

Líneas Financieras en un entorno de crisis

AGERS, 30 de mayo 2012

FERNANDO VEGA GAMBRA,
Responsable Líneas Financieras QBE



AGERS

Asociación Española de
Gerencia de Riesgos y Seguros



1. Entorno económico

- 1.1 Principales indicadores
- 1.2 Riesgos que se agravan

2. Situación actual del mercado de Líneas Financieras

- 2.1 Jugadores y capacidades
- 2.2 Sectores
- 2.3 Primas y coberturas
- 2.4 Siniestralidad

3. Novedades y Tendencias

- 3.1 Nuevos seguros obligatorios
- 3.2 Programas Multinacionales
- 3.3 Riesgos en auge:
 - Infidelidad de Empleados
 - Salidas a Bolsa



Entorno Económico

Flash de los principales indicadores



	2011	2012 Previsión	2013 Previsión
Evolución PIB Mundial	3.9	3.6	4
Evolución PIB Zona Euro	1.5	-0.2	0.9
Evolución PIB España	0.7	-1.3	0.6
Deficit Público Zona Euro	4.1	3.2	3.3
Deficit Público España		23%	20%
Tasa Desempleo Zona Euro	10.2	10.9	11.0
Tasa Desempleo España	21.6	24.6	24.8
IPC Zona Euro	2.7	2.4	1.5
IPC España	3.2	1.9	0.7

Fuente: Ministerio de Economía

Evolución de las principales empresas españolas



IBEX 35 € Millones	2011	2012 Previsión	Variación %
Facturación	102.206,1	114.424,5	11,95
EBITDA	18.833,6	19.227,3	2,09
Beneficio Neto	10.965	8.183,6	-25,37

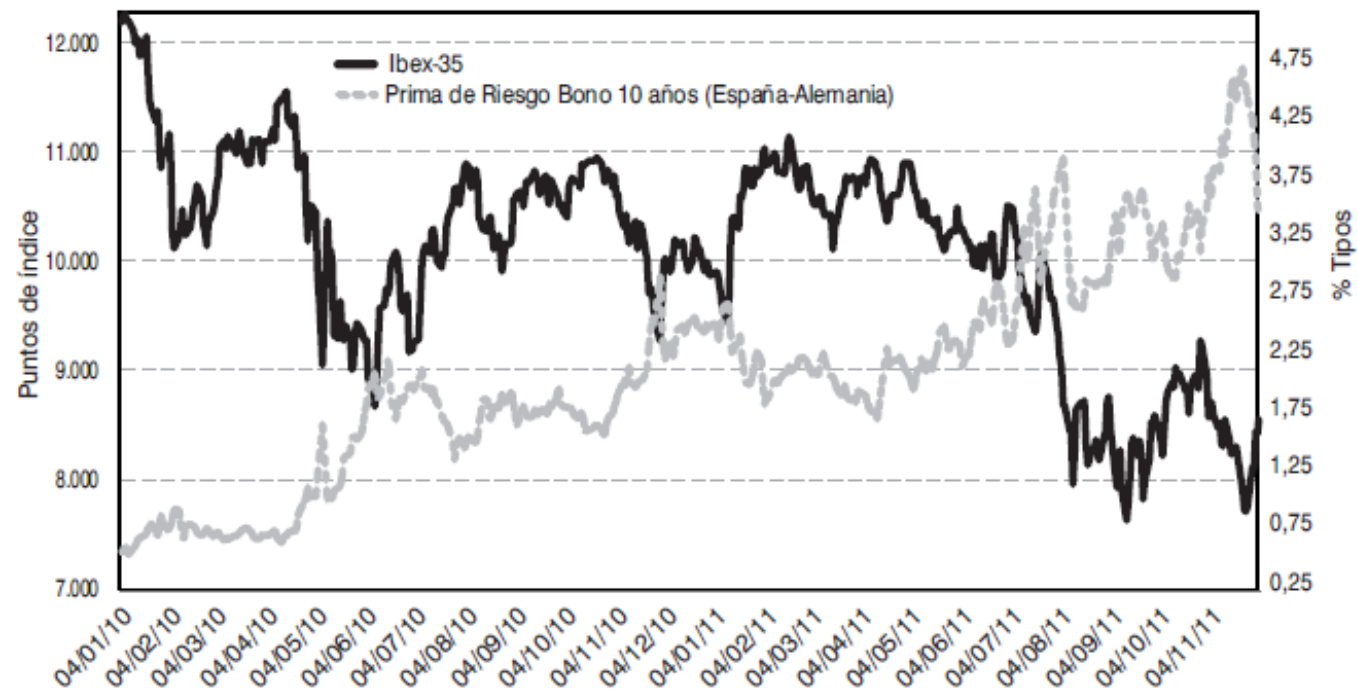
Indice IBEX 35	2010	2011	Actual 28/05/2012
Variación cotización	9.859,10	8.203,40	6.506,80

Fuente: BME € Millones	30/12/2009	30/12/2010	30/11/2012
Capitalización Renta Variable	1.107	1.071	954

IBEX 35 y prima de riesgo de la deuda española

IBEX 35 Y PRIMA DE RIESGO DE LA DEUDA ESPAÑOLA 2010- 2011 (2 DICIEMBRE)

(COEF. CORRELACIÓN DE LOS NIVELES EN 2011= -0,86)



Fuente: Bolsas y Mercados Españoles

Algunas luces



2009-2011	ESPAÑA	OCDE
MEDIA HORAS TRABAJADAS	+ 2,6%	-1%
PRODUCTIVIDAD	+8,3%	
CRECIMIENTO EXPORTACIONES	9.5%	1% (ZONA EURO)

Fuente: Informe BBVA 2011

Siniestralidad laboral 2010-2011	Nº Total de accidentes de trabajo	Variación% respecto periodo anterior
Agrario	28,583	-1.6%
Industria	120,063	-12.6%
Construcción	84,219	-20.8%
Servicios	284,655	-8.9%
Total	517,520	-11.6%

Fuente: Ministerio de Trabajo e Inmigración

Riesgos que se agravan



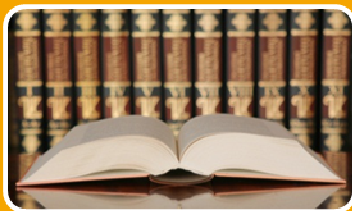
Riesgos Económicos

- De crédito
- De interés
- De liquidez
- De tipo de cambio



Riesgo País

- Nacional
- Internacional



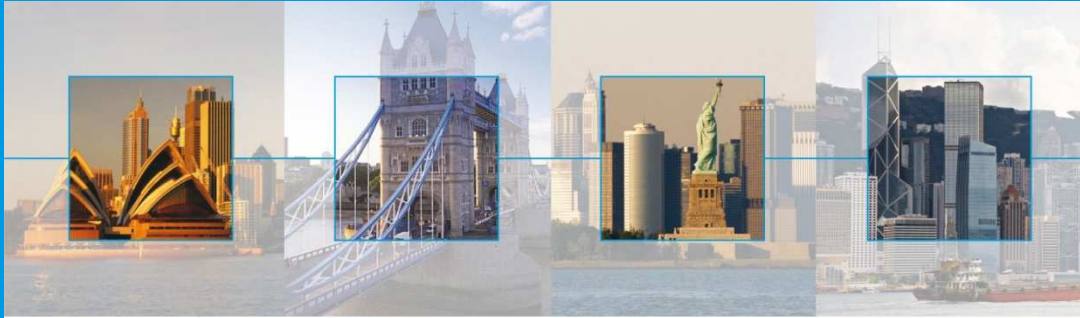
Riesgos Regulatorios

- Compliance
- Reforma Código Penal
- Código de Buen Gobierno



Riesgo Operacional

- Fraude empresarial
- Continuidad de negocio
- Impago



Situación actual del mercado de LF

Situación del Mercado: Jugadores y capacidades



D&O Comercial

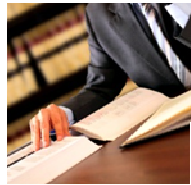
- 26 operadores en España
- Capacidades entre 5-50 € M por riesgo
- Capacidad media 18 € M
- Total 500 € M

Instituciones Financieras

- 6-8 operadores en España
- Presencia en el mercado de Londres
- Capacidades entre 5-25 € M por riesgo
- Media 10 € M

Infidelidad de Empleados/ Salidas a Bolsa

- 6-8 operadores en España
- Presencia en el mercado Londres
- Capacidades entre 3-15 € M por riesgo



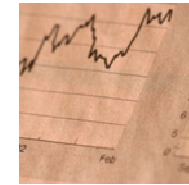
D&O COMERCIAL

- PRIMAS 2011: 120 M€
- **MERCADOS :**
 - IBEX 35: 100% ASEGURADAS
 - COTIZADAS: 73% ASEGURADAS
 - NO COTIZADAS: 44% ASEGURADAS
 - PYMES: 24% ASEGURADAS
- **SECTORES:**
 - INDUSTRIA: 60%
 - SERVICIOS: 31%
 - RESTO:9%
- POLIZAS: 24.000
- PRIMA MEDIA: 5.000 €



INSTITUCIONES FINANCIERAS

- PRIMAS 2011: 10 M€
- **MERCADOS:**
 - 90% BANCOS/ CAJAS ASEGURADAS
 - 30 % DE SOCIEDADES DE CAPITAL RIESGO
- POLIZAS: 750
- PRIMA MEDIA 12.500 €



INFIDELIDAD/ SALIDAS A BOLSA

- PRIMAS 2011:
- CRIME : 3 M€
- IPO: 5 M€
- POLIZAS CRIME 6.000
- POLIZA IPO: 100
- PRIMA MEDIA :12.000 €

Situación del Mercado: Primas y coberturas



D&O COMERCIAL

- MERCADO BLANDO PERO CON EXCEPCIONES (CONSTRUCCIÓN Y REAL STATE)
- PRIMAS A LA BAJA ENTRE UN 5%-10%
- CONDICIONADOS AMPLIOS
- NUEVAS COBERTURAS ENTITY COVER PENAL /HOMICIDIO EMPRESARIAL/ GASTOS DE ACCIONISTAS



INSTITUCIONES FINANCIERAS

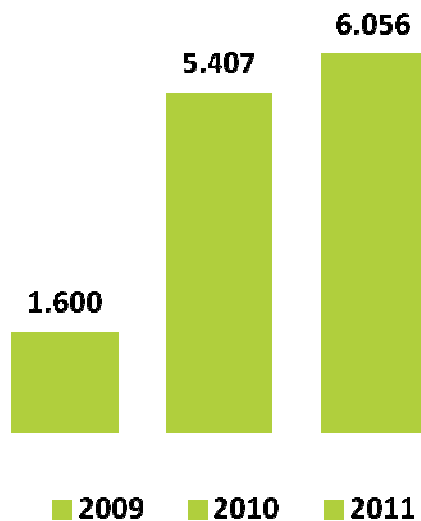
- MERCADO EN PROCESO DE ENDURECIMIENTO
- CAPACIDADES LIMITADAS: 10 M€

28.53	287	21.90	0.34%
28.96	6	28.47	-0.13%
28.47	272	480.08	0.47%
28.18	9	117.00	-0.29%
27.22	9	20.84	-0.29%
26.84	370	21.31	-0.84%
25.120		31.68	-1.39%
24.88		34.51	0.64%
22.19		33.43	1.09%
21.82		29.79	-1.55%
21.31		21.88	-0.47%
17		35.67	-1.86%
9		25.72	0.79%

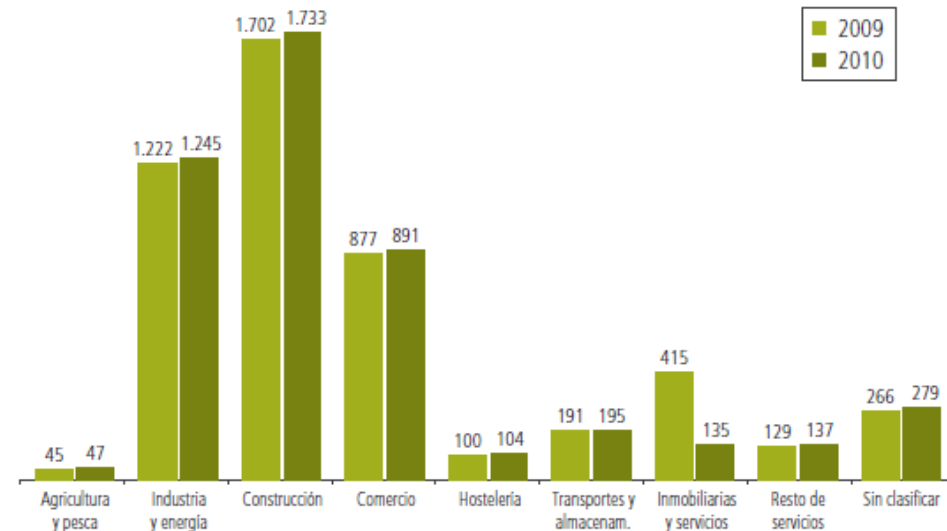
INFIDELIDAD/ SALIDAS A BOLSA

- CRIME: ESTABLE
- IPO: ESTABLE

EVOLUCIÓN CONCURSOS DE ACREEDORES

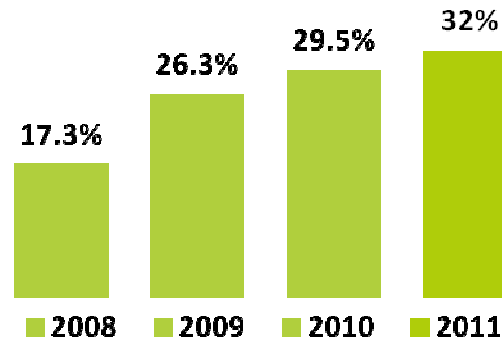


NÚMERO DE EMPRESAS CONCURSADAS POR ACTIVIDAD PRINCIPAL



Fuente: INE

SINIESTRALIDAD DEL MERCADO EN PROMEDIOS PORCENTUALES



RECLAMACIONES POR SECTORES

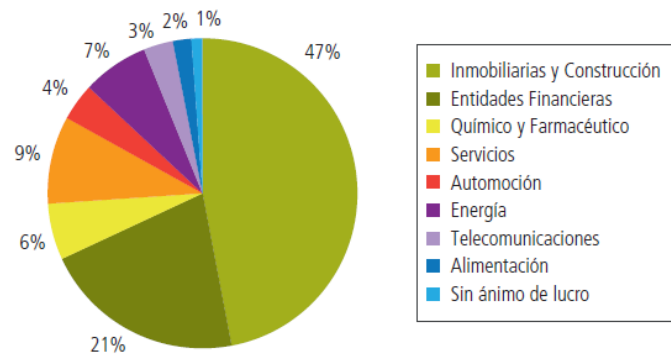


Gráfico 34 | Fuente: Marsh

PROCEDENCIA DE LAS RECLAMACIONES SEGÚN EL RECLAMANTE

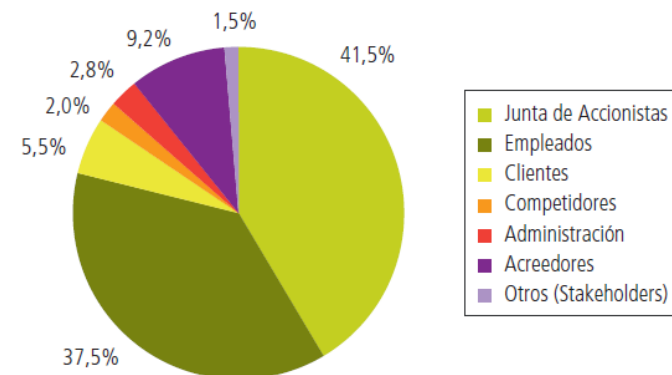
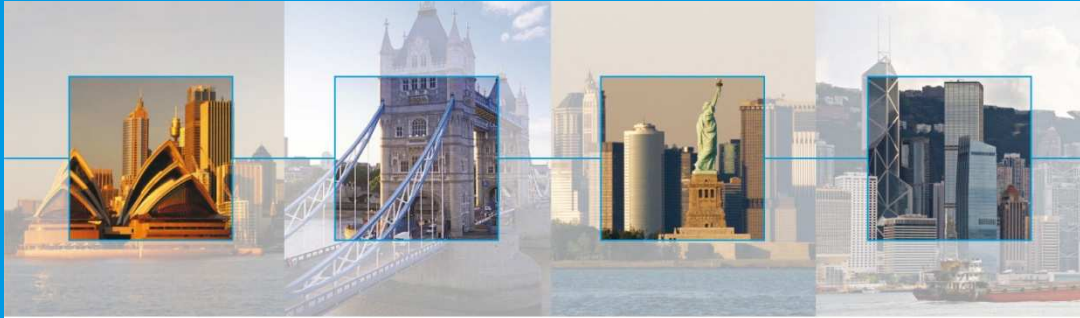


Gráfico 32 | Fuente: Marsh



Novedades y Tendencias



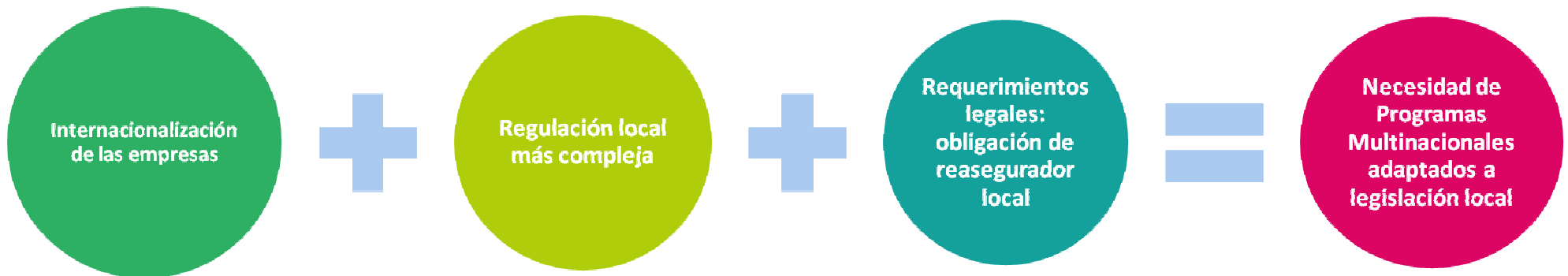
**Seguro de Intermediarios
Financieros (RD 106/2011)**

Límite: 300.000€



Administradores Concursales

**Límites:
300.000/800.000/3.000.000€**

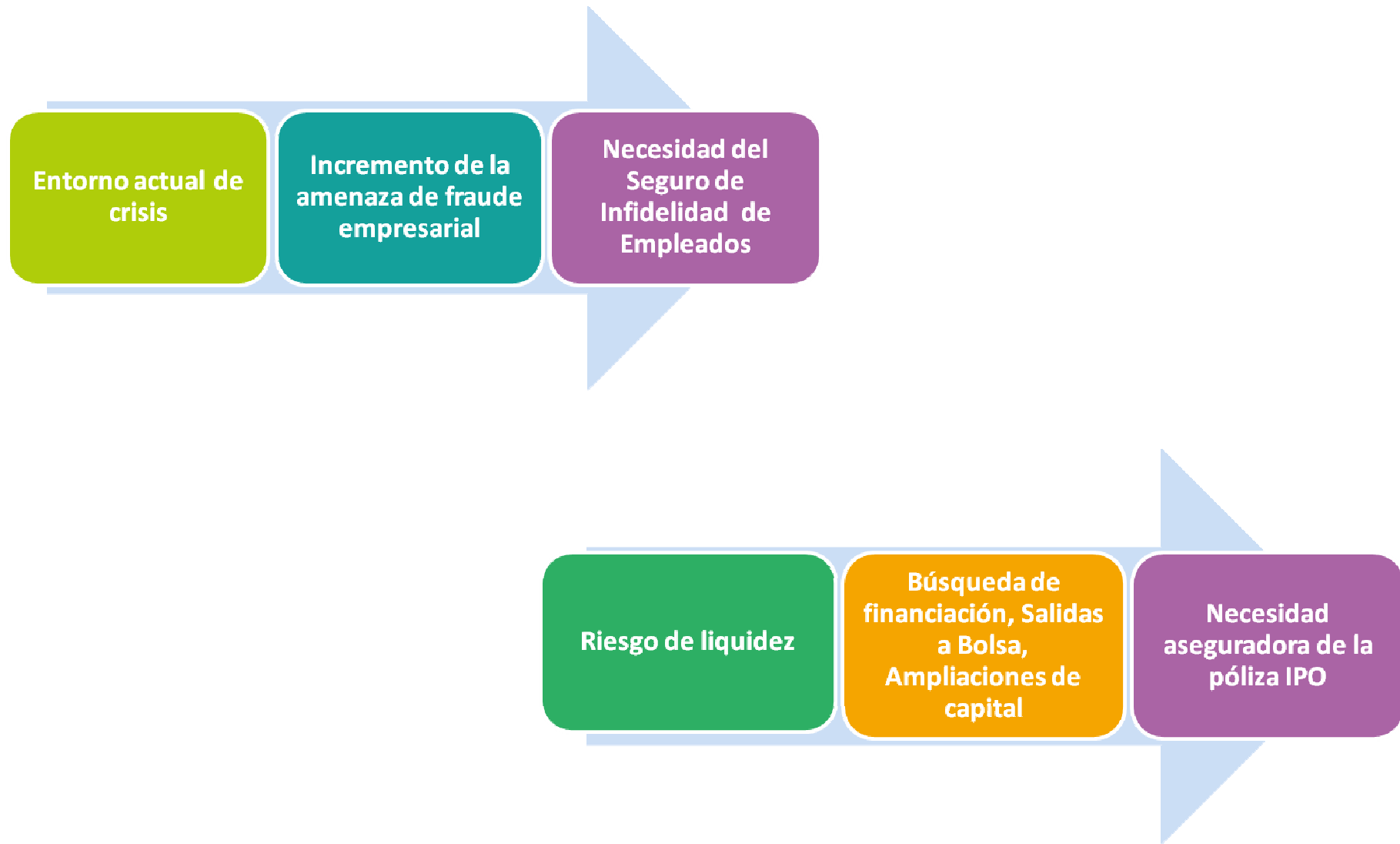


¿SON SIEMPRE LA MEJOR SOLUCIÓN?

ALGUNOS ASPECTOS A CONSIDERAR:

- Precio
- Capital comprometido
- Transferencia del riesgo
- Complejidad administrativa

Riesgos en auge



Conclusiones



- Entorno actual de crisis: luces y sombras
- Riesgos que se agravan: económicos, país, regulatorios, operacional
- Grandes capacidades en D&O
- Siniestralidad del mercado en aumento
- Nuevos seguros obligatorios: Intermediarios Financieros y Administradores Concursales
- Necesidad de Programas Internacionales adaptados a la legislación local
- Riesgos en auge: Infidelidad de Empleados y Salidas a Bolsa

¿Preguntas?



Disclaimer



The information contained herein has been prepared by QBE Insurance Group Limited or one of its subsidiaries (“the QBE Group”). Such information is confidential and is being provided to you solely for your information. It is not intended to create any duty towards you or any other business or legal relationship. The QBE Group makes no warranty or representation of any kind in respect of this information, in particular as to its accuracy, completeness, timeliness or suitability for your purpose. To the fullest extent permitted by law, the QBE Group disclaims any responsibility or liability for any loss or damage suffered or any costs incurred arising out of or in connection with your reliance on the information contained herein.

Some of the information in this presentation may contain projections or other forward-looking statements regarding future events or the future financial performance of QBE. The inclusion of such forward-looking information shall not be regarded as a representation by QBE or any other person that the objectives or plans of QBE will be achieved. QBE undertakes no obligation to publicly update or publicly revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise.

By accepting a copy of this presentation, you agree to be bound by the foregoing limitations and conditions and, in particular, will be taken to have represented, warranted and undertaken that you have read and agree to comply with the contents of this disclaimer.

The reproduction or transmission of all or part of this document, whether by photocopying or storing in any medium by electronic means or otherwise, without the written permission of the owner, is prohibited.

© QBE European Operations 2012.

Gracias



© QBE European Operations 2009

The reproduction or transmission of all or part of this document, whether by photocopying or storing in any medium by electronic means or otherwise, without the written permission of the owner, is prohibited. The commission of any unauthorised act in relation to this document may result in civil or criminal actions.