

# ESTADO ACTUAL DE MERCADOS DE REASEGURO A MAYO 2020: ENERGÍA

MARSH JLT SPECIALTY



# 1 MARCO GENERAL

El mercado de reaseguro (en especial pero no exclusivamente Lloyd's) para el ramo de Energía viene de una fase de transición al endurecimiento del mercado en 2019.

Lloyd's, que es el mercado predominante para colocar estos riesgos especializados a nivel internacional, viene de registrar fuertes pérdidas en total en los años de 2017 y 2018. Aunque Lloyd's registró una ganancia en el 2019, su índice combinado de siniestralidad fue del 102.5% en el 2019 (107.5% para el ramo de Energía).

En general se ha visto una notoria contracción de capacidad aunada a incremento en cuotas para los segmentos de Downstream, Power (incluyendo Energía Renovable) y los segmentos de Responsabilidad Civil ligados a Energía.

Para los primeros 4 meses del 2020, lo que ha marcado el principio del año ha sido alta INCERTIDUMBRE debido a los siguientes factores:

## **¿Cómo va a afectar la crisis del Covid19 a los mercados de Energía?**

Todavía es difícil de estimar, muchos reaseguradores que ofrecen capacidades en Energía son multiramo, es decir, ofrecen capacidades en otros sectores y en Daños en general. El incremento en la siniestralidad derivada de la crisis del Covid19 los ha puesto en alerta.

## **¿Cómo va a afectar la notoria baja en los precios internacionales del crudo al mercado?**

Claramente va a haber una afectación por el menor ingreso de primas en el mercado debido a la cancelación de programas de perforación, cancelación de programas de construcción y ajuste a la baja de valores de daño físico y pérdida de utilidades.

## **¿Cómo está afectando el trabajo remoto a los mercados reaseguradores?**

Aunque se debe de esperar que tecnológicamente la adaptación al trabajo remota ha sido exitosa, hay factores que se deben de tomar en cuenta que han afectado los tiempos de respuesta de los reaseguradores:

- Lloyd's estaba armado alrededor de un esquema muy tradicional y antiguo de literalmente caminar por los pasillos y ofertar los riesgos vía slips de manera personal a los suscriptores de los diferentes sindicatos
- Las crecientes cuotas han llevado a un incremento de las solicitudes de cotización de riesgos lo que ha incrementado considerablemente las cargas de trabajo
- Actualmente no se pueden realizar visitas presenciales de ingeniería / prevención de riesgos a activos clave, lo que complica la apreciación del estado de los activos por parte de los reaseguradores

## 2 UPSTREAM

**Upstream:** los negocios relacionados con la perforación y extracción de hidrocarburos tanto en tierra (onshore) como costa afuera (offshore)

Actualmente empresas en este sector están siendo afectadas por la incertidumbre a corto y largo plazo derivada de:

- Fuertes bajas en el precio internacional del crudo
- Crisis derivada del Covid19
- Desaceleración de la economía mundial antes del Covid19
- Cambio en los patrones de consumo de energías fósiles a energías renovables (p.e. autos eléctricos)
- Cambio climático

Como tendencia a la baja de cuotas se muestra el menor flujo de primas al sector por cancelación de proyectos y reajuste a la baja en valores.

Como tendencia a la alta observamos tres siniestros de descontrol de pozo (blowout) costa afuera cuyo costo se estima > 50 millones de dólares c/u y dos siniestros de descontrol de pozo (blowout) en tierra (campos shale en los Estados Unidos) cuyo costo se estima > 100 millones de dólares c/u. Estimamos que las coberturas de control de pozo (OEE) se verán afectadas a la alza por estos siniestros recientes.

En general estimamos actualmente alzas en cuotas del 2.5%



# 3 DOWNSTREAM

**Downstream:** los negocios relacionados con la transformación de hidrocarburos: refinación, industria petroquímica, fertilizantes.

Este sector se ha visto afectado por una importante siniestralidad en el año pasado. Recientemente ha habido eventos en refinerías que siguen abiertos y en proceso de ajuste.

Se ha visto una reducción de la capacidad de los mercados y cuestionamientos hacia la metodología que utilizan clientes para valorar sus activos y cubrir costos de reposición.

Nota: los riesgos Midstream (transporte y distribución de hidrocarburos) pueden ser tratados tanto por mercados upstream como downstream de reaseguro. Vemos riesgos como almacenamiento seguir las tendencias de upstream, mientras los riesgos más complejos (terminales marítimas, exposiciones a riesgos catastróficos) seguir las tendencias downstream.

En general estimamos actualmente alzas en cuotas del 30%, que pueden ser mayores si se trata de cuentas con siniestralidad previa o exposiciones importantes a riesgos catastróficos.



# 4 POWER

## Generación de Electricidad

**Power:** el mercado de reaseguro divide el sector generación tradicional (ciclos combinados, hidroeléctricas,) y energías renovables (en especial solar y eólico).

**Tradicional:** Este sector está experimentando una reducción de capacidad y en casos de riesgos con siniestralidad pasada y exposición catastrófica con aumento de deducibles, restricción de coberturas (como cyber) y énfasis en reportes de ingeniería / prevención de riesgos actualizados.

**Renovables:** el mercado ha experimentado un endurecimiento durante el 2019 que continua. Hay dos riesgos catastróficos que están siendo ponderados dados siniestros recientes mucho más estrictamente: granizo y siniestros forestales (wildfire). Algunos aerogeneradores en plantas eólicas con cierta antigüedad que ya no entran en programas de garantía de los fabricantes son considerados más estrictamente por mercados.

Para ambos estimamos alzas en cuotas del 20%



# 4 RECOMENDACIONES

Después de vivir más de 10 años en un mercado blando, el mercado de reaseguro en Energía está experimentando un endurecimiento en ciertos sectores (2019) que se ve agravado por la incertidumbre que plantean la caída en los precios del crudo y la crisis del Covid19.

Esto debería de llevar a repensar las estrategias de administración de riesgos en general y el acercamiento a las renovaciones:

- Preparar con mucha más anticipación las renovaciones.
- Pensar en roadshows a mercados vía virtual y ajustar la información a estos formatos.
- La exigencia de información detallada va a ser mucho mayor, pensar en alternativas si no se cuenta con reportes de ingeniería / prevención de riesgos actualizados (p.e. realizar actualizaciones de escritorio con ingenieros reconocidos).
- Ajustar los presupuestos para el rubro de seguros y administración de riesgos con tiempo e iniciar discusiones de sensibilización dentro de la propia empresa.
- Estar preparado para tiempos de respuesta retrasados por parte de mercados de reaseguro dadas las altas cargas de trabajo, esto puede llevar a confirmaciones de cobertura de reaseguro de último minuto que llegan con poco tiempo de maniobra a México para implementarse con cedentes mexicanas: cliente, corredor de seguro, cedente y corredor de reaseguro deben de estar alienados y preparados a manejar renovaciones complejas en poco tiempo.
- Pensar en coberturas alternativas (paramétricos) para riesgos de granizo o medidas de prevención adicionales (incendios forestales).
- Probablemente los mercados traten de negociar exclusiones a pandemias, restricciones a coberturas.
- Tratar de cerrar siniestros que de otra manera influyan de manera negativa en las negociaciones de renovación.
- Los concursos con acceso a mercado abierto por varios corredores no son soluciones óptimas en mercado duro, pensar en alternativas como concursos de capacidades y servicio (beauty contest) en vez de concursos por precio.

## MARSH JLT SPECIALTY

**Para cualquier orientación adicional comuníquese con el equipo e Marsh JLT Specialty:**

**Michael Günther**  
Michael.Gunther@marsh.com

**Mariana Gómez**  
Mariana.Gomez@marsh.com

**Mario Eduardo Ortiz Ríos**  
Mario.Ortiz@marsh.com