ANIA trends

Newsletter Bilanci, Borsa e Solvency II

Bilanci & IFRS

Financial Instruments: Amortised Cost and Impairment

Obiettivo di questo numero della newsletter è focalizzare l'attenzione sull'Exposure Draft (ED) "*Financial Instruments: Amortised Cost and Impairment"* che lo IASB (www.iasb.org) ha emanato in pubblica consultazione in data 5 novembre richiedendo eventuali commenti entro il 30 giugno 2010.
Il documento, che rappresenta la seconda delle tre fasi del più ampio progetto dello IASB "Replacement of IAS 39", definisce l'obiettivo e i principi dell'*"amortised cost measurement"* sia per i "financial assets" sia per le "financial liabilities" proponendo anche un nuovo modello di impairment: il cosiddetto "expected loss model", significativamente differente dall'attuale "incurred loss model".

Nello specifico, l'obiettivo della misurazione al costo ammortizzato proposta nell'ED è quello di fornire informazioni circa l'effettivo ritorno sull'investimento effettuato o sulla passività finanziaria allocando "interest revenue or interest expense" lungo la durata attesa dello strumento finanziario ("to provide information about the effective return on a financial asset or financial liability by allocating interest revenue or interest expense over the expected life of the financial instrument").
Il costo ammortizzato deve essere calcolato con il metodo del tasso d'interesse effettivo che determina l'allocazione "for interest revenue and interest expense". La misurazione al costo richiede come input: i flussi di cassa futuri relativi alla durata residua dello strumento finanziario e l'"effective interest rate" come tasso di sconto.
I flussi di cassa usati come input sono valori attesi ottenuti considerando i diversi scenari possibili e le relative probabilità di verificarsi sia in termini di ammontare che di timing ("The estimates for the cash flow inputs are expected values. Hence, estimates of the amounts and timing of cash flows are the probability-weighted possible outcomes").

In generale l'"expected loss model" proposto dal Board richiede che vengano considerate, sin dall'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria, le perdite future attese che dovranno essere aggiornate a ogni data di valutazione successiva. Ogni variazione rispetto all'iniziale valutazione dovrebbe essere imputata a conto economico.
Tale modello si differenzia sostanzialmente dall'attuale approccio, il c.d. "incurred loss model" che, al contrario, assume che tutti i crediti saranno rimborsati sino a che non vi sia una obiettiva evidenza che l'attività abbia subito una riduzione di valore.
Nell'ED è anche presente una sezione dedicata ai nuovi requisiti di presentazione e informativa in cui è previsto che il prospetto di conto economico complessivo debba includere le voci che presentino i seguenti importi per il periodo:

- "gross interest revenue";
- "the effect of allocating the initial expected credit losses, which shall be presented as a reduction of gross interest revenue";
- "net interest revenue";
- "gains and losses resulting from changes in estimates in relation to financial assets and liabilities that are measured at amortised cost";
- "interest expenses".

ANIA Associazione Nazionale fra le Imprese Assicuratrici

Periodico Ania **Direzione Economia e Finanza**
A cura di: **Angelo Doni – Giorgia Esposito – Giammaria Famiglietti - Dario Focarelli – Antonio Nicelli – Roberto Signorini**
Anno V – Numero 6 – Maggio 2010