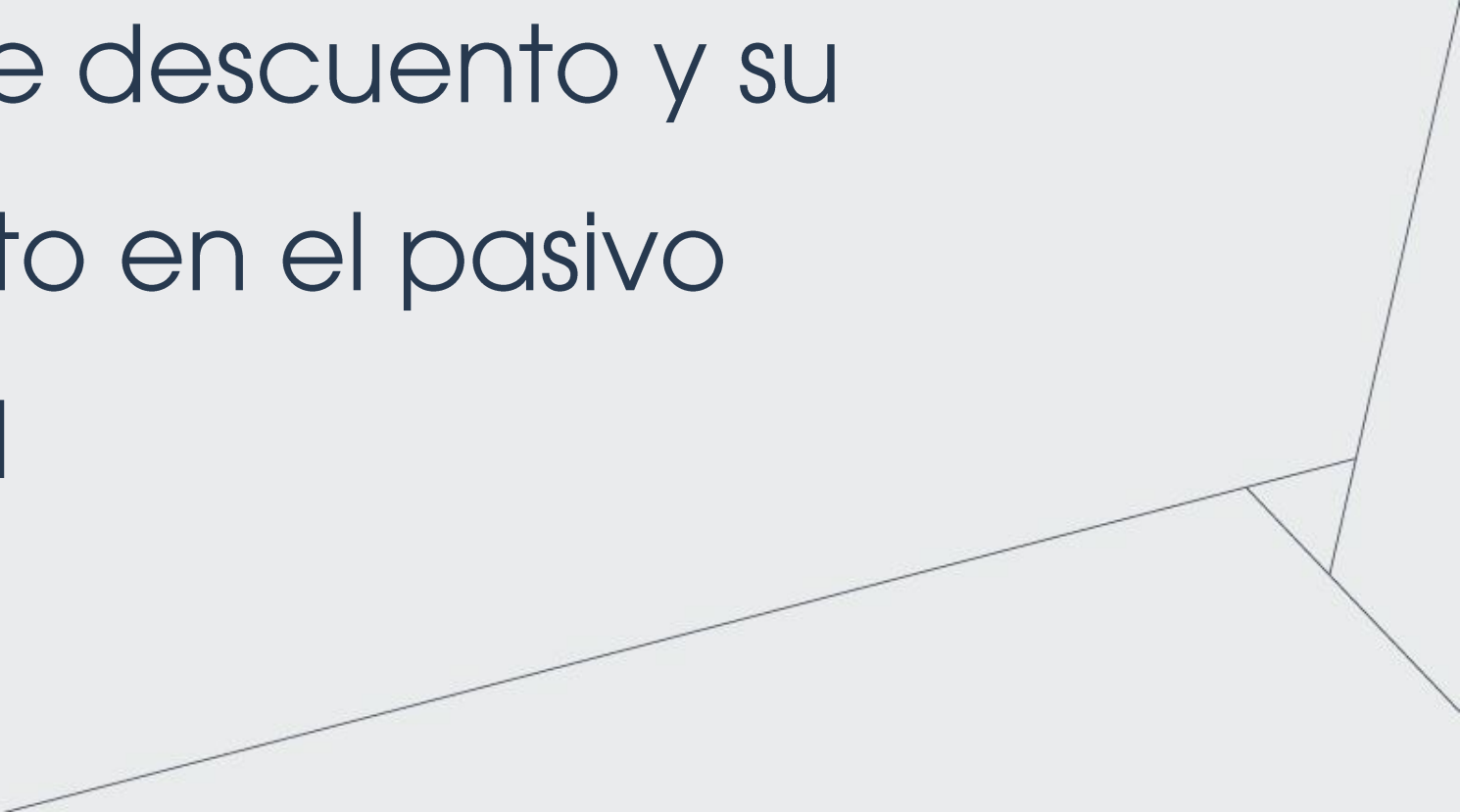




Vitalis Webinar

Tasa de descuento y su
impacto en el pasivo
laboral

Abstract geometric lines in the bottom right corner, consisting of several thin, dark gray lines that intersect to form a series of triangles and quadrilaterals, creating a modern, architectural feel.

Hipótesis financieras

1. Tasa de incrementos salariales
2. Tasa de incremento al salario mínimo
3. Tasa de descuento
4. Tasa de inflación
5. Tasa de inflación médica

Es la única tasa que se determina dependiendo de la fecha de valuación

Tasa de descuento

El Valor Presente de un pasivo por beneficios a empleados se determina considerando el costo del dinero en el tiempo de los flujos de efectivo futuros necesarios para liquidar tales beneficios.

Por lo tanto, es de suma importancia identificar la tasa de interés que mejor represente el costo del dinero en el tiempo dentro del entorno económico correspondiente a la moneda con la que la entidad liquidará su pasivo laboral.

Características

1. Debe ser determinada en términos nominales
2. Tasa libre de riesgo o de muy bajo riesgo crediticio, tal como lo son:
 1. Tasas de mercado de bonos gubernamentales.
 2. Tasas de bonos corporativos de alta calidad
3. La moneda y el plazo de los bonos deben ser consistentes con la moneda y el plazo de los beneficios pagados.

Metodologías

1. Duración. Se calcula la duración de los flujos de los beneficios a valorar y seleccionar, de la curva de rendimiento, la tasa de descuento correspondiente al plazo más cercano de la duración obtenida.
2. Enfoque de la curva de rendimiento. Se debe considerar una curva de rendimiento que se utiliza para descontar cada pago estimado con su respectiva tasa. Después se determina una tasa única equivalente que replique el mismo valor presente que usando la curva de tasas. Esta tasa única será la tasa de descuento, la cual será considerada para efectos de revelación en las valuaciones.

Mercado de bonos corporativos

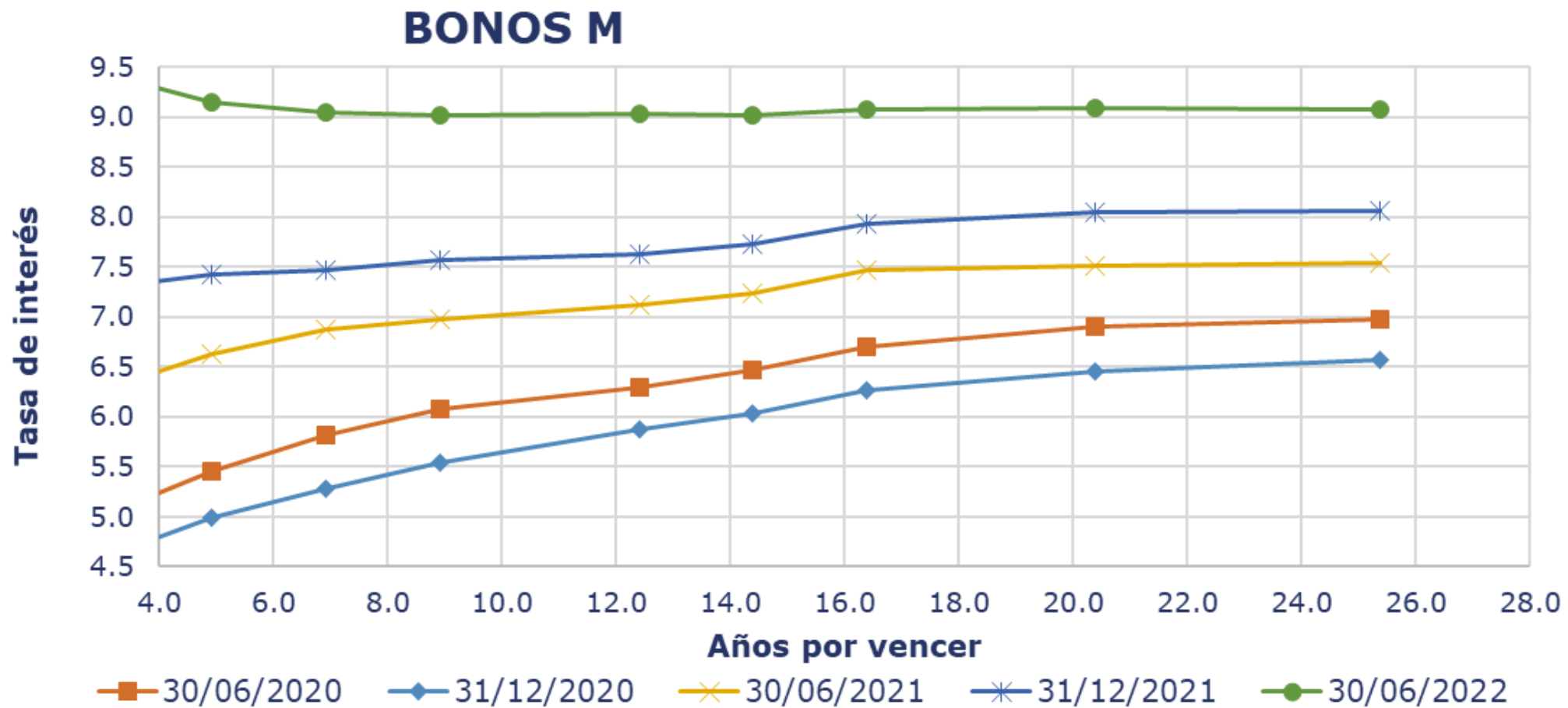
El mercado de bonos corporativos debe ser profundo, es decir

Altamente líquido, al existir muchos participantes en el mercado y un alto número de negociaciones, los indicadores del comportamiento de dicho mercado no se ven afectados como ocurre en un mercado con poco número de emisiones.

Haber un número suficiente de plazos, acordes a los plazos de las obligaciones laborales.

No existir concentración de una emisión en unos cuantos participantes

Marco Legal



Efecto en el nivel del pasivo

Tasa de descuento mayor ----→ Pasivo menor --→ Ganancias actuariales

Tasa de descuento menor ---→ Pasivo mayor ---→ Pérdidas actuariales

Un punto porcentual puede generar una variación entre 12% y 25% dependiendo de las características de los empleados.

Contacto

Gabriela Meléndez

Directora de operaciones Vitalis Actuaría

gabrielamelendez@vitalis.com.mx

55 5235 3000 Ext. 227

Lydia del Monte

Directora Comercial Vitalis Actuaría

ldelmonte@vitalis.com.mx

55 5235 3000 Ext. 203



Gobernador Rafael Rebollar No. 47,
San Miguel Chapultepec, C.P. 11850
CDMX, México | T: 52 (55) 5235-3000
contacto@vitalis.com.mx

4400, Ch. Cote de Liesse, Porte
200, Mont-Royal H4N
297, Canadá | T: (514) 987-9550

Campo Grande No. 28
C.P 1700 093 | Freguesia de Alvalade
Lisboa, Portugal | T: +351 913627697
gcorga@vitalis.com.mx