

Hogar > Costa afuera > islas Bermudas > Seguro

CONTRIBUYENTE



Más leído: Colaborador Bermudas, octubre de 2020



ARTÍCULO [Compartir](#) [Seguir](#) [Pregunta](#) [Impresión](#) [Traducir](#)

Bermudas: una lección sobre cautivos

27 de noviembre de 2020
por [Eduardo Fox](#)
Appleby



Tus **conexiones de LinkedIn** con los autores

América Latina sigue siendo uno de los mercados emergentes más grandes del mundo y, aunque persisten los desafíos, la educación ha sido clave para el crecimiento del mercado cautivo de seguros de la región.

América Latina, reconocida como uno de los mercados emergentes de más rápido crecimiento en el mundo, está comenzando a ganar más tracción, particularmente en su industria de seguros cautiva.

Aunque no todos los países de la región de América Latina sobresalen, Colombia y México están a la cabeza.

[Eduardo Fox](#), consultor latinoamericano, cliente privado y fideicomiso y corporativo de Appleby, explica que tradicionalmente ambos países han estado a la vanguardia de la industria, debido a su conocimiento avanzado de los mercados offshore y cautivos y cuentan con acuerdos de intercambio de información tributaria (TIEA) 's vigente con Bermuda y otras jurisdicciones globales.

Aunque Colombia tiene la ventaja en este momento, debido a la consistencia y unidad de sus mercados, según Fox, Brasil podría haber sido el líder no solo porque tiene la economía más grande de América Latina sino porque tiene el mercado de seguros más grande del país, región.

Según MAPFRE Economic Research en 2018, el volumen de primas de Brasil fue de \$ 57.57 mil millones, frente al segundo más grande, México, con \$ 27.25 mil millones. En comparación, Argentina, Chile y Colombia cuestan \$ 13.93, \$ 13.85 y \$ 9.22 mil millones respectivamente.

Fox explica que el monopolio de reaseguros de Brasil detuvo su crecimiento internacional, sin embargo, con la ayuda de socios comerciales, hay un gran esfuerzo para reactivar el interés de las cautivas y la formación de empresas.

Él dice: "También estamos en conversaciones renovadas para finalizar las negociaciones y poner en vigencia el TIEA firmado, a fin de afectar completamente el trabajo transaccional".

Argentina y Chile, ambos con TIEA vigentes con Bermuda y posiblemente otras jurisdicciones offshore y reguladores de industrias neo-progresistas, son los siguientes en la lista y ya están haciendo planes y consultas serios, sobre los cuales estamos asesorando en este momento, según Fox. .

COVID-19

El mercado cautivo ha existido durante décadas y atravesó diferentes ciclos de seguros y eventos de riesgo pandémico. Adriana Scherzinger, directora de negocios internacionales y servicios cautivos en Zurich, sugiere que el creciente interés en las soluciones de (re) seguro y transferencia de riesgo significa que las cautivas seguirán siendo, como son, "un pilar valioso para abordar la necesidad del autoseguro".

Incluso antes del estallido de la pandemia mundial de COVID-19, tras un ciclo prolongado de mercado blando, las primas de seguros habían aumentado.

En este entorno, los clientes y corredores latinoamericanos se enfrentan a desafíos cada vez mayores.

Scherzinger dice: "Cada vez más, los clientes necesitan gestionar sus riesgos de incubación, mayores deducibles, mayor retención de riesgos y mayores primas de reaseguro de la mejor manera posible. Estos factores llevan a un mayor uso de cautivas, con nuevas formaciones y expansión en varias líneas de cobertura. . ."

Aunque pocas de las cautivas creadas más recientemente cubren específicamente las pérdidas relacionadas con la pandemia, las empresas latinoamericanas están haciendo uso de sus cautivas que están diseñadas para apoyarlas durante la pandemia de COVID-19.

"El resultado es que los propietarios cautivos están en mejores condiciones de responder a sus riesgos, lo que conduce a una mejor protección de sus empleados y activos", agrega.

De acuerdo con Scherzinger, Fox predice que habrá un aumento prometido que continuará el próximo año por varias razones.

Fox explica que la adaptación del sector privado latinoamericano a la "nueva normalidad" ha creado un nivel de innovación sin precedentes en la planificación y estrategia que arrojará resultados positivos. Sugiere que ahora hay más intercambio de conocimientos e intercambio de ideas entre los miembros de la industria.

"Un buen ejemplo de dicha cooperación se puede ver dentro de la industria energética de Colombia, donde la gigante corporación mixta, **Ecopetrol**, fue fundamental en el desarrollo y creación de, no solo una de las primeras cautivas de ese país, su propio Black **Gold**. Un buen ejemplo de dicha cooperación se puede ver dentro de la industria energética de Colombia, donde la gigante corporación mixta, **Ecopetrol**, fue fundamental en el desarrollo y creación de, no solo una de las primeras cautivas de ese país, su posee Black **Gold** Re, pero varios otros cautivos", dice.

Tal influencia continúa hasta la fecha y ha dado lugar a una visión renovada de la planificación de formaciones cautivas, la inversión offshore eficiente y la formación de vehículos de cobertura de riesgos.

Fox destaca que ha habido una nueva ola de interés de Brasil, que ha reabierto su mercado al mercado internacional de reaseguros, luego de la abolición del monopolio de reaseguro del Instituto de Resseguros do Brasil (IRB), de 70 años de antigüedad, y ha dado lugar a empresas conjuntas del sector público y privado y su vinculación con proveedores de servicios globales, con el fin de formar cautivas u otros vehículos de reaseguro fuera de la influencia del antiguo monopolio.

La educación es clave

La industria cautiva de América Latina siempre ha luchado con la falta de educación en el sector, lo que ha sido un factor que ha contribuido a su mínimo crecimiento a lo largo de los años.

Alejandro Santos, asesor de Marsh, analítica y soluciones cautivas, América Latina y el Caribe (LAC), afirma que la educación relacionada con conceptos cautivos y gestión de riesgos es uno de los factores más importantes para ayudar a promover cautivas en la región.

Las grandes empresas multinacionales conocen bastante bien a las cautivas, y varias de ellas operan sus programas de seguros utilizando cautivas como un medio para reducir costos, aumentar la flexibilidad en las coberturas y ofrecer alternativas por falta de capacidad. Sin embargo, Santos destaca que muchas empresas locales y pequeñas multinacionales no tienen una imagen completa de cómo las cautivas pueden crear valor para ellas.

Scherzinger también enfatiza que la educación para el crecimiento en la industria cautiva de América Latina presenta una gran oportunidad.

Ha habido muchos avances en la región durante los últimos años; el conocimiento de los cautivos se ha profundizado y, como resultado, se han vuelto más aceptables.

Con el rápido crecimiento en la utilización cautiva, ella comenta: "Una serie de factores están detrás de esto, como la función cambiante de la gestión de riesgos, los cambios en las necesidades de los administradores de seguros y riesgos, una mayor educación y promoción del sector cautivo en la región entre compañías de seguros, corredores, administradores cautivos y reguladores".

Fox también pesa al sugerir que la educación es "crucial y útil" tanto para el sector público como para el privado en la región.

He explains: "During our business development visits, face-to-face meetings/presentations with potential private sector clientele, their risk managers and brokers/advisers, combined with discussions with the public sector, require clear and concise guidance on the usefulness and advantages of establishing a captive."

"Por ejemplo, Bermuda negoció y obtuvo la primera TIEA de jurisdicción offshore con México, que también fue la primera con una nación latinoamericana, a través de un sólido proceso de aprendizaje entre los equipos de tratados internacionales de los dos gobiernos. Este TIEA se firmó en octubre de 2009 y llegó entró en vigor en enero de 2011 y se convirtió en el estándar internacional compatible con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) para el resto de América Latina".

Fox sugiere que si el proceso educativo en América Latina no se hubiera llevado a cabo con paciencia, "Bermuda no habría obtenido la reputación que se ganó de los gobiernos de la región o el establecimiento de aproximadamente dos tercios de las cautivas mundiales de América Latina".

Regulación

Aparte de los desafíos anteriores en torno a la educación en América Latina, la regulación también ha sido un factor clave que frena el crecimiento de la industria cautiva de la región.

Al discutir si se están implementando nuevas regulaciones para ayudar al crecimiento de los seguros cautivos en los países de América Latina, Scherzinger afirma que los gobiernos latinoamericanos están adoptando un enfoque de 'sustancia sobre forma' con reglas generales contra la evasión (GAAR).

El objetivo es establecer una dirección clara para los contribuyentes para que puedan definir la sustancia en la opinión de las autoridades fiscales.

Actualmente se está codificando por primera vez en Colombia, Perú y Brasil. México ha introducido recientemente GAAR para garantizar que se formen nuevas cautivas por motivos comerciales en lugar de impuestos.

Scherzinger afirma que en este caso, las razones comerciales se definen como objetivos como la retención de riesgos, la transferencia real de riesgos y la protección de activos. Con cualquier estructura de préstamo establecida a través de una cautiva, los propietarios de las cautivas mexicanas deben registrar por escrito las razones comerciales detrás de dichos préstamos.

Ella dice: "Muchos gobiernos latinoamericanos están avanzando hacia la promoción de la transparencia y el intercambio de información, en particular Colombia y México. Nuevamente, México también introdujo recientemente medidas de transparencia y obligaciones de presentación de informes para divulgar información sobre 'esquemas notificables', similares a las directrices de la OCDE, para divulgaciones obligatorias".

Esto será efectivo a partir del 1 de enero de 2021 y las medidas definirán el beneficio fiscal como reducción, elusión o aplazamiento, con los asesores fiscales como principal responsable. Ella destaca que uno de los enfoques en evolución de los gobiernos latinoamericanos son las reglas anti-diferimiento, para prevenir la acumulación de riqueza sin una cobertura de reaseguro adecuada. A diferencia de Chile y Perú, Brasil aún no cuenta con estas reglas.

"En general, los esfuerzos de los gobiernos latinoamericanos tienen el objetivo común de aumentar la cantidad de impuestos que recaudan", agrega Scherzinger.

Además, Juan Pablo Cuartas, Carpenter Marsh Fac, vicepresidente de cautivas de América Latina, afirma que no están viendo una regulación específica relacionada con las cautivas en la región de América Latina.

However, he notes: "Some countries are relaxing their insurance and reinsurance regulations through law and tax reforms and that might eventually result in changes favouring the creation of captives."

In addition, Santos suggests that as each country in Latin America is facing its own political challenges, in many cases, law reforms and regulator decisions may come with consequences in terms of market capacity restrictions, so captives could be a way to add capacity for some specific lines, such as director and officer (D&O).

What next?

Although it may be hard to paint a picture of the future given the ongoing uncertainty around the pandemic, the outlook of the captive insurance market in Latin America remains positive with Scherzinger expecting to see increased captive utilisation across Latin America over the next 12 months.

A hard market could prompt risk managers to decide to finance more risk within captives because of traditional market underwriting restrictions or pricing. las cautivas debido a las restricciones de suscripción o precios del mercado tradicional.

Scherzinger destaca: "Veo un mayor interés por parte de los clientes que buscan administrar mejor sus exposiciones multinacionales. Buscan estabilidad y certeza en estos tiempos sin precedentes e inciertos".

Aunque Santos cree que hay muchos obstáculos que abordar dentro de la región, predice que en el futuro cercano, habrá muchas oportunidades para nuevas formaciones, así como una enfocar en el uso estratégico de las cautivas existentes. Santos señala que la clave para un proyecto exitoso es enfocarse en el más estratégico de la cautiva para la gestión de riesgos.

Explica: "Esto incluye una revisión de retención de riesgos para determinar si una cautiva es factible para ayudar a aumentar la flexibilidad en el proceso de suscripción; de asegurar a la capacidad o instalaciones del mercado de reaseguros; y reducir la volatilidad de costos de los seguros para la organización".

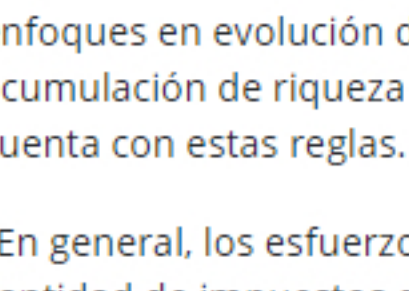
Una vez que veamos avances científicos en el control o minimización de los efectos de la pandemia y que haya más certeza económica en el mundo, Fox cree que todas las partes involucradas deben emerger más fuertes y mejor equipadas para recuperar el mercado cautivo de América Latina.

Suponiendo al progreso a una 'nueva normalidad', después de COVID19, Fox concluye: "Podríamos apuntar con cautela al regreso y el crecimiento de las formaciones cautivas de la región, comenzando en el segundo trimestre de 2021 y creciendo exponencialmente después de eso".

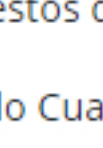
Publicado por primera vez en *Captive Insurance Times*, noviembre de 2020

El contenido de este artículo está destinado a proporcionar una guía general del tema. El consejo de especialistas debe ser buscado de acuerdo a sus circunstancias específicas.

AUTOR (ES)



Eduardo Fox
Appleby



ARTÍCULOS POPULARES SOBRE: Seguros de Bermudas

Configuración de una aseguradora cautiva de Bermuda (video)
Conyers
Bermuda es el principal domicilio cautivo del mundo con más de 700 licencias cautivas activas en su registro.

Actualización del mercado de seguros y reaseguros de Bermudas
Kennedys Law LLP
El mercado de seguros y reaseguros de las Bermudas continúa fortaleciéndose y está bien posicionado para aprovechar el endurecimiento de las condiciones del mercado.

Desarrollos legales recientes en seguros por interrupción de negocios: problemas de cobertura e implicaciones más amplias, tal vez para el Medio Oriente
BSA Ahmad Bin Hezeem & Associates LLP
El Tribunal Superior de Inglaterra ha dictado recientemente una sentencia en un caso de prueba relacionado con el seguro de "interrupción del negocio" en el contexto de la pandemia COVID19, lo que proporciona un ángulo interesante en

Protección contra la creación de fideicomisos legales al asignar pólizas de seguro de vida como garantía
Mayer Brown
El artículo 13 de la Ordenanza sobre el estatuto de las personas casadas, cap. 182 (MPSO) de Hong Kong crea un fideicomiso legal a favor de los beneficiarios que son cónyuges o hijos del asegurado vitalicio.

Regulaciones de bancaseguros en el CCG
BSA Ahmad Bin Hezeem & Associates LLP
La distribución de seguros en el Medio Oriente se ha obtenido tradicionalmente a través de los mercados intermediarios de seguros, como corredores y agentes de seguros, a pesar de los canales de distribución alternativos de rápido crecimiento disponibles para los proveedores de seguros.

Informe anual 2019 del regulador de seguros de Luxemburgo: la CAA confirma la solidez del mercado de Luxemburgo y marca el tono para el próximo año
Loyens y Loeff
La CAA ha publicado su informe anual y cifras clave para 2019.

Alertas de noticias GRATIS
Regístrese para recibir nuestras alertas de noticias gratuitas: todos los artículos más recientes sobre los temas elegidos condensados en un correo electrónico quincenal gratuito. Regístrese para recibir alertas de noticias

Etiquetas de artículos
[Islas Bermudas](#) [Seguro](#)
[Leyes y productos de seguros](#)
[Reaseguro](#)

Artículos relacionados
Configuración de una aseguradora cautiva de Bermuda (video)
Conyers
Robusto, confiable, resistente, en medio del cambio
Appleby
Código de conducta para la gestión del riesgo cibernético operativo del sector asegurador
Kennedys Law LLP
BMA publica el código de conducta para la gestión del riesgo cibernético operativo del sector de seguros
Caminantes
ESG y la industria global de seguros: Bermudas como camino para fomentar el crecimiento sostenible
Carey Olsen

Seminarios web de Mondaq
DIC 03 Titulización en Luxemburgo: un mercado dinámico con una caja de herramientas flexible
GSK Stockmann SA
Webinar Luxemburgo Luxemburgo
DIC 09 El arbitraje es común y civil
OBLIN Abogados en Law LLP
Seminario web Viena Austria
Más seminarios web

Centros de asesoramiento Mondaq
Global Inmigración por inversión
Global Marcas registradas en países de la SAARC
Más MAC

Contenido curado
Un marco para el examen de dispositivos personales según las nuevas directrices de la autoridad de competencia de Turquía: cómo converge con la práctica de la UE y cómo se diferencia de la práctica de la UE
ELIG Gürkaynak Attorneys-at-Law
El negocio de valores digitales está a punto de florecer
Anderson Mori & Tomotsune
Una perspectiva diferente a la responsabilidad del empleador por conductas anti-competitivas: la solicitud de
Arçelik para abogados de indulgencia
ELIG Gürkaynak
¿Perder la batalla, ganar la guerra? - Ramificaciones del mecanismo de liquidación recientemente introducido en virtud de la ley de competencia turca
ELIG Gürkaynak Abogados

Próximos Eventos
Región / País
Buscar eventos
Más filtros

Redes sociales de Mondaq
[Twitter](#) [Facebook](#) [LinkedIn](#) [RSS](#)