

Boletín Semanal PASA No. 423
Noticias Completas
(Semana del 09 al 13 de abril de 2018)

Boletín No. 4135
09/04/2018

Brasil: Noticia Completa

Seguro de crédito pode ganhar força entre carteiras estruturadas até 2022

A implementação das regras de Basileia III já traz atenção de fundos e ativos, que começam a utilizar o produto como maneira de contenção de custos melhora da performance financeira

O seguro de crédito deve ganhar força como ferramenta para carteiras estruturadas. Utilizado para diluição de risco, contenção de custos e melhora da liquidez, expectativa é que demanda se intensifique até 2022, com a implementação das regras de Basileia III.

Impulsionado pela recessão dos últimos anos, os prêmios das apólices de crédito saíram de R\$ 60,667 milhões em dezembro de 2014, para R\$ 96,940 milhões em igual mês do ano passado, aumento de 59,7% no período, de acordo com informações da Superintendência de Seguros Privados (Susep).

“A migração veio porque o perfil do segurado mudou. Deixa de ser apenas transferência de risco e uma forma de conseguir empréstimo [com o produto como garantia], mas também uma maneira de aumentar a liquidez”, explica o diretor comercial e de marketing da Euler Hermes, Luciano Mendonça.

A ideia é que as carteiras estruturadas – e nessas incluem-se Certificado de Recebíveis Imobiliários e Agrícolas (CRIs e CRAs), além de Fundos Imobiliários e Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDCs), por exemplo – que contratem o seguro, consigam mostrar melhor liquidez financeira.

“O que acontece é que o balanço de contas a receber passa a ter um valor muito mais baixo. A eficiência financeira acaba sendo maior e traz um aumento de liquidez”, completa Mendonça. Cerca de 30% da carteira da seguradora corresponde por essa contratação.

Já segundo a economista responsável pela América Latina da Coface, Patrícia Krause, outro movimento que continua ganhando força é o uso do produto como garantia para empréstimos, principalmente por conta do baixo repasse da queda da taxa básica de juros (Selic) – agora em 6,5% – no custo do crédito bancário.

“A Selic pode até mesmo chegar nos 6,25%, mas para a ponta tomadora essas reduções não têm feito diferença”, comenta a especialista e reflete que o seguro de crédito tem sido reformulado para facilitar sua aceitação no mercado.

“Temos nos aproximado dos bancos e trazido modelos mais enxutos e fáceis de entender. Isso deve, inclusive, trazer uma procura maior, principalmente, pelas empresas exportadoras, que acabam conseguindo descontos importantes na hora do financiamento”, diz Krause.

Só em fevereiro deste ano, o prêmio direto do mercado segurador totalizou R\$ 67,215 milhões, aumento de 38,3% em relação ao mesmo mês de 2017. No bimestre, o montante soma R\$ 140,036 milhões, alta 11,7% na mesma comparação (R\$ 125,386 milhões).

Sinistralidade

Da outra ponta, porém, os preços atuais ainda refletem a alta sinistralidade dos últimos anos. Segundo os últimos dados da Susep, enquanto a sinistralidade de 2015 ficou em 105,8%, o índice de 2016 alcançou um total de 114,9%.

“A queda da sinistralidade já foi bastante drástica em 2017 e isso já traça uma tendência positiva”, afirma Krause. Só na Coface, a queda desse índice foi de 11% no ano passado.

Já segundo Mendonça, apesar dessa melhora, o impacto nos preços não é imediato.

“Além da análise de risco ser válida para 12 meses, ainda há incertezas em relação ao futuro do País que impossibilitam uma redução maior nesse preço”, avalia o executivo. Ele acrescenta, porém, que “as possibilidades são muitas”.

“Dos 42 mil corretores, no máximo 30 operam com o produto. É uma distribuição que ainda não foi mapeada e que pode trazer números gigantescos ao mercado nos próximos anos”, conclui Luciano Mendonça, da Euler Hermes.

DCI <https://www.dci.com.br/financas/seguro-de-credito-pode-ganhar-forca-entre-carteiras-estruturadas-ate-2022-1.696374>

El seguro de crédito puede ganar fuerza entre carteras estructuradas hasta 2022

La implementación de las reglas de Basilea III ya trae la atención de fondos y activos, que empiezan a utilizar el producto como una manera de contención de costos mejora del desempeño financiero

El seguro de crédito debe ganar fuerza como herramienta para carteras estructuradas. Utilizado para dilución de riesgo, contención de costos y mejora de la liquidez, expectativa es que la demanda se intensifique hasta 2022, con la implementación de las reglas de Basilea III.

En los últimos años, los premios de las pólizas de crédito salieron de R \$ 60,667 millones en diciembre de 2014, para R \$ 96,940 millones en igual mes del año pasado, un aumento del 59,7% en el período, Superintendencia de Seguros Privados (Susep).

"La migración vino porque el perfil del asegurado cambió. "Deja de ser sólo transferencia de riesgo y una forma de conseguir préstamo [con el producto como

garantía], pero también una manera de aumentar la liquidez", explica el director comercial y de marketing de Euler Hermes, Luciano Mendonça.

La idea es que las carteras estructuradas -y en ellas se incluyen Certificado de Ingresos Inmobiliarios y Agrícolas (CRI y CRA), además de Fondos Inmobiliarios y Fondos de Inversiones en Derechos de Crédito (FIDCs), por ejemplo - que contraten el seguro, consigan mostrar mejor liquidez financiera.

"Lo que pasa es que el balance de cuentas a cobrar pasa a tener un valor mucho más bajo. La eficiencia financiera termina siendo mayor y trae un aumento de liquidez ", completa Mendonça. Alrededor del 30% de la cartera de la aseguradora corresponde a esta contratación.

En cambio, según la economista responsable de América Latina de Coface, Patrícia Krause, otro movimiento que sigue ganando fuerza es el uso del producto como garantía para préstamos, principalmente por el bajo repaso de la caída de la tasa básica de interés (Selic) - ahora en 6,5% - en el costo del crédito bancario.

"La Selic puede incluso llegar en el 6,25%, pero para la punta tomadora esas reducciones no han hecho diferencia", comenta la experta y refleja que el seguro de crédito ha sido reformulado para facilitar su aceptación en el mercado.

"Nos hemos acercado a los bancos y traemos modelos más pequeños y fáciles de entender. Esto debe, incluso, traer una demanda mayor, principalmente, por las empresas exportadoras, que acaban consiguiendo descuentos importantes a la hora de la financiación ", dice Krause.

Sólo en febrero de este año, el premio directo del mercado asegurador totalizó R \$ 67,215 millones, un aumento del 38,3% en relación al mismo mes de 2017. En el bimestre, el monto suma R \$ 140,036 millones, alto el 11,7% en la misma, la comparación (R \$ 125,386 millones).

accidentes

De la otra punta, sin embargo, los precios actuales todavía reflejan la alta siniestralidad de los últimos años. Según los últimos datos de Susep, mientras que la siniestralidad de 2015 se situó en el 105,8%, el índice de 2016 alcanzó un total del 114,9%.

"La caída de la siniestralidad ha sido bastante drástica en 2017 y eso ya traza una tendencia positiva", afirma Krause. Sólo en Coface, la caída de ese índice fue del 11% el año pasado.

Según Mendonça, a pesar de esta mejora, el impacto en los precios no es inmediato.

"Además del análisis de riesgo ser válido para 12 meses, todavía hay incertidumbres en relación al futuro del país que imposibilitan una reducción mayor en ese precio", evalúa el ejecutivo. Añade, sin embargo, que "las posibilidades son muchas".

"De los 42 mil corredores, como máximo 30 operan con el producto. "Es una distribución que aún no ha sido mapeada y que puede traer números gigantescos al mercado en los próximos años", concluye Luciano Mendonça, de Euler Hermes.

Boletín No. 4136
10/04/2018

Chile: Noticia Completa

Índice Combinado Bruto del Ramo de Fianzas y Crédito baja 8%

El índice Combinado Bruto del Ramo de Fianzas y Crédito del Mercado asegurador chileno visto a 12 meses finalizó Diciembre 2017 con un valor de 107%, que comparado con Diciembre 2016 significó una baja de 8,24 puntos porcentuales.

La Siniestralidad Bruta fue 76% a diciembre 2017.

El índice de Gastos Administrativos frente a las Primas Emitidas fue 21% a Diciembre 2016 y 20% a Diciembre 2017.

Finalmente, las Comisiones Pagadas (% Primas Emitidas) fueron 8% y el Reaseguro No Proporcional fue de 3% a Diciembre 2017

Los 10 grupos con menor % de Índice Combinado Bruto

Índice Combinado

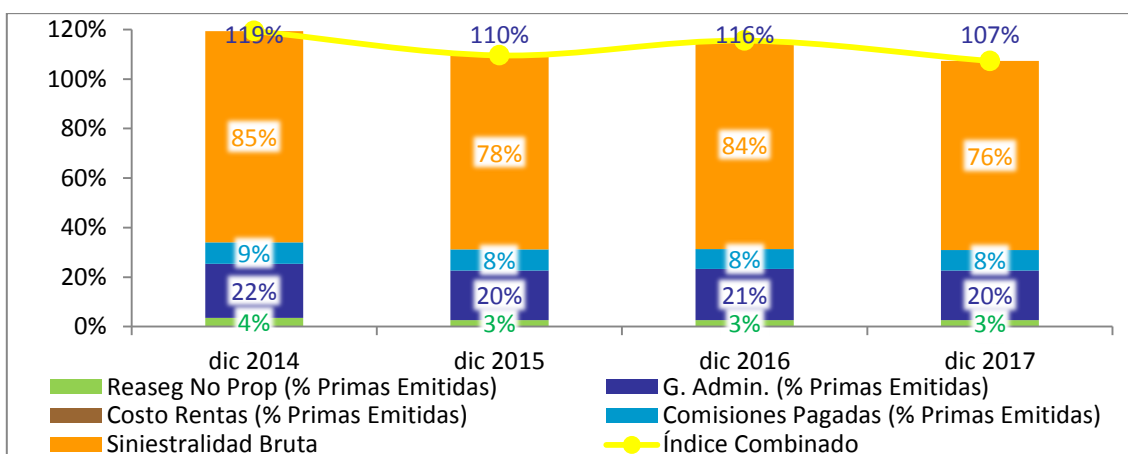
Valores porcentuales

GRUPOS	Dic 2017		Dic2016	
	Rank.	Índice	Rank.	Índice
LIBERTY	1	13,1%	1	15,6%
FAIRFAX	2	24,2%	3	23,2%
CONSORCIO	3	29,5%	2	18,9%
PORVENIR	4	42,3%	4	37,5%
ORION	5	71,1%	7	83,2%
COFACE	6	87,0%	8	91,7%
MAPFRE	7	90,9%	6	64,4%
CONTINENTAL	8	106,4%	10	152,4%
HDI	9	106,6%	9	101,2%
AVLA	10	107,4%	5	51,6%
TOTAL DE MERCADO		107,3%		115,5%

Compañía	Ranking	Primas Emitidas		Índice
		Dic 2017		Combinado
		Valor (miles USD)	% Mercado	%
CONTINENTAL	1	51.528	31,0%	106,4%
AVLA	2	33.989	20,5%	107,4%
HDI	3	26.597	16,0%	106,6%
COFACE	4	18.794	11,3%	87,0%

CESCE	5	10.818	6,5%	135,8%
SOLUNION	6	6.950	4,2%	194,1%
PORVENIR	7	6.458	3,9%	42,3%
MAPFRE	8	5.534	3,3%	90,9%
ZURICH	9	2.258	1,4%	126,9%
LIBERTY	10	905	0,5%	13,1%
TOTAL SELECCIONADO		163.830	98,6%	106,8%
TOTAL NO SELECCIONAD		2.259	1,4%	140,5%
TOTAL DE MERCADO		166.089	100%	107,3%

Índice Combinado: Comportamiento histórico



LatinoInsurance On Line <http://www.latinoinurance.com>

Boletín No. 4136 **10/04/2018**

España: Noticia Completa

Cesce, mejor marca financiera internacional 2018

En reconocimiento a su trabajo "en pro de la internacionalización de la empresa española durante los años de la crisis".

El Jurado Ecofin 2018 designó a Cesce como marca financiera en sus galardones de 'Imagen de España' que otorga Ecofin en colaboración con el Alto Comisionado de la Marca España. A la Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación (CESCE) se le reconoce ser una marca de referencia por su trabajo en pro de la internacionalización de la empresa española durante estos años de crisis y especial desarrollo del sector exterior nacional.

Cesce está especializada en la gestión integral del riesgo comercial y en servicios de crédito, con una propuesta de valor única y fuerte vocación de crecimiento internacional que ofrece a sus clientes una solución que abarca todas las fases del negocio. Es la cabecera del Grupo Cesce, integrado por ocho compañías de seguro de crédito y de caución con presencia en diez países. El objetivo del grupo es aportar seguridad a los intercambios comerciales favoreciendo al mismo tiempo el desarrollo de las empresas.

El actual presidente de Cesce, Álvaro Rengifo, fue director ejecutivo y miembro del consejo de administración del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y, de 1996 a 1999, director general de Política Comercial e Inversiones Exteriores del Ministerio de Economía y Hacienda. Además ha ejercido labores de dirección en los grupos privados Bombardier, Isolux y Leche Pascual.

ADN del Seguro <https://www.adndelseguro.com/es/actualidad/companias/cesce-mejor-marca-financiera-internacional-2018>

Boletín No. 4137
11/04/2018

Chile: Noticia Completa

Feller Rate sube la clasificación de las obligaciones de seguros de CESCE Chile.

Por otro lado, desde la agencia de calificación chilena Feller Rate se informa que sube 'A+' la clasificación de las obligaciones de seguros de CESCE CHILE ASEGURADORA. Las perspectivas de la clasificación son 'estables'. A futuro, matiza el documento, gracias a una creciente diversificación y sostenida rentabilidad deberían permitir que se suba la clasificación. Por el contrario, un debilitamiento relevante de su estructura financiera o reaseguro podrían incidir en una baja de clasificación.

Boletín Diario de Seguros América Latina <bdsamerica@inese.es>

Boletín No. 4137
11/04/2018

Ecuador: Noticia Completa

Índice de Resultado Técnico para el Ramo Fianzas y Crédito aumentó 5 puntos porcentuales

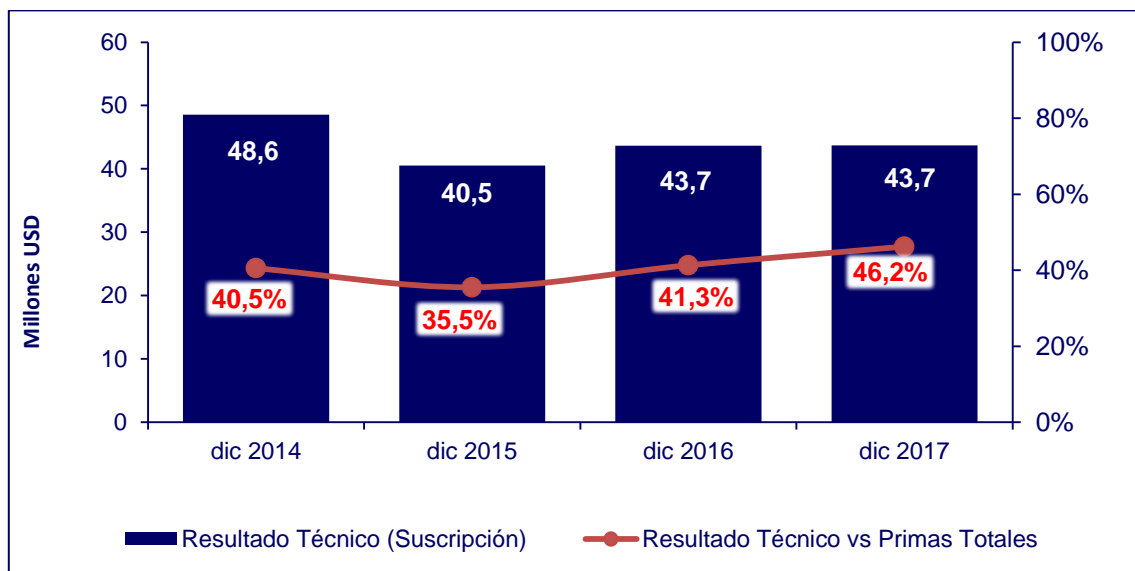
La cuenta de Resultado Técnico (de la suscripción) como porcentaje de Primas Emitidas para el Ramo Fianzas y Crédito registró un aumento (4,9 puntos porcentuales), al pasar de 41,3% en Diciembre 2016 a 46,2% en Diciembre 2017.

El Resultado Técnico registró un valor de USD 43,7 millones a Diciembre 2017 y de USD 43,7 millones a Diciembre 2016.

Los grupos con mayor % de Resultado Técnico vs Primas Emitidas:

Grupo Económico	Resultado Técnico / Primas Emitidas			
	Rank.	dic 2017	Rank.	dic 2016
MAPFRE	1	120,8%	26	-47,7%
ASUR	2	73,2%	7	56,6%
INTEROCEANICA	3	68,6%	15	42,8%
COFACE	4	65,8%	13	43,4%
ZURICH QBE	5	60,2%	25	-29,7%
HISPANA	6	59,1%	23	1,1%
GENERALI	7	59,0%	14	43,3%
CHUBB	8	56,9%	16	36,6%
LIBERTY	9	45,7%	10	51,1%
LATINA	10	44,0%	9	53,0%
TOTAL DE MERCADO		46,2%		41,3%

Resultado Técnico: Comportamiento histórico:



LatinoInsurance On Line <http://www.latinoinurance.com>

11/04/2018

México: Noticia Completa

Niveles de Siniestralidad para el ramo de Crédito aumentaron

Si se comparan los meses de Septiembre para los períodos 2017 frente al Diciembre 2016, se puede determinar que los índices de Siniestralidad para el ramo de Crédito del Total del Mercado Asegurador Mexicano subieron. Visto a 12 meses

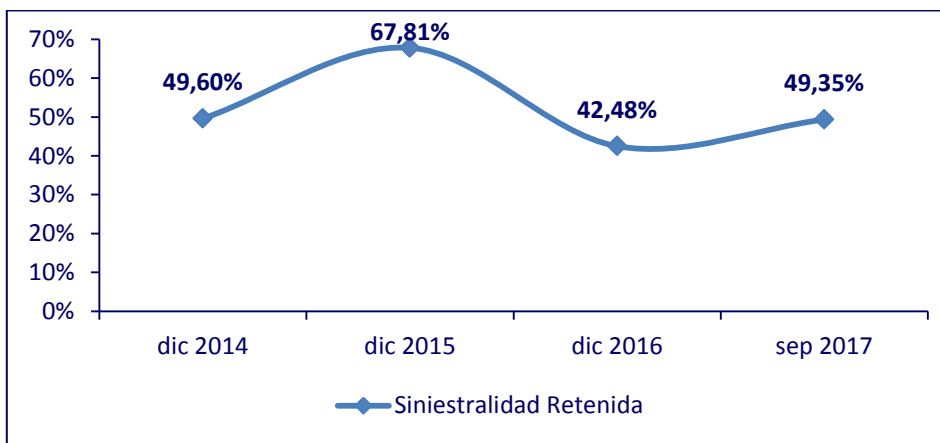
El índice de Siniestralidad Retenida subió 6,87 puntos porcentuales, de 42,48% en Diciembre 2016, a 49,35% en Septiembre 2017, considerando que la cuenta Costo Total de Siniestros presentó una reducción en volumen de 8,42% (de USD 89,82 a USD 82,26 millones) y las Primas Retenidas bajaron 21,17% (de USD 211,46 a USD 166,69 millones)

El índice de Siniestralidad Devengada de la Retención presentó un aumento de 5,64 puntos porcentuales, de 40,55% a 46,19%, dado que el Costo de Reservas Técnicas como porcentaje de primas pasó de -0,89% a -1,35% en los respectivos períodos.

Los Grupos con menor % de Siniestralidad Retenida:

Grupos	Siniestralidad Bruta			
	sep 2017		dic 2016	
	Rank.	Índice (%)	Rank.	Índice (%)
AIG	1	12,3%	1	-598,9%
SOLUNION	2	40,3%	3	57,7%
CESCE	3	42,2%	4	62,7%
ATRADIUS	4	53,5%	2	17,8%
COFACE	5	56,7%	5	85,3%
TOTAL DE MERCADO		49,7%		42,5%

Siniestralidad Retenida: Comportamiento histórico



Boletín No. 4138
12/04/2018

México: Noticia Completa

Rentabilidad sobre Primas Emitidas para el ramo de Fianzas subió

El índice de Rentabilidad sobre Primas Emitidas del ramo de Fianzas del mercado mexicano de Seguros visto a 12 meses registró un aumento de 1,83 puntos porcentuales, al pasar de 17,25% en Diciembre 2016 a 19,07% en Septiembre 2017.

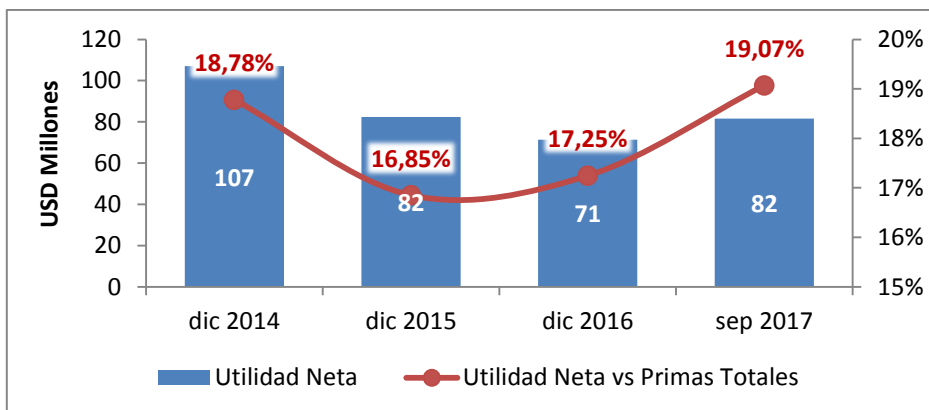
La cuenta de Utilidad Neta alcanzó un valor de USD 81,63 millones a Septiembre 2017 (USD 71,37 millones a Diciembre 2016).

El aumento porcentual del Índice fue causado básicamente por el aumento de la Utilidad Financiera que como porcentaje de Primas Emitidas pasó de 8,10% a 7,93%, dado que la Utilidad Técnica (que incluye costos administrativos), pasó de 16,54% a 16,96%.

Grupos con mayor Rentabilidad sobre Primas Emitidas:

Grupo	Utilidad Neta vs Primas Totales			
	sep 2017		dic 2016	
	Rank.	Part.	Rank.	Part.
GNP	1	290,41%	1	313,94%
INBURSA	2	79,92%	2	78,52%
ATLAS	3	36,08%	3	41,67%
CHUBB	4	24,78%	10	9,39%
LIBERTY	5	20,02%	6	16,87%
SOFIMEX	6	18,81%	5	19,20%
CESCE	7	13,98%	8	12,68%
ASERTA	8	11,41%	7	14,53%
MAPFRE	9	6,32%	9	11,75%
ASECAM	10	5,19%	4	28,12%
TOTAL DE MERCADO		19,07%		17,25%

Rentabilidad sobre Primas Emitidas: Comportamiento histórico:



LatinoInsurance On Line <http://www.latinoinurance.com>

Boletín No. 4138
12/04/2018

España: Noticia Completa

CESCE cree que un aumento de tipos de interés puede ser un riesgo para España

El presidente de la compañía española de seguro de créditos a la exportación (CESCE), Álvaro Rengifo, ha considerado que un alza de los tipos de interés puede ser un riesgo para España, ya que según ha precisado, con unos "tipos en niveles tan anormales", cualquier cambio puede afectar.

Por ello, ha abogado porque "España trabaje mucho" para que ese posible riesgo no se convierta en un problema. Rengifo se ha expresado así en un desayuno organizado por Fórum Europa, en el que sobre la situación de España también ha pedido a las fuerzas políticas que aprueben los presupuestos para 2018, para así poder aprovechar el positivo ciclo económico que se prevé para los próximos años.

Unos presupuestos que en su opinión "son bastante razonables", "prudentes con los gastos", y que ayudarán a reducir el déficit. En el citado foro, y preguntado por el futuro de CESCE y su posible privatización, Rengifo ha defendido que durante sus cincuenta años de vida, la compañía ha demostrado que es capaz de convivir con sus competidores, ser rentable y competitiva, y todo ello, en un marco jurídico complejo.

Respecto a su presencia internacional, Rengifo ha recordado que CESCE está presente en siete países de América Latina, un área geográfica que según ha indicado, "creemos que es el futuro".

Además, la compañía está estudiando crecer en el Norte de África, según ha indicado el presidente de CESCE, que preguntado por la entrada de nuevos bancos en el accionariado, ha dicho que estaría encantado de que lo hicieran todos.

CESCE, que es la cabecera de un grupo de empresas que ofrece soluciones integrales para la gestión del crédito comercial en parte de Europa y Latinoamérica, y es además, la Agencia de Crédito a la Exportación española, tiene como principal accionista al Estado, que posee un 50,25% del capital. Otro 23,88% está en manos del Santander; un 16,3%, en BBVA; un 5,67% en otros bancos; y un 3,9% en compañías de seguros.

El presidente de CESCE también ha reconocido que muchos fondos "han contactado" y han mostrado su interés por la compañía. "Estamos encantados". "Cuantos más accionistas privados e industriales, mejor", ha dicho el presidente de CESCE, que ha señalado que otro de los retos futuros que se ha marcado la compañía es la transformación digital.

Respecto al entorno internacional, Rengifo ha destacado el cierto optimismo económico que no obstante, está amenazado por varios riesgos geopolíticos, financieros y comerciales, como los nacionalismos y extremismos, el "efecto Trump", el "brexit", el excesivo endeudamiento de algunos países, o el cambio climático.

A largo plazo, para los próximos diez o quince años, el indicador más interesante será la hegemonía de China a nivel mundial según ha estimado el presidente de CESCE, que ha precisado que este hecho se desarrollará en un entorno de totalitarismos, en el que Europa estará "en cierta decadencia".

El Empresario
https://www.elpresario.com/noticias/actualidad_empresarial/2018/04/11/cesce_cre_e_que_aumento_tipos_interes_puede_ser_riesgo_para_espana_84793_1091.html
