

# Valuación de Activos y Pasivos

– Futuro Impacto de los Estándares Contables Internacionales

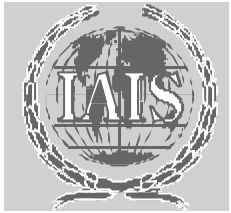


## **Seminario Regional ASSAL- IAA**

Santiago de Chile, 19 de Noviembre de 2003

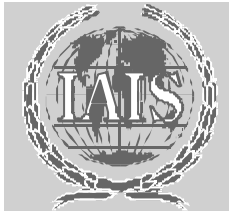
Yoshi Kawai

Asociación Internacional de Supervisores de Seguros (IAIS)



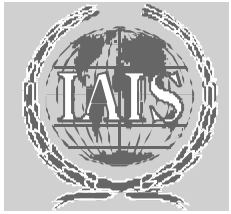
## Temas principales

- I. ¿Por qué llaman la atención los estándares Internacionales de Contabilidad?
- II. ¿Por qué es importante el rol de la IAIS en el establecimiento de la contabilidad internacional?
- III. Propuestas de la IASB sobre instrumentos financieros y de seguros
- IV. Principios Clave de Seguros de la IAIS sobre contabilidad
- V. Puntos de vista de la IAIS
- VI. Temas para futuras discusiones



# I. ¿Por qué llaman la atención los estándares Internacionales de Contabilidad?

- Siete miembros de la IASB (Consejo de Estándares Internacionales de Contabilidad)
  - Australia y Nueva Zelanda, Canadá, Francia, Alemania, Japón, Estados Unidos y Reino Unido.
- Unión Europea
  - La Unión Europea requerirá el uso de estándares establecidos por la IASB: Estándares Internacionales de Contabilidad (IAS) y Estándares Internacionales de Reportes Financieros (IFRS) para empresas públicas para el 2005.
  - La Unión Europea ha respaldado todos los IAS con excepción del IAS-32 y el IAS-39.



## ¿Por qué llaman la atención los estándares Internacionales de Contabilidad? (cont.)

- US GAAP (Principios Contables Generalmente Aceptados – EUA)
  - El Consejo de Estándares Contables Financieros de Estados Unidos (FASB) y el Consejo de Estándares Internacionales de Contabilidad (IASB) emitieron un memorando de entendimiento en Octubre de 2002, con el propósito de armonizar los estándares Contables de Estados Unidos e internacionales.
- Mercados Emergentes
  - Muchos países de mercados emergentes han aprobado el uso de los IAS.
  - Para ellos, el impacto de los IAS es inmediato



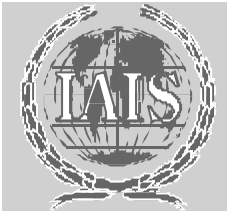
# 12 estándares clave para sistemas financieros apropiados (por el Foro de Estabilidad Financiera)

- Código de Buenas Prácticas de Transparencia en Políticas Financieras y Monetarias (FMI)
- Código de Buenas Prácticas de Transparencia Fiscal (FMI)
- Estándar de Difusión de Información Especial / Sistema General de Difusión de Información (FMI)
- Principios de Gobierno Corporativo (OECD)
- Estándares Internacionales de Contabilidad (IASB)
- Estándares Internacionales de Auditoria (IFAC)
- Principios Clave para Sistemas de Pago Sistémicamente Importantes (CPSS)
- Recomendaciones para el Establecimiento de Sistemas de Valores (CPSS/IOSCO)
- Las cuarenta recomendaciones del FATF/ 8- Recomendaciones Especiales en Contra del Financiamiento al Terrorismo (FATF)
- Principios Clave para una Supervisión Efectiva de Bancos (BCBS)
- Objetivos y Principios de la Regulación de Valores (IOSCO)
- Principios Clave de Seguros (IAIS)



## Temas principales

- I. ¿Por qué llaman la atención los estándares Internacionales de Contabilidad?
- II. ¿Por qué es importante el rol de la IAIS en el establecimiento de la contabilidad internacional?**
- III. Propuestas de la IASB sobre instrumentos financieros y de seguros
- IV. Principios Clave de Seguros de la IAIS sobre contabilidad
- V. Puntos de vista de la IAIS
- VI. Temas para futuras discusiones



## II. ¿Por qué es importante el rol de la IAIS en el establecimiento de la contabilidad internacional?

- Los reguladores de seguros son personas clave en el establecimiento de estándares contables.
- Los ministros de finanzas del G7 solicitaron a la IAIS que manifestara su opinión acerca de la idoneidad de los estándares internacionales de contabilidad aplicable al sector asegurador.



## Temas principales

- I. ¿Por qué llaman la atención los estándares Internacionales de Contabilidad?
- II. ¿Por qué es importante el rol de la IAIS en el establecimiento de la contabilidad internacional?
- III. Propuestas de la IASB sobre instrumentos financieros y de seguros**
- IV. Principios Clave de Seguros de la IAIS sobre contabilidad
- V. Puntos de vista de la IAIS
- VI. Temas para futuras discusiones

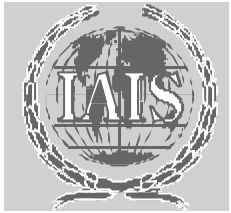




## III. Propuestas de la IASB sobre instrumentos de seguros y financieros

### Proyecto de la IASB

- Contratos de seguros: pasivos de contratos
- IAS 39: activos de instrumentos financieros
  
- Contratos de seguros
  - Fase I
  - Fase II



## III. Propuestas de la IASB sobre instrumentos de seguros y financieros

### Proyecto de Seguros de IASB

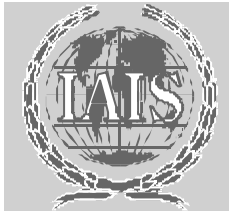
- Objetivo de la Fase I
  - Realizar mejoras limitadas a las prácticas contables de los contratos de seguros
  
  - Requerir que un asegurador divulgue información relativa a los contratos de seguros



## III. Propuestas de la IASB sobre instrumentos de seguros y financieros

### Proyecto de Seguros de la IASB

- Principales elementos de la Fase I (borrador Julio 2003, para ser adoptado en 2004)
  - Presentación y divulgación
  - Definición de los contratos de seguros
  - Eliminar un número limitado de prácticas existentes que son incompatibles con el marco de IASB.
  - Diferentes modelos para activos y pasivos



## Fase I (cont.)

- Un asegurador no puede adoptar una nueva política contable que involucre:
  - Medición de pasivos bajo una base no descontada
  - Medición de pasivos con prudencia excesiva.
  - Reflejo de márgenes de inversión futuras en la medición de pasivos.
  - Uso de políticas contables no uniformes para los pasivos de subsidiarias.



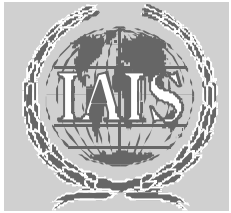
## Fase II

- Valor justo es el monto mediante el cual puede intercambiarse un activo o establecer un pasivo, entre partes informadas y dispuestas, por medio de una transacción neutra.
- La medición de los pasivos está basada en estimaciones actuales de flujos de efectivo futuros de los contratos vigentes (bases de evaluación prospectiva).
- La Fase II propone un modelo de valor contable justo basado en un enfoque de **medición activos-pasivos**.



## Fase II (cont.)

- Las expectativas respecto al desempeño de los activos no deben incorporarse para el calculo de pasivos.
- La medición del valor justo de un contrato de seguros refleja las características crediticias
- No costos de adquisición diferidos
- No mediciones no descontadas



# Proyecto de Instrumentos Financieros IASB (incluyendo contratos que no califican como contratos de seguros)

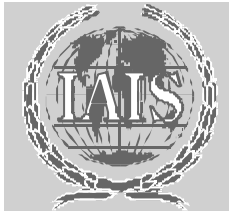
- IAS 39 revisado (borrador junio 2002, para adoptarse en 2003-4)
  - Tenencia de valores para negociar.
    - Valor justo
  - Valores disponibles para venta
    - Valor justo
  - Tenencia de valores a vencimiento
    - Costo amortizado o valor justo
  - Depósitos de efectivo o préstamos.
    - Costo amortizado o valor justo
  - Deuda propia u otras obligaciones financieras
    - Costo amortizado o valor justo



## Temas principales

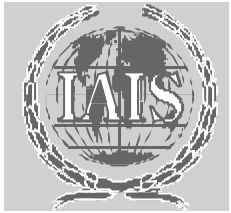
- I. ¿Por qué llaman la atención los estándares Internacionales de Contabilidad?
- II. ¿Por qué es importante el rol de la IAIS en el establecimiento de la contabilidad internacional?
- III. Propuestas de la IASB sobre instrumentos financieros y de seguros
- IV. Principios Clave de Seguros de la IAIS sobre contabilidad**
- V. Puntos de vista de la IAIS
- VI. Temas para futuras discusiones





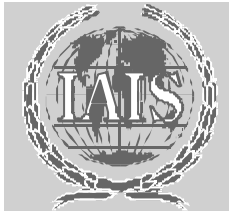
## IV. IAIS Principios Clave de Seguros sobre Contabilidad

- ICP20: Pasivos
  - La autoridad supervisora tiene tanto la autoridad como la habilidad para valorar la **idoneidad** de las provisiones técnicas y para requerir que dichas provisiones sean incrementadas, en caso necesario.
    - **EC a:** Existen provisiones legales para establecer reservas técnicas **adecuadas** y otros pasivos basados en principios contables y actuariales sanos.
    - **EC c:** En el desarrollo de estándares, la autoridad supervisora considera:
      - el método y los supuestos para valorar, bajo una base **confiable, objetiva, transparente y prudente**, las provisiones técnicas para solventar **todas las reclamaciones esperadas como no esperadas, así como los gastos.**



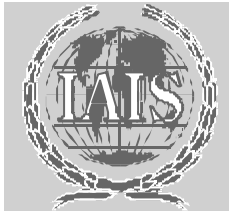
## Temas principales

- I. ¿Por qué llaman la atención los estándares Internacionales de Contabilidad?
- II. ¿Por qué es importante el rol de la IAIS en el establecimiento de la contabilidad internacional?
- III. Propuestas de la IASB sobre instrumentos financieros y de seguros
- IV. Principios Clave de Seguros de la IAIS sobre contabilidad
- V. Puntos de vista de la IAIS**
- VI. Temas para futuras discusiones



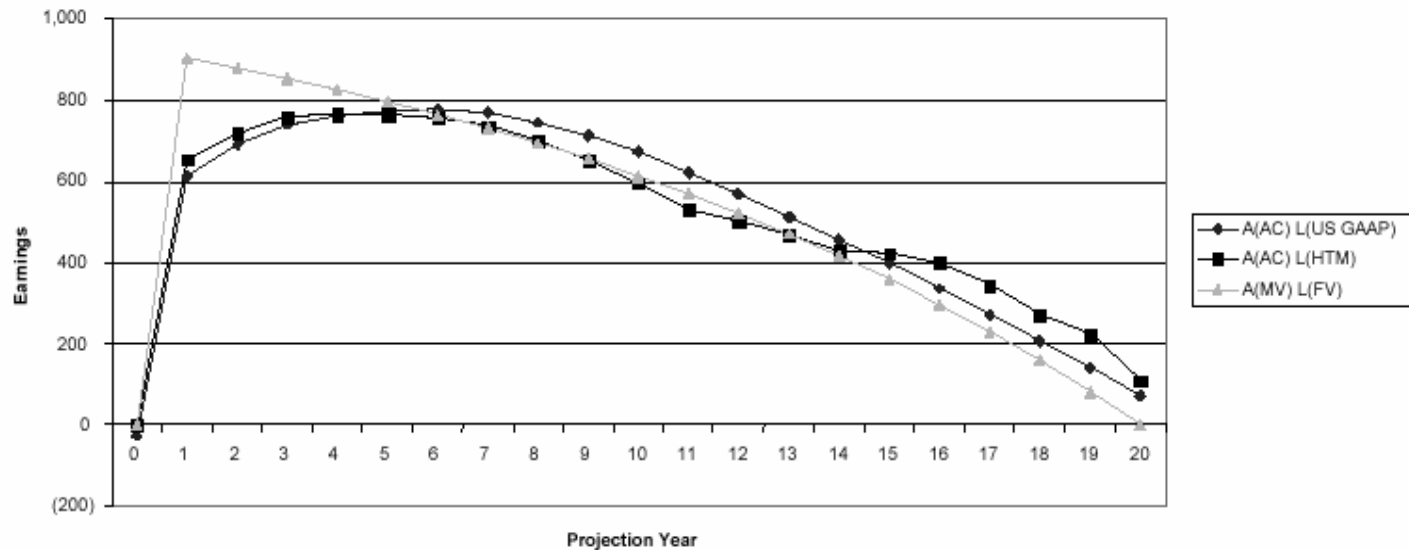
## V. Punto de vista de la IAIS

- La IAIS promueve principios contables **armonizados**.
  - Los miembros de la IAIS tienen diferentes perspectivas.
  - Sin embargo, la IAIS no está de acuerdo con el **modelo propuesto contable no calzado** de la Fase I.



# ¿Qué pasa si los activos y pasivos se valúan de manera semejante?...

**CHART 22 - Similarly Valued Assets & Liabilities**  
Corporate Strips Strategy: Invest cash pro-rata to liability CF  
20-year Annuity Certain

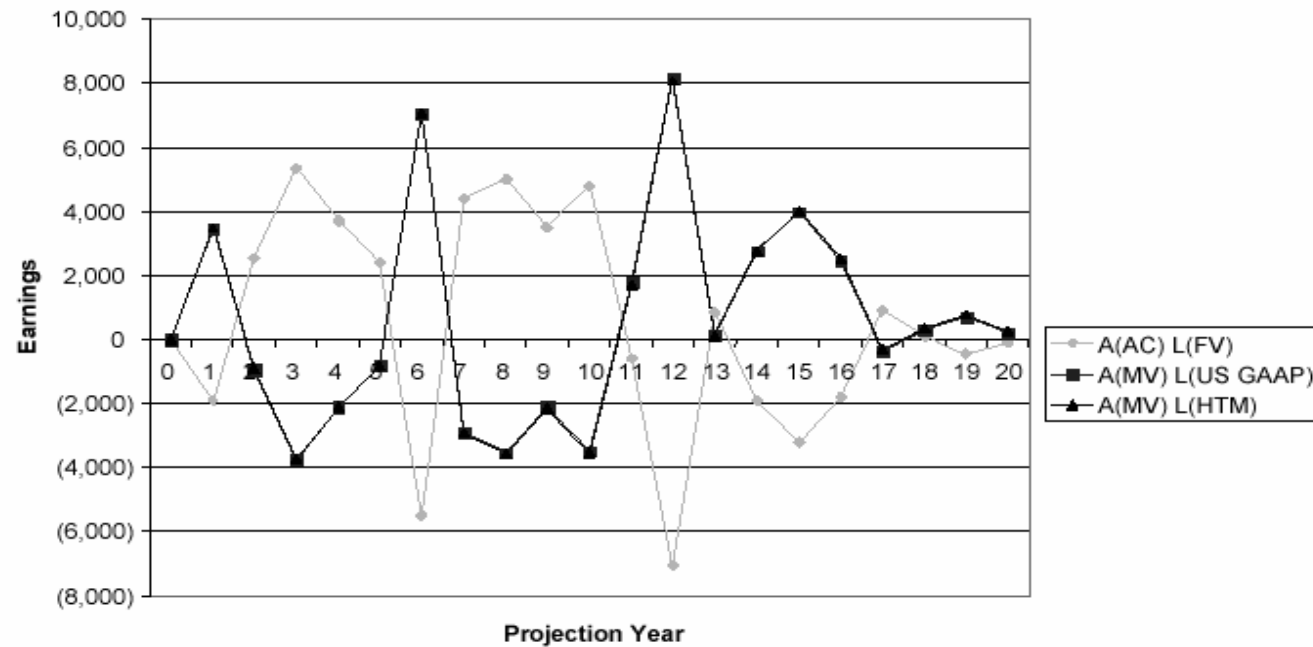


(Fuente) ACLI-IAA Segundo proyecto de investigación conjunta, 3 de junio de 2003



# ¿Qué pasa si los activos y pasivos se valúan de distinta manera?...

**Chart 23- Dissimilarly Valued Asset & Liabilities**  
Corporate Strips Strategy: Invest cash pro-rata to liability CF  
20-year Annuity Certain



(Fuente) ACLI-IAA Segundo proyecto de investigación conjunta, 3 de junio de 2003



## Punto de vista de la IASB (*continuación*)

- **Propuesta de la IASB para mitigar el problema de incongruencia.**
  - Modificación temporal a las bases de medición de activos en la fase I.
  - Introducción del concepto: el categoria de los activos con vencimiento fijo calzando los pasivos y manteniendo dichos activos a un costo amortizado.



## Punto de vista de la IASB (*continuación*)

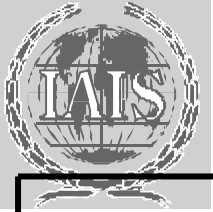
- Contra del uso de calificaciones de crédito internas
- Contra de la divulgación inconsistente de pasivos a valor justo
- Pragmatismo



## Temas principales

- I. ¿Por qué llaman la atención los estándares Internacionales de Contabilidad?
- II. ¿Por qué es importante el rol de la IAIS en el establecimiento de la contabilidad internacional?
- III. Propuestas de la IASB sobre instrumentos financieros y de seguros
- IV. Principios Clave de Seguros de la IAIS sobre contabilidad
- V. Puntos de vista de la IAIS
- VI. Temas para futuras discusiones**





# Temas para futuras discusiones

## Tres temas principales

### ❖ Volatilidad

- Los resultados en los estados financieros pueden volverse altamente volátiles.
  - ✓ **Volatilidad real?**
  - ✓ **Volatilidad inducida por el modelo?**

### ❖ Temas prudenciales

- No pueden adoptar la medición de pasivos con prudencia excesiva..

### ❖ Pragmatismo

- El modelo necesitará cálculos actuariales sofisticados para medir los pasivos.
  - ✓ **Bases de valuación prospectiva con numerosos supuestos**
  - ✓ **Se deben utilizar modelos estadísticos.**