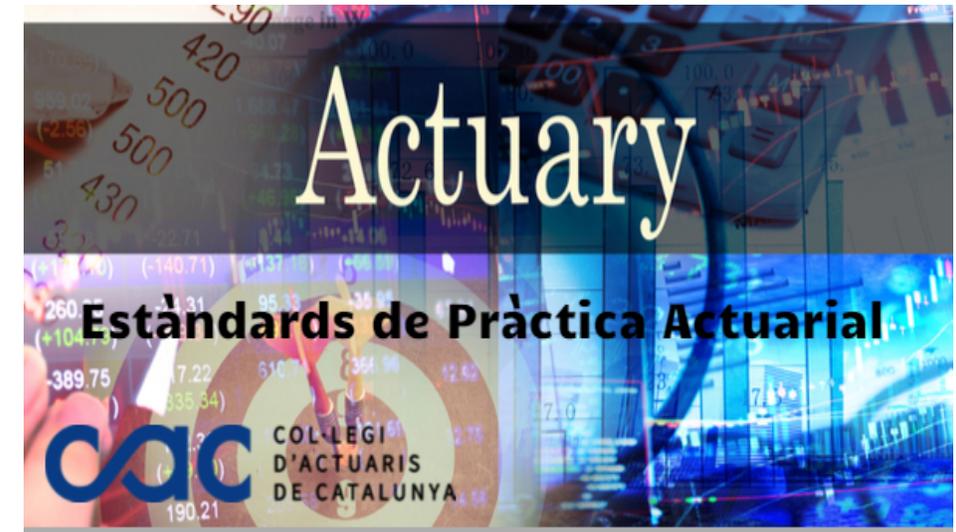




COL·LEGI
D'ACTUARIS
DE CATALUNYA



CONFERENCIA

ADAPTACIÓN DE LOS ESTÁNDARES ACTUARIALES (ESAP 1, ESAP 2,
ESAP 3 I ISAP 3)

Grupo de Trabajo de Estándares Profesionales del CAC

Barcelona, 17 de noviembre de 2020



COL·LEGI
D'ACTUARIS
DE CATALUNYA

Planteamiento General de los Estándares Actuariales

17.11.2020

Albert Ferrando



ÍNDICE

- 1. Concepto
- 2. Finalidad
- 3. Criterios que han de cumplir
- 4. Los EAN (European Actuarial Notes)
- 5. Convergencia Internacional

1. Concepto

- Estándares Profesionales de Práctica Actuarial:
 - ESAP: European Standards of Actuarial Practice, de la AAE.
 - ISAP: International Standards of Actuarial Practice, de la IAA.
- Son guías para la ejecución de determinados trabajos actuariales.
- Su aspecto esencial son los requerimientos que incluyen.
- Cumplir con ellos constituye garantía de un trabajo actuarial de alta calidad.

2. Finalidad

- Principal:
 - Ser una guía de buenas prácticas para los actuarios.
- Otras:
 - Mejorar la calidad de los servicios profesionales de los actuarios.
 - Asegurar que el resultado de los trabajos actuariales cubre las necesidades de sus usuarios.
 - Ayudar a los actuarios a jugar un mejor papel, por la calidad de su asesoramiento.
 - Favorecer la consistencia y homogeneidad de la práctica actuarial a lo largo de la UE.

3. Criterios que han de cumplir ^(1/2)

- Referirse a trabajos actuariales con características comunes en toda la UE.
- Que no entren en conflicto con algún estándar de la IAA, sobre la misma materia o circunstancias.
- Que no entren en conflicto con ninguna regulación legal o directrices de otro regulador o institución a la que los actuarios deban estar sujetos.

3. Criterios que han de cumplir (2/2)

- Que el estándar pueda ser punto de referencia solvente para la profesión actuarial en relación a otras profesiones o reguladores.
- Situaciones que darían pie a que la AAE se plantee la conveniencia de desarrollar un estándar (ESAP):
 - Que alguna institución implicada de nuestro Sector, como EIOPA o UE, lo esperase.
 - Que algún aspecto poco claro de la normativa lo hiciera aconsejable.

4. Los EAN (European Actuarial Notes)

- EAN es un documento educacional relativo a un tema actuarial, sobre el que la AAE haya adoptado una posición.
- Su objeto es facilitar el entendimiento del tema y de la posición de la AAE.
- El motivo de un EAN puede ser:
 - Ayudar a cumplir con un ESAP, puede ser mediante ejemplos prácticos.
 - Proporcionar orientaciones no vinculantes sobre temas en que la AAE no haya desarrollado un ESAP.

5. Convergencia Internacional: IAA

- La profesión actuarial tiende hacia la globalización mundial.
- Se hace necesario el establecimiento de unas pautas actuariales de nivel internacional.
- Para la IAA, los ISAP son una buena vía de convergencia internacional.
- Siguiendo este principio de internacionalización, mas allá de la UE, la AAE, con sus ESAP, actúa de manera congruente y coordinada con los ISAP de la IAA.



COL·LEGI
D'ACTUARIS
DE CATALUNYA

Estándar ESAP1

Práctica General Actuarial

17.11.2020

Jordi Margarit

Kamal Mustafa



ÍNDICE

- 1. Finalidad y Aplicación
- 2. Contenido: Principales Aspectos
- 3. Valor añadido del ESAP1
- 4. Conclusiones

1.1. Finalidad del ESAP1

- Que los destinatarios del Informe puedan comprender mejor su contenido y por tanto valorar su relevancia, ya que el ESAP1 da orientación a los actuarios, ofreciendo un marco de referencia en estructura y contenidos que han sido normalizados, y por tanto que aporta consistencia y uniformidad en los trabajos.
- Para ello el ESAP1 se rige con los siguientes principios:
 - Los servicios actuariales se llevan a cabo profesionalmente y con el debido cuidado
 - Los resultados son relevantes para sus necesidades, se presentan de manera clara y comprensible y están completos; y
 - Las hipótesis y la metodología utilizada se divulgan de manera adecuada

1.2. Aplicación del ESAP1

- Hemos adoptado el ESAP1 como un estándar propio del CAC
- Es un estándar que es sustancialmente consistente con el ESAP de la AAE
- Este ESAP es un estándar general. Se aplica a todos los servicios actuariales realizados por el actuario
- Juicio profesional del actuario al aplicar este ESAP, circunstancias y proporcionar fundamento
- Tres niveles de obligatoriedad: debe, debería, puede
- El Glosario es una parte intrínseca de este ESAP

2. Contenido del ESAP1: Principales Aspectos

- 2.1 Prácticas aceptadas
 - Encargo
 - Materialidad
 - Calidad de los datos
 - Hipótesis y Metodología
 - Gobierno del Modelo
- 2.2 Comunicación
 - Informe

2.1 Prácticas aceptadas (1/4)

- Aceptación del Encargo
 - Confirmar la naturaleza y el alcance de los servicios actuariales que se proporcionarán
 - Roles y responsabilidades, limitaciones o restricciones que pueden existir
 - Calendario y coste esperado
 - Acceso a las personas, documentación e información según sea necesario para el trabajo
- Conocimiento de las circunstancias relevantes
 - Historia, procesos, entorno comercial de la entidad
- Dependencia de un tercero para desempeñar parte de los trabajos
 - Cualificaciones, objetividad, necesidad de revisión, declararlo en el informe

2.1 Prácticas aceptadas (2/4)

- Materialidad
 - El actuario debería evaluar si el efecto es material o no, ante omisiones, subestimaciones o sobreestimaciones
 - Evaluar la importancia desde el punto de vista de los destinatarios previstos, consultarlo con la Dirección si es necesario
 - Necesidad de indicarlo en el informe, si es relevante
- Calidad de los datos
 - Datos suficientes y confiables
 - Validación de la consistencia y exactitud (reconciliaciones con los estados financieros, comparar con periodos anteriores)
 - Fuentes de datos para las hipótesis (específicos de la entidad o del sector)
 - Modificaciones o deficiencia en los datos (indicarlo en el Informe)

2.1 Prácticas aceptadas (3/4)

- Hipótesis y Metodología
 - Selección de las hipótesis y metodología apropiadas, y que se ajusten a las necesidades de los destinatarios y la finalidad de los trabajos
 - Considerando las circunstancias de la Entidad
 - Los resultados de aplicar dichas hipótesis y metodología han de estar dentro del rango de lo razonable
 - Idoneidad de las hipótesis, para cada componente
 - Discontinuidades, tales como cambios en los procesos de siniestros, cambios de composición de negocio, cambios legales, etc
 - Hipótesis individuales e hipótesis agregadas, valorar si una assumption es razonable en su conjunto
 - Consistencia interna entre las distintas hipótesis
 - Análisis de sensibilidades, el efecto que tiene variar las hipótesis y rango de resultados razonables
 - Prescripción de la hipótesis (el propio actuario, la Dirección,... hay que indicarlo en el Informe)

2.1 Prácticas aceptadas (4/4)

- Gobierno del Modelo
 - Se refiere al hecho seleccionar, desarrollar, modificar y ejecutar modelos, para la toma de decisiones
 - Es una guía sobre cómo gestionar los riesgos inherentes al uso de un modelo
 - El nivel de gobierno debe ser proporcional al riesgo
 - Conviene que los riesgos del modelo han sido identificados, evaluados, y que existen acciones adecuadas para mitigarlos
 - Y que el modelo se ha validado, es decir, que se adecua razonablemente al propósito previsto (4-eye principle)
 - Comprender el modelo, condiciones bajo las que es apropiado su uso, limitaciones
 - Contar con una documentación adecuada, del diseño, construcción, alcance, propósito, calibración, control de cambios)

2.2 Comunicació

- Principios
 - Cualquier comunicación debería ser adecuada a las circunstancias, experiencia y necesidades del destinatario previsto
 - Comunicación clara y usar un lenguaje adecuado, teniendo en cuenta los destinatarios previstos
 - Momento de la comunicación, se debe emitir dentro de un período razonable de tiempo
 - Identificar claramente el actuario emisor, cualificación, en nombre propio o en nombre de una Organización
 - El informe puede componerse de uno o varios documentos
- Contenido del Informe
 - Alcance y uso previsto
 - Hipótesis y metodología utilizados
 - Los resultados, incluyendo el impacto potencial de la variabilidad de los resultados en base al análisis de sensibilidades
 - Divulgaciones: prescripción de hipótesis por la Dirección o un tercero, desviaciones materiales, dependencias, limitaciones

3. Valor añadido del ESAP1

- Principales aportaciones del ESAP1
 - Es una guía para actuarios, que proporciona consistencia a los trabajos realizados
 - Permite la normalización de los mismos, aportando claridad a los destinatarios previstos
 - Facilita a estructurar el contenido del Informe
 - Representa una Check List
- El ESAP1 consta de 109 requerimientos

4. Conclusiones

- En definitiva la finalidad del ESAP1 es ayudar a conectar los principios actuariales con sus efectos prácticos sobre el negocio:
 - Riesgos: **MUST**, **SHOULD**, **MAY**
 - Materialidad
 - Consistencia global de las políticas de la Entidad
 - Fundamentar detalladamente los juicios profesionales
 - Es un marco de actuación que da consistencia a los trabajos de aquellos actuarios que lo adopten



COL·LEGI
D'ACTUARIS
DE CATALUNYA

Estándar ESAP2

Informe de la Función Actuarial (IFA)

17.11.2020

Albert Ferrando



ÍNDICE

- 1. Finalidad
- 2. Contenido: Principales Aspectos
- 3. Valor añadido del ESAP2
- 4. Conclusiones

1. Finalidad del ESAP2

- Que los destinatarios del Informe de la Función Actuarial (IFA) [Órgano de Administración (O.A.) y la Dirección (D.G.)] puedan comprender mejor su contenido y por tanto valorar su relevancia.
- Para ello el IFA ha de:
 - Presentar las informaciones de manera clara y comprensible para no actuarios
 - Incluir la información necesaria para favorecer que se entiendan sus implicaciones
 - Incluir suficiente información para facilitar la percepción de su relevancia

2. Contenido del ESAP2: Principales Aspectos

- Proporcionalidad
- Estructurado de acuerdo con las necesidades de los destinatarios
- Materialidad
- Grado de importancia de los requerimientos: **MUST**, **SHOULD**, **MAY**
- Definiciones
- Practicas apropiadas (Contenido del IFA):
 - Provisiones técnicas
 - Suscripción
 - Reaseguro
 - Contribución a la Gestión de Riesgos

3. Valor añadido del ESAP2

- El ESAP2 consta de 81 requerimientos, de los que 44 enriquecen el contenido del IFA, mas allá de las exigencias del marco legal.
- Principales aportaciones del ESAP2 al IFA elaborado siguiendo sus directrices:
 - 3.1 En General
 - 3.2 Provisiones Técnicas (PT)
 - 3.3 Suscripción
 - 3.4 Reaseguro
 - 3.5 Contribución a la Gestión de Riesgos

3.1 En General

- Centrado en los riesgos del negocio
- Centrado en los efectos prácticos (Materialidad)
- Detalle de los fundamentos de las conclusiones
- Recomendaciones dirigidas a mitigar riesgos
- Discusión de las conclusiones con la D.G. y con el O.A.
- Obtención de respuesta
- Seguimiento de la respuesta en el futuro

3.2 Provisiones Técnicas (PT)

- Visión general de los negocios cubiertos por las PT
- Separación de datos por Grupos de Riesgo Homogéneos y evaluación de estas separaciones.
- Declaración de los Juicios Profesionales aplicados para definir las Hipótesis Clave y su idoneidad respecto a los Factores de Riesgo
- Valoración de los Juicios Profesionales aplicados a la comparación entre PT y experiencia real.

3.3. Suscripción

- Explicar claramente en qué se basa la opinión general sobre la suscripción
- Opinión sobre consistencia de la política de suscripción con:
 - Las otras políticas
 - Los Límites de Tolerancia al Riesgo (Plan Estratégico)
 - El reaseguro
- Aportar recomendaciones para corregir las deficiencias (riesgos) detectadas

3.4 Reaseguro

- Explicar claramente en qué se basa la opinión general sobre el reaseguro
- Evaluar como el Plan de Reaseguro puede responder ante varios escenarios:
 - Montantes recuperables
 - Impacto sobre FFPP
 - Restablecimiento, renovación o indisponibilidad de cobertura
 - Mitigación de la volatilidad de los FFPP
- Aportar recomendaciones para corregir las deficiencias detectadas

3.5 Contribución a la Gestión de Riesgos

- Las deficiencias detectadas son, en esencia, riesgos que la Función de Gestión de Riesgos deberá considerar como Riesgos Actuariales.
- Y las recomendaciones son, en esencia, Planes de Mitigación de dichos riesgos.

4. Conclusiones

- En definitiva, la finalidad del ESAP2 es ayudar a conectar los principios actuariales con sus efectos prácticos sobre el negocio:
 - Riesgos: **MUST**, **SHOULD**, **MAY**
 - Materialidad
 - Consistencia global de las políticas de la Entidad
 - Fundamentar detalladamente los juicios profesionales
 - Discusión con la D.G. y con el O.A.
 - Recomendaciones (Planes de Mitigación)
 - Respuesta del O.A.
 - Seguimiento



COL·LEGI
D'ACTUARIS
DE CATALUNYA

Estándar ESAP3

Proceso ORSA en Solvencia II

17.11.2020

María Jesús Romero



ÍNDICE

1. Finalidad
2. Contenido: Principales Aspectos
3. Valor añadido del ESAP3
4. Conclusiones

1. Finalidad del ESAP3

Proporcionar confianza a los destinatarios del proceso ORSA respecto a que :

- Los servicios actuariales se han llevado a cabo de forma profesional y cumpliendo con el marco de Solvencia II
- Los resultados son relevantes para las necesidades de los usuarios objetivo, se presentan de forma clara y entendible y son suficientes en el contexto del marco de Solvencia II
- Las hipótesis y metodología (incluyendo pero no limitado a modelos y técnicas de modelización) son apropiados y se usan de forma apropiada

Para cumplir dicho objetivo, el ESAP3 proporciona las guías a seguir por parte de los actuarios con involucración material en el diseño o ejecución del proceso ORSA. No obstante, el ESAP3, en la medida de lo posible, no repite las guías de actuación ya incluidas en el ESAP1

2. Contenido del ESAP3: Principales Aspectos

- Diseño del proceso ORSA. Secciones incluidas:
 - Enfoque estructurado de la incertidumbre
 - Desviaciones respecto al enfoque y metodología del balance financiero de Solvencia II
 - El periodo de consideración del ORSA
 - Inconsistencia con el enfoque de gestión de riesgos de la entidad
- Ejecución del proceso ORSA
 - Evaluación cuantitativa de riesgos y proyecciones financieras
 - Evaluación cualitativa de riesgos

2.1 Diseño del proceso ORSA(1/2)

- Enfoque estructurado de la incertidumbre
 - Comprensión, gestión y comunicación efectiva de las áreas de incertidumbre
 - Identificación y cuantificación/evaluación cualitativa de todos los riesgos relevantes para el ORSA
 - Claridad respecto a qué riesgos materiales están sujetos a evaluación cualitativa/evaluación cuantitativa, y mecanismos para asegurar que las evaluaciones sean adecuadas
 - Riesgos emergentes
 - Interacción entre riesgos y exposiciones a medida que evolucionan
 - Proceso de establecimiento de hipótesis a considerar en el desarrollo del negocio planificado
 - Escenarios de stress y reverse testing
 - Pruebas de contraste (back-testing) sobre hipótesis pasadas
 - Apropiada revisión continua y actualización del proceso ORSA;
 - Desencadenante de un ORSA dentro de un ciclo ORSA periódico
 - Integración del proceso ORSA dentro de las unidades de negocio y de los órganos de decisión

2.1 Diseño del proceso ORSA(2/2)

- Desviaciones respecto al enfoque y metodología del balance financiero de Solvencia II
 - En qué medida el enfoque se desvía de los principios de Solvencia II
 - El impacto probable de dicha desviación
 - La medida en que el ORSA es adecuado y tiene en consideración las desviaciones, según el uso previsto
- El periodo de consideración del ORSA debe ser el adecuado
 - El posible futuro run-off de negocio existente
 - La naturaleza y posible run-off de Nuevo negocio
 - Cambios esperados de prácticas de negocio
 - Cambios en el entorno económicos que se consideren probables o posibles
 - Se debe poder explicar la selección del periodo considerado
- Inconsistencia del ORSA con otros ámbitos de gestión de riesgos de la entidad
 - Se debe asegurar la adecuada comunicación de dicha inconsistencia

2.2 Ejecución del proceso ORSA

- Evaluación cuantitativa de riesgos y proyecciones financieras.

Se debe considerar:

- Cualquier simplificación o aproximación de cálculo adoptada que pueda suponer una indicación inapropiada de la importancia de un riesgo o de un indicador de riesgo
- Las hipótesis utilizadas y cómo se han derivado
- La suficiencia de las pruebas de escenario, estrés y sensibilidad para indicar la importancia de un riesgo o indicador de riesgo

- Evaluación cualitativa de riesgos

Se debe considerar:

- Si utilizan los datos históricos relevantes (tanto internos como externos)
- Si tienen en cuenta una amplia gama de escenarios relevantes
- Si han estado sujetas a un proceso de revisión interna riguroso

- Si en opinión del actuario ha habido un defecto significativo en algún elemento de la evaluación cuantitativa o cualitativa, debe comunicarlo

3. Valor añadido del ESAP3

- Principales aportaciones del ESAP3
 - Es una guía para actuarios, adicional a la regulación existente del ORSA
 - Aporta elementos técnicos específicos que deben considerar los actuarios en el ORSA
 - Aporta un “plus” de rigurosidad en la forma de enfocar los aspectos actuariales en el ORSS
 - En la práctica, supone una ampliación del ESAP1, con foco en el ORSA

4. Conclusiones

- La finalidad del ESAP3, al igual que el resto de ESAPs, es conectar los principios actuariales a procesos reales de negocio:
 - Riesgos: **MUST**, **SHOULD**, **MAY**
 - Materialidad
 - Consistencia global de las políticas de la Entidad
 - Fundamentar detalladamente los juicios profesionales
 - Es un marco de actuación que da consistencia a los trabajos de aquellos actuarios que lo adopten



COL·LEGI
D'ACTUARIS
DE CATALUNYA

Estàndard ISAP3

Pràctica actuarial en relació a la IAS 19

Beneficis per a empleats

17.11.2020

Jaume Quibus i Joan Serra



ÍNDEX

- 1. Finalitat.
- 2. Contingut: Principals Aspectes.
- 3. Valor afegit de l'ISAP 3.
- 4. Conclusió.

1. Finalitat de l'ISAP 3

- Proporcionar directrius als actuaris quan prestin Serveis actuaries en relació amb la Norma Internacional de Comptabilitat 19 (IAS 19) Beneficis per a Empleats.
- Subjecte a:
 - L'Entitat informant és responsable de tota la informació reportada en els seus Estats Financers IFRS.
 - Els Serveis actuaries (No obligatori) es duen a terme de manera professional, de forma consistent amb la IAS 19, i tenint en compte les polítiques de Comptabilitat de l'Entitat informant.
 - Resultats rellevants, presentats de forma clara i entenedora, hipòtesis i metodologia es descriuen adequadament en l'Informe de l'Actuari.

2. Contingut de l'ISAP3: Principals Aspectes

- Principi clau IAS 19: el cost reconegut en el període que l'Empleat presta els serveis (NO quan es paga el Benefici).
- Coneixement comptables per part de l'Actuari.
- Materialitat respecte als Serveis actuaries, Estats Financers IFRS i Auditoria.
- Proporcionalitat.
- Grau d'importància dels requeriments: **MUST**, **SHOULD**, **MAY**.
 - Must, cap. ISAP de Consultoria Actuarial.
 - Should, obligacions de coneixement.
 - May, Assessorament i reducció de feina.

2. Contingut de l'ISAP3: Principals Aspectes

- Obligacions contributives.
- Categorització del Pla de Beneficis per a Empleats.
- Principals Hipòtesis actuàrials:
 - Enfocament general.
 - Mortalitat.
 - Taxa de descompte.
 - Inflació.
- Actiu del Pla.
- Comunicació – Informe.

3. Valor afegit de l'ISAP3

- Facilitar la convergència en els estàndards de pràctica actuarial en relació amb la IAS 19, dins i fora de les jurisdiccions.
- Augmentar la confiança de les Entitats Informants i els seus Auditors i de la Societat per a les contribucions dels Actuaris.
- Compromís de la IAA per donar Suport a la IASB, en:
 - Alta qualitat.
 - Transparència.
 - Informació financera comparable internacionalment.

3.1 En General

- Grau d'importància dels requeriments i de l'assessorament de l'Actuari a l'Entitat Informant.
- Centrat en els efectes pràctics (Materialitat).
- Enriquiment de la IAS 19 amb matemàtica i estadística actuarial.
- Detall dels fonaments de les conclusions.
- Millora de la qualitat de la informació reportada en els Estats financers IFRS.

3.2 Obligacions contributives

- Confiança amb l'Entitat informant.
- Petició d'aclariments al Responsable de l'Entitat Informant.
- Deficiència de dades.

3.3. Categorització del Pla

- Assessorament de l'Actuari amb judici professional.
- conflicte i resolució segons l'ISAP1.

3.4 Hipòtesis de mortalitat

- Assessorament, selecció i raonabilitat.
- Avaluació dels canvis esperats en les taxes de mortalitat quan siguin materials i proporcionades.

3.5 Hipòtesis de la taxa de descompte

- Corba completa de rendiment.
- Taxa de descompte única Mitjana ponderada basada en la Corba de rendiments.
- Taxa de descompte única Mitjana ponderada basada en el model de Bons.
- Enfocaments alternatius.

3.6 Hipòtesis Inflació

- Canvis en els índexs.
- Rendiments deute nominal i deute indexat.
- Previsió d'Inflació.
- Factors locals.
- Política monetària del Banc Central.
- Altres dades econòmiques rellevants.

3.7 Actius del Pla

- Confiança en els altres.
- Pòlisses d'assegurances afectes.
- Fons de reemborsament.
- Passius del Pla de Beneficis.

4. Conclusions

- Enriquiment de la Informació Financera IFRS de l'Entitat Informant per la IAS19
Beneficis per a empleats:
 - Riscos: **MUST**, **SHOULD**, **MAY**. ISAP de Consultoria actuarial.
 - Coneixements professionals de l'Actuari.
 - Fonamentar detalladament el judicis professionals de l'actuari.
 - Hipòtesis i metodologia adequades.
 - Materialitat i proporcionalitat en el canvis.
 - L'entitat informant és la responsable final dels Estats Financers.
 - Informació financera comparable internacionalment.
 - Categorització dels Plans de beneficis per a empleats.



Actuarial Standards

Col·legi d'Actuaris de Catalunya
17.11.2020

Hillevi Mannonen

About the speaker



- Hillevi Mannonen, M.Sc(Math), FASF
 - H Mannonen Consulting Tmi
 - hillevi.mannonen@elisinet.fi
-
- Chairperson of the AAE Actuarial Standards Subcommittee
 - Vice-chairperson of the IAA Actuarial Standards Committee
 - Chairperson of the IAA Convergence of Actuarial Standards Task Force 2010
 - Past President of the IAA

Actuarial Association of Europe

- Established in 1978 under the name Groupe Consultatif to represent actuarial associations in Europe.
- Its purpose is to provide advice and opinions to the various organisations of the European Union on actuarial issues in European legislation.
- Currently 36 member associations in 35 European countries, representing over 24,000 actuaries.
- Advice and comments provided by the AAE on behalf of the European actuarial profession are totally independent of industry interests.



Wilhelm Schneemeier
Chairperson

Vision and Values

The vision of the Actuarial Association of Europe (AAE) is for actuaries throughout Europe to be recognised as **the leading quantitative professional advisers in financial services, risk management and social protection, contributing to the well-being of society, and for European institutions** to recognise the valuable role that the AAE plays as a leading source of advice on actuarial and related issues.

The AAE shares the following values:

- Concern for the public interest
- Integrity
- Independence
- Collaboration and respect
- Transparency and accountability

Strategic Objectives

Strategic Objective 1: Enhance relations with European institutions

Establish and maintain relationships with key European institutions, so that the AAE can effectively provide them with high quality professional advice to improve the soundness of decisions from an actuarial perspective.

Strategic Objective 2: Promote Professionalism

Promote consistent standards of education and professionalism among actuaries in Europe...

- facilitate continuing professional development of actuaries; ...
- develop and maintain model standards of actuarial practice for work undertaken by actuaries in relation to EU regulatory requirements; ...

Strategic Objective 3: Promote a European community of actuaries

Promote a European community of actuaries between AAE member associations, their members and the AAE.

What is an Actuarial Standard?

- A statement of **behaviour expected of actuaries** operating within a specific context.
- **Set a minimum standard** on matters such as
 - The methodology to be adopted,
 - The approach to be used in setting assumptions,
 - The contents of a report or opinion, and
 - The way in which the report or opinion should be presented.

Why do We Need Standards?

- The intention of a standard is to achieve **greater consistency** of approach to actuarial practice in a given situation, and so to **increase the confidence** of users of actuarial services and thereby to **serve the public interest...**
- **but without unnecessary constraining actuarial judgment or creativity**
- **Thereby the standards**
 - Help to improve the quality of actuarial work
 - Enhance the reputation of the actuarial profession
 - Provide support to regulators
 - Complement insurance and pension regulation

Think Globally - Regulate Locally

- Both the IAA and the AAE develop model standards, ISAPs and ESAPs
- Model standards are just what they say
 - Tools to assist standards-setters
 - Help Associations to avoid reinventing the wheel
 - Encourage convergence of actuarial standards
 - Not binding any actuary
- Actual standards are set by a body authorised to do so, in this case your Association
 - Apply to a specific jurisdiction
 - Are binding on actuaries working in that jurisdiction and within the scope of the standard
 - Model standards can be adopted or modified as needed to fit the local circumstances

Why ESAPs and ISAPs?

- There should be **no conflict or overlap** with ISAPs and ESAPs unless there are specific circumstances to justify such differences
- **ISAPs will be widely accepted as a basis for convergence** by local standard-setters and recognised by the parties who rely on actuarial standards such as audit firms, IASB, IAIS and the local regulators
- **AAE: “to develop and maintain model standards of actuarial practice for work undertaken by actuaries in relation to EU regulatory requirements”**
- **Subsidiarity principle and cooperation**

Why Article 48 (2) of the Solvency II Directive

- “The **actuarial function** shall be carried out **by persons** who have knowledge of actuarial and financial mathematics, commensurate with the nature, scale and complexity of the risks inherent in the business of the insurance or reinsurance undertaking, **and who are able to demonstrate their relevant experience with applicable professional and other standards.**”

To be or not to be?

- General criteria to develop ISAPs or ESAPs
 - Has widespread practical relevance to actuarial work
 - Improve the quality and consistency of the actuarial work product
 - Promote convergence of actuarial practice
 - Existing pronouncements by any supranational organization do not already provide sufficient guidance
 - Key stakeholders are expecting the actuarial profession to develop a standard (e.g. IAIS, EC, EIOPA)
- Model standards are **not** developed
 - The topic is country specific or has limited applicability and do not add value to actuarial work in the broader scale
 - Subsidiarity principle

AAE and IAA model standards

ESAP1 General Actuarial Practice (2014/2019)

ESAP2 Actuarial Function Report under SII (2016)

ESAP3 Actuarial practice in relation to the ORSA process under SII
(2017)

ISAP1 General Actuarial Practice (2012/.../2018)

ISAP1A Governance of Modeling (2016, removed 2018)

ISAP2 Social Security (2013)

ISAP3 IAS19 Employee Benefits (2014)

ISAP4 IRFS17 (approval expected 2019)

ISAP5 Insurer Enterprise Risk Models (2016)

ISAP6 Enterprise Risk Management and IAIS ICPs (2018)

ISAP7 "Current estimates" and other matters in relation to the IAIS
capital standards, under work

European Actuarial Notes (EANs)

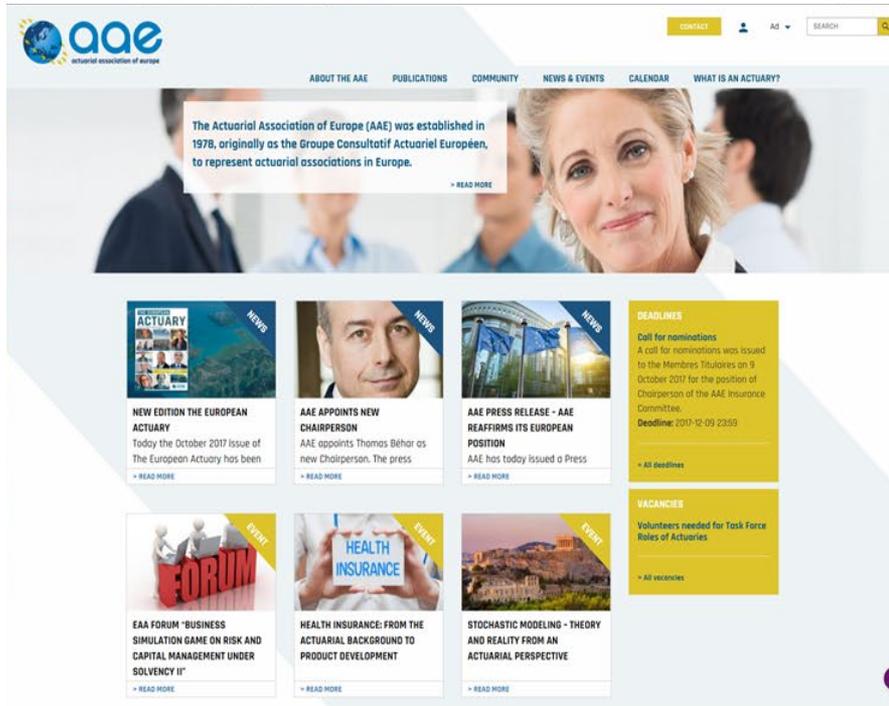
- EANs are non-binding educational documents on actuarial subject
- Currently the AAE has
 - EAN 1 on ESAP3 and ORSA (approved 2019)
 - EAN on Actuarial Function under IORP II, for approval soon
 - EAN on Professional Judgement, the ED for consultation in spring 2021

What does this mean to me as a practising actuary?

- Actuarial standards help me to provide high-quality actuarial work
- and to demonstrate that to my principal and other stakeholders.

Informing

Website



The Actuarial Association of Europe (AAE) was established in 1978, originally as the Groupe Consultatif Actuariel Européen, to represent actuarial associations in Europe.

NEWS

- NEW EDITION THE EUROPEAN ACTUARY**
Today the October 2017 issue of The European Actuary has been published.
- AAE APPOINTS NEW CHAIRPERSON**
AAE appoints Thomas Bülher as new Chairperson. The press release has been issued.
- AAE PRESS RELEASE - AAE REAFFIRMS ITS EUROPEAN POSITION**
AAE has today issued a Press Release.

DEADLINES

Call for nominations
A call for nominations was issued to the Members of AAE on 9 October 2017 for the position of Chairperson of the AAE Insurance Committee.
Deadline: 2017-12-09 23:59

VACANCIES

Volunteers needed for Task Force Roles of Actuaries

EVENTS

- EAA FORUM "BUSINESS SIMULATION GAME ON RISK AND CAPITAL MANAGEMENT UNDER SOLVENCY II"**
- HEALTH INSURANCE: FROM THE ACTUARIAL BACKGROUND TO PRODUCT DEVELOPMENT**
- STOCHASTIC MODELING - THEORY AND REALITY FROM AN ACTUARIAL PERSPECTIVE**

Publications



The ageing of the EU – implications for pensions
A DISCUSSION PAPER

AAE DISCUSSION PAPER
MEETING THE CHALLENGE OF AGEING IN THE EU
MARCH 2019

Magazine



THE EUROPEAN ACTUARY
TRIENNIAL MAGAZINE OF THE ACTUARIAL ASSOCIATION OF EUROPE

ACTUARIAL COLLOQUIUM PARIS 2020
Last call for Paris 2020 papers

12 FLOOD RISK
12 CEO
14 SOLVENCY IIS ONE-YEAR TIME HORIZON

4 PENSIONS IN FRANCE MAJOR CHANGES ARE UNDERWAY...
20 CECILIA THORN CHIEF EXECUTIVE ACTUARIAL ASSOCIATION OF EUROPE

8 COST OF CAPITAL: METHODS CAN STILL PROVIDE ADDITIONAL INSIGHT UNDER IFRS 17
21 NOV 2019
21 COLUINNE EUROPEAN ACTUARY

Congress



ACTUARIAL ASSOCIATION OF EUROPE

Actuarial House

1 Place du Samedi

1000 Brussels

Belgium

www.actuary.eu

Twitter: @InfoAAE