Lima, 2 de febrero de 2010

CIRCULAR Nº S - 643 - 2010

Ref.: Venta de las inversiones a vencimiento por razones de calce de activos y pasivos

Señor
Gerente General:

Sírvase tomar conocimiento que en uso de las atribuciones conferidas por los numerales 7 y 9 del artículo 349º de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley Nº 26702 y sus modificatorias, en adelante Ley General; que conforme a lo dispuesto por la Segunda Disposición Final y Complementaria del Reglamento de Clasificación y Valorización de las Inversiones de las Empresas de Seguros, Resolución SBS N° 513-2009 y sus modificatorias, en adelante el Reglamento; y considerando la metodología de cálculo de las reservas matemáticas establecida en el Reglamento de Constitución de Reservas Matemáticas de los Seguros sobre la Base del Calce entre Activos y Pasivos de las Empresas de Seguros, Resolución SBS N° 562-2002, en adelante la Norma de Calce; esta Superintendencia dispone lo siguiente, cuya publicación se dispone en virtud de lo dispuesto por el Decreto Supremo Nº 001-2009-JUS:

1. Alcance

La presente circular es aplicable a las empresas de seguros señaladas en el literal D del artículo 16º de la Ley General, que se encuentren sujetas al Reglamento de Constitución de Reservas Matemáticas de los Seguros sobre la Base del Calce entre Activos y Pasivos de las Empresas de Seguros, Resolución SBS N° 562-2002, en adelante las empresas.

2. Definiciones

a) Escenario Real: Situación en la que la empresa ha realizado ventas anticipadas de inversiones a vencimiento, para mejorar el calce de plazo y moneda, de acuerdo a las disposiciones que se señalan en el Reglamento, y con esos recursos ha comprado otras inversiones, todas ellas aplicadas en el cálculo de las reservas matemáticas a que se refiere la Norma de Calce, siendo las operaciones realizadas dentro de un mismo mes calendario. Para compras de inversiones provenientes de fondos distintos a los generados por las ventas anticipadas de inversiones, estas compras deben ser consideradas tanto en el Escenario Real como en el Escenario Hipotético.
b) Escenario Hipotético: Situación que se presentaría en las inversiones que se aplican en el cálculo de las reservas matemáticas de acuerdo a la Norma de Calce, bajo el supuesto que la empresa no ha realizado las ventas anticipadas de inversiones a vencimiento que se señalan en el Escenario Real, y en el mismo mes que se analiza.
c) Índice de Cobertura: Índice de cobertura de pasivos a que se refiere la Norma de Calce, el cual es menor o igual a uno pero mayor o igual a cero. Estos índices se estiman para cada una de las diez (10) bandas temporales definidas en la misma norma.

3. Criterios para determinar la venta por razones de calce[1]

Se considerará que las ventas anticipadas de inversiones a vencimiento se han realizado por razones de calce, únicamente si se cumplen todas las siguientes condiciones:

a) [2]Los índices de cobertura de todas las bandas temporales estimados bajo el escenario real (CPk), deberán ser como mínimo igual a los índices de cobertura que se recalculan bajo el escenario hipotético (CP*k), al cierre del mes que se analiza, tanto en nuevos soles indexados a la inflación como reajustados a tasa fija anual, así como en dólares americanos. Es decir:

*CPk ≥ CP*k para las 10 bandas temporales en cada una de las monedas (k varía de 1 hasta 10)*

a) Al menos en una de las bandas temporales, para la moneda en la cual se ha realizado la compra, el Índice de Cobertura estimado en el Escenario Real (CPk) deberá ser mayor al Índice de Cobertura recalculado bajo el Escenario Hipotético (CP*k), al cierre del mes que se analiza. Es decir:

CPk > CP*k para al menos una de las 10 bandas temporales en la moneda en la que se ha realizado la compra (k varía de 1 hasta 10).

4. Información a la Superintendencia

4.1 En cumplimiento de la Segunda Disposición Final y Complementaria del Reglamento, la empresa deberá comunicar a esta Superintendencia la venta anticipada de inversiones a vencimiento, dentro de los próximos cinco (5) días útiles posteriores a la fecha en la que se efectuaron dichas ventas, adjuntando la debida justificación. Se entenderá como justificación suficiente de estas operaciones, una carta que contenga cómo mínimo: las características básicas del instrumento (código ISIN/CUSIP, tipo de instrumento, emisor, Nº unidades), la fecha en que se realizó la venta, el precio de venta del instrumento y el costo amortizado a la fecha de venta.

Las empresas que realicen ventas anticipadas de inversiones a vencimiento, deberán remitir conjuntamente con los Estados Financieros correspondientes, dentro de los quince (15) días calendario siguientes al cierre de cada mes, la información que se indica a continuación, en formato de hoja de cálculo Excel y en medio magnético, así como a través del software SUCAVE:

a) Anexo SV-12A[3]: Determinación de los índices de cobertura – Escenario Real
b) Anexo SV-12B[3]: Determinación de los índices de cobertura – Escenario Hipotético
c) Anexo SV-12C[3]: Tabla de desarrollo de inversiones

Los anexos integrantes de la presente circular se publicarán en el Portal institucional (www.sbs.gob.pe), conforme a lo dispuesto en el Decreto Supremo N° 001-2009-JUS.

---

[1] Artículo modificado por Circular S-0649-2011 y AFP-121-2011 del 31-03-2011.
[2] Inciso modificado por Circular S-0650-2011 y AFP-122-2011 del 20-07-2011.
[3] Numeración de anexo modificada por Resolución SBS N° 2842-2012 del 11-05-2012.

5. Vigencia

La presente circular entrará en vigencia a partir del 01 de abril del 2010.

Atentamente,

FELIPE TAM FOX
Superintendente de Banca, Seguros y
Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones

ANEXO SV-12A[4] [5]
DETERMINACIÓN DE LOS ÍNDICES DE COBERTURA – ESCENARIO REAL
(EN MILES DE NUEVOS SOLES)

(En nuevos soles)

Concepto	Bandas 1/									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Activos y pasivos en soles indexados										
Total flujo de activos elegibles para calce	**A1**	**A2**	**A3**	**A4**	**A5**	**A6**	**A7**	**A8**	**A9**	**A10**
Total flujo de pasivos elegibles para calce	**B1**	**B2**	**B3**	**B4**	**B5**	**B6**	**B7**	**B8**	**B9**	**B10**
Índice de Cobertura	CP1	CP2	CP3	CP4	CP5	CP6	CP7	CP8	CP9	CP10
Activos y pasivos en soles reajustados										
Total flujo de activos elegibles para calce	**A1**	**A2**	**A3**	**A4**	**A5**	**A6**	**A7**	**A8**	**A9**	**A10**
Total flujo de pasivos elegibles para calce	**B1**	**B2**	**B3**	**B4**	**B5**	**B6**	**B7**	**B8**	**B9**	**B10**
Índice de Cobertura	CP1	CP2	CP3	CP4	CP5	CP6	CP7	CP8	CP9	CP10
Activos y pasivos en dólares										
Total flujo de activos elegibles para calce	**A1**	**A2**	**A3**	**A4**	**A5**	**A6**	**A7**	**A8**	**A9**	**A10**
Flujo de pasivos elegibles para calce en dólares nominales	$B1_1$	$B2_1$	$B3_1$	$B4_1$	$B5_1$	$B6_1$	$B7_1$	$B8_1$	$B9_1$	$B10_1$
Flujo de pasivos elegibles para calce en dólares reajustados	$B1_2$	$B2_2$	$B3_2$	$B4_2$	$B5_2$	$B6_2$	$B7_2$	$B8_2$	$B9_2$	$B10_2$
Total flujo de pasivos elegibles para calce*	**B1**	**B2**	**B3**	**B4**	**B5**	**B6**	**B7**	**B8**	**B9**	**B10**
Índice de Cobertura	CP1	CP2	CP3	CP4	CP5	CP6	CP7	CP8	CP9	CP10

*El flujo total de pasivos elegibles para calce corresponderá a la sumatoria de los flujos de pasivos elegibles para calce en dólares nominales y dólares reajustados.

Notas:

i. Los índices de cobertura se deben reportar con tres decimales.

ii. En caso se presenten varias ventas anticipadas durante el mes, se deben considerar todas estas operaciones en la determinación de los activos, pasivos e índices de cobertura, a fin de evaluar el impacto global.

[4] Anexo modificado por Circular S-0650-2011 y AFP-122-2011 del 20-07-2011

[5] Numeración de anexo modificada por Resolución SBS N° 2842-2012 del 11-05-2012

ANEXO SV-12B[6] [7]
DETERMINACIÓN DE LOS ÍNDICES DE COBERTURA – ESCENARIO HIPOTÉTICO
(EN MILES DE NUEVOS SOLES)

Concepto	Bandas 1/									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Activos y pasivos en soles indexados										
Total flujo de activos elegibles para calce	**A1**	**A2**	**A3**	**A4**	**A5**	**A6**	**A7**	**A8**	**A9**	**A10**
Total flujo de pasivos elegibles para calce	**B1**	**B2**	**B3**	**B4**	**B5**	**B6**	**B7**	**B8**	**B9**	**B10**
Índice de Cobertura	CP1	CP2	CP3	CP4	CP5	CP6	CP7	CP8	CP9	CP10
Activos y pasivos en soles reajustados										
Total flujo de activos elegibles para calce	**A1**	**A2**	**A3**	**A4**	**A5**	**A6**	**A7**	**A8**	**A9**	**A10**
Total flujo de pasivos elegibles para calce	**B1**	**B2**	**B3**	**B4**	**B5**	**B6**	**B7**	**B8**	**B9**	**B10**
Índice de Cobertura	CP1	CP2	CP3	CP4	CP5	CP6	CP7	CP8	CP9	CP10
Activos y pasivos en dólares										
Total flujo de activos elegibles para calce	**A1**	**A2**	**A3**	**A4**	**A5**	**A6**	**A7**	**A8**	**A9**	**A10**
Flujo de pasivos elegibles para calce en dólares nominales	$B1_1$	$B2_1$	$B3_1$	$B4_1$	$B5_1$	$B6_1$	$B7_1$	$B8_1$	$B9_1$	$B10_1$
Flujo de pasivos elegibles para calce en dólares reajustados	$B1_2$	$B2_2$	$B3_2$	$B4_2$	$B5_2$	$B6_2$	$B7_2$	$B8_2$	$B9_2$	$B10_2$
Total flujo de pasivos elegibles para calce*	**B1**	**B2**	**B3**	**B4**	**B5**	**B6**	**B7**	**B8**	**B9**	**B10**
Índice de Cobertura	CP1	CP2	CP3	CP4	CP5	CP6	CP7	CP8	CP9	CP10

*El flujo total de pasivos elegibles para calce corresponderá a la sumatoria de los flujos de pasivos elegibles para calce en dólares nominales y dólares reajustados.

Nota.- Los índices de cobertura se deben reportar con tres decimales.

[6] Anexo modificado por Circular S-0650-2011 y AFP-122-2011 del 20-07-2011
[7] Numeración de anexo modificada por Resolución SBS N° 2842-2012 del 11-05-2012

ANEXO SV-12C [8]
TABLA DE DESARROLLO DE INVERSIONES

A) Inversiones a vencimiento vendidas anticipadamente durante el mes:

Código ISIN/CUSIP:
Tipo de instrumento[9]:
Emisor:

Fecha de pago[10]	Moneda[11]	Monto[12]	Banda Temporal[13]

B) Activos comprados durante el mes con los fondos generados en A

Código ISIN/CUSIP:
Tipo de instrumento:
Emisor:

Fecha de pago	Moneda	Monto	Banda Temporal

[8] Numeración de anexo modificada por Resolución SBS N° 2842-2012 del 11-05-2012
[9] Tomar en cuenta las nomenclaturas definidas para cada tipo de instrumento en los Anexos de Inversiones establecidos en el Reglamento de las inversiones elegibles de las empresas de seguros (Resolución SBS Nº 039-2002 y modificatorias).
[10] En formato (dd/mm/aaaa)
[11] Indicar "USD" para Dólares de los EEUU. Indicar las siglas del índice de reajuste por inflación para Nuevos Soles (ejemplo: "VAC", "IPC").
[12] En miles de unidades monetarias.
[13] Indicar el número de la banda temporal (del 1 hasta el 10) a la que corresponda, según lo establecido en el Reglamento de constitución de reservas matemáticas de los seguros sobre la base del calce entre activos y pasivos de las empresas de seguros (Resolución SBS Nº 562-2002).