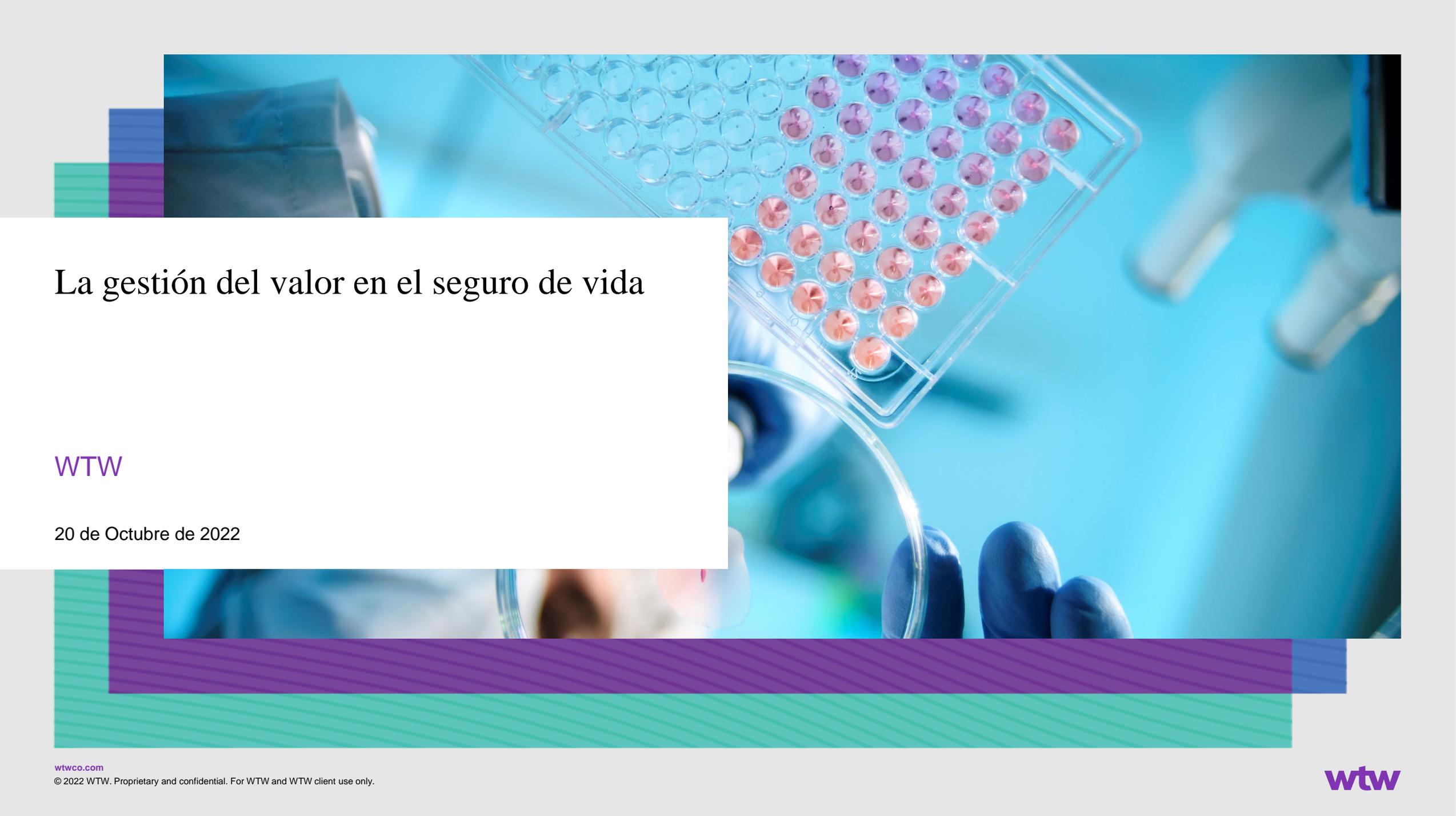


JORNADA

LA GESTIÓN DEL VALOR EN EL SEGURO DE VIDA

20 de octubre de 2022

Auditorio de ZURICH SEGUROS



La gestión del valor en el seguro de vida

WTW

20 de Octubre de 2022



Índice

- ¿Por qué surge el EV y cómo mide el valor?

- ¿Para qué se utiliza?

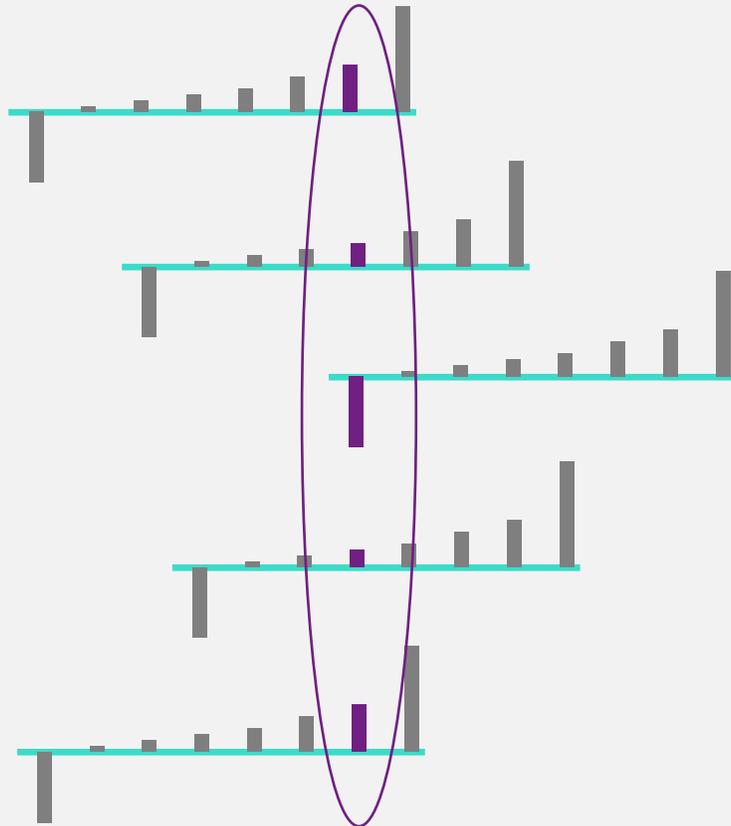
- Mejores practicas del uso del EV en la gestión

- Principales KPIs

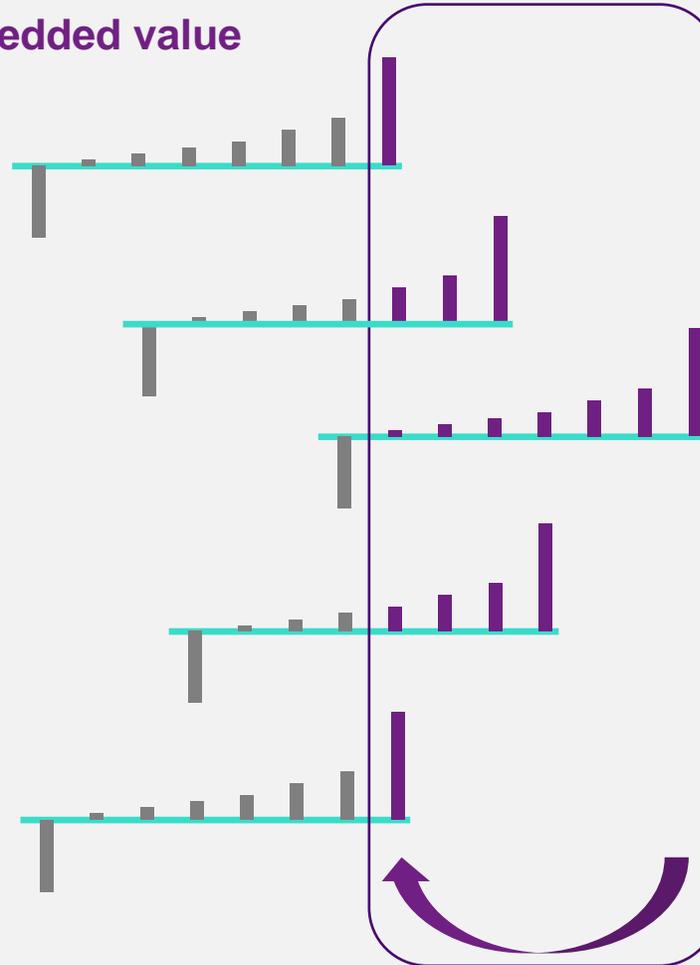
- Futuro del EV con IFRS 17

¿Por qué surge el EV y cómo se mide el valor en una compañía de seguros?

Beneficio contable



Embedded value



Valor actual
de beneficios
futuros

Proporciona a los stakeholders una visión del negocio orientada al valor no distorsionada por las convenciones de la contabilidad local, de forma que sea comparable en todas las jurisdicciones

¿Para qué se utiliza?

Procesos externos

Fusiones y adquisiciones

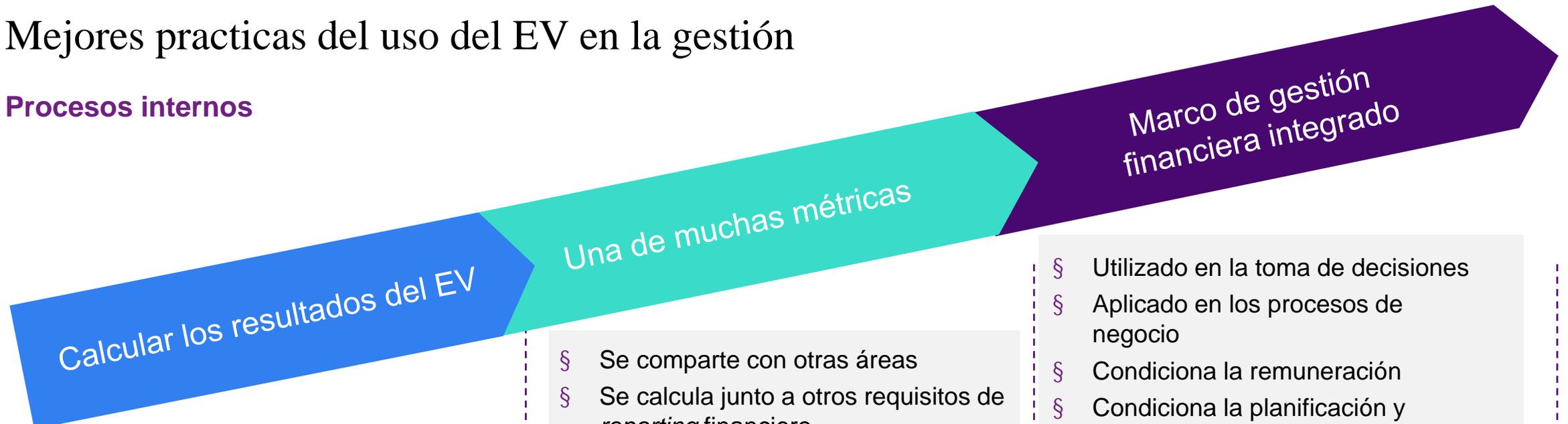
Satisfacer exigencias de información de analistas

Soportar el valor de compañías cotizadas

Para análisis benchmark con otras compañías

Mejores practicas del uso del EV en la gestión

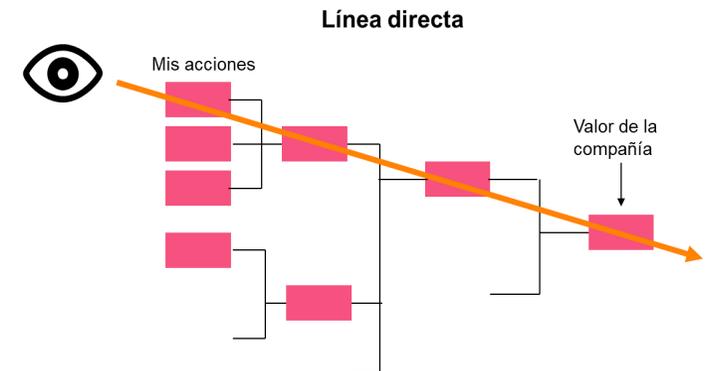
Procesos internos



- § Un “ejercicio actuarial”
- § No involucrar a otros departamentos
- § Determinar sólo el EV, el VNB

- § Se comparte con otras áreas
- § Se calcula junto a otros requisitos de *reporting* financiero
- § Se usa cualitativamente como otra forma de medir el rendimiento global para los directivos, pero no se cuantifica

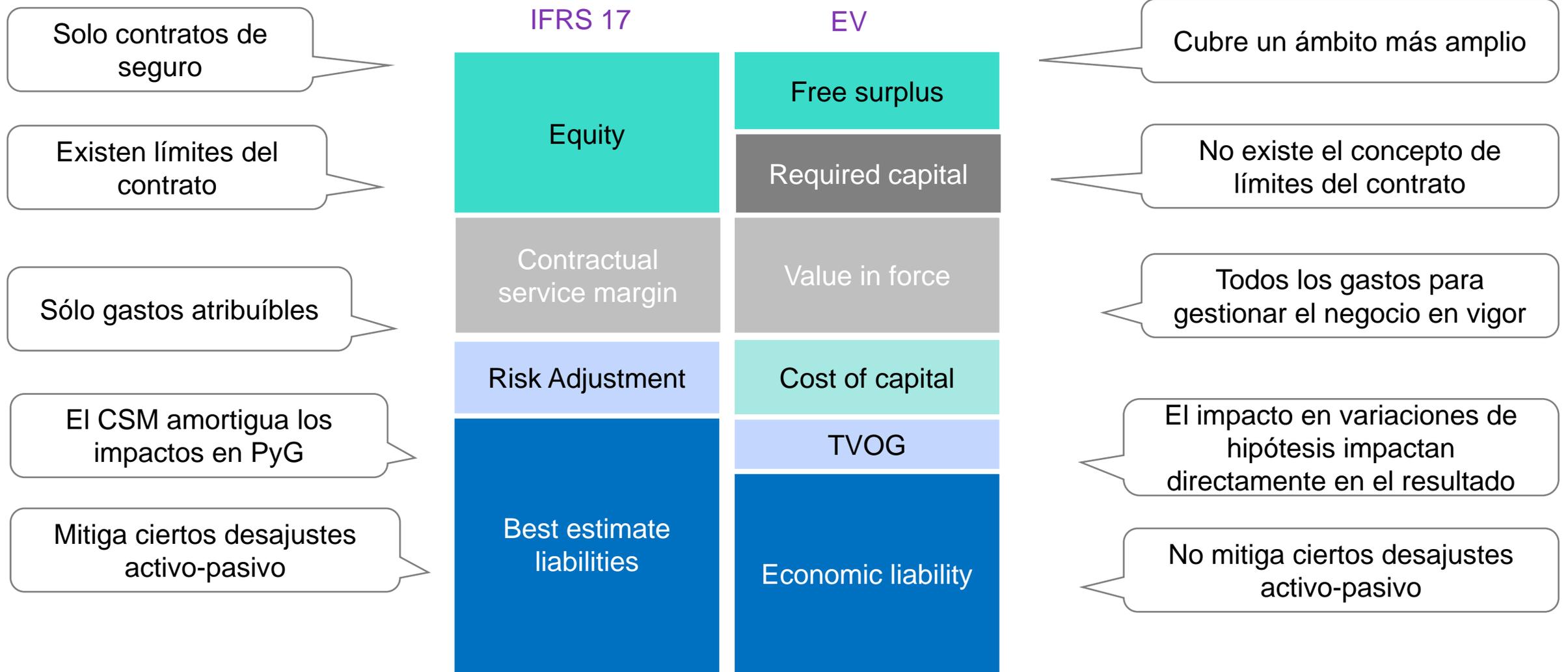
- § Utilizado en la toma de decisiones
- § Aplicado en los procesos de negocio
- § Condiciona la remuneración
- § Condiciona la planificación y presupuesto



Principales KPIs

	Central	Sensibilidades
Métrica		
Embedded value		
EV Earnings		
EV Earnings Operativo		
Retorno del EV		
Retorno del EV operativo		
VIF		
VIF / Provisiones o Primas		
Ratio de persistencia (A/E)		
Ratio de gastos (A/E)		
Ratio de siniestros (A/E)		
Ventas del Nuevo Negocio		
Valor del Nuevo Negocio		
Valor del Nuevo Negocio / APEs		

Comparativa entre IFRS 17 y EV



El VNB puede ser muy diferente al CSM/LC

Cuenta de pérdidas y ganancias IFRS 17	Año
Ingresos del contrato de seguro	78,1
Sinistros y gastos esperados	73,0
Liberación en CSM / Amortización LC	-0,2
Liberación en RA	5,3
Gastos del servicio de seguro	74,8
Sinistros y gastos incurridos	73,0
LC	2,1
Amortización LC	-0,2
Resultado del seguro	3,2
Ingreso financiero	4,6
Gasto financiero	4,1
Resultado financiero neto	0,5
Beneficio o pérdida IFRS 17	3,8

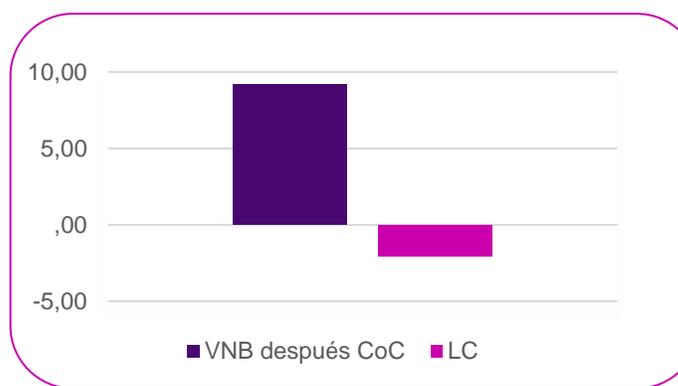
Flujos	1	2	3
Primas	100,0	95,0	90,3
Sinistros	53,0	55,0	57,0
Gastos	20,0	19,4	18,8
Gastos (incl generales)	22,2	21,5	20,9
Rendimiento financiero	4,6	5,5	6,2
Cambio en reservas	27,8	20,0	14,3
Beneficio o pérdida	1,5	4,0	4,3

VNB antes CoC	26,9
VNB después CoC	9,2

BEL	-47,7
RA	49,8
LC	2,1

Principales hipótesis

Tasa descuento IFRS 17	4%
Tasa descuento VNB	10%
Rendimiento inversiones	4,5%
Risk Adjustment (% of VA of siniestros)	10,0%
Capital requerido	70



¿Cuál será el futuro del EV con IFRS 17?



1 Tras la transición, el reporte de EV continuará para reconciliar y hacer el vínculo con IFRS 17

2 Posteriormente podría reemplazarse por el CSM o mantenerse como un KPI adicional. Consideraciones:

- El VIF tiene similitudes con el CSM pero la realización son muy diferentes
- El CSM podría considerarse “no completo” para medir el valor del nuevo negocio: contratos onerosos, negocio bajo PAA, productos de inversión, gastos, risk adjustment, etc



Rosa Salas

Directora de Vida - España y Portugal

WTW

Rosa.salas@wtwco.com

630 434 285



COL·LEGI
D'ACTUARIS
DE CATALUNYA

actuaris@actuaris.org
www.actuaris.org