Programa Directivo

Gestión Global de Riesgos en Entidades Aseguradoras

preparatorio para la acreditación GREA®

IEB

Introducción

Muchas **catástrofes**, ya sean hechos tangibles en términos físicos o derrumbes de entidades financieras bien catalogadas y con elevado rating han sido **provocadas por elementos de riesgo** que no se consideraron en su momento y que, en situaciones de crisis o estrés, aparecen con toda crudeza.

En ese sentido, este curso, representa una **revolución respecto a la gestión del riesgo de las compañías de seguros**. El objetivo de la nueva gestión se basa ya en la **optimización del binomio valor/riesgo** a través de **sistemas integrales de gestión del riesgo** (Enterprise Risk Management o ERM).

En esta nueva era, es crítico entender los **elementos portadores de valor** y las acciones para maximizarlos. Entendido el valor, e intrínsecamente relacionado con él, se encuentra el **entendimiento de la incertidumbre** o volatilidad de dicho valor, es decir el riesgo.

Esto implicará la **identificación, clasificación, medición y control de los mismos**, desde una perspectiva encaminada a evitar ciertos acontecimientos indeseados e identificar **el riesgo como una oportunidad para crear valor**. De esta manera, en un sistema ERM maduro, se potencia que los integrantes de una organización exploren las oportunidades, que conllevan sus riesgos, con el objetivo de **maximizar el valor de la compañía**.

La Acreditación **GREA® (Gestor de Riesgos en Entidades Aseguradoras)**, propia de IEB, cubre una **necesidad creciente en el Sector Seguros** que desempeñan su labor profesional en el ámbito de los Riesgos. Permitirá a quienes la obtengan estar situados en primera línea de los últimos desarrollos internacionales en la gestión de riesgos profesional para compañías de seguros y cualificados para desempeñar un rol de liderazgo en la **implantación de modelos internos y sistemas de ERM**.

Esta acreditación, a la que se accede una vez superada la evaluación final, supone para el profesional del Sector un reconocimiento de alto grado de especialización en su preparación y formación. La prueba constará de **50 preguntas tipo test y 2 casos prácticos**, y se realizará a lo largo de 3 horas.

Al final del Programa, en el módulo 4, y para las personas que decidan presentarse a la Acreditación, se realizarán **simulacros de examen**, con el objetivo de que los alumnos practiquen y se habitúen al tipo de preguntas a las que deberán enfrentarse, y comprueben el grado de asimilación de los conocimientos adquiridos.

Objetivos

- ✓ Asentamiento de las bases conceptuales sobre qué es valor, qué es riesgo y qué es un sistema ERM
- ✓ Entendimiento de las herramientas cuantitativas tanto estadísticas como matemáticas, que proporcionan la base técnica necesaria para poder acometer cálculos de valor y riesgo
- ✓ Análisis de las principales características de las series temporales (ARCH y GARCH), así como las especificidades de la simulación de Montecarlo y su utilización para el cálculo del VaR (Value at Risk)
- ✓ Definición y medición de cada uno de los principales riesgos de una compañía de seguros desde una perspectiva tanto de fórmula estándar, como de modelo interno
- ✓ Especialización en cuestiones tales como el tratamiento del riesgo en la valoración económica del negocio de seguros, proyección de flujos realistas para la derivación del Best Estimate Liability, norma contable IFRS17, definición y medición del riesgo de suscripción de vida y no vida, de mercado, de riesgo de crédito, etc
- ✓ Prácticas de examen para la obtención de la certificación GREA
- ✓ Desarrollo de varios casos prácticos y ejercicios basados en situaciones reales de compañías de seguros

A quién va dirigido

El programa está dirigido a profesionales del sector seguros: funciones de gestión de riesgos financieros, suscripción vida y no vida, operacional; función actuarial; función de auditoría interna; función de cumplimiento normativo, contables, gestores de ALM, gestores de inversiones, asesoría jurídica, etc.

Programa

MODULO I: INTRODUCCIÓN

1.1. Visión global de un sistema integrado de gestión de riesgos en compañías de seguros

- Medición del valor y del riesgo: cuadro de mando, KPI, KRI, RaRoC
- Etapas en la gestión del riesgo
- La rentabilidad ajustada al riesgo
- Capital económico
- Gestión del binomio valor/riesgo: evaluación de las palancas/ acciones alineadas con la optimización del binomiovalor/riesgo
- Gobierno corporativo: estructura organizativa, manuales de procedimientos/políticas, regulación y compensación
- Cultura del riesgo

MODULO II: HERRAMIENTAS CUANTITATIVAS

2.1. Simulación de montecarlo y var

- Técnicas de simulación de Montecarlo
- Generación de números aleatorios para distintas distribuciones
- Técnicas de reducción de varianza
- Simulación de variables correlacionadas
- El problema de la discretización de Montecarlo
- Valor en riesgo (VaR): defi nición, diferentes métodos (paramétrico, histórico, Montecarlo)

MODULO III: MEDICIÓN DEL RIESGO/DETERMINACIÓN DEL CAPITAL ECONÓMICO EN EL CONTEXTO DE SOLVENCIA II

3.1. Tratamiento del riesgo en la valoración económica del negocio de seguros

- Solvencia II: el balance económico a valor de mercado y/o "consistente" con el mercado
  - Best Estimate Liabilities (BEL) – Ejemplos prácticos
  - Construcción del Balance Económico – Ejemplos prácticos
- Diferentes enfoques de valoración. Análisis conceptual, similitudes y diferencias. Ejemplos prácticos
  - Traditional Embedded Value
  - European Embedded Value
  - Market Consistent Embedded Value

3.2. Riesgo de suscripción

- Vida
  - Clasificación de los productos entre riesgo, ahorro, supervivencia, productos con PB, unit-linked
  - Cálculo de la prima
  - Proyección de flujos de ingresos (primas) y pagos asociados al producto (por fallecimientos, por rescates, gastos, etc.) hasta extinción de los mismos.
  - Cálculo provisión best-estimate: hipótesis de proyección y curva para descontar
  - Casos prácticos
  - Riesgos asociados a los productos de seguro de vida: Mortalidad, Longevidad, Anulaciones, Gastos, Invalidez, etc.
  - Determinación del capital económico asociado a cada riesgo
  - Casos prácticos
- No vida
  - Insuficiencia de la prima
  - Segmentación por tipo de siniestros: normales, graves y catástrofes
  - La calibración
  - Insuficiencia de la reserva

3.3. Riesgo de mercado (activo y pasivo)

- Productos financieros: valoración
  - Instrumentos de renta fija, la TIR, cambios en el valor ante cambios de rentabilidad, gestión riesgo cartera debonos, instrumentos cupón cero, curva cupón cero, riesgo de spreads
  - Renta variable cotizada/no cotizada en mercados.
  - Tipo de cambio.
  - Fondos de inversión.
  - Depósitos bancarios.
  - Inmuebles.
  - Hedge funds e inversión alternativa. Utilización para la diversifi cación de la cartera. Indicadores de riesgo
- Productos derivados: valoración
  - Definición. Conceptos básicos: futuros, forward y opciones
  - Asset Swaps: defi nición y uso (ejemplos prácticos)
  - Opciones: valoración, sensibilidades
  - Cap, fl oor, collar y swaptions (ejemplos prácticos)
  - Depósitos fi duciarios y SPV
- Casos prácticos

3.4. Riesgo de crédito

- Tipología de riesgos de crédito
- Enfoque actuarial / mark-to-market para la gestión del riesgo de crédito
- Modelos de cartera (CreditMetrics, KMV, etc.).Utilización para la gestión de carteras de bonos. Gestión del riesgo deconcentración
- Exposición crediticia para los productos derivados
- Derivados de crédito: introducción y descripción de los principales productos
- Derivados de crédito: uso para cobertura de riesgo en compañías de seguro. Técnicas alternativas de transferenciade riesgos.
- Ratings internos / externos: concepto y lógica subyacente. Aplicación para la medición del riesgo de contrapartidaen operaciones de reaseguro
- Riesgo de Concentración: Reaseguro y Carteras de Activos
- Cuantificación del riesgo de crédito y contraparte en carteras de seguros (caso práctico)

3.5. Gestión del riesgo de balance (ALM)

- Gestión integrada de activos y pasivos
- Enfoque tradicional: cash-flow matching y duration gap
- Enfoque dinámico: técnicas de simulación Montecarlo
- Casos prácticos para entidades aseguradoras
  - ALM en el reglamento
  - ALM en carteras con derivados en el activo y/o pasivo: las griegas
  - ALM dinámico: dynamic solvency testing
  - Matching Adjustment
  - Volatility Adjusment

3.6. Riesgo operacional

- Introducción al riesgo operacional en el sector Seguros
  - Casos prácticos reales
- Enfoque metodológico
  - Métodos cualitativos
  - Métodos cuantitativos
- Cuantificación
  - Información necesaria: captura de datos, bases de datos internas vs externas, clasifi cación
  - Cuantificación
  - Debilidades de los modelos
  - Casos prácticos
- Gestión y monitorización del riesgo operacional con métodos cualitativos
  - KRIs y KCIs
  - Casos prácticos

3.7. Determinación del capital económico, aspectos contables / legales y diversificación

- Cálculo del Capital Económico
  - Capital económico: definición y utilización para la fijación de límites
  - Determinación del Capital Económico de Riesgos y Subriesgos
  - Ejercicio práctico de cumplimentación de la fórmula estándar a través de hoja de cálculo
  - Nivel de Granularidad de los Cálculos
  - Agregación de Riesgos (Correlaciones y Cópulas)
  - Modelos Internos

3.8. El pilar II de solvencia II

- Gobierno corporativo y sistema de gestión de riesgos. Las cuatro funciones clave (actuarial, gestión del riesgo, auditoría y cumplimiento) y el modelo de las tres líneas de defensa
- Apetito al riesgo y cultura de riesgos
- Puesta en uso de modelos internos. Gestión por capital económico y use-test
- ORSA

3.9. El pilar III de solvencia II

- Requisitos de información: Informe de Condición Financiera y de Solvencia, Informe Periódico al Supervisor, Informes Cuantitativos

3.10. Norma contable IFRS17

- Introducción y antecedentes IFRS4
- Objetivos principales IFRS17
- Diferencias entre Solvencia II e IFRS17
- Introducción concepto de modelo de valorización e impacto en la balance y cuenta de resultados
- Cambios más importantes en el tratamiento de los contratos: vida y no vida
- Granularidad, Boundary of contracts y otras características importante
- Flujos de efectivo (Fulfilment Cash Flows): cobros y pagos ordinarios por seguros
- Risk Adjustment
- Ccontractual del servicio (Contractual Service Margin – CSM): beneficio futuro
  - Modelo general
  - Enfoque de honorario variable
  - Enfoque de asignación de la prima
- Medición inicial y medición subsiguiente, desreconocimiento.
- Transición
- Impactos en los modelos actuariales y procesos de producción
- Reconocimiento y presentación en los estados financieros: balance y cuenta de resultados
  - Balance: separación de responsabilidades por siniestros ya ocurridos y por siniestros que se esperan que ocurran en el futuro y desglose del margen por contrato a obtener en el futuro.
  - Cuenta de resultados: separación del resultado técnico y del resultado financiero
- Impacto estimado de la aplicación de la norma en las entidades aseguradoras
- Volatilidad económica vs. volatilidad financiera
- Divulgación de la información cualitativa y cuantitativa:
  - Cantidades reconocidas en los estados financieros
  - Juicios importantes y cambios en estos juicios, hechos cuando aplique IFRS17
  - Naturaleza y extensión de los riesgos que surjan de los contratos de seguros
- Casos prácticos Introducción a la norma contable IFRS17
  - Introducción
  - Tratamiento de los contratos
  - Métodos de valoración
  - Contractual Service Margin – CSM
  - Primera aplicación de la Norma
  - Desgloses en las cuentas anuales
  - Solvencia II vs. IFRS17
  - Impacto estimado de la aplicación de la norma en las entidades aseguradoras

3.11. Sostenibilidad en el sector asegurador:

1. Principales desarrollos en sostenibilidad
2. Definición de finanzas sostenibles e inversiones sostenibles.
3. Identificación de los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG).
4. El concepto de "materialidad" y su importancia en el análisis ESG.
5. Implicaciones de la sostenibilidad para el sector asegurador.
6. Enfoques y estrategias en la inversión sostenible.
7. Un ejemplo central en la inversión de impacto: bonos verdes y bonos sociales
8. Ejemplo de estudio de Informe Integrado en materia de sostenibilidad

MODULO IV PRÁCTICAS DE EXAMEN PARA LA PREPARACIÓN DE LA ACREDITACIÓN GREA®

- Realización de Simulacros tipo examen
- Realización de casos prácticos tipo examen

Cuadro docente

El claustro está integrado por profesionales de reconocido prestigio, acreditada capacidad docente y eficacia en la transmisión de conocimientos. Todos ellos cuentan con una rigurosa formación académica y desarrollan sus funciones profesionales en el sector seguros y baPrecio de cursonca relacionados con la gestión de los riesgos, Inspectores de la Dirección General de Seguros y Consultores y analistas de riesgos financieros.

DIRECTOR DEL PROGRAMA
Jesús Pérez
Actuario de seguros y analista financiero independiente

Alberto Ferregas Salagre
FRM, Non Financial Risk | Digital Transformation Risks, BBVA

Ander Juaristi Gogeascoechea
Actuario de seguros y Manager Reserving, Liberty Seguros

Fernando Ariza
Director General Adjunto, Mutualidad Abogacía

Fernando Pablo Moreno Gamazo
Director de riesgos, Santa Lucia

Jesús Manuel Román Martín
Director de Riesgos, Santalucia Servicios Compartidos

Juan José Zahonero
Actuario de seguros, GREA, CERA, y responsable cuantificación de Riesgos, Grupo MAPFRE

Margarita Pérez de Cárcamo
Directora de auditoría interna, Consorcio de Compensación de Seguros

Sergio Parra Zamorano
Actuario de seguros y Senior Fixed Income Sales, Banco Sabadell

Sergio Robleda Hernández
Actuario y analista Senior en el área de Riesgos de Seguros, Nationale Netherlanden España

Duración y Calendario

Viernes de 18-22 h
Sábados de 9-14 h

El programa tiene una duración de 171 horas lectivas y se imparte los viernes de 18 a 22h y sábados de 9 a 14 h durante 6 meses.

Admisión y Titulación

Los aspirantes a cursar el Programa deberán presentar un breve currículum vitae, un formulario de inscripción, DNI o pasaporte escaneado.

Las solicitudes deben ser enviadas a:

gonzalo.martinez-fresneda@ieb.es

Una vez el alumno supere todos los requisitos y pruebas del Programa, obtendrá el título de Especialista en Gestión Patrimonial Familiar, expedido por IEB.

Coste

Modalidad presencial **5.750€**

Este importe incluye toda la documentación, bibliografía y acceso a las instalaciones y servicios de IEB.

No incluye las Tasas de Examen de la Certificación cuyo importe asciende a 250€ + IVA.