

Actualización del mercado de la minería 2021

“ Las industrias de la minería y de los metales están rindiendo a un nivel que no se había visto en años recientes.”



- 04** Introducción
- 08** El mercado internacional de accidentes
- 09** Mercado internacional de seguros de daños
- 10** Condiciones del mercado en los principales centros mineros
- 12** Mercado de responsabilidad civil de directores y ejecutivos
- 13** Mercado de transporte de mercancías
- 13** Mercado de objetos valiosos
- 15** Mercado de huelga, disturbio y conmoción civil

Contenidos



Introducción

La Actualización del Mercado de la Minería de este año llega al final del tercer trimestre de un año sin precedentes – y el COVID-19 sigue teniendo un impacto dramático en todos nosotros. En 2021, hemos tenido que adaptarnos y aprender a vivir con la enfermedad – pero con el creciente optimismo de que el éxito de la implantación de la vacuna puede hacer que nuestras vidas vuelvan a alguna forma de normalidad.

Para los negocios, el año 2021 se ha caracterizado por la resiliencia frente a la adversidad. En la industria de los seguros, seguimos operando en gran medida a distancia, con una transición hacia el comercio y la interacción con los clientes cara a cara siempre que sea posible y práctico.

A pesar de estos desafíos, tanto el sector minero como el metalúrgico están rindiendo a un nivel no visto en los últimos años. En la Actualización del Mercado del año pasado se reflejaba cómo varios años de malos resultados de suscripción habían desafiado al mercado asegurador a dar vuelta a sus libros. Los resultados generales de suscripción anunciados hasta ahora, casi en todos los ámbitos, han visto cómo las compañías y corporaciones de seguros sitúan sus ratios combinados por debajo del 100%, lo que indica un regreso a la rentabilidad para finales de año. Lloyd's ha anunciado utilidades de US\$ 1.900 millones en el primer semestre de 2021 y un ratio combinado del 92,2%, frente al 110,4% de hace 12 meses.



Este vuelco se vio favorecido por el hecho de que 2020 fue un año relativamente tranquilo en lo que respecta a los siniestros, tanto en la minería como en el panorama mundial de los riesgos. Sin embargo, en 2021 se ha producido un aumento significativo de los siniestros por catástrofes naturales de alto perfil en todo el mundo.

En este momento, es difícil saber cómo éstos repercutirán en la temporada de renovación en 2021 de los contratos, pero cabe esperar que el mercado proporcione una justificación suficiente contra cualquier reducción del costo de la capacidad. En el momento de escribir estas líneas, todavía se están evaluando las pérdidas aseguradas por el huracán Ida, pero actualmente se estima que se trata de un evento con pérdidas de entre 25.000 y 35.000 millones de dólares. También continúa la incertidumbre en torno a las pérdidas globales por COVID-19, revisadas a la baja hasta una estimación de 40.000 millones de dólares respecto de las reservas del año pasado; sin embargo, un monto significativo de las mismas se mantiene como ocurrido pero no reportado.

Los aumentos sostenidos de las tasas en los últimos dos o tres años han atraído nuevos capitales al sector que buscan beneficiarse de estos precios. Hemos visto a aseguradoras aumentar su capacidad, el establecimiento de nuevos sindicatos en Lloyd's y la apertura de nuevas MGA tanto en Londres como a nivel regional. Gran parte de esta capacidad se dirige actualmente a los riesgos de daños más genéricos, que se consideran menos volátiles desde el punto

de vista del historial de pérdidas, aunque algunos considerarán la colocación en la industria pesada, como la minería y la metalurgia, si las condiciones son atractivas.

Para la industria minera, 2021 ha sido testigo de la mejora de los precios de las materias primas hasta alcanzar niveles récord para varios metales. La reactivación de la industria manufacturera – reforzada por los paquetes de estímulo fiscal, y con un enfoque en la tecnología verde – ha creado una combinación ideal de factores para la recuperación de la industria. El cobre ha alcanzado máximos de los últimos 10 años, mientras que el oro mantiene su atractivo como refugio seguro y como protección contra la inflación. La incertidumbre de 2020 hizo que el oro alcanzara máximos históricos de 2.000 dólares por onza. Aunque desde entonces ha disminuido un poco, sigue siendo un aumento significativo con respecto a los 1.200 dólares por onza de hace poco más de 18 meses.

Las materias primas del futuro, como el cobalto, el litio y las tierras raras, también están logrando por fin su valor a medida que se aceleran los trabajos de la transición energética. La creciente demanda de vehículos eléctricos ha contribuido a que el precio del cobre – un componente clave en la electrificación – alcance un máximo histórico. Además, el litio se considera desde hace tiempo una materia prima esencial para la sostenibilidad; los precios también han empezado a aumentar en este caso debido al uso de baterías de litio.





El panorama de los seguros en 2021

Esta dinámica hace que el mercado de los (re) seguros sea interesante. El retorno a un nivel de rentabilidad para la mayoría de los mercados, y la aparición de nueva capacidad, significa que, en términos similares, los aumentos de las tarifas de renovación en 2021 se están reduciendo. Tanto los mercados de seguros de daños como los de responsabilidad civil han visto aumentos de tarifas en la primera mitad de 2021 de alrededor del 10%, lo que casualmente está en línea con el aumento de tarifas del mercado de Lloyd's del 9,9% para la primera mitad del año.

Sin embargo, la evolución de las tasas sólo refleja una parte de la historia. Una de las características del desafiante mercado ha sido una renovada rendición de cuentas de los suscriptores a la alta dirección, y se mantiene el enfoque en la calidad de los riesgos. Somos un sector relacional y el compromiso a largo plazo con los mercados sigue siendo recompensado, pero las mejores condiciones y capacidad sólo están disponibles para aquellos clientes que puedan proporcionar al mercado una presentación de suscripción que le dé la información que necesita para realizar una evaluación completa del riesgo.

Uno de los desafíos más significativos como resultado del COVID-19 ha sido la capacidad de nuestros clientes para conseguir especialistas externos en el sitio. El impacto más inmediato para los suscriptores es el desafío de conseguir un ingeniero de riesgos en el lugar para la visita anual del sitio, y un especialista externo en relaves para hacer una evaluación de sus instalaciones de

almacenamiento de relaves (TSF por sus iniciales en inglés). De hecho, las represas de relaves siguen siendo un punto clave. Los estudios de escritorio han proporcionado un buen nivel de detalle y han sido aceptados por los suscriptores como un parche, pero no pueden reemplazar a las "botas sobre el terreno", especialmente cuando las operaciones evolucionan y los cambios en el sitio sólo pueden ser evaluados superficialmente por los ingenieros de riesgos.

El tiempo invertido en proporcionar a los suscriptores una presentación completa centrada en la gestión del riesgo – que incluya una actualización completa de los avances en el lugar, las recomendaciones de riesgo de las visitas al lugar del año anterior y las enseñanzas de cualquier siniestro ocurrido en los últimos 12 meses – es un medio para abordar esta cuestión, especialmente cuando se combina con una presentación virtual bien estructurada para el mercado. La diferenciación del riesgo es clave para conseguir los mejores términos.

Asimismo, es esencial señalar que el aumento de los precios de las materias primas, que genera mayores utilidades, es una gran ayuda para nuestros clientes, pero presenta un nuevo desafío para los suscriptores, ya que aumenta significativamente la exposición al riesgo de pérdidas por interrupción de negocios. Este aumento de la exposición suele conllevar un mayor escrutinio de los valores declarados, ya que los clientes buscan límites de póliza más altos y se accede a un mayor mercado.

Movimiento de la tarificación

En general, el aumento medio de las tarifas experimentado por los clientes mineros de Marsh se ha reducido a la mitad este año desde los aumentos de alrededor del 20% experimentados en 2019 y 2020. En el caso de los clientes con un perfil de riesgo sin pérdidas y sin cambios, los aumentos han caído por debajo del 10%.

Sin embargo, en el caso de los clientes cuyos precios de las materias primas han aumentado considerablemente los ingresos, la tasa para la renovación se ha acercado al 15% en promedio, con una actividad de siniestros empujando las tasas por encima del 20%. Para algunos clientes, el enfoque en la gestión de la exposición significa tener que aumentar su retención para compensar los aumentos de precios.

Desde el punto de vista de daños, la exposición a interrupción de negocios es cada vez más significativa. Si el precio del cobre, por ejemplo, se ha duplicado, también lo ha hecho la pérdida máxima previsible (MFL por sus iniciales en inglés) asociada a una detención prolongada. Como los límites de las pólizas se fijan generalmente por encima de la mayor MFL, un aumento de los precios de las materias primas llevará a la necesidad de una capacidad adicional, con un costo adicional.

Esta fluctuación en los precios también está haciendo que aumente el número de mercados que buscan aplicar un techo en los precios de las materias primas, limitando así la indemnización disponible. Esto es especialmente cierto en el caso de los suscriptores de exceso de pérdidas, en los que un aumento de las utilidades impacta significativamente su exposición, una exposición que no pueden tarificar adecuadamente al inicio. Algunos suscriptores están aplicando techos de precios con un porcentaje de variación sobre el precio declarado de cualquier materia prima para limitar la exposición. También hemos visto que las retenciones para las extensiones de coberturas temporales se han estandarizado en todos los programas (por ejemplo, la cobertura de interrupción del servicio).

Sustentabilidad

Para la mayoría de las materias primas, las decisiones de suscripción siguen basándose en una evaluación del perfil de riesgo tradicional. La excepción a esto es el carbón térmico y, en menor medida, el carbón metalúrgico. En los últimos años, las grandes aseguradoras europeas han dejado de ofrecer términos a nuevos proyectos.

En 2021, la sustentabilidad y un reconocimiento significativo de las prácticas ambientales, sociales y de gobernanza (ESG por sus iniciales en inglés) impactaron significativamente la industria de los seguros. El movimiento para enfocar la inversión de capital en proyectos “verdes” llegó a los mercados de capitales hace unos años, y el sector de los seguros está desarrollando cada vez más soluciones innovadoras para acelerar la transición a la energía limpia.

La gestión proactiva del medio ambiente, la sociedad en la que operan y el buen gobierno corporativo han sido elementos importantes de la licencia de la industria minera para operar durante muchos años.

Ahora también se insta a las empresas a que presenten sus credenciales de sustentabilidad como parte de su presentación de seguros al mercado antes de la renovación, para demostrar su compromiso en la transición.

En la actualidad, sólo es necesario demostrar un compromiso activo para que los suscriptores puedan revisar el riesgo; sin embargo, esperamos que los criterios relativos a la reducción de las emisiones de carbono se desarrollen con el tiempo.

En resumen

Los aumentos de las tarifas de renovación se están moderando, lo que sugiere que el mercado volverá a ser más competitivo; pero en la actualidad, para conseguir los mejores términos, los clientes deben mantenerse enfocados en presentar a los suscriptores la presentación más completa posible. Esta debe abordar las áreas de interés para el sector, incluyendo una introducción a su programa de sustentabilidad.



EL MERCADO INTERNACIONAL DE ACCIDENTES

Desde 2019, la minería ha sido su propia microclase dentro del mercado internacional de accidentes. El exceso de precios, en particular, se ha considerado insuficiente y las aseguradoras han presionado para que se aumenten las tarifas, duplicando los precios en un intento de justificar la continuación de su participación.

Tras la ruptura de la presa de Brumadinho en Brasil en enero de 2019, el mercado de accidentes para los riesgos mineros se convirtió en un desafío casi de la noche a la mañana. Para Londres, y para los sindicatos de Lloyd's en particular, fue otro evento de pérdida, que junto con varias otras grandes pérdidas puso la clase en una luz muy pobre durante un período de 5 a 10 años. En pocas palabras, desde la perspectiva de los suscriptores, dado que las tasas se habían deteriorado hasta llegar a una recuperabilidad de uno de cada 500 años durante los 10-12 años anteriores del ciclo blando, algo tenía que cambiar. Muchas aseguradoras optaron por abandonar el ramo.

Hubo una enorme retracción de la capacidad, sin que casi ningún territorio quedara sin afectar, y con aumentos significativos de las primas en algunos casos. La contracción de los mercados domésticos ha afectado a Canadá y Australia, y también lo hemos visto en Sudáfrica en el segundo semestre de 2020.

Se han mantenido las coberturas y los límites clave, tales como la responsabilidad civil patronal y de contratistas que afecta a la mano de obra y la contaminación. Sin embargo, gran parte de la cobertura por contaminación / relave ha dependido del suministro de información de suscripción de buena calidad y de un involucramiento temprano. En los casos en que esto no ha sido posible, algunos clientes no han podido adquirir la cobertura de contaminación para algunos emplazamientos o por encima de un determinado punto de fijación. El seguro de Responsabilidad por Deterioro Ambiental (EIL por sus iniciales en inglés) puede permitir a los clientes buscar una cobertura separada contra la contaminación, eliminando así esta cobertura de la responsabilidad comercial general (CGL por sus iniciales en inglés), y en algunos casos puede proporcionar un ahorro al tiempo que ofrece una cobertura más amplia.

Al entrar en el segundo semestre de 2021, el mercado londinense ha aplicado la mayor parte de las correcciones de primas y coberturas. En el mercado internacional de accidentes, se esperan aumentos de las tarifas de entre un 10% y un 20%. Las exposiciones estadounidenses, en particular, siguen en la mira, con reportes de que Zurich y otros tienen esto bajo observación.

En Estados Unidos, se espera que los aumentos de las tarifas continúen durante 2021, junto con el potencial de un proceso de renovación más estable en relación con las reducciones de los límites observadas el año pasado. Esto se debe, en gran medida, a los cambios en la estructura de los programas; a cambios en las aseguradoras realizados en 2019 y 2020; y a la adición incremental de nueva capacidad al mercado.

Salvo excepciones, las principales aseguradoras de paraguas están adoptando un enfoque ligeramente más comedido en cuanto a las subidas de tarifas interanuales en comparación con capas de exceso medias-altas, habiendo ajustado ya el tamaño de la línea y la tarifa tanto en 2019 como en 2020.

Las aseguradoras de excesos medios-altos siguen buscando mayores porcentajes de aumento interanual, con un enfoque en el costo de la capacidad y el aumento de los precios en relación con las capas inferiores. Este puede ser el caso especialmente en Londres y Bermudas. En los casos en los que siguen existiendo capas altas de exceso con precios agresivos (US\$2.000 - US\$3.000 de prima por millón de cobertura), anticipamos que una prima de US\$5.000 por millón de cobertura se está convirtiendo en la nueva prima mínima para los mercados de accidentes de Londres y Estados Unidos. Algunos de los nuevos participantes en el mercado a partir de 2020 han tratado de fortificar sus posiciones en los programas ofreciendo modestos aumentos en el tamaño de las líneas.

Aunque es probable que el panorama de siniestros del COVID-19 requiera años para resolverse, las aseguradoras están siguiendo de cerca los siniestros relacionados con la pandemia, y cualquier evolución negativa podría aumentar las turbulencias del mercado. La recuperación económica y la reapertura de las empresas en 2021-2022 trae consigo una mayor atención de las aseguradoras a lo siguiente:



umento de las exposiciones (tales como la vuelta al trabajo de los empleados y más automóviles en la calle).



Impacto en los siniestros pagados con la reapertura del sistema judicial estadounidense.



Las protecciones de responsabilidad COVID-19, que actualmente permanecen en flujo con el cambio de administración.





MERCADO INTERNACIONAL DE SEGUROS DE DAÑOS

En 2018, el mercado asegurador londinense hizo la transición hacia un ciclo de mercado más desafiante restringiendo las coberturas, revisando las retenciones y las tarifas. Londres estuvo a la vanguardia de estos cambios, en parte debido a la Revisión del Decil 10 de Lloyd's y a una exposición desproporcionada a las catástrofes naturales.

La reciente introducción de varios nuevos participantes en el mercado ha frenado la reducción de la capacidad observada en 2020. Si bien estos nuevos participantes están dispuestos a suscribir riesgos mineros, las primas para los negocios "menos volátiles" – como los habitacionales, los de hospitalidad y los municipales – los riesgos mineros suscritos deben contar con prácticas aceptables de administración de riesgos. Además, muchos incumbentes han sido encomendados por la dirección para "hacer crecer" sus carteras rentables. Gran parte de esta rentabilidad depende de la geografía hacia la que el asegurador se oriente y tiene como telón de fondo unos pocos siniestros mineros. Por ello, los suscriptores están viendo limitada su capacidad de conseguir aumentos de tarifas superiores al 15%, al tiempo que intentan aumentar las tarifas técnicas. Si la frecuencia o la gravedad de los siniestros mineros aumenta en los próximos 18 meses, cabe esperar que esta tendencia se invierta.

A principios de 2021, Lloyd's lanzó su Informe Ambiental, Social y de Gobernanza, que insta a los agentes generales administradores (MGA) a considerar los "seguros sostenibles" al evaluar a los clientes. A partir del 1 de enero de 2022, Lloyd's no suscribirá ningún nuevo riesgo de carbón puramente térmico, y la capacidad del sector desaparecerá para 2030.

El apetito y la capacidad para los riesgos mineros se mantienen estables en las Bermudas, con mercados que apoyan a los clientes existentes y algunas nuevas oportunidades. Para algunos mercados en 2020, hubo un cambio en el apetito.

Estos mercados se enfocaron en reducir capas donde su capacidad podía ser desplegada más efectivamente desde una perspectiva de retorno sobre capital. En el tercer trimestre de 2021, creemos que esta corrección ya se ha superado y que estos mercados están ahora en condiciones de ofrecer una capacidad estable de cara al futuro sin más ajustes.

Los valores de Interrupción del Negocio (BI) están experimentando un mayor escrutinio con la expectativa de que los precios de las materias primas se reflejen de manera justa. La ingeniería de riesgos también está en la mira, dados los desafíos que ha traído el COVID-19 y la incapacidad de muchos clientes para completar inspecciones in situ. Los suscriptores buscan pruebas del compromiso continuo con la mejora de los riesgos, los programas de mantenimiento y los gastos de capital.

El mercado europeo de seguros sigue experimentando la presión al alza que ha sufrido en los últimos 18 meses. Esta tendencia continuará a lo largo de 2021, aunque con incrementos reducidos, como hemos visto con los aumentos de las tarifas de renovación del primer semestre, de entre el 10% y el 15%.

Las aseguradoras están empezando a enfocarse en corregir las coberturas ampliadas que se introdujeron durante el último ciclo de mercado. También están revisando la cobertura de los precios de las materias primas, que se encuentran en niveles históricamente boyantes en una multitud de metales. Es importante que los clientes declaren su BI sobre los valores actuales del mercado, ya que se están imponiendo techos de precios y cláusulas de margen. Esto se aplica tanto a la renovación de los programas existentes como a las nuevas cuentas. Para garantizar las mejores condiciones posibles, es fundamental un involucramiento temprano, así como información precisa sobre el riesgo, utilizando hipótesis realistas sobre los precios de las materias primas y una demostración de un enfoque proactivo para abordar las recomendaciones de riesgo pendientes.

CONDICIONES DE MERCADO EN LOS PRINCIPALES CENTROS MINEROS

En **Australia**, ha vuelto a haber alguna competencia en el mercado doméstico en las colocaciones de propiedad para las empresas mineras de roca dura de tamaño medio. Esto es una combinación de que las tasas han aumentado hasta un nivel en el que la cartera ha sido rentable y de que la mayoría de los mercados mineros buscan ahora aumentar sus participaciones. Los clientes tienen ahora más opciones, con una capacidad ofrecida de los mercados nacionales e internacionales que a menudo supera el 100%. Por ello, los aumentos globales de los programas suelen ser ahora de un solo dígito. Una tendencia similar se aplica a la roca blanda, con aumentos de tasas que se nivelan entre el 10% y el 15%.

La responsabilidad civil es mucho más difícil y variada en cuanto a los resultados de la tarificación, dependiendo de las exposiciones específicas y los requisitos de límites del cliente. En las capas primarias, un aumento de los siniestros de desgaste ha hecho que los mercados busquen aumentos tanto de las primas como de los deducibles. En las capas de exceso, hemos visto que algunas primas se duplican, pero si se dispone de capacidad de sustitución, los aumentos pueden moderarse.

Las represas de relaves siguen figurando en las guías de suscripción. La información sobre la administración y las evaluaciones de la exposición a los relaves es fundamental en toda la torre, y la gestión de la exposición a COVID-19 y a las lesiones de los contratistas es objeto de atención a nivel primario. Con las tendencias de los siniestros en curso, este año siguen en juego factores similares.

En **Canadá** se enfrenta a muchos de los mismos problemas de accidentes que se observan en otras partes del mundo. A medida que nos acercamos al final de 2021, las tasas seguirán aumentando, aunque a un ritmo más moderado que en los dos últimos años. La capacidad debería permanecer estable; sin embargo, no se prevé ninguna nueva capacidad para el resto de 2021. Siguen siendo clave procedimientos de suscripción detallados, ya que muchas aseguradoras deben remitir los riesgos a la oficina central, lo que alarga el tiempo de aprobación de las condiciones. La capacidad del mercado

primario para los riesgos de responsabilidad civil sigue siendo muy limitada; los mercados dispuestos a proporcionar condiciones están restringiendo seriamente la cobertura de contaminación cuando hay exposición en EE.UU.

Se espera que las renovaciones de seguros de daños sigan experimentando un aumento moderado de las tarifas, junto con una presión adicional para aumentar las retenciones y una redacción restrictiva de condiciones. Sin embargo, en general, al igual que en Australia, las colocaciones en el sector de la minería se han sobresuscrito constantemente y se han renovado con aumentos de tasas de un solo dígito, dependiendo de la actividad siniestral. Se seguirán agregando limitaciones a las enfermedades contagiosas. La mayoría de los suscriptores tienen que pedir autorización a la dirección local o a la oficina central antes de cotizar las condiciones, lo que está alargando el tiempo de espera requerido en el proceso de suscripción.

La responsabilidad civil de directores y ejecutivos sigue experimentando los aumentos más significativos de las tarifas, en particular en las capas de exceso. Las empresas canadienses con empleados en California, Texas, Nueva York y Florida están experimentando retenciones y primas más altas debido a la naturaleza muy litigiosa de estos Estados. Las reclamaciones de honorarios excesivos son una de las principales preocupaciones de las aseguradoras debido al aumento de los montos de los acuerdos, a la agresividad de los abogados demandantes y al significativo aumento de la frecuencia.

El mercado doméstico de daños en **China** sigue ofreciendo tarifas muy competitivas y abundante capacidad; sin embargo, la capacidad para la minería subterránea es escasa y las aseguradoras sólo se centran en las minas a rajo abierto.

En cuanto a las minas a rajo abierto con interés chino en el extranjero, la capacidad sigue estando disponible y aumentando en comparación con el año pasado. La capacidad estimada es de hasta US\$250 millones en total.



En el caso de las minas a rajo abierto sin interés chino, la capacidad es limitada y se estima en un total de hasta US\$10 millones. La definición de interés chino es si el accionista principal es de China o si el asegurado tiene un préstamo bancario chino.



Durante 2020, los principales reaseguradores de minería en **América Latina y el Caribe (LAC)** continuaron proporcionando la misma capacidad que en 2019, con pocas reducciones en el tamaño de las líneas. La nueva capacidad minera de los reaseguradores no proporcionales de daños nos permitió mantener la capacidad para nuestros clientes al reemplazar las reducciones de líneas de Londres y domésticas. La capacidad a través de las aseguradoras de LAC es muy limitada, ya que solo unos pocos operadores domésticos pueden suscribir riesgos mineros, ya que la minería está excluida de sus contratos automáticos.

En el primer semestre de 2021, las tarifas de daños y accidentes aumentaron al mismo nivel que el Mercado de Londres.

Como resultado de la pandemia, las empresas mineras se enfrentaron a una reducción de la producción regional y del personal debido a contagios, a pesar del establecimiento de protocolos COVID-19. No obstante, el año 2021 parece ser prometedor para la industria minera debido a los altos precios actuales de los metales, la recuperación de la producción y el aprendizaje en el manejo de los protocolos de COVID-19. Con esto en mente, los límites de las pólizas pueden aumentar y el mercado de LAC puede reaccionar para completar la capacidad.

El involucramiento temprano es esencial y la información de suscripción – como el historial de siniestros, los informes de las represas de relaves, las actividades subterráneas, los informes de administración de riesgos – sigue siendo fundamental para examinar las exposiciones.

La tendencia a eliminar la cobertura de daños maliciosos, huelgas, disturbios y conmoción civil ha aumentado para los mineros que operan en América Latina, y los clientes buscan una solución en el mercado de seguros independiente.



El mercado **sudafricano** de daños ha realineado su cartera. Las alzas de tasas en el primer semestre de este año son de más o menos un 10%. Los clientes de oro y platino han visto aumentos de precios sin precedentes con clientes avisando aumentos a mitad de vigencia. Las aseguradoras han reaccionado con aumentos de las tasas sobre la línea (rates on line). Las aseguradoras también están aplicando techos de precios de materias primas de porcentajes más bajos.

En las renovaciones de contratos posteriores a enero de 2021, los mercados locales excluyen ahora todas las coberturas de no daños. Se sigue prestando atención a los permisos de trabajo en caliente, con garantías en las pólizas de que no se aplicará ninguna cobertura si no se cumple con el permiso de trabajo.

Las aseguradoras están viendo más favorablemente la liquidación de siniestros en relación con el COVID-19. Las minas deben aportar pruebas de casos positivos dentro de un determinado rango de la mina. También se han producido algunos grandes siniestros mineros en África que repercutirán en la siniestralidad de las aseguradoras en su cartera minera.

El sector minero no se vio afectado por los disturbios y saqueos que tuvieron lugar en Gauteng y KwaZulu-Natal en julio de 2021. La cadena de suministro de las minas es robusta y soportó los disturbios de una semana de duración. La mayoría de los siniestros estarán cubiertos por la cobertura local de la Asociación Sudafricana de Riesgos Especiales (SASRIA por sus iniciales en inglés), pero hay varias opciones de cobertura contra la violencia política y el terrorismo disponibles en el mercado abierto que se sitúan por encima de la SASRIA.



Las tarifas de los seguros en **Estados Unidos** continuaron su movimiento ascendente a lo largo de 2020, con aumentos que iban desde los dos dígitos bajos hasta más del 30%, siendo las cifras de siniestralidad individuales de los asegurados, los planes de control de pérdidas y las características de riesgo respectivas los factores clave que determinaron el nivel de aumento.

La capacidad para los clientes domésticos sigue proviniendo de aseguradoras domiciliadas en EE.UU., Bermudas, Londres y Europa Continental, con hasta US\$150 millones de capacidad disponible para minas subterráneas, y entre US\$700 millones y US\$1.000 millones para minas de superficie.

Como ha sido el caso desde la ruptura de la presa de Brumadinho en 2019, las aseguradoras están prestando especial atención a la cobertura de las instalaciones de almacenamiento de relaves (TSF) y siendo más específicas en la intención de la cobertura.





MERCADO DE RESPONSABILIDAD CIVIL DE DIRECTORES Y EJECUTIVOS

El mercado de directores y ejecutivos (D&O) en 2020 vio niveles de aumento de primas sin precedentes, con los clientes del FTSE100 de Marsh viendo un aumento promedio de primas de más del 266% en todo el año. Si bien el mercado de D&O se ha estado fortaleciendo desde finales de 2017 en Londres, la aceleración observada en 2020 fue impulsada no solo por la continuada actividad siniestral, sino también por la gran incertidumbre sobre el entorno macroeconómico causada por la COVID-19. Además de alzas sustanciales de las primas, la mayoría de los clientes también experimentaron un aumento de los deducibles, una disminución de la capacidad de las aseguradoras y una restricción de la cobertura en ciertas áreas.

Mientras que la minería ha sido un sector especialmente difícil para las aseguradoras de D&O desde principios de 2019, el enfoque en 2020 se desplazó más hacia las industrias afectadas negativamente por la pandemia – incluyendo el comercio minorista, la hospitalidad y los viajes. Dado que la mayoría de las empresas mineras y energéticas han podido operar casi a plena capacidad durante los últimos 18 meses, no hemos visto a ninguna aseguradora retirar su apetito por este sector específicamente; en cambio, la mayoría está dispuesta a suscribir cada riesgo por sus propios méritos.

El análisis de la suscripción de los riesgos mineros sigue siendo elevado, y las aseguradoras esperan información detallada sobre la situación financiera de la empresa, la estrategia en relación con los aspectos Medioambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG), incluyendo la transición de los combustibles fósiles y la búsqueda del “cero neto” y la gobernanza relativa a la salud y la seguridad debido a los desastres

anteriores que han dado lugar a grandes pagos de D&O. Las aseguradoras londinenses también siguen preocupadas por las tendencias de las demandas colectivas en EE.UU. contra empresas internacionales, que se han visto desproporcionadamente afectadas por la actividad de reclamaciones en comparación con sus contrapartes en EE.UU. (y con una reserva de primas mucho menor para financiar tales reclamaciones).

Sin embargo, a pesar de lo anterior, en el primer semestre de 2021 se ha producido un notable cambio positivo en las condiciones comerciales del mercado de D&O. Una gran afluencia (estimada en US\$50 millones) de nueva capacidad en Londres ha ayudado a estabilizar el mercado y a introducir competencias a las aseguradoras que se beneficiaron de las tasas de primas por las nubes de 2020. Los nuevos participantes en el mercado no están adoptando un enfoque agresivo para construir sus carteras, pero son capaces de equilibrar la ecuación de la oferta y la demanda. El resultado de este cambio general es que los aumentos de las primas se están ralentizando, con los clientes del sector minero experimentando aumentos promedio del 34,6% en 2021, que se compara favorablemente con los aumentos observados en otros sectores o en el FTSE 100 en su conjunto, que se sitúa en + 89%. Si bien estos aumentos siguen siendo significativos en términos porcentuales, Marsh ha sido capaz de asegurar mejores resultados para algunos clientes (por debajo del 25%, o incluso planos en un puñado de casos). Diferenciar su negocio en comparación con sus pares y mantener una relación sólida y transparente con las aseguradoras son las mejores herramientas para ayudar a conseguir resultados de renovación más bajos.

MERCADO DE TRANSPORTE DE MERCANCÍAS

El mercado de transporte de mercancías de Londres continúa este año su labor de saneamiento para mejorar la rentabilidad, pero en menor medida que en 2020. Por lo demás, 2021 ha sido un año de “consolidación” más que de reordenación de carteras por parte de las aseguradoras (por sector de actividad, geografía, aumento de precios/deducibles, por ejemplo).

Las aseguradoras de transporte siguen analizando dónde y cómo asignar la capacidad, y parte de este proceso puede requerir la necesidad de un mayor nivel de información relacionada con el riesgo.

La continuidad con aseguradoras clave sigue formando parte de la estrategia de compra de seguros de muchos clientes. Las ventajas derivadas de la estabilidad de las relaciones a largo plazo con los corredores y las aseguradoras siguen siendo importantes, tanto para entender las necesidades como para crear un resultado de seguro más positivo.

El mercado de transporte de Londres sigue demostrando un enfoque competitivo hacia las oportunidades de negocios, tanto nuevas como existentes, y la capacidad sigue siendo adecuada o mejor para los riesgos mineros.

La ubicación del riesgo, el producto asegurado y la filosofía de administración de riesgos/prevención de pérdidas de las empresas siguen influyendo en la respuesta de las aseguradoras. El involucramiento temprano es clave, ya que se necesita más tiempo para cotejar y compartir la información sobre el riesgo para que las cotizaciones se completen con éxito. Las aseguradoras suelen exigir información más detallada antes de decidir sus precios y condiciones de aseguramiento. El nivel de detalle suministrado en las presentaciones sigue siendo un factor importante.

Las cláusulas de exclusión de ciber y pandemia se han impuesto en muchos contratos; los que están siendo demasiado onerosos en la forma actual serán cuestionados. Existen pólizas cibernéticas por separado, con algunas cláusulas de exclusión limitadas, pero tienen una capacidad limitada.

Las condiciones de aseguramiento seguirán siendo objeto de escrutinio, ya que las aseguradoras intentan reducir algunas coberturas periféricas que se han agregado en años anteriores. Las aseguradoras siguen enfocándose en hacer que la redacción sea “específica para el riesgo” cuando sea posible, lo que puede implicar cambios o la supresión de cláusulas de seguro, o bien la inclusión de sublímites.


Las definiciones de catástrofe siguen siendo revisadas con el fin de garantizar la claridad, en particular tras las pérdidas por tornados en 2020 que afectaron al mercado de transporte de Londres.

MERCADO DE OBJETOS VALIOSOS

Aunque no sea del todo inmune a los retos del mercado experimentados en otros ramos, las condiciones del mercado de objetos valiosos de Londres son comparativamente benignas. La mayoría de las aseguradoras han experimentado un aumento de los costos de reaseguro como reacción a los siniestros relacionados con el COVID-19 y están tratando de traspassarlo en cierta medida, pero esto se ha visto atenuado por el crecimiento de la capacidad del mercado proporcionado por los nuevos participantes que se incorporan al mismo. Los suscriptores siguen teniendo una fuerte demanda para los riesgos de metales preciosos bien administrados - en particular las exposiciones de bóveda y refinado y los riesgos que dependen de la cobertura primaria proporcionada por empresas de logística seguras. Los suscriptores siguen enfocándose en la forma en que los potenciales clientes gestionan los riesgos de contrapartida tras algunos importantes siniestros en el sector derivados de esta exposición.

En 2021 se introdujeron cláusulas de exclusión por pandemia, pero hemos tenido éxito en desafiarlas y hemos negociado una redacción mejorada, proporcionando certeza en torno a la cobertura por robo y otros riesgos. En general, el mercado de objetos valiosos sigue ofreciendo una cobertura muy amplia y muchas opciones para las operaciones de metales preciosos bien administradas.





“ Un enfoque enfocado al compromiso positivo y de colaboración con las comunidades locales es fundamental.”

MERCADO DE HUELGA, DISTURBIO Y CONMOCIÓN CIVIL

La minería es un catalizador que reúne a muchos grupos de interés diferentes, incluidas las comunidades locales. Es fundamental adoptar un enfoque centrado en un compromiso positivo y de colaboración con estas partes interesadas. Sin embargo, debido a eventos que escapan a su control, estos contactos pueden no ser siempre positivos.

En los últimos años, algunos acontecimientos ocurridos en África Occidental y América Latina han puesto de relieve el riesgo siempre presente de huelgas, disturbios y conmociones civiles en las explotaciones mineras. El aumento de la incertidumbre en torno al impacto económico del COVID-19 también podría dar lugar a nuevos disturbios sociales, ya sea por parte de los marginados, cuya situación se ha visto agravada por la pandemia, o de terroristas que se movilizan al amparo de la crisis, o de trabajadores que han sido despedidos.

El tamaño, la duración y la ubicación de estos incidentes en los últimos años han tomado diferentes formas, y es imposible predecir el impacto que este tipo de incidentes puede tener en las operaciones de las empresas.

El apetito por las pólizas de todo riesgo ha cambiado considerablemente en los últimos años y los suscriptores están reduciendo significativamente el nivel de cobertura disponible en las pólizas de activos, o buscando una exclusión absoluta en las geografías percibidas como de mayor riesgo.

Existen soluciones puntuales en el mercado de violencia política para reemplazar cualquier cobertura que se haya perdido en las pólizas de todo riesgo e incluso para mejorar la cobertura tradicional.

La cobertura de violencia política es más amplia que terrorismo, sabotaje y huelgas, disturbios y conmoción civil, ya que cubre además motín, golpe de Estado, insurrección, rebelión, guerra y guerra civil. Esta amplia cobertura puede ser la más adecuada en determinados territorios, como demuestran las tarifas de riesgo para estos riesgos.

La capacidad del mercado de violencia política varía en función del ámbito territorial, pero puede oscilar entre US\$100 millones y US\$1.000 millones, según el perfil de riesgo y la ubicación.



Plataforma de modelización de análisis de riesgos

El tamaño y la diversidad de nuestra cartera global nos ha permitido desarrollar una plataforma de modelización de análisis de riesgos (RAMP) líder en el mercado. Esto nos ayuda a comparar los programas de seguros de daños materiales y de interrupción de negocios.

A partir de datos como las catástrofes críticas, deducibles, sublímites clave, límites de siniestros, índices de siniestralidad, minerales principales y tipos de riesgo (a rajo abierto o subterráneo), podemos proporcionar una importante información de gestión en profundidad de forma confidencial.



Característica

Base de datos global consolidada que proporciona tarifas, límites, deducibles y estructuras de programas históricos

Acceso a términos y condiciones ofrecidos por los mercados locales e internacionales.

Suministro de análisis de tasas promedio y medianas en tiempo real para cualquier marco temporal (es decir, comparando trimestres y/o años específicos).

Impresión de calidad.

Registro histórico de renovaciones para los clientes.



Beneficio

Una clara representación visual de cómo se compara cualquier programa de seguros con el de otros del mismo sector.

La capacidad de comparar los programas locales (en la misma región que el asegurado) con los disponibles en los mercados internacionales.

La capacidad de proporcionar estimaciones aproximadas para negocios nuevos o renovados, basadas en tendencias históricas.

Ayuda a la toma de decisiones ejecutivas.

Permite elementos de aumentos/ disminuciones de primas para enajenaciones y adquisiciones.

CAPACIDADES AUTOMÁTICAS DE BOWRING MARSH

Bowring Marsh ofrece capacidades automáticas especialmente negociadas que facilitan la cotización y colocación más rápida de los riesgos de los clientes.

Capacidad automática de terrorismo y violencia política

Ofrece hasta US\$750 millones por asegurado para la cobertura de terrorismo y huelgas, disturbios y conmoción civil (SRCC), US\$500 millones para violencia política - utilizando Lloyd's, con calificación de seguridad superior A+.

Capacidad automática cuota-parte pre-colocada con QBE Underwriting Ltd.

Ofrece hasta US\$50 millones por asegurado utilizando calificación de seguridad superior A+.



Puede obtener información detallada sobre estas capacidades automáticas a través de su contacto habitual en Bowring Marsh o de fleur.giraud@marsh.com.



Acerca de Bowring Marsh

Bowring Marsh es el bróker de colocaciones internacionales especializado de Marsh. Trabajando en perfecta colaboración con Marsh, Bowring Marsh le ofrece soluciones de transferencia de riesgos, evaluación comparativa y defensa de los siniestros en cualquier parte del mundo a través de su red global de colocación de seguros, compuesta por 10 centros en el Reino Unido, Irlanda, Europa Continental, Asia, Medio Oriente, América Latina y Bermudas.

Con más de 300 corredores de seguros ubicados en todos los principales centros de seguros internacionales, Bowring Marsh ofrece opciones de colocación internacional que se adaptan a los riesgos y exposiciones de su empresa. Utilizamos nuestra amplia experiencia en carteras, nuestro profundo conocimiento de sus riesgos, nuestra capacidad de negociar cara a cara con los responsables de la toma de decisiones y nuestro conocimiento del sector para innovar, personalizar, diseñar y colocar sus programas de seguros con aseguradoras internacionales.

Equipo de minería de Bowring Marsh

Marsh se ocupa de las colocaciones de seguros de aproximadamente el 50% de la industria minera mundial. El equipo de Minería de Bowring Marsh coloca aproximadamente US\$400 millones de primas de minería en el mercado, y consta de 15 personas en Londres. El equipo es una mezcla de algunos de los más experimentados especialistas senior en minería de Marsh y selectos emprendedores contratados desde mayoristas independientes de Londres. El equipo también cuenta con un entusiasta y ambicioso apoyo de corretaje junior que trabaja conjuntamente con el apoyo técnico, enfocado en el análisis de riesgos y la preparación de documentación, para ofrecer un acercamiento rápido y enfocado a los mercados en beneficio de los clientes.

Nick Salter es el líder del equipo y Jefe Global de Minería y Metales de Bowring Marsh. Lleva casi 20 años prestando servicios a clientes del sector minero directamente y en colaboración con sus agentes locales. Los territorios/regiones que cubre incluyen Asia, Australia, Canadá, África, Europa, la antigua Unión Soviética, América Latina, Sudáfrica y los Estados Unidos. Nick tiene una gran experiencia en el apoyo a los proyectos en cada etapa de su ciclo de vida. Ha viajado ampliamente en apoyo de este negocio, estableciendo relaciones de trabajo estrechas y eficaces con corredores minoristas, clientes y aseguradoras.

El equipo de Londres trabaja en estrecha colaboración con los especialistas en minería de Bowring Marsh situados en nuestras otras oficinas centrales y con los equipos de colocación de Londres en general, aportando su propia y valiosa experiencia, relaciones y conocimientos regionales. Nuestro enfoque de "un solo equipo" garantiza que ofrecemos el equipo adecuado para lograr el mejor resultado para todos nuestros clientes.





Contacts

Colocación Internacional de Minería

Tom Davies
Director General de
Bowring Marsh
tom.davies@marsh.com
+44 20 7357 1030

Bermudas

Amanda Szakmary
amanda.szakmary@marsh.com
+1 441 298 6653

Dubai

Karim Sacy
karim.sacy@marsh.com
+971 4 508 0453

Londres

William Steer-Matthews
william.steer-matthews@marsh.com
+44 758 5803 244

Madrid

Cecilia Gutierrez
cecilia.gutierrez@marsh.com
+34 914 569 393

Shanghai

Eric Zhu
eric.zhu@marsh.com
+86 21 6095 5789

Singapur

Lynn Ho
lynn.w.ho@marsh.com
+ 65 6922 8578

Zürich

Nicholas Bailey
nicholas.bailey@marsh.com
+41 44 285 9329

Director Mundial de Minería y Metales

Nick Salter
Líder Mundial de Minería
y Metales
nick.salter@marsh.com
+44 20 7357 1712

Australia

Jamie Coughlan
jamie.coughlan@marsh.com
+61 7 311 54530

Brasil

Paulo Mantovani
paulocelso.mantovani@marsh.com
+55 11 3741 2483

Wellington Zanardi

wellington.zanardi@marsh.com
+55 11 3532 7223

Canadá

Raul Munoz
raul.munoz@marsh.com
+1 236 335 1985

Chile

Luis Ferrada
luis.ferrada@marsh.com
+56 2 2450 5832

Daniel Lewinsohn

daniel.lewinsohn@marsh.com
+56 2 2338 9270

Europa

Carl Ratcliffe
carl.ratcliffe@marsh.com
+44 20 7357 2087

India

Anuj Singh
anuj.p.singh@marsh.com
+1 244 049 205

México

Carlos Ordóñez
carlos.ordonez@marsh.com
+52 55 5999 4446

Perú

César Kahatt
cesar.kahatt@marsh.com
+51 1 604 1371

Rusia

Andrei Denissov
andrei.denissov@marsh.com
+7495 787 70 80

Sudáfrica

Debbie Geraghty
debbie.geraghty@marsh.com
+2711 060 7759

Estados Unidos

Kelly Ward
+1 720 364 1244
kelly.ward@marsh.com



Acerca de Marsh

Marsh es el principal corredor de seguros y asesor de riesgos del mundo. Con alrededor de 40.000 colegas que operan en más de 130 países, Marsh atiende a clientes comerciales y particulares con soluciones de riesgo basadas en datos y servicios de asesoramiento. Marsh es una empresa de Marsh McLennan (NYSE: MMC), la principal firma de servicios profesionales del mundo en las áreas de riesgo, estrategia y personas. Con ingresos anuales de más de US\$18 mil millones, Marsh McLennan ayuda a sus clientes a navegar en un entorno cada vez más dinámico y complejo a través de cuatro negocios líderes en el mercado: Marsh, Guy Carpenter, Mercer y Oliver Wyman. Para más información, visite mmc.com, síguenos en LinkedIn y Twitter o suscríbese a BRINK.

En el Reino Unido, Marsh Specialty y Bowring Marsh son nombres comerciales de Marsh Ltd. Marsh Ltd está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority para la Distribución de Seguros Generales y el Corretaje de Crédito. Dirección Registrada: 1 Tower Place West, Tower Place, Londres EC3R 5BU. Registrada en Inglaterra y Gales con el número 01507274. Número de registro de IVA: GB244 2517 79. Derechos de autor 2021. 21-774923595