
7. Berliner VGR-Kolloquium

12. Und 13. Juni 2014

**Zur Geschichte der Behandlung von Bank- und
Versicherungsleistungen in den VGR**

Wolfgang Eichmann

INHALT

1. A short History of FISIM

2. Versicherungsleistungen in den VGR

A short History of FISIM

The Problem

Output: turnover, change in inventories, value of own account production

3 problematic sectors:

- Government
- Insurance
- Banks

Standard procedure

(um 1930)

Association or aggregate of individuals

Simon Kuznets (1937)

Three Camps

1. Government approach Brown/Australia/ 1949
2. Service approach
 - Clark Warburton / US - 1947/1958
 - Sunga / Canada
 - Ruggles / US

} between 1980 and 1990
3. Margin approach

Margin approach

Financial middlemen Morris Copeland 1932

Tripartite Commission ~ 1945

Stone 1947 (First SNA)

Commerce Method (only depositors) 1950

OEEC 195 allocation to clients

SNA68 no allocation – fictive unit

SNA93 Pettigrew „Reference rate“

ESA95 Restriction to loans and deposits

Carl Obst / Australia

Peter Hill / UK

SNA 2008 = ESA95

Risk debate since 2007

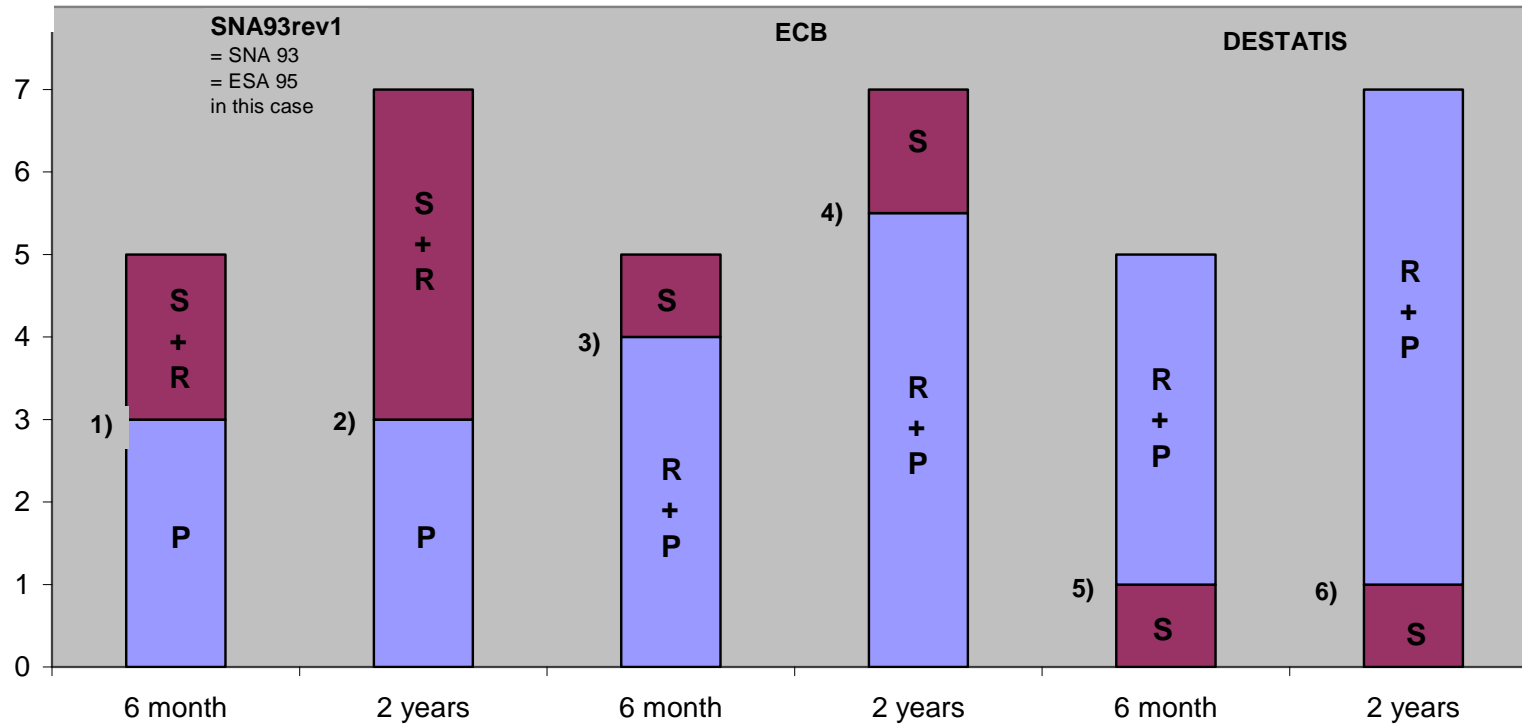
Overview: FISIM-proposals in context with the ESA95 revision
Schematic presentation

Risk :Default/address risk, term risk, currency risk

	SNA2008	ECB	DESTATIS	EUROSTAT Task Force (state of the art)
Theoretical aspects	Remuneration for risk assumption is included in output	Remuneration for risk assumption is not included in output		Default risk should be excluded
Conceptual aspects	FISIM (in % points) defined as absolute difference between actual interest rates and one reference rate (i.e. e.g. interbank rate) for domestic transactions and different reference rates for external transactions Service component including risk assumption variable	FISIM (in % points) defined as absolute difference between actual interest rates and different reference rates depending on the risk class Service component excluding risk assumption variable	FISIM (in % points) defined as absolute difference between the most risk free (term, currency and address) actual non-bank interest rates and the corresponding interbank money marker rates (EONIA, EURIBOR) Service component excluding risk assumption fixed	Provisions for bad or doubtful loans /Write off on loans should be excluded
Technical aspects	Implementation difficult	Implementation more difficult than SNA2008, ECB offers help	Implementation less difficult than SNA2008	Sectoral classification may be problematic

FISIM for a 6- month and a 2- year loan

interest /
reference
rate %



- 1) + 2) = unique reference rate
 3) + 4) = different reference rate
 5) + 6) = fixed FISIM in % points

S = services
 R = risk
 P = pure interest

Versicherungsleistungen in den VGR

Das schwierige Verhältnis zwischen Versicherungswissenschaft und VGR

Steinmüller :Handwörterbuch der Versicherungen 1988

„Die Volkswirtschaftliche Gesamtrechnung liefert somit eine unzureichende (Hervorhebung im Original) der volkswirtschaftlichen Leistung der Versicherungswirtschaft“

Lampert :Handwörterbuch der Versicherungen 1988

„Zusammenfassend ist festzustellen, dass die Volkswirtschaftliche Gesamtrechnung die gesamtwirtschaftliche Bedeutung der Versicherung nur unzureichend wiedergibt“

Sinn, 1988

„Vielleicht tröstet es die Versicherungsindustrie, wenn sie erfährt, wie die Volkswirtschaftlichen Gesamtrechnungen die Wasserwirtschaft behandelt.“

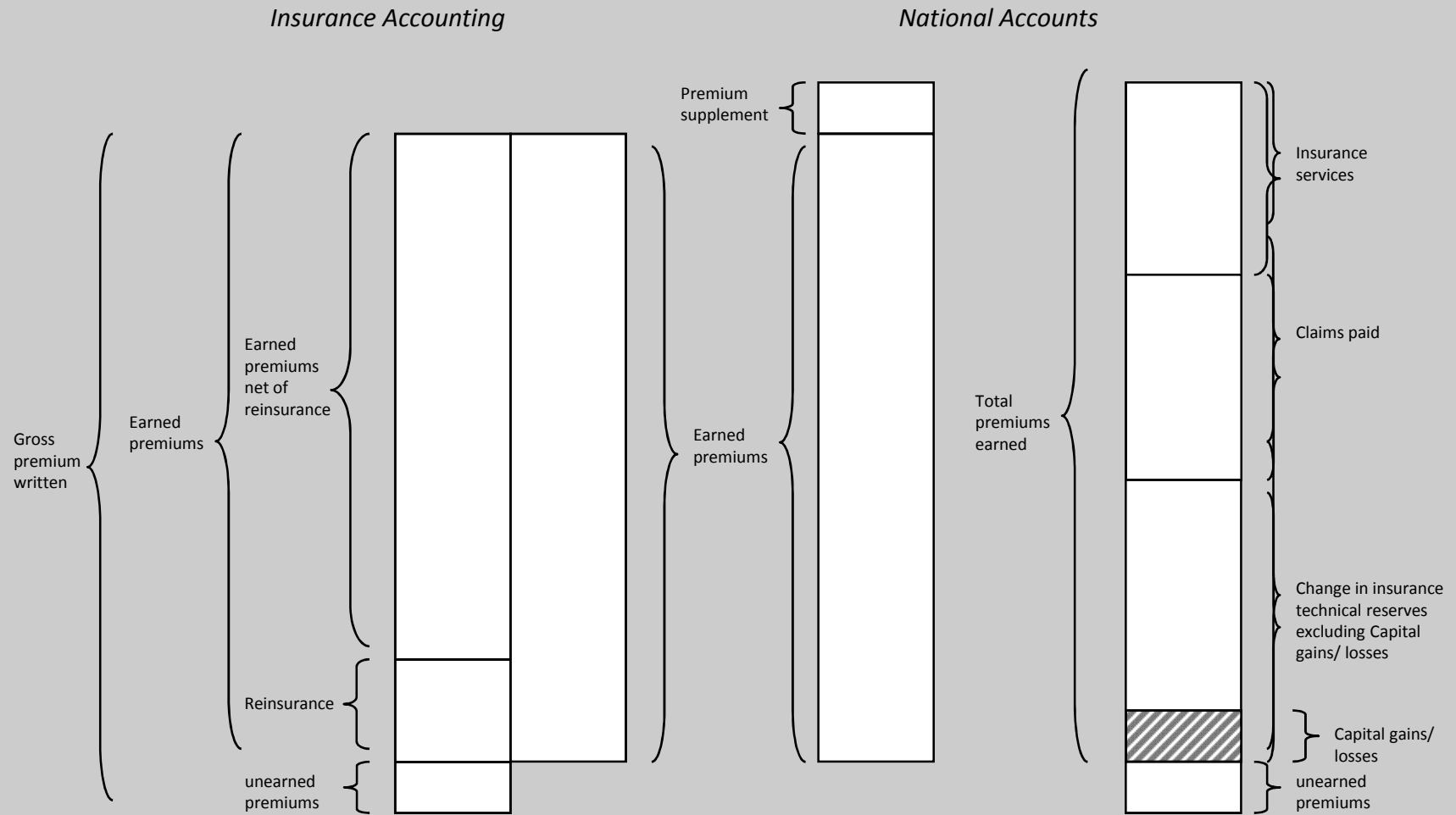
.....

Das ist ein Sechstel dessen, was für den Versicherungssektor ausgewiesen wird. So gesehen, schneidet das Versicherungswesen gar nicht einmal schlecht ab“

Schwebler und Brinkmann 1985

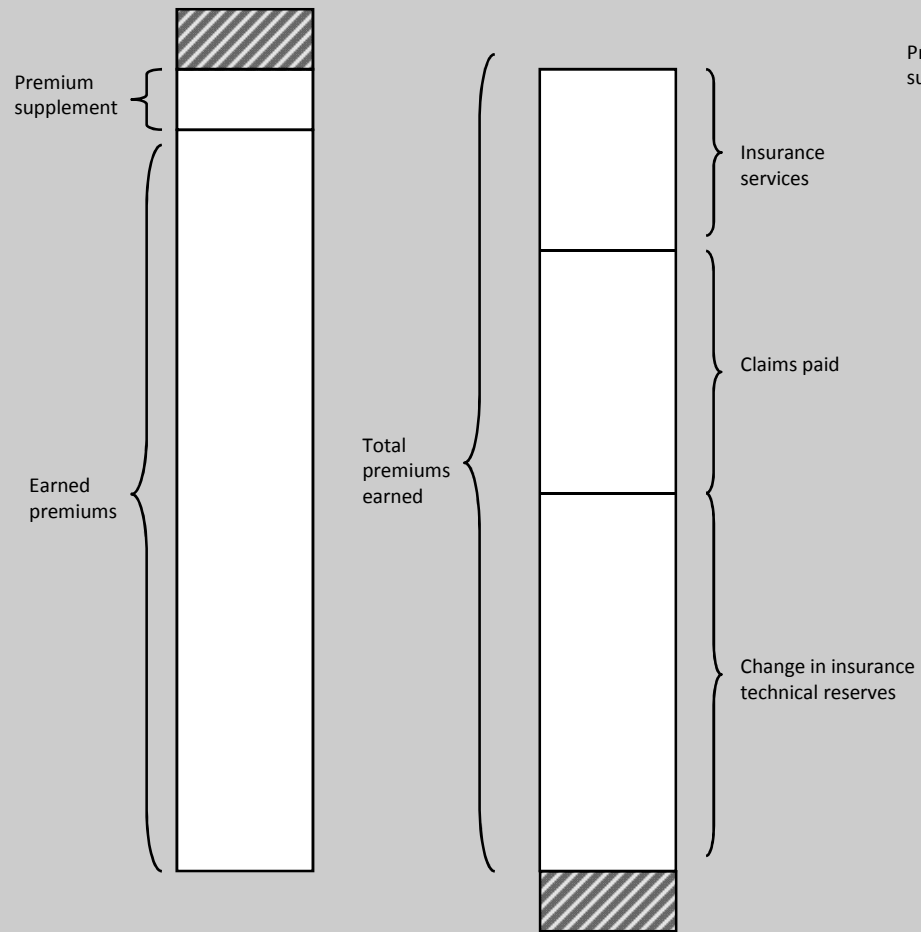
Gesamtleistungsrechnung der Versicherungswirtschaft

Introductory remarks - Insurance premium Break down

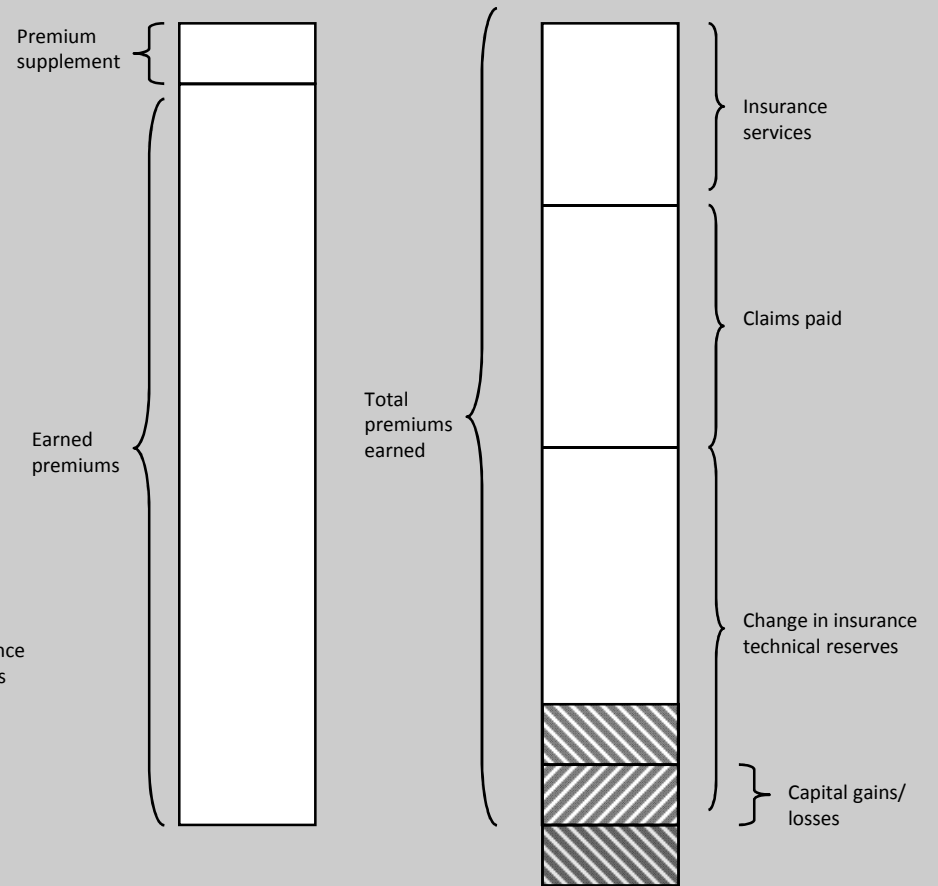


Introductory remarks - Insurance premium Break down

National Accounts



National Accounts



Geldleistungstheorie/ Schadenleistungskonzept

Antigone Donati 1955

Treatise of Private Insurance

Hempell 1967

Claims- The End-Product of Insurance

Farny, 1965

"das Wirtschaftsgut Versicherung würde sonst für diejenigen
Versicherungsnehmer, bei denen kein Versicherungsfall
eingetreten ist, in einem Nichts bestehen"

2 Ansätze

Organisation
der Gefahrengemeinschaft/Net premium approach

Versicherungsschutz als Produkt/Gross premium approach

Waelder, 1971

"Wesen der Versicherung"

Haller, 1988

"sogenanntes 'Wesen der Versicherung'"

Farny, 1988

"durch eine breit angelegte Diskussion im Deutschen Verein für
Versicherungswirtschaft in den Jahren
1962 bis 1966 ein gewisser Abschluss erreicht"

Farny, 1965

Produktions- und Kostentheorie der Versicherung

Organisation der Gefahrengemeinschaft

Haller, 1985:

"Sie beherrschte das Denken der Versicherungswissenschaft vom "Ursprung der Versicherung bis zur Mitte des 20. Jahrhunderts"

Moeller, 1985:

"Vielmehr besteht der harte Kern einer Versicherung in einem finanziellen Tausch von Vermögens- bzw. Einkommenspositionen und dieser erfordert relativ komplizierte individuelle Kontrakte, deren Abschluss mit ungewöhnlich hohen Transaktionskosten verbunden ist. Der Versicherer übernimmt vom Versicherungsnehmer unsichere Vermögenspositionen, wobei die individuellen Risiken durch Poolung (Kollektivbildung) weitgehend vernichtet werden, er tauscht dafür sichere Vermögenspositionen in Form der Beiträge ein"

Eszeler 1998

Towards a General Theory of Insurance Production

The product (output) of insurance production is defined as availability of probability-distributed loss compensation for the insured. This product is produced by the production factor (input) "availability of probability-distributed loss compensation resources" in its two forms as potential factor and consumable factor. When the insured event occurs the potential factor is transferred into the consumable factor

(actual loss compensation resources) to provide the insured with actual loss compensations. The production factor as potential factor ("super factor") can be subdivided into "sub-factors" which can be characterised in general by the probability distribution of loss compensation resources, by the relation of sub-factor to insured probability distributions of losses, and the time of availability of actual compensation resources. Between the sub-potential factors substitutional relations may be possible. It is shown that production factors like reinsurance as well as insurance futures, premiums, and insurance portfolios can be integrated into this general theory of insurance production

Moeller, 1985

Die Bruttoprämie, die der Versicherungsnehmer zu zahlen hat, zerfällt in zwei Teile: " finanzielle Mittel, um die bei Eintritt des Versicherungsfalls fällig werdenden Verbindlichkeiten voll erfüllen zu können", also die Netto- oder Risikoprämie und" die Zuschläge auf die Nettoprämie für Abschluss- und Verwaltungskosten.

Moeller, 1985

Während beim Tausch von Vermögenspositionen, d.h. der Nettoprämie, "kein volkswirtschaftlicher Ressourcenverzehr" vorliegt, stellen die Transaktionskosten einen Ressourcenverzehr... und somit echte volkswirtschaftliche Kosten" dar.

Bartels, 1962

"Es soll nur am Rande erwähnt werden, dass Güter, die keine Produktionskosten verursachen, die aber für den Lebensstandard ... eine Bedeutung haben ... bei der Berechnung des privaten Verbrauchs überhaupt nicht berücksichtigt werden"

Kopsch, 1987

"Der Einsatz von nicht unerheblichen Personal- und Sachmitteln ist jedoch ein klares Indiz für die Produktionstätigkeit der Banken"

Weitere Schlussfolgerung:

Kapitalgewinne/-verluste sind nicht Ergebnis einer produktiven Tätigkeit

Business Accounting

Balance sheet	
Assets	Liabilities
	Own funds

Gain- and loss account	
Expenditures	Proceeds
Of which: holding losses	Of which: holding gains
Gain/ loss	

Balance sheet	
Assets new	Liabilities new
	Own funds new

National Accounting

Sequence of accounts	
Intermediate consumption	Output (turnover etc.)
.	.
Net lending/ borrowing	

Balance sheet	
Assets	Liabilities
	Own funds

Financial accounts	
Change in assets	Net lending/ borrowing
	Change in liabilities and net worth

Revaluation	
holding gains/ losses	holding gains/ losses
Assets	Liabilities
	Change in net worth due to nominal holding gains/losses

Balance sheet	
Assets new	Liabilities new
	Change in net worth total

(no gross fixed capital formation)

Stone 1947

„Insurance premiums represent purchases of services only to a small extent and are principally a form of provision for contingencies”

Bernstein and Geehan, 1988

“Insurance firms do not bear the risks of their purchasers, they pool risk”.

Jaszi über Cohen and Gainsbrughs, 1958

“... if they feel that premium and claim transactions should appear as components of income and expenditure in the national accounts, I would ask them to frame a satisfactory definition of income and expenditure that includes these transactions”

Dohm and Egglestone ,1998

“Pooling of risks defines the insurer as an intermediary between various policyholders, where the insurers’ function is to collect premiums and disperse them to claimants.
The policyholder retain the risk in this model”

VGR: Luitgard Van den Berghe (1981)

Schiltz (1987)

Vanoli (1988)

Bos (1994)

Hill (1998)

Balance of Payments Statistics (seit der 5.Auflage 1993)

Harminised Consumer Price Index (HCPI) (Gewicht)

Produktivitätsanalysen: Hirshon and Geehan 1977

Versicherungsbeiträge nach Rechtsform in %

Jahr	Versicherungsvereine a.G.	Aktiengesellschaften
1951	31,6	61,1
2009	15,9	81,7

Quelle: Statistisches Jahrbuch der Versicherungswirtschaft 2011

Triplett and Bosworth (2000)

“Although there are insurance companies with the word “mutual” in their names, there is very little evidence that they act as cooperatives on behalf of the policy holders”

Versicherungsschutz als Produkt

Produktions- und Kostentheorie der Versicherung (Farny, 1965)
Nutzenstiftung und Knappheit

Vorläufer:

Bedarfstheorie von Ulysses Gobbi (1896)

Nachfolger :

Müller : Informationskonzept (1981)

Morbi: Garantiekonzept (1985)

Sinn:

Risiko als Produktionsfaktor (1986)

Farny 2000:

Gesamtversicherungsgeschäft

Risikogeschäft

Spargeschäft

Dienstleistungsgeschäft

Richard Ruggles (1979)

„What households are purchasing is protection against loss, and the cost of such protection... consists of the full premium and not the net premium”.

Integration of micro and macro data

Michael Denny (1980)

“The output of the insurance company is the quantity of risk shifted to the insurance company.”

Mark Sherwood (1999)

“The starting point for a measure of the nominal value of output is the value of the amount of risk assumed by the company plus the administrative cost of assuming the risk”

“... it should be noted that Diewert (1995) used utility theory in order to define the output of the industry. He defined output as the improvement in utility due to the availability of insurance –the increase in utility measured as the difference between the post- and pre-insurance levels.”

Alternative Lösungen

Schadenzahlungen als Vorleistungen behandeln

Hornstein/ Prescott 1991

Triplett 2001

Produktionskonto	
Vorleistungen	Bruttoprämie
Schadenzahlungen	
<hr/>	
Bruttowertschöpfung	

Analogie zu indirekten Steuern/ Mehrwertsteuer

1. Demand measured at factor cost does not correspond to the actual monetary expenditure as it is observed and perceived by the economic transactors.
2. Final demand at factor costs, different from final demand at purchasers' prices (non deductible net taxes included), does not respect relative purchasers' prices, which are the basis of the decision-making process of economic transactors.
3. Intermediate demand at factor cost does not correspond either to the relative purchasers' prices of intermediate products to which enterprises are exposed, as soon as indirect taxes do not consist solely in fully deductible taxes on products, (this is, in particular, not the case in France for the domestic tax on refined petroleum products).
4. Accounting for production and use of goods and services at factor cost additionally requires a sophisticated methodology.



**Nochmals :
Das schwierige Verhältnis zwischen
Versicherungswissenschaft und VGR**

Nettoverbuchung *versus* Bruttoverbuchung

Vermögenserträge/ Kursgewinne/-verluste