Crédito y Caución
Atradius

Seguro de Crédito à Exportação

Conceito, Oportunidades e Estratégias

Daniel Nobre
Diretor Presidente

Agenda

- **Credito y Caución – Atradius**
- **Seguro de Crédito – Conceito**
- **Estratégias com Seguro de Crédito**
  - **Proteção**
  - **Cessão de Recebíveis**
  - **Otimização de Custos** – seguro x carta de crédito

Crédito y Caución - Atradius

Grupo Crédito y Caución - Atradius

2º maior grupo segurador de crédito mundial, com início das atividades em 1929;

Linhas de negócio contemplam seguros de crédito e garantia , resseguros e info corporativas;

Crédito y Caución é a marca/operadora do grupo Atradius para Espanha (sede), Portugal e Brasil;

€ 1.6 bilhão

Receitas em 2013

€ 460 bilhões

Recebíveis Garantidos

A3

Moody's, Estável

A

AM Best, Estável

50 países

Presença Direta

160

Escritórios no Mundo

3.300

Colaboradores

Atradius – Presença Mundial

Seguro de Crédito - Conceito

Definição

Proteção contra o risco de inadimplência de <u>recebíveis comerciais</u> decorrentes dos seguintes eventos:

Riscos Comerciais (doméstico e exportação)

Mora

Recuperação Judicial

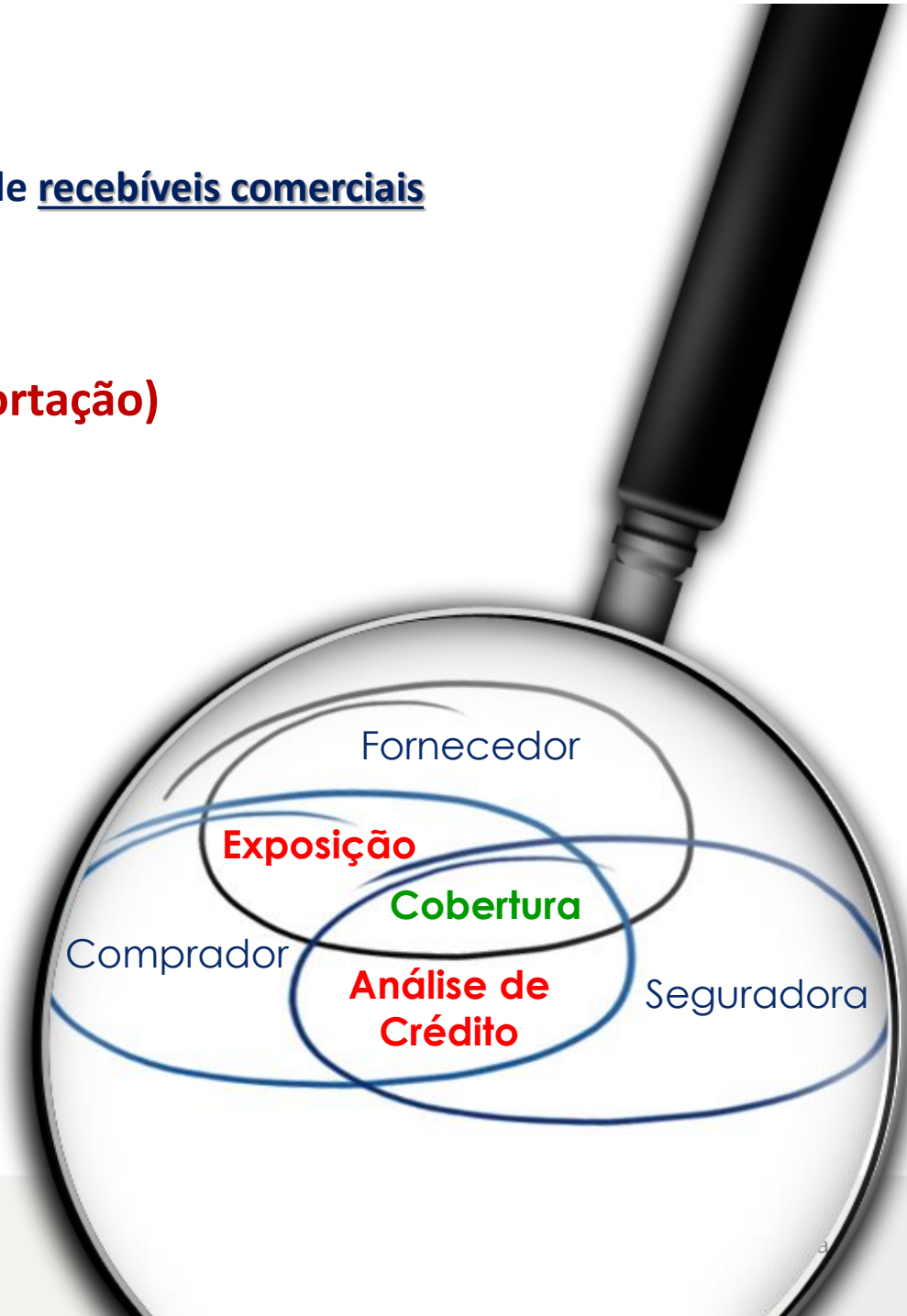
Falência

Riscos Políticos (exportação)

Maxi-desvalorizações cambiais

Moratória

Centralização



Estratégias

Proteção: Fortalecendo Competências

Decisão		Acompanhamento		Recuperação	
Informação	**Expertise**	**Monitoramento**	**Liquidação**	**Cobrança**	**Indenização**
Dados financeiros, Decisão de cobertura, info positiva	Técnicas proprietárias, sofisticadas e testadas de análise	Proatividade na reclassificação de risco – prevenção e promoção	Pontualidade Behavior Quem Quando e o Que paga	Foco na recupera-ção do comprador	Minimização de perdas

Competências aumentam resiliência, mas não evitam que os riscos ocorram

Seguro de Crédito fortalece competências

Proteção a riscos além da inadimplência

Individuais

Calote

Probabilidade do cliente inadimplir de seus compromissos

Portfolio

Correlação

Contágio resultante da similaridade do perfil dos compradores

Concentração

Exposição em poucos compradores, região, canais, classe de risco, etc

Sistêmicos

Choques

Eventos que impactam fortemente posicionamentos quanto a riscos de crédito

Forte Resistência Invest Grande

Contágio

Disseminação do pânico e propagação dos efeitos restritivos

Forte Resistência Invest Grade

MAIOR Impacto e MENOR Controle

Cessão Recebíveis sem Regresso (CSR)

- **Custo de Oportunidade: Desconto, Vendor, Caução**
  - **IOF** = 0.38% por operação + 1.50% aa pro-rata
  - **CSR não incide IOF**, premio de seguro **menor que IOF**

- **Liquidez de portfólio não securitizável sem regresso**
  - Sacados pouco conhecidos, porém risco protegido pela seguradora

- **Desalavagem da estrutura de capital**
  - Venda de ativo, sem co-obrigação, não funding com garantia. co-obrigação

- **Redução de DSO e custo de capital de tesouraria**
  - DSO potencialmente zero, minimização de necessidade capital de giro

- **Maior EBITDA potencial**
  - Deságio como despesa financeira (abaixo EBITDA), evitando PDD (acima)

Seguro x Carta de Crédito (LC)

- **Limite de crédito ‘clean’ ao exportador**
  - Dispensa de carta de crédito

- **Menor risco operacional**
  - Proteção sobre contas a receber, rotativo, independente do número de eventos de exportação

- **Custo reduzido**
  - Proteção ao portfolio, não individual;
  - Limite de indenização leva em consideração baixo risco de todos inadinplirem ao mesmo tempo, reduzindo custo de proteção

- **Em suma, Exportador com maior Competitividade Comercial**
  - Dispensa importador de garantias, preservando seus limites bancários para operações com funding;
  - Custo reduzido permite **exportador cobrar mais e importador pagar menos**

Crédito y Caución
Atradius

- **Fortalecimento de competências em gestão de riscos de crédito:**
  - Informação, decisão, monitoramento, cobrança, indenização

- **Proteção contra perdas inesperadas:**
  - Riscos individuais, políticos, de portfolio e sistêmicos;

- **Maior geração de caixa, margem e resultados:**

  - **Fortalecimento da estrutura de capital:** Forfaiting, cessão sem regresso – menos endividamento, menor ciclo financeiro
  - **Maior competitividade comercial:** Proteção ao portfolio ao invés de individual, flexibilidade na gestão de garantias, custo de proteção reduzido, dispensa de LC do importador

Crédito y Caución
Atradius

Daniel Nobre
Diretor Presidente
dnobre@creditoycaucion.com.br
Fone (11) 3100 1100
Celular (11) 98961 0678