



Provisiones técnicas

IASB y CEIOPS

Francisco Cuesta Aguilar

Coordinador de Inspección del Grupo de Vida

francisco.cuesta@meh.es

Provisiones técnicas

"Current exit value"

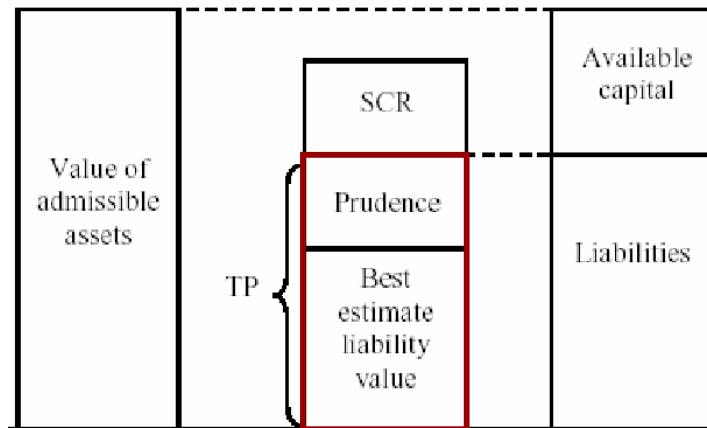
- "Current entry value" vs. "Current exit value"
- Criterio general de valoración de las PT
- Importe que el asegurador espera pagar hoy para transferir inmediatamente todos los derechos y obligaciones contractuales derivados del contrato de seguro a otra entidad

Provisiones técnicas "Current exit value"

- 2 supuestos a efectos de valoración:
 - Primero: riesgos susceptibles de ser cubiertos: valor consistente con el mercado
 - Segundo: otros riesgos: BE + MR
- Preferencia del segundo sistema de valoración

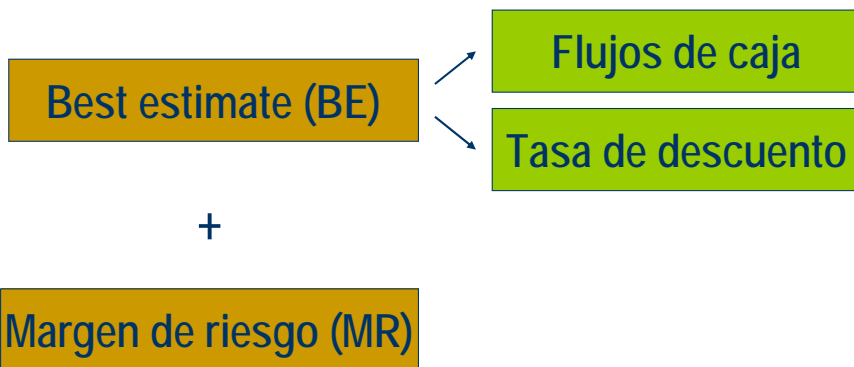
Provisiones técnicas

"Current exit value"



Francisco Cuesta Aguilar – Página 4

Provisiones técnicas "Current exit value"





Provisiones técnicas

"Current exit value"

- Fases:
 - Definición de escenarios (probabilidad asociada)
 - Cálculo del VA de flujos futuros en cada escenario (se obtiene una distribución de probabilidad de los VA)
 - Se halla el valor esperado (BE)
 - Se añade el MR

Provisiones técnicas

Flujos de caja

- Mejor estimación de escenarios:
 - Importes
 - Fechas y horizonte temporal
 - Probabilidad de ocurrencia
- Requisitos de los flujos según IASB:
 - Explícitos
 - Consistentes con el mercado
 - Incorporan de forma imparcial la información disponible
 - Actuales
 - Excluyen flujos específicos de la entidad

Francisco Cuesta Aguilar – Página 7



Provisiones técnicas

Flujos de caja

- Todos los potenciales flujos de caja
- Diversidad de factores: demográficos, legales, médicos, tecnológicos, sociales, económicos
- Inflación y gastos

Provisiones técnicas

Tasa de descuento

- Vigente en el momento de la valoración
- Consistente con precios de mercado para flujos de caja de características similares (interpolación y extrapolación de tipos)
- Hipótesis:
 - Plazo de los flujos
 - Liquidez de la obligación
 - Moneda
- Aplicable también a NV >1 año

Francisco Cuesta Aguilar – Página 9

Provisiones técnicas

Tasa de descuento

- Calificación crediticia del asegurador según IASB
- Interés sin riesgo según QIS4:
 - General: tipos cupón cero euroswap
 - Para monedas donde no esté disponible la curva swap puede utilizarse la DP
 - La entidad podrá desviarse, justificando las razones y el impacto en el BE
 - Pendiente de calibrar el riesgo de liquidez

Provisiones técnicas de vida

Best estimate

- Póliza a póliza
- Decisiones gerenciales
- Tablas biométricas
- Con hipótesis de rescate y otras opciones
- PB: garantizada o discrecional
- Comisiones descontadas y PM Zillmer
- Primas futuras: requisitos
- Modalidades especiales
- Métodos simplificados

Francisco Cuesta Aguilar – Página 11

Provisiones técnicas de no vida

Best estimate

1. Provisión de pagos pendientes
2. Provisión para primas
 - 2.1. Provisión para primas no consumidas
 - 2.2. Provisión para riesgos inesperados

- Corto plazo (método individual)
- Medio y largo plazo (triángulos)
- Métodos simplificados

Francisco Cuesta Aguilar – Página 12



Margen de riesgo

- Consistente con el mercado (importe tal que la provisión sea igual al precio que exigiría un tercero por asumir los derechos y obligaciones del contrato)
- Según los riesgos derivados de los pasivos
- Margen explícito
- Márgenes: riesgo, beneficios, y servicios
- Reconocimiento inicial de resultados
- Métodos: percentil 75 y coste de capital (CoC)

Francisco Cuesta Aguilar – Página 13

Margen de riesgo

Coste de capital

- Antecedentes
- Metodología directamente basada en el "current exit value" de las provisiones técnicas
- El margen de riesgo representa el CoC futuro (SCR) que un potencial comprador estaría dispuesto a asumir en los pasivos hasta el run-off
- Parámetros clave:
 - SCR (total dependencia)
 - CoC
 - Segmentación y diversificación de riesgos

Francisco Cuesta Aguilar – Página 14

Margen de riesgo

Coste de capital

- **SCR:**
 - Riesgo operacional
 - Riesgo de contrapartida de reaseguro
 - Riesgo de suscripción de negocio existente
- **CoC:**
 - 6%
 - Rentabilidad que un potencial comprador exigiría al SCR por encima del interés libre de riesgo
- **Segmentación y diversificación de riesgos:**
 - Cálculo por grupos homogéneos de riesgo o ramos
 - No se admite diversificación entre segmentos

Francisco Cuesta Aguilar – Página 15



Margen de riesgo

Coste de capital

Fases:

1. Cálculo de SCR inicial para cada segmento
2. Estimación del SCR de años futuros para cada segmento: métodos general y simplificados
3. CoC anual: 6%
4. El valor de mercado del MR (MVM) de cada segmento es el VA del CoC futuro a la tasa libre de riesgo