

## Regulations Amending the Regulatory Capital (Insurance Companies) Regulations

*Statutory Authority*

*Insurance Companies Act*

*Sponsoring Agency*

Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Règlement modifiant le Règlement sur le capital réglementaire (sociétés d'assurances)

*Fondement législatif*

*Loi sur les sociétés d'assurances*

*Organisme responsable*

Bureau du surintendant des institutions financières

### REGULATORY IMPACT ANALYSIS STATEMENT

#### *Description*

The *Regulations Amending the Regulatory Capital (Insurance Companies) Regulations*, made pursuant to the definition of "regulatory capital" in subsection 2(1) and section 703 of the *Insurance Companies Act*, amend the basis on which property and casualty companies are to determine the value of their assets as referred to in paragraph 3(1)(d) of the *Regulatory Capital (Insurance Companies) Regulations*.

As a result of the promulgation of Bill C-82, section 666 of the *Insurance Companies Act* was deleted and accordingly property and casualty companies can no longer determine the value of their assets based on that section. Assets valuation, which is an integral part in the determination of required regulatory capital, is now to be determined in accordance with accounting principles referred to in subsection 331(4) of the *Insurance Companies Act*.

The amendment referred to above has been agreed to by the industry during the extensive consultation process leading up to the promulgation of Bill C-82.

#### *Alternatives*

Should the Government choose not to go forward with the proposed amendments, property and casualty companies would have no basis on which to determine the value of their assets for regulatory capital purposes. It is clear that no other alternative is available.

#### *Benefits and Costs*

The implementation of the amendments will generate no additional costs to either the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) or to property and casualty companies.

#### *Consultation*

Property and casualty companies were kept abreast of the Government's intent to change the means of assets valuation for the purpose of determining required regulatory capital [i.e., revoke section 666 and base the assets valuation on subsection 334(1)] during the extensive consultation process leading up to the promulgation of Bill C-82. No objections were received.

The industry was supportive of the proposed change to the determination of assets valuation. No further consultations with property and casualty companies are necessary.

### RÉSUMÉ DE L'ÉTUDE D'IMPACT DE LA RÉGLEMENTATION

#### *Description*

Le *Règlement modifiant le Règlement sur le capital réglementaire (sociétés d'assurances)*, pris en vertu de la définition de « capital réglementaire » au paragraphe 2(1) et à l'article 703 de la *Loi sur les sociétés d'assurances*, modifie la méthode d'évaluation de l'actif dont se servent les sociétés d'assurances multirisques, conformément à l'alinéa 3(1)d) du *Règlement sur le capital réglementaire (sociétés d'assurances)*.

Par suite de l'adoption du projet de loi C-82, l'article 666 de la *Loi sur les sociétés d'assurances* a été supprimé, de sorte que les sociétés d'assurances multirisques ne peuvent plus se fonder sur cette disposition pour déterminer la valeur de leur actif. L'évaluation de l'actif, qui est essentielle à la détermination du capital réglementaire requis, devra désormais être effectuée conformément aux principes comptables mentionnés au paragraphe 331(4) de la *Loi sur les sociétés d'assurances*.

L'industrie a convenu de la modification susmentionnée au cours des vastes consultations qui ont précédé l'adoption du projet de loi C-82.

#### *Solutions envisagées*

Si le Gouvernement devait décider de ne pas apporter la modification proposée, les assureurs multirisques ne disposeraient plus de méthode d'évaluation de l'actif aux fins de la détermination du capital réglementaire. De toute évidence, il n'existe aucune solution de rechange.

#### *Avantages et coûts*

La mise en œuvre des modifications n'entraînera pas de coûts supplémentaires pour le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) ou les sociétés d'assurances multirisques.

#### *Consultations*

Les sociétés d'assurances multirisques ont été tenues au courant de l'intention du Gouvernement de modifier la méthode d'évaluation de l'actif aux fins de la détermination du capital réglementaire requis [c'est-à-dire de son intention de révoquer l'article 666 et de fonder l'évaluation de l'actif sur le paragraphe 334(1)] au cours des vastes consultations qui ont précédé l'adoption du projet de loi C-82. Aucune objection n'a été soulevée.

L'industrie a bien accueilli la modification proposée, de sorte qu'aucune consultation ultérieure ne sera nécessaire.

There was no need to consult other federally regulated financial institutions given the fact that they were not involved or affected.

#### *Compliance and Enforcement*

These changes will not have a material impact on OSFI's resources or on its ability to supervise federally regulated financial institutions.

#### *Contact*

Mr. Charles P. Johnston, Legislation Officer, Legislation and Precedents Division, Office of the Superintendent of Financial Institutions, 255 Albert Street, Ottawa, Ontario K1A 0H2, (613) 990-7472 (Telephone), (613) 998-6716 (Facsimile).

Il n'a pas été nécessaire de consulter les autres institutions financières fédérales, vu que la modification proposée ne les touchait pas.

#### *Respect et exécution*

La modification proposée n'aura aucune incidence importante sur les ressources du BSIF ou sur sa capacité de surveiller les institutions financières sous réglementation fédérale.

#### *Personne-ressource*

M. Charles P. Johnston, Agent de la législation, Division de la législation et des précédents, Bureau du surintendant des institutions financières, 255, rue Albert, Ottawa (Ontario) K1A 0H2, (613) 990-7472 (téléphone), (613) 998-6716 (télécopieur).

### PROPOSED REGULATORY TEXT

Notice is hereby given that the Governor in Council, pursuant to the definition "regulatory capital"<sup>a</sup> in subsection 2(1) and section 703<sup>b</sup> of the *Insurance Companies Act*<sup>c</sup>, proposes to make the annexed *Regulations Amending the Regulatory Capital (Insurance Companies) Regulations*.

Any interested persons may make representations concerning the proposed Regulations within 30 days after the date of publication of this notice. All such representations must be addressed to Mr. Charles P. Johnston, Legislation Officer, Legislation and Precedents Division, Office of the Superintendent of Financial Institutions, 255 Albert Street, Ottawa, Ontario K1A 0H2, and cite the *Canada Gazette*, Part I, and the date of this notice.

October 30, 1997

MICHEL GARNEAU  
*Assistant Clerk of the Privy Council*

### REGULATIONS AMENDING THE REGULATORY CAPITAL (INSURANCE COMPANIES) REGULATIONS

#### AMENDMENTS

**1. (1) Paragraph 3(1)(d) of the *Regulatory Capital (Insurance Companies) Regulations*<sup>1</sup> is replaced by the following:**

(d) in respect of a property and casualty company, the amount equal to the total value of the assets of the company, when determined in accordance with the accounting principles referred to in subsection 331(4) of the Act or when determined on the basis of the market value of those assets, whichever way produces the greater total value, less the total value of the assets required to be maintained by the company under section 516 of the Act,

**(2) Subsection 3(2)<sup>2</sup> of the Regulations is replaced by the following:**

<sup>a</sup> S.C., 1996, c. 6, s. 66(1)

<sup>b</sup> S.C., 1997, c. 15, s. 330

<sup>c</sup> S.C., 1991, c. 47

<sup>1</sup> SOR/92-529

<sup>2</sup> SOR/94-67

### PROJET DE RÉGLEMENTATION

Avis est par les présentes donné que le Gouverneur en conseil, en vertu de la définition de « capital réglementaire »<sup>a</sup> au paragraphe 2(1) et de l'article 703<sup>b</sup> de la *Loi sur les sociétés d'assurances*<sup>c</sup>, se propose de prendre le *Règlement modifiant le Règlement sur le capital réglementaire (sociétés d'assurances)*, ci-après.

Les intéressées peuvent présenter leurs observations au sujet du projet de règlement, dans les 30 jours suivant la date de publication du présent avis, à M. Charles P. Johnston, Agent de la législation, Division de la législation et des précédents, Bureau du surintendant des institutions financières, 255, rue Albert, Ottawa (Ontario) K1A 0H2. Ils sont priés d'y citer la Partie I de la *Gazette du Canada* et la date de publication du présent avis.

Le 30 octobre 1997

*Le greffier adjoint du Conseil privé*  
MICHEL GARNEAU

### RÈGLEMENT MODIFIANT LE RÈGLEMENT SUR LE CAPITAL RÉGLEMENTAIRE (SOCIÉTÉS D'ASSURANCES)

#### MODIFICATIONS

**1. (1) L'alinéa 3(1)d) du *Règlement sur le capital réglementaire (sociétés d'assurances)*<sup>1</sup> est remplacé par ce qui suit :**

d) dans le cas d'une société d'assurances multirisques, le montant représentant la valeur totale des éléments d'actif de la société, déterminée en conformité avec les principes comptables visés au paragraphe 331(4) de la Loi ou en fonction de leur valeur marchande, selon ce qui donne le résultat le plus élevé, diminuée de la valeur totale des éléments d'actif qu'elle doit maintenir conformément à l'article 516 de la Loi.

**(2) Le paragraphe 3(2)<sup>2</sup> du même règlement est remplacé par ce qui suit :**

<sup>a</sup> L.C. (1996), ch. 6, par. 66(1)

<sup>b</sup> L.C. (1997), ch. 15, art. 330

<sup>c</sup> L.C. (1991), ch. 47

<sup>1</sup> DORS/92-529

<sup>2</sup> DORS/94-67

(2) The amounts referred to in paragraphs (1)(a) to (c) and the amount of goodwill referred to in subsection (1) are the amounts that, at a particular time, would be reported on the financial statements of the company prepared as at that time in accordance with the accounting principles referred to in subsection 331(4) of the Act.

(2) Les montants visés aux alinéas (1)a) à c) et le montant de l'achalandage visé au paragraphe (1) sont ceux qui, à une date donnée, seraient compris dans les états financiers de la société s'ils étaient établis à cette date selon les principes comptables visés au paragraphe 331(4) de la Loi.

COMING INTO FORCE

ENTRÉE EN VIGUEUR

**2. These Regulations come into force on October 30, 1997.**

**2. Le présent règlement entre en vigueur le 30 octobre 1997.**

[45-1-o]

[45-1-o]