

NEWS FROM IBC / NOUVELLES DU BAC

Various IBC's contributors / Différents collaborateurs du BAC

Volume 65, numéro 4, 1998

URI : <https://id.erudit.org/iderudit/1105179ar>

DOI : <https://doi.org/10.7202/1105179ar>

[Aller au sommaire du numéro](#)

Éditeur(s)

HEC Montréal

ISSN

0004-6027 (imprimé)

2817-3465 (numérique)

[Découvrir la revue](#)

Citer ce document

IBC's contributors / Différents collaborateurs du BAC, V. (1998). NEWS FROM IBC / NOUVELLES DU BAC. *Assurances*, 65(4), 601–607.
<https://doi.org/10.7202/1105179ar>

NEWS FROM IBC / NOUVELLES DU BAC

**by various IBC's contributors/
par différents collaborateurs du BAC***

I. First Annual Financial Affairs Symposium / Premier colloque annuel sur les affaires financières by/par Stuart Kistruck

On April 23, 1997 we held our first annual financial affairs symposium. It was a huge success.

Our objective was to better inform and involve our members in the resolution of the financial issues that IBC is addressing. There was several indicators that we were successful in achieving our goal.

We have decided to hold the event again next April. The location will remain in Toronto, and we will strive to make the conference even stronger next year.

Proceedings have been completed and sent to participants. They are available to other interested parties for a nominal fee. For more information call Tracy Waddington (416) 362-2031.

Financial Affairs, June 1997, A quarterly report from IBC's Financial Affairs Committee.



Le premier colloque annuel sur les affaires financières, tenu le 23 avril dernier, a connu un immense succès.

Il s'agissait de mieux informer nos membres au sujet des questions financières dont traite le BAC et de les faire participer à la recherche de solutions. Plusieurs indices témoignent de notre réussite.

Nous répéterons l'expérience en avril prochain, toujours à Toronto, et nous tenterons de rendre le colloque encore plus constructif.

* La Revue tient à exprimer sa gratitude à M. Robert Tremblay, directeur des relations publiques du Bureau d'assurance du Canada pour son aimable collaboration.

Les actes du colloque ont été rédigés et transmis aux participants. On peut aussi en obtenir copie à peu de frais en communiquant avec Mme Tracy Waddington au (416) 362-2031.

Affaires Financières, Juin 1997, Rapport trimestriel du Comité des affaires financières.

2. Tax Panel / Groupe de travail sur la fiscalité by/par David Hartman

Earthquake reserves

OSFI released a draft reserve formula in April. Several companies have participated in providing OSFI with data to test the formula. The Tax Panel Subcommittee on Earthquake has reviewed the draft. Based on the feedback from this group and IBC's Earthquake working group, IBC has submitted recommendations to OSFI for modifying the reserve formula. We should hear OSFI's final reserve recommendation by the end of May. The Tax Committee will then review this reserve for tax implications.

Mark-to-market smoothing

The committee has completed a draft discussion paper, recommending that IBC adopt a position in favour of smoothing the impact of mark-to-market valuation of securities. In particular, it is recommended that IBC pursue changes to current income tax provisions to enable P&C insurers to make a one-time election to smooth the tax impact of mark-to-market valuation of equities. The recommended alternative would have the following benefits over the current situation:

- improve insurers ability to predict the year-end tax liability leading to more accurate installments and more efficient use of cash and liquid investments.
- improve government's ability to predict annual tax revenues from P&C insurers.
- correct the excessive income tax rates incurred by foreign insurers, in some cases in excess of 60 %, as a result of the current provisions.

Financial Affairs, June 1997, A quarterly report from IBC's Financial Affairs Committee.



Réserves pour tremblement de terre

Le BSIF a publié un projet de formule servant au calcul de ces réserves en avril. Plusieurs sociétés lui ont fourni des données aux fins d'essai de la formule. Le Sous-comité des tremblements de terre du Groupe de travail sur la fiscalité a examiné le projet. Le BAC s'est appuyé sur les commentaires du Sous-comité et de son propre groupe de travail sur les tremblements de terre pour proposer certaines modifications de la formule au BSIF. Ce dernier devrait émettre sa recommandation finale d'ici la fin de mai, après quoi le Groupe de travail en étudiera les répercussions au plan fiscal.

Lissage des évaluations au prix du marché

Le Comité a ébauché un document de travail dans lequel il recommande que le BAC souscrive au lissage de l'impact de l'évaluation des titres au prix du marché. Il recommande plus particulièrement au BAC de réclamer la modification de la législation fiscale pour permettre aux assureurs de dommages de faire un choix unique pour lisser l'impact fiscal de l'évaluation des titres au prix du marché. Cette option offrirait les avantages suivants par rapport à la situation existante:

- il serait plus facile pour les assureurs de prévoir leur obligation fiscale en fin d'année, et donc de verser des acomptes plus justes et de faire un meilleur usage de leurs liquidités et des placements liquides;
- il serait plus facile pour le gouvernement de prévoir les recettes fiscales annuelles provenant des assureurs de dommages;
- on pourrait revoir les taux effectifs d'impôts excessifs (ils dépassent 60 % dans certains cas) auxquels sont assujettis les assureurs étrangers en vertu des dispositions existantes.

Affaires Financières, Juin 1997, Rapport trimestriel du Comité des affaires financières.

3. Financial Issues / Finances by/par Norm McIntyre

IBC's Financial Products

The industry supports most of the recommendations made by the subcommittee to improve IBC's financial products. The recommendations for the Industry Employment survey were implemented in time for the 1996 program. Changes to the Expense Allocation Program are to be phased in as resources allow. The proposal to merge the Auto Experience Survey, the Provincial Loss Ratio

Program and Analysis of Profit and Loss were not supported by the industry.

The subcommittee agreed that the next step would be to form a smaller group to assist in revising the instructions to the Expense Allocation Program.

Discounting

Discounting remains the subcommittee's number one priority. Norm McIntyre, Graham Cudlipp and Grant Kelly met with Mike Hale, Richard Holder, André L'Espérance and Naren Sheth of OSFI to discuss OSFI's Draft Discussion Paper. OSFI intends to release this paper to the industry by the end of May 1997. The paper proposes that OSFI withdraw its prohibition on discounting of actuarial liabilities once it is satisfied that appropriate guidance has been implemented.

OSFI requires that:

1) The CIA finalise and approve its Consolidated Standards of Practice, including the Provision for Adverse Deviation which would allow accounting for actuarial liabilities on a discounted basis.

2) The CIA develops, finalizes and approves further guidance and standards that address determining the appropriate discount rate, payment patterns and appropriate reinvestment rate for long tail business.

In a wide ranging discussion the members of the subcommittee decided the following:

International Accounting Standards and GAAP are currently evolving. This evolution places much more importance on concepts like time value of money and fair value. The discounting of loss reserves is a small part of these larger time value and money issues. These international standards will include an examination of the entire balance sheet and not study liabilities in isolation. Uniformity of international accounting methods and income measurement is important and OSFI should not mandate discounting until these more comprehensive standards are in place. To do otherwise would make Canadian Financial Statements less comparable internationally. It is important that OSFI take the time to ensure that the introduction of discounting can be successful.

Financial Affairs, June 1997, A quarterly report from IBC's Financial Affairs Committee.



Produits financiers

L'Industrie appuie la plupart des recommandations du Sous-comité pour améliorer les produits financiers du BAC. Celles visant l'enquête sur l'emploi dans l'industrie ont été instaurées à temps pour 1996. Les modifications du Programme d'affectation des dépenses seront apportées progressivement en fonction des ressources disponibles. L'industrie a rejeté le projet de fusion de l'enquête sur le secteur de l'assurance automobile, du programme du ratio sinistres-primés provincial et de l'analyse des profits et pertes.

Le Sous-comité a accepté de former un plus petit groupe pour appuyer la refonte des instructions afférentes au programme d'affectation des recettes.

Actualisation

Ce dossier demeure la priorité numéro un du sous-comité. Norm McIntyre, Graham Cudlipp et Grant Kelly ont rencontré Mike Hale, Richard Holder, André L'Espérance et Naren Sheth, du BSIF, pour discuter du projet de document organisme. Le BSIF entend le diffuser à l'industrie d'ici la fin de mai. Dans ce document, le BSIF propose de cesser d'interdire l'actualisation des provisions techniques lorsqu'il sera convaincu que les méthodes d'actualisation appropriées auront été adoptées.

Le BSIF exige que:

1) l'ICA termine et approuve ses normes de pratique consolidées, dont celle sur la provision pour écart négatif, ce qui permettrait la constatation des provisions techniques actualisées;

2) l'ICA développe, termine et approuve d'autres consignes et normes sur la détermination du taux d'actualisation, des calendriers de paiement et des taux de réinvestissement appropriés dans le cas des activités à long terme.

À la suite d'une discussion générale, les membres du sous-comité ont conclu ce qui suit:

Les normes comptables internationales et les PCGR évoluent, ce qui rehausse nettement l'importance de concepts comme la valeur de rendement de l'argent et la juste valeur. L'actualisation des provisions pour pertes est un élément modeste des questions plus générales liées à la valeur de rendement de l'argent. Ces normes internationales prévoient l'examen de l'ensemble des bilans, et non l'étude du passif en vase clos. Il importe d'uniformiser les méthodes comptables internationales et la mesure du rendement,

et le BSIF devrait reporter l'entrée en vigueur de l'actualisation jusqu'à ce que ces normes plus générales soient en place, sans quoi les états financiers canadiens seront moins comparables sur la scène internationale. Il importe que le BSIF se donne du temps pour assurer la mise en oeuvre réussie de l'actualisation.

Affaires Financières, Juin 1997, Rapport trimestriel du Comité des affaires financières.

4. Regulatory Issues / Réglementation by/par Phil Watson

Minimum Asset Test (MAT)

At the May 20 meeting of the Financial Affairs committee there was a lengthy member discussion concerning OSFI's minimum asset test, risk based capital and the idea of a capital standard for Canadian insurers. The majority of members agreed that a draft letter to OSFI on this subject should be brought forward to the IBC Board of Directors with the support of the Committee. The letter proposes that a joint IBC/OSFI task force should be struck to consider modifications to the current test. The draft stresses that the fundamental framework of the current test is sound, and that IBC opposes introduction of a US risk based capital model. However, we argue that amendments in the test would strengthen the ability of OSFI and the industry to manage risk.

Standards of Sound Business and Financial Practices

The CLHIA Steering Committee (composed of representatives from CLHIA, CompCorp, OSFI and Quebec's Inspector-General), which is now looking at the development of self-assessment compliance mechanism for the life insurers' new standards, has invited two representatives from IBC to observe this process.

Privacy Code

IBC's Model Personal Information Code has been translated into French and will be sent to members shortly. IBC has reviewed the applicability of IBC's new privacy code to companies operating in Quebec (and which are already subject to the privacy provisions of Bill 68), and will shortly issue an opinion that there is no conflict between IBC's privacy code and Bill 68.

An ad hoc group has been formed to work on developing a workbook or operations manual to accompany IBC's new privacy code. The schedule for completion of this work is the fall 1997.



Test de suffisance de l'actif (TSA)

Lors de leur séance du 20 mai, les membres du Comité des affaires financières ont longuement discuté du TSA du BSIF, du capital à risque et du principe d'une norme de capitalisation pour les assureurs canadiens. Ils ont décidé à la majorité de soumettre au conseil d'administration du BAC un projet de lettre au BSIF à ce sujet. On y propose de créer un groupe de travail mixte BAC/BSIF pour examiner la modification du test existant. On y souligne que le cadre fondamental du test en vigueur est sain et que le BAC s'oppose à l'adoption du modèle américain du capital à risque, bien qu'il estime que la modification du test ajouterait à la capacité du BSIF et de l'industrie de gérer le risque.

Normes de pratiques commerciales et financières saines

Le Comité directeur de l'ACCAP, formé de représentants de l'ACCAP, de la SIAP, du BSIF et de l'Inspecteur général des institutions financières du Québec, qui étudie l'élaboration de mécanismes d'observation de l'autocotisation pour les nouvelles normes régissant les assureurs vie, a invité deux représentants du BAC à titre d'observateurs.

Code de protection de la vie privée

La traduction française du Code modèle de protection des renseignements personnels du BAC est terminée et sera bientôt transmise aux membres. Le BAC a examiné l'assujettissement des sociétés oeuvrant au Québec (et qui sont déjà visées par la Loi 68 sur la protection des renseignements personnels) à son nouveau Code de protection de la vie privée et émettra sous peu un avis indiquant que le Code et la Loi 68 ne sont pas incompatibles.

Un groupe spécial a été mis sur pied pour élaborer un guide ou un manuel devant accompagner le nouveau code de protection de la vie privée du BAC. Ce document devrait paraître à l'automne 1997.

Affaires Financières, Juin 1997, Rapport trimestriel du Comité des affaires financières.