

Cativas Captive

Gestores de Cativas Captive Managers



Texto / Text:
Gonzalo Figueroa Besga

PLANEAMENTO E
CONTROLO DE GESTÃO DA
DIRECÇÃO DE TESOURARIA,
RISCOS E SEGUROS DO
GRUPO TELEFÓNICA

PLANNING, ECONOMIC CONTROL
AND PROCESSES OF ACCOUNTS
MANAGEMENT, RISKS AND
CORPORATE INSURANCE AT
GRUPO TELEFÓNICA.

Bio:

• Participou como orador em diversos cursos e conferências dedicando especial atenção aos temas de Enterprise Risk Management – ERM e aos Modelos de Controlo de Riscos em sociedades cativas.

Formação:

• 2008: Professor em AGERS, ICADE e Mestre da Fundação Mapfre: Cursos de ERM (Enterprise Risk Management), Controlo de Cativas e Modelos de Controlo de Gestão
• 2007: Liderança e Gestão Executiva para Directores, Universidade Telefónica pela ESADE
• 2006: Mestre em Gestão de Carteiras pelo Options and Futures Institute – I.E.B
• 2001: Licenciado em Administração e Direcção de Empresas ICADE E3, pela Universidade Pontificia Comillas
• 2000: Licenciado em Direito ICADE E3, pela Universidade Pontificia Comillas

Bio:

• He has been a speaker for numerous courses and conferences, devoting particular attention to the topic of Enterprise Risk Management and Risk Control Models based on companies which retain their own risk or captives.

Education and training:

• 2008: Lecturer at AGERS, ICADE and a Master's degree from Fundación Mapfre (Spain): Courses in Enterprise Risk Management (ERM), Control of Financial Captives of Risk and Management Control Models
• 2007: Leadership and Executive Management for Executives, Universidad Telefónica through ESADE (Spain)
• 2006: Master's degree in Portfolio Management through the Options and Futures Institute, IEB (Spain)
• 2001: Undergraduate degree in Business Administration and Management, ICADE E3, through Universidad Pontificia Comillas (Spain)
• 2000: Undergraduate degree in Law, ICADE E3, through Universidad Pontificia Comillas (Spain)

As funções desempenhadas pelas sociedades gestoras de cativas de seguros e resseguros dependem dos níveis de serviço exigidos pelo segurado – “parent company”.

O volume de operações técnicas, os ramos objecto de auto-seguro ou o tamanho e força financeira da sociedade cativa são variáveis chave para o controlo eficiente deste tipo de veículo financeiro.

Estas sociedades gestoras actuam como Centro de Serviços Partilhados em aspectos-chave da gestão das cativas, tais como: representação legal junto do órgão regulador, têm responsabilidade pela contabilidade, controlo e administração das apólices, apresentação de contas, cálculo de margens de solvência, etc.

Uma das vantagens estratégicas na constituição de cativas em países com regulação específica (Luxemburgo, Suécia, Irlanda, E.U.A., etc.), consiste em dispor de estruturas de custos de administração e gestão externas e especializadas que permitem a transferência de processos de gestão e actuam enquanto intermediários junto da entidade reguladora.

O papel do tomador de seguro limita-se à orientação estratégica da empresa, estabelecimento de mecanismos adequados de controlo interno que melhor atendam às suas necessidades de reporte.

Actualmente, os dois tipos mais comuns de sociedades gestoras de cativas são: as filiais dependentes de grandes brokers internacionais e as sociedades independentes que prestam serviços exclusivos ao cliente de representação e gestão.

A título de exemplo alguns dos principais indicadores de controlo económico de uma sociedade cativa são definidos com base na estratégia de garantia técnica, ramos e estrutura de protecção, equilíbrio das grandezas do balanço, controlo do perfil de risco e margens de solvência, política de investimento, controlo de custos, optimização fiscal, etc.

The role performed by a manager of captive insurance or reinsurance company depends on the service level demanded by the insured – the parent company of the captive.

The volume of technical operations, types of insurance subject to self-insurance or the size and financial strength of the captive company are key variables for the efficient control of this kind of financial vehicle.

These manager companies operate as a Shared Services Centre in key aspects of captive management, such as: legal representation to the regulatory body, with responsibility for policy accounting, control and administration, presentation of accounts, calculation of the solvency margins, etc.

One of the strategic advantages in locating captives in countries with specific regulation (Luxembourg, Sweden, Ireland, the US, etc.), is to make available external and specialised cost structures for administration and management, which allow the transfer of management processes and operate as intermediaries with the regulatory body.

The role of the policyholder is limited to strategic guidance of the company, establishing suitable internal control mechanisms which better address their reporting needs.

Currently, the two most common types of captive manager companies are branches of the large international brokers and independent companies that offer their client exclusive representation and management services.

As an example, some of the key economic control indicators of a captive company are defined based on the technical guarantee strategy, insurance types and protection structure, balance of the balance sheet, risk profile and solvency margins, investment policy, cost control, tax optimisation, etc.

Uma sociedade cativa é um instrumento financeiro que deve ter objectivos claros de acrescentar valor para a “parent company”, devendo dispor de estruturas operacionais adequadas e de recursos eficientes a nível económico.

A captive company is a financial instrument which should have clear objectives of adding value to the parent company, available and suitable operational structures and efficient resources in terms of financing.

O controlo da sociedade gestora, a coordenação entre esta e a “parent company” bem como a concepção de uma estratégia empresarial que permita um planeamento técnico e financeiro eficientes são aspectos chave para o sucesso da sociedade cativa.

The captive management company’s control, the coordination between it and the parent company, and the design of a company strategy that allows efficient technical and financial planning, are key aspects for the success of the captive company.

Para concluir podemos dizer que é essencial a realização de estudos de viabilidade para a formação de uma sociedade cativa bem como a assessoria das sociedades gestoras de cativas, especializadas na colocação dos riscos no mercado.

To conclude, we can say that it is essential to undertake feasibility studies regarding the formation of a captive company as well as the support of the captive manager companies, specialised in placing these risks on the market.

PRINCIPAIS DOMICÍLIOS DAS CATIVAS

MAIN CAPTIVE COMPANIES' DOMICILES

A selecção do domicílio fiscal das cativas depende de vários aspectos, entre os quais o enquadramento jurídico do país:

Selecting the captive companies’ tax domicile depends on various aspects, including the country’s legal framework:

ALGUNS DOMICÍLIOS DE CAPITAL SOME CAPITAL DOMICILIES	ISLE OF MAN	GUERNSEY	DUBLIN	MALTA
CAPITAL MÍNIMO MINIMUM CAPITAL	£ 50.000	£ 100.000	1 milhão de € € 1 million	1 milhão de € € 1 million
SOLVÊNCIA E TAXAS EXIGIDAS SOLVENCY REQUIREMENT	10% de prémios líquidos até 2 milhões de £; acrescido de 5% de prémios líquidos para restantes importâncias 10% of net premiums up to £2 million; plus 5% of net premiums in excess	18% de prémios líquidos para os primeiros 5 milhões de £; 16% para restantes importâncias 18% of net premiums for first £5 million; 16% thereafter	Com base em riscos específicos Based on specific risks	Com base em riscos específicos Based on specific risks
TAXAS FEES	Imposto sobre as entradas de capital: 130 £ para as primeiras 2.000 £ de capital accionista; 16 £ para 1.000 £, até ao limite de 5.000 £ Capital duty: £130 for first £2.000 of share capital, then £16 per £1.000, capped at £5.000	Imposto de selo: 0,5% do capital accionista autorizado, até ao limite de 5.000 £ Stamp duty: 0,5% of authorized share capital, capped at £5.000	Imposto sobre as entradas de capital: zero Capital duty: nil	Imposto sobre as entradas de capital: zero Capital duty: nil
	Taxa anual de licença de seguro: 3.500 £ Annual insurance licence free: £3.500	Taxa anual de licença de seguro: 3.900 £ Annual insurance licence free: £3.900	Imposto regulador anual: acima das 4.500 € Annual regulatory levy: upward of €4.500	Taxa pela apresentação e deferimento do pedido: 4.300 € Submission and acceptance of application fee: €4.300
	Pedido inicial de licença: 1.500 £ Initial application for licence: £1.500	Registo anual: 500 £ Annual registry: £500	Taxa sobre o pedido inicial: zero Initial application for fee: nil	Licença de autorização anual: 5.000 € Annual authorisation licence: €5.000
				Registo anual da empresa: até 2.250 € Annual company registration: up to €2.250
TAXA DE IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO CORPORATE TAX RATE	0	0	0,125	0,35
CAPACIDADE DE CRIAR RESERVAS DE COMPENSAÇÃO ABILITY TO CREATE EQUALISATION RESERVES	Não No	Não No	Não No	Muito limitada. Very limited.
GESTORES MANAGERS	Aon, Castletown, Marsh, Thomas Miller, Willis	Aon, Heath Lambert, Heritage, HSBC, JLT, Marsh, Willis	Aon, MArsh, Sogecore, Willis	Aon, IIMS, JLT, Marsh, Willis
EXIGÊNCIA DE AUDITORIA AUDIT REQUIREMENT	Anual Annual	Anual Annual	Anual Annual	Anual Annual

Fonte: Strategic Risk Focus, Captive Management, Março 2009
Source: Strategic Risk Focus, Captive Management, March 2009

ALGUNS DOMICÍLIOS DE CAPITAL SOME CAPITAL DOMICILIES	LUXEMBURG	VERMONT	NEVADA	BERMUDA
CAPITAL MÍNIMO MINIMUM CAPITAL	1,225 milhões de € € 1.225 million	250.000 USD \$ 250.000	200.000 USD \$ 200.000	120.000 USD \$ 120.000
SOLVÊNCIA SOLVENCY REQUIREMENT	Com base em riscos específicos Based on specific risks	Sem requisitos formais de solvência No formal solvency requirements	Sem requisitos formais de solvência No formal solvency requirements	
TAXAS FEES				
	Imposto sobre as entradas de capital: zero Capital duty: nil	Imposto sobre as entradas de capital: zero; imposto de prémio mínimo: 7.500 USD Capital duty: nil; minimum premium tax: \$7.500	Imposto sobre as entradas de capital: zero Capital duty: nil	Taxa governamental anual: 4.070 USD Annual government fee: \$4.070
	Taxa de aceitação da entidade reguladora: 2.000 € Regulatory agreement fee: €2.000	Taxa de licenciamento de seguro anual: 300 USD Annual insurance licence fee: \$300	Taxa de licenciamento de seguro anual: 300 USD Annual insurance licence fee: \$300	Taxa de licenciamento de seguro anual: acima de 971 USD Annual insurance licence fee: upwards of \$971
	Taxa de licença anual da entidade reguladora: 4.000 € Regulatory annual licence fee: €4.000	Taxa sobre o pedido inicial: 4.500 USD Initial application for fee: \$4.500	Taxas sobre os pedidos: 875 USD Taxas de constituição: 500 USD Application fees: \$875 Incorporation fees: \$500	Taxas de registo: 479 USD Registration fees: \$479
	Imposto de capital recorrente: 0,5% Recurrent capital tax: 0,5%		Certificação actuarial: 10.000 USD Actuarial certification: \$10.000	
TAXA DE IMPOSTO SOBRE O RENDIMENTO CORPORATE TAX RATE	Taxa efectiva: 28,59% Effective rate: 28,59%	0,35	0,35	Taxa de isenção de 0% Exempt rate of 0%
CAPACIDADE DE CRIAR RESERVAS DE COMPENSAÇÃO ABILITY TO CREATE EQUALISATION RESERVES	Sim Yes	Não No	Não No	Não No
GESTORES MANAGERS	Aon, Marsh, Sogecore, 2RS, Willis	Aon, Artex, Beecher Carlson, Marsh, Willis	Aon, Keystate, Marsh, Sonora, USA, Risks, Willis	Aon, Artex, Beecher Carlson, Marsh, Willis
EXIGÊNCIA DE AUDITORIA AUDIT REQUIREMENT	Anual Annual	Anual Annual	Anual Annual	Anual Annual

Fonte: Strategic Risk Focus, Captive Management, Março 2009
Source: Strategic Risk Focus, Captive Management, March 2009