

# SEGUROS

Suplemento

DESTAQUE

P. II

DESAFIOS DO SEGUROS DE CRÉDITO

## Seguradoras devem adaptar-se às condições de instabilidade do mercado e oferecer respostas inovadoras



OPINIÃO

P. IV

Descarbonização e instituições financeiras

Seguro de Crédito: novos mercados

OPINIÃO

P. V

Seguros de Crédito: Há bastantes fatores de preocupação no horizonte

OPINIÃO

P. VI

SEGURO DE CRÉDITO

A afirmação de uma ferramenta diária de gestão de risco financeiro

OPINIÃO

P. VII

DAVID PEREIRA, presidente da APROSE

Seguros para o quê?

ASSOCIADO DO MÊS

P. VII

António Augusto Correia Pinho, agente de seguros

“A mediação teve de se tornar mais profissional, mais conhecedora das novas tecnologias”

CONSULTÓRIO

P. VIII

Categoria laboral profissional em função das tarefas desempenhadas

## Opinião

## Seguro de Crédito: precaução ou necessidade?



**NADINE ACCAOIU**  
CEO da Allianz Trade em Portugal

Nos últimos anos, o contexto económico global tem-se tornado cada vez mais volátil, resultado de um misto de fatores políticos, económicos e sociais que desafiam a estabilidade das empresas. Em 2024, essa realidade intensificou-se, com a previsão de um aumento global das insolvências e uma redução gradual dos apoios estatais que, até então, serviam como amortecedor para muitas empresas. Neste cenário, o seguro de crédito emerge como uma ferramenta fundamental para a proteção contra o risco de incumprimento de clientes por falta de pagamento, embora a sua aplicabilidade exija uma revisão face aos desafios crescentes.

O ambiente económico atual apresenta um conjunto de obstáculos. O crescimento reduzido do PIB e a inflação em alta tornam a liquidez das empresas uma questão crítica, pois enfrentam prazos de pagamento dilatados e dificuldades financeiras entre os seus clientes. Esta situação torna o risco de incumprimento nos pagamentos central para muitas organizações, especialmente aquelas que operam no mercado B2B, onde o volume de negócios e a extensão do crédito são essenciais para relações comerciais.

A aplicabilidade do seguro de crédito estende-se a empresas de diferentes dimensões e setores, oferecendo uma cobertura essencial contra o risco de não pagamento e permitindo às empresas crescerem de forma mais confiável, com garantias contra o impacto de incumprimentos imprevistos. Sem uma ferramenta eficaz de gestão, muitas empresas veem-se limitadas no crescimento pelo receio de fazer negócio com novos clientes ou com clientes em geografias que possam ter um risco-país mais elevado, o que, além de restringir o potencial de

expansão, pode gerar um clima de desconfiança com parceiros comerciais. Os seguros de crédito proporcionam uma alternativa estratégica para a proteção de negócios, funcionando também como uma forma de sustentar o fluxo de caixa, uma vez que as seguradoras realizam uma avaliação contínua, oferecendo uma visão clara e atualizada da sua solidez financeira.

Em 2024, torna-se evidente que o seguro de crédito é mais necessário do que nunca. Um dos fatores que mais contribuem para a vulnerabilidade das empresas é o aumento do custo da operação. A projeção de insolvências em alta reforça ainda mais a importância do seguro de crédito, que, além da compensação monetária, oferece acesso a equipas especializadas que dão um acompanhamento contínuo, permitindo uma resposta rápida a sinais de dificuldade financeira dos clientes.

### Os seguros de crédito proporcionam uma alternativa estratégica para a proteção de negócios.

Para além da proteção financeira, o seguro de crédito traz consigo a oportunidade de uma mudança cultural importante nas empresas, que devem passar a vê-lo não apenas como uma apólice, mas como um elemento central de uma estratégia de gestão de risco. Essa transformação cultural, que envolve as áreas financeira, operacional e comercial, promove uma abordagem mais integrada e proativa à gestão do crédito. A presença de uma apólice de seguro de crédito também pode melhorar a relação das empresas com os bancos, facilitando o acesso ao financiamento, uma vez que os bancos veem estas empresas como clientes mais estáveis e menos suscetíveis a flutuações económicas.

Assim, o seguro de crédito surge como uma ferramenta de importância crescente, não apenas para enfrentar períodos de incerteza, mas como parte de uma estratégia de longo prazo que integra a proteção financeira com uma visão de crescimento sustentável. Para realizar o seu potencial, este seguro deve ser encarado não como uma medida emergencial, mas como um recurso estratégico, permitindo às empresas enfrentar a incerteza e explorar novas oportunidades com segurança. Num ambiente onde a volatilidade parece persistir, o seguro de crédito torna-se uma vantagem competitiva para quem deseja prosperar de forma segura e eficaz. ●

## Opinião

## DESCARBONIZAÇÃO E INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

## Seguro de Crédito: novos mercados



**ACÁCIO FERREIRA**  
Diretor - Credit and  
Surety Insurance | WTW  
Portugal

Num período de grandes incertezas e de volatilidade, em que a necessidade de estar atento e preparado para enfrentar crescentes desafios e no qual um instrumento como o Seguro de Crédito é fundamental, observamos uma preocupação deste em alargar a sua abrangência.

É reconhecida a capacidade que este instrumento tem para promover o crescimento das vendas com segurança, mesmo em períodos de grandes dificuldades.

Perante as dúvidas geopolíticas existentes e a evolução económica internacional pouco animadora, é crítico que as empresas portuguesas utilizem uma ferramenta como o Seguro de Crédito para apoio da sua atividade comercial e proteção do seu balanço.

É essencial que as empresas tenham a capacidade de aumentar a sua competitividade e a agressividade comercial na procura de novos clientes e mercados, sem colocar em causa a sua sobrevivência.

Esta ferramenta responde de uma forma muito eficaz à necessidade das empresas de obterem informação de uma forma célere e permanentemente atualizada sobre os clientes, permitindo o ajustamento do esforço comercial. Simultaneamente possibilita uma maior capacidade de assunção de risco, dada a presença de um parceiro que assume parte do mesmo.

O Seguro de Crédito é um aliado para a redução de custos, quer pela via da obtenção de condições de financiamento mais interessantes, quer também pela otimização de recursos e redução dos prazos médios de recebimento.

Constitui um fator de segurança no negócio pela redução de incobráveis que promove e pela facilidade de recuperação de dívidas em qualquer parte do mundo quando a componente preventiva não resulta.

Decorrente destas capacidades observamos uma preocupação de todos os agentes em tentar alargar o âmbito do Seguro de Crédito a um maior número

de necessidades de proteção do mundo empresarial.

### Descarbonização e o Seguro de Crédito

Uma das áreas em que o mercado de Seguro de Crédito está a ajudar a moldar o futuro é na descarbonização. É fundamental para o sucesso das empresas a preocupação com o tema da sustentabilidade. A pressão exercida pelos reguladores, pelos investidores e stakeholders para adoção de medidas para a redução das emissões de gases de efeitos estufa tem sido essencial para a alteração das políticas e práticas internas. Mais importante ainda para a adoção das melhores práticas é a exigência do mercado para que as empresas respondam positivamente aos desafios climáticos, sem o que poderão ser excluídas.

### O Seguro de Crédito para além de ser um mecanismo de proteção financeira, constitui um motor de inovação que fortalece a resiliência empresarial, contribuindo para a segurança do ambiente económico e um crescimento sustentável

Não obstante os esforços para tornar os processos produtivos e as cadeias de fornecimento mais verdes, nem sempre é possível atingir os resultados pretendidos, sendo que existem setores em que essa dificuldade é superior. Para ultrapassar este problema existe a possibilidade de aquisição voluntária de créditos carbono, para compensar as suas emissões ou como uma estratégia de responsabilidade social.

O rápido desenvolvimento dos mercados de carbono, a evolução/indefinição da regulação e a diversidade dos projetos provoca uma série de riscos para os compradores e vendedores de créditos de carbono. A utilização de soluções de Seguro de Crédito no mercado de carbono é fundamental para apoiar o seu crescimento, através da confiança que proporcionam junto dos investidores, permitindo o reforço da capacidade de financiamento

de projetos que promovem a transição climática.

A utilização do Seguro de Crédito permite a redução do risco para os todos os participantes nos mercados voluntários de créditos de carbono: os compradores, os financiadores dos projetos.

O Seguro de Crédito permite ao comprador de crédito de carbono ser indemnizado caso os créditos de carbono adquiridos tenham um desempenho inferior ao contratado, até ao valor do crédito não entregue, e em simultâneo protege os financiadores destes projetos, em situações, como: défice na entrega; não entrega; cancelamento de projeto; evento de força maior e fraude ou negligência (causando invalidação dos créditos de carbono).

### Instituições Financeiras e o Seguro de Crédito

O setor financeiro tem também revelado um crescente interesse pela utilização de soluções de Seguro de Crédito, até como resposta às novas exigências regulatórias.

O aumento do nível de exigência e de requisitos mínimos de capital definidos internacionalmente pelas autoridades financeiras no seguimento dos acordos de Basileia origina a necessidade de soluções que possibilitem a minimização dos impactos das novas regras. As instituições financeiras podem aceder a soluções de Seguro de Crédito que obedecendo aos requisitos definidos nos acordos de Basileia permite-lhes obter grandes vantagens em termos de: capital Relief (CRR); mitigação do risco de crédito; rentabilidade e aumento da capacidade de financiamento.

Estas soluções poderão ser adotadas quer para operações individuais, quer para portfólios alargados e abranger inúmeras atividades desenvolvidas diariamente pelas instituições financeiras, como por exemplo e de uma forma não exaustiva: project finance, financiamento baseados em ativos, financiamento para fundo de maneio, desconto de remessas, reverse factoring, securitização de ativos, financiamentos para investimento.

O Seguro de Crédito para além de ser um mecanismo de proteção financeira, constitui um motor de inovação que fortalece a resiliência empresarial, contribuindo para a segurança do ambiente económico e um crescimento sustentável. ●