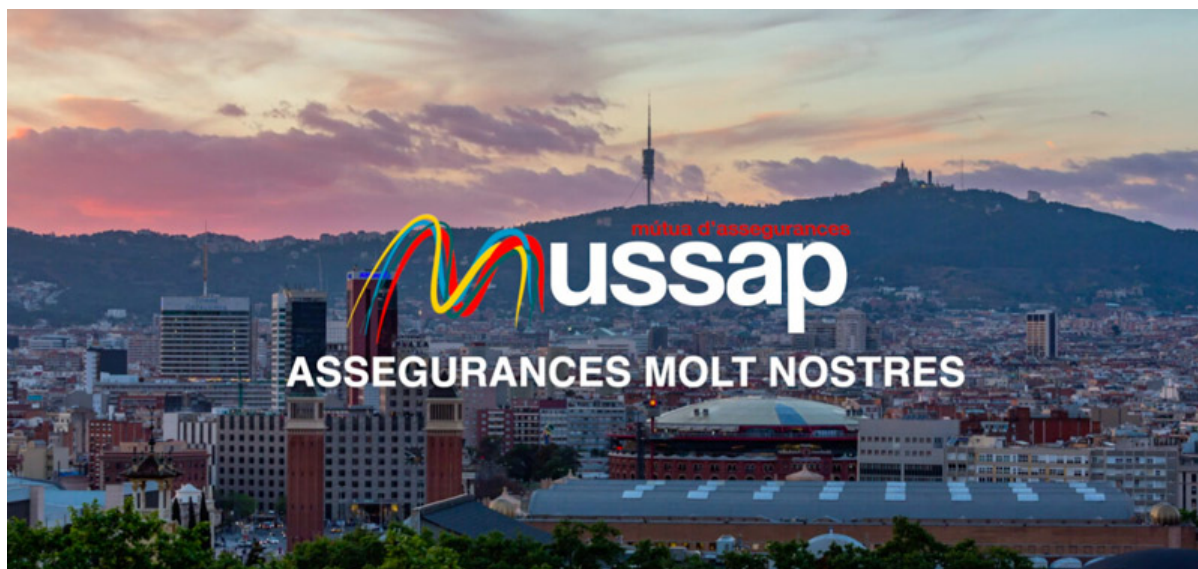
5. El sector assegurador es troba immers en una constant evolució. Quines perspectives li veus?

Pel que fa al sector assegurador, crec que ens enfrontem a reptes importants, com l'envelliment de la població, la personalització de les assegurances i l'adaptació a les noves regulacions. A Mussap, treballem per anticipar-nos a aquests canvis, aprofitant la tecnologia i posant sempre el mutualista al centre de les nostres decisions.

6. Quina és la importància del Col·legi d'Actuaris de Catalunya i dels actuaris en el sector assegurador?

Els actuaris són imprescindibles per a qualsevol entitat asseguradora. La seva funció no només està lligada al càlcul tècnic, sinó també a la gestió del risc i al compliment d'un marc regulador cada cop més exigent. La complexitat de les assegurances actuals requereix un alt nivell de sofisticació en les anàlisis, i aquí el paper dels actuaris és fonamental per assegurar l'estabilitat i la sostenibilitat de les companyies.

El Col·legi d'Actuaris és una institució clau que fomenta la formació continuada i garanteix que aquests professionals estiguin preparats per afrontar els reptes d'un sector en constant evolució. A Mussap, valorem molt el talent actuarial i la seva contribució a la presa de decisions estratègiques.



7. Quins són els pilars del pla estratègic actual de Mussap?

El nostre pla estratègic es basa en tres pilars principals.

El primer la “Digitalització”, amb l’automatització dels processos per a millorar l’eficiència i l’experiència del mutualista.

El segon la “Relació amb els mediadors”, establint aliances sòlides amb professionals que comparteixin la nostra visió i valors.

I el tercer la “Innovació en productes i serveis”, desenvolupant assegurances adaptades a necessitats emergents, com els riscos complexos o les assegurances especialitzades.

8. Com afronteu els reptes tecnològics a la vostra entitat?

Estem integrant solucions tecnològiques que no només milloren els processos interns, si no que també ofereixen una experiència més fluida al mutualista i al mediador. Això inclou la digitalització de tràmits, eines d’autogestió i l’ús de dades per prendre decisions més informades. El nostre objectiu és fer la vida més fàcil tant als nostres clients com als nostres equips.

9. Les mútues d'assegurances, com Mussap, presenten una sèrie de diferències respecte a les societats anònimes. Quins avantatges creus que ofereixen les mútues?

La diferència fonamental a partir de la qual es deriven totes les altres és que la propietat de l’Entitat recau en el client, en el mutualista, en igualtat.

En conseqüència, les mútues no tenim ànim de lucre perquè els beneficis que es generen es reinverteixen a la pròpia mútua en la millora de productes, serveis ... en benefici de tots els mutualistes.

Cada mutualista és propietari de la mútua en la mateixa proporció, un mutualista, un vot, i té dret a assistir, intervenir i votar en les assemblees, màxim òrgan de decisió de l’Entitat que garanteix aquest funcionament democràtic.

El fet que cada membre de la mútua esdevingui alhora assegurat i propietari i que sigui igual respecte tots els altres, fa que les mútues es regeixin pel principi de solidaritat. És la força del col·lectiu el que garanteix a cada un dels seus membres, fomentant la cultura d’ajuda recíproca i suport col·lectiu

Aquests principis a partir dels quals es fonamenten les mútues fan que siguin també entitats amb un alt compromís social. És del tot comú que mútues participin en iniciatives socials, culturals, educatives.

En el cas concret de Mussap, som una mútua fundada el 1932 a Barcelona, tenim per tant 93 anys de trajectòria. Inicialment es va constituir com a mútua d'accidents del treball de la pagesia. La seva evolució ha sigut constant esdevenint avui una mútua d'assegurances i reassegurances moderna, que ofereix pràcticament tots els productes asseguradors del mercat: Automòbils, Llar, Protecció de Lloguer, Comunitats, Comerç, Petita i Mitjana empresa, assegurances agropecuàries, Responsabilitat Civil, Mascotes, Instruments musicals, Bicicleta, Vehicles de mobilitat personal, Embarcacions d'esbarjo, Caravanes, assegurances de caça i de pesca.

Tenim presència a tot el territori català i bona part de l'estat espanyol a través de les nostres oficines i de la nostra xarxa d'agents i corredors.

Distribuïm productes asseguradors, que és un intangible i per tant és molt important la confiança i la correcta comunicació i informació, per això creiem i apostem per la proximitat, el tracte personal i l'accessibilitat.

La tecnologia és del tot imprescindible per facilitar i agilitzar els processos, però sempre l'hem posada al servei de garantir el tracte proper i l'accessibilitat

La nostra vocació d'escoltar i d'innovar ens fa estar en una permanent revisió i nova creació de processos, productes, serveis, per poder respondre sempre de la manera més eficient a les canviants necessitats dels nostres mediadors i mutualistes.

Contribuïm i participem en diverses iniciatives socials, culturals, solidàries de la nostra societat, no per col·laborar-hi simplement, si no perquè sentim que formem part de la societat en la que hem nascut, crescut i evolucionat. Si en formem part, és lògic que hi participem.

A més, creiem que la nostra responsabilitat ha d'anar més enllà i des de fa anys que Mussap compta amb el segell ETHSI, que avalua i certifica l'aplicació en el funcionament de l'entitat de principis ètics, solidaris, de transparència, sostenibilitat, responsabilitat mediambiental, econòmica i laboral

En resum, al llarg dels seus més de 90 anys d'història, Mussap ha mantingut una marcada vocació de servei, prioritzant la qualitat, el rigor i la transparència en la seva gestió. Aquesta trajectòria li ha permès consolidar-se com una asseguradora de referència, especialment en el territori català, on compta amb una important implantació física i digital a través d'oficines pròpies i una xarxa d'agents.

10. No fa massa heu integrat Previsora Agro-Industrial a la vostra entitat. Què us pot aportar aquesta fusió?

Sí, Previsora Agro-industrial era una mútua del grup Mussap que es va crear el 1981 orientada al sector de la pagesia amb productes de defunció i d'incapacitat temporal.

Amb els anys va anar evolucionant i creant nous productes d'assegurances personals i ara fa un parell d'anys ens va semblar que era el moment de fusionar-la amb Mussap.

Aporta productes que no teníem i que a través de la marca Mussap ens serà més fàcil la seva distribució.

Diferents modalitats de subsidi, d'incapacitat laboral temporal, assegurança de decessos, i assegurança d'assistència de viatge.

L'absorció de Previsora per part de Mussap és ja un fet, i ara estem en plena integració dels productes en el nostre sistema.

Quan hagi acabat aquesta integració l'oferta de productes serà molt més completa incorporant aquestes modalitats molt demandades en el mercat i que a través de Mussap la seva distribució tant per als mediadors com per a les nostres pròpies oficines i xarxes serà molt més senzilla i eficient.

11. Últimament estan accedint a la direcció general de diverses entitats persones relativament joves. Què n'opines al respecte?

És veritat, també me n'he adonat, una coincidència que s'estigui donant alhora en diferents entitats. Hi havia una generació molt potent en el sector que està donant pas a nous actors més joves, com puc ser jo mateix i molts d'altres. Esperem poder aprofitar la seva experiència i alhora aportar els nostres coneixements per millorar tot allò que puguem sempre en benefici dels nostres mutualistes i assegurats.

12. Finalment, com no tot és treballar, Quins són els teus hobbies i com contribueixen a la teva vida professional?

M'agrada jugar a bàsquet i pàdel, dos esports que no només em permeten desconnectar, sinó que també em recorden la importància del treball en equip, la disciplina i la superació personal. Crec que aquests valors són perfectament aplicables a la gestió empresarial, on la coordinació i l'esforç conjunt són essencials per assolir els objectius. Així que sempre que tinc oportunitat i el temps em deixa intento fer esport.

[↶ Tornar al sumari](#)



entrevista

Ary Serfaty

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

1. Abans de venir a Barcelona, vas estudiar actuarials al teu país natal. Què et va dur a triar aquesta carrera?

Mai vaig imaginar que acabaria sent actuari. De fet, la meva primera opció era ADE i Estadística era la meva segona opció a la universitat, i a Veneçuela, Ciències Actuarials comparteix la meitat del pla d'estudis amb Estadística. La meva idea inicial era començar i després decidir en el camí quina de les dues triar.

Afortunadament, vaig descobrir que Ciències Actuarials encaixava perfectament amb el que buscava: una carrera tècnica i desafiant, amb una forta base matemàtica i excel·lents oportunitats al mercat laboral. Amb el temps, em va anar agradant cada cop més i em vaig graduar com a Llicenciat en Ciències Actuarials a finals de 2011.

2. Quan vas arribar a Barcelona, vas tenir molta dificultat a convalidar el títol i col·legiar-te al CAC?

Vaig arribar a Barcelona a l'octubre del 2014, tot i que vaig iniciar el tràmit el 2013 durant un viatge previ. La resolució va trigar gairebé dos anys i, el 2015, me la van concedir amb la condició de cursar una única assignatura: Gestió d'Empreses Financeres i d'Assegurances.

El veritable obstacle va sorgir en intentar cursar-la, ja que només formava part de l'antiga llicenciatura en Ciències Actuarials, una titulació que ja no existia a Espanya. Com que no podia accedir als màsters, vaig quedar en un buit normatiu.

Després de nombroses gestions, la Universitat de Barcelona va acceptar fer-ne una excepció i permetre'm cursar l'assignatura. En sis mesos la vaig completar i com a treball final vaig desenvolupar un model de GLM que es podia aprofitar per a la tarificació i subscripció al producte d'Impagament a DAS. Al final va ser un procés llarg i complex, però afortunadament vaig poder tancar aquest cicle amb èxit.

3. Abans de marxar a Anglaterra vas estar treballant a l'antiga DAS. Què et va aportar aquesta experiència?

Treballar a DAS va ser clau en la meva carrera. Com que era una empresa petita, vaig tenir l'oportunitat d'involucrar-me en diverses àrees actuarials: Reserving, Pricing i Underwriting. Des del primer dia vaig assumir responsabilitats que em van permetre desenvolupar una visió integral del negoci i una capacitat d'adaptació que resultaria fonamental per afrontar reptes en el futur.

A més, vaig tenir l'oportunitat de liderar diversos projectes tecnològics, cosa que em va permetre ampliar les meves habilitats més enllà de l'àmbit purament actuarial. Aquesta experiència no només va enfortir la meva capacitat analítica, sinó que també em va donar una visió més estratègica del negoci i una confiança més gran per confrontar desafiaments de major escala en la meva carrera. Guardo un gran agraïment cap a tot l'equip amb què vaig treballar en aquell moment, i en especial a Luis Cuervo, el lideratge i el suport del qual van ser fonamentals en el meu desenvolupament professional.



4. L'any 2018 vas marxar a la ciutat de Londres a Anglaterra. Què et va motivar a fer aquest salt? Quins factors personals i professionals van influir en la decisió?

El 2018, vaig sentir que era el moment de fer un salt professional i enfrontar-me a un entorn més dinàmic i exigent. Després d'un extens procés de selecció, vaig aconseguir incorporar-me com a actuari sènior a un lloc clau dins l'àrea d'Accidents de la companyia.

El meu rol es va centrar a col·laborar amb un soci estratègic en el llançament d'una assegurança de viatge a nivell global. Va ser un desafiament que em va permetre aplicar la meua experiència en pricing i modelització a un mercat altament competitiu. Aquesta etapa em va donar una perspectiva més àmplia sobre l'estratègia i la gestió de productes en un context internacional.

5. Quines serien les principals diferències entre l'entorn laboral a Barcelona i a Londres ?

Adaptar-me a Londres va ser un procés interessant. Vaig passar d'un entorn més compacte i àgil a Barcelona, on la proximitat entre àrees facilitava la presa de decisions a una estructura molt més gran i complexa. Va ser com passar de conduir un cotxe petit i eficient a pilotar una gran màquina amb múltiples engranatges, plena d'oportunitats, però també amb reptes considerables en la gestió del dia a dia.

Tot i això, a nivell professional, la transició va ser més fluida del que imaginava. Els principis actuarials i la rigorositat analítica es mantenen constants sense importar la mida o l'estructura de l'empresa. El que realment canvia és la dinàmica de treball: en una organització més gran, els processos poden ser més burocràtics, però també permeten especialitzar-se en profunditat i treballar en projectes de més impacte global.

6. Quin era el teu nivell d'anglès en aquell moment? Vas tenir algun problema d'adaptació?

En arribar a Londres, el meu nivell d'anglès era mig-avançat, però aviat vaig adonar-me que la fluïdesa en un entorn laboral i el domini del llenguatge tècnic eren un desafiament addicional. Al principi, algunes reunions resultaven exigents, especialment aquelles amb termes molt específics o quan es feien servir expressions col·loquials. Tot i això, em va sorprendre gratament la receptivitat i la inclusió dins de l'equip, on el més valorat era la claredat i efectivitat en la comunicació, més enllà de la perfecció lingüística.

En poc temps, vaig anar guanyant confiança i millorant la meua fluïdesa, no només en l'aspecte tècnic sinó també en la dinàmica del dia a dia. Vaig descobrir que l'adaptació no depenia tant de conèixer totes les paraules, sinó d'aprendre a comunicar idees amb precisió i seguretat, assegurant que el missatge no es perdés i que l'exercici del negoci no es veiés afectat.



7. Sabem que formes part de l'IFoA. Quins passos vas haver de fer per donar-te d'alta?

Després dels desafiaments que vaig enfrontar amb l'homologació del meu títol a Espanya, esperava que el procés per unir-me a l'Institute and Faculty of Actuaries (IFoA) fos igual de complex. Tot i això, en aquesta ocasió vaig tenir més sort.

En aquell moment, el Regne Unit encara formava part de la Unió Europea, cosa que facilitava la mobilitat professional dins del sector actuarial. Gràcies a un procediment estandaritzat entre els països membres, aquells que ja estaven col·legiats en una institució actuarial de la UE podien accedir a un procés estructurat per obtenir la certificació a l'IFoA.

En el meu cas, aquest procés va consistir en dos anys de tutoria sota la supervisió d'un manager que era Fellow Actuary i amb qui treballava estretament. Durant aquest període, es va encarregar de revisar de manera detallada els meus lliurables actuaries, assegurant-se que complissin amb els estàndards de qualitat de l'institut. A més de la validació tècnica, el procés implicava demostrar experiència en àrees clau com ara pricing, reserving i capital modeling, sense oblidar l'aplicació de normes d'ètica i regulacions del mercat britànic.

8. De quins reptes professionals assumits a UK estàs més orgullós?

Sens dubte, un dels moments més desafiadors va ser quan la COVID-19 va impactar el món i, en particular, el sector d'assegurances de viatge. Va ser un escenari d'incertesa extrema on ens vam enfrontar a la necessitat de fer estimacions constants sobre les futures pèrdues totals i anticipar com seria la transició cap a la normalitat en aquest tipus d'assegurances, per aplicar-la a la tarificació.

Això va implicar analitzar múltiples escenaris d'exposició, avaluar l'impacte de cancel·lacions massives i ajustar models i hipòtesis en temps real per gestionar el risc de manera efectiva. Va ser un període d'enorme pressió, en què cada decisió s'havia de prendre sense precedents clars com a referència. Tot i això, també va ser una experiència invaluable en risk management, que em va permetre desenvolupar una visió més estratègica i enfortir la meua capacitat per respondre davant de crisi sense dades històriques que guiïn el procés.

9. La formació continuada és una preocupació de totes les empreses. Quines oportunitats de formació continuada t'ha ofert la teva empresa a UK?

L'empresa sempre va mostrar un fort compromís amb la formació continuada, brindant suport als empleats perquè desenvolupessin les seves habilitats en funció de les seves pròpies necessitats i aspiracions professionals.

Entre les oportunitats disponibles, oferien un ampli catàleg de cursos a través de plataformes com LinkedIn Learning, així com accés a DataCamp, que personalment vaig utilitzar amb freqüència per enfortir les meves habilitats de programació. A més, comptaven amb convenis amb una universitat a Londres, on els treballadors podien accedir a diplomats i programes de màster.

Tot i que l'empresa brindava múltiples oportunitats de formació, el desenvolupament professional depenia de la iniciativa individual. Les eines estaven a l'abast, però era responsabilitat de cada professional aprofitar-les i traçar el camí d'aprenentatge propi.



10. El canvi cultural ha de ser molt important. Pots explicar-nos alguna anècdota sobre això?

Més que una anècdota, fou un experiment sociolingüístic involuntari. De tant en tant, l'equip d'Underwriting organitzava after offices, i aviat vaig descobrir un mètode infal·libre per mesurar el meu nivell d'anglès: explicar quantes cerveses aguantava abans de perdre completament el fil de la conversa.

Sempre començava amb diàlegs fluids i comentaris sarcàstics ben rebuts, però a mesura que el got baixava, els accents es tornaven impenetrables, la velocitat de parla es duplicava i els modismes apareixien en “manera experta”.

El meu rècord de comprensió absoluta va ser 3 Pintes. Després d'això, vaig limitar-me a assentir amb cara d'entesa fins que ja no estava segur de si seguien parlant o simplement emetent sons aleatoris. M'anava quan perdia tota esperança. (Disclosure: cal dir que jo anava al mateix ritme, però tot sigui per la ciència.)

11. Finalment, sabem que recentment t'has tornat a traslladar a Barcelona. Què t'ha mogut a fer aquest pas?

Vaig tornar a Barcelona el 2021 principalment per motius personals. Afortunadament, l'empresa va ser receptiva i em va recolzar en la transició de tornada a Espanya. No va ser un procés senzill, però, atès que el meu rol ja implicava treballar de manera remota amb diferents regions des del primer dia, no hi va haver més obstacles perquè pogués exercir les meves funcions des d'aquí.

Curiosament, aquesta entrevista arriba en un moment clau, ja que la subsidiària d'assegurances de viatge d'AIG (Travel Guard) va ser adquirida recentment (desembre 2024) per Zurich Global Ventures, cosa que ens ha portat a fusionar-nos amb la seva subsidiària Cover-More.

Els propers mesos seran dinàmics i desafiadors, amb nous projectes i estratègies per desenvolupar, sense descuidar el negoci actual. Dins l'equip hi ha una gran expectativa, i personalment, estic molt motivat per allò que ha de venir. És una etapa de transformació que, sens dubte, marcarà un nou capítol a la meva carrera, a Zurich Cover-More i, espero, a tot el sector d'assegurances de viatge.

[↶ Tornar al sumari](#)

Activitats formatives de l'any 2024

L'any 2024 el CAC va organitzar 34 activitats formatives (cursos, jornades i webinars) sobre diverses matèries, amb la participació de 2.232 persones i un total de 5.582 hores de formació impartides.

1. CURS ONLINE - PROGRAMACIÓ PYTHON PER ACTUARIS

📅 15, 16, 17, 18, 22, 23, 24, 25, 29, 30 de gener i 5, 6 de febrer de 2024

Heber Trujillo (Qonto)

La programació és una habilitat essencial per als actuaris i professionals de Data Science, permetent la creació d'escenaris i anàlisis complexos, així com l'automatització de processos clau. Python és un llenguatge de programació en auge per la seva flexibilitat per realitzar anàlisis estadístiques i actuàries, desenvolupar models d'intel·ligència artificial, gestionar bases de dades i crear aplicacions web.

Assistents: 20

2. Webinar - Any 2024: L'Any de les Baixades de Tipus d'Interès

📅 23 de gener de 2024

David Cano (AFI)

David Cano va analitzar l'entorn econòmic, projectant una renda fixa amb rendiments al voltant del 4% i una renda variable que podria capitalitzar un creixement del benefici per acció del 10%. Va proporcionar una perspectiva detallada sobre les condicions actuals del mercat financer i les tendències per al 2024, oferint una base sòlida per a la presa de decisions estratègiques en un entorn econòmic complex.

Assistents: 124

3. Webinar - Novetats al Nou Reglament de Plans i Fons de Pensions

📅 31 de gener de 2024

Es van abordar les modificacions normatives introduïdes pel Reial Decret 668/2023, i van impactar en plans de pensions d'ocupació, sostenibilitat, no discriminació i governança. La Sra. Gómez-Jover va proporcionar una visió detallada d'aquests canvis i el seu impacte al sector.

Assistents: 119

4. Curs Online - Solvència II: Principals Modificacions el 2024. Reptes i Oportunitats

📅 13 i 14 de febrer de 2024

Ignacio Blasco (AFI)

Es van discutir les modificacions a Solvència II i les noves regles per a la recuperació i resolució d'entitats d'assegurances (IRRDR), enfocant-se a enfortir el paper del sector assegurador en inversions a llarg termini i millorar-ne la resiliència. També es van abordar les simplificacions per a asseguradores petites i la protecció al consumidor.

Assistents: 67

5. Curs Online - Gestió d'Actius i Passius (ALM) a Entitats Asseguradores

📅 21 i 22 de febrer de 2024

Rafael García, Jordi Payés i Enrique Abuín (Serfiex)

En un entorn de tipus d'interès baixos, la gestió ALM és crucial per minimitzar l'impacte en la provisió matemàtica i el descompte de fluxos de passius sota Solvència II. El curs va oferir una visió general i pràctica de la gestió ALM des de les perspectives dels departaments d'Inversions i Actuarial.

Assistents: 30

6. Webinar - El Sistema de Govern d'Entitats Asseguradores: Dificultats i Reptes

📅 28 de febrer de 2024

Ruth Duque (Cuatrecasas)

Ruth Duque va compartir les lliçons apreses i els reptes al sistema de govern de les entitats asseguradores, destacant la importància de funcions clau com el compliment normatiu, auditoria interna, gestió de riscos i funció actuarial.

Assistents: 91

7. Jornada Presencial - La Intel·ligència Artificial: Riscos i Oportunitats per a les Entitats Asseguradores

📅 7 de març de 2024

Jordi Vidal, Teresa Laje, Ricardo Vizcarra, Anna Vila, Daniel Lopez, Joao Carvalho i Christian Castells (VidaCaixa), Albert Agustinoy (Cuatrecasas) i Carlos Gutiérrez (Grup Indra)

A la seu de CaixaForum (Barcelona), es va analitzar l'impacte de la IA al sector assegurador, destacant millores en processos, coneixement del risc i experiència del client. També es van abordar els desafiaments ètics i reguladors associats a la IA.

Assistents: 213



8. Webinar - Món Sènior

📅 12 de març de 2024

Marcos Acosta, Victor Navarro i Dr. Pedro Gargantilla (Nacional Re)

Es va explorar la Silver Economy, l'envelliment poblacional i les patologies associades, destacant-ne l'impacte en el sector assegurador i la importància d'una tarifació adequada.

Assistents: 118



9. Curs Online - Programació R Bàsic: Aprèn a Programar amb R des de Zero

📅 13, 14, 20 i 21 de març de 2024

Francesc Vallvé

El curs va oferir coneixements bàsics de programació en R, essencials per a l'anàlisi de dades en companyies asseguradores, abastant des de la creació i el desenvolupament del codi fins a la seva execució i manteniment.

Assistents: 6

10. Curs Online - Escenaris Econòmics Estocàstics i els seus Usos a les Entitats Asseguradores

📅 9, 10 i 11 d'abril de 2024

Ateno Villar, Jonathan Mossman, Hector Coronat, José Gabriel Gasco, Miguel Romo i Juan Marin (WTW)

Es van tractar conceptes bàsics i metodologies per a la generació d'escenaris econòmics estocàstics (ESG), el seu ús a Solvència II / IFRS 17, ALM, gestió de carteres, i altres aspectes rellevants.

Assistents: 24

11. Curs Online - Aplicacions Pràctiques de la NIIF 17

📅 15, 16, 17, 22, 23 i 24 d'abril de 2024

Miguel Angel Merino i Fernando Muñoz (Mazars), Juan Marín (WTW) i Guido Chemaya (Management Solutions)

El curs va abordar els aspectes fonamentals dels nous estàndards comptables NIIF 17 per a la valoració de contractes d'assegurances, incloent-hi metodologies i exemples pràctics.

Assistents: 24

12. Jornada Online - El Desafiament Constant del Risc de Blanqueig de Capitals

📅 24 d'abril de 2024

Judith Pujol, Eduardo García i Carlos Serrano (EY)

Es va proporcionar una visió pràctica sobre el marc legal, les dificultats de compliment, mesures davant d'inspeccions i mecanismes de mitigació de riscos en el blanqueig de capitals.

Assistents: 14



13. Webinar - El Valor Social de l'Assegurança

📅 6 de maig de 2024

Mirenchu del Valle (UNESPA)

Mirenchu del Valle va destacar el valor de l'assegurança com a xarxa de protecció per a famílies, empreses i institucions, i va abordar el dèficit d'assegurament i com tancar-lo per a una societat més ben preparada.

Assistents: 84



14. Curs Online - Programació R Avançat

📅 6, 7, 8, 13, 14, 15, 21, 22 i 27 de maig de 2024

Francesc Vallvé

Continuació del curs bàsic, aquest curs va avançar cap a conceptes més complexos de programació a R, permetent als alumnes especialitzar-se en anàlisi de dades en l'àmbit assegurador.

Assistents: 2

15. Webinar - Noves Tècniques de Tarifació en Assegurances de Vida

📅 16 de maig de 2024

Luiz Bueno i Cotté Buy (Swiss Re)

Es van destacar eines i productes per dinamitzar la tarifació, centrant-se en la longevitat i els riscos emergents en assegurances de vida i salut i explorant solucions implementades en mercats asiàtics i europeus.

Assistents: 172



16. Jornada presencial - Mercats Financers i Gestió d'Inversions a les Entitats Asseguradores

📅 23 de maig de 2024

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

Es va parlar de la situació econòmica actual i les perspectives futures, de l'evolució dels mercats i dels instruments financers, i, finalment, es va exposar la gestió de carteres, identificant oportunitats i estratègies per maximitzar els rendiments i gestionar els riscos de manera efectiva.

Assistents: 62

17. Curs online - La Sostenibilitat a les Entitats Asseguradores

📅 4, 5, 6, 11, 12, 13 i 18 de juny de 2024

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

Aquest curs va abordar les obligacions per a les entitats asseguradores derivades de la normativa sobre sostenibilitat. Es va destacar que el nostre sistema econòmic està definitivament virant cap a la sostenibilitat. Les organitzacions internacionals, nacionals, així com els sectors econòmics i la societat en general canvien ràpidament. N'és una prova la variada normativa legal que ja existeix sobre aquest tema i la que continuarà apareixent en el futur. Aquest canvi planteja al sector assegurador no només el repte d'adaptar-s'hi, sinó que ofereix obrir el camí a noves oportunitats i estratègies.

Assistents: 31

18. Webinar - Declaració de Prestacions de Pensió - Una nova obligació?

📅 11 de juny de 2024

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

Aquest webinar va abordar la “Circular de 19 de febrer de 2024” de la DGSFP, que estableix les normes per calcular les previsions de prestacions de pensió, on INVERCO va presentar una anàlisi detallada de la Circular, incloent els impactes sobre les gestores, la informació a facilitar i els criteris sobre les variables necessàries per al càlcul. A més a més, es va oferir una visió pràctica elaborada pel Grup de Treball de Pensions i Seguretat Social del CAC.

Assistents: 102

19. Jornada Online - La Nova Normativa de Sostenibilitat al Sector Assegurador: Preparació de l'Informe de Sostenibilitat 2024

📅 17 de juny de 2024

Fàtima Enríquez i Ignacio Estirado (KPMG)

La jornada es va centrar en els objectius i conceptes clau de la CSRD, així com en les solucions pràctiques que les asseguradores poden implementar per complir aquests requisits. Els ponents van subratllar la importància de l'anàlisi de doble materialitat i el procés d'implementació de la normativa, destacant el desafiament de la proporcionalitat i presentant deu solucions clau perquè les companyies asseguradores compleixin amb la CSRD de manera efectiva.

Es van compartir casos pràctics de com les companyies resolen els desafiaments plantejats per la CSRD i es van abordar els dubtes comuns del sector.

Assistents: 14

20. Webinar - Privadesa i Seguretat: La Millor Defensa Contra un Ciberatac

📅 20 de juny de 2024

Albert Flores (BDO)

Es va destacar que els ciberatacs són una amenaça constant per a tota mena d'entitats. Albert Flores va proposar tres aspectes clau per a la solució: disminuir la probabilitat, minimitzar-ne l'impacte i reduir el temps de recuperació. La sessió es va centrar en una revisió pràctica de les normatives de privadesa i seguretat des d'un enfocament preventiu, subratllant la importància d'aquestes normatives per preparar les organitzacions i reduir la probabilitat d'incidents, mitigar els danys i facilitar la gestió i recuperació després d'un ciberatac.

Assistents: 68

21. Jornada – Quin rol té el sector assegurador davant dels reptes del canvi climàtic?

📅 2 de juliol de 2024

Barcelona Centro Financiero Europeo (BCFE)

La "I Jornada d'Assegurances", organitzada pel Barcelona Centre Financer Europeu i el Col·legi d'Actuaris de Catalunya a la Borsa de Barcelona, va abordar el paper del sector assegurador davant del canvi climàtic. L'esdeveniment va comptar amb la participació de destacats experts que van exposar els impactes del canvi climàtic, i una taula rodona amb professionals del sector que van discutir estratègies per mitigar-ne els efectes. Els participants van destacar la importància de la responsabilitat del sector assegurador i dels actuaris en la resposta al canvi climàtic, i van explorar solucions per a la resiliència de la societat.

Assistents: 48



22. Curs – La Funció Actuarial

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

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

Aquest curs online, dissenyat pel CAC, va abordar de manera molt pràctica i en profunditat els 4 camps d'actuació de la Funció Actuarial (Provisions Tècniques, Subscripció, Reassegurança i Suport a la Gestió de Riscos), amb l'objectiu de donar resposta a les preguntes següents:

- Què s'espera de la Funció Actuarial de/a l'Entitat?
- Quina és la ubicació de la Funció Actuarial al sistema de gestió de l'Entitat?

Assistents: 14

23. Curs - Taules biomètriques: suficiència de dades, govern i monitorització d'hipòtesis

📅 17 i 18 de setembre de 2024

L'objectiu del curs va ser portar de la teoria regulatòria del nou marc normatiu biomètric a la pràctica del dia a dia d'una companyia, aportant solucions concretes en l'àmbit de la detecció de la insuficiència de dades biomètriques, la definició d'un correcte govern biomètric o la definició d'indicadors per al monitoratge d'hipòtesis exposant aquells casos d'ús que les companyies s'han trobat o poguessin trobar, aportant un enfocament eminentment pràctic.

Assistents: 27

24. Jornada - Anàlisi de la longevitat

📅 19 de setembre de 2024

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

En aquesta jornada el Grup de Treball d'Anàlisi de la Longevitat del CAC va exposar els primers resultats obtinguts del darrer estudi realitzat sobre la mortalitat al nostre país, obrint un camí per aprofundir en aquells aspectes i variables que poden contribuir a una explicació més detallada sobre l'evolució en la longevitat. Una variable imprescindible en la realització d'estimacions de tots els sistemes de pensions actualment.

La presentació va estar acompanyada de dues excepcionals ponències, a càrrec del Dr. Iván Ibáñez García, director del Màster en Medicina Anti-Aging i Longevitat de la Universitat de Barcelona, sota el títol "Desxifrant el codi de la longevitat" i del Dr. Ramon Miralles Basseda, director de la Fundació Salut i Envel·liment de la Universitat Autònoma de Barcelona, que ens ha donat una visió sobre l'Envel·liment saludable al segle XXI.

Assistents: 97



25. Webinar - Embedded Insurance: de la seva versió tradicional a la versió 2.0.

📅 26 de setembre de 2024

Felipe Gómez (Grante Thornton)

Sent cert que l'embedded insurance no és totalment nou - fa més de 40 anys els bancs van començar a vendre productes d'assegurances als seus clients, integrant-los en els seus serveis financers-, però, la versió 2.0 d'embedded insurance és diferent, amb la tecnologia i l'enfocament customer-centric canviant les regles del joc. La digitalització i

l'automatització de processos han obert noves possibilitats, permetent empreses com Apple, Tesla i Amazon liderar en aquest mercat. En aquest webinar vam analitzar com aprofitar aquesta tendència per generar valor i tancar l'escletxa d'assegurament.

Assistents: 102

26. Curs - Comptabilitat d'Assegurances: NIIF 9 i NIIF 17

📅 1, 2, 7, 8 i 9 d'octubre de 2024

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

El curs es va dirigir a actuaris i altres professionals del sector assegurador interessats a conèixer amb detall els fonaments dels estàndards comptables de la NIIF 9 i de la NIIF17 i els impactes que aquesta tenen en la gestió de les entitats asseguradores.

El curs va tenir una finalitat pràctica i s'hi van presentar diferents exemples de comptabilització d'actius financers i d'operacions d'assegurances sota aquesta normativa,

Assistents: 20

27. Jornada - Canvi climàtic: impactes físics i riscos financers. Nous reptes per al sector assegurador

📅 7 d'octubre de 2024

Comissió d'Economia i Sostenibilitat del Col·legi d'Economistes de Catalunya

La jornada organitzada pel Col·legi d'Economistes de Catalunya i el Col·legi d'Actuaris de Catalunya, va reunir experts de diversos sectors per discutir els desafiaments i oportunitats que planteja el canvi climàtic. Els participants van explorar estratègies per reduir i adaptar-se als impactes del canvi climàtic, destacant la necessitat d'un futur econòmic més segur. La taula rodona, amb representants del sector assegurador, financer i empresarial, va abordar com afrontar els riscos i les oportunitats del canvi climàtic, emfatitzant la importància de la reducció i l'adaptació sobre la compensació.

Assistents: 62



28. Jornada - Modelització catastròfica

📅 10 d'octubre de 2024

Ana Nieto i Luis Coelho (Guy Carpenter)

S'han explorat els components i el funcionament dels models catastròfics, amb especial atenció a la terminologia i el funcionament de les sortides d'aquests models. També s'ha parat especial atenció a la situació actual a Espanya, analitzant com la modelització catastròfica aplica a carteres patrimonials en un context climàtic canviant.

Per tancar la Jornada, ens han presentat les dades sobre casos d'asseguradores espanyoles que han implementat amb èxit aquests models, i s'han discutit les tendències actuals i futures en la gestió de riscos atmosfèrics extraordinaris.

Assistents: 23

29. Jornada - El Reglament DORA i els seus efectes a les entitats asseguradores. Guia pràctica d'implementació

📅 17 d'octubre de 2024

Luis Reinoso i José Antonio Castrillo (Forvis Mazars)

A la jornada es van oferir als assistents una visió profunda sobre les implicacions del DORA i la seva aplicació pràctica en el sector. Els participants van poder gaudir d'una formació clau en innovació i dret d'assegurances, que els va proporcionar eines valuoses per enfrontar els desafiaments que planteja la nova normativa. La interacció i l'intercanvi d'idees en la fase final de la jornada, va posar en relleu la importància d'una adaptació proactiva a les exigències de la resiliència operativa digital.

Assistents: 18

30. Jornada - Riscos de longevitat i riscos sanitaris. (III Jornades CERA del CAC 2024)

📅 24 d'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 va estar dividida en dues taules rodones, una primera que va abordar el risc de longevitat amb una ponència a càrrec del Dr. Jorge Miguel Bravo sota el títol: L'impacte econòmic i financer del risc de longevitat: suportar-ho o assegurar-ho? Després d'una pausa cafè es va iniciar la segona taula rodona amb la ponència a càrrec del Dr. Antoni Trilla, amb el títol: Malalties transmissibles: noves amenaces per a la salut. La jornada va finalitzar amb un col·loqui.

Assistents: 60



31. Webinar - La generació de valor del actuari

📅 28 d'octubre de 2024

Joan Manuel Castells (Fiatc)

En un món cada cop més complex i ple d'incertesa, l'habilitat dels actuaris per predir i gestionar riscos ha esdevingut un valor inestimable. Sota el suggeridor títol “La generació de valor de l'actuari”, el Sr. Castells ens va oferir la seva visió sobre com els actuaris generen valor, destacant la importància de la seva tasca en el context actual.

Assistents: 118

32. Webinar - Robotització dels processos financer-actuarials a les entitats asseguradores

📅 7 de novembre de 2024

Ateno Villar (WTW)

Ateno Villar va destacar els desafiaments creixents dels departaments financers i actuuarials de les asseguradores, com la regulació, les dades i l'agilitat, proposant la robotització com a solució per optimitzar processos i reduir errors. A més, va ressaltar la incertesa que dificulta nous projectes, i va analitzar els reptes, el concepte de Business Process Excellence (BPE) i solucions per automatitzar processos complexos en el sector assegurador.

Assistents: 129

33. Webinar - Any 2024: Projectes normatius i novetats en matèria d'assegurances de vida i pensions

📅 11 de novembre de 2024

Carlos Esquivias (Unespa)

Durant la seva presentació, Carlos Esquivias va destacar els principals projectes normatius que afecten les assegurances de vida i les pensions per al 2024 i 2025. A nivell europeu, va ressaltar la revisió de la Directiva Solvència II, les modificacions de la Directiva de Distribució d'Assegurances (IDD) i el Reglament PRIIPs dins de l'Estratègia d'inversors detallistes (RIS), i el nou paquet de normes contra el blanqueig de capitals. A nivell nacional, va posar èmfasi en la Resolució de la DGSFP sobre dades biomètriques i el projecte de llei per a la creació de l'Autoritat Administrativa Independent de Defensa del Client Financer.

Assistents: 92

34. Jornada - Fiscalitat de la Previsió Social Individual i Empresarial

📅 3 de desembre de 2024

Antonio Salas i Sandra Rubio (Cuatrecasas)

A la presentació, es va detallar la fiscalitat dels productes d'assegurança, pensions i previsió social, incloent les últimes novetats i jurisprudència. Els temes clau van ser els impostos sobre l'estalvi finalista, l'IRPF, el tractament fiscal de les assegurances de pensions, la tributació de Plans de Pensions, Plans de Previsió Assegurats, Plans de Previsió Social Empresarial, productes de Mutualitats de Previsió Social i la fiscalitat per a partícips i beneficiaris no residents.

Assistents: 17

Resum de les activitats en matèria de FORMACIÓ DE l'any 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	Anàlisis 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 matèria 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

[↶ Tornar al sumari](#)

crèdits



Director

Emilio Vicente Molero

Consell de redacció

Jordi Celma Sanz

Xavier Colominas García

Luis Cuervo Carballo

Anna Labayen Cervera

Aleix Olegario Surroca

Disseny i maquetació

lcstece_ comunicació i marca



Via Laietana, 32 4 planta

08003 Barcelona

+34 933 190 818

actuaris@actuaris.org

www.actuaris.org

Prohibida la reproducció total o parcial de qualsevol article sense prèvia autorització del Col·legi d'Actuaris de Catalunya.

Els conceptes i formules expressats a cada article són únicament responsabilitat de l'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

Gerència

Dídac Leiva Portolés

didac.leiva@actuaris.org

Administración

Rosa Maria Felipe Checa

actuaris@actuaris.org

protectors





[↶ Tornar al sumari](#)
