

# Superintendencia de Valores y Seguros

Seminario:

Implementación IFRS – Industria Aseguradora

Jueves 1ro de octubre de 2009

Reservas Técnicas: Seguros Generales y Vida

# Agenda

El marco de IFRS

Estado actual de Fase 2

Estado actual de Propuesta Seguros Generales

Estado actual de Propuesta Seguros de Vida

# El marco de IFRS

## IFRS 4 – Fase 1

- IFRS 4 *Insurance Contracts* se emitió en Marzo de 2004
- Objetivo: Marco contable consistente con el resto de las actividades económicas
- Dividido en 2 fases
- Fase 1 respeta los principios contables preexistentes con algunos requerimientos y limitaciones de carácter general
- Entre ellos podemos mencionar:
  - Prohíbe las provisiones para posibles siniestros emergentes de contratos aún no vigentes o inexistentes al cierre contable como las reservas catastróficas y de ecualización de resultados
  - Requiere un test de adecuación de reservas de seguros y de recuperabilidad de activos por reaseguros
  - Requiere la exposición de la porción de reservas a cargo del reasegurador como un activo, es decir, no permite la exposición de la reserva neta de reaseguro.

## El marco de IFRS

### IFRS 4 – Fase 1 (cont.)

- No se establecen criterios para la estimación de las reservas
- Pero existen ciertas prácticas contables que si no son llevadas a cabo no deberían instrumentarse, como ser:
  - Medir reservas de seguro en base nominal, es decir, sin descuento financiero
  - Medir las reservas con prudencia adicional a la habitual
- Permite incluir políticas contables que impliquen la reestimación de las reservas en forma consistente, período a período, para reflejar las tasas de interés de mercado de cierre y otras estimaciones e hipótesis
- No prescribe tratamiento de los *Deferred Acquisition Costs* (DAC) (Se entiende que el DAC es parte integrante de los modelos contables existentes y no se puede normar si no hasta la emisión de la Fase 2)

# El marco de IFRS

## IFRS 4 – Fase 2

- Primeros enfoques de la Fase 2 estaban relacionados con el llamado “Enfoque de Activos y Pasivos”.
- Complejidad y diversidad de visiones para la determinación de las hipótesis de trabajo y las metodologías a ser aplicadas para la estimación de las reservas, han demorado la emisión de los documentos de trabajo de la Fase 2
- En mayo de 2007 se emitió el “*Discussion Paper – Preliminary Views on Insurance Contracts*”, y fue sometido a opinión del público por un espacio de 180 días.
- Las cuestiones más criticadas se relacionan con la intención de estimar una reserva a su “*fair value*” o “*current exit value*” siendo estas no usualmente negociadas en los mercados
- Se criticó que la estimación de dicha reserva, al no haber evidencia de mercado, se transforma en un cálculo subjetivo y que por lo tanto la información financiera perderá confiabilidad

# Agenda

El marco de IFRS

Estado actual de Fase 2

Estado actual de Propuesta Seguros Generales

Estado actual de Propuesta Seguros de Vida

## Estado actual de Fase 2

### **Enfoque de valuación con fundamento en 3 bloques:**

- Flujos de fondos
- Valor temporal del dinero
- Margen de riesgo

## Estado actual de Fase 2 (cont.)

### Decisiones preliminares

Concepto	IASB	FASB
Metodología de valuación	<ul style="list-style-type: none"> <li>•IAS 37 con enfoque de <i>fulfilment</i></li> <li>•UPR para reservas <i>pre-claims</i> de contratos de corto plazo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•<i>Current fulfillment value</i> con margen compuesto</li> <li>•No fue discutido el modelo UPR</li> </ul>
Características de la metodología de valuación	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Consistente con precios de mercado</li> <li>•Uso explícito de estimaciones corrientes de los flujos de fondos</li> <li>•Refleja el valor temporal del dinero</li> <li>•Incluye un margen explícito</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Utiliza valores esperados en lugar de <i>best estimates</i></li> <li>•Utiliza toda la información disponible</li> <li>•Refleja el valor temporal del dinero</li> </ul>



## Estado actual de Fase 2 (cont.)

### Decisiones preliminares (cont.)

Concepto	IASB	FASB
Margen a inicio	<ul style="list-style-type: none"> <li>•No deben reconocerse ganancias el día 1 (salvo para compensar los gastos de adquisición)</li> <li>•Pérdida del día 1 directamente reconocida en PyG</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•No deben reconocerse ganancias el día 1</li> <li>•No fue discutida la pérdida del día 1</li> </ul>
Margen	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Margen de riesgo</li> <li>•Margen de servicio</li> <li>•Margen residual</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>•Margen compuesto (<i>composite margin</i>)</li> </ul>

## Estado actual de Fase 2 (cont.)

### Decisiones preliminares (cont.)

<b>Concepto</b>	<b>IASB</b>	<b>FASB</b>
Gastos de adquisición	<ul style="list-style-type: none"><li>•Reconoce el egreso por costos de adquisición cuando se incurren</li><li>•Reconoce el ingreso por prima que financia los costos de adquisición</li><li>•Los costos de adquisición se limitan a costos incrementales de emisión de contratos de seguro</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>•Reconoce el egreso por costos de adquisición cuando se incurren</li><li>•No reconoce ingreso por prima para compensar el costo de adquisición</li></ul>

## Estado actual de Fase 2 (cont.)

### Temas pendientes de decisión

- Márgenes
- Tasa de descuento
- Comportamiento del asegurado
- Costos de adquisición
- *“Unbundling”*

## Estado actual de Fase 2 (cont.)

### Próximos pasos:

<b>Concepto</b>	<b>Fecha</b>
<i>Unit link / Universal Life (CUI)</i>	Octubre – Noviembre 2009
<i>Exposure Draft (ED)</i>	Diciembre 2009
Comentarios sobre ED	Hasta Mayo 2010
Resumen de comentarios	Junio 2010
Norma final	Junio 2011

# Agenda

El marco de IFRS

Estado actual de Fase 2

Estado actual de Propuesta Seguros Generales

Estado actual de Propuesta Seguros de Vida

## Estado actual de Propuesta Seguros Generales

	<b>Propuesta</b>
<b>Riesgos en Curso</b>	Base: Prima neta del Gasto de Adquisición Reconocimiento en función a la distribución temporal del riesgo
<b>Gastos de Adquisición</b>	Gastos de Adquisición reconocidos inmediatamente
<b>Reserva de Insuficiencia de Primas</b>	En función del <i>combined ratio</i> y la rentabilidad esperada de las inversiones
<b>Reservas de Siniestros</b>	Flujos esperados. Incluyendo IBNR, IBNER y gastos de siniestros No se prevé la actualización financiera
<b>Reserva Catastróficas y de equalización</b>	Reserva de terremoto se mantiene ajustando su reconocimiento a la exposición a cada momento Otras se eliminarían (SOAP, garantía y RC)
<b>Test de Adecuación de Pasivos</b>	Aplicado de ser necesario

# Agenda

El marco de IFRS

Estado actual de Fase 2

Estado actual de Propuesta Seguros Generales

Estado actual de Propuesta Seguros de Vida

# Estado actual de Propuesta

## Seguros de Vida

	<b>Propuesta</b>
<b>Seguros de Corto Plazo</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Colectivos</li><li>• Desgravamen</li><li>• Con Cuentas de Inversión</li></ul> <b>Y Reservas de Siniestros de Seguros de Largo Plazo</b>	Tratamiento similar al de Seguros Generales



# Estado actual de Propuesta

## Seguros de Vida

	<b>Propuesta</b>
<b>Seguros de Vida de largo plazo</b>  <b>Reserva Matemática</b>	<p>Cómputo de gastos de explotación</p> <p>Prima a ser computada: Según bases técnicas iniciales o prima comercial</p> <p>Descuento de flujos: tasa libre de riesgo histórica o de mercado</p> <p>Posibilidad de computar “lapse rates”</p> <p>Tablas de mortalidad determinadas por SVS o propuestas por la Compañía y aprobadas por la SVS (inicial o vigente)</p> <p>No generación de ganancias del día 1 (No day 1 gains)</p> <p>Reconocimiento de prima para absorber gastos de adquisición</p>
<b>Gastos de Adquisición</b>	Gastos de Adquisición reconocidos inmediatamente
<b>Test de Adecuación de Pasivos</b>	Aplicado de ser necesario y según el modelo elegido de Reserva Matemática

# Muchas gracias