

TEMA 8 - Instrumentos financieros de apoyo a la internacionalización de la economía y las empresas españolas (II). El Seguro de Crédito. Características generales. Riesgos susceptibles de cobertura: clasificación. La Compañía Española de Seguro de Crédito a la Exportación. Principales modalidades de póliza.

1. Introducción y Contexto

- **Evolución económica de España:** Paso de la autarquía a una gran apertura. Hitos clave: Plan de Estabilización (1959), ingreso en la CEE (1986) y en la OMC (1995).
- **Escenario actual:**
 - Necesidad de internacionalización para crecer y competir.
 - Complejidad y riesgos del comercio exterior (impagos, inestabilidad política, marcos jurídicos distintos).
- **Apoyo del Sector Público:**
 - Instrumentos comerciales (ICEX).
 - Instrumentos fiscales.
 - **Instrumentos financieros:**
 - Financiación comercial: Seguro de Crédito (CESCE) y CARI.
 - Financiación concesional: FIEM.

2. El Seguro de Crédito a la Exportación

2.1. Concepto y Función

- **Contexto:** La venta a crédito es habitual, convirtiendo a la empresa en financiadora y asumiendo el riesgo de insolvencia.
- **Definición:** Herramienta que permite a la empresa garantizarse el cobro de bienes/servicios vendidos a crédito, cubriendo los riesgos comerciales y políticos.
- **Características comunes:**
 - **Objetivo:** Indemnizar al exportador por incumplimiento de pago.
 - **Prima:** Determinada por concentración de riesgos, solvencia del importador, riesgo país, sector y plazo.
 - **Análisis de riesgo:** La aseguradora fija un "techo de riesgo" por cliente.
 - **Servicios añadidos:** Información sobre solvencia de clientes y gestión de recobro (capacidad de presión sobre el deudor).

TEMA 8 - Instrumentos financieros de apoyo a la internacionalización de la economía y las empresas españolas (II). El Seguro de Crédito. Características generales. Riesgos susceptibles de cobertura: clasificación. La Compañía Española de Seguro de Crédito a la Exportación. Principales modalidades de póliza.

2.2. Clasificación de Riesgos

1. **Riesgo de Resolución de Contrato:** Cancelación unilateral del pedido por el importador antes del cobro (durante fabricación o transporte).
2. **Riesgo de Crédito:** Riesgo de impago tras la entrega. Se agrupa en:
 - **Riesgo Comercial:** Insolvencia de derecho (quiebra) o de hecho (morosidad) del deudor privado.
 - **Riesgo Político:** Circunstancias del país que impiden el pago (crisis financiera, prohibición de transferencia de divisas, guerra).
 - **Riesgo Extraordinario:** Catástrofes (terremotos, inundaciones) ajenas a las partes.

3. CESCE (Compañía Española de Seguros de Crédito a la Exportación)

3.1. Naturaleza y Estructura

- **Perfil:** Sociedad Anónima de carácter mixto con mayoría pública.
- **Accionariado:** Estado (50,25%), Banco Santander (23,88%), BBVA (16,3%) y otros.
- **Condición:** Agente Gestor del Estado (Ley 8/2014).
- **Líneas de negocio:**
 - Seguro de Crédito y Caución.
 - Información (Informa D&B).
 - Tecnología (CTI).
- **Presencia internacional:** CIAC (Consorcio Internacional) en Latinoamérica (Brasil, Chile, Colombia, México, Perú).

3.2. Modalidades de Cobertura (Doble fuente de financiación)

- **Riesgos por Cuenta Propia:**
 - CESCE actúa como compañía privada.
 - Cubre operaciones < 2 años sobre deudores en países OCDE/UE.
- **Riesgos por Cuenta del Estado:**
 - CESCE actúa como instrumento público (presupuestos del Estado).

TEMA 8 - Instrumentos financieros de apoyo a la internacionalización de la economía y las empresas españolas (II). El Seguro de Crédito. Características generales. Riesgos susceptibles de cobertura: clasificación. La Compañía Española de Seguro de Crédito a la Exportación. Principales modalidades de póliza.

- Cubre riesgos comerciales > 2 años, riesgos políticos y extraordinarios.
- Sujeto al **Consenso de la OCDE** para evitar competencia desleal.

3.3. Principios de Actuación

- Al ser capital mayoritariamente público, tiene condición de "poder no adjudicador".
- Principios de adjudicación: Concurrencia, Publicidad y Confidencialidad.

4. Principales Pólizas Ofrecidas por CESCE*

**Puede que haya pólizas nuevas y/o desactualizadas*

4.1. Seguros sin cobertura por Cuenta del Estado (Plazo < 2 años)

- **Póliza Máster Oro Integral:** Cubre impago por cualquier causa. Sin cifra mínima de contratación.
- **Póliza CESCE Fácil:** Para PYMES (facturación < 5M€). Gestión ágil, designación de beneficiario al banco.
- **Póliza Clásica:** Aseguramiento de toda la cartera de clientes a tasa fija.

4.2. Seguros por Cuenta del Estado (Plazo ≥ 2 años o riesgos especiales)

- **Póliza Crédito Circulante:** Cubre al banco que financia el circulante (materias primas, personal) del exportador durante la ejecución de contratos. Cobertura habitual del 50% (hasta 99%).
- **Póliza de Crédito Comprador:** Asegura al banco que presta dinero al importador extranjero. Cobertura 99% riesgos comerciales, políticos y extraordinarios.
- **Póliza de Crédito Suministrador:** Asegura al exportador que otorga crédito al cliente. Cobertura 99% (riesgo crédito y resolución).
- **Pólizas de Créditos Documentarios:** Asegura a bancos españoles la confirmación de créditos documentarios emitidos por entidades extranjeras.
 - Individual: Operación a operación.
 - Abierta: Cobertura global de entidades.
- **Póliza de Seguro de Obras:** Cubre a constructoras frente a impago, resolución indebida, no transferencia de fondos o expropiación de maquinaria.
- **Avales y Fianzas:**

TEMA 8 - Instrumentos financieros de apoyo a la internacionalización de la economía y las empresas españolas (II). El Seguro de Crédito. Características generales. Riesgos susceptibles de cobertura: clasificación. La Compañía Española de Seguro de Crédito a la Exportación. Principales modalidades de póliza.

- **Ejecución de Avales:** Cubre al banco fiador frente al riesgo de ejecución indebida y posterior impago del exportador.
- **Fianzas Exportadores:** Cubre al exportador (que da la fianza él mismo) frente a ejecución indebida.
- **Póliza de Financiación de Inversiones Estratégicas:** Facilita financiación para inversiones en España en sectores tecnológicos/verdes con potencial exportador. Cobertura 80%.
- **Pólizas de Insumos Esenciales:** Apoyo para la compra de insumos a medio-largo plazo (Aval Bancario o Garantía Directa al vendedor).
- **Póliza de Inversiones en el Exterior:**
 - **Para Inversores:** Cubre pérdidas en filiales por riesgos políticos.
 - **Para Financiadores:** Cubre al banco que financia la inversión frente a impago por causas políticas.

5. Conclusión y Novedades

- **Nuevas soluciones para PYMES y Sostenibilidad:**
 - **CESCE Fácil:** 100% online, prima fija.
 - **Póliza Verde:** Descuentos y condiciones especiales para sectores medioambientales.
 - **Póliza Emprende:** Para empresas < 18 meses.
- **Medidas extraordinarias:**
 - **Líneas COVID-19:** Cobertura de circulante (hasta 2.000 M€).
 - **Estatuto Electrointensivos:** CESCE como Agente Gestor para cubrir riesgos de compraventa de energía a plazo (Fondo FERGEI).