

# Experiencia de Implementación IFRS 17 y 9

Ernesto Ríos  
Abril 2019



# Agenda

## 1. Implementation IFRS 9 en Aseguradoras en Chile:

- Clasificación de la Cartera de Inversiones Financieras
- Aplicación de Deterioro

## 2. Implementación IFRS 17 en Aseguradoras en Chile:

- Impacto Esperado
- Principales desafíos de la Implementación
- Contexto Regulatorio
- Rol de los Auditores Externos

## 3. Resumen y Conclusiones

# 1

Implementation IFRS 9  
en Aseguradoras en  
Chile

# Implementation IFRS 9

## Clasificación de la Cartera de IRF

| <i>Categoría</i>   | <i>Modelo de Negocio</i>   | <i>Condiciones Contractuales de los instrumentos</i>  |
|--|--|---|
| Costo Amortizado, cuando se cumple que:  | El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener el activo para cobrar sus flujos de efectivo contractuales.   | Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. |
| Valor razonable con cambios en Otro Resultado Integral (Patrimonio), cuando se cumple que: | El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo se logra cobrando sus flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.   | Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. |
| Valor razonable con cambios en Resultados  | La categoría de valor razonable con cambios en resultados se mantiene como una categoría residual, es decir, solo si no es posible clasificar el activo financiero bajo la categoría de costo amortizado, ni bajo la categoría a valor razonable con cambios en otro resultado integral, deberá clasificarse como a valor razonable con cambios en resultados. |   |

### Aspectos Claves en la Aplicación a las Aseguradoras:

- Consistencia con Política de Inversiones → Indicador de Rotación de la Cartera
- Aplicación de test de “Pago Único de Principal e Intereses” (en inglés “SPPI” o “Solely Payments of Principal and Interest”).

# Implementación IFRS 9

## Aplicación de Deterioro. Aspectos Claves:

- Aplicación a toda la Cartera de IRF clasificada como Costo Amortizado y Fair Value a Patrimonio, independiente de su situación de deterioro
- Segmentación de la cartera en “niveles” de deterioro:



- Determinación de la pérdida crediticia esperada:

$$\text{Probabilidad de incumplimiento (PD)} \times \text{Exposición al incumplimiento (EAD)} \times \text{Pérdida dado el incumplimiento (LGD)} = \text{Pérdida Esperada}$$

- Principal dificultad en la implementación: Determinación de PD y LGD en carteras de IRF.

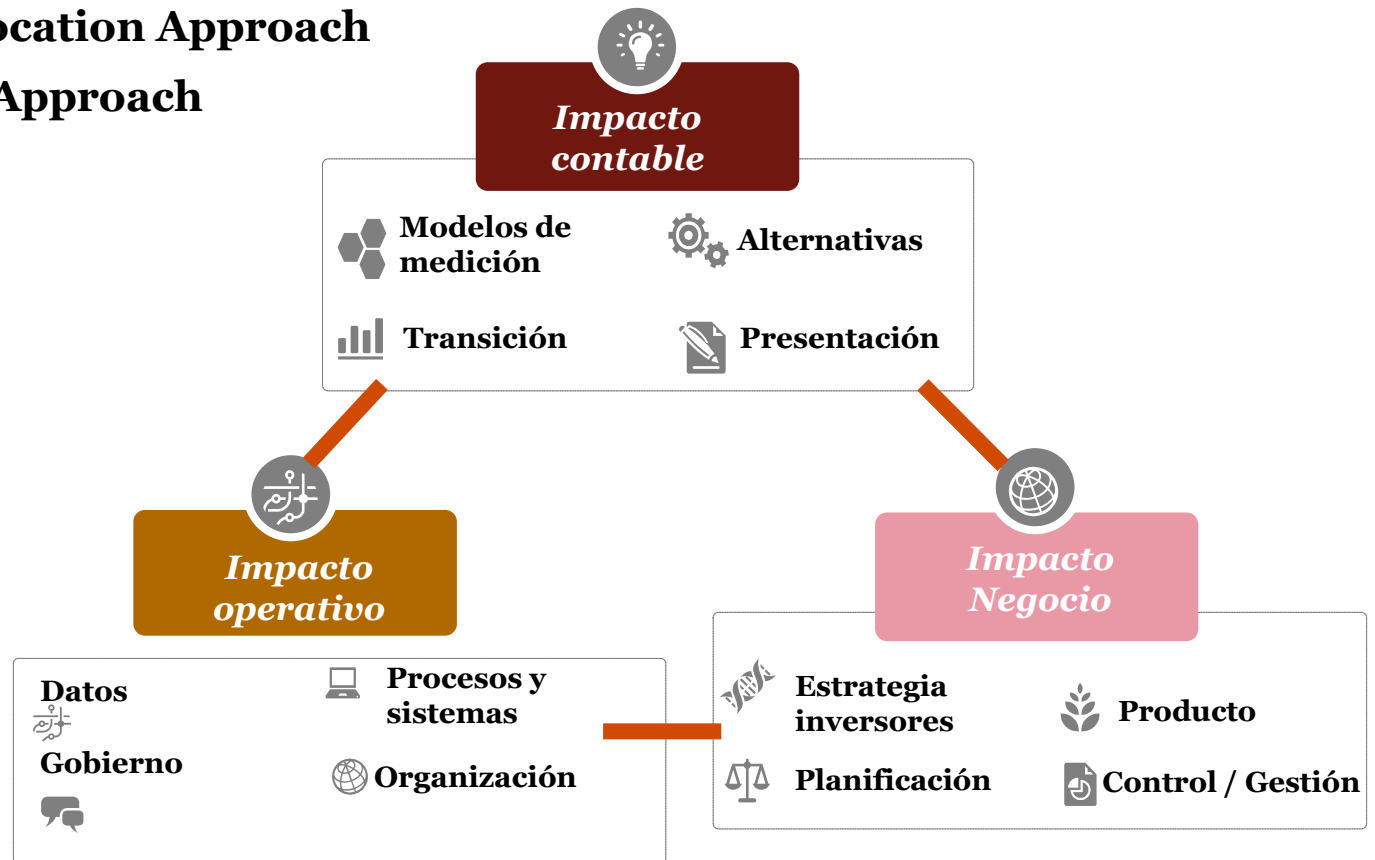
# 2

Implementación IFRS  
17 en Aseguradoras  
en Chile

# Implementación IFRS 17 en Aseguradoras en Chile

## Tres Modelos de Medición:

1. Building Block Approach
2. Premium Allocation Approach
3. Variable Fee Approach

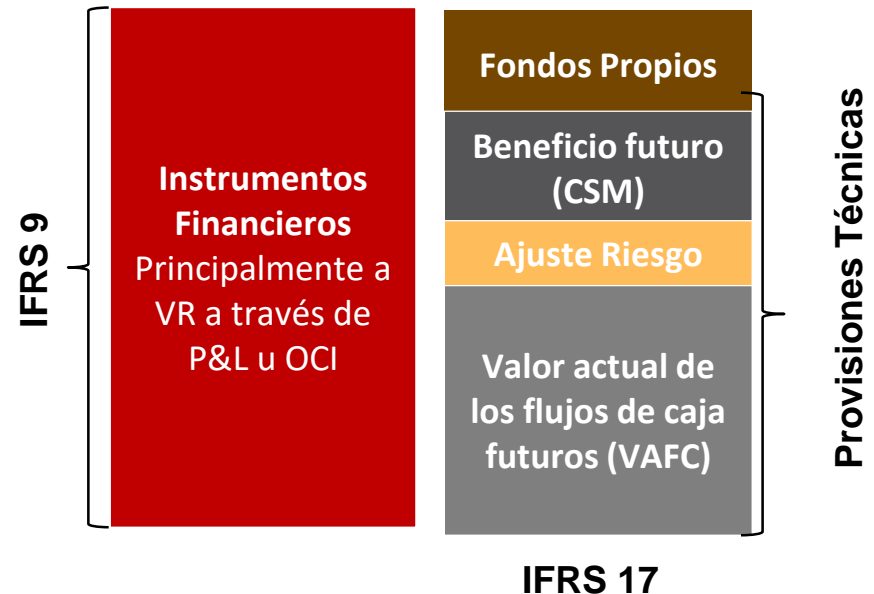


# Implementación IFRS 17 en Aseguradoras en Chile

## Modelo General: Bulding Block Approach

**El balance cada vez más en línea con el valor razonable**

Las entidades medirán el valor del pasivo de los contratos de seguros **con hipótesis actualizadas**, reflejando el **valor temporal del dinero** y un **ajuste por la incertidumbre del riesgo técnico**. En P&G, **las ganancias se reconocen a medida que se proveen los servicios de seguro** mientras que **las pérdidas se reconocen de inmediato**.



### Cambios clave para P&G

- Concepto de **prima como ingreso desaparece**.
- La **amortización del CSM** es el elemento clave de la cuenta de P&G, junto con la desviación de **experiencia real vs. esperado** del ejercicio.
- El **CSM sirve para mitigar la volatilidad**: Los cambios de ciertas hipótesis los absorbe el CSM (si el  $CSM > 0$ ) y **no pasan por P&G**.
- Para los **contratos onerosos** (i.e. cuando  $CSM < 0$ ) las **pérdidas se reconocen de inmediato** a través de **P&G**.



# Implementación IFRS 17 en Aseguradoras en Chile

## Impacto por Tipo de Compañía

- **Aseguradoras de Vida:**
  - Fuerte impacto en seguros de largo plazo, por ejemplo Renta Vitalicia y Seguros de vida con reservas matemáticas.
  - Seguros con ahorro bajo el Modelo BBA o VFA.
  - Valoración de IRF a Fair Value y mayor volatilidad del patrimonio.
- **Aseguradoras Generales:**
  - Aplicación de Modelo PAA mayoritariamente → relevancia de test de uso de modelo simplificado para seguros de más de un año
  - Prima Recibida versus prima emitida → impacto en la Provisión Técnica y en el activo de Primas por Cobrar.
  - Impacto en la valoración del Reaseguro
  - Impacto en la Reserva de Siniestros
  - Excepción en el caso de Terremoto





# Implementación IFRS 17 en Aseguradoras en Chile

## Principales desafíos de la Implementación

- ✓ Agrupación por carteras de seguros y selección de los modelos de medición.
- ✓ Proyección de flujos de caja, bajo el concepto de “Best Estimate”:
  - Tablas de mortalidad propias
  - Proyección de Gastos directos e indirectos
  - Modelos de Caducidad
  - Otros beneficios, garantías o condiciones del seguro.
- ✓ Modelos propios o “estándar” de tasa de interés y ajuste por riesgo.
- ✓ Opciones de “transición” e impacto inicial sobre el stock.
- ✓ Análisis de “gap operativo”.

# Implementación IFRS 17 en Aseguradoras en Chile

## Análisis de Gap Operativo

| Dimensión  | Principales aspectos a considerar en el análisis  |
|--|---|
|  <b>Datos</b>            | <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Disponibilidad</b> de los datos</li><li>• <b>Tipos de datos</b></li><li>• <b>Formato</b> de los datos</li><li>• <b>Granularidad</b> de los datos</li><li>• <b>Calidad</b> de los datos</li><li>• <b>Frecuencia y volumen</b> de los datos</li></ul>  |
|  <b>Procesos</b>         | <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Frecuencia</b> de realización de los procesos</li><li>• Requisitos de <b>documentación</b></li><li>• <b>Impacto</b> en la <b>estructura y contenido</b> de los procesos actuales</li><li>• <b>Impacto en el timing diario</b> de los procesos actuales</li><li>• <b>Interdependencias</b> con otros procesos</li></ul>   |
|  <b>Sistemas</b>        | <ul style="list-style-type: none"><li>• Grado de <b>estandarización / personalización</b> de los <b>desarrollos necesarios</b></li><li>• Requisitos de <b>performance y procesamiento</b></li><li>• <b>Restricciones e implicaciones</b> en acuerdos de licenciamiento <b>con terceros</b></li><li>• Requisitos de <b>auditabilidad, trazabilidad y control</b> de los sistemas</li><li>• <b>Continuidad de negocio y back up</b></li><li>• Capacidad de <b>almacenamiento</b> disponible y requisitos futuros de espacio</li></ul> |
|  <b>Personas / Org</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Disponibilidad</b> de los <b>equipos</b></li><li>• <b>Liderazgo y colaboración</b> entre funciones</li><li>• <b>Orientación a procesos y skills</b></li><li>• <b>Cultura de trabajo</b></li><li>• <b>Gestión del cambio</b></li></ul>  |

# Implementación IFRS 17 en Aseguradoras en Chile

## Contexto Regulatorio

- ✓ IFRS 17 en el Modelo de Supervisión:
  - Relación entre Provisiones Técnicas y Requerimientos de Capital.
  - Cambio en el enfoque de supervisión de las Reservas Técnicas: enfoque menos prescriptivo, e importancia de la función actuarial en las compañías.
  - Capacidad de supervisión de la CMF en temas actuariales.
  - Relación con inversiones e IFRS 9.
- ✓ Comunicación “oficial” a las compañías y requerimiento de análisis preliminar de impacto.
- ✓ Proceso de desarrollo normativo y de implementación operativa en la CMF.
- ✓ Hoja de ruta para el proceso de implementación en la CMF.

# Implementación IFRS 17 en Aseguradoras en Chile

## Rol de los Auditores Externos

- ✓ Validación del Diagnostico y Evaluación de Impacto en las aseguradoras:
  - Consistencia de modelos y criterios considerados con los principios de IFRS 17.
  - Validación de la data y cálculos efectuados.
- ✓ Apoyo para el Gap Análisis y proceso de implementación
- ✓ Rol como Auditores Externos de las Aseguradoras, bajo el marco de aplicación de IFRS 17.

# 3

Resumen y  
Conclusiones

# Resumen y Conclusiones

- ✓ IFRS 17, en general, se estima consistente con un enfoque de supervisión basado en riesgos, y con la valoración económica de activos y pasivos.
- ✓ Resguardos “prudenciales” deberían considerarse en el requerimiento de capital y no en las provisiones técnicas.
- ✓ Valoración bajo “best estimate” se basa en las hipótesis actuariales propias de las compañías. Un esquema “prescriptivo” por ejemplo con tablas de mortalidad estándar obligatorias, no es consistente con este enfoque.
- ✓ IFRS 17 tendrá gran impacto en las compañías, especialmente en seguros de largo plazo, y requiere un proceso de implementación con tiempo y planificación adecuada.
- ✓ En países donde el regulador de seguros establece las normas contables, la participación activa del regulador es clave para el proceso de implementación.
- ✓ Los auditores externos tienen también un rol relevante en este proceso.

# Gracias

[pwc.com](http://pwc.com)

© 2018 PwC. All rights reserved. Not for further distribution without the permission of PwC. "PwC" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), or, as the context requires, individual member firms of the PwC network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. PwCIL does not provide any services to clients. PwCIL is not responsible or liable for the acts or omissions of any of its member firms nor can it control the exercise of their professional judgment or bind them in any way. No member firm is responsible or liable for the acts or omissions of any other member firm nor can it control the exercise of another member firm's professional judgment or bind another member firm or PwCIL in any way.