



linea directa

NIIF 17 & 9

Presentación para analistas e inversores

21 de abril de 2023

El presente documento ha sido preparado por Línea Directa Aseguradora, S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros (“**Línea Directa**” o la “**Sociedad**”) exclusivamente para ilustrar los principales efectos de la nueva norma contable en la Compañía. Por tanto, este documento no podrá utilizarse con una finalidad distinta.

Las manifestaciones que este documento pueda contener relativas a previsiones, planes, expectativas o evolución futura de la Sociedad, sus negocios o sus magnitudes financieras no constituyen compromisos, ni suponen garantías con respecto a la actuación futura de la Sociedad o la consecución de los objetivos o de los resultados estimados. Dichas manifestaciones se basan en hipótesis y estimaciones que se encuentran condicionadas por múltiples factores que introducen diversos tipos de riesgos e incertidumbres, que podrían determinar que los resultados finales difieran sustancialmente de los objetivos, proyecciones y expectativas incluidas expresa o implícitamente en esta presentación.

Entre otros posibles factores que introducen incertidumbre en las estimaciones, se pueden encontrar los siguientes: evolución del sector de los seguros, de las tendencias del mercado y de la situación económica general; reformas legales; fallos judiciales; cambios tecnológicos; cambios en la política monetaria o variaciones en los tipos de interés; comportamiento de la competencia; variaciones en los siniestros objeto de cobertura; fluctuaciones en el nivel de liquidez, el valor y la rentabilidad de los activos que componen la cartera de inversiones de Línea Directa; alteración de la capacidad crediticia y solvencia de los clientes, etc.

Línea Directa no se obliga a revisar periódicamente, ni a actualizar, el contenido del presente documento, ni a adaptarlo a hechos o circunstancias posteriores a esta presentación.

Algunas de las cifras incluidas en este documento se han redondeado, lo que podría generar discrepancias entre los datos totales y los desglosados en las tablas.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en la normativa del mercado de valores. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores.

recta linea directa

1

Mensajes clave

2

Visión general de la NIIF 17 & 9 y criterios adoptados

3

Balance de transición a 1 de enero 2022



línea directa

Mensajes clave

Mensajes clave a fecha de transición (1 ene 2022)

Los fundamentales del negocio permanecen invariados

- La NIIF 17 **no afecta** a nuestra **estrategia y gestión del negocio**, ni a la **política de dividendos**, que seguirá realizándose de acuerdo a GAAP locales.
- La **posición de Solvencia** no se verá **afectada** por tener métricas propias tanto en los fondos elegibles para solvencia como en la carga de capital.
- Tampoco la posición de **tesorería** ni la **gestión de la liquidez** se ven afectadas.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

- La capacidad de **generación de resultados** permanece **invariada**.
- La cuenta de resultados cambia de configuración. Los **indicadores actuales de gestión de negocio** y la **disposición actual de la cuenta de resultados** se mantendrán en paralelo.
- Las **plusvalías y minusvalías latentes** de los fondos de inversión se registran en la cuenta de resultados, que añade volatilidad.

BALANCE

- Los **Fondos Propios de la transición** son **muy similares** a los calculados según NIIF 4.
- La **reserva de siniestros** no tiene **diferencias significativas**, si bien pasa a descontarse a la curva libre de riesgo. El Grupo se posiciona en un ajuste por riesgo en el percentil 85, similar al margen de prudencia que manejaba bajo NIIF 4.
- La **provisión de cobertura restante** se calcula bajo el método simplificado de asignación de prima (PAA).

2



línea directa

Visión general NIIF 17 & 9 y criterios adoptados

Tres métodos de valoración para los contratos de seguro

- El cambio más relevante de la NIIF 17 corresponde a la valoración de los contratos de seguro a **valor de mercado**, con objeto de eliminar las asimetrías contables con el activo.
- Se deben de realizar agrupaciones de contratos de riesgos similares y gestionados de forma conjunta. En el caso de Linea Directa, se corresponden a los ramos de Motor, Hogar, Salud y Otros negocios aseguradores

Building Block Approach (BBA)

- El BBA contempla 4 componentes:
 - Valor esperado de los flujos de caja futuros
 - Descuento de los flujos de caja futuros
 - Ajuste por riesgo
 - Margen de Servicio Contractual (CSM, en sus siglas en inglés).
- El contrato será oneroso si el Margen de Servicio Contractual o CSM es negativo. En tal caso el CSM será 0, y la pérdida se registra en la cuenta de resultados al inicio del contrato.

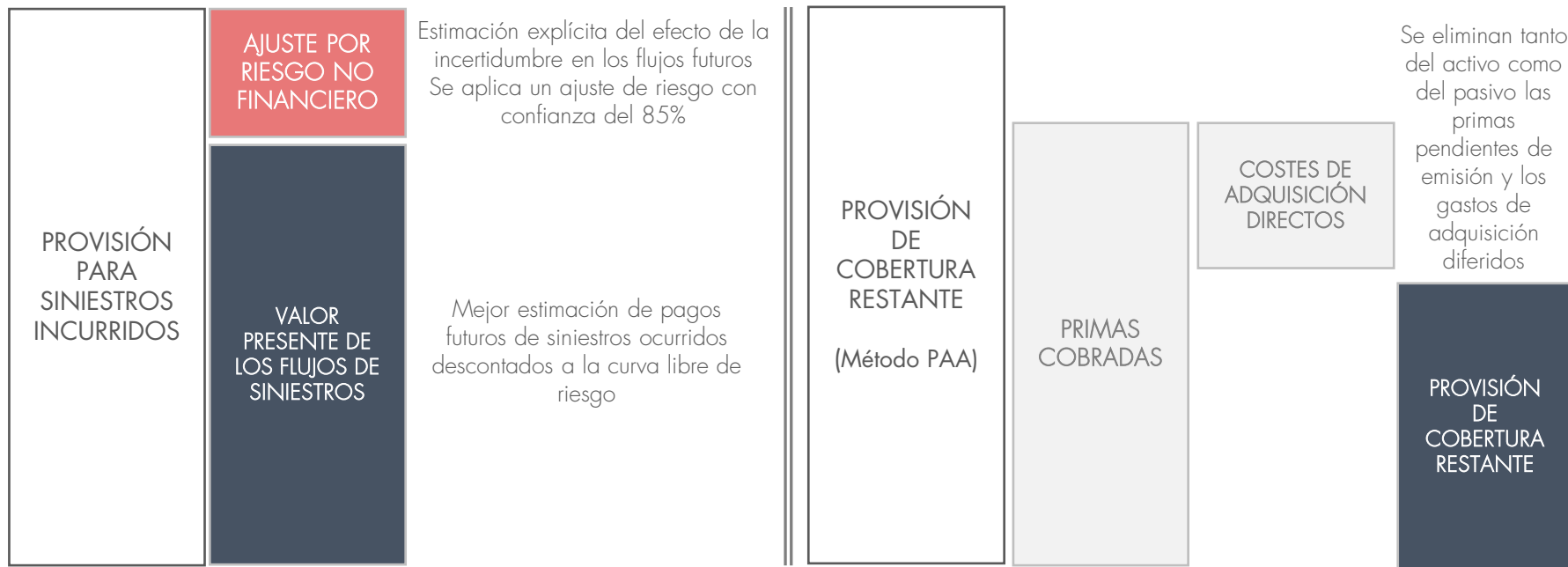
Variable Fee Approach (VFA)

- El Método de la Comisión Variable es una variante del modelo por defecto (BBA), que se debe aplicar a los contratos con componentes significativos de participación directa.

Premium Allocation Approach (PAA)

- Este método de asignación de prima es una simplificación del BBA y es opcional para contratos de cobertura igual o inferior al año 0, en los que a pesar de tener una mayor duración, no se produzca una valoración materialmente distinta al BBA.
- Pasivo simplificado basado en primas cobradas

LA TOTALIDAD DE LOS CONTRATOS DE SEGURO Y REASEGURO DE LINEA DIRECTA SE MIDEN POR PAA



Valoración en función de la clasificación de los activos financieros y modelos de negocio

- La NIIF 9 establece una clasificación de los activos financieros, basado en el modelo de negocio y las características de sus flujos de caja. Esta clasificación determina cómo se valora cada instrumento financiero.
- Los inmuebles no están bajo el alcance de la NIIF 9.

Clasificación y valoración

- Criterio de flujos de efectivo o cumplimiento del test SPPI. Se mide si los flujos de efectivo contractuales representan únicamente pagos de capital e intereses)
- Los instrumentos financieros se clasifican a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados (FVPL) o en patrimonio (FVOCI)
- La norma requiere el registro adicional de las pérdidas potenciales. En la normativa anterior, se registraban sólo cuando se producían o había indicios significativos de las mismas
 - Deterioros de renta fija: pasan a un modelo de pérdida esperada en lugar de pérdida incurrida.

Modelos de negocio

- La normativa define tres posibles Modelos de Negocio en función de cuáles sean los objetivos para los que se mantienen los activos financieros:
 - Modelo "Hold to collect" (HTC) cuyo objetivo es obtener los flujos contractuales de los activos durante la vida del instrumento. Permite rotación leve de la cartera
 - Modelo "Hold to collect and sell" (HTCS¹). Permite cierta rotación de la cartera.**
 - Otros: permite el 100% de la rotación de la cartera. En estos modelos se producen ventas y compras de manera activa

1. Modelo adoptado por Linea Directa, antiguo disponible para la venta



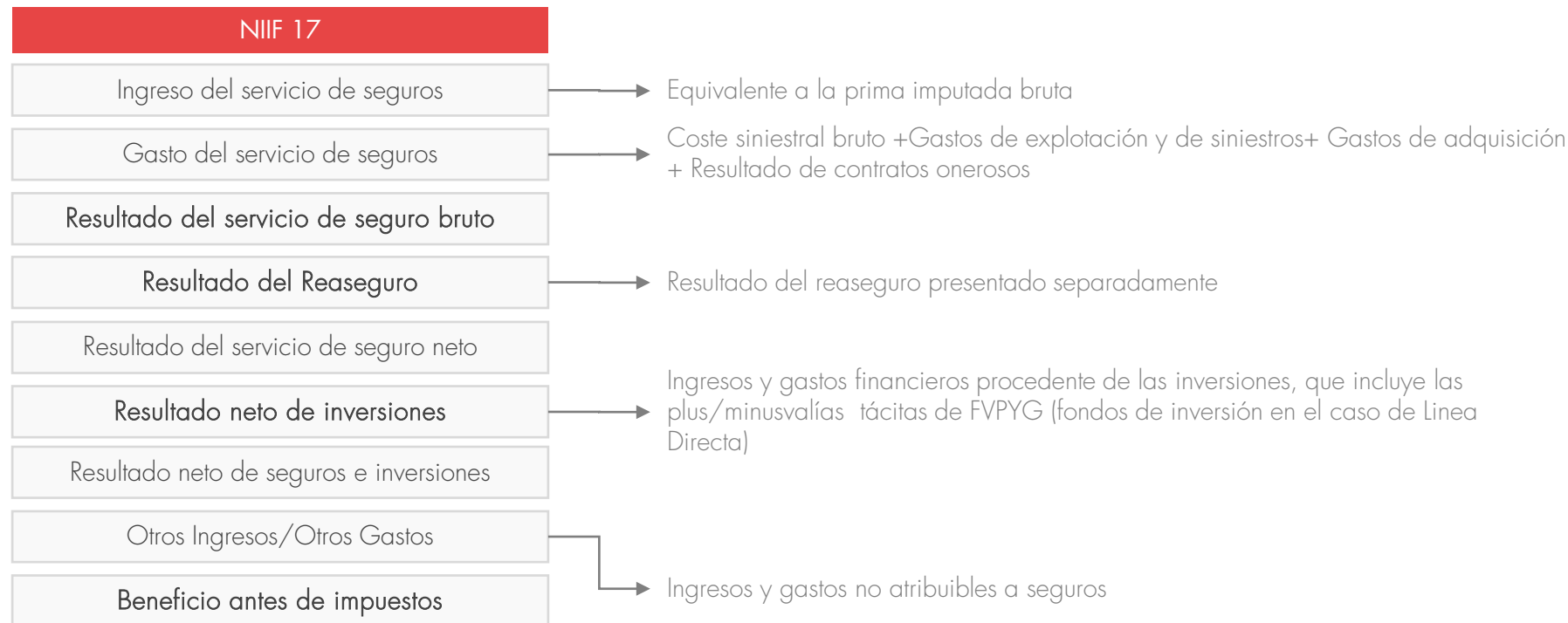
Comparativa en el registro del valor razonable y plusvalías realizadas en Linea Directa

	Plusvalías (minusvalías) realizadas		Mark-to-market		
	NIC 39	NIIF 9	NIC 39	NIIF 9	
1 RENTA FIJA ¹	P&G	P&G	OCI	OCI	1 Renta fija Los efectos del nuevo cálculo del deterioro no son significativos dada la calidad crediticia de la cartera de renta fija.
ACCIONES COTIZADAS	P&G	2 OCI <i>Sin reciclaje en resultados</i>	OCI	OCI <i>Sin reciclaje en resultados</i>	2 Acciones Renta variable cotizada con cambios en Otro Resultado Global sin reciclaje en PYG (opción irrevocable)
FONDOS DE INVERSIÓN & OTROS (incluyendo no cotizados)	P&G	P&G	OCI	3 P&G	3 Fondos de inversión Se clasifican a valor razonable con cambios en P&G, añadiendo volatilidad al resultado. Estas carteras no están sujetas a test de deterioro
	Plusvalías (minusvalías) realizadas		Mark-to-market		
	P&G	P&G	Off balance sheet	Off balance sheet	
INVERSIONES INMOBILIARIAS	P&G	P&G	Off balance sheet	Off balance sheet	No afectado por la NIIF 9

Cuenta de resultados



La nueva cuenta de resultados presta atención a los márgenes generados



3



línea directa

Balance de transición

Balance de transición (1 ene 2022) – los fondos propios se mantienen estables en la transición

BALANCE NIIF 4

Activos financieros	992
Inversiones inmobiliarias	65
Recibos	54
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	20
Gastos de adquisición diferidos	87
Provisión de recobros ciertos	43
Otros activos	107
Total activo	1.368

Patrimonio neto 378

Provisión para prestaciones 285

Provisión para prima no consumida y riesgos en curso 453

Provisión de pasivos por convenio 22

Otros pasivos 230

Pasivo y Patrimonio neto 1.368

Millones de euros

BALANCE NIIF 17

Activos financieros	992
Inversiones inmobiliarias	65
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	24
Otros activos	107
Total activo	1.188

Patrimonio neto 378

Reserva de transición 0,3

Pasivo para siniestros incurridos 263

Pasivo por cobertura restante 317

Otros pasivos 230

Pasivo y Patrimonio neto 1.188

Millones de euros

La **reserva de transición** recoge el efecto neto de todos los cambios en el balance a fecha de transición.

El **Pasivo para siniestros incurridos** sigue un criterio similar a **Solvencia II**.

Se aplica un ajuste de riesgo con confianza del 85%

Incluye siniestros de convenio y la provisión de recobros ciertos

El **Pasivo para cobertura restante** es la prima no consumida menos los gastos diferidos y los recibos pendientes de cobro o emisión.

La Provisión de riesgos en curso queda sustituida por el Componente de Pérdida.



Para más información:

Beatriz Izard
beatriz.izard@lineadirecta.es

Mark Brewer
mark.brewer@lineadirecta.es

Síguenos en:

[Facebook.com/LineaDirectaAseguradora](https://www.facebook.com/LineaDirectaAseguradora)

[Twitter.com/lineadirecta_es](https://twitter.com/lineadirecta_es)

[Instagram.com/lineadirectaaseguradora](https://www.instagram.com/lineadirectaaseguradora)

[Youtube.com/LineaDirectaSeguros](https://www.youtube.com/LineaDirectaSeguros)

[Lineadirectaaseguradora.com/blog](https://lineadirectaaseguradora.com/blog)



recta linea directa

Muchas gracias



linea directa