

Los Riesgos de la Internacionalización

Iván de Prada – Aon Construcción

AGERS

Asociación Española de
Gerencia de Riesgos y Seguros

- La internacionalización de la empresa española
- Riesgos de la internacionalización
 - Puntos clave desde el punto de vista del seguro
 - Programas Internacionales
 - Riesgo Político
 - Terrorismo y Secuestro
 - Previsión Social
 - Liquidated Damages
- Figura del broker en esa internacionalización

- **Puesto 9º del mundo en PIB (1.611.767 M \$) 2008.**
- **Inversión en el exterior, del 0,9 % (93) al 4,3 %(08) del PIB.**
- **Séptimo país inversor en el exterior.**
- **Tasa media anual de crecimiento de las inversiones, últimos 10 años: 24 %.**
- **Un 39 % de la facturación de las primeras 80 multinacionales españolas proviene del exterior.**

Fuente: Observatorio de la Empresa Multinacional Española (OEME)

GRAN POTENCIAL EN DIFERENTES SECTORES

AGERS

- Energías Renovables
- Ingeniería, Construcción y Concesiones
- Textil
- Banca
- Telecomunicaciones
- Un ejemplo claro es el mercado norteamericano:
 - Desde 1993, la inversión bruta acumulada de las empresas españolas en EEUU alcanza los 43.000 millones de euros, frente a los 16.000 millones de euros invertidos por las compañías norteamericanas en España.
 - Cada año, las empresas españolas exportan al mercado estadounidense en torno a 10.000 millones de euros.

AON

- La internacionalización de la empresa española
- Riesgos de la internacionalización
 - Puntos clave desde el punto de vista del seguro
 - Programas Internacionales
 - Riesgo Político
 - Terrorismo y Secuestro
 - Previsión Social
 - Liquidated Damages
- Figura del broker en esa internacionalización

- **Legislación local y seguros obligatorios (WC, Patronal, Autos, ...)**
- **Impuestos**
- **Riesgos de la naturaleza**
- **Coberturas típicas locales o públicas (Cat Nat, Consorcio, Pool Re, SASRIA, Gareat, Extremus, etc...)**
- **Exigencias contractuales (ausencia de cobertura local)**

- La internacionalización de la empresa española
- Riesgos de la internacionalización
 - Puntos clave desde el punto de vista del seguro
 - Programas Internacionales
 - Riesgo Político
 - Terrorismo y Secuestro
 - Previsión Social
 - Liquidated Damages
- Figura del broker en esa internacionalización

COBERTURA EN BASE A POLIZAS LOCALES			
Pros	<ul style="list-style-type: none"> •Acorde a legislación local y administración local •Permite franquicias bajas •Primas deducibles fiscalmente 	Contras	<ul style="list-style-type: none"> •Inconsistencia de coberturas en distintos países y situaciones •Posibles “gaps” de cobertura •No es posible el “pooling” de riesgos
LPS (LIBRE PRESTACION DE SERVICIOS (1992 3ª Directiva de no Vida)			
Pros	<ul style="list-style-type: none"> •Esta absolutamente regulado y el mercado asegurador en general está preparado para utilizarlo como mecanismo. •Operativa simplificada. 	Contras	<ul style="list-style-type: none"> •Solamente es aplicable a la Unión Europea •Algunos aseguradores tienen dificultades para gestionarlo adecuadamente. •Liquidación de impuestos locales

COBERTURA EN BASE NON-ADMITTED			
Pros	<ul style="list-style-type: none"> • Coberturas consistentes a nivel mundial • Costes ajustados • Control absoluto sobre alcance coberturas 	Contras	<ul style="list-style-type: none"> • Incumplimiento de regulación local y sin acceso Pools públicos • No liquidación de impuestos locales e implicaciones fiscales para el cobro de siniestros • Administración compleja de siniestros
COBERTURA EN BASE A PROGRAMAS DE EXCESO (DIC/DIL)			
Pros	<ul style="list-style-type: none"> • Actúa en excesos de pólizas locales en DIC/DIL. • Válido estructura corporativa centralizada y la exposición al riesgo es limitada 	Contras	<ul style="list-style-type: none"> • La falta de coordinación entre las distintas aseguradoras puede producir duplicidades de cobertura. • Pérdida de posibles sinergias o de criterios uniformes de suscripción. • Programa desestructurado

PROGRAMA INTERNACIONAL – GLOBAL CONTROLADO			
Pros	<ul style="list-style-type: none"> • Mayor eficiencia • Satisface los requerimientos legales y regulatorios • Acceso a coberturas típicas locales o públicas (Cat Nat, Consorcio, Pool Re, SASRIA, Gareat). • Control Corporativo desde Matriz • Flexible en la Imputación de Primas • Gestión de siniestros controlada 	Contras	<ul style="list-style-type: none"> • Los mercados son limitados • Precisa mayor administración a la matriz • Posibles limitaciones de capacidad • El coste de “Fronting” puede encarecer la prima



- ACE
- AIG (CHARTIS)
- ALLIANZ
- AXA
- CHUBB
- GENERALI
- HDI/Gerling
- LIBERTY
- MAPFRE
- QBE
- RSA
- TRAVELERS
- XL
- ZURICH
- LLOYD's market
- BERMUDA market

- La internacionalización de la empresa española
- Riesgos de la internacionalización
 - Puntos clave desde el punto de vista del seguro
 - Programas Internacionales
 - Riesgo Político
 - Terrorismo y Secuestro
 - Previsión Social
 - Liquidated Damages
- Figura del broker en esa internacionalización

MAPA DE RIESGO POLITICO 2010

AGERS



AON

- **Protección del balance**
- **Gobierno corporativo**
- **Reducir las exposiciones en países / y con los financiadores**
- **Reducir las primas de D&O**
- **Mejorar los ratings de financiación para transacciones**
- **Mejora el riesgo de la financiación de proyectos para financiadores potenciales.**

Inversores

Valor de: Capital y/o
préstamos entre compañías
y/o préstamos bancarios
garantizados

Financiadores

Valor de: Reembolso de las
financiaciones previstas

PRINCIPALES COBERTURAS: INVERSIONES

AGERS



AON

PRINCIPALES COBERTURAS: EXPORTACIONES

AGERS



Agencias Multilaterales

- Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA)
- Islamic Corporation for the Insurance of Investment and Export Credit
- Inter-Arab Investment Guarantee Corporation

Agencias de Crédito a la Exportación (ECAs)

- Cesce
- Hermes
- Sace

Aseguradoras Comerciales

- Ace, Aspen, Atradius, Axis, Chartis, Chubb, QBE, Sovereign, Unistrat Coface, Zurich
- Lloyd's of London – Beazley, Catlin, Chaucer, Hiscox, Kiln

Ventajas de las Agencias Nacionales o Multilaterales

- Tienen recursos gubernamentales para reducir perdidas
- Ponderación nula para prestamos asegurados por bancos

Ventajas de las Aseguradoras Comerciales

- No hay criterio de elegibilidad “nacionalista”
- No hay restricciones de países
- No hay restricciones para inversiones iniciales
- Períodos de carencia más cortos
- Puede alcanzarse 100% de indemnización
- Pueden cubrir proyectos existentes
- Tiempos de respuesta más rápidos

Ambos son comparables en relación a

- Costes
- Capacidad
- Períodos (Tenor)
- Alcance de la cobertura

- **Disturbios Sociales:**
 - ✓ Protestas de Argentinos se dirigen contra sus instalaciones, destruyendo cabinas, postes de teléfonos, oficinas comerciales bancarias, etc.
- **Incumplimiento de Contrato:**
 - ✓ La subida de tarifas telefónicas pactadas con el gobierno argentino no se aplicarán
 - ✓ Impuestos de hidrocarburos
- **Imposibilidad de Repatriación de Dividendos:**
 - ✓ El corralito

- **Aval de Pago Anticipado presentado por Ingeniería española a su cliente Libio por 30% del valor del contrato (US\$ 2,6 MM)**
- **Riesgos Cubiertos:**
 - ✓ Ejecución Indebida e injustificada del comprador
 - ✓ Ejecución “debida” como consecuencia de guerra, cancelación de licencias de import/export
- **Siniestro:**
 - ✓ Como consecuencia del 11-Septiembre, Autoridades Españolas prohibieron la exportación a Libia (sancionado por USA)
 - ✓ Embarques no se producen, cliente libio ejecutó la fianza.
 - ✓ Importe del Siniestro: Aval+ demás costes de fabricación (US\$8MM)

- La internacionalización de la empresa española
- Riesgos de la internacionalización
 - Puntos clave desde el punto de vista del seguro
 - Programas Internacionales
 - Riesgo Político
 - Terrorismo y Secuestro
 - Previsión Social
 - Liquidated Damages
- Figura del broker en esa internacionalización

TERRORISMO, EXTORSIÓN Y SECUESTRO II

AGERS

- No tiene porque estar dirigido a la propia empresa
- Tenemos la sensación de vivir en un entorno más seguro cuando es todo lo contrario
- Puede afectar a la Responsabilidad Civil Corporativa, al no haber alertado al empleado convenientemente
- Es importante se realice un informe de consultoría sobre la exposición, con el fin de valorar convenientemente el riesgo



AON

- La internacionalización de la empresa española
- Riesgos de la internacionalización
 - Puntos clave desde el punto de vista del seguro
 - Programas Internacionales
 - Riesgo Político
 - Terrorismo y Secuestro
 - Previsión Social
 - Liquidated Damages
- Figura del broker en esa internacionalización

Worker's Compensation:

- Sistema especial de “Workers Compensation” obligatorio y diferente para cada Estado para cobertura sobre empleados.
- Muy importante en países como USA, Australia, Italia, Portugal, Norte de África y Oriente Medio

Seguro de salud de reembolso “puro” dirigido a empleados que se trasladan al extranjero por un tiempo prolongado (más de 12 meses):

- Permite reembolso del 100 % de los gastos de servicios médicos.
- Ausencia de límites en los capitales a reembolsar.
- Garantía de asunción de gastos o anticipos de gastos médicos u hospitalarios en caso de hospitalización.

- La internacionalización de la empresa española
- Riesgos de la internacionalización
 - Puntos clave desde el punto de vista del seguro
 - Programas Internacionales
 - Riesgo Político
 - Terrorismo y Secuestro
 - Previsión Social
 - Liquidated Damages
- Figura del broker en esa internacionalización

OBJETO DE LA COBERTURA

AGERS

Se trata de cubrir todas las penalizaciones contractuales derivadas de la negligencia, error u omisión de los contratistas y sus subcontratistas o suministradores

Las aseguradoras están dispuestas a ofrecer cobertura para “Liquidated Damages” por:

- **Penalizaciones por retrasos en la entrega:** por cada día de retraso en la fecha de recepción establecida contractualmente y ,(en caso de ser aplicable)
- **Pagos por incumplimiento del rendimiento:** por parte del Contratista por incapacidad de alcanzar los requerimientos técnicos especificados en los Criterios de Rendimiento del Contrato,

Las exclusiones son las típicas: insolvencia, guerras, terrorismo, huelgas de los trabajadores, dolo, variaciones del contrato no notificadas, falsas declaraciones del asegurado, tecnología prototipo.

Las franquicia minina, es de al menos 60 días, que se traduce en un importe u otro dependiendo de la penalización establecida en el contrato.



PRINCIPALES VENTAJAS DE LA COBERTURA

AGERS

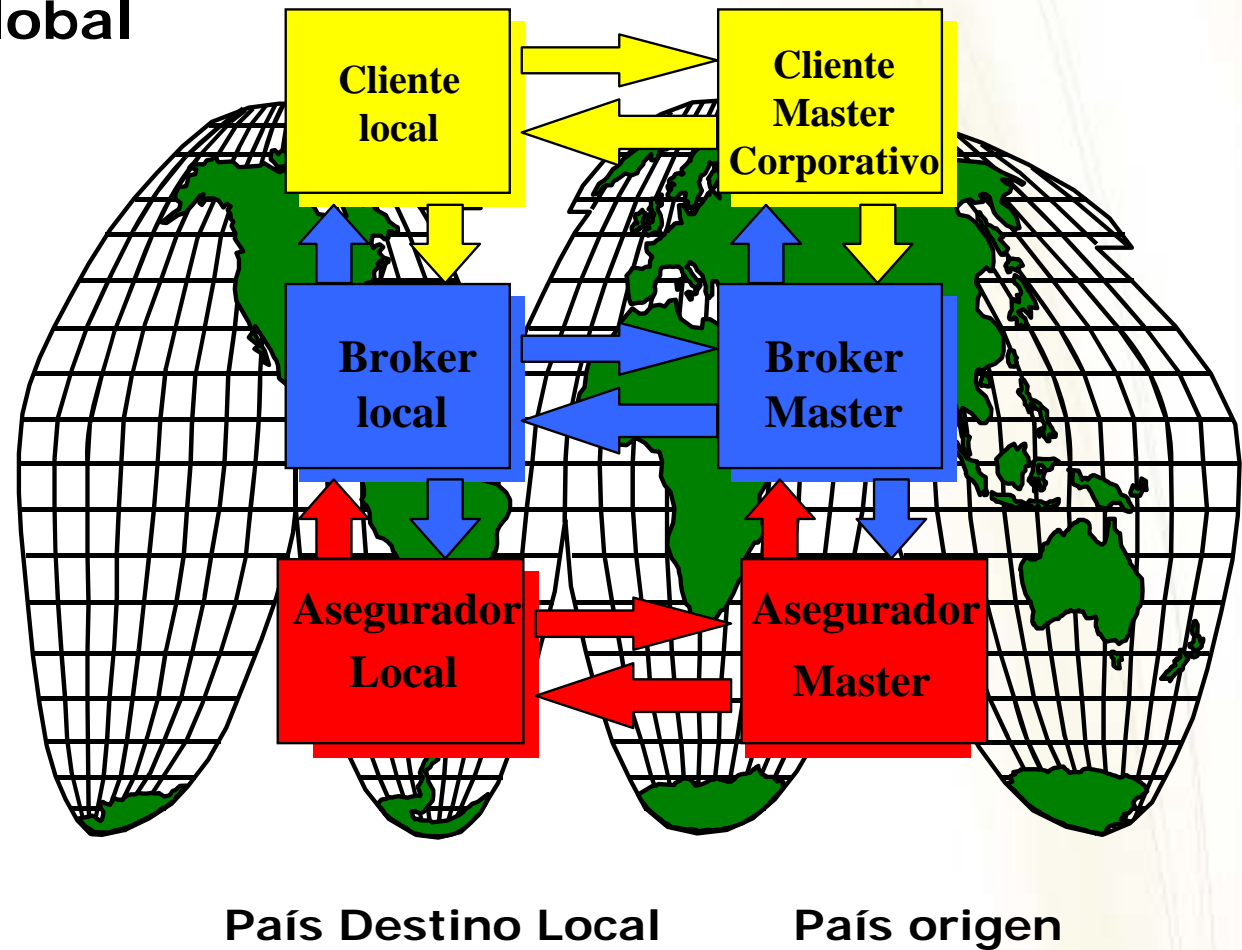
- La existencia de dicha protección puede proveer una mayor tranquilidad a Entidades Financieras y a Aseguradoras de Caución, y facilitar las negociaciones de los términos y condiciones del contrato
- Los proyectos en USA requieren hasta el 100% en Avales de Ejecución (Performance Bonds)
- Es un producto de pura transferencia del riesgo. Puede también facilitar la negociación de Cartas de Crédito.
- Ayuda a reducir el cúmulo de exposición contractual y por tanto a poder asumir nuevos contratos.
- Reducción de las garantías colaterales

The AON logo is located in the bottom right corner of the slide. It consists of the letters 'AON' in a bold, red, sans-serif font. The 'A' and 'O' are connected, and the 'N' is separate. The logo is set against a white background with a subtle shadow effect.

- La internacionalización de la empresa española
- Riesgos de la internacionalización
 - Puntos clave desde el punto de vista del seguro
 - Programas Internacionales
 - Riesgo Político
 - Terrorismo y Secuestro
 - Previsión Social
 - Liquidated Damages
- Figura del broker en esa internacionalización

Flujo de comunicaciones

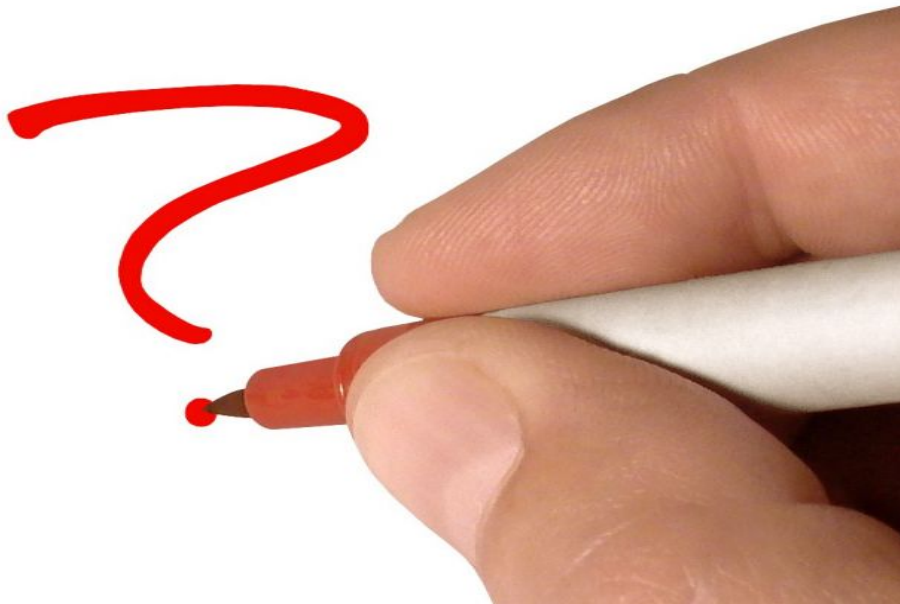
- Servicio local / global
- Consultoría
- Transacciones
- Administración
- Siniestros
- Primas
- Comunicaciones





AGERS

RUEGOS Y PREGUNTAS



Iván de Prada Gil-Casares

**Responsable Riesgos
Internacionales - Aon
Construcción**

Tel.: 00 34 91 340 57 24

Fax: 00 34 91 340 58 88

Mov.: 00 34 650 79 60 77

E-mail: ipradagc@aon.es

AON