

The importance of the balance sheet for a Central Bank from the accounting perspective.

The IFRS experience of the Central Bank of Chile




Beltrán de Ramón



Agenda

- Accounting regulations and its effects on the balance sheet of a Central Bank.
- Why adopt IFRS in the Central Bank of Chile?
- The legal framework of Central Bank of Chile: Distribution of profits.
- Convergence schedule.
- Effects on balance sheet after IFRS.
- Final remarks.



Accounting regulations and its effects in the balance sheet for a Central Bank

- Origin and purpose of accounting regulations
- Objectives of a Central Bank: Prices stability
- IFRS regulations, distribution of profits and independence
- Does IFRS accounting regulations support the independence of a Central Bank?



Why adopt IFRS in the Central Bank of Chile?

- Early adoption and convergence plans since the middle of the first decade of the 2000s
- Main function of the Central Bank of Chile: to keep price stability
- Independence and autonomy of the Central Bank
- Contribution to transparency and confidence in its decisions

Why adopt IFRS in the Central Bank of Chile?

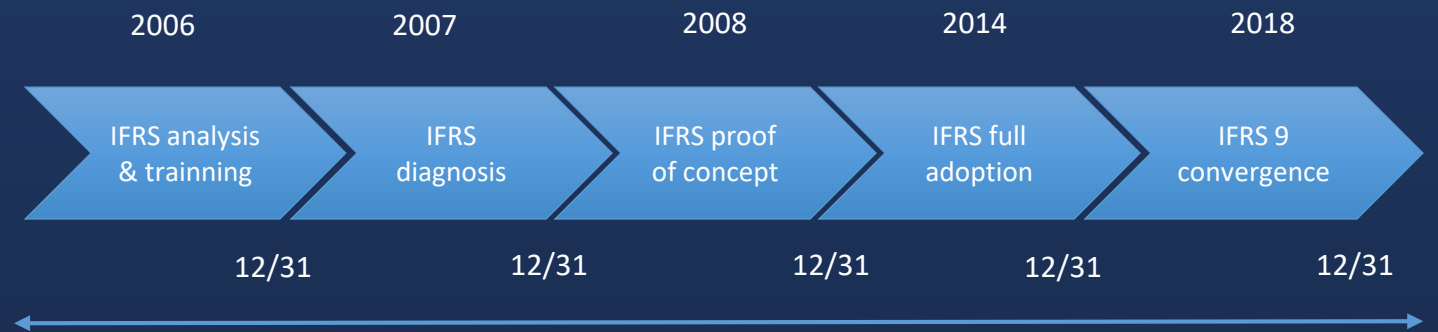
- Cemla's meetings on 2006 regarding accounting aspects and budget
- NIIF application should protect equity from undesired effects and in compliance with the basic mission:
 - Effects on monetary policy: might cause some interferences on its implementation.
 - Effects on equity: Absorption of potential future losses due to reduction of its financial assets.
 - Effects on Independence : Possible funding to the Government, affecting its independence
- Legal framework for profit distribution.



The legal framework of Central Bank of Chile: Distribution of profits

- Impact that different adjustments to be made could cause both in the equity and in the results of the Bank.
- Article 77 of the Basic Constitutional Act indicates that:
 - Reserves constitution (10% of total surplus)
 - Government income (remaining surplus after reserves constitution)
- Any deficit produced will be absorbed by the constituted reserves.
- If reserves are insufficient, deficit will be absorbed through paid capital.
- Negative equity.

Convergence schedule



- Accounting team training.
- Analysis of potential effects due to the implementation.
- Current accounting norms vs IFRS
- Analysis of differences in accounting criteria and elaboration of procedures :
- Gold and notes costing.
- Market Pricing for financial assets.
- Impact due to unrealized P&L
- Provisions.
- Impact on IT systems.
- Convergence schedule approved by Bank's Board.
- Financial Statements (FFSS) as per NIIF.
- Issue solving.
- End of year FFSS preparation for comparative purposes.
- Approval of Banks Board of criteria, previous SBIF favorable report.
- 2009 FFSS elaboration and publishing based on IFRS.
- 2014, FFSS full compliance with IFRS.
- Accounting team training.
- Analysis of potential effects.
- Normatives comparison and analysis of differences
- Elaboration and approval of FFSS
- Presentation and publishing of FFSS

Effects on balance sheet after IFRS

Balance General del Banco Central de Chile al 31 de diciembre de 2008

(en millones de \$ al 31 de diciembre de 2008)

Activos	Saldos PCGA anteriores al 31 de diciembre de 2008	Ajustes por aplicación NIIF	Nuevos saldos contables al 31 de diciembre de 2008
Activos sobre el exterior	14.728.435,1	189.916,5	14.918.351,6
Activos de reserva	14.571.665,2	189.916,5	14.761.581,7
Inversiones en divisas	14.354.313,9	183.524,5	14.537.838,4
Otros activos de reserva	213.756,2	5.590,5	219.346,7
Oro monetario	3.595,1	801,5	4.396,6
Otros activos sobre el exterior	156.769,9	-	156.769,9
Activos internos	2.873.224,7	-	2.873.224,7
Crédito interno	958.275,3	-	958.275,3
Operaciones bajo normativa legal específica	1.914.949,4	-	1.914.949,4
Otras cuentas del activo	665.536,4	(5.351,7)	660.184,7
Activo fijo	17.043,1	28.746,4	45.789,5
Otros activos	648.493,3	(34.098,1)	614.395,2
Total activos	18.267.196,2	184.564,8	18.451.761,0

Balance General del Banco Central de Chile al 31 de diciembre de 2008

(en millones de \$ al 31 de diciembre de 2008)

Pasivos	Saldos PCGA anteriores al 31 de diciembre de 2008	Ajustes por aplicación NIIF	Nuevos saldos contables al 31 de diciembre de 2008
Pasivo con el exterior	217.440,5	-	217.440,5
Pasivos internos	16.786.220,0	(24.628,0)	16.761.592,0
Base Monetaria	4.229.786,8	-	4.229.786,8
Depósitos y obligaciones	1.903.849,9	19,1	1.903.869,0
Documentos emitidos por el BCCH	10.652.583,3	(24.647,1)	10.627.936,2
Bonos del BCCH en UF (BCU)	5.484.696,2	54.354,7	5.539.050,9
Bonos del BCCH en pesos (BCP)	2.232.432,5	32.084,0	2.264.516,5
Pagarés reajustables con pago en cupones (PRC)	1.140.524,1	19.932,5	1.160.456,6
Pagarés descontables del Banco Central (PDBC)	1.144.250,0	(19.682,7)	1.124.567,3
Cupones de emisión reajustable (CERO) en UF	645.572,4	(111.220,8)	534.351,6
Otros	5.108,1	(114,8)	4.993,3
Otras cuentas del pasivo	645.837,0	4.543,4	650.380,4
Provisiones	8.728,7	4.543,4	13.272,1
Otros valores	637.108,3	-	637.108,3
Capital y reservas	617.698,7	204.649,4	822.348,1
Capital	(1.934.992,9)	-	(1.934.992,9)
Reservas por efecto Patrimonial por cambio de normativa	-	15.087,2	15.087,2
Excedente	2.552.691,6	189.562,2	2.742.253,8
Total pasivos	18.267.196,2	184.564,8	18.451.761,0

Estado de Resultados del Banco Central de Chile al 31 de diciembre de 2008

(en millones de \$ al 31 de diciembre de 2008)

	Más/menos ajustes, reclasificaciones	Resultado al 31 de diciembre de 2008
Excedente del ejercicio 2008 de acuerdo a PCGA		2.552.691,6
Aumentos por cambios de normativa		
Ajuste a valor de mercado instrumentos a valor razonable	175.827,5	
Activo fijo (neto)	2.464,8	
Provisiones	2.863,9	
Documentos emitidos por el Banco Central de Chile	9.639,0	
Corrección monetaria de la reserva por efecto patrimonial	(1.233,0)	
Resultado aplicación NIIF		189.562,2
Excedente del ejercicio 2008 nuevos criterios		2.742.253,8

Effects on balance sheet after IFRS

Changes on Bank's Equity

Estados de Cambios en el Patrimonio (millones de pesos)					
	Capital	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Reserva de valor Razonable	Resultado Acumulado	Total
Saldos al 1 de enero de 2017	(1.983.898,1)	81,6	10.707,6	(2.232.772,7)	(4.205.881,6)
Resultado integral total del año:					
Déficit del ejercicio	-	-	-	(1.583.767,5)	(1.583.767,5)
Otros resultados integrales	-	(55,9)	6.368,5	-	6.312,6
Total resultados integrales	-	(55,9)	6.368,5	(1.583.767,5)	(1.577.454,9)
Capitalización del déficit 2016	(2.232.772,7)	-	-	2.232.772,7	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(4.216.670,8)	25,7	17.076,1	(1.583.767,5)	(5.783.336,5)
Saldos al 1 de enero de 2018	(4.216.670,8)	25,7	17.076,1	(1.583.767,5)	(5.783.336,5)
Impacto por adopción de IFRS 9:					
Reclasifica activos financieros DPV (BISIP) a VRCR			(7.408,4)	7.408,4	- Efecto neto en patrimonio
Reclasifica AF DPV (Papeles Comerciales) a costo amortizado			(9.667,7)	9.667,7	- Efecto neto en patrimonio
Reclasifica AF VRCR a VRCOR			(92.529,0)	92.529,0	- Efecto neto en patrimonio
Reversa asiento deterioro bajo NIC 39				8,2	8,2 Efecto neto en patrimonio
Deterioro activos a costo amortizado				(5.546,6)	(5.546,6) Efecto neto en patrimonio
Deterioro activos VRCOR			14.716,6	(14.716,6)	- Efecto neto en patrimonio
Ajuste a valor razonable acciones BIS			26.373,1		26.373,1 Efecto neto en patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2018 ajustados por IFRS 9	(4.216.670,8)	25,7	(51.439,3)	(1.494.417,4)	(5.762.501,8)
				Total efecto en patrimonio neto (incremento)	20.834,7



Final remarks

- IFRS adoption increased the benefits of transparency and comparability of Bank's balance sheet with a limited impact over Bank's equity as well as financial results (P&L).
- Evaluate the unique and special characteristics of a Central Bank.
- As per the Bank's experience, the adoption of international Accounting Norms contributes to transparency, confidence and credibility of its decisions by the economic agents.

The importance of balance sheet for a Central Bank from the accounting perspective.

The IFRS experience of the Central Bank of Chile



Beltrán de Ramón