KPMG

Guía para la revisión y validación de IFRS 17

Julio 2022

Introducción

IFRS 17 entrará en vigor el 1 de enero de 2023. Previamente es necesario realizar el cálculo de la transición el 1/1/2022, para posteriormente calcular el balance de apertura el 1/1/2023 mediante el "roll forward" correspondiente al 2022 (con reglas ya IFRS 17).

Puesto que en breve las entidades aseguradoras (y reaseguradoras) tendrán que publicar sus primeros desgloses bajo el estándar de IFRS 17, como resultado de todos los cambios y implementaciones acometidas recientemente en los proyectos de transformación interna; dada la complejidad técnica y operativa del nuevo estándar, desde KPMG estimamos necesario llevar a cabo un trabajo de revisión y contraste mínimo sobre los principales criterios metodológicos, procesos y cálculos relacionados (teniendo en cuenta la materialidad de impacto por cada uno de estos ámbitos en cada entidad).

El presente enfoque puede ser de especial interés para todas aquellas compañías que, bien por requerimientos normativos (encontrarse sujetas a presentación bajo IFRS) o bien por adhesión voluntaria, hayan decidido ya comenzar con las adaptaciones al nuevo estándar y quieran conocer si sus desarrollos realizados hasta la fecha, cumplen con un doble propósito:

- **Alineamiento con la normativa**, desde un punto de vista de interpretación técnica de un revisor externo.
- **Alineamiento respecto del mercado,** comparar con los criterios utilizados por sus "peers" y conocer otros puntos de vista sobre los diferentes aspectos relevantes de la norma que van a ser revisados.

Resumen de bloques a considerar

En base a la experiencia que hemos adquirido en los últimos años a raíz de nuestra colaboración proyectos de implantación/adaptación a IFRS 17, desde KPMG entendemos que **para poder llevar a cabo una revisión de calidad**, al menos deberíamos poner **foco en los bloques** que se muestran en la parte derecha.

Con el objetivo de que el **proceso de revisión/validación abordado sea lo más eficiente y eficaz**, previo al inicio de la revisión consideramos fundamental realizar una evaluación a alto nivel sobre el impacto material (complejidad) de cada uno de los bloques respecto del negocio desarrollado por la entidad.

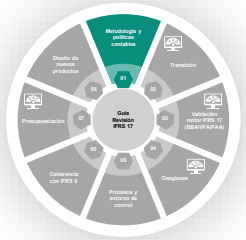
En las secciones que se muestran a continuación, desglosamos los **aspectos críticos de nuestra "Guía de Revisión de IFRS 17"** sobre los que entendemos que habría que poner foco para cada uno de los bloques de revisión propuestos, con el objetivo de facilitar a las entidades a identificar y priorizar los aspectos mínimos sobre los que merece la pena hacer un contraste adicional.

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

1

Metodología y políticas contables

Metodología y políticas contables

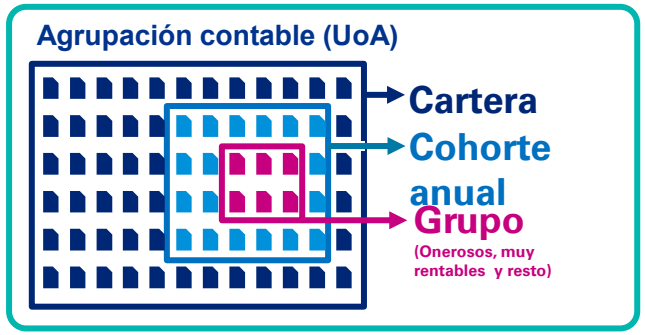


¿Qué se incluye en esta sección?

1.1 Definición de los grupos de contratos

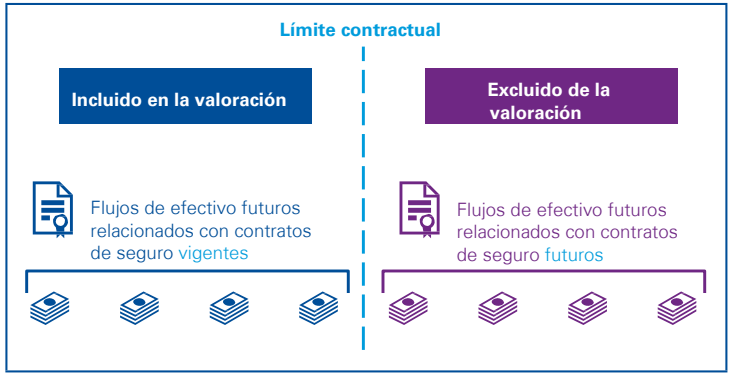
Se analizarán principalmente las siguientes cuestiones:

- ¿Qué se ha considerado como "**riesgos similares**"?
- ¿Qué se ha considerado como "**gestionados conjuntamente**"?
- ¿En algún caso se han separado contratos en diferentes **componentes**?
- Análisis detallado del **modelo de valoración** seleccionado:
  - BBA: modelo general "por defecto".
  - VFA: revisión de criterios cualitativos y, en su caso, cuantitativos.
  - PAA: revisión de límites de los contratos y en, su caso, del test de elegibilidad aplicado.



1.2 Establecimiento de los límites de los contratos

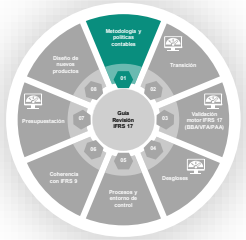
- Los límites de los contratos definidos por la entidad serán objeto de revisión atendiendo a los criterios definidos por la norma, en especial en lo que se refiere a la **posibilidad** que puede tener la entidad de **retarificar** la cartera o un contrato particular.
- Se prestará especial atención a las posibles **diferencias y sinergias con Solvencia II**, así como a aquellos grupos de contratos que puedan presentar mayores dudas, como por ejemplo los **Temporales Anuales Renovables** (TAR) o los contratos de **reaseguro por año de suscripción.**



© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Document Classification: KPMG Confidential

Metodología y políticas contables



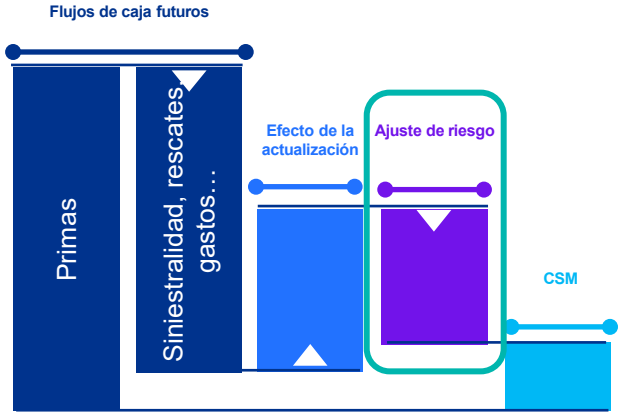
¿Qué se incluye en esta sección?

1.3 Determinación de la onerosidad

- Se analizarán las **metodologías** que ha definido la compañía para **determinar** si un nuevo contrato es **oneroso o rentable** (y los rangos para determinar el grupo de onerosidad), tanto para los modelos BBA/VFA como para PAA.
- Dada la variedad de metodologías que se están aplicando en el mercado para la determinación de la onerosidad, se considerarán diferentes alternativas aplicables.
- Para el caso del **PAA**, se revisarán los **hechos y circunstancias** presentes, así como el método de cálculo utilizado, en su caso, para obtener el "loss component". Adicionalmente, se examinará desde un punto de vista "**coste-beneficio**", el impacto operativo de **medir contratos onerosos bajo PAA vs BBA.**

1.4 Cálculo del "Risk Adjustment"

- Si bien IFRS 17 requiere explícitamente el cálculo de un ajuste por riesgo, tanto para la LRC como para la LIC, en los diferentes modelos de valoración, al contrario que en el caso del margen de riesgo de Solvencia II, no existe una metodología de cálculo explícitamente requerida por la norma.
- Por tanto, desde un punto de vista estrictamente normativo, la revisión será más limitada e irá orientada a comprobar que se reflejan los riesgos que el estándar requiere. Se hará un mayor hincapié en la **comparación con otros "peers", proponiendo metodologías alternativas** que puedan ser de interés para la entidad.

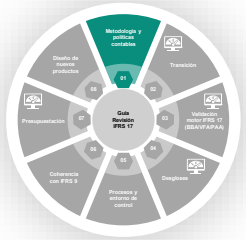


KPMG

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Document Classification: KPMG Confidential

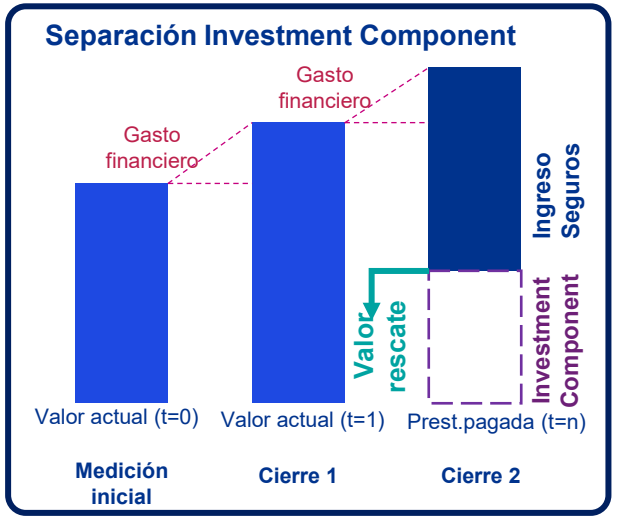
Metodología y políticas contables



¿Qué se incluye en esta sección?

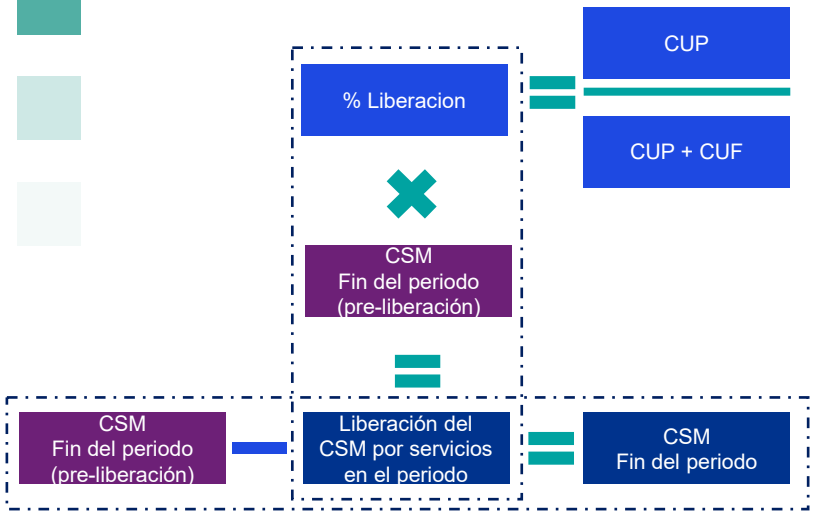
1.5 Definición del "Investment Component"

- Se revisará el "investment component" **definido** en **cada uno de los grupos de contratos**, sobre todo en aquellos casos en los que puedan existir más dudas durante el proyecto de implantación:, por ejemplo:
  - Productos tipo vida entera.
  - Productos con PB técnica.
  - Productos con cobro de prestación en forma de renta.
  - Productos con rescate a valor de mercado no modelizado.



1.6 Definición de las "Coverage Units"

- Las "**coverage units**" definidas para cada uno de los grupos de contratos valorados bajo BBA/VFA serán revisadas, **analizando que servicios presta** cada contrato; adicionalmente será necesario poner foco especial en aquellos grupos de contratos que puedan presentar dificultades adicionales, como por ejemplo:
  - Rentas diferidas.
  - Productos con "riders" con % de siniestralidad muy distintos.
  - Productos con opción de cobro de prestaciones en forma de renta vitalicia.



© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

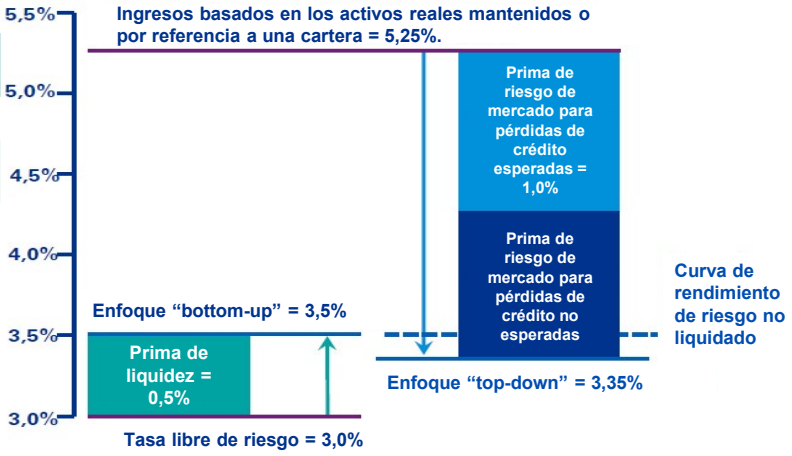
Metodología y políticas contables

¿Qué se incluye en esta sección?

1.7 Definición de la curva de descuento

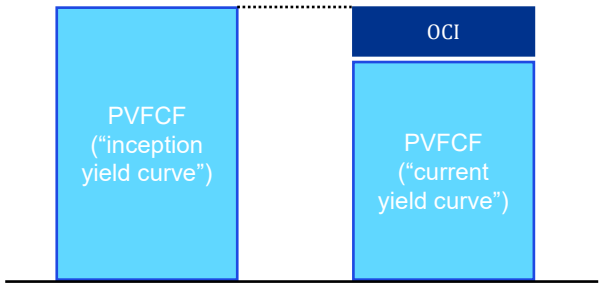
- **Revisión de la metodología** seguida por la entidad (“bottom-up” o “top-down”), así como de los “buckets” definidos para representar **componentes de iliquidez** como parte de la tasa de descuento (productos no vida y c/p, productos largo plazo inmunizados y no inmunizados etc.)
- Se revisará el **proceso de obtención de la ILP**, en especial la asignación de la misma a nivel cohorte.
- Cuando la metodología no venga impuesta por algún “stakeholder” (Grupo, DGS…), se podrán plantear **métodos alternativos** de derivación de curvas.

Ejemplo de enfoque ascendente y descendente



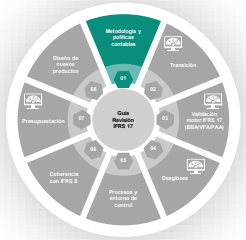
1.8 Aplicación de la opción OCI

- Chequeo de **la correcta aplicación y cálculo de la opción OCI** en los portfolios de contratos medidos bajo los diferentes modelos de valoración, así como la posibilidad de su aplicación en aquellos donde no se está llevando a cabo.
- Para ello, se revisarán que se cumplen los requerimientos necesarios para la **aplicación de determinados métodos** (ej. “inception yield”, “effective yield”, “credited rate”, “current book yield”), así como la **consistencia** respecto a los criterios adoptados bajo **IFRS 9** en las carteras de activo relacionadas.



© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Metodología y políticas contables



- Definición de grupos de contratos
- Elegibilidad del PAA
- Transición
- Límites de los contratos
- Estimación de "cashflows" futuros
- Curvas de descuento
- Análisis sustancial de VFA
- "Investment Component"
- Reaseguro cedido
- "Contractual Service Margin"
- "Risk Adjustment"

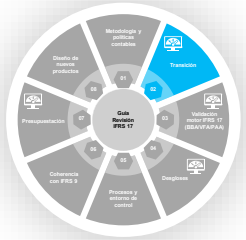
© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Document Classification: KPMG Confidential

2

Transición

Transición



Resumen calendario

Fecha de transición

31 Dic. 2021

1 Ene. 2022

Balance de Transición IFRS 17

Reglas IFRS 17

Fecha efectiva de IFRS 17 = Fecha de aplicación inicial

31 Dic. 2022

1 Ene. 2023

Balance de apertura definitivo IFRS 17

31 Dic. 2023

Balance al final del primer periodo completo de "reporting" IFRS 17

Final del periodo comparativo

Pensar en esto como el "punto de pivote" de la IFRS 4 a la IFRS 17

Los juicios realizados en la fecha de transición, en particular el cálculo del CSM y OCI, influirán en los resultados informados para muchos períodos posteriores.

Ejercicio finalizado 31 Dic. 2021 **IFRS 4**

Ejercicio finalizado 31 Dic. 2022 **IFRS 4**

Ejercicio Finalizado 31 Dic. 2023

IFRS 17 & IFRS 9

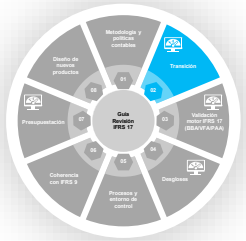
Implica reportar en 2 bases para este periodo

KPMG

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Document Classification: KPMG Confidential

Transición



Situación

2

Transición

IFRS 17 se aplica para los periodos de reporte anual que comenzarán a partir del 1/1/2023. Previamente es necesario realizar el cálculo de la transición el 1/1/2022, para posteriormente calcular el balance de apertura el 1/1/2023 mediante el "roll forward" durante el 2022 (con reglas de IFRS 17).

IFRS 17 se aplica de forma completamente retrospectiva a menos que sea impracticable o se haya elegido la opción de mitigación del riesgo. El enfoque de transición se determina para cada grupo de contratos.

En la medida en que la aplicación retrospectiva, Enfoque "Full Retrospective" (FRA) sea impracticable, la entidad aplicará el Enfoque "Modified Retrospective" (MRA) o el Enfoque "Fair Value" (FVA).

Enfoque "Full Retrospective" (FRA)

Requerido, salvo que sea impracticable

Enfoque "Modified Retrospective" (MRA)

Enfoque de "Fair Value" (FVA)

Elección

KPMG

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Document Classification: KPMG Confidential

Transición

¿Qué se incluye en esta sección?

2

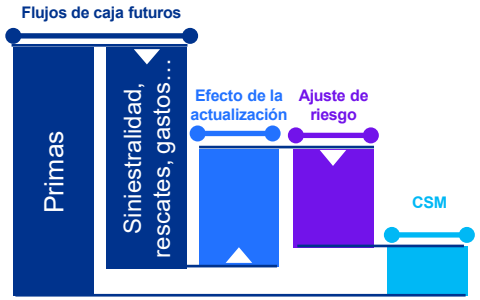
Transición

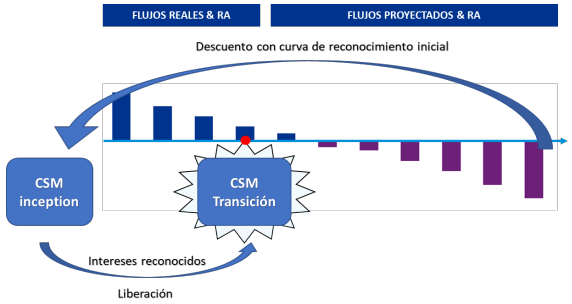
Este módulo se enfoca en **revisar las principales magnitudes de transición** (“CSM/Loss Component”, “OCI” acumulado a transición, Flujos de cumplimiento – ”FCF”-), **y el balance de apertura actualizado** (es decir, el balance a la fecha de transición)

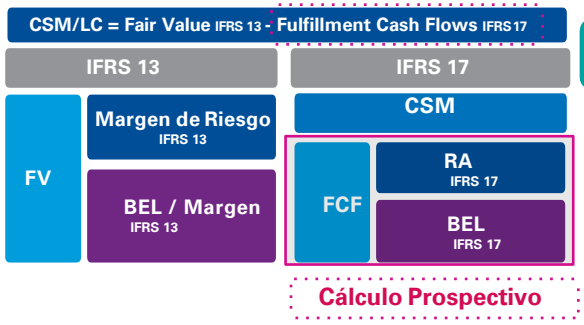
Se espera que la información comparativa re-expresada tenga un mínimo de garantía/validez y que por tanto haya pasado unos procesos de revisión mínimos (tanto de criterios como de cálculo cuantitativo); en función del enfoque de transición por el que haya optado la entidad.

Profundizando en si:

- se ha determinado un enfoque de transición apropiado para cada grupo de contratos de seguro y de los contratos de reaseguro mantenidos.
- se ha considerado de forma adecuada los flujos de caja de adquisición de seguros (IACF) a la hora de preparar el balance de apertura.
- el enfoque de transición de cada uno de los grupos de contratos se ha aplicado correctamente a nivel de criterios y de estimación cuantitativa, como punto de partida para la preparación de un balance de apertura adecuado.







Enfoque “Full Retrospective” (FRA)

¿Se han utilizado drivers o simplificaciones?

En caso afirmativo, ¿su aplicación puede poner en riesgo el propósito de la noma y, por tanto, hacer que no se pueda considerar el enfoque adoptado como FRA?

Enfoque “Modified Retrospective” (MRA)

¿Qué simplificaciones se están aplicando y como están implementando en el cálculo? (no desagregar por cohortes, empleo de cifras “actuals” antes de transición, etc.)

¿Cómo se derivan las curvas?

¿Cómo se calcula el “Risk Adjustment”?

Enfoque “Fair Value” (FVA)

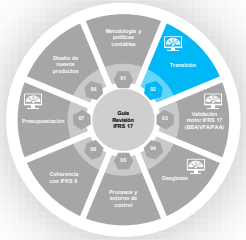
¿Cómo se está calculando el importe de “fair value” bajo IFRS13?

¿Cuáles son las fuentes principales generadoras de CSM?

¿Se está calculado importe de OCI a transición? ¿cómo?

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Transición



Desglose de potenciales desafíos en la revisión del enfoque FRA

2.1

Transición – Desafíos en FRA

Desafíos clave que deberían hacerse por la gerencia…

- ¿Cómo se ha evitado el uso de la retroactividad (“hindsight”)?
- ¿Cómo se ha evaluado adecuadamente que se dispone de todos los datos clave, para el nivel de granularidad requerido?
- ¿Cómo ha evaluado la dirección los modelos para garantizar su adecuación?

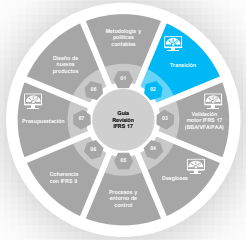
Desafíos clave a los que te puedes enfrentar…

- ¿Qué representa evidencia de auditoría suficiente y adecuada?
- Al revisar datos históricos, ¿se puede aprovechar el trabajo de auditoría del año anterior?
- ¡Exactitud e integridad de los datos!
- Demostrar la evitación de la retroactividad.

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Document Classification: KPMG Confidential

Transición



Desglose de potenciales desafíos en la revisión del enfoque MRA

2.2

Transición – Desafíos en MRA

Consideraciones en la revisión del enfoque MRA…

- Continuar desafiando a la gerencia en su evaluación de impracticabilidad de FRA y considerar si se podría haber aplicado este.
- Las modificaciones sólo aplicarían cuando los datos no son suficientes para aplicar el FRA.
- ¡La dirección necesita evidenciar su evaluación de los datos y respaldar su conclusión de la necesidad de aplicar la(s) modificación(es)!
- Al revisar la evaluación es necesario considerar
  - ✓ ¿Cuánto esfuerzo es razonable?
  - ✓ ¿La entidad podría haber aplicado el FRA con más esfuerzo?
  - ✓ ¿Es fiable el análisis?

Desafíos clave a los que te puedes enfrentar…

- ¿Cómo se identificaron y aplicaron los “proxies" que representan el resultado más cercano a la aplicación retrospectiva completa?
- ¿Qué “proxies” son aceptables?
- ¿Cómo obtener tranquilidad sobre los flujos de caja históricos?

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Transición

Desglose de potenciales desafíos en la revisión del enfoque FVA

2.3

Transición – Desafíos en FVA

Puntos clave que debe obtener a través de la revisión de las decisiones de la gerencia…

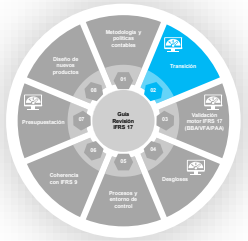
- ¿Cómo se ha llevado a cabo la evaluación del FV?
- ¿Cómo se ha seleccionado la técnica de valoración?
- ¿Cuál es el nivel de inputs que se ha considerado?, ¿y las fuentes de datos relacionadas?
- Nivel de “comfort” de la gerencia respecto de los datos de entrada utilizados.
- ¿Cuáles son las fuentes de beneficio que determinan el margen bajo IFRS 13 (y posterior generación de CSM) que se han seleccionado para el enfoque FV?

Desafíos clave a los que te puedes enfrentar…

- Estimaciones y juicios expertos significativos a la hora de determinar las fuentes de beneficio y las técnicas de estimación de valor.
- Falta de consenso establecido en toda la industria aseguradora: ¡desafíos con la evaluación comparativa-benchmarking!

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Transición



¿Qué se incluye en esta sección?

2.4

Desgloses previos a 01/01/23

Este módulo se enfoca en:

- **Revisar si los desgloses** y menciones cualitativas y cuantitativas reflejan adecuadamente el impacto evaluado por transición.
- Procedimientos para evaluar el plan de transición de la entidad.
- Procedimientos para evaluar el rango de desgloses aceptable en función del progreso de la transición del negocio de la entidad.
- Alineación con recomendación de “ESMA”.

Desgloses Pre-transición

2021

- **Desglose IAS 8: Declaraciones cualitativas amplias** (impacto de la adopción de IFRS 17 e IFRS 9)

Desgloses Pre-transición

2022

- **Desglose IAS 8: Declaraciones cualitativas amplias** con indicaciones de **rangos cuantitativos** (impacto de la adopción de IFRS 17 e IFRS 9)

Desgloses Transición

2023

- **Desgloses de Transición de IFRS 17: Desgloses detallados** proporcionando **impactos cuantitativos específicos**

- IAS 8 trata de informar sobre el progreso y el impacto esperado.
- Los reguladores a menudo ponen foco en áreas que son nuevas para ampliar en los informes financieros.

Considerar:
- Anuncios internos.
- Desgloses de estados financieros.
- Otros anuncios externos (ej: sesiones a inversores)

KPMG

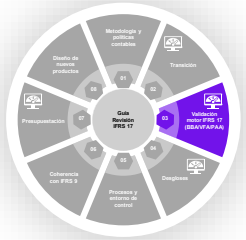
© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Document Classification: KPMG Confidential

3

Validación motor IFRS 17 (BBA/VFA/PAA)

Validación motor IFRS 17 (BBA/VFA/PAA)



¿Qué se incluye en esta sección?

3

Validación motor IFRS 17 (BBA/VFA/PAA)

Este módulo se enfoca en la **revisión y validación del cálculo** de la totalidad de los **componentes de IFRS 17**, **bajo cualquiera de los métodos de valoración** propuestos por la norma BBA, VFA y PAA.

Debido a que existen algunas áreas de **interpretación en torno al cálculo de varios de los componentes**, **resulta importante** que las posibles discrepancias se puedan analizar y discutir para establecer si las diferencias son el resultado de errores de cálculo o de distinta interpretación. De esta forma, se podrán **identificar** posibles **gaps** y la manera de cubrirlos, para seguir mejorando, **aun después** de **implementado IFRS 17, consiguiendo** un marco robusto de **control y validación de la integridad y precisión de los datos** generados.

Con los conocimientos adquiridos a partir de nuestra amplia experiencia implementando IFRS 17 en el mercado y nuestra experiencia también en la parte de revisión, **hemos desarrollado una metodología para la validación del Motor de cálculo de IFRS 17.**

Parte de una serie de inputs e inputs intermedios para efectuar unos cálculos paralelos a los del propio Motor de cálculo de IFRS 17 que tenga la compañía, centrándonos en:

- El **análisis de las nuevas variables** (curvas, ajuste de riesgo, “loss component”, etc.) y su aplicación en el cálculo.
- El **uso de las variables** en el cálculo de los distintos componentes (ajustes de experiencia, de hipótesis técnicas, financieras, cambios de curva).
- El **análisis de las decisiones metodológicas tomadas,** su adecuación, impacto y conveniencia.

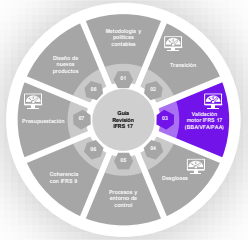
De esta manera, y mediante el contraste final de los resultados se puede hacer un análisis de las diferencias, para cada uno de los métodos contemplados por la norma:

MÉTODO BBA (*) **MÉTODO VFA** **MÉTODO PAA**

(*) También el método “modified” BBA.

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Validación motor IFRS 17 (BBA/VFA/PAA)



¿Qué motiva su desarrollo?

3.1

Desafíos comunes observados

- La **granularidad** del **cálculo** y el **mapeo** de los **inputs** del motor de cálculo de la compañía **a considerar en nuestro proceso de revisión** para la medición inicial y posteriores.
- Valores “actuals vs expected” para considerar los **ajustes de experiencia** (primas, gastos de adquisición, “investment component”, siniestros no IC, otros gastos, primas PS y CS, etc.).
- La consideración e inclusión del **nuevo negocio**.
- La **consideración de todos los cambios** e inclusión de nuevas **hipótesis con cada medición**, y con un nivel de granularidad suficiente:
  - Cambios en las **BBDD**.
  - Cambios en las **hipótesis técnicas**.
  - Cambios en las **hipótesis financieras**.
  - Cambios en el **valor del dinero**.
- La **capitalización y liberación** de los distintos componentes (FCF, RA, CSM/LC, etc.).
- El uso de las distintas **curvas** (“locked-in”, “current”, “effective”, etc.), según el método y su traslado a P&L y OCI.
- El **test de onerosidad**.
- **Revisión** del **proceso** de generación y el análisis de la **robustez** de los **datos utilizados**.

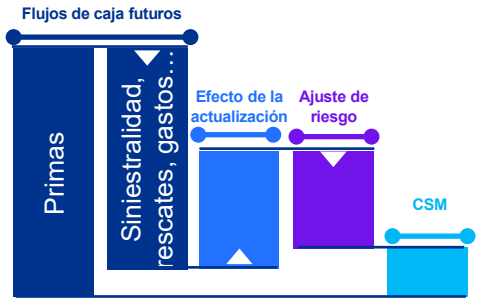
FLUJOS	
PV de flujos de opening	-930,00
Capitalización	-3,49
Ajuste Real vs Expected Primas	2,00
Ajuste Real vs Expected IC	0,50
Ajuste Real vs Expected G. Adq	2,00
Ajuste Real vs Expected primas PS y CS	2,00
Real del periodo No IC	8,00
Expected del periodo No IC	-4,00
Primas recibidas	104,00
Prestaciones reales	-11,50
Gastos de Adq. Reales	-3,00
Cambio de BBDD	18,49
Cambio de Hipótesis Técnicas	115,00
Flujos NB	-20,00
Diferencia de capitalización	-72,90
Cambio curva current inicial a Inception	77,90
Cambio de hipótesis financieras	115,00
Cambio de curva (current inicial a final)	-20,00
PV de flujos de closing	-620,00

RA	
PV del RA de opening	110,00
Capitalización	1,00
Liberación del Ajuste de Riesgo	-5,00
Cambio de BBDD	7,00
Cambio de Hipótesis Técnicas	5,00
RA NB	5,00
Diferencia de capitalización	1,00
Cambio curva current inicial a Inception	-4,00
Cambio de hipótesis financieras	2,00
Cambio de curva (current inicial a final)	3,00
PV de flujos de closing	125,00

CSM de opening	820,00
LC de opening	0,00
Capitalización	3,45
Gasto financiero del seguro	0,00
CSM / LC NB	15,00
Alocación LC	0,00
Ajuste Real vs Expected Primas	-2,00
Ajuste Real vs Expected IC	-0,50
Ajuste Real vs Expected G. Adq	-2,00
Cambio de BBDD	-25,49
Cambio de Hipótesis Técnicas	-120,00
Liberación del CSM	121,92
CSM de closing	566,53
LC de closing	0,00

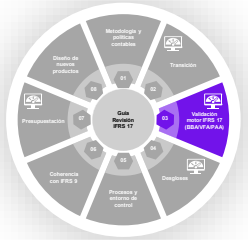
- Ejemplo ilustrativo BBA

Con la inclusión del ajuste de riesgo



© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Validación motor IFRS 17 (BBA/VFA/PAA)

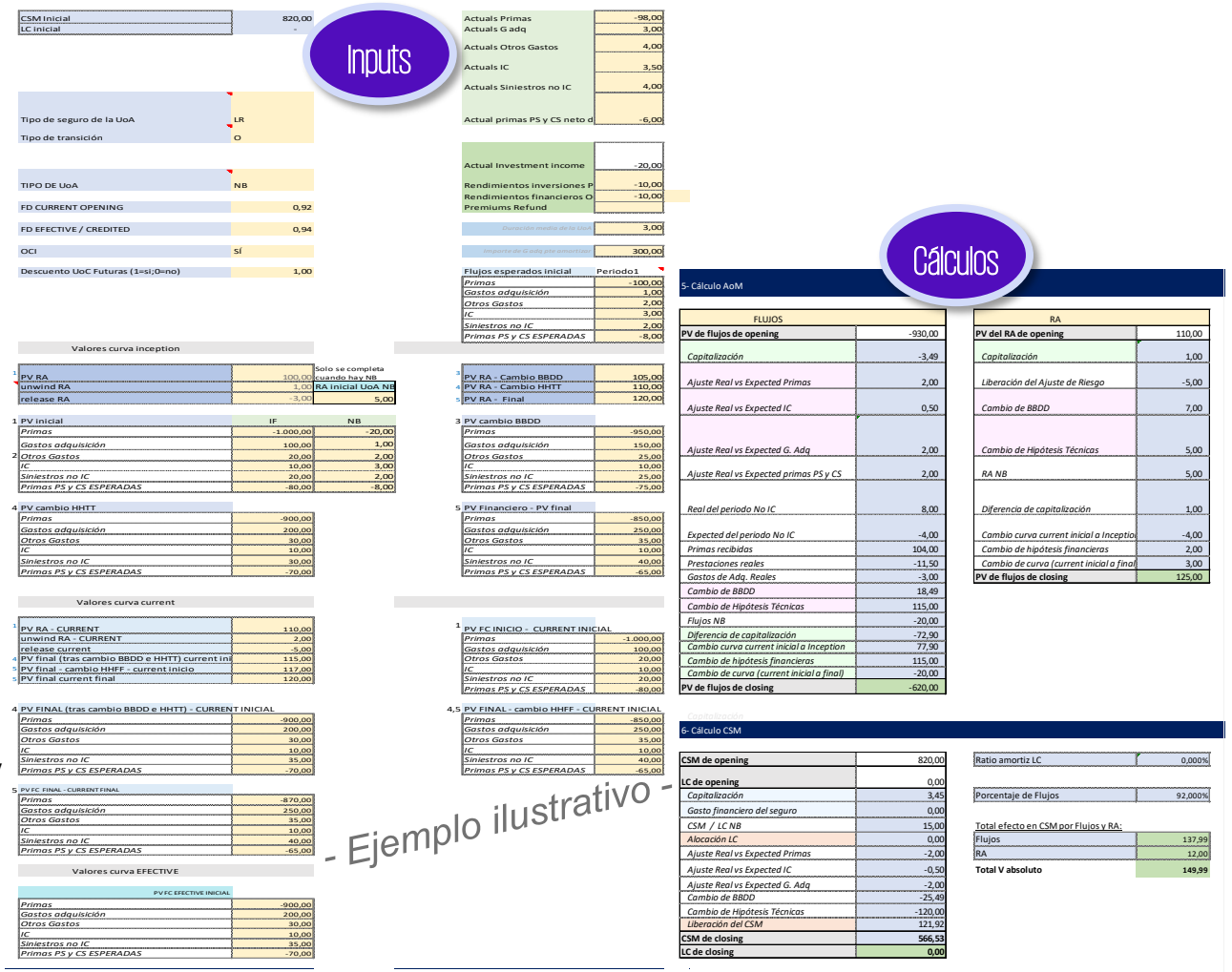


¿Qué se consigue?

3.2

Nuestra propuesta

- Cuenta con un **mapeo de todos los inputs** necesarios **para el cálculo** de los distintos **componentes de IFRS 17**, bajo los distintos métodos (BBA, VFA y PAA).
- Por tanto, sirve como una **herramienta de contraste** que, no solo permite evidenciar que los distintos componentes de IFRS 17 hayan sido correctamente calculados, sino que también **permite disponer de la trazabilidad de los cálculos intermedios**, lo cuál ayuda a **identificar** el punto concreto dónde surge **el error o discrepancia** por diferencia **de criterios**.
- En este sentido, **cuenta con consideraciones y procedimientos de análisis** para evaluar el proceso de cálculo de los distintos componentes de IFRS 17, bajo cualquiera de las metodologías propuestas por la norma.
- Esta funcionalidad es especialmente útil, en la medida en que **todavía existen ciertas discrepancias en las interpretaciones** de la norma **por parte del sector asegurador**, pues **permite su rápida identificación y la evaluación de distintas casuísticas según** la posible diferencia de **criterios**.



© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

4

Desgloses

Desgloses

¿Qué se incluye en esta sección?

4

Desgloses

- En este módulo se consideran **las novedades** en la **presentación** del estado de resultados (separando el resultado del servicio del seguros y el resultado neto financiero) y del balance de situación (separando, por ejemplo, los activos y pasivos por reaseguro).
- Además, contamos con un mapeo de todos los componentes de IFRS 17 con los distintos **desgloses** y cada una de sus partidas que se evidencia serán necesarios según se deduce de la interpretación de la norma.
- De esta manera, **se asegura la correcta presentación de los estados financieros** en el nuevo formato (balance, P&L, OCI, etc.) **y los distintos desgloses** como los movimientos en el CSM/LC, LRC, LIC, los activos por IACF o el detalle del “insurance revenue” y los “expenses”, entre otros.
- Este módulo, por tanto, **puede ser de utilidad para la generación del “reporting” contable, como también para el contraste y validación del mismo,** en los casos en que ya esté siendo generado por la compañía.

“Reporting” Contable IFRS 17

Estados Financieros

P&L

OCI

Balance de situación

… … …

Desgloses

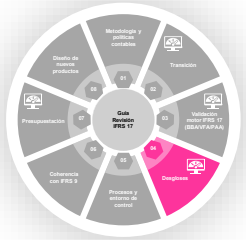
Análisis de la LRC y la LIC

Análisis del CSM

… … …

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Desgloses



¿Qué motiva su desarrollo?

4.1 Retos comunes en desgloses

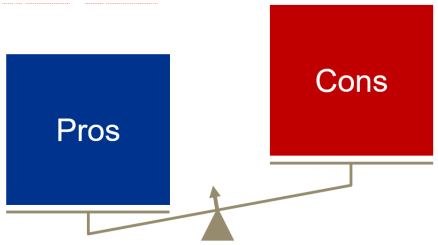
- **IFRS 17 supone un cambio drástico** en la forma en que las aseguradoras presentan su situación patrimonial, y sobre todo su desempeño financiero.
- Como norma contable basada en principios, requiere que las aseguradoras hagan su **propia interpretación y tomen opciones de política contable**, que afectará al resultado del negocio, a reportar y explicar a sus "stakeholders" y al mercado.
- También se requiere de una serie de desgloses que muestren los movimientos de los componentes clave con una **granularidad y transparencia adicional** a la de los estados financieros.
- Este significativo aumento de información a mostrar, así como la complejidad de esta nueva contabilidad, requiere de un marco de **control y validación de la integridad y precisión de los datos y los EEFF**.

4.2 Beneficios

- **Estandarización y comparabilidad**: Plantillas estandarizadas, tanto en la entrada de los inputs como en la salida de resultados, para permitir una configuración rápida que, además, facilita la comparabilidad.
- **Flexibilidad**: permite obtener resultados agrupados al nivel que se requiera, UoA, familias de productos, etc. lo que facilita el control de gestión.
- **Proceso repetible**: una vez realizado el mapeo, se puede reutilizar tanto para la generación de los EEFF y desgloses, como para la revisión de la idoneidad de los mismos.
- **Transparencia y trazabilidad**: se señalan las diferencias y, el propio proceso ayuda a comprender su razonabilidad y rastrear el origen de las mismas.

4.3 Retos identificados ya abordados

- **Comprensión** de los **resultados** del Motor de IFRS 17 y la contabilidad de la compañía que sirven como inputs, para el mapeo de los mismos.
- El **análisis** y revisión de las **diferencias**.

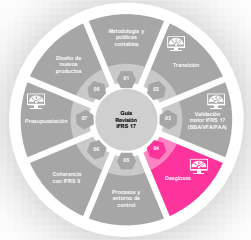


KPMG

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Document Classification: KPMG Confidential

Desgloses

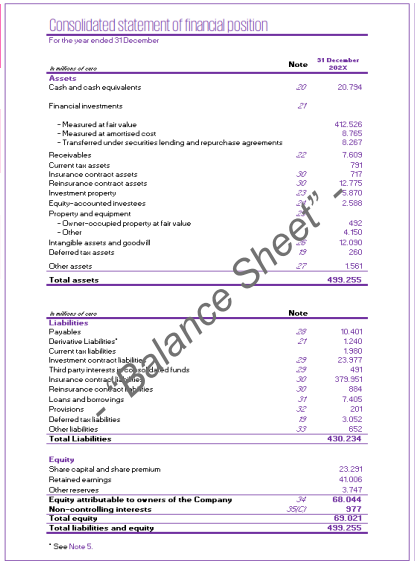


¿Qué se consigue?

4.4

Nuestra propuesta

- Con los conocimientos adquiridos a partir de nuestra amplia experiencia implementando IFRS 17 en el mercado y nuestra experiencia también en la parte de revisión, **hemos desarrollado un proceso para elaborar el "reporting" contable bajo IFRS 17**.
- Usando los outputs del motor de cálculo de IFRS 17 que tenga implantado la compañía, **generaremos** las distintas partidas que forman parte de **los EEFF y los desgloses necesarios bajo IFRS 17**.
- Por lo que, se puede utilizar tanto para la propia generación de los EEFF y desgloses, **como también** para comparar con la presentación que pueda arrojar su propio sistema contable de IFRS 17, si ya lo tiene. De manera que, **se puedan validar** sus **cálculos e interpretaciones contables**.

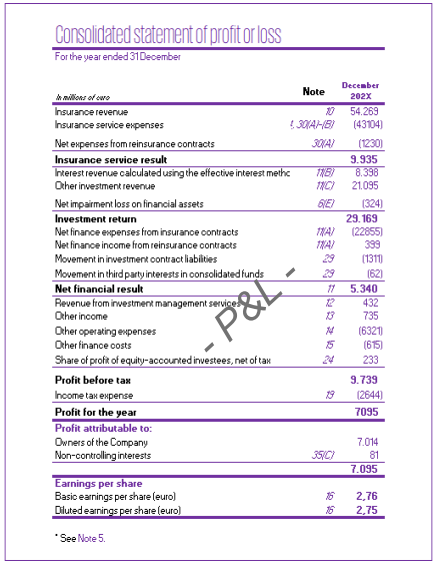

Consolidated statement of financial position
For the year ended 31 December

In millions of euro	Note	31 December 202X
Assets		
Cash and cash equivalents	20	20.794
Financial investments	21	
– Measured at fair value		412.526
– Measured at amortised cost		8.765
– Transferred under securities lending and repurchase agreements		8.267
Receivables	22	7.609
Current tax assets		791
Insurance contract assets	30	717
Reinsurance contract assets	30	12.775
Investment property	23	6.870
Equity-accounted investees	24	2.588
Property and equipment	25	
– Owner-occupied property at fair value		432
– Other		4.150
Intangible assets and goodwill	26	12.090
Deferred tax assets	19	260
Other assets	27	1.561
Total assets		**499.255**

In millions of euro	Note	
Liabilities		
Payables	28	10.401
Derivative Liabilities*	21	1.240
Current tax liabilities		1.980
Investment contract liabilities	29	23.977
Third party interests in consolidated funds	29	491
Insurance contract liabilities	30	379.951
Reinsurance contract liabilities	30	894
Loans and borrowings	31	7.405
Provisions	32	201
Deferred tax liabilities	19	3.052
Other liabilities	33	652
Total Liabilities		**430.234**
Equity		
Share capital and share premium		23.291
Retained earnings		41.006
Other reserves		3.747
Equity attributable to owners of the Company	34	**68.044**
Non-controlling interests	35(C)	**977**
Total equity		**69.021**
Total liabilities and equity		**499.255**

* See Note 5.

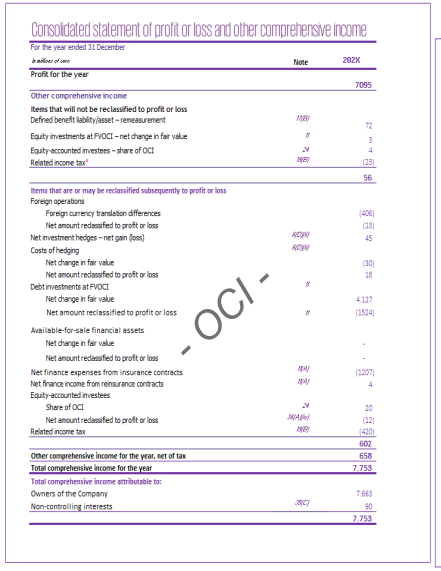
- Balance Sheet" -


Consolidated statement of profit or loss
For the year ended 31 December

In millions of euro	Note	December 202X
Insurance revenue	10	54.269
Insurance service expenses	1, 30(A)-(B)	(43104)
Net expenses from reinsurance contracts	30(A)	(1230)
Insurance service result		**9.935**
Interest revenue calculated using the effective interest methc	11(B)	8.398
Other investment revenue	11(C)	21.095
Net impairment loss on financial assets	6(E)	(324)
Investment return		**29.169**
Net finance expenses from insurance contracts	11(A)	(22855)
Net finance income from reinsurance contracts	11(A)	399
Movement in investment contract liabilities	29	(1311)
Movement in third party interests in consolidated funds	29	(62)
Net financial result	11	**5.340**
Revenue from investment management services	12	432
Other income	13	735
Other operating expenses	14	(6321)
Other finance costs	15	(615)
Share of profit of equity-accounted investees, net of tax	24	233
Profit before tax		**9.739**
Income tax expense	19	(2644)
Profit for the year		**7095**
Profit attributable to:		
Owners of the Company		7.014
Non-controlling interests	35(C)	81
		7.095
Earnings per share		
Basic earnings per share (euro)	15	**2,76**
Diluted earnings per share (euro)	15	**2,75**

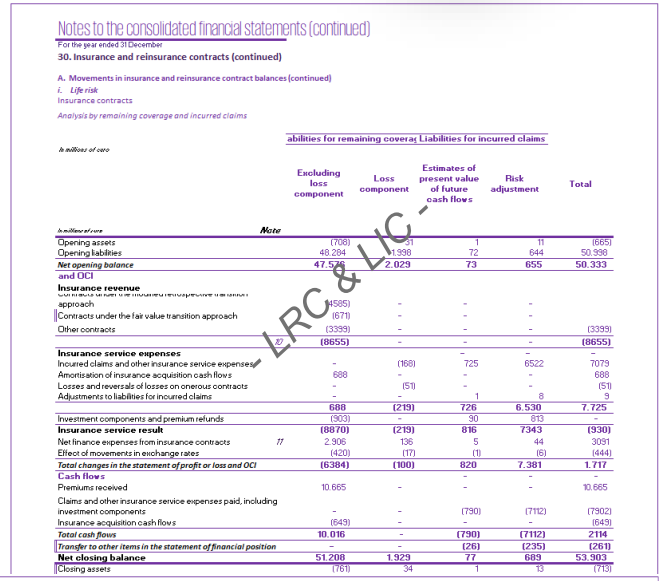
* See Note 5.

- P&L -


Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
For the year ended 31 December

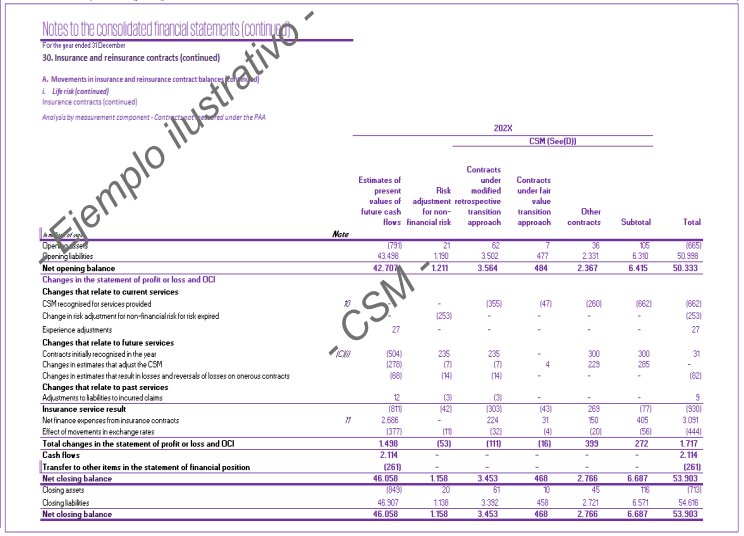
In millions of euro	Note	202X
Profit for the year		7095
Other comprehensive income		
Items that will not be reclassified to profit or loss		
Defined benefit liability/asset – remeasurement	17(B)	72
Equity investments at FVOCI – net change in fair value	11	3
Equity-accounted investees – share of OCI	24	4
Related income tax*	19(B)	(23)
		56
Items that are or may be reclassified subsequently to profit or loss		
Foreign operations		
Foreign currency translation differences		(406)
Net amount reclassified to profit or loss		(13)
Net investment hedges – net gain (loss)	6(C)(iii)	45
Costs of hedging	6(C)(iii)	
Net change in fair value		(30)
Net amount reclassified to profit or loss		18
Debt investments at FVOCI	11	
Net change in fair value		4.127
Net amount reclassified to profit or loss	11	(1524)
Available-for-sale financial assets		
Net change in fair value		-
Net amount reclassified to profit or loss		-
Net finance expenses from insurance contracts	11(A)	(1207)
Net finance income from reinsurance contracts	11(A)	4
Equity-accounted investees		
Share of OCI	24	20
Net amount reclassified to profit or loss	24(A)(iv)	(12)
Related income tax	19(B)	(420)
		602
Other comprehensive income for the year, net of tax		658
Total comprehensive income for the year		7.753
Total comprehensive income attributable to:		
Owners of the Company		7.663
Non-controlling interests	35(C)	90
		7.753

- OCI -


Notes to the consolidated financial statements (continued)
For the year ended 31 December
30. Insurance and reinsurance contracts (continued)
A. Movements in insurance and reinsurance contract balances (continued)
i. Life risk
Insurance contracts
Analysis by remaining coverage and incurred claims

In millions of euro	Note	Liabilities for remaining coverage: Excluding loss component	Liabilities for remaining coverage: Loss component	Liabilities for incurred claims: Estimates of present value of future cash flows	Liabilities for incurred claims: Risk adjustment	Total
Opening assets		(708)	(3)	1	11	(665)
Opening liabilities		48.284	1.998	72	644	50.998
Net opening balance		**47.576**	**1.995**	**73**	**655**	**50.333**
and OCI						
Insurance revenue						
approach		(4585)	-	-	-	
Contracts under the fair value transition approach		(671)	-	-	-	
Other contracts		(3399)	-	-	-	(3399)
	10	**(8655)**	-	-	-	**(8655)**
Insurance service expenses						
Incurred claims and other insurance service expenses		-	(168)	725	6522	7079
Amortisation of insurance acquisition cash flows		688	-	-	-	688
Losses and reversals of losses on onerous contracts		-	(51)	-	-	(51)
Adjustments to liabilities for incurred claims		-	-	1	8	9
		688	**(219)**	**726**	**6.530**	**7.725**
Investment components and premium refunds		(303)	-	90	813	-
Insurance service result		**(8870)**	**(219)**	**816**	**7343**	**(930)**
Net finance expenses from insurance contracts	11	2.906	136	5	44	3091
Effect of movements in exchange rates		(420)	(17)	(1)	(6)	(444)
Total changes in the statement of profit or loss and OCI		**(6384)**	**(100)**	**820**	**7.381**	**1.717**
Cash flows						
Premiums received		10.665	-	-	-	10.665
Claims and other insurance service expenses paid, including investment components		-	-	(790)	(7112)	(7902)
Insurance acquisition cash flows		(649)	-	-	-	(649)
Total cash flows		**10.016**	-	**(790)**	**(7112)**	**2114**
Transfer to other items in the statement of financial position		–	–	**(26)**	**(235)**	**(261)**
Net closing balance		**51.208**	**1.929**	**77**	**689**	**53.903**
Closing assets		(761)	34	1	13	(713)

- LRC & LIC -


Notes to the consolidated financial statements (continued)
For the year ended 31 December
30. Insurance and reinsurance contracts (continued)
A. Movements in insurance and reinsurance contract balances (continued)
i. Life risk (continued)
Insurance contracts (continued)
Analysis by measurement component - Contracts [illegible] under the PAA

In millions of euro	Note	202X: Estimates of present values of future cash flows	202X: Risk adjustment for non-financial risk	202X: CSM (See(D)): Contracts under modified retrospective transition approach	202X: CSM (See(D)): Contracts under fair value transition approach	202X: CSM (See(D)): Other contracts	202X: CSM (See(D)): Subtotal	202X: Total
Opening assets		(791)	21	82	7	36	105	(665)
Opening liabilities		43.498	1.190	3.502	477	2.331	6.310	50.998
Net opening balance		**42.707**	**1.211**	**3.584**	**484**	**2.367**	**6.415**	**50.333**
Changes in the statement of profit or loss and OCI								
Changes that relate to current services								
CSM recognised for services provided	10	-	-	(355)	(47)	(260)	(662)	(662)
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired			(253)	-	-	-	-	(253)
Experience adjustments		27	-	-	-	-	-	27
Changes that relate to future services								
Contracts initially recognised in the year	1(B)	(504)	235	235	-	300	300	31
Changes in estimates that adjust the CSM		(278)	(7)	(7)	4	229	285	-
Changes in estimates that result in losses and reversals of losses on onerous contracts		(68)	(14)	(14)	-	-	-	(82)
Changes that relate to past services								
Adjustments to liabilities to incurred claims		12	(3)	(3)	-	-	-	9
Insurance service result		(811)	(42)	(303)	(43)	269	(77)	(930)
Net finance expenses from insurance contracts	11	2.886	-	224	31	150	405	3.091
Effect of movements in exchange rates		(377)	(11)	(32)	(4)	(20)	(56)	(444)
Total changes in the statement of profit or loss and OCI		**1.498**	**(53)**	**(111)**	**(16)**	**399**	**272**	**1.717**
Cash flows		**2.114**	-	-	-	-	-	**2.114**
Transfer to other items in the statement of financial position		**(261)**	-	-	-	-	-	**(261)**
Net closing balance		**46.058**	**1.158**	**3.453**	**468**	**2.766**	**6.687**	**53.903**
Closing assets		(843)	20	81	10	45	136	(713)
Closing liabilities		46.907	1.138	3.392	458	2.721	6.571	54.616
Net closing balance		**46.058**	**1.158**	**3.453**	**468**	**2.766**	**6.687**	**53.903**

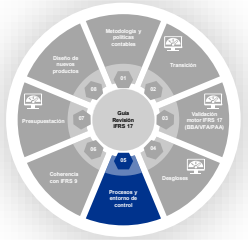
- Ejemplo ilustrativo - CSM -

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

5

Procesos y entorno de Control

Procesos y entorno de control



¿Qué se incluye en esta sección?

5

Revisión de los principales procesos IFRS 17

Este módulo se enfoca en la revisión de la totalidad de los nuevos procesos diseñados por la compañía para cubrir las necesidades de IFRS 17, de tal forma que se efectuará una revisión detallada de la adecuación de los nuevos procesos y del **control interno** implementado por la compañía, así como el **gobierno** establecido por la misma.

Los nuevos **procesos más relevantes** que aparecen con la implementación de la norma IFRS 17 y que serán objetivo de la revisión, son principalmente:

- Proceso de identificación y separación de **componentes distintos de seguro**
- Procesos **de clasificación y agrupación** de nuevos contratos
- Proceso IFRS 17 de **revisión y adecuación de las hipótesis derivadas** para las proyecciones de flujos de caja futuros
- Proceso IFRS 17 de obtención de las **proyecciones de los flujos** de caja futuros (LRC/LIC)
- Proceso IFRS 17 de obtención del **ajuste de riesgo** (LRC/LIC)
- Proceso IFRS 17 de obtención de **curva de descuento** (LRC/LIC)
- Proceso de alimentación y construcción del **balance y cuenta de resultados IFRS 17**
- Proceso de **"*reporting*" contable**
- Proceso de **presupuestación y planificación**

Áreas de revisión

Control interno

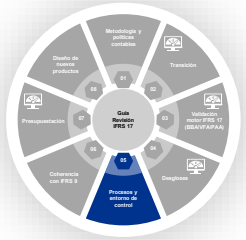
- Grado de documentación de los procesos.
- Controles.
- Calidad del dato.

Gobierno

- "Accounting papers".
- Gobierno de los modelos, de las herramientas y de los datos.

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Procesos y entorno de control



¿Qué se incluye en esta sección?

5.1

Documentación y entorno de control sobre los procesos

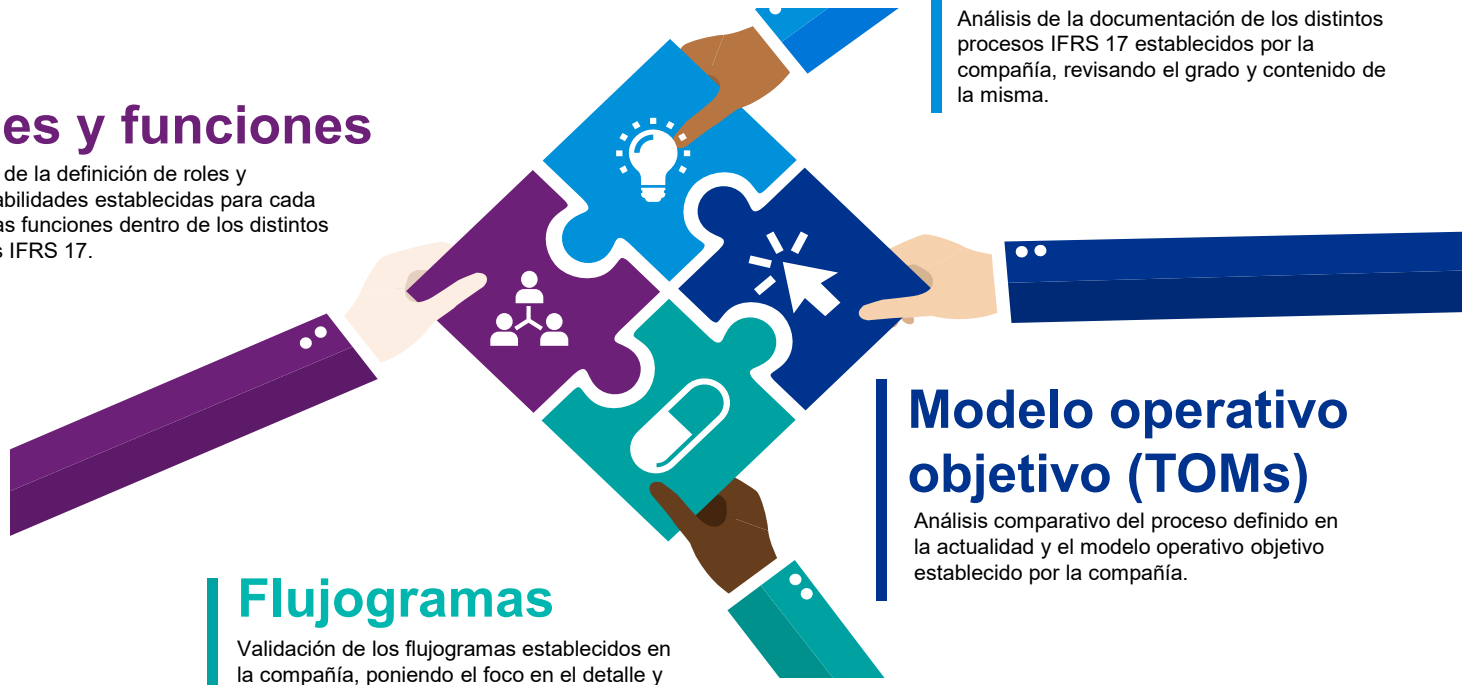
De cara a la **revisión de la documentación** necesaria para los nuevos procesos IFRS 17, desde KPMG planteamos el análisis de cuatro principales ámbitos para cada uno de los procesos existentes:

Descriptivos

Análisis de la documentación de los distintos procesos IFRS 17 establecidos por la compañía, revisando el grado y contenido de la misma.

Roles y funciones

Revisión de la definición de roles y responsabilidades establecidas para cada una de las funciones dentro de los distintos procesos IFRS 17.



Modelo operativo objetivo (TOMs)

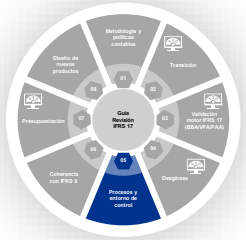
Análisis comparativo del proceso definido en la actualidad y el modelo operativo objetivo establecido por la compañía.

Flujogramas

Validación de los flujogramas establecidos en la compañía, poniendo el foco en el detalle y completitud de los mismos.

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Procesos y entorno de control



¿Qué se incluye en esta sección?

5.2

Control Interno Matriz de riesgos y controles

- **Análisis de la matriz de riesgos y controles** definidos por la entidad para cubrir la totalidad de los nuevos procesos:
  - Revisión de la matriz de riesgos y controles generada
  - Chequeos del correcto funcionamiento e implementación de los controles definidos (efectividad de los controles).
  - Apoyo en la identificación y propuesta de diseño de controles pendientes para cubrir riesgos no identificados.
- A su vez, se analizará el **grado de automatización de los controles**, la **independencia** entre los mismos y las **reconciliaciones** que se realizan con respecto a los distintos reportes de la compañía (contabilidad local y solvencia II).

5.3

Control Interno Calidad del dato

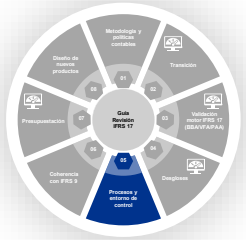
- **Revisión de la calidad del dato**, así como la **suficiencia** de los datos, como por ejemplo pueda ser en el negocio de colectivos o el reaseguro aceptado/cedido/retrocedido.
- **Validación de los distintos controles** establecidos y diseñados para el establecimiento de un entorno de calidad del dato robusto.
- **Análisis de la información**, de tal forma que ésta sea precisa, completa y accesible, así como la validación de procedimientos y reglas de negocio en relación a los datos.

KPMG

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Document Classification: KPMG Confidential

Procesos y entorno de control



¿Qué se incluye en esta sección?

5.4

"Accounting papers"

- Revisión de la **existencia y completitud de los *"accounting papers"* y documentación** de criterios metodológicos, así como el proceso de aprobación de los mismos por los órganos de gobierno y comités definidos.
- El **análisis del proceso de aprobación** se centrará en el proceso y los distintos niveles de autorización (órganos de gobierno, comités, etc.) de cambios y modificaciones de las decisiones y documentación metodológica.
- **Revisión de los informes a reportar** enviados a los diferentes órganos de gobierno para ver su completitud y cumplimiento de los estándares establecidos por la compañía.

5.5

Gobierno Modelo, herramientas y datos

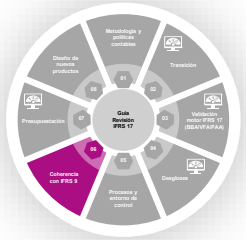
- El trabajo en este bloque se basará en la **revisión del gobierno de los procesos, modelos de cálculo, herramientas y datos.**
- El **análisis del gobierno de los modelos**, incluirá la verificación de la documentación de los modelos, así como la segregación de funciones y proceso de aprobación por los distintos órganos de gobierno y comités definidos.

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

6

Coherencia con IFRS 9

Coherencia con IFRS 9



¿Qué se incluye en esta sección?

6

Coherencia con IFRS 9

Este módulo se enfoca en **revisar la coherencia** entre las los criterios de clasificación y valoración del **negocio de seguros bajo IFRS 17** con los criterios y valoración de las **carteras de inversión bajo IFRS 9.**

Profundizando en:

- Criterios de **alineación entre los portfolios** de inversión (activo) y los grupos de contratos de seguros (pasivo), para los impactos contables de reconocimiento de ingresos financieros a través de P&L vs OCI.
- Análisis de **potenciales escenarios de volatilidad y/o estabilidad** en P&L vs Balance, ante cambios en hipótesis financieras (incluyendo curva).
- **Criterio y gestión de medición y asignación del ingreso financiero** bajo IFRS 9 en los portfolios de inversión (cambio en el "fair value" de los activos subyacentes).
- **Potenciales infraestimaciones/sobreestimaciones** de magnitudes de CSL/LC vs P&L, para negocios de vida a l/p con relación con carteras de inversión (fundamentalmente en modelos BBA y VFA).
- **Análisis de la coherencia de los valores** de activo (bajo IFRS 9) y las partidas de pasivo (IFRS 17) en el punto de partida.
- **Criterios y magnitudes de activos utilizados en la construcción de la curva de descuento de IFRS 17** (en función del enfoque de construcción utilizado: "Top-down vs Bottom Up")

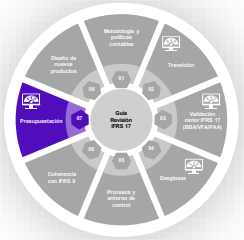
Activo (IFRS 9)		Pasivo (IFRS 17)
Activo a FVOCI, pero: • ¿Pasan SPPI? • ¿Acciones y fondos? • ¿Tasa de descuento? • ¿Duración? • ¿Deterioro? • ¿Opciones de negocio?	VS	**Opción OCI** para presentar el efecto de los cambios en las variables de mercado
Activo a FVTPL, pero: - ¿Mayor volatilidad? - ¿Opciones de negocio?	VS	**Opción PyG** para presentar el efecto de los cambios en las variables de mercado

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

7

Presupuestación

Presupuestación



¿Qué se incluye en esta sección?

7

Presupuestación

Los modelos de presupuestación formaran parte de los procesos afectados por la entrada en vigor de IFRS 17 con la nueva estructura de la cuenta de resultados y lo movimientos correspondientes en balance.

Este módulo se enfocará en la **revisión de las metodologías definidas**, su **integración** en los **procesos** de la compañía y la **coherencia de los resultados** obtenidos en la misma.

El modelo de presupuestación puede dividirse en **dos grandes bloques** de cara a su revisión:

MODELO PAA

MODELO BBA / VFA

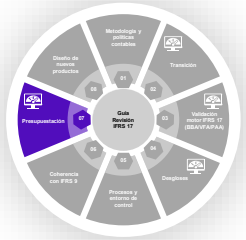
Las revisiones se centrarán en **cuatro áreas**, definiendo el análisis en base a los dos modelos previos:

- Análisis de los **cambios en los modelos de presupuestación.**
- **Uso de las variables de presupuestación** en la gestión del negocio (por ejemplo onerosidad).
- **Análisis de decisiones metodológicas** que pueden tener un impacto relevante en la presupuestación.
- **Análisis de las nuevas variables** (onerosidad, *Insurance revenue*…etc.) y su aplicación en la presupuestación.

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Document Classification: KPMG Confidential

Presupuestación



Bajo el proceso PAA los principales drivers de análisis serán:

7.1 Modelo PAA

- **Granularidad** del cálculo y su **mapeo** con los cálculos actuales.
- Obtención del "**Loss Component"** (LC) y su reconocimiento a lo largo del plan.
- **Efecto del descuento** en la provisión de prestaciones (LIC) en PL y OCI.
- Inclusión de los resultados en el **proceso de cierre real** (por ejemplo el reconocimiento del LC).
- Inclusión del **reaseguro** y su **relación con el seguro directo** (recuperabilidad reaseguro).
- **Revisión del proceso de generación y robustez** de los datos utilizados.

+ Primas → **Nuevos componentes**

− Pagos

+/− PV Siniestros incurridos

+/− RA "release"

− "Loss Component"

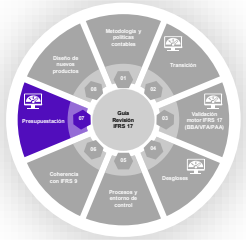
= Resultado de seguros

IMPACTOS

- **Efecto Resultado financiero**
- **Equity si se aplica OCI**
- **Inclusión del LC y su reversión a lo largo del plan**

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Presupuestación



Bajo el proceso BBA / VFA los principales drivers de análisis serán:

7.2

Modelo BBA/VFA

- **Granularidad** del cálculo y su **mapeo** con los cálculos actuales.
- **Proyección del nuevo negocio** con sus componentes (RA y CSM).
- **Roll forward** de los componentes de la LRC (flujos, RA y CSM).
- Uso de las **curvas en el modelo** (“locked-in” y mercado) **y su traslado a PL y OCI**.
- Análisis de la **inclusión de nuevas hipótesis**.
- **Revisión del proceso de generación y robustez** de los datos utilizados

Fulfilment cash flows

Valor actual, ajustado por riesgo, de los flujos de caja futuros (por ejemplo, primas, siniestros...etc.)

***Misma** metodología en medición inicial y posteriores*

Movimientos de las reservas en base a la proyección de los **Flujos y el RA** en base a la **curva “current”**

Margen de Servicio Contractual (CSM)

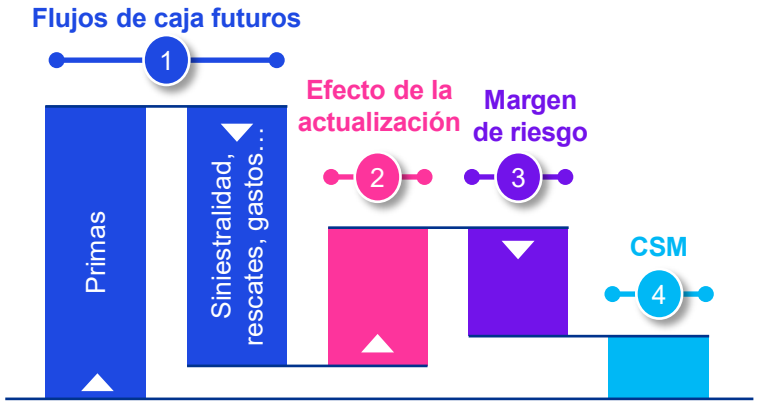
Representa el margen de beneficios

No se registran ganancias en el momento inicial

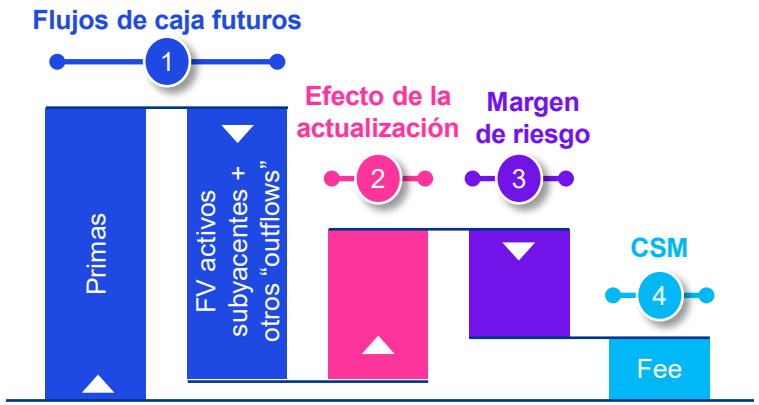
***Distinta** metodología en medición inicial y posteriores*

Proyección de la PL en función de la proyección del **CSM y sus CU** en base a la **curva “locked-in” (BBA) o “current” (VFA)**

BBA

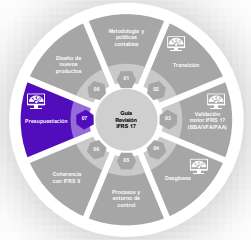


VFA



© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Presupuestación



¿Cómo realizaremos la revisión de los diferentes ámbitos definidos?

7.3

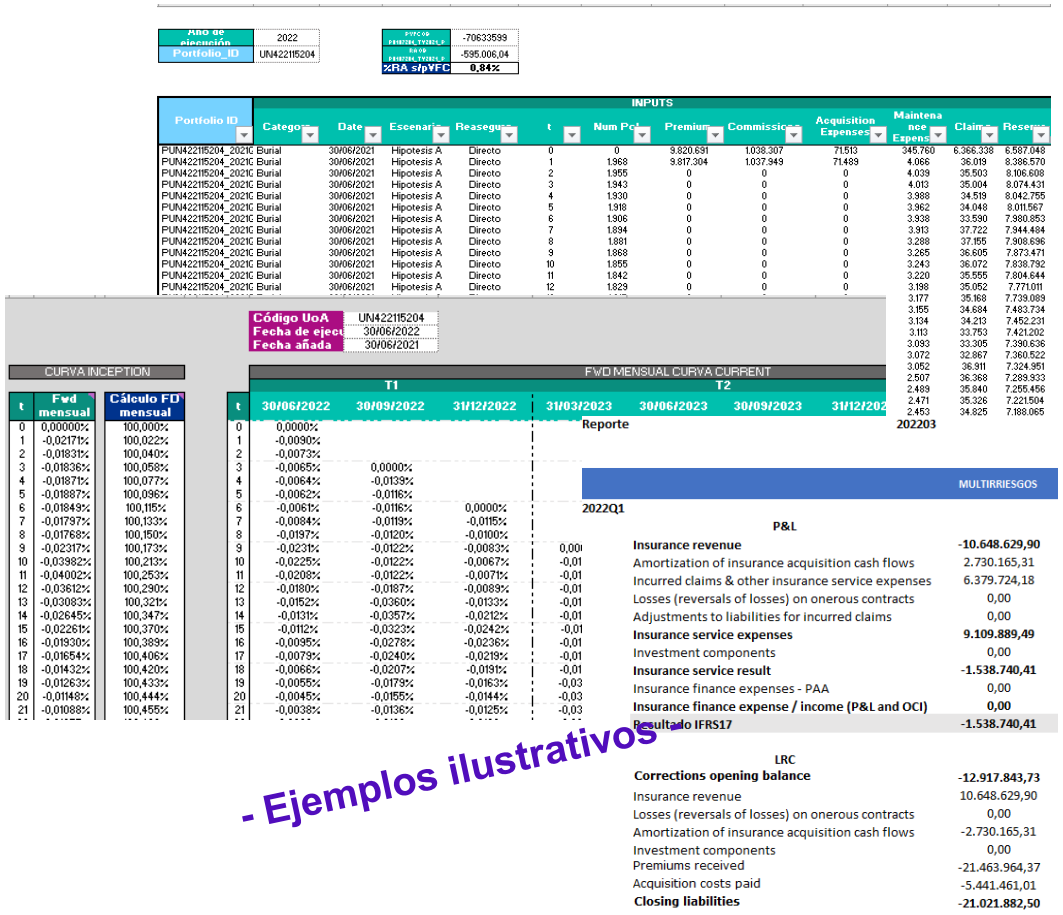
Nuestra propuesta

Con los conocimientos adquiridos a partir de nuestra amplia experiencia implementando IFRS 17 en el mercado y nuestra experiencia también en la parte de revisión, hemos **desarrollado una Herramienta de Presupuestación bajo IFRS 17**.

Usando los inputs IFRS 17 que haya utilizado la compañía en la elaboración del plan **se podrán replicar** los mismos, tanto para el negocio bajo **PAA, como BBA o VFA** incluyendo el negocio de seguro **directo y reaseguro** (y su relación entre ellos con el "*Loss Recovery Component*").

Estas herramientas **generan** tanto la **cuenta de resultados** como los movimientos de **balance** relativos a los conceptos de IFRS 17.

De esta manera, se pueden **validar sus cálculos e interpretaciones de negocio**.



Año de ejecución 2022
Portfolio_ID UN422115204
%RA s/pVFC 0,84%

INPUTS

Portfolio ID	Categoría	Date	Escenario	Reaseguro	t	Num Pol	Premium	Commissions	Acquisition Expenses	Maintenance Expens	Claims	Reserv
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	0	0	9.820.691	1.038.307	71.513	345.760	6.366.338	6.587.048
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	1	1.968	9.817.304	1.037.949	71.489	4.066	36.019	8.386.570
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	2	1.955	0	0	0	4.039	35.503	8.106.608
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	3	1.943	0	0	0	4.013	35.004	8.074.431
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	4	1.930	0	0	0	3.988	34.519	8.042.755
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	5	1.918	0	0	0	3.962	34.048	8.011.567
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	6	1.906	0	0	0	3.938	33.590	7.980.853
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	7	1.894	0	0	0	3.913	37.722	7.944.484
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	8	1.881	0	0	0	3.288	37.155	7.908.636
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	9	1.868	0	0	0	3.265	36.605	7.873.471
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	10	1.855	0	0	0	3.243	36.072	7.838.792
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	11	1.842	0	0	0	3.220	35.555	7.804.644
PUN422115204_2021C	Burial	30/06/2021	Hipotesis A	Directo	12	1.829	0	0	0	3.198	35.052	7.771.011
										3.177	35.168	7.738.089
										3.155	34.684	7.483.734
										3.134	34.213	7.452.231
										3.113	33.753	7.421.202
										3.093	33.305	7.390.636
										3.072	32.867	7.360.522
										3.052	36.911	7.324.951
										2.507	36.368	7.289.933
										2.489	35.840	7.255.456
										2.471	35.326	7.221.504
										2.453	34.825	7.186.065

Código UoA UN422115204
Fecha de ejec 30/06/2022
Fecha añada 30/06/2021

CURVA INCEPTION

t	Fwd mensual	Cálculo FD mensual
0	0,00000%	100,000%
1	-0,02171%	100,022%
2	-0,01831%	100,040%
3	-0,01836%	100,058%
4	-0,01871%	100,077%
5	-0,01887%	100,096%
6	-0,01849%	100,115%
7	-0,01797%	100,133%
8	-0,01768%	100,150%
9	-0,02317%	100,173%
10	-0,03982%	100,213%
11	-0,04002%	100,253%
12	-0,03612%	100,290%
13	-0,03083%	100,321%
14	-0,02645%	100,347%
15	-0,02261%	100,370%
16	-0,01930%	100,389%
17	-0,01654%	100,406%
18	-0,01432%	100,420%
19	-0,01263%	100,433%
20	-0,01148%	100,444%
21	-0,01088%	100,455%

FWD MENSUAL CURVA CURRENT

t	T1 30/06/2022	T1 30/09/2022	T1 31/12/2022	T2 31/03/2023	T2 30/06/2023	T2 30/09/2023	T2 31/12/202
0	0,0000%						
1	-0,0090%						
2	-0,0073%						
3	-0,0065%	0,0000%					
4	-0,0064%	-0,0139%					
5	-0,0062%	-0,0116%					
6	-0,0061%	-0,0116%	0,0000%				
7	-0,0084%	-0,0119%	-0,0115%				
8	-0,0197%	-0,0120%	-0,0100%				
9	-0,0231%	-0,0122%	-0,0083%	0,00			
10	-0,0225%	-0,0122%	-0,0067%	-0,01			
11	-0,0208%	-0,0122%	-0,0071%	-0,01			
12	-0,0180%	-0,0187%	-0,0089%	-0,01			
13	-0,0152%	-0,0360%	-0,0133%	-0,01			
14	-0,0131%	-0,0357%	-0,0212%	-0,01			
15	-0,0112%	-0,0323%	-0,0242%	-0,01			
16	-0,0095%	-0,0278%	-0,0236%	-0,01			
17	-0,0079%	-0,0240%	-0,0219%	-0,01			
18	-0,0066%	-0,0207%	-0,0191%	-0,01			
19	-0,0055%	-0,0179%	-0,0163%	-0,03			
20	-0,0045%	-0,0155%	-0,0144%	-0,03			
21	-0,0038%	-0,0136%	-0,0125%	-0,03			

Reporte 202203

MULTIRRIESGOS

2022Q1

P&L

Insurance revenue	**-10.648.629,90**
Amortization of insurance acquisition cash flows	2.730.165,31
Incurred claims & other insurance service expenses	6.379.724,18
Losses (reversals of losses) on onerous contracts	0,00
Adjustments to liabilities for incurred claims	0,00
Insurance service expenses	**9.109.889,49**
Investment components	0,00
Insurance service result	**-1.538.740,41**
Insurance finance expenses - PAA	0,00
Insurance finance expense / income (P&L and OCI)	**0,00**
Resultado IFRS17	**-1.538.740,41**

LRC

Corrections opening balance	**-12.917.843,73**
Insurance revenue	10.648.629,90
Losses (reversals of losses) on onerous contracts	0,00
Amortization of insurance acquisition cash flows	-2.730.165,31
Investment components	0,00
Premiums received	-21.463.964,37
Acquisition costs paid	-5.441.461,01
Closing liabilities	**-21.021.882,50**

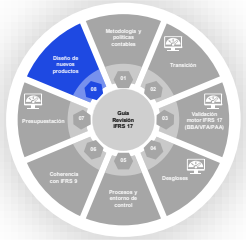
- Ejemplos ilustrativos -

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

8

Diseño de nuevos productos

Diseño de nuevos productos



¿Qué se incluye en esta sección?

8.1 Onerosidad y patrón de beneficios

- La **onerosidad a nivel mucho más granular** y el registro de la futura pérdida de forma inmediata es una de las novedades que introduce IFRS 17. **Tanto por imagen como por sus efectos financieros**, es importante que el diseño de nuevos productos trate de evitar caer en ella.
- El **patrón de beneficios a través del CSM** y de las **unidades de cobertura** marcará la **senda de beneficios** por lo que será importante cuidar que dicho patrón refleja las expectativas de beneficio de la entidad.

8.2 Límites del contrato

- Las **cláusulas y condiciones contractuales determinan los límites del contrato**. Será importante analizarlas y estudiarlas con detenimiento para lograr que los productos estén alineados con las capacidades operativas y las expectativas de la entidad.

8.3 Actualización de los sistemas de “profit testing”

- Los **sistemas y cálculos de “profit testing” utilizados** actualmente a la hora de determinar las magnitudes básicas de los nuevos productos en base al beneficio esperado deben **actualizarse para reflejar la nueva senda de beneficios** esperada bajo IFRS 17.

KPMG

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

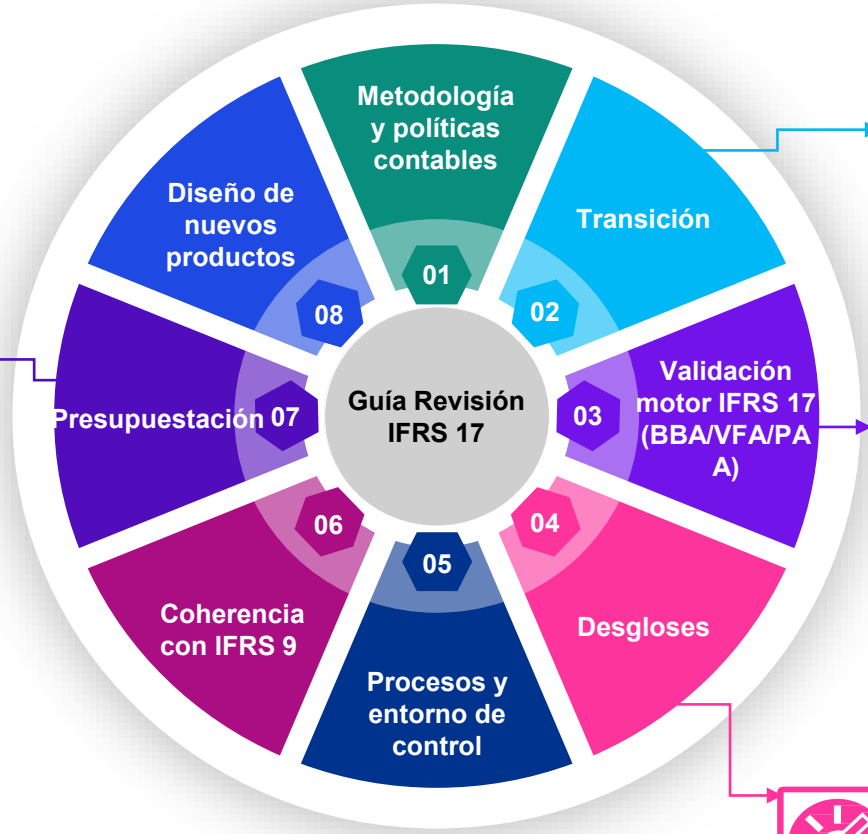
Document Classification: KPMG Confidential

Anexo

Herramientas y Soluciones tácticas KPMG

Herramientas y soluciones de KPMG

En base a la experiencia que hemos adquirido en los últimos años a raíz de nuestra colaboración proyectos de implantación/adaptación a IFRS 17, desde KPMG **hemos considerado fundamental desarrollar herramientas y soluciones destinadas a ayudarnos en gran parte de los bloques** a revisar en IFRS 17 (fundamentalmente en bloques con alto contenido cuantitativo):



Herramientas de cálculo de CSM/LC a fecha de transición para cada uno de los enfoques contemplados bajo IFRS 17 (FRA, MRA y FVA)

Herramientas de estimación de magnitudes de Balance (CSM, FCF…), y de magnitudes/epígrafes de P&L; bajo los tres métodos de valoración (BBA, VFA y PAA)

Solución para la generación y el contrate de los desgloses a divulgar para IFRS 17.

Herramienta para presupuestación bajo nuevo modelo y estructura de IFRS 17, con capacidad de flexibilidad y adaptación a necesidades de cada entidad.

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Document Classification: KPMG Confidential

Herramientas y soluciones de KPMG

Herramientas de cálculo de CSM/LC a fecha de transición para cada uno de los enfoques contemplados bajo IFRS 17 (FRA, MRA y FVA).

¿Cómo funciona?

A.1

Soluciones para Transición

Herramientas de cálculo de principales magnitudes a fecha de transición (CSM/LC, Importe acumulado de OCI…) bajo los tres posibles enfoques de transición (FRA, MRA y FVA).

FRA

Value of Future Cash Flows Rollforward	0	1	2	3	4
Initial PVFCF	0	-1.325	-991	-659	-329
Claims		-120	-120	-120	-120
Loss component		-50	-50	-50	-50
Changes that relate to future services					
Contracts initially recognised in the year	-1.825				
Changes in estimates that adjust the CSM		0	0	0	0
Impact in LRC related to changes in technical assumptions and due to experience	0	0	0	0	0
Premium income variance, received in current period and relate to future service	0	0	0	0	0
Acquisition CF variance, paid in current period and relate to future service	0	0	0	0	0
Invesment Component variance, paid in current period and relate to future service	0	0	0	0	0
Net finance expenses from insurance contracts					
Unwind of discount	0	4	2	0	-1
Flowing Through PnL		4	2	0	-1
Flowing Through OCI		0	0	0	0
Changes in financial assumptions and discount rate	0	0	0	0	0
Flowing Through PnL		0	0	0	0
Flowing Through OCI		0	0	0	0
Cash Flows					
Premiums received	500	500	500	500	500
Insurance acquisition cash flows		0	0	0	0
Closing PVFCF	-1.325	-991	-659	-329	0
	✔	0	0	0	0

F. Risk Adjustment Rollforward	0	1	2	3	4
Closing Risk Adjustment	20	15	10	5	0
	✔	0	0	0	0

G. CSM Rollforward	0	1	2	3	4
Initial CSM		1.705	1.614	1.526	1.441
Changes that relate to future services					
Contracts initially recognised in the year	1.705				
Changes in estimates that adjust the CSM		0	0	0	0
Premium income variance, received in current period and relates to future services		0	0	0	0
Acquisition CF variance, paid in current period and relate to future services		0	0	0	0
Invesment Component variance, paid in current period and relates to future services		0	0	0	0
Impact in PVFCF LRC due to changes in assumptions and experience variance		0	0	0	0
ges in assumptions and experience variance		0	0	0	0
g items (Only VFA)		0	0	0	0
		-6	-4	0	5
		0	0	0	0

MRA

Auxiliar Period	7	8	9
Discount Factor/Period	0	1	2
Inception Curve	100,00%	99,64%	99,22%
Transition Curve	100,00%	99,79%	99,47%
DF Inception at Transition	**92,97%**		

B. Actuals /Estimates cash flows/PV

Actuals	PV	0	1	2
Inflows	199.679	60911	23779	23953
Claims	-88.980	0	-20455	-11889
Att Expenses	-679	0	-100	-100
Acq.Expenses	-63.788	-10635	-9979	-9552

Expected	PV	0	1	2
Inflows	261.687			
Claims	-127.146			
Att Expenses	-2.008			
Acq.Expenses	-86.245			

Actual + Expected	PV	0	1	2
Inflows	461.367	60911	23779	23953
Claims	-216.126	0	-20455	-11889
Att Expenses	-2.687	0	-100	-100
Acq.Expenses	-150.033	-10635	-9979	-9552
BEL Inception (Inception Curve)	**-92.521**	50.276	-6.756	2.411
RA Inception (Inception Curve)	**21.026**	0	-3056	-1199
CSM/LC Inicial	**71.495**			
Unwind	**5.402**			
UoC		5,60%	5,58%	5,67%
CSM Release	**29.342**	4.304	4.053	3.886

Transition	PV	0	1	2
Outflows (exc.Acq) (Inception Curve)				
BEL Transition (Incetion Curve)	**-49.787**	-	-	-
RA Transition (Inception Curve)	**11.900**	-	-	-
BEL Transition (Transition Curve)	**-54.548**	-	-	-
RA Transition (Transition Curve)	**13.458**	-	-	-

C. CSM - Acq-Expenses at Transition

	CSM		LC
Initial	71.495	Initial	
Unwind	5.402	Unwind	
CSM + Unwind	**76.897**	LC + Unwind	
% CSM Remaining	61,84%	% LC Remaining	
Release	29.342	Allocation	
Transition	**47.556**		

FVA

TRANSICIÓN IFRS17: FAIR VALUE APPROACH

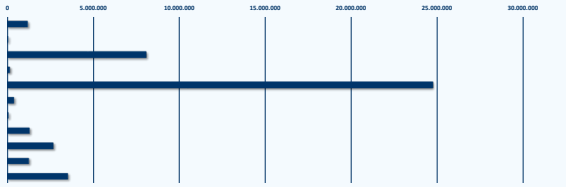
Parámetros a ajustar

Cost of equity (Ke)	9,39%	*MC: % sobre PVFP*
Coste de capital	8,00%	*Risk Adjustment*
Spread sobre RFR	0,00%	*Curva de descuento*
% sobre PM	0,25%	*MC: % sobre PM*

Resultado final

CSM Total	43.032.814

ID	Portfolio	Fuente Beneficio	CSM Resultante
1	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	MC: % sobre PVFP	1.157.153
2	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	MC: % sobre PM	21.590
3	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	MC: % sobre PVFP	8.036.108
4	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	MC: % sobre PVFP	120.438
5	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	MC: % sobre PVFP	24.664.254
6	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	Risk Adjustment	367.215
7	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	Risk Adjustment	37.190
8	CART_RIES_VFAOCI_AAAA_X	MC: % sobre PVFP	1.273.849
9	CART_RIES_VFAOCI_AAAA_X	MC: % sobre PVFP	2.638.297
10	CART_RIES_VFAOCI_AAAA_X	Risk Adjustment	1.222.286
11	CART_RIES_VFAOCI_AAAA_X	MC: % sobre PM	3.494.433



Detalle de los resultados obtenidos por Portfolio

Datos Principales del Portfolio				CSM OBTENIDO				PRIMERA PROPUESTA FINAL				
ID	Nombre	PM	PVFP	Risk Adjustment	Curva Descuento	% sobre PM	% sobre PVFP	Fuente de beneficio	% Aplicado	PVFCF 17	PVFCF 13	CSM resultante
1	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	53.908.194	699.404	119.427	24.023.046	636.927	760.847	MC: % sobre PVFP	9,39%	57.012.767	58.018.987	**1.157.153**
2	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	6.241.326	-3.543.146	17.379	6.828.787	105.123	0	MC: % sobre PM	0,25%	4.817.418	4.854.011	**21.590**
3	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	354.691.622	12.970.762	669.975	98.602.119	4.251.615	11.023.468	MC: % sobre PVFP	9,39%	271.829.532	280.758.541	**8.036.108**
4	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	2.447.596	811.801	3.966	1.396.597	46.682	557.585	MC: % sobre PVFP	9,39%	1.117.875	1.318.605	**120.438**
5	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	252.516.695	13.727.911	490.433	67.696.665	3.152.328	11.226.333	MC: % sobre PVFP	9,39%	284.231.909	303.204.412	**24.664.254**
6	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	7.479.039	28.188	212.509	5.385	19.716	32.659	Risk Adjustment	7,92%	7.794.582	8.100.595	**367.215**
7	CART_RIES_BBAOCI_AAAA_X	4.746.475	-217.172	211.770	47.396	142.664	0	Risk Adjustment	7,92%	3.624.816	3.691.227	**37.190**
8	CART_RIES_VFAOCI_AAAA_X	198.919.560	1.613.079	329.937	6.950.385	2.546.245	1.353.442	MC: % sobre PVFP	9,39%	114.774.645	116.074.491	**1.273.849**
9	CART_RIES_VFAOCI_AAAA_X	986.299	2.409.643	538.364	8.856	20.510	1.929.100	MC: % sobre PVFP	9,39%	3.061.260	5.438.105	**2.638.297**
10	CART_RIES_VFAOCI_AAAA_X	10.382.949	102.418	445.440	82.570	233.749	99.785	Risk Adjustment	7,92%	19.061.245	19.934.307	**1.222.286**
11	CART_RIES_VFAOCI_AAAA_X	8.226.943	394.633	19.187	36.361	113.268	0	MC: % sobre PM	0,25%	8.736.083	11.912.840	**3.494.433**
TOTAL		**900.546.697**	**28.997.521**	**3.058.385**	**205.678.167**	**11.268.829**	**26.983.219**	TOTAL		**776.062.132**	**813.306.121**	**43.032.814**

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Herramientas y soluciones de KPMG

Herramientas de estimación de magnitudes de IFRS 17 (CSM, FCF…), bajo los tres métodos de valoración (BBA, VFA y PAA).

¿Cómo funciona?

A.2

Soluciones para la validación del motor IFRS 17

Herramientas para la validación del cálculo de las principales magnitudes de IFRS 17 (CSM/LC, LRC/LIC) bajo los tres métodos de valoración (BBA, VFA y PAA).

BBA

FLUJOS	
PV de flujos de opening	-930,00
Capitalización	-3,49
Ajuste Real vs Expected Primas	2,00
Ajuste Real vs Expected IC	0,50
Ajuste Real vs Expected G. Adq	2,00
Ajuste Real vs Expected primas PS y CS	2,00
Real del periodo No IC	8,00
Expected del periodo No IC	-4,00
Primas recibidas	104,00
Prestaciones reales	-11,50
Gastos de Adq. Reales	-3,00
Cambio de BBDD	18,49
Cambio de Hipótesis Técnicas	115,00
Flujos NB	-20,00
Diferencia de capitalización	-72,90
Cambio curva current inicial a Inception	77,90
Cambio de hipótesis financieras	115,00
Cambio de curva (current inicial a final)	-20,00
PV de flujos de closing	-620,00

RA	
PV del RA de opening	110,00
Capitalización	1,00
Liberación del Ajuste de Riesgo	-5,00
Cambio de BBDD	7,00
Cambio de Hipótesis Técnicas	5,00
RA NB	5,00
Diferencia de capitalización	1,00
Cambio curva current inicial a Inception	-4,00
Cambio de hipótesis financieras	2,00
Cambio de curva (current inicial a final)	3,00
PV de flujos de closing	125,00

CSM de opening	820,00
LC de opening	0,00
Capitalización	3,45
Gasto financiero del seguro	0,00
CSM / LC NB	15,00
Alocación LC	0,00
Ajuste Real vs Expected Primas	-2,00
Ajuste Real vs Expected IC	-0,50
Ajuste Real vs Expected G. Adq	-2,00
Cambio de BBDD	-25,49
Cambio de Hipótesis Técnicas	-120,00
Liberación del CSM	121,92
CSM de closing	566,53
LC de closing	0,00

- Ejemplo ilustrativo BBA -

VFA

FLUJOS	
PV de flujos de opening	-1.000,00
Capitalización	-82,83
Ajuste Real vs Expected Primas	2,00
Ajuste Real vs Expected IC	2,00
Ajuste Real vs Expected G. Adq	2,00
Ajuste Real vs Expected primas PS y CS	2,00
Real del periodo No IC	8,00
Expected del periodo No IC	-4,00
Primas recibidas	104,00
Prestaciones reales	-13,00
Gastos de Adq. Reales	-3,00
Cambio de BBDD	30,83
Cambio de Hipótesis Técnicas	75,00
Flujos NB	-20,00
Cambio de curva	75,00
Cambio de hipótesis financieras	10,00
PV de flujos de closing	-812,00

RA	
PV del RA de opening	100,00
Capitalización	1,00
Liberación del Ajuste de Riesgo	-3,00
Cambio de BBDD	7,00
Cambio de Hipótesis Técnicas	5,00
RA NB	5,00
Cambio de curva	5,00
Cambio de hipótesis financieras	5,00
PV de flujos de closing	125,00

CSM de opening	900,00
LC de opening	0,00
Unwind PVFC	82,83
Gasto financiero del seguro	0,00
CSM / LC NB	15,00
Alocación LC	0,00
Ajuste Real vs Expected Primas	-2,00
Ajuste Real vs Expected IC	-2,00
Ajuste Real vs Expected G. Adq	-2,00
Cambio de BBDD	-37,83
Cambio de Hipótesis Técnicas	-80,00
Cambio de hipótesis financieras	-15,00
Cambio de curva	-80,00
Rendimiento de las inversiones	20,00
Liberación del CSM	141,50
CSM de closing	657,50
LC de closing	0,00

- Ejemplo ilustrativo VFA -

PAA

AoM	
LRC PY	4.007.944,54
Primas devengadas	16.883.220,68
Variación PDNE	-300.201,56
Variación recibos pendientes de cobro	-32.412,51
Gastos de adquisición	-878.849,52
Amortización de gastos de adquisición	746.407,01
Comisiones	-2.557.595,26
Variación PPNC Comisiones	2.533.597,70
Investment component	-1.688.322,07
Ingreso de seguro	-14.264.440,36
Unwind LRC	244.083,82
LRC CY	4.693.432,48

Test onerosidad	
LRC	4.693.432,48
Inflows	-2.660.702,61
PDNE	-2.468.672,28
Recibos pendientes de cobro	-192.030,33
Outflows	2.567.845,67
Siniestralidad	1.758.035,87
Otros gastos	439.508,97
Gastos adquisición	123.433,61
Comisiones	246.867,23
PPNC	8.790.179,33
Comisiones futuras (% sobre PDNE)	0,10
Gastos de adquisición futuros (% sobre PDNE)	0,05
Gastos de mantenimiento/admin y otros (% Sobre PPNC)	0,05
% Gross LR (sobre PPNC)	0,20
% RA (sobre prestaciones)	0,20
Promedio de duración restante	0,50
Factor de descuento	0,89

Cálculo	
FCF	-92.856,94
RA	351.607,17
Fulfilment C	229.896,23
LC	0,00
Rto Test	No Oneroso

- Ejemplo ilustrativo PAA -

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Herramientas y soluciones de KPMG

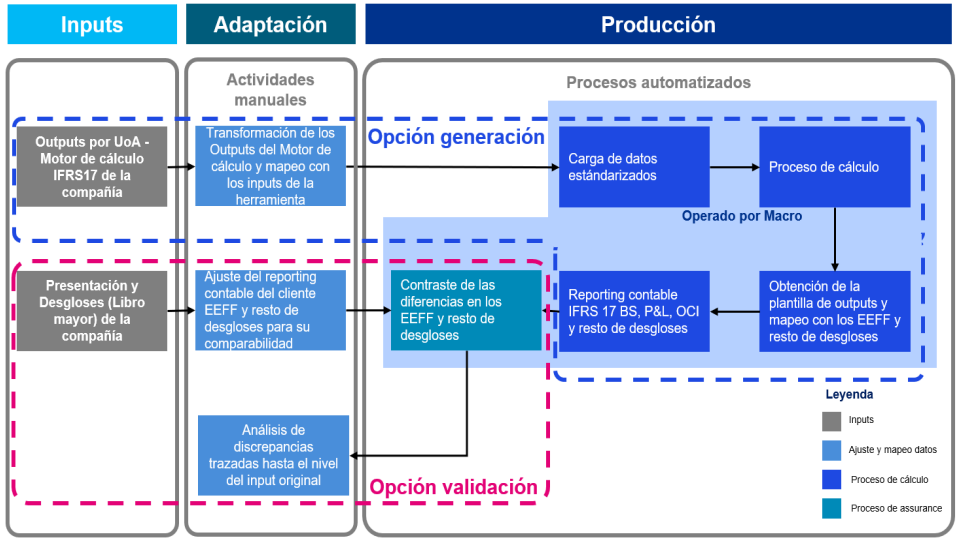
Solución para la generación y el contrate de los desgloses a divulgar para IFRS 17.

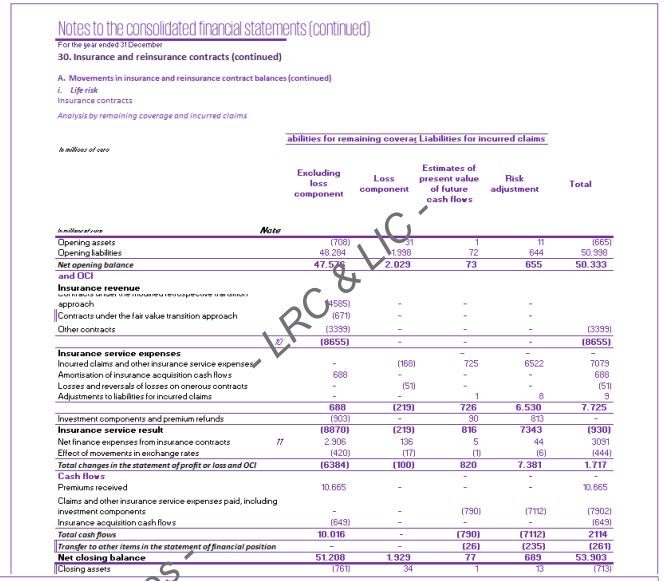
¿Cómo funciona?

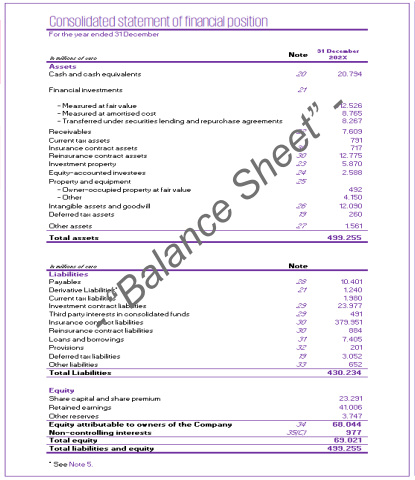
A.3

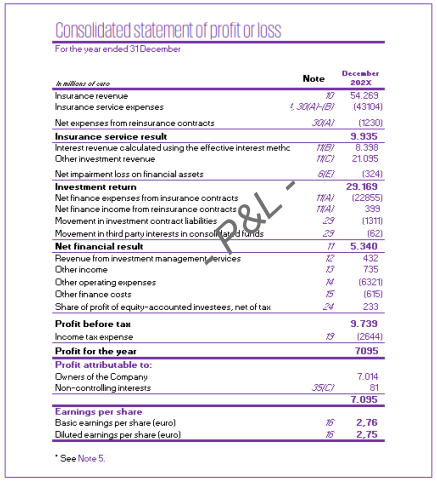
Soluciones para la presentación y desgloses

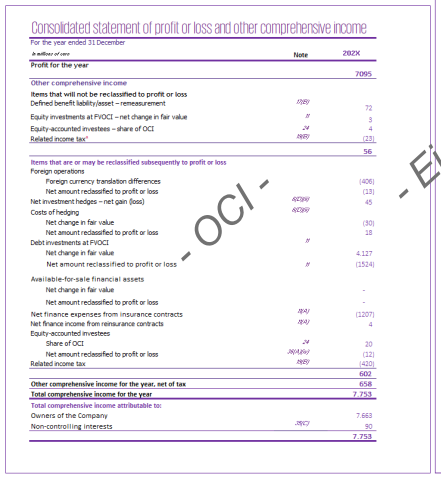
Herramienta para la generación y/o la validación de la presentación de los estados financieros y los distintos desgloses que KPMG considera son necesarios en base a la interpretación de la norma IFRS 17.

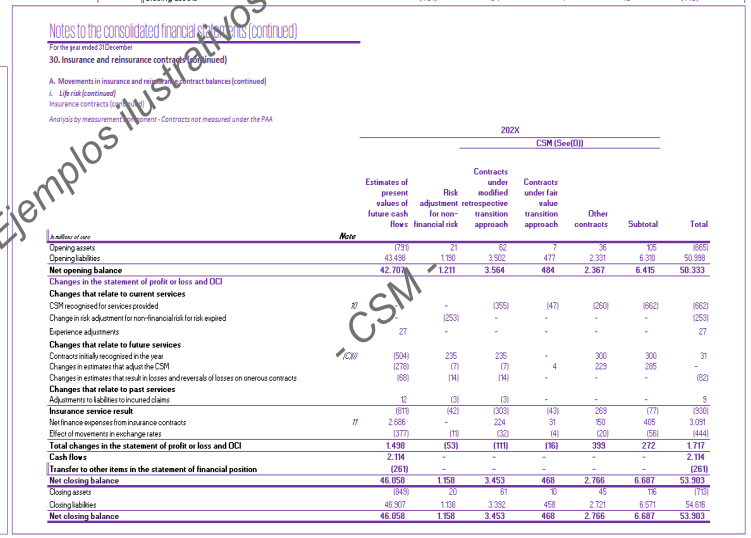



Notes to the consolidated financial statements (continued)
For the year ended 31 December
30. Insurance and reinsurance contracts (continued)
A. Movements in insurance and reinsurance contract balances (continued)
i. Life risk
Insurance contracts
Analysis by remaining coverage and incurred claims
- LRC & LIC -


Consolidated statement of financial position
For the year ended 31 December
- Balance Sheet -


Consolidated statement of profit or loss
For the year ended 31 December
- P&L -


Consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
For the year ended 31 December
- OCI -


Notes to the consolidated financial statements (continued)
For the year ended 31 December
30. Insurance and reinsurance contracts (continued)
- CSM -

- Ejemplos Ilustrativos -

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Herramientas y soluciones de KPMG

Herramienta para presupuestación bajo nuevo modelo y estructura de IFRS 17, con capacidad de flexibilidad y adaptación a necesidades de cada entidad.

¿Cómo funciona?

A.4

Soluciones Presupuesto

Herramientas de cálculo del presupuesto para los diferentes modelos y conceptos (balance y PL) al mayor nivel de granularidad permitiendo un *governance* de la misma para controlar los inputs introducidos y el *owner* de los mismos.

Adicionalmente permite la comparativa con ratios actuales (IFRS 4 o Solvencia)

Drivers

VNB to SII VNB	
nception 2021FC	
Scope	
IFRS 17 VNB	
Yield Curve VNB	
Contract Boundaries	44.193,70
Risk Margin	-2.817,58
Other	0,00
SII VNB b/t tax 2021FC	28.973,24
Tax	-7.243,31
SII VNB 2021FC	21.729,93

RoE	7,1%	20,5%	24,1%	35,4%
	2021F	2022P	2023P	2024P
IFRS4 OP	98.168,49	88.686,50	67.147,90	60.592,78
IFRS4 Net Income	69.680,31	63.514,82	47.360,87	45.444,59
IFRS 4 RoE	11,8%	12,8%	12,4%	13,0%
IFRS17 vs IFRS4 OP	59.544,95	5.241,07	3.524,82	-21.349,87

P&L

	2021F	2022P	2023P	2024P
ng Insurance service result	5.269,37	2.509,43	3.052,69	2.862,45
nce Revenue	35.147,39	36.561,38	34.055,92	32.709,50
Release CSM	2.276,21	2.106,40	1.926,53	1.761,19
Release RA	1.214,40	763,35	696,01	633,49
Release CF and PAA premium	33.023,19	35.129,83	32.769,83	31.598,90
Expected investment component	-1.366,41	-1.438,20	-1.336,44	-1.284,08
Claims and benefits	-29.721,13	-33.584,47	-30.452,14	-29.212,21
Acquisition cost and admin. Expenses	-156,89	-467,48	-551,10	-634,85
Attributable Acqu. costs and Admin. expenses	-156,89	-467,48	-551,10	-634,85
Non-attributable Acqu. Costs and Admin. Expenses	0,00	0,00	0,00	0,00
Result ceded reinsurance	0,00	0,00	0,00	0,00
Other insurance service result	0,00	0,00	0,00	0,00
Operating investment result	3.468,00	1.319,67	422,37	43,09
Operating net investment income	9.920,45	8.898,98	8.326,08	7.772,88
Interest and similar income	10.066,59	9.242,60	8.645,72	8.082,94
Interest expenses	0,00	0,00	0,00	0,00
Investment expenses	-146,14	-343,63	-319,64	-310,05
Realized gains / losses	0,00	0,00	0,00	0,00
Expected credit loss allowance	0,00	0,00	0,00	0,00
Other operating net investment income	0,00	0,00	0,00	0,00
Insurance finance expense	-6.452,44	-7.579,31	-7.903,72	-7.729,79
Insurance finance expense ceded	0,00	0,00	0,00	0,00
FX gains/losses insurance contracts	0,00	0,00	0,00	0,00
Op. result from investment contracts	0,00	0,00	0,00	0,00
Op. fee and commission income	0,00	0,00	0,00	0,00
Operating other result	0,00	0,00	0,00	0,00
Operating profit	8.737,37	3.829,09	3.475,06	2.905,54
Non-operating investment income (net)	0,00	0,00	0,00	0,00
Non-operating other result	-867,93	-867,93	-867,93	0,00
Income bf taxes	7.869,44	2.961,17	2.607,13	2.905,54
Income Taxes	0,00	0,00	0,00	0,00
Net Income	7.869,44	2.961,17	2.607,13	2.905,54

BS

Concepto	2021F	2022P	2023P	2024P
	7.123,99	6.555,23	6.200,85	5.966,72
cash equivalents	28,65	17,56	14,22	18,06
nts	4.749,06	4.176,32	3.775,02	3.345,34
ents at FV-PL	1.331,45	1.240,15	1.183,63	1.117,92
Investments at FV-OCI	3.393,64	2.912,29	2.567,73	2.204,14
Investments at AC	0,00	0,00	0,00	0,00
Investments affiliated and associated enterprises	10,40	10,40	10,40	10,40
Real estate held for investment	13,57	13,48	13,27	12,88
Fixed assets of renewable energy investments	0,00	0,00	0,00	0,00
Financial assets for unit linked contracts	764,14	792,25	850,92	976,55
Insurance contracts that are assets	0,00	0,00	0,00	0,00
Reinsurance contracts that are assets	1.208,03	1.133,63	1.059,67	988,35
Deferred tax assets	0,00	0,00	0,00	0,00
Tax and Receivables	374,11	435,47	501,03	638,41
Receivables	303,47	296,99	314,56	379,57
Tax receivables	19,76	22,08	20,53	20,53
Accrued dividends and rent receivables	0,00	0,00	0,00	0,00
Prepaid expenses	0,95	0,98	0,94	0,91
Property and equipment	0,00	0,00	0,00	0,00
Other property assets	0,00	0,00	0,00	0,00
Held for sale assets	0,00	0,00	0,00	0,00
Other assets	49,93	115,43	164,99	237,39
Goodwill And Other Intangible Assets	0,00	0,00	0,00	0,00
Goodwill	0,00	0,00	0,00	0,00
Other intangible assets	0,00	0,00	0,00	0,00

Concepto	2021F	2022P	2023P	2024P
Liabilities	6.751,99	6.324,09	6.006,18	5.
Financial Liabilities Held For Trading	0,00	0,00	0,00	
Financial liabilities carried at FV-PL	0,00	0,00	0,00	
Financial liabilities carried at AC	0,00	0,00	0,00	
Insurance contracts that are liabilities	5.442,31	5.025,36	4.647,95	4.
LRC Premium allocation approach	24,73	25,83	27,95	
LRC Present value of future cash flows	4.906,16	4.463,16	4.072,22	3.
LRC Risk adjustment	37,53	34,15	31,05	
LRC Contractual service margin	337,82	352,63	356,56	
Liability for incurred claims	136,07	149,59	160,18	
Other insurance liabilities	0,00	0,00	0,00	
Reinsurance contracts that are liabilities	0,00	0,00	0,00	
Investment contracts liabilities	0,00	53,38	143,32	2
Deferred tax liabilities	10,85	32,11	33,62	
Tax and Payables	1.298,82	1.213,23	1.181,29	1.
Payables	0,00	0,00	0,00	
Tax payables	0,01	0,01	0,01	
Accrued interest and rent payable	0,00	0,00	0,00	
Unearned income	0,00	0,00	0,00	
Provisions	0,00	0,00	0,00	
Deposits	1.205,68	1.169,75	1.137,81	1.
Liabilities held for sale	0,00	0,00	0,00	
Other liabilities	93,12	43,47	43,47	
Equity	372,00	231,14	194,67	2
Total equity	372,00	231,14	194,67	2

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Glosario

Sigla	Descripción
BBA	“Building Blocks Approach” o “Enfoque de Bloques” (modelo general).
BEL	“Best Estimate Liabilities” o “Mejor estimación de los pasivos”.
CS	“Current Service” o “Servicio presente”.
CSM	“Contractual Service Margin” o “Margen de Servicio Contractual”.
CU	“Coverage Units” o “Unidades de Cobertura”.
CUF	“Coverage Units Future” o “Unidades de Cobertura Futuras”.
CUP	“Coverage Units Period” o “Unidades de Cobertura del Periodo”.
DPF	"Discretionary Participation Feature" o “Característica de Participación Discrecional"
EEFF	"Estados Financieros"
ESMA	"European Securities and Markets Authority" o "Autoridad Europea de Valores y Mercados".
FCF	“Fulfilment Cashflows” o “Flujos de Caja de Cumplimiento”.
FRA	“Full Retrospective Approach” o “Enfoque Retrospectivo Completo”.
FV	“Fair value” o “Valor Razonable”.
FVA	“Fair Value Approach” o “Enfoque de Valor Razonable”.
IACF	"Insurance Acquisition Cashflows" o " Flujos de Caja por Adquisición de Seguros".
IAS	"International Accounting Standards" o "Normas Internacionales de Contabilidad".
IC	"Investment Component" o "Componente de Inversión".
IFRS	"International Financial Reporting Standard" o "Normas Internacionales de la Información Financiera".
LC	“Loss Component” o “Componente de Pérdida bajo IFRS 17”.
LIC	“Liability for Incurred Claims” o “Pasivos por Siniestros Incurridos”.

Sigla	Descripción
LRC	“Liability for Remaining Coverage” o “Pasivos for Cobertura Pendiente”.
MRA	“Modified Retrospective Approach” o “Enfoque Retrospectivo Modificado".
OCI	"Other Comprehensive Income" u "Otro Resultado Integral"
PAA	"Premium Allocation Approach" o "Enfoque de Asignación de Primas"
PL/P&L	"Profits and Loss" o "Pérdidas y Ganancias".
PS	“Past Service” o “Servicio pasado”.
PV	"Present Value" o "Valor Presente".
PVFC	"Present Value of Future Cashflow" o "Valor Presente de los Flujos de Caja Futuros"
RA	"Risk Adjustment" o "Ajuste de Riesgo".
TAR	"Temporal Anual Renovable"
TOM	"Target Operating Model" o "Modelo Operativo Objetivo"
UoA	"Units of Account" o "Unidades de Cuenta"
VFA	"Variable Fee Approach" o "Modelo de Honorarios Variables"

KPMG
© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.
Document Classification: KPMG Confidential

Contactos

Amalio Berbel

Socio Responsable Sector Seguros
KPMG en España
amalioberbel@kpmg.es

Jesús Sánchez-Pacheco

Director Sector Seguros
FS-Consulting | KPMG España
jsanchezpacheco@kpmg.es

Eduardo Sanmartin

Senior Manager Sector Seguros
FS-Consulting | KPMG España
esanmartin@kpmg.es

Ana Diez

Senior Manager Sector Seguros
FS-Consulting | KPMG España
anadiez@kpmg.es

Diego del Río

Manager Sector Seguros
FS-Consulting | KPMG España
diegodelrio@kpmg.es

Montserrat Santibañez

Manager Sector Seguros
FS-Consulting | KPMG España
msantibanez@kpmg.es

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

Document Classification: KPMG Confidential

kpmg.com/socialmedia

Algunos o todos los servicios descritos en este documento pueden no estar permitidos para los clientes de auditoría de KPMG y sus filiales o entidades relacionadas.

La información aquí contenida es de carácter general y no va dirigida a facilitar los datos o circunstancias concretas de personas o entidades. Si bien procuramos que la información que ofrecemos sea exacta y actual, no podemos garantizar que siga siéndolo en el futuro o en el momento en que se tenga acceso a la misma. Por tal motivo, cualquier iniciativa que pueda tomarse utilizando tal información como referencia, debe ir precedida de una exhaustiva verificación de su realidad y exactitud, así como del pertinente asesoramiento profesional.

© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza. Todos los derechos reservados.

KPMG y el logotipo de KPMG son marcas registradas de KPMG International Cooperative (“KPMG International”), sociedad suiza.