

Actualización Mercado minero 2023



Contenido



04 Introducción

Parte Uno: Condiciones de mercado en centros clave de colocación minera

- 06 Mercado internacional de Property
- 08 Mercado internacional de Casualty

Parte Dos: Condiciones del mercado interno de seguros

- 10 África
- 11 Australia
- 11 Canadá
- 12 China
- 12 América Latina y Caribe
- 14 Perú
- 14 Estados Unidos

Parte Tres: Condiciones de mercado por línea de producto/práctica

- 15 Mercado de responsabilidad de directores y ejecutivos (D&O)
- 16 Terrorismo y violencia política
- 18 Cyber
- 19 Especies
- 19 Cargo
- 20 Construcción
- 21 Bonos de reclamación
- 22 Riesgo político

Parte Cuatro: Consideraciones del cliente y Soluciones

- 24 Consideraciones del cliente
- 26 Soluciones





Introducción

La demanda de minerales y metales está aumentando mucho debido a las presiones del desarrollo industrial en los mercados emergentes, así como al avance de la electrificación y la descarbonización. La capacidad del sector minero para proporcionar las materias primas necesarias para la energía renovable y otras tecnologías lo convierte en un componente fundamental de la transición energética y la vida moderna. Se espera que la demanda de minerales se duplique para 2030; para 2040, la demanda de litio, por ejemplo, podría aumentar 40 veces, todo lo cual enfatiza la urgencia de que el sector crezca.

Si bien esto genera oportunidades potenciales, requiere que las empresas y los inversores consideren vulnerabilidades nuevas y mayores: escasez de mano de obra, mayor exposición cibernética, escrutinio operativo intensificado, conflictos en Europa y Medio Oriente y adaptación al cambio climático, entre muchas otras.

La minería juega un papel estratégico importante en el mundo no es ajena a los riesgos geopolíticos. En los últimos años hemos visto una tendencia acentuada hacia el nacionalismo de los recursos, restricciones a las exportaciones, regulaciones ambientales y disputas comerciales que han llevado a condiciones de funcionamiento más complejas en algunos países. A su vez, esto ha abierto las puertas al onshoring y friendshoring en el desarrollo minero y al procesamiento de minerales, así como a un mayor enfoque en el reciclaje de metales como parte de una economía circular.

Mientras el sector lucha por atender y financiar la expansión requerida al mismo tiempo que enfrenta diversos riesgos políticos, de cadena de suministro y de mercado, lo hace desde una posición sólida. La historia muestra que el sector es resiliente e innovador, con profundos conocimientos y experiencia en la gestión y mitigación de desafíos sociales, ambientales, de ingeniería y políticos. Esta resiliencia se fomenta al reconocer que la inversión a largo plazo es necesaria para alcanzar los objetivos de cero emisiones netas y proporcionar los minerales necesarios para tecnologías modernas, seguridad nacional y prosperidad económica.

Por su parte, muchas empresas mineras han buscado mejorar la eficiencia energética, adoptar fuentes de energía renovables e implementar nuevas tecnologías para reducir las emisiones de carbono y contribuir a los esfuerzos generales de la transición. Esto es especialmente importante ya que los factores de sostenibilidad siguen siendo una prioridad para los inversionistas y otras partes interesadas, incluidas las aseguradoras. Si bien en el pasado algunos proyectos mineros se han visto afectados por retrasos debido a problemas con los permisos, problemas de financiación y riesgos técnicos, el impulso a los minerales y metales ha generado incentivos gubernamentales y ha ayudado a acelerar los permisos mineros.

El sentido de urgencia que rodea la transformación significa que las empresas que son lo suficientemente ágiles para aprovechar las oportunidades, al tiempo que tienen en cuenta la gestión de sus riesgos y sus exposiciones, pueden sostener el crecimiento en tiempos volátiles pero emocionantes.

DESARROLLO DEL MERCADO GLOBAL DE SEGUROS PARA LA MINERÍA

A principios de 2023, la industria aseguradora mundial acababa de salir de uno de los años más costosos de la historia, impulsada por las pérdidas derivadas de catástrofes naturales. Para los reaseguradores especializados en el sector minero, esto se vio exacerbado por pérdidas por riesgo que iban desde incendios a gran escala, averías de maquinaria, transportadoras y colapso estructural, todo lo cual condujo a costosas interrupciones del negocio.

Muchas operaciones experimentaron cierres no planificados como resultado de ataques cibernéticos a sus redes. Esta combinación preparó el escenario para lo que se anticipaba sería otro año desafiante para las mineras que buscan transferir riesgos corporativos al mercado de seguros.

Sin embargo, a pesar de estos obstáculos, a mediados del año 2023 vimos un cambio gradual hacia condiciones de mercado más estables y una postura menos volátil que en años anteriores. Las presiones alcistas sobre las tasas todavía están presentes, pero los resultados han sido más predecibles con una creciente diferenciación en la calidad del riesgo. La gravedad de las reclamaciones presentadas en 2022, junto con la inflación global, llevó a los suscriptores a centrarse en la evaluación de los activos, la planificación de la continuidad del negocio y la integridad estructural de los activos antiguos.

A medida que nos acercamos a 2024, los indicadores sugieren que es posible que los precios del sector minero en general no se reduzcan el 2024, con la excepción de algunas reducidas líneas de seguros especializadas.



Condiciones de mercado en centros clave de colocación minera

MERCADO INTERNACIONAL DE PROPERTY

La capacidad de reaseguro de Londres para riesgos mineros ha seguido estabilizándose durante los últimos 12 meses. Varios nuevos participantes han ingresado al mercado de seguros directo y facultativo (D&F), compensando la capacidad reducida de otras aseguradoras. El mercado de D&F sigue siendo desafiante y, dadas las pérdidas significativas en los Estados Unidos, Canadá, Sudáfrica, Australia y Chile, la reputación del sector como rentable se está moderando.

Las aseguradoras mineras globales continúan diversificando sus carteras para compensar la reducción de clientes de carbón asegurando otras materias primas.

Dentro de Lloyd's, cada sindicato es responsable de decidir sus criterios en materia de sostenibilidad, y esto puede requerir esfuerzo y compromiso individualizados. A pesar de la competencia de los mercados nacionales, el mercado de seguros de Londres sigue siendo atractivo y muchos clientes prefieren la participación del mercado británico.

Los aseguradores continúan utilizando condiciones de mercado desafiante y con restricción de capacidad como medio para reducir su volatilidad por interrupción del negocio (BI) y buscan imponer cláusulas que se centren en limitar la exposición a cambios en los precios de las materias primas y el efecto posterior en los valores de BI. Debido a los factores cambiantes de la oferta y la demanda, ha habido fluctuaciones significativas en los valores de BI en los últimos años.

Si bien muchos clientes realizan una revisión completa de sus límites generales, algunos optan por no comprar un límite mayor. Una consecuencia de las reducciones de los precios de los minerales es la reducción de las estimaciones de BI y de la exposición a pérdida máxima previsible (MFL).

En los últimos 12 meses, muchas reclamaciones de seguros han sido convencionales, como pérdidas o daños causados por inundaciones, derrumbes e incendios. Por esta razón, no ha habido cambios sustanciales en el enfoque de sublímites/coberturas luego de las pérdidas en presas de relaves (TSF) en 2023.

La capacidad disponible para el sector minero se mantiene estable por parte de la mayoría de las aseguradoras de **Bermudas**, especialmente para los clientes existentes. Las nuevas oportunidades de negocio para las aseguradoras pueden experimentar un mayor escrutinio, algunas aseguradoras centran su capacidad en su cartera principal de renovación. Las tendencias de las tasas dependen en gran medida del historial de pérdidas; sin embargo, hay condiciones más competitivas, con aumentos de un solo dígito, disponibles para clientes con un historial de pérdidas limpio y compromiso con la mejora continua del riesgo.

Los aseguradores continúan centrándose en el impacto de las limitaciones de la cadena de suministro en los clientes y solicitan información más detallada sobre la integridad estructural de la planta y el equipo, dados los recientes eventos de pérdidas que afectan a las fajas transportadoras.

Las principales aseguradoras **europeas** proporcionan y mantienen una capacidad constante para la renovación de los seguros de propiedad. Las nuevas oportunidades de negocio también reciben un alto nivel de soporte de capacidad cuando los clientes pueden demostrar una buena gestión de riesgos de los activos y atención a las mejoras identificadas en estudios recientes.

Dado que las tasas actuales se encuentran en máximos históricos, estamos presenciando una estabilización en el aumento de los precios. Las tasas de renovación reflejan cada vez más las tasas de vencimientos con primas ajustadas para reflejar los cambios en los valores declarados.

Al presentar solicitudes de renovación o de negocios nuevos, recomendamos que los clientes busquen evidenciar la credibilidad de las declaraciones de sus valores declarados, basadas en tasaciones recientes o ajustes inflacionarios razonables sobre declaraciones anteriores.

Con la capacidad disponible en el mercado, no anticipamos ni esperamos ver un mayor aumento en las tarifas del mercado de cara al futuro, para gran alivio de los compradores de seguros. Las reaseguradoras europeas continúan apoyando a los asegurados mineros con asignación consistente y el mantenimiento de sus capacidades. El mantenimiento de esta capacidad recibirá un mayor escrutinio, con clientes reaccionando a primas históricamente altas a través de una mayor y ampliada retención de riesgo.



MERCADO INTERNACIONAL DE CASUALTY

Lloyd's registró un ratio combinado del 91,9% en sus resultados de 2022, una continuación de la tendencia positiva. De hecho, los aumentos acumulativos de las tasas en los últimos tres años han llevado los precios a niveles sostenibles y, como resultado, el apetito por el riesgo y la competencia están mejorando.

A pesar de esto, el mercado en general (y Lloyd's en particular) se vio afectado por importantes reclamaciones derivadas de la guerra entre Rusia y Ucrania y el huracán Ian, que afectaron el valor de las propiedades en América del Norte. La desaceleración del mercado de inversiones dio lugar a la reducción del valor de los activos por aproximadamente 3.800 millones de dólares.

Las pérdidas de inversión, los efectos de la inflación y el aumento de las indemnizaciones por lesiones por accidentes personales afectaron el modelo actuarial a largo plazo. Con este fin, algunas de las aseguradoras más reconocidas han aumentado sus reservas por reclamos y los suscriptores buscan mantener las tarifas en "niveles sostenibles" trasladando mayores costos de reaseguro a los clientes. En muchos casos, los aumentos en las estimaciones de exposición superan los aumentos de las primas, por lo que algunos clientes pueden recibir reducciones de las tarifas técnicas incluso si las primas promedio aumentan.

Al mismo tiempo, las aseguradoras están buscando la mejor manera de crecer, centrándose cada vez más en la selección de riesgos y apuntando a clientes y portafolios específicos. Los clientes con un historial de pérdidas deficiente o coberturas especiales siguen siendo el centro de atención y continúan atrayendo mayores aumentos de tarifas.

El desempeño ambiental, social y de gobernanza (ESG) está adquiriendo cada vez mayor importancia, y las aseguradoras se centran en la distribución de la cartera y los riesgos que cumplen con los criterios ESG. Si bien la evaluación ESG no afecta directamente las tarifas, las presentaciones de renovación incluyen cada vez más información ESG relevante, incluyendo cómo los clientes planean diversificar los modelos de negocios y cómo están haciendo la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono y soluciones de productos sostenibles.

Los clientes mineros estadounidenses son el foco en las renovaciones internacionales de Responsabilidad Civil. La gestión cuidadosa del tamaño de las líneas ha sido una característica dominante de los programas de gestión de riesgos mineros, y los términos y condiciones de cobertura continúan siendo un tema de discusión, especialmente en lo que respecta a COVID-19, sustancias cibernéticas y perfluoroalquiladas (PFAS).





Condiciones del mercado interno

Las perspectivas para el sector minero en **África** parecen positivas debido al aumento de la demanda y los precios de las materias primas, siendo Sudáfrica un mercado destacado. Además, las tendencias de transición energética global y transformación digital antes mencionadas parecen contribuir a estimular el crecimiento del sector en el largo plazo.

La minería en África sigue siendo un mercado importante y rentable para las aseguradoras globales, y varias empresas mineras logran primas planas al momento de la renovación. Mientras las aseguradoras buscaban aumentos de primas, las empresas optan cada vez más por aumentar las retenciones auto-aseguradas para mitigar los aumentos de precios, mientras que algunas optaron por coasegurar su riesgo.

Aunque hubo algunos reclamos de propiedad en el mercado africano de seguros mineros en 2023, las pérdidas no fueron financieramente sustanciales en comparación con los reclamos globales. La mayoría de los reclamos mineros estaban relacionados con fallas estructurales, como colapso de la infraestructura, resultante en daños a la propiedad y pérdidas por interrupción del negocio.

El mercado de propiedad para riesgos mineros en Sudáfrica continúa buscando aumentos de tarifas a medida que las renovaciones de tratados se volvieron más difíciles después de las pérdidas por catástrofes naturales no mineras.

El cambio más discutido en Sudáfrica ha sido la inclusión de cobertura de fallo de la red si la red nacional colapsa. Dado el panorama de riesgos en expansión, otra tendencia son las diferencias de cobertura entre aseguradoras. También se están eliminando las coberturas contra catástrofes o se están aplicando límites más bajos para riesgos como inundaciones. Las presiones inflacionarias también impulsaron aumentos de precios. Sin embargo, la capacidad y la presión competitiva del mercado internacional, particularmente el mercado de Londres, minimizaron el impacto de aumentos de las primas, siendo alcanzables aumentos promedio entre 5% y 15% para riesgos bien administrados con bajos siniestros.

El carbón térmico sigue siendo una parte clave de la industria minera sudafricana.

Sin embargo, hay capacidad suficiente para la infraestructura existente, como resultado de los protocolos ESG internos de las aseguradoras — pero solo hay capacidad limitada disponible para nuevas minas o compañías que buscan cambiar de aseguradora.

El mercado de responsabilidad se mantiene estable, con algunas aseguradoras clave participando localmente en todos los programas mineros. La protección contra incendios subterránea y las instalaciones de almacenamiento de relaves (TSF) siguen siendo un foco de atención para muchas aseguradoras, y los colapsos de las presas de Jagersfontein y Petra Diamonds refuerzan la importancia del cumplimiento de las leyes y regulaciones locales de gestión de presas de relaves. Las aseguradoras han comenzado a excluir totalmente la cobertura de los TSF si no se proporcionan informes de terceros o si el factor de seguridad (FOS) no se considera adecuado. Las principales empresas mineras de Sudáfrica continúan trabajando para cumplir con el Estándar Global de la Industria sobre Gestión de Relaves (GISTM).

El mercado de terrorismo y violencia política sigue siendo difícil tras los disturbios de 2021 en KwaZulu-Natal. La Asociación Sudafricana de Seguros de Riesgos Especiales (Sasria), el fondo estatal de seguros contra el terrorismo de Sudáfrica, continúa limitando su exposición a 500 millones de rands (anteriormente 1.500 millones de rands), con límites superiores disponibles con niveles de primas significativos. Como resultado, las empresas mineras están reconsiderando el monto de la cobertura adquirida de acuerdo con las expectativas de pérdidas dadas sus ubicaciones y las medidas de seguridad implementadas para mitigar este riesgo.

El mercado interno de **Australia** ha experimentado un aumento en la competencia y la capacidad durante los últimos 12 meses, lo que se traduce en resultados más favorables para algunos clientes. El aumento de capacidad está destinado, en su mayor parte, a la minería de roca dura, mientras que la capacidad de roca blanda se ha mantenido estable.

Las fluctuaciones de los precios de las materias primas y las presiones inflacionarias han sido un área de mayor atención para las aseguradoras australianas. Muchas aseguradoras insisten en que los clientes utilicen una empresa externa para realizar una valoración de sus activos y exigen pruebas de que existe un proceso de revisión continuo. Las aseguradoras pueden intentar imponer disposiciones de coaseguro en pólizas donde no se puede demostrar una validación independiente de los valores declarados.

Generalmente, las aseguradoras buscarán imponer ya sea un límite de precio de las materias primas o una cláusula de volatilidad de BI (lucro cesante) para gestionar la exposición a las fluctuaciones de los precios de las materias primas. Los clientes normalmente se benefician al poder compartir sus cálculos de BI, incluidos sus supuestos de precios de productos básicos.

El aumento de la competencia ha significado que más aseguradoras estén dispuestas a ofrecer condiciones ventajosas. Aunque todavía no hemos visto reducciones de tasas aplicadas de manera consistente entre los clientes mineros, aquellos con perfiles de riesgo favorables han obtenido reducciones. Los clientes que están al día con las recomendaciones de riesgo pueden ver resultados más favorables, por lo que animamos a todos los clientes a invertir tiempo y esfuerzo al presentar sus riesgos al mercado.

Las exposiciones a catástrofes naturales (Nat Cat) siguen siendo una fuerza impulsora siempre presente detrás de los precios. Cuando las pérdidas nacionales y/o globales de Nat Cat son significativas, el efecto de flujo en los modelos de fijación de precios de las aseguradoras nacionales puede ser perjudicial y quedar en gran medida fuera del control de los suscriptores locales. Si los precios de Nat Cat dentro del programa de reaseguro por tratado de una aseguradora aumentan, estos costos a menudo se trasladan a los clientes con exposiciones en ubicaciones propensas a Nat Cat.

 En el primer semestre de 2023, la mayoría de las renovaciones de propiedades mineras en **Canadá** tuvieron un exceso de suscripción sin problemas de capacidad. Las tasas de renovación de propiedades aumentaron entre un 5% y un 10%, dependiendo del desempeño de las pérdidas. El mercado sigue siendo fluido y las aseguradoras continúan impulsando aumentos de precios y aplicando restricciones adicionales a la cobertura. Aunque el capital sigue disponible, muchas aseguradoras se centran en reducir la volatilidad de las pérdidas y lograr una rentabilidad sostenible.

La diferenciación por parte de los suscriptores ha hecho que los clientes con un perfil de riesgo sin cambios y sin pérdidas reciban aumentos bajos de un solo dígito, atraigan más capacidad e impulsen la competencia. Los clientes con pérdidas significativas o exposiciones a Nat Cat suelen experimentar aumentos superiores al promedio. Las aseguradoras de excesos continúan aumentando los puntos de vinculación, ejerciendo presión sobre las capas de protección.

Sin embargo, el movimiento de tasas sólo refleja una parte de la historia. Una característica del mercado norteamericano es la responsabilidad de los suscriptores ante la alta dirección y el enfoque en la calidad del riesgo. Actualmente, los aseguradores se centran en los riesgos subterráneos y de presas de relaves, con especial atención a los informes de ingeniería recientes, las revisiones de las presas de relaves y la demostración del progreso relacionado con las recomendaciones de riesgo.

El tiempo invertido en brindar a los suscriptores una presentación integral centrada en la gestión de riesgos (incluida una actualización completa sobre los desarrollos en el sitio, el cumplimiento de las recomendaciones de riesgo de las visitas al sitio del año anterior y los aprendizajes de cualquier evento de pérdida en los últimos 12 meses) es un medio de abordar las preocupaciones de los suscriptores, especialmente cuando se combina con una presentación bien estructurada al mercado. Diferenciar el riesgo, proporcionar un alto nivel de detalle y explicar los cambios son aún más importantes en el mercado actual para sustentar la competitividad.



La valuación de activos sigue siendo un punto focal para las aseguradoras de propiedad impulsada por las preocupaciones sobre la inflación, las cadenas de suministro, la escasez de mano de obra y la experiencia de pérdidas en los casos en que los montos de pérdidas ajustados estuvieron por encima de los valores informados.

En 2023, la sostenibilidad y un reconocimiento significativo de las prácticas ESG impactaron significativamente a la industria aseguradora global. Se alienta a las empresas a presentar credenciales de sostenibilidad como parte de las presentaciones de seguros al mercado antes de la renovación para demostrar su compromiso en la transición. Actualmente sólo es necesario establecer un compromiso activo que permita a los suscriptores revisar el riesgo; sin embargo, esperamos que los criterios relacionados con la reducción de las emisiones de carbono evolucionen con el tiempo.

El riesgo de incendios forestales ahora se considera o se garantiza como un peligro estándar de Nat Cat. Si bien las aseguradoras mineras aún no han adoptado una posición oficial sobre los incendios forestales, algunos mercados nacionales han emitido moratorias sobre códigos postales canadienses específicos mediante las cuales se excluye la cobertura para nuevos clientes y se restringe a los negocios existentes.

Esperamos una presión al alza en las tarifas debido a la exposición a los incendios forestales en 2024. Las pérdidas aseguradas por incendios forestales han sido significativas, por lo que las aseguradoras buscarán mitigar el riesgo con más presión sobre retenciones más altas relacionadas con los incendios forestales y suspendiendo la autoridad vinculante para los riesgos que son vulnerables a las pérdidas relacionadas con el clima y otros eventos catastróficos.

Para el mercado internacional de Responsabilidad Civil desde 2019, la minería ha sido su propia micro-clase y las aseguradoras están presionando para aumentar las tarifas como resultado de las pérdidas mineras en los últimos tres o cuatro años.

El mercado interno canadiense de responsabilidad continúa experimentando presión sobre las tarifas, la capacidad y la retención. Sigue siendo más desafiante que el mercado general de Responsabilidad Civil desde el punto de vista de la capacidad y los precios, con un enfoque en la gestión de relaves y la exposición a la contaminación.

El mercado de riesgos de responsabilidad es relativamente pequeño, particularmente para empresas con múltiples activos de propiedad extranjera y requisitos de colocación de pólizas locales. Los sindicatos de Londres han implementado grandes aumentos o han abandonado la suscripción de estos riesgos. Las aseguradoras con capacidad requieren información de suscripción exhaustiva, especialmente con respecto a las instalaciones de relaves, y solo cotizarán con la presentación de informes de ingeniería de terceros.

El mercado de seguros de propiedad minera en **China** continúa ofreciendo tarifas altamente competitivas y abundante capacidad para los riesgos mineros nacionales. Para los riesgos mineros fuera de China, hay capacidad disponible para minas a cielo abierto con propiedad o interés chino. El apetito por las minas subterráneas y las minas sin interés chino sigue siendo limitado.

En **América Latina y el Caribe (LAC)**, la inestabilidad política y social, las bajas tasas de crecimiento y la susceptibilidad de la región a las catástrofes naturales han generado cierta volatilidad en el mercado de reaseguros.

Si bien la región posee un vasto potencial y abundantes recursos naturales, el sector minero se ha visto afectado por el costo creciente de las importaciones de energía, los altos tipos de cambio y el gasto social del gobierno. Por otro lado, la guerra entre Rusia y Ucrania y las sanciones posteriores impuestas a Rusia han abierto la puerta para que varios países de LAC suministren productos básicos a los mercados internacionales.

Una mayor atención a la concienciación sobre el riesgo, la reducción de importantes brechas de protección de seguros y la baja penetración de los seguros podrían hacer que el mercado de seguros de LAC experimente un crecimiento significativo en el mediano y largo plazo. En los próximos años, se espera que la prima total de la región supere el crecimiento anual del PIB. Sin embargo, las perspectivas de crecimiento del mercado son vulnerables a la volatilidad política y social, así como a acontecimientos externos. Si bien la dinámica del mercado puede cambiar abruptamente, persisten oportunidades para crear nuevos productos y mercados.



En **Perú**, las tasas del mercado de seguros de propiedad continuaron aumentando, pero siguieron la tendencia del mercado internacional, donde las tasas aumentaron en incrementos menores. Las tasas en renovaciones de seguros de Propiedad con un valor asegurado superior a USD 1.000 millones generalmente se alinean con el aumento del mercado internacional de alrededor del 5%.

Para los clientes con un valor total asegurado inferior a USD 1.000 millones, las pólizas se contratan a través de la combinación de contratos de aseguradoras locales y reaseguro facultativo. El mercado internacional tiene bajo apetito para la exposición subterránea, actividad frecuente en la minería peruana. En promedio, para estos clientes, las tarifas totales han aumentado hasta un 10%, con aumentos mayores de las tarifas locales frente a las del mercado internacional.

Las renovaciones de la cobertura de riesgo político se han vuelto cada vez más desafiantes como resultado de la situación sociopolítica del Perú entre diciembre de 2022 y principios de 2023.

Las aseguradoras internacionales optaron por excluir los riesgos políticos de las renovaciones de los seguros de Propiedad y en su lugar se introdujeron pólizas independientes de riesgo político. Las primas de dichas pólizas se incrementaron entre un 30% y 200% más que las renovaciones en los primeros tres trimestres de 2022, dependiendo de la ubicación de las operaciones y las relaciones con las comunidades locales. Completar la capacidad ha resultado excepcionalmente difícil, con consiguientes incrementos en las retenciones. Los aseguradores están poniendo más énfasis en tener información completa sobre eventos e interacciones comunitarias alrededor de los sitios.

Ciertas líneas de cobertura de riesgo político, como social unrest/negación de accesos y expropiación, son cada vez más difíciles de asegurar, mientras que, para otras líneas de cobertura, como fianzas por cierre de minas y responsabilidad profesional, hay limitaciones para obtener cotizaciones. Debido a una capacidad limitada o a precios excesivamente altos.

En las líneas de negocios de carga marítima, reemplazar las pólizas tradicionales con el seguro de Stock Throughput o Specie ha mejorado los resultados de las renovaciones, evitando aumentos en tasas u obteniendo pequeños descuentos para clientes sin siniestros.

Para líneas de construcción, los proyectos mineros (con un valor total asegurado de más de 200 millones de dólares) suelen colocarse en el mercado de Londres, donde los aumentos de tarifas han sido inferiores al 5%, en comparación con los fuertes aumentos del 50% al 100% observados en 2022.

En las líneas de responsabilidad, respecto a 2022, las primas aumentaron moderadamente, aproximadamente un 7%. Garantizar la cobertura de las presas de relaves sigue siendo un desafío y es imperativo presentar información actualizada y detallada, incluidos informes de estabilidad.

El mercado de seguros cibernéticos se está desarrollando lentamente a medida que las empresas mineras locales mejoran sus prácticas de gestión de riesgos cibernéticos. Los suscriptores han incorporado factores ESG y de sostenibilidad en sus análisis mientras continúan examinando las exposiciones con información detallada sobre informes de presas de relaves, actividades subterráneas, protección contra incendios, paredes del tajo, pads de lixiviación, mantenimiento y gestión de riesgos, todo lo cual sigue siendo fundamental para una colocación exitosa.

Las tasas de seguro para empresas mineras en **Estados Unidos** continuaron su movimiento ascendente durante el primer semestre de 2023, con aumentos que oscilaron entre 0 y 10% para empresas con una buena gestión del riesgo que no han experimentado reclamaciones. Empresas con malos registros de pérdidas individuales y aquellas que han tomado medidas limitadas o han avanzado limitadamente hacia planes de control de pérdidas, experimentaron aumentos de tarifas promedio del 35% o más.

La capacidad para clientes nacionales sigue procediendo de aseguradoras domiciliadas en Estados Unidos, Bermudas, Londres y Europa, con disponibilidad hasta por 175 millones de dólares para capacidad subterránea y hasta por 600 millones de dólares en capacidad superficial.

Los términos y condiciones de cobertura siguen siendo en su mayoría consistentes, sin presión adicional para restringir términos o aumentar retenciones.

Mercado de responsabilidad de directores y ejecutivos

El mercado de responsabilidad de directores y ejecutivos (D&O) ha experimentado condiciones más suaves desde principios de 2022, después de un mercado difícil y desafiante entre 2018 y 2021. Varias aseguradoras nuevas ingresaron al mercado en 2022 para tomar ventaja de tasas más altas sin la carga de una cartera de reclamaciones heredada. Esta nueva capacidad ha provocado una mayor competencia en el mercado de D&O, que ha seguido acelerándose durante los primeros tres trimestres de 2023.

Los compradores de D&O en todos los sectores industriales están logrando ahorros en primas debido a un panorama más competitivo y a la voluntad de las aseguradoras de defender sus posiciones incumbentes. Las reducciones de primas varían según el perfil de riesgo, el historial de reclamaciones y la salud financiera de la empresa. Para algunas empresas con un perfil de riesgo mejorado (por ejemplo, empresas que han cotizado con éxito dos o tres años después de la oferta pública inicial (IPO)), los ahorros en primas pueden ser tan dramáticos como -50%. Mientras tanto, para las empresas con un perfil de riesgo deteriorado y actividad de siniestros recurrentes, es más probable que las reducciones de primas rondan el -5%. Los riesgos mineros colocados a través del mercado de seguros de Londres recibieron reducciones de primas D&O de dos dígitos en promedio durante cinco trimestres consecutivos, según datos de Marsh UK.

A pesar de la dinámica competitiva del mercado D&O, los requisitos de información de las aseguradoras siguen siendo altos según estándares históricos. Para la industria minera, la suscripción tiende a centrarse en la transición energética y los objetivos medioambientales. En general, las empresas que pueden demostrar prácticas mineras sostenibles, buenas credenciales ESG e innovaciones neutras en carbono, tienden a que se le ofrezcan términos o cobertura superiores. Otras áreas de enfoque pueden incluir las relaciones con los empleados y la comunidad local y la exposición a territorios sancionados.

Podría decirse que uno de los desafíos más importantes para el mercado D&O en el futuro es su latencia y el retraso en el tiempo de reacción a cambios y desarrollos macro que podrían resultar en un entorno de precios más volátil para los clientes en ciertos momentos del ciclo. En el pasado, la cola de responsabilidad de la clase D&O ha sido larga; a medida que se prolonga el tiempo a partir de ciertos ejemplos de pérdidas en el mercado, es difícil ver cómo el mercado será capaz de moderarse colectivamente en el corto plazo, sin que surjan una serie de shocks inesperados o nuevos escenarios.

Tal como están las cosas, el peso de la capacidad aseguradora y nuevo capital que ingresa al mercado es notablemente mayor que la demanda relativa. Sin señales de que esta tendencia vaya a disminuir, esperamos que el mercado se suavice aún más durante 2024 y potencialmente más allá.



Terrorismo y violencia política

Las pérdidas de la guerra entre Rusia y Ucrania han cambiado fundamentalmente el mercado de la violencia política, que ofrece cobertura independiente de huelgas, disturbios y conmoción civil para los riesgos mineros, y las tasas han aumentado en todos los territorios del mundo.

Para la cobertura de sabotaje y terrorismo en países de bajo riesgo, las tarifas aumentaron aproximadamente un 10%. Por el contrario, las tasas aumentaron entre un 30% y un 150% en 2023 para la violencia política total con exposición global. Se ha prestado mayor atención a la selección de riesgos y muchas aseguradoras han realizado cambios significativos en el equilibrio de riesgos de sus carteras.

Además del endurecimiento del mercado global, las pérdidas en las minas de América Latina han aumentado el escrutinio de los riesgos mineros por parte de los aseguradores. Las aseguradoras han reducido el tamaño de sus líneas, han buscado deducibles más altos y están menos dispuestas a brindar cobertura contingente por interrupción del negocio a clientes y proveedores no identificados. La cobertura todavía está disponible para clientes y proveedores designados.

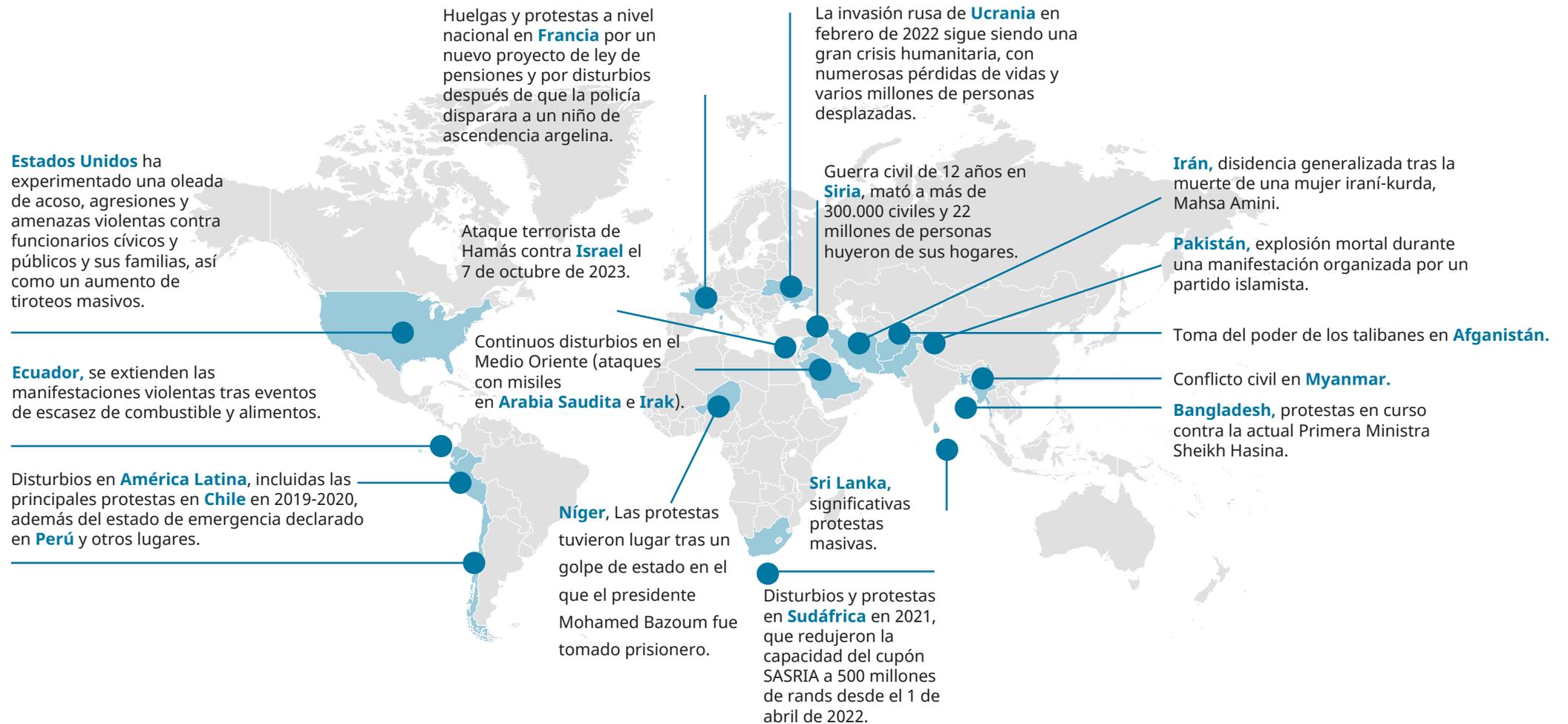
Los aseguradores se han centrado realmente en el historial de pérdidas, el historial de incidentes y la interacción con las comunidades locales que rodean las minas (particularmente en América Latina). Una comprensión profunda de los eventos, el diálogo y la resolución ha ayudado a finalizar las colocaciones.

Además, aún están por verse todas las implicaciones del conflicto entre Israel y Hamás y la consiguiente incertidumbre geopolítica, y los aseguradores siguen de cerca la situación en lo que respecta a los impactos en el mercado.

Dado que la principal temporada de renovación de tratados de violencia política comienza el 1 de enero, existe la posibilidad de que continúe el endurecimiento de las tasas y el estrechamiento de los términos y condiciones, aunque se espera que la capacidad se mantenga estable.

Otros factores están afectando las renovaciones de tratados, incluidos los siguientes:

Eventos en curso de terrorismo y violencia política



Mercado Cyber

En los últimos dos años se ha visto un rápido aumento de las tasas y un endurecimiento significativo del mercado de cyber seguros como reacción a la creciente amenaza del ransomware y la rápida adopción de tecnología en todas las áreas de negocios. En los últimos 12 meses los aumentos de tasas han disminuido significativamente a porcentajes de uno y dos dígitos. En general, las organizaciones que pueden demostrar sólidos controles técnicos de ciberseguridad y riesgos cibernéticos han visto reducciones de tarifas en el momento de la renovación, en algunos casos hasta de 30%.

La rápida transición del mercado se debe a varios factores: nuevas aseguradoras que ingresan a la clase aportan nueva capacidad y aumentan la competencia; las aseguradoras perciben una “adecuación de tarifas” y están más dispuestas a redactar programas; clientes que invierten en controles de ciberseguridad; mejora de la higiene cibernética; y la preparación de las organizaciones para discutir y presentar riesgos a las aseguradoras.

Un riesgo cibernético emergente para las organizaciones mineras es la ciberseguridad que rodea al uso de vehículos autónomos. Si bien los vehículos autónomos pueden aumentar la eficiencia y reducir el riesgo de peligros, la tecnología también puede aumentar el potencial de un ataque al sistema operativo del vehículo (o una falla del sistema) que puede provocar daños a la propiedad o lesiones. Los programas cibernéticos tradicionales tienden a no incluir tales impactos, por lo que se debe prestar atención a la redacción de la cobertura.

Para las industrias pesadas, como la minería, se deben considerar coberturas especializadas en daños cibernéticos a la propiedad e interrupción del negocio (PDBI). Los consorcios centrados en la industria ofrecen límites de hasta 250 millones de dólares para el PDBI cibernético. Además de los vehículos autónomos, otras áreas de riesgo a considerar en el sector incluyen las siguientes:

- Los ataques cibernéticos a los sistemas de control/supervisión, control y adquisición de datos industriales (SCADA) pueden causar interrupciones y/o daños a la maquinaria/infraestructura.
- Las operaciones mineras tienen dependencias ubicuas y críticas de los suministros eléctricos y de agua, que son vulnerables a las interferencias.

La pérdida de energía puede manifestarse rápidamente como daños físicos significativos: la sedimentación de sólidos en espesadores, tanques y tuberías o la incapacidad de decantar el exceso de agua de relaves y presas de agua. Además, los mineros dependen en gran medida de los sistemas de reserva para procesos críticos, como el enfriamiento de hornos o la ventilación de minas; por lo tanto, un posible ciberataque representa un peligro importante.

- Los sistemas de control electrónico son una característica fundamental de los sistemas críticos para la seguridad, que van desde bobinadores de eje hasta sistemas de control remoto y telemetría utilizados para gestionar y monitorear las operaciones de los camiones de acarreo. Además, los sistemas de ventilación, refrigeración y detección y extinción de incendios suelen estar relacionados con SCADA.
- Hasta la fecha, la mayoría de los ataques de ransomware se dirigen a sistemas empresariales (TI en lugar de OT), pero hay cada vez más ejemplos de actores de amenazas que se dirigen a los sistemas para lograr una manifestación física.

La gestión del riesgo cibernético es ahora claramente una preocupación a nivel de directorio en casi todas las empresas. Para aumentar la resiliencia de una empresa a los impactos cibernéticos, es crucial que tomen medidas para hacer lo siguiente:

- Identificar y cuantificar los riesgos cibernéticos en toda la empresa y sus proveedores clave.
- Contar con una estrategia coherente para gestionar, mitigar y, en su caso, transferir el riesgo cibernético.
- Comprender cómo responderá a un evento cibernético complejo con un plan sólido.

Mercado de especies

En general, el mercado de seguros de especie se ha mantenido estable con abundante capacidad para programas de seguros para metales preciosos.

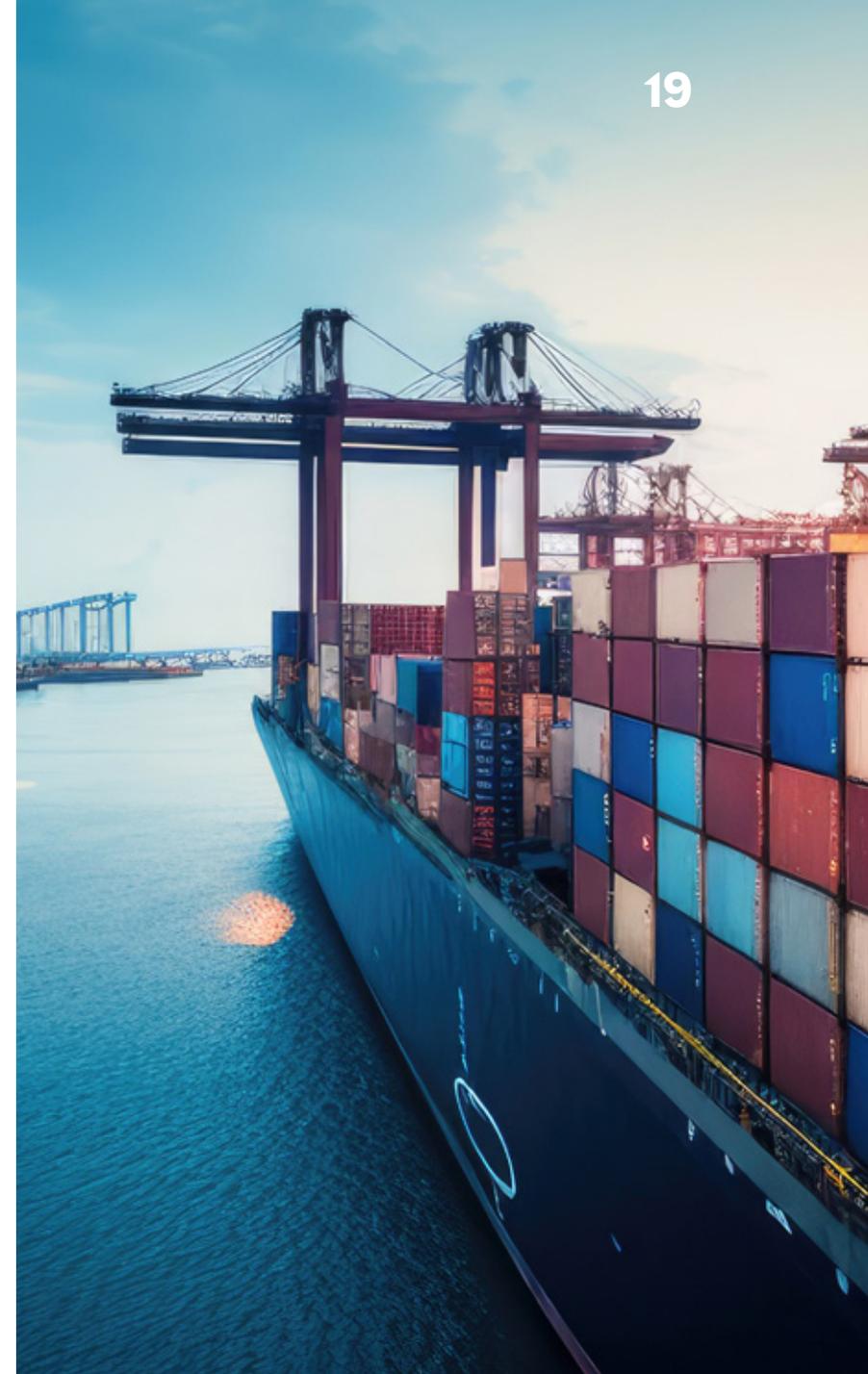
No hay señales de que los aumentos de costos en la economía en general se estén reflejando en los precios. En el mercado de Londres se encuentran disponibles límites superiores a 3.000 millones de dólares para riesgos de bóveda a un nivel razonable, y existe una gran cantidad de opciones para clientes de minería y refinación que buscan cobertura primaria. Durante los últimos 12 meses, hemos visto un ligero debilitamiento en las condiciones de precios con una reducción de tasas promedio del 2,5% en toda nuestra cartera.

Mercado de carga

Hacia finales de 2022, los aumentos de calificaciones del mercado de carga se desaceleraron. En lo que va de 2023, los cambios de tasas en general se han mantenido estables en 5%. Si bien las aseguradoras consideran cada riesgo por sus propios méritos, las continuas presiones inflacionarias han hecho que algunas aseguradoras busquen lograr aumentos de primas siempre que sea posible, aunque la disponibilidad de capacidad adicional mantiene estos aumentos bajo control.

Aseguradoras nuevas o que regresan están ingresando al mercado de seguros de carga. Estas tendencias ayudarán a asegurar capacidad adicional e impulsar la competencia. Esperamos que continúen las renovaciones planas, con alguna reducción ocasional en la tasa de prima para riesgos específicos. Los precios más altos de las materias primas, el mayor inventario y la adecuación de los límites de las pólizas aún deben considerarse en los valores que los clientes declaran.

Muchos problemas anteriores de la cadena de suministro, como limitaciones de tripulación, bloqueos de puertos y posicionamiento de barcos, ahora están resueltos y los clientes han desarrollado más resiliencia en sus operaciones. Algunos clientes que anteriormente habían acumulado inventarios "por si acaso" ahora han cambiado (o incluso han vuelto) a mantenerlos "justo a tiempo". Este cambio se debe en parte a una mayor confianza en las cadenas de suministro globales en los últimos dos años.



Mercado de la construcción

Las condiciones del mercado mundial de la minería de construcción no son muy diferentes a las de 2022; la capacidad permanece estática a pesar del aumento de los precios. Los aseguradores mantienen estrictos controles y disciplina de suscripción y continúan siendo más cuidadosos al evaluar proyectos y desplegar capacidad.

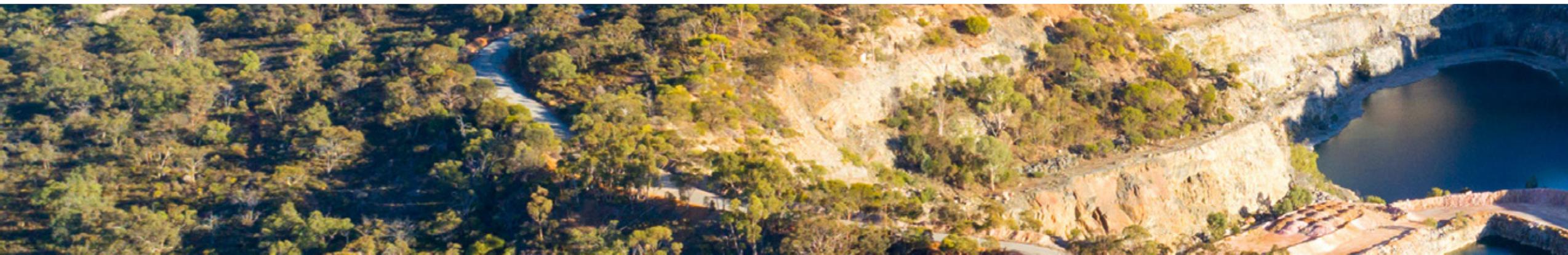
El creciente interés en los factores ESG refleja la opinión de que los riesgos y oportunidades relacionados pueden afectar al mercado y deben considerarse. Vinculado a esto está el riesgo reputacional, y dependiendo del tipo de proyecto y ubicación, las aseguradoras pueden solicitar información más detallada para satisfacer los requisitos internos de gobierno corporativo.

Otra área de atención continua es Nat Cat. La devastación que el huracán Ian trajo a los EE.UU. (uno de los desastres climáticos más costosos registrados) ha puesto el tema al tope de las agendas de muchas aseguradoras. La expectativa de mayores costos impuestos por los contratos de reaseguro se hizo más evidente a medida que avanzaba

el año, con aseguradoras que reconocen la ubicación del riesgo, el apetito de riesgo del cliente y, cuando corresponda, los requisitos del prestamista y el historial de pérdidas al evaluar los términos y la capacidad desplegada.

La inflación sigue estando en la mente de muchas aseguradoras, afecta los proyectos nuevos y los que están en construcción. Se están analizando los ajustes a medio plazo, particularmente cuando hay un aumento en las sumas aseguradas, ya que aumentos significativos ponen presión a las aseguradoras para poder mantener el tamaño de las líneas sin imponer restricciones.

A pesar de estos factores, el sector sigue siendo atractivo para las aseguradoras.

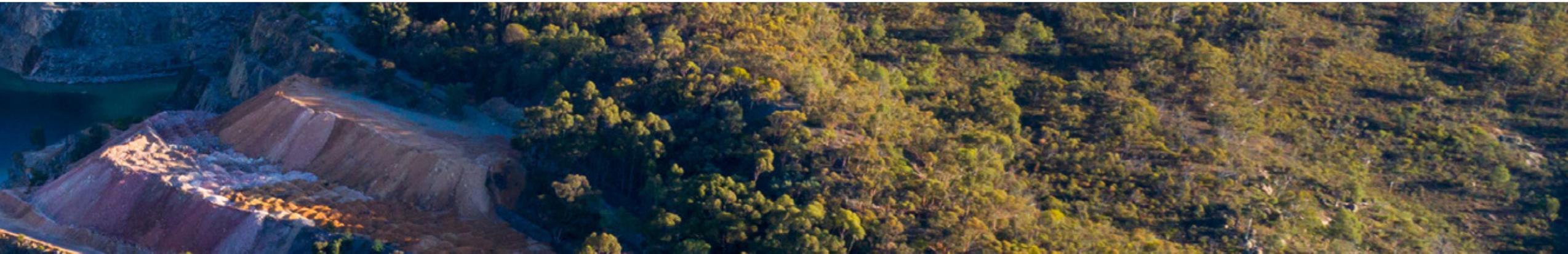


Mercado de bonos de reclamación

En cuanto a aseguramiento, el apetito y la capacidad de suscripción siguen siendo fuertes para la industria minera mundial a pesar de la evolución de las métricas ESG.

El carbón es una excepción a esto, ya que las calificaciones ESG han restringido severamente la capacidad de garantía en todo el mundo. Históricamente, la recuperación y rehabilitación de un sitio minero ha demostrado ser un riesgo seguro para las empresas mineras, ya que ha habido una actividad de limitación de pérdidas entre las empresas bien establecidas. El precio es una función de la calidad crediticia de una empresa y la calidad del activo que requiere el bono por lo que no esperamos aumentos de precios en el corto plazo. Existe una amplia capacidad para empresas más grandes, bien establecidas y financieramente sólidas con excelentes registros operativos, sólido historial de seguridad y cumplimiento, y relaciones sólidas con las autoridades federales y estatales.

Los costos de los seguros han experimentado un aumento notable, impulsado por las presiones inflacionarias que afectan a los montos de los bonos necesarios para respaldar la clausura de la mayoría de las operaciones de extracción de recursos naturales. En el sector del carbón, los precios se han estabilizado a pesar de que el número de suscriptores dispuestos a respaldar activamente las operaciones relacionadas con el carbón siguen disminuyendo".



Mercado de riesgo político

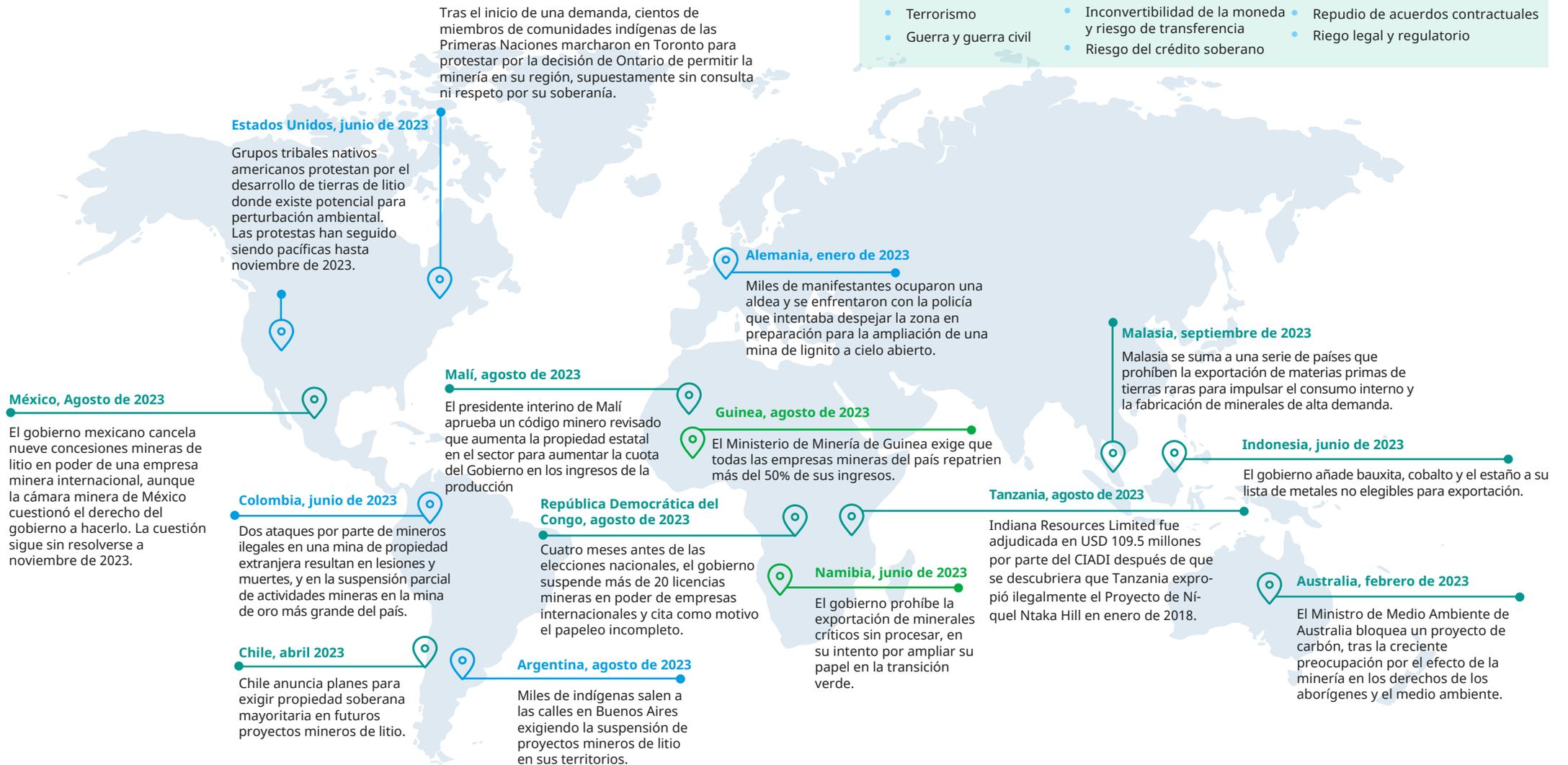
La industria minera, particularmente en los mercados emergentes, es susceptible a la exposición al riesgo político debido a la importancia del sector para las economías locales. Los proyectos mineros a menudo representan un porcentaje significativamente grande del PIB del país productor, así como una fuente de empleo, y por lo tanto pueden desencadenar cambios en las políticas gubernamentales que pueden afectar negativamente a la inversión extranjera directa (IED) a través de expropiaciones, cancelaciones de licencias y repudios de contratos.

El aumento de las cargas de deuda y la fuerte demanda sostenida de metales y minerales para satisfacer las crecientes necesidades energéticas del mundo, en fuentes tradicionales y energías renovables, han llevado a muchos gobiernos de mercados emergentes a renegociar su participación en las ganancias mineras o las licencias de operación.

Las exposiciones a riesgos políticos que afectan al sector minero ahora son globales y no se limitan a una región, lo que resalta la importancia de que las empresas comprendan, evalúen y gestionen los riesgos.

A medida que aumentan tanto la frecuencia como la gravedad de los eventos de riesgo político, el seguro de riesgo político (PRI) puede ayudar a los clientes. Estamos viendo que las aseguradoras adoptan un enfoque positivo pero pragmático ante las nuevas oportunidades; incluso con las carteras existentes, existe una preferencia por estructurar la política PRI y centrarse en asegurar tres o cuatro países centrales en lugar del enfoque tradicional de cartera multinacional que antes favorecía a las aseguradoras.

Eventos de riesgo minero



Resumen: Consideraciones del cliente

Una estrategia integral de seguro para una empresa minera considera los siguientes aspectos:



Interrupción del negocio: las aseguradoras pueden implementar un límite de precio de las materias primas o una cláusula de volatilidad de BI para gestionar la exposición a las fluctuaciones de los precios de las materias primas. Para resistir tales cláusulas, los asegurados pueden prepararse para compartir sus cálculos de BI, incluidos los supuestos subyacentes sobre los precios de las materias primas. Esto ayudará a su corredor y asegurador a abogar por evitar las limitaciones de BI y ayudará a establecer límites de póliza.



Evaluación completa del riesgo: Se necesitan presentaciones completas de suscripción detalladas y de calidad para realizar una evaluación completa del riesgo. Esto puede ayudarle, con el objetivo de lograr condiciones y capacidad más favorables.



Informes de ingeniería: las aseguradoras generalmente requieren informes de ingeniería de menos de dos años, revisiones de presas de relaves y comentarios/demostración del progreso de las recomendaciones de riesgo. Los transportadores (inspección, mantenimiento, limpieza) y los equipos y repuestos críticos (engranajes de molino, motores grandes, etc.) están recibiendo atención adicional.



Valoraciones: abordar los valores en forma proactiva y proporcionar detalles sobre cómo se calcularon puede promover un proceso de suscripción más fluido. Los clientes que no han abordado los valores año tras año durante varios años podrían enfrentar la introducción de cláusulas de coaseguro y/o cláusulas de margen por parte de las aseguradoras. Sin información de tasación actual, aún puede ser útil proporcionar los costos de construcción y la información sobre cómo se calculan los valores.



Actualizar su programa de seguros y procesos de reclamos: debe revisar sus coberturas de propiedad, catástrofe natural, interrupción de negocios, ambiental y relacionadas para evaluar la protección del seguro.



Soluciones

MineSight

La herramienta Marsh Minesight de benchmarking para la minería utiliza procedimientos innovadores de análisis de precios y datos de ubicación. Está diseñada para ayudar a las empresas a comprender mejor sus riesgos y tomar decisiones informadas de compra de seguros de una manera sofisticada.

Colocamos riesgos para casi todos los metales o minerales básicos y preciosos para más de 120 clientes mineros de todo el mundo, desde operaciones en un solo sitio hasta algunas de las principales corporaciones multinacionales del mundo. Esto nos brinda información valiosa sobre la cobertura y los precios disponibles para la industria minera global en el mercado de seguros internacional. MineSight captura más de 100 puntos de datos, incluidas tendencias históricas y actuales del mercado, primas, retenciones, exposición y límites, lo que la convierte en una valiosa herramienta de evaluación comparativa.

MineSight nos permite proporcionar informes de benchmarking específicos y detallados, brindándole los datos necesarios para ayudarlo a decidir qué opción de cobertura de seguro es la mejor para su negocio. Para obtener más información, visite marsh.com o comuníquese con su corredor habitual de Marsh.

Cautivas

La minería, los metales y los minerales representan el 1% de las cautivas administradas por Marsh, con un total de 691 millones de dólares en primas y 2 mil millones de dólares en superávit. Los principales domicilios son Bermudas, Singapur, Nevada, Barbados y Dublín. Las principales coberturas incluyen todo riesgo, limitación de pérdidas médicas, responsabilidad civil, transporte marítimo/de carga y cadena de suministro. Existen oportunidades emergentes para riesgos relacionados con el cambio climático, como la falta de acceso al agua para operaciones mineras, fenómenos meteorológicos y catástrofes naturales.

Para obtener más información sobre el seguro cautivo, visite www.marshcaptiveolutions.com o tome contacto con su representante local de Marsh.

Instalaciones específicas a la industria

Estamos continuamente identificando nuevas formas de ofrecer capacidad y nos comprometemos a brindar soluciones de colocación innovadoras y sostenibles a los clientes de Marsh Mining en todo el mundo. Ofrecemos facilidades especialmente negociadas que tienen como objetivo promover un proceso eficiente de cotización y colocación de sus riesgos.

Fast Track

Los clientes de Marsh tienen acceso exclusivo a Fast Track, una innovadora solución de seguros que ofrece hasta un 10% de capacidad preestablecida de las aseguradoras Lloyd's de Londres, en todas las líneas de seguros del alcance, para colocaciones en todas las regiones del mundo.

Herramienta de terrorismo y violencia política.

El impacto de eventos de terrorismo y violencia política puede causar que su negocio tenga dificultades para comprar límites suficientes a precios económicos en territorios expuestos.

Nuestra herramienta contra terrorismo y violencia política permite cotizaciones más rápidas, soluciones de transferencia de riesgos y primas reducidas. La herramienta ofrece hasta 750 millones de dólares por asegurado utilizando una seguridad superior con calificación A+.

Herramienta de participación en la cuota de propiedad

Los riesgos a la propiedad abarcan un amplio espectro, desde daños a la construcción causados por un incendio o una inundación hasta catástrofes naturales e interrupciones en la cadena de suministro. Nuestra herramienta inmobiliaria está diseñada para ayudar a minimizar las exposiciones y recuperarse rápidamente. Ofrece hasta 60 millones de dólares por asegurado utilizando una seguridad superior con calificación A+.

Herramienta de riesgos especiales (secuestro y rescate)

Los riesgos de seguridad están evolucionando rápidamente y los incidentes de crisis pueden ocurrir en cualquier lugar y en cualquier momento. Nuestra instalación de riesgos especiales (secuestro y rescate) brinda acceso a consultores de respuesta experimentados, amplia cobertura y documentación rápida de cotización/vinculación. La instalación ofrece hasta 50 millones de dólares por asegurado utilizando una seguridad superior con calificación A+.

Información detallada sobre las herramientas anteriores está disponible en su contacto habitual de Bowring Marsh o en fleur.giraud@marsh.com

*Marsh ofrece una gama propietaria de soluciones de seguros, cada una de las cuales está diseñada para abordar los riesgos específicos del perfil de nuestros clientes. Recibimos compensación por crear, administrar y/o brindar servicios a aseguradoras para estas soluciones. La compensación no es específica de pólizas individuales y se suma a cualquier otra tarifa o comisión que gane Marsh. El uso de una solución está sujeto al exclusivo criterio del cliente de Marsh.

Contactos

Líderes de Práctica Minera de Marsh

Australia

Toby Van Der Venne

toby.vandervenne@marsh.com

+61 3 960 32164

Argentina

Damian Zucchi

damian.zucchi@marsh.com

+54 911 522 96624

Brasil

Paulo Mantovani

paulocelso.mantovani@marsh.com

+55 11 3741 2483

Canadá

Raul Munoz

raul.munoz@marsh.com

+1 236 335 1985

Chile

Daniel Lewinsohn

daniel.lewinsohn@marsh.com

+56 2 23389270

Colombia

Maria Correa

mariaalejandra.correacardona@marsh.com

+57 316 258 4761

Europa y CIS

Matt Tyler

matthew.tyler@marsh.com

+44 758 580 3993

India

Anuj Singh

anuj.p.singh@marsh.com

+1 244 049 205

México

Enrique Sanchez

enrique.b.sanchez@marsh.com

+52 55 9628 6742

Perú (LAC)

César Kahatt

cesar.kahatt@marsh.com

+51 1 604 1371

Sudáfrica

Neil Beaumont

neil.beaumont@marsh.com

+27 72 280 1172

Reino Unido

Carl Ratcliffe

carl.ratcliffe@marsh.com

+44 20 7357 2087

Estados Unidos

Kelly Ward

kelly.ward@marsh.com

+1 720 364 1244



Acerca de Marsh

Marsh es el corredor de seguros y asesor de riesgos líder en el mundo. Con alrededor de 45.000 colegas que operan en 130 países, Marsh presta servicios a clientes comerciales e individuales con soluciones de riesgo y servicios de asesoramiento basados en datos. Marsh es un negocio de Marsh McLennan (NYSE: MMC), la firma líder mundial de servicios profesionales en las áreas de riesgo, estrategia y personas. Con ingresos anuales de casi 20 mil millones de dólares, Marsh McLennan ayuda a los 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 and Oliver Wyman. Para obtener más información, visite [marsh.com](https://www.marsh.com), síganos en [LinkedIn](#) y [Twitter](#).

Marsh es un negocio de Marsh McLennan.

Este documento y cualquier recomendación, análisis o consejo proporcionado por Marsh (colectivamente, el "Análisis de Marsh") no tienen intención de ser tomados como consejo con respecto a ninguna situación individual y no se debe confiar en él como tal. La información contenida en este documento se basa en fuentes que consideramos confiables, pero no representamos ni garantizamos su exactitud. Marsh no tendrá obligación de actualizar el Análisis de Marsh y no tendrá ninguna responsabilidad ante usted o ninguna otra parte que surja de esta publicación o cualquier asunto contenido en ella. Cualquier declaración relativa a asuntos actuariales, fiscales, contables o legales se basa únicamente en nuestra experiencia como corredores de seguros y consultores de riesgos y no debe considerarse como asesoramiento actuarial, fiscal, contable o legal, para los cuales deberá consultar a sus propios asesores profesionales. Cualquier modelación, análisis o proyección está sujeto a una incertidumbre inherente, y el Análisis de Marsh podría verse afectado materialmente si alguna suposición, condición, información o factor subyacente es inexacto o incompleto o debe cambiar. Marsh no ofrece ninguna representación ni garantía con respecto a la aplicación de la redacción de la póliza o la situación financiera o solvencia de los aseguradores o reaseguradores. Marsh no garantiza la disponibilidad, el costo o los términos de la cobertura del seguro. Aunque Marsh puede brindar consejos y recomendaciones, todas las decisiones relacionadas con el monto, tipo o términos de la cobertura son responsabilidad final del comprador del seguro, quien debe decidir sobre la cobertura específica que sea adecuada a sus circunstancias particulares y su situación financiera.

1166 Avenue of the Americas, New York 10036

Copyright © 2023, Marsh LLC. Todos los derechos reservados. MC231127681 139986