



**ASOCIACION DE
ASEGURADORES
DE CHILE A.G.**

**Proyecto Adopción de
IFRS en la Industria
Aseguradora Chilena**

Octubre 2009

Antecedentes

- Las nuevas normas son una consecuencia de la globalización dentro de la cual Chile está inserto.
- En otras palabras, los cambios regulatorios (IFRS y SBR) son una realidad que está ocurriendo a nivel mundial.
- Implica pasar de un sistema basado en reglas a uno basado en principios.
- Nuestro objetivo es que la normativa que en definitiva se emita sea simple y con una perspectiva de largo plazo.
- Sabemos que los cambios que las nuevas normativas implican, afectan nuestras decisiones de negocios de hoy.



Introducción

- Por estas razones, hemos contribuido con la SVS en el trabajo tendiente a implementar las nuevas normas.
- Trabajamos con la SVS en la mesa de trabajo conjunta entre enero y mayo 2009, que a su vez se estructuró en 12 grupos.
- En esta mesa de trabajo se identificaron materias relevantes, y se clasificaron según su importancia.
- El ambiente de trabajo, hasta la fecha, ha estado caracterizado por alta incertidumbre, toda vez que faltan definiciones, tanto local como internacionalmente.



Introducción (Cont.)

- Finalizado el trabajo de la mesa, las compañías continuaron avanzando en el análisis de IFRS, tratando los temas identificados con mayor profundidad.
- Para ello, se creó un grupo de trabajo en el que participan casi 90 personas de la industria aseguradora.
- Entre mayo y esta fecha los esfuerzos se concentraron en los 10 temas específicos que se consideraron más relevantes.
- El objeto de esta presentación es dar a conocer los avances de esta instancia.
- La metodología de trabajo ha consistido en diferenciar los aspectos teóricos de la aplicación práctica.



Definiciones vs Implementaciones

- Creemos que en esta etapa es importante separar lo que son Definiciones de las Implementaciones.
- Las Definiciones influyen directamente en las decisiones de las compañías (como tarificación de productos, lanzamiento o ingreso a nuevos negocios), por lo que mientras antes se establezcan, menos incertidumbre existe en el mercado.
- Vale decir, avanzar desde el nivel de los principios a definiciones en todo aquello en que sea posible.
- Con las Definiciones establecidas y acordadas, el camino de Implementación se hace más expedito.



Comité IFRS AACH: Subgrupos

Dentro del contexto del Comité permanente de IFRS de la Asociación se crearon los siguientes sub-grupos.

Grupo de Trabajo	Coordinador	Compañía
1.Test Impairment o Deterioro.	José Luís Montero	Principal
2.Provisiones - Activos por cobrar	Adrián Aguila	Principal
3. Provisión - Morosos Mutuos Hipotecarios.	Pedro Salas	Cruz del Sur
4.Derivados implícitos	Ignacio Rojas	Ohio
5. Pricing De Inversiones (en conjunto con C. Inversiones).	Walter Madariaga	Bice Vida
6.Solvencia	Roberto Haramboure	BCI Seguros
7.XBRL	Cristian Millán	AACH
8. Reservas Técnicas Seguros Generales y de Vida (no RRVV)	Ulises Rubio	Metlife
9. Reservas Técnicas RRVV	Ulises Rubio	Metlife
10.Simetría Reservas- Inversiones	Ulises Rubio	Metlife



1. Test Impairment o Deterioro

Diferencias entre IFRS y Norma Local:

IFRS (NIC 36) exige una prueba de deterioro, al menos anualmente mientras que la norma local no lo estipula.

Alcances grupo de trabajo:

Este grupo de trabajo estudia el alcance de la IFRS 36; que define la periodicidad y los criterios mínimos que son indicios de deterioro.



1. Test Impairment o Deterioro

Materia a Analizar	Avance Grupo	Impacto Aplicación	Status
Test de Deterioro de Menor Valor, también llamado “Factor de Comercio” o “Goodwill”	Se propone definir criterios para determinar el valor en uso que se compara con el costo, a fin de determinar posible deterioro: Valor presente de flujos proyectados. Comparación con valores comparativos de transacciones de mercado, a través de balances a valor justo y múltiplos.	SI	Existe Consenso
Test de Deterioro de Softwares	En estudio propuesta	SI	Existe Consenso
Test de Deterioro de Bienes Raíces	Falta definir propuesta	SI	Falta información



1. Test Impairment o Deterioro

Temas que requieren de trabajo conjunto con SVS:

Los criterios para la prueba de deterioro de menor valor o “Goodwill” ya fue comentada en el trabajo con la SVS en Enero- Mayo 2009.



2. Provisiones - Activos por Cobrar

Concepto teórico de IFRS:

“La compañía evaluará si existiese evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos esté deteriorado. La evidencia objetiva incluye información observable que requiera la atención del tenedor del activo “.

Diferencias entre IFRS y Norma Local:

La gran diferencia está dada por el hecho que bajo IFRS la provisión de activos financieros se basa en la evidencia objetiva (experiencia propia) en cambio la norma local está basada en pérdidas esperadas.



2. Provisiones - Activos por Cobrar

Materia a Analizar	Avance Grupo	Impacto Aplicación	Status
Siniestros por cobrar - Primas por cobrar.	Revisión de NIC 39 y definición de lineamientos generales a considerar.	Si producirá impactos.	Están elementos para hacer definiciones pero hay discrepancias.
Préstamos a pensionados.	Tenemos una propuesta de provisión.	Si producirá impactos.	Ídem anterior.
Préstamos a público en general y otros.	Se esta trabajando en una propuesta.	Si producirá impactos.	Ídem anterior.



2. Provisiones - Activos por cobrar

Temas que requieren de trabajo conjunto con SVS:

- Revisión conceptual de la norma IFRS de modo que los modelos estén basados en los datos históricos y no en los hechos esperados.
- Revisar propuestas de nuevos modelos de provisiones.
- Revisar cambios que el IASB emitirá en su segunda etapa de cambios a la NIC 39, referente a deterioro de activos, el borrador está comprometido para este cuarto trimestre.



3. Provisión - Inversión Mutuos Hipotecarios

Este grupo de trabajo en el diseño de una provisión específica para estos instrumentos.

Materia a Analizar	Avance Grupo	Impacto Aplicación	Status
Provisión Específica Propuesta	Se ha desarrollado un propuesta para discusión con la SVS.	Si producirá impactos.	Están elementos para hacer definiciones.



4. Derivados Implícitos

Diferencias entre IFRS y Norma Local:

IFRS exige la separación de derivados implícitos bajo ciertas circunstancias (según su valorización, independencia y relación con contrato principal), lo que la norma local no pide.

Avance del comité:

Se analizó la NIC 39, y se interpretó su aplicación en el mercado chileno. Además se revisó la aplicación para Cias que hacen USGaap, debido a la similitud con IFRS.

Temas que requieren de trabajo conjunto con SVS:

Interpretación para el mercado chileno del “Exposure Draft” del la NIC 39 en cuanto a derivados implícitos.



5. Pricing de Inversiones

Este tema inicialmente se abordó en la Mesa de Trabajo con la SVS y posteriormente dentro del comité de Inversiones de la AACH.

Resultados Trabajo con SVS, enero – mayo 2009:

- En Chile existe poca profundidad en el mercado de renta fija, la mayoría de los instrumentos serían valorizados a mercado, utilizando modelos financieros.
- Dentro de los resultados de la mesa de trabajo, la SVS espera que las aseguradoras coordinen, entre ellas, un modelo de valorización por medio de proveedores externos.

Posteriormente, dentro del Comité, el grupo dividió su trabajo en:

- Análisis de proveedores posibles de precios de instrumentos.
- Análisis del documento de la IASB: “Instrumentos Financieros, Clasificación y Medición”.



5. Pricing de Inversiones

Materia a Analizar	Avance Grupo	Impacto Aplicación	Status
Proveedores de Precios	<ul style="list-style-type: none"> - Se contactó a Risk América y LVA Índices. - Ambos enviaron sus propuestas de servicios. - La AACH está en proceso de revisión de las metodologías (niveles de revelaciones). 	Faltan definiciones para establecer impacto (Fair value, costo amortizado u otro).	Están elementos para definir el o los proveedor (es) a utilizar.
Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	<ul style="list-style-type: none"> - La AACH hizo los comentarios directamente al IASB. - Es necesaria más flexibilidad y coherencia con la valorización de pasivos. 	Si producirá impactos.	Es necesario esperar el consenso internacional.



5. Pricing de Inversiones

La IFRS 4 establece que cuando las compañías de seguro cambien su política de reservas, podrán reclasificar la totalidad o una parte de sus activos financieros contabilizados a valor justo por resultados. Esto es lo que se conoce como el FVO.

The IAA has always taken the position that assets and liabilities should be measured on consistent bases, as close as possible to their underlying economic values. (Note that “consistent” does not mean “identical”.) Thus, elimination of accounting asymmetries should be reduced wherever possible.

The International Actuarial Association

We generally believe, that a fair value accounting practice, with changes in fair value recognized in profit and loss for both insurance liabilities and related financial instruments, would provide the most current, relevant and comparable information on the performance of an insurer

Danish Insurance Association

We believe it will be difficult for insurers to make choices under the new standard for financial assets without knowing what the final measurement requirements for the related insurance liabilities will be. However, we note that IFRS 4 permits financial assets to be reclassified at fair value through profit or loss whenever an insurer changes its accounting policies for insurance liabilities.

Ernst & Young

Por lo tanto, es necesario primero saber como se valorizarán las reservas (IFRS 4 Fase 2) para ver cómo valorizaremos nuestros activos.



6. Solvencia

- Medición de solvencia de acuerdo a límites actuales fijados en la Ley de Seguros:
 - Endeudamiento se medirá neto de reaseguro tanto en primas como siniestros.
 - En espera de cambio legal y Supervisión Basada en Riesgo.
- Determinación de reservas para generales y vida no RRVV:
 - De acuerdo con la asesoría internacional de modernización de cálculo de reservas.
 - En Seguros generales:
 - Se estudió impacto de estas al 100% de primas junto a aplicación de DAC y,
 - Amortización de descuento de reaseguro ,
 - Valorizando el impacto en alrededor de 20% del patrimonio.
- Efecto de disminución del patrimonio por uso de contratos XL:
 - Se presentó paper que establece metodología internacional en la materia y que en el más exigente de los casos resta la prioridad del patrimonio y no todo el costo del XL .



6. Solvencia

- Efecto de provisiones en solvencia:
 - Para comisiones se estudio la experiencia pasada y se resolvió que es inmaterial su aplicación.
 - En primas se esta definiendo un modelo general en base al riesgo económico medido como la prima ganada no cobrada en base a factores como:
 - el tipo de cliente, medio de pago, tipo de negocio, plazo de pago y morosidad.
 - El impacto esta en proceso de calcularse así como los factores a aplicar.
- El modelo general usado para solvencia podrá ser modificado por cada compañía previa presentación a la SVS, y será un cálculo extracontable.



7. XBRL

Materia a Analizar	Avance Grupo	Impacto Aplicación	Status	
Mapeo FECU v/s IFRS	<ol style="list-style-type: none"> 1.- Se contactó a Deloitte&Touche, Ernst&Young & KPMG. 2. Se está trabajando en las propuesta de cotización de servicios 	Medio	<p>Terminada</p> <p>En Proceso</p> <p>Sugerimos Trabajo con SVS.</p>	Considerando el avance y las definiciones entregadas, el trabajo a realizar será por versión y en función de la Taxonomía que se defina.
Recomendación de solución tecnológica	1. Catastro de implementación de cada compañía.	Medio	En proceso	La comunicación fue enviada y se tienen respuesta parcial de parte de las compañías.
	1. Entrevista con proveedores de soluciones (locales).	Medio	En proceso	A la fecha nos hemos reunido con 2 proveedores.



8. Reservas Técnicas Seguros Generales y de Vida (no RRVV)

Objetivo de este grupo de trabajo:

Actualizar las políticas contables de reservas técnicas (RT) para Seguros Generales y de Vida, distintos de Rentas Vitalicias: hacerlas compatibles con la aplicación de la Fase II de IFRS 4 y consistente con los requerimientos de Solvencia Basada en Riesgo.



8. Reservas Técnicas Seguros Generales

Materia a Analizar	Avance Grupo	Impacto Aplicación	Status
Reservas Técnicas brutas sin efecto del Reaseguro.	La aplicación de esta norma no debe afectar los índices de solvencia de las Compañías.	Si	Existe el marco teórico para trabajar definiciones.
Tratamiento de la Reserva Riesgo en Curso y Costos de Adquisición	Aumentará el pasivo y para no afectar los índices de solvencia, la reserva debe usarse neta de DAC.	Si	Requiere de trabajo conjunto con SVS.
Test de Suficiencia de Primas. Análisis de Flujos esperados de ingresos menos Egresos	No se explicita forma de cálculo, ni como afectará resultados. Más que una norma, IFRS entregaría lineamientos para realizar el test.	No se sabe	Falta información
Reservas de Siniestros. Contabilización de siniestros brutos e incorporación de gastos.	Probable aumento de pasivos y mayores costos de operación, al utilizar metodología de triángulos.	Si	Requiere de trabajo conjunto con SVS
Reservas Extraordinarias y catastróficas.	Armonizar con IFRS respecto a mantenerla por un año luego de terminada la vigencia. Evitar duplicidad con la reserva de prima no ganada para el periodo de vigencia.	Si	Requiere de trabajo conjunto con SVS



8. Reservas Técnicas de Vida (no RRVV)

Materia a Analizar	Avance Grupo	Impacto Aplicación	Status
<p>Reserva Matemática:</p> <p>a) Actualización Tabla de Mortalidad M95;</p> <p>b) Posibilidad de usar Tabla propia;</p> <p>c) Revisión criterios flujos de caja esperados</p> <p>d) Uso de tasa de Mercado para descontar los flujos, fijada por la SVS</p> <p>e) Test de adecuación de Pasivos</p>	<p>Permite una reserva técnica más acorde con la experiencia, pero permitir el uso de tabla propia.</p> <p>Valor presente estará más de acuerdo con la experiencia en la medida que la norma permita usar los criterios y supuestos de cada Compañía, sujeto a test de suficiencia de prima o de adecuación de pasivos.</p>	SI	Requiere de trabajo conjunto con SVS
Seguros CUI:	Falta claridad respecto del tratamiento los seguros con ahorro.	SI	Requiere de trabajo conjunto con SVS



9. Reservas Técnicas RRVV

Mesa de Trabajo Conjunta:

- El trabajo relacionado con la valorización de pasivos de contratos de seguros se focalizó en buscar alternativas para conciliar los principios de IFRS con los compromisos patrimoniales vigentes.
- Dichos compromisos patrimoniales son los adquiridos con la autoridad y los accionistas, producto de la aplicación gradual de las nuevas tablas de mortalidad sobre el stock vigente de pólizas de rentas vitalicias.
- Se estudiaron cuatro metodologías, sin embargo, las soluciones alcanzadas resultan en tasas de descuentos inadecuadas para el actual nivel de tipos de interés.



9. Reservas Técnicas RRVV

Trabajo en Comité:

- El grupo continuó explorando alternativas de valorización de pasivos, para armonizar los compromisos patrimoniales adquiridos con los principios de IFRS.

Norma IFRS sobre Valorización de Pasivos

- A fines de este año se hará público un borrador de norma IFRS para valorizar los pasivos de contratos de seguros.
- Hasta el momento, IFRS considera:
Reservas = Valor Presente del Costo de Realización de Obligación con el asegurado sobre todo el tiempo de duración de la póliza.
- De la Norma se deduce que la reserva técnica inicial será igual a la prima, evitando generar pérdidas o ganancias iniciales.
- IFRS establece que la reserva técnica inicial será igual a la prima, evitando generar pérdidas o ganancias iniciales”



9. Reservas Técnicas RRVV

- En ese contexto, creemos que los riesgos asociados al producto (descalce de tasas o de mortalidad) deberían estar incluidos en la definición del capital económico más que en márgenes o factores de seguridad en el cálculo de este valor presente.
- Dada la particularidad y envergadura de los seguros de RRVV, resulta de fundamental importancia consensuar una metodología que permita mantener la solvencia y solidez del negocio junto con su sustentabilidad económica en el largo plazo.



10. Simetría Reservas- Inversiones

Objetivo de este grupo de trabajo:

- Analizar el contexto general dentro del cual las reservas técnicas y las inversiones deben ser tratadas.
- Las compañías aseguradoras conocen el problema de asimetría en el tratamiento de la contabilización de pasivos y activos.

Concepto teórico de IFRS 4 (párrafo 45).

- La norma menciona que:
- La política de valorización de pasivos afecta la valorización de los activos.
- En este sentido, la norma permite la re-designación de activos, al cambiar la política contable de pasivos provenientes de contratos de seguros.



10. Simetría Reservas- Inversiones

Diferencias entre IFRS y Norma Local Actual:

- Para las Aseguradoras será complejo decidir la clasificación de sus activos sin conocer los requerimientos para evaluar los pasivos de contratos de seguros.
- Esto podría significar más de un ejercicio de reclasificación de activos dentro de un período muy corto de tiempo.
- En este escenario, es necesario evaluar la alternativa de establecer un periodo de transición hasta que exista una norma definitiva de valorización de pasivos.
- Nuevamente, como se señalara al inicio, es necesario separar las Definiciones de las Implementaciones.
- Ello permitiría que las compañías pudieran ajustar sus políticas de clasificación y medición de activos, con la norma de valorización de pasivos definitiva.



10. Simetría Reservas- Inversiones

Metodologías de valorización de Reservas en discusión hoy:

- Current Fulfilment value.
- Measurement Approach usando IAS 37 actualizado

El IASB publicará un borrador antes de fin de año, incluyendo ambas metodologías.

Ambas metodologías consideran el valor presente de los flujos de caja esperados utilizando las estimaciones vigentes: el valor presente debe reflejar los riesgos de reinversión (duration) y riesgo de mortalidad y márgenes explícitos.



10. Simetría Reservas- Inversiones

Implicancias del uso de estas Metodologías de valorización de Reservas :

- Bajo estas metodologías la reserva técnica inicial no es ni mayor ni menor que la prima, evitando con ello, generar pérdidas o ganancias iniciales.
- La decisión acerca de la metodología y técnicas de valorización de pasivos, influirá directamente en la elección de políticas de valorizar de los activos, de manera de disminuir los efectos de las variaciones de estas variables, sobre los estados de resultados de las Compañías.
- Es necesario que las normas de valorización de activos y pasivos estén relacionadas, buscando optimizar la simetría (o “matching”), entre activos y pasivos, incluyendo las características y particularidades propias de las rentas vitalicias nacionales.



Consideraciones Finales

Cambio de Mentalidad => Cambio de Cultura => Desafío

La AACH y las compañías que la conforman estiman que tanto IFRS como SBR (y dentro de éste CBR), se deben abordar con espíritu de colaboración con la SVS.

Nuestro objetivo apunta a que la normativa sea simple y con una perspectiva de largo plazo.

Queremos trabajar con la SVS en las definiciones necesarias, al menos en los ámbitos en que esto sea posibles.

La implementación será una consecuencia natural de lo anterior.

