

# Actualización sobre el Mercado de Minería

---





## CONTENIDO

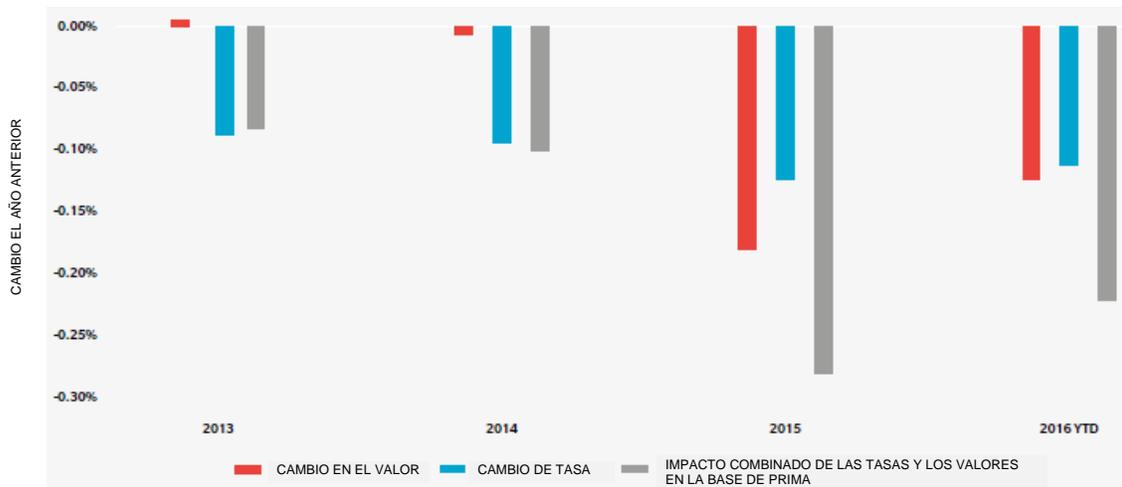
---

- 1 Introducción
- 3 Actualización sobre el Mercado Internacional de Daños
- 5 Mercado de Responsabilidad Civil
- 6 Mercado de Terrorismo
- 6 Condiciones Locales del Mercado
  - 6 Australia
  - 7 Canadá
  - 8 Sudáfrica
  - 9 América Latina
  - 10 Estados Unidos

# INTRODUCCIÓN

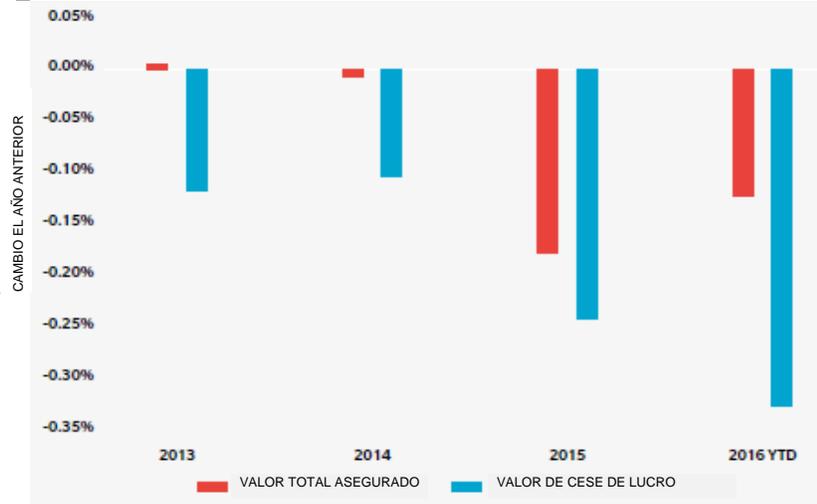
Las tasas de seguros en minería han ido cayendo sustancialmente durante más de cuatro años, hasta ahora, y siguen en descenso para los riesgos sobre daños en particular. Esto, junto con una reducción en las sumas aseguradas, ha provocado reducciones significativas en las primas monetarias para múltiples empresas mineras (ver la Figura 1). De seguir esta tendencia, se deja abierta la pregunta sobre qué tanto más pueden caer las tasas, y durante cuánto tiempo más. Algunos aseguradores ahora “rechazan” aún más los precios reducidos y el ritmo de la reducción se está volviendo más lento, a menos que sea posible presentar evidencia de una mejora en el riesgo.

**FIGURA 1 Tendencias en los Valores Asegurados, las Tasas y las Primas en la Minería**  
Fuente: Práctica Minera de Marsh



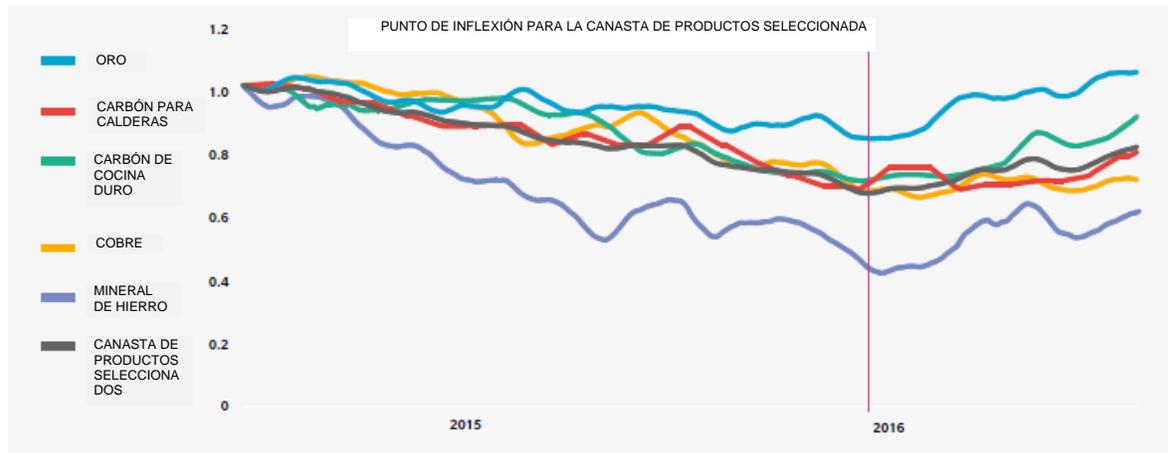
En emisiones previas de este informe hemos señalado que los impulsores de condiciones de los mercados débiles no mostraron señales de abatimiento. Uno de los impulsores que ha contribuido con el mercado débil ha sido el declive de las sumas aseguradas, en particular los valores de lucro cesante en declive conforme los precios de los valores se desprendieron de sus cimas cíclicas (ver las Figuras 2 y 3). Con frecuencia el mercado ha reaccionado al aseguramiento de sumas más bajas al ofrecer líneas mayores como una forma de mantener el ingreso por las primas. Esto, a su vez, ha alimentado aún más la competencia y la reducción de las tasas conforme los aseguradores han intentado incrementar su parte de un número general más pequeño. Este efecto se ha exacerbado conforme los asegurados han reducido los límites adquiridos.

**FIGURA 2 Tendencias en los Valores de la Minería: Valores de los Daños con relación a los Valores de Cese de Lucro**  
Fuente: Práctica minera de Marsh



**Figura 3 Precios de los Productos: Una primera mitad positiva**

Fuente: Práctica minera de Marsh



Conforme se estabilizan los precios de los productos y, en algunos casos, rebotan, los valores asegurados más elevados permitirán a los aseguradores una vía más fácil a la estabilidad y el posible crecimiento. Como resultado de esto, es posible esperar un incremento en los precios de los productos para mejorar en cierta medida la intensa presión competitiva que abunda actualmente en el mercado de los seguros.

Esto se moderará, en parte, por la formación de una nueva capacidad y la recomercialización permitirá que la competencia continúe; así, a pesar de señalar esta situación, no prevemos un final del ambiente actual de las tasas en el futuro inmediato. Sin embargo, en medio de este ambiente el posicionamiento de programas de seguros a largo plazo se vuelve una consideración cada

vez más importante que las empresas mineras deben equilibrar contra la búsqueda de ahorros en costos a corto plazo.

**MATTHEW GOODA**  
Presidente, Práctica Minera Mundial

## ACTUALIZACIÓN SOBRE EL MERCADO INTERNACIONAL DE DAÑOS

En febrero proporcionamos un resumen general detallado de las principales aseguradoras en el mundo con quienes realizamos negocios, entre ellos ACE, ACE Bermuda, Allianz, Allied World Assurance Company (AWAC), Arch Re, Ariel Re, Axis, Berkley Re, Berkshire Hathaway, Montpelier Re, EXOR, FM Global, Hannover Re, International Mining Industry Underwriters (IMI), HDI Gerling, Houston Specialty, Ironshore, Liberty Specialty Markets, Lloyd's, Mapfre, Markel Bermuda, Munich Re CIP, Novae, Oil Casualty Insurance Limited (OCIL), R & V Versicherung AG, Sirius International, SCOR, Starr Underwriting Agencies, Swiss Re Corporate Solutions, y Zurich Global Corporate UK.

En los seis meses anteriores el perfil, la capacidad de suscripción y la filosofía de estas aseguradoras permanece sin cambios en su mayor parte – por lo tanto, este informe se enfoca en los cambios y los desarrollos principales en los mercados de seguros en minería, en lugar de hacer una revisión de las aseguradoras que realizan negocios con ellos.

### CONDICIONES DEL MERCADO

Las reducciones en las tasas continuaron durante la primera mitad de 2016. Las reducciones generales han sido menos extremas para los clientes con marcadas reducciones en los valores asegurados. Esta reducción general adicional en las tasas se combina con una gama de factores adicionales que incluyen incluso menores exposiciones a cese de lucro, menores valores máximos previsible en pérdidas y, en ocasiones, menores límites de póliza adquiridos por los asegurados. Esto ha llevado a las aseguradoras a que una vez más experimenten reducciones significativas en las primas, de forma anual.

La nueva capacidad continúa ingresando al mercado, principalmente a través de la plataforma de Lloyd's. Los nuevos integrantes normalmente participan en capas de límites relativamente pequeñas,

lo cual ayuda a apoyar la competencia en las capas inferiores y primaria de los programas en capas. Esto, además de la experiencia de una pérdida relativamente benigna para el sector en general, nos lleva a esperar que las tasas sigan en declive durante la segunda mitad del año.

La exposición de las represas para colas sigue siendo el enfoque de los aseguradores y aún más aseguradoras técnicas siguen solicitando información adicional sobre los riesgos y las operaciones en el momento de la renovación.

En particular, Munich Re ha creado un cuestionario específico para las represas para colas, el cual captura los requisitos generales de la información de todas las aseguradoras.

### ACTUALIZACIONES DE LAS ASEGURADORAS

ACE adquirió **Chubb** a finales de 2015. Sin embargo, a pesar de cambiar la marca del nombre Chubb en julio de 2016, el apetito de la aseguradora sigue sin cambiar.

Después de la falla de la presa de Samarco, **Allianz** ha reducido su exposición a la minería en algunos territorios al comprar protección contra reaseguros en el mercado facultativo. El abordaje de Allianz sobre el aseguramiento de riesgos en la minería se mantiene variado y, aunque su apetito puede ser amplio y entre varias clases, con una capacidad disponible significativa, el interés y la experiencia varían en su red mundial. La identificación del punto de acceso correcto a Allianz es importante para obtener el mejor resultado de la aseguradora.

**AXIS** ha comenzado a ofrecer algo de capacidad primaria, además de su más tradicional exceso de participación en las pérdidas. Ha cerrado su oficina en Australia y pronto estará abriendo una nueva en Miami. Los riesgos en EE.UU. pueden considerarse en sus oficinas de Londres o en los EE.UU.

Las reducciones generales en las tasas han sido menos extremas para los clientes con marcadas reducciones en los valores asegurados.

La exposición de las represas de colas sigue siendo prioridad, ya que más aseguradoras técnicas solicitan información adicional sobre los riesgos y las operaciones.

Para las mineras mundiales diversificadas de mayor tamaño, **Houston Specialty** se está volviendo una de las aseguradoras líderes de minería primaria. Mantiene su enfoque en elevar su perfil y expandir su portafolio de minería, pero continúa su preferencia por las mineras más grandes con presencia en múltiples territorios.

El apetito que tiene **Liberty Specialty Markets** por riesgos industriales pesados continúa, incluidos los riesgos mineros, y mantiene su enfoque en un abordaje técnico de ingeniería. Aunque este abordaje es bien recibido, en general, en algunas ocasiones presenta retos para Liberty en el mercado actual.

**Lloyd's** tiene más de 30 sindicatos que aseguran riesgos mineros, estos incluyen Probitas, Standard, Hamilton, Pioneer y Everest, la cual hace poco comenzó a asegurar cuentas mineras. La tendencia de clientes de niveles más altos y medianos que solicitan una mayor participación accionaria en el total de las cuotas y/o mayores segmentos significa que se ha vuelto un mayor reto construir un programa de capas múltiples con el uso de las líneas de Lloyd's. La creación de las Instalaciones mineras de Bowring Marsh nos ha permitido abordar esta tendencia en los meses más recientes, mediante la consolidación de la capacidad de Lloyd's.

La aseguradora minera a largo plazo, SCOR, se mantiene activa y sigue participando en acciones en las cuotas o segmentos primarios grandes. Cuenta con una capacidad significativa sobre carbón y roca dura en el subsuelo. Los clientes que han trabajado con la aseguradora durante varios años reciben algunos beneficios por una mayor disposición por parte de SCOR para lograr que sus precios se adecuen más a otros mercados. Sin embargo, no podemos decir lo mismo de los clientes nuevos y SCOR parece tener la intención de mantener su oferta en lugar de hacerla crecer con riesgos nuevos.

**Starr Underwriting Agencies** (CVS/1919) sigue expandiendo su portafolio de minería y ofrece una mayor capacidad. Starr prefiere excluir algunos riesgos mineros, tales como los gastos por bombeo y drenaje, caminos de transporte y pozos abiertos; sin embargo, con la suficiente información de aseguramiento a su disposición, estos elementos pueden considerarse puntos a discutir en lugar de barreras absolutas. A finales de 2015, su sindicato de Lloyd's, CVS1919, contrató a un ingeniero especialista en minería; sin embargo, se encuentra revisando costos y algunas de las visitas programadas al sitio se han cancelado. Ahora se solicita información sobre las represas de colas como parte de la solicitud.

**Zurich Global Corporate Reino Unido** sigue asegurando toda clase de riesgos mineros e incluso riesgos de subsuelo. Al ser un participante consistente y a largo plazo en el sector minero, Zurich busca crear sociedades a largo plazo con un interés por los riesgos bien diseñados. En la actualidad muestra algo de disposición para reconsiderar la imposición de la cláusula de bombeo y drenaje que ha evitado que asegure órdenes durante los 12 meses previos.

## MERCADOS DE RESPONSABILIDAD CIVIL

El año 2016 comenzó con un ciclo débil continuo que no mostró ninguna señal inmediata de fortalecimiento, así como el ingreso de capacidad adicional de responsabilidad civil a nivel internacional al mercado. Así como durante la segunda mitad de 2015, se cuenta con reducciones disponibles para las exposiciones contingentes. El apetito que tienen las aseguradoras por los riesgos mineros se ha incrementado, ya que hay un mayor ingreso en lo que antes era un espacio pequeño – incluidas las actividades en EE.UU. – pero en general, la nueva capacidad no ha aligerado las restricciones de cobertura.

El escrutinio de los sitios de desecho y las áreas de colas aún se encuentra por mucho al frente de las negociaciones, después de las notables fallas de colas en los años recientes, en Canadá, México y Brasil. Las aseguradoras mundiales aún requieren tener a su pronta disposición informes / inspecciones de ingeniería actualizados, para su revisión. La atención que presta la industria a las represas de colas se ha intensificado después de la atención prestada por la prensa, donde la cobertura de la prensa destaca que se presentan fallas en instalaciones de depósito de represas de colas cerca de 10 veces mayor al índice de fallas de las presas de agua. En la mayoría de los casos, esta preocupación no se manifiesta en la restricción de la cobertura y las primas se mantienen estables. Sin embargo, la información sobre el almacenamiento de residuos y colas seguirá siendo elemento de revisión y los clientes deben considerar hacer que las actualizaciones de ingeniería en las instalaciones de residuos sean un requisito para la continuidad.

Se espera un cambio leve en las condiciones de la cobertura de enfermedades laborales durante la segunda mitad de este año. Esta exclusión actual del mercado es el resultado del litigio relacionado con las enfermedades por asbestosis en las décadas de 1980 y 1990, así como los siniestros por silicosis y neumoconiosis. Recientemente se



observó que se llevarían por separado las demandas colectivas por silicosis y tuberculosis en Sudáfrica, y esto podría involucrar a medio millón de mineros subterráneos.

La responsabilidad de los empleadores aún es un área de enfoque. Desde el incidente de la mina de San José, en Chile, en 2010, el mercado de Londres sigue experimentando un aumento en los incidentes y los siniestros de empleados. Por tanto, la cantidad de aseguradoras dispuestas a considerar esta cobertura a nivel primario se ha tornado más limitada, los sublímites y/c el incremento en las retenciones de los clientes se han vuelto más comunes. También hemos notado que Zurich ha sufrido pérdidas considerables en América Latina debido a la responsabilidad de los empleadores y las restricciones impuestas en consecuencia, sobre los límites de responsabilidad disponibles.

Las tasas de responsabilidad civil en minería, en EE.UU., son estables y las cuentas de manejo de riesgos mundiales presentaron tasas netas o reducidas (del 0% al -3%) durante la mayor parte de 2015, y tasas ligeramente reducidas a principios de 2016. Incluso en este mercado general más débil, los incrementos de hasta el 5% en las tasas no son inusuales para las cuentas libres de pérdidas, cuando las exposiciones se reducen sustancialmente de forma anual.

Las aseguradoras siguen preocupadas por el volumen y la concentración de los trabajadores subterráneos de carbón / roca blanda y los mineros contratistas, e indicar las estrategias de manejo de riesgos de los clientes es crucial para administrar sus preocupaciones.

Se ha generado cierto desarrollo en el mercado de Londres para el soporte

excedente. La mayoría de las renovaciones de excedentes ahora incluyen preguntas sobre el uso de aeronaves a control remoto, y las aseguradoras buscan obtener información adicional sobre la exposición de vías ferroviarias. Por ejemplo, qué tipo y volumen de producto se mueve, la selección de compañías ferroviarias, quién mantiene y administra la logística ferroviaria, etcétera.

El costo de la auto-responsabilidad impulsa los incrementos en las tasas en la cobertura inicial, en particular para los clientes con compromisos menores y riesgos significativos para los vehículos con licencia para su uso carretero (como camiones de transporte de minerales).

Zurich US sigue reevaluando su portafolio, reconsiderando sus puntos de compromiso, la cobertura por responsabilidad de contaminación de terceros, además de observar de manera crítica a sus clientes automotrices. Como vimos el año pasado, AIG está perdiendo influencia en la industria minera, con el cierre de su división de cuentas nacionales de energía mundial a principios de 2015. Lexington se ha vuelto el punto de acceso, ya sea en EE.UU. o en Londres, para el aseguramiento de las cuentas mineras.

Chubb, Zurich y Berkshire Hathaway han tenido la disposición para llenar el vacío dejado por la posición de AIG y el cambio en el apetito de Zurich.

Hemos visto incrementos medidos en el apetito y la capacidad de Allianz, lo cual ha mostrado una mayor flexibilidad en la consideración de los riesgos sin exposición subterránea significativa y con informes de ingeniería favorables.

## MERCADO DE TERRORISMO

La ausencia de pérdidas mayores durante la primera mitad de 2016 sigue teniendo como resultado un incremento en la capacidad disponible y una reducción en las tasas promedio. En general, las tasas siguen en declive, con la excepción de regiones específicas como Yemen, Turquía, Bélgica y los países donde se han presentado incidentes o inestabilidad importantes.

La excelente gestión de riesgos, los informes de seguridad / inspecciones, los programas de responsabilidad social, corporativa y económica son clave para obtener primas competitivas. A pesar de que el mercado no ha reportado ningún siniestro, las compañías mineras se vieron afectadas por incidentes de violencia política que representaron amenazas operativas durante 2015 / 16. Estos incidentes tomaron la forma de protestas ambientales, disputas laborales, disputas territoriales, disputas con mineros artesanales y disputas con comunidades locales, todas las cuales representan una amenaza de daños físicos a los activos y lucro cesante.

Algunos incidentes han recibido publicidad significativa incluyendo el asesinato del jefe de asuntos corporativos de una importante empresa minera multinacional durante los disturbios en Ghana, US\$ 10 millones en daños y múltiples miembros del personal de seguridad lesionados durante los disturbios en una mina en Mozambique, así como múltiples protestas prolongadas en diversos sitios mineros de Asia, que provocaron problemas de lucro cesante. Conforme un periodo de menores ingresos para los mineros se desborda al mercado laboral, las protestas relacionadas con el trabajo siguen ocurriendo con frecuencia.



## MERCADO NACIONAL AUSTRALIANO

El mercado para los riesgos de daños y responsabilidades mineras se mantiene competitivo al entrar el 2016. Aún se logran reducciones conforme algunas aseguradoras nacionales continúan compitiendo de manera agresiva por el negocio y la capacidad de los mercados extranjeros se sigue expandiendo.

En términos generales, existen reducciones de dos dígitos en las tasas para las clases de daños y de responsabilidades, lo cual se encuentra en la cima de nuestras expectativas conforme a lo establecido al inicio del año.

Sin embargo, se han presentado algunos contratiempos y a nivel local, se desarrolla un mercado de dos velocidades, donde las aseguradoras mineras tradicionales, como Vero, QBE y AIG llegan a sus puntos de abandono y buscan ya sea minimizar las reducciones o, para determinadas cuentas, imponer incrementos. Sin embargo, aún se generan reducciones de tasas, donde las aseguradoras replazan o reducen esta capacidad. Las aseguradoras más agresivas, como Swiss Re, Berkshire Hathaway, XL Catlin y HDI Global han mostrado una expansión del apetito, junto con la capacidad adicional de Lloyd's, los mercados europeo y asiático. AXA también proveerá ahora, una primera línea de soporte a Marsh sobre un riesgo de minería.

En lo que respecta a las nuevas minas y los nuevos clientes formados por las desinversiones de las mayores empresas mineras, las aseguradoras ofrecen términos competitivos en una

gama de distintos bienes y métodos de minería. En particular, Zurich, Liberty y Starr Underwriting Agencies han ofrecido términos competitivos en cuentas nuevas que se llevan al Mercado.

Tal como se espera, las condiciones altamente competitivas del mercado se reflejan no sólo en la clasificación de las primas, sino también en la disponibilidad de la cobertura. Con las tarifas de primas en puntos bajos históricos, las aseguradoras tienen la disposición de competir por el negocio al ofrecer un incremento en los sublímites en áreas de cobertura como averías de maquinaria, junto con deducibles más bajos. Sin embargo, la disciplina del aseguramiento se mantiene alrededor de las exposiciones contingentes al lucro cesante, donde el riesgo agregado ferroviario y portuario sigue siendo el enfoque.

Desde una perspectiva de responsabilidad civil, no hay ningún cambio en las condiciones continuas del mercado débil, donde AXA ahora se une a la lista de aseguradoras locales que tienen la capacidad de asegurar riesgos de minería abierta. Ahora contamos con múltiples opciones disponibles para las minas abiertas, donde las operaciones de sitios únicos y/o de bienes únicos son los objetivos preferidos para los aseguradores.

Es posible que sigan las condiciones del mercado débil durante lo que resta de 2016; sin embargo, monitorearemos de cerca si alguna otra aseguradora comienza a llegar a los límites de sus apetitos de expansión y si alguien como Vero tiene la capacidad de mantener su determinación de mantener tasas de refinanciamiento en lo general.

## MERCADO NACIONAL CANADIENSE

El mercado canadiense de seguros mineros ha persistido en la misma forma competitiva que se experimentó en 2015. Dada la importancia de las industrias de recursos naturales en Canadá, las compañías nacionales de seguros mantienen su compromiso con el sector minero, sin tomar en cuenta la turbulencia del ciclo reciente de precios de los productos.

Las aseguradoras ofrecen reducciones en las tarifas por daños en el intervalo entre el 5% y el 15%, en la mayor parte de los programas, dependiendo del historial de siniestros de un cliente, el tiempo que ha sido cliente, los detalles de su portafolio de riesgos y la competitividad dirigida de la aseguradora.

Las reducciones de las tasas, en combinación con la tendencia general de la reducción en los valores imposibles de asegurar (y las reducciones correspondientes en las estimaciones de pérdidas en locaciones y/o los límites de las pólizas), siguen erosionando el volumen de las primas. Las aseguradoras se mantienen bajo presión para mantener o mejorar los resultados del aseguramiento, y los aseguradores compiten en los precios, los términos y las condiciones, los sublímites y los deducibles tan solo para aferrarse a su agenda de renovaciones con la esperanza de que las condiciones se inclinarán a su favor en algún momento. Si se cuenta con capacidad adicional, los mercados ofrecen tamaños de línea mayores con la esperanza de mantener el volumen de las primas. En consecuencia, con frecuencia se han saturado las colocaciones.

Los deficientes resultados generales de aseguramiento han llevado a Zurich a revisar su portafolio local. Allianz se ha retirado de las colocaciones de daños mineros primarias debido a las pérdidas recientes; renovará a sus clientes existentes, pero sólo considerará nuevas colocaciones que comprometan más de US\$ 50 millones. AIG sigue mostrando un apetito hambriento en este sector. FM Global ha implementado una nueva redacción para los daños, a partir del 1 de abril de

2016, el cual, entre otras revisiones, proporciona elementos limitados de cobertura cibernética.

La renovación de responsabilidades ha presentado reducciones de tasas netas a moderadas, pero con las reducciones en la exposición y las desinversiones muchos clientes han experimentado reducciones en las primas. Los deducibles se han mantenido estables en la renovación de las responsabilidades civiles.

Dado que la falla en la presa de Samarco aún aparece con frecuencia en las noticias, persiste el escrutinio de las colas por parte de los aseguradores. Esto incluye la revisión de la cobertura y el incremento en las demandas de los aseguradores para obtener mayor información. Los informes de estabilidad, los protocolos de auditoría, las medidas de seguridad y los documentos de planeación ante emergencias se han vuelto solicitudes fundamentales de información para la renovación.

Zurich ha señalado que reducirá su capacidad de responsabilidad, aunque continúa siendo el mercado de marco primario principal dominante, con sólidas capacidades internacionales. En lo que respecta a la capacidad de responsabilidad en exceso, Lloyd's y los mercados en las Bermudas proporcionan una amplia capacidad. Para los puntos de compromiso de exceso medio, Allianz, AIG, Berkshire Hathaway, Ironshore, Temple y XL Catlin se encuentran entre las piezas nacionales clave.

Con frecuencia los clientes han visto que sus valores por daños a propiedades tienden a aumentar mientras que los valores de lucro cesante descienden, con reducciones anuales, que con frecuencia se encuentran en el intervalo del 25%. Con un énfasis en la reducción de costos, debe haber un enfoque en la demostración de una trayectoria sólida en ingeniería y una inversión consistente en los esfuerzos de control de pérdidas.

Marsh ha logrado un avance significativo en el aseguramiento de la adquisición de diversas provincias para la aceptación de garantías de cumplimiento como seguro financiero,

pero se ha vuelto progresivamente difícil atraer el apetito del mercado de garantías. Irónicamente, el personal de tesorería de las empresas mineras está más interesado en utilizar las fianzas como valores para incrementar el margen de maniobra en sus acuerdos con los bancos y no comprometer su capital al contabilizar efectivo en depósitos o instrumentos bancarios.

Quebec, los Territorios del Noroeste y Columbia Británica recientemente han acordado aceptar una garantía de cumplimiento como seguro financiero para las obligaciones de reclamación. Aún existen mercados de garantías con capacidades en este espacio, pero el apetito de los aseguradores se ha reducido con base en la erosión del estado financiero de la empresa minera y un margen y proyecciones de flujo de efectivo más estrechos (es decir, una perspectiva menos favorable para el aseguramiento de crédito).

El soporte de las fianzas para las empresas mineras calificadas para la inversión aún es fácil de acumular y los precios son muy competitivos, pero hay algunas empresas mineras que ahora cumplen con esta norma, dado que las agencias de calificación del crédito han iniciado degradaciones en toda la industria. Existen pocos mercados que participan en el espacio no calificado para la inversión, a pesar de que, con frecuencia, éstas estructuran su soporte de seguridad con un componente prendario y pueden asegurar el activo (la mina) en sí mismo – no sólo el estado financiero de la empresa propietaria.



La industria minera de Sudáfrica aún está bajo presión debido a los bajos precios de los bienes, a pesar de que la depreciación del Rand ha proporcionado algo de alivio.

#### MERCADO NACIONAL SUDAFRICANO

El mercado sudafricano de seguros de daños todavía es competitivo; sin embargo, las tasas se han estabilizado en relación con otros mercados internacionales y las reducciones más pequeñas de las tasas solamente están disponibles para las cuentas bien administradas y libres de siniestros. Se espera que esta tendencia continúe durante el tercer trimestre y seguirá representando una oportunidad para comprar cobertura adicional mientras que persistan estas condiciones del mercado.

La industria sigue estando bajo presión debido a los bajos precios de los productos, a pesar de que la depreciación del Rand ha proporcionado algo de alivio. Sudáfrica conservó su clasificación de crédito de grado de inversión BBB, provisto por Standard & Poor's en los primeros días de junio; sin embargo, la agencia de clasificación mantuvo su perspectiva negativa, citando "las consecuencias adversas potenciales del bajo crecimiento del PIB" y señalando que "podría reducir [sus] clasificaciones en Sudáfrica este año o el siguiente, si las medidas de póliza no cambian la dirección de la economía". Además, el aumento de las tensiones políticas acentúa las vulnerabilidades en el perfil de crédito soberano del país.

El año pasado se anunciaron las nuevas modificaciones estrictas aplicadas a la Ley nacional de Manejo Ambiental (1998). Los cambios significan que las empresas mineras necesitarán abordar el cierre y la rehabilitación de manera distinta y serán responsables de los impactos ambientales latentes o residuales que puedan surgir incluso después de que se haya otorgado un certificado de cierre (aunque la duración de esta responsabilidad no es clara). La aplicación práctica por parte del Departamento de Minería y Recursos (DMR) es incierta y el mercado de seguros se compromete con el DMR para obtener una guía más clara. Esto puede tener como resultado que los aseguradores soliciten información más detallada en lo que respecta a los informes de evaluación del riesgo ambiental sobre los impactos latentes y residuales, así como los planes de rehabilitación anuales.

Las tres mayores aseguradoras mineras de la región prefieren asegurar con base en las acciones en el total de las cuotas y muestran poco apetito por las capas excesivas. Los aseguradores se encuentran bajo presión para lograr crecimiento, a pesar de que la prima para las capas excesivas es muy pequeña como para alimentar esto. Los siniestros por granizo en Gauteng y el Noroeste en enero, así como una pérdida mayor reciente como resultado de un incendio subterráneo, no parecen haber afectado la capacidad local ni las tasas de los seguros mineros.

El mercado de seguros de responsabilidad civil en Sudáfrica se mantiene de estable a débil. Algunas empresas mineras de oro ven un crecimiento significativo en sus ingresos debido a la depreciación del Rand frente al dólar estadounidense, y como resultado de ello los aseguradores intentan incrementar las primas de renovación, a pesar del hecho de que la cantidad de oro producido no ha cambiado.

La cobertura para los costos de limpieza en donde no existen daños a las propiedades de terceros está disponible con sublímites. La mayor parte de las empresas mineras solicitan cotizaciones para límites mayores debido a la falla de la presa de Samarco, y éstas han demostrado que son muy competitivas. Así como con otros mercados regionales e internacionales, la información sobre los riesgos de las instalaciones de colas es un prerrequisito para asegurar un resultado positivo de renovación tanto para las líneas de responsabilidad civil como de daños.

## MERCADO NACIONAL LATINOAMERICANO

### BRASIL

El mercado de seguro de daños en Brasil para los riesgos mineros sigue siendo desafiante. Las aseguradoras continúan revisando los lineamientos de aseguramiento, lo que da como resultado términos o exclusiones restrictivos para represas de colas en particular. Los mercados locales que históricamente han sido más competitivos que los mercados internacionales, ahora, en algunos casos específicos, demuestran que no lo son tanto.

Los representantes locales de Chubb, AIG, Allianz, Mapfre, Tokio Marine, Munich Re, Swiss Re y las aseguradoras locales, IRB y Yasuda, someten a escrutinio todas las renovaciones de su portafolio local. La capacidad de reaseguro facultativo se requiere cada vez más para conservar la disponibilidad de la capacidad para los clientes.

Los mercados de responsabilidad ante terceros continúan volviéndose menos favorables para los compradores, Chubb, AIG, Allianz, Fairfax, HDI y Tokio Marine revisan sus portafolios, de nuevo con un enfoque particular en la exclusión de las represas de colas.

La tendencia a la selectividad con los riesgos subterráneos continúa y restringe la competencia, con deducibles que se someten a revisión.

Las aseguradoras aprueban cada vez más sus propios textos ante las autoridades locales, lo que tiene como resultado una reducción en la estandarización y se resalta la necesidad de consideración cuidadosa para garantizar la idoneidad de todos los aspectos del contrato del seguro.

El mercado de responsabilidad ambiental sigue siendo limitado a cuatro aseguradoras, las cuales ofrecen productos aprobados, pero con autoridad limitada para asegurar los riesgos de la minería. Dada la limitada capacidad disponible, existe poca competencia brasileña para esta clase en relación con el mercado internacional.

### CHILE

El mercado chileno de seguro de daños se mantiene muy competitivo y

reducciones son normalmente de alrededor del 10%, dependiendo de la calidad, el historial de pérdidas y la evidencia de un control estricto sobre las pérdidas. Para las operaciones mineras medianas y grandes, existe una capacidad local muy limitada disponible de las aseguradoras nacionales, y se busca la capacidad en el mercado internacional.

Como hemos visto en los últimos seis meses, la falla de la presa de Samarco ha cambiado de manera considerable los lineamientos del aseguramiento. Los aseguradores ahora examinan la información de ingeniería y de gestión de riesgos con base en cada caso individual, mientras que la información técnica acerca de los métodos de construcción ahora es un requisito estandarizado.

El mercado de responsabilidad ante terceros se mantiene débil, lo que indica que la falla de la presa de Samarco no afectó al mercado en general. La responsabilidad, la polución y la contaminación de los empleadores siguen siendo las coberturas más importantes, a pesar de que siempre se someten a sublímites.

Las fusiones locales de RSA y SURA, HDI y Magallanes, así como Liberty y Penta, siguen en proceso, y esperamos que, durante el tercer trimestre de este año la mayor parte de esta consolidación habrá tenido lugar. Como resultado de ello, el mercado local se encogerá aún más.

### PERÚ

El mercado peruano de seguros continúa siguiendo la tendencia del mercado internacional, con reducciones en las tasas durante la primera mitad de 2016. Sin embargo, las aseguradoras desean evitar una mayor reducción de las tasas debido al declive en las primas durante 2015, cuando los resultados de las empresas locales fueron relativamente deficientes.

Este proceso de alineación del mercado local con las tendencias internacionales ha llevado a una mayor disponibilidad de coberturas más amplias e incremento de los límites, pero también al incremento en los deducibles, un mayor escrutinio y solicitudes de información más detallada para asegurar las

La combinación de los mercados local e internacional ha probado que es la mejor opción para los clientes grandes y medianos. Entretanto, para los clientes mineros más pequeños con un volumen bajo de primas, los mercados nacionales son la única opción disponible. Sin embargo, se les somete a condiciones más restrictivas y mayores tasas. Mientras que los deducibles para las colocaciones locales normalmente son menores que las del mercado internacional, cada año las aseguradoras locales se alinean más hacia los deducibles internacionales.

Como la aseguradora nacional líder, RIMAC, ofrece una amplia capacidad mediante el uso de su tratado automático. La Positiva utiliza sus tratados para las operaciones mineras pequeñas, a pesar de que existen dificultades para consolidar su portafolio, ya que provee una capacidad limitada. Pacífico asegura los riesgos mineros con base en las excepciones, mientras que Mapfre sigue siendo una opción para los grandes riesgos con soporte mundial.

En general, la exposición de los mercados nacionales sobre los riesgos mineros grandes y medianos, se ha incrementado (con el soporte del incremento de la capacidad de los tratados de las aseguradoras) y existe una competencia activa entre las aseguradoras locales.

El análisis de los riesgos es cada vez más importante debido a la reducción en los flujos de efectivo de los clientes, la cual los obliga a mejorar sus esfuerzos por retener los riesgos y reducir los gastos.

Para los riesgos de responsabilidad, Chubb tiene la capacidad de ofrecer una capacidad más amplia, mientras que las aseguradoras locales colocan los límites con soporte de tratados pequeños. Las condiciones del mercado local se mantienen débiles en relación con los mercados internacionales. Sin embargo, las aseguradoras nacionales renuevan cada vez más los portafolios mineros con base en la clasificación, con el fin de alinearse con las primas más elevadas en el mercado internacional. La tendencia es que las tasas se incrementen, o al menos se mantengan estables.

las tasas siguen disminuyendo. Las operaciones y las presas subterráneas.

Las tasas de las primas se mantienen competitivas, con reducciones comprendidas entre el 5% y el 15% durante la primera mitad de 2016, como resultado de la abundante capacidad disponible y una reducción en la demanda.



#### MERCADO NACIONAL ESTADOUNIDENSE

Los precios más bajos en los bienes y los altos niveles de deuda siguen afectando la industria minera de EE.UU. Las empresas mineras no sólo tienen un menor apetito de expansión, sino que luchan por mantener una solvencia marginal y conservar la determinación de reducir los riesgos y los costos de los seguros. Las tasas de las primas siguen siendo competitivas, con reducciones del 5% al 15% durante la primera mitad de 2016 como resultado de la abundante capacidad disponible y una reducción de la demanda.

Debido a las continuas condiciones del mercado, la cantidad de capacidad desplegada y los resultados del aseguramiento sobre los riesgos individuales que los aseguradores revisan con precaución, con un enfoque en los riesgos de carbón subterráneos. Como vimos en la segunda mitad de 2015, aunque existe una amplia capacidad en el agregado, aún existe el potencial de que una pérdida significativa pueda llevar a un declive marcado en la capacidad disponible. Hasta este momento, la competitividad del mercado ha significado que el alivio de las tasas ha sido consistente, incluso para los clientes con actividad de siniestros con desgaste o modesta. Los clientes a largo plazo siguen recibiendo apoyo de sus aseguradoras y, aproximadamente, US\$ 200 millones de capacidad subterránea y US\$ 1 mil millones de capacidad superficial permanecen disponibles para los productores estadounidenses de roca dura y blanda.

La caída en los valores de lucro cesante ha llevado a reducciones continuas en la prima del programa base. Sin embargo, las aseguradoras tienen la disposición de mantener el ingreso por primas al ofrecer una capacidad adicional y poner presión sobre las tasas. La menor exposición de los precios minerales depreciados (particularmente en el carbón), significa que los clientes siguen evaluando los deducibles con elementos de tiempo.

No se ha presentado ningún cambio en las restricciones a la cobertura ni exclusiones en la primera mitad de 2016. A pesar de esto, el lenguaje preciso en la póliza sigue siendo un punto focal con el fin de confirmar el alcance y la intención de la cobertura para los riesgos catastróficos, como inundaciones. Las formas existentes de las pólizas se renuevan sin ningún problema, con algo de aceptación de un lenguaje manuscrito más amplio en la póliza por parte del mercado.

# PLATAFORMA DE MODELADO DEL ANÁLISIS DE RIESGOS (RAMP)

El tamaño y la diversidad de nuestro portafolio mundial nos han permitido desarrollar una Plataforma de Modelado del Análisis de Riesgos líder en el mercado y ganadora de premios. Esto nos ayuda a generar un punto de referencia en los programas de seguro por daños a propiedades y lucro cesante.

Con el uso de puntos de datos como catástrofes críticas, deducibles, sublímites clave, límites de pérdidas, relaciones de pérdidas, minerales principales y tipos de riesgo (pozo abierto o subterráneo) y los tipos de carga, podemos proporcionar información de gestión importante y exhaustiva con una base confidencial.

## CARACTERÍSTICAS Y BENEFICIOS DE LA PLATAFORMA DE MODELADO DEL ANÁLISIS DE RIESGOS

CARACTERÍSTICA	BENEFICIO
BASE DE DATOS MUNDIAL CONSOLIDADA QUE PROPORCIONA TASAS, LÍMITES, DEDUCIBLES Y ESTRUCTURAS DE PROGRAMA HISTÓRICOS.	UNA REPRESENTACIÓN VISUAL CLARA SOBRE LA FORMA EN QUE SE COMPARA ALGÚN PROGRAMA DE SEGURO CON EL DE OTROS EN LA MISMA INDUSTRIA.
ACCESO A LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES OFRECIDOS TANTO POR EL MERCADO LOCAL COMO EL INTERNACIONAL.	LA CAPACIDAD PARA COMPARAR LOS PROGRAMAS LOCALES (EN LA MISMA REGIÓN QUE EL ASEGURADO) CON LOS DISPONIBLES EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES.
DISPOSICIÓN DEL ANÁLISIS EN TIEMPO REAL DE LA TASA PROMEDIO Y MEDIANA, PARA UN MARCO DE TIEMPO DADO (ES DECIR, COMPARACIÓN DE TRIMESTRES Y/O AÑOS ESPECÍFICOS).	LA CAPACIDAD PARA PROPORCIONAR ESTIMACIONES APROXIMADAS RÁPIDAS PARA LOS NEGOCIOS NUEVOS O RENOVADOS, CON BASE EN LAS TENDENCIAS HISTÓRICAS.
RENDIMIENTO IMPRESO DE CALIDAD.	AUXILIO A LA TOMA DE DECISIONES EJECUTIVA.
ANTECEDENTES HISTÓRICOS DE LA RENOVACIÓN PARA LOS CLIENTES.	PERMITE LOS ELEMENTOS DE LOS INCREMENTOS / REDUCCIONES DE LAS PRIMAS PARA LAS DESINVERSIONES / ADQUISICIONES.



# INFORMES PERSONALIZADOS PARA LOS CLIENTES

Con el uso de la Plataforma de Análisis del Modelado de Riesgos (RAMP), Bowring Marsh desarrolla informes confidenciales y personalizados para comparar los programas locales, proporcionar estimaciones aproximadas con base en las tendencias históricas y una representación clara de los programas de seguros.



# LIDERAZGO EN CONTENIDO

Marsh utiliza el conocimiento y la experiencia combinados de nuestros agentes, así como nuestros datos propios sobre los siniestros, para proporcionar a nuestros clientes documentos de investigación de forma regular, que invitan al análisis y se enfocan en la industria.



# INSTALACIONES DE BOWRING MARSH

Bowring Marsh ofrece instalaciones especialmente negociadas, específicamente para los clientes mineros, lo que facilita una más ágil cotización y la colocación de los riesgos de los clientes.

<b>INSTALACIONES MINERAS</b>	OFRECE HASTA US\$ 21.5 MILLONES EN CAPACIDAD Y ASEGURA TODAS LAS ACTIVIDADES DE MINERÍA, SIN EXCLUSIÓN – INCLUYE LAS SUBTERRÁNEAS, LO CUAL PUEDE SER DIFÍCIL DE COLOCAR. PROPORCIONA UNA NUEVA CAPACIDAD CON LA CALIDAD DE LLOYD'S Y CUBRE TODOS LOS PELIGROS, SIN EXCLUSIÓN – INCLUSO LAS CATÁSTROFES NATURALES.
<b>INSTALACIONES PROPIAS QBE Y ARGO</b>	DOS INSTALACIONES QUE OFRECEN UNA CAPACIDAD DE HASTA US\$ 80 MILLONES POR ASEGURADO, CON EL USO DE UNA SEGURIDAD CON CLASIFICACIÓN SUPERIOR DE A+.
<b>INSTALACIONES PARA TERRORISMO Y VIOLENCIA POLÍTICA</b>	OFRECE UNA ESTABILIDAD DE PRECIOS A LARGO PLAZO Y HASTA EL 50% DE CADA PÓLIZA CON UN DESCUENTO DEL 10% EN RELACIÓN CON LA PRIMA LÍDER EN EL MERCADO.
<b>INSTALACIONES PARA TERRORISMO EN EL REINO HUNDIDO</b>	ADMINISTRADA EN CONJUNTO POR EL SINDICATO CATLIN 2003 Y EL SINDICATO TALBOT 1183, Y CON EL RESPALDO DE OTROS ASEGURADORES DE LLOYD'S, OFRECE UN LÍMITE DE PÉRDIDA DE £ 150 MILLONES POR ASEGURADO DISPONIBLE, CON TIEMPOS DE RECUPERACIÓN RÁPIDOS Y UNA DEFINICIÓN MÁS AMPLIA PARA UN ACTO DE TERRORISMO, EN COMPARACIÓN CON POOL RE.

Puede obtener la información detallada acerca de las instalaciones anteriores de su contacto usual en Bowring Marsh, o de [fleur.giraud@marsh.com](mailto:fleur.giraud@marsh.com).

## DESTACADO

### LA VENTAJA DE BOWRING MARSH

Con el tamaño de nuestro portafolio y nuestra red mundial de oficinas de Bowring Marsh, podemos ofrecer una ventaja real a los clientes que necesitan una solución de colocación a nivel internacional. Algunos de nuestros atributos con base en los cuales vivimos y compartimos, incluyen:

- Nuestra energía.
- Nuestro entusiasmo.
- Nuestra red mundial.
- Nuestro conocimiento técnico y de la industria.
- Nuestra capacidad para llevar a cabo negociaciones frente a frente con quienes toman decisiones.
- Nuestras instalaciones propias.
- Nuestra Plataforma de modelado del análisis de riesgos.
- Nuestros resultados de nuestra inspección de aseguradores.



## Acerca de Marsh

Marsh es un líder mundial en corretaje de seguros y gestión de riesgos. Marsh ayuda a sus clientes a tener éxito mediante la definición, el diseño y la entrega de soluciones innovadoras y específicas para la industria, las cuales les ayudan a manejar el riesgo de manera efectiva. Los aproximadamente 27,000 colaboradores de Marsh trabajan en conjunto para servir a los clientes en más de 130 países. Marsh es una subsidiaria controlada completamente por Marsh & McLennan Companies (NYSE: MMC), una firma de servicios profesionales a nivel mundial que ofrece a sus clientes asesoría y soluciones en las áreas de riesgos, estrategia y de personal. Con 57,000 colaboradores en todo el mundo e ingresos anuales que superan los US\$ 13 mil millones, Marsh & McLennan Companies también es la empresa matriz de Guy Carpenter, líder mundial en la prestación de servicios intermediarios en riesgos y reaseguramiento; Mercer, un líder mundial en consultoría de talento, salud, retiro e inversiones, y Oliver Wyman, un líder mundial en consultoría de administración. Siga a Marsh en twitter, @ MarshGlobal, o en LinkedIn, Facebook y YouTube.



## Acerca de Bowring Marsh

Bowring Marsh es el agente corredor de seguros dedicado, especialista en colocación internacional, para Marsh. Al trabajar de manera directa con Marsh, Bowring Marsh le proporciona a usted las soluciones de transferencia de riesgos, puntos de referencia y defensa de siniestros en cualquier parte del mundo, a través de su red mundial de colocación de seguros compuesta por 11 oficinas ubicadas en el Reino Unido, Irlanda, Europa Continental, Asia, Medio Oriente, América Latina y las Bermudas.

Con más de 300 agentes corredores de seguros en todos los núcleos internacionales de seguros principales, Bowring Marsh proporciona opciones de colocación internacional adecuadas para los riesgos y las exposiciones de su negocio. Utilizamos nuestro extenso portafolio de experiencia, nuestro conocimiento profundo sobre sus riesgos, nuestra capacidad para realizar negociaciones frente a frente con quienes toman las decisiones, así como nuestro conocimiento de la industria para innovar, personalizar, diseñar y colocar sus programas de seguros con las aseguradoras internacionales.



# CONTACTOS

## COLOCACIÓN INTERNACIONAL EN MINERÍA

### TOM DAVIES

CEO 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

### MADRID

**MIGUEL MARTÍNEZ**  
Jefe de la oficina  
miguel.martinezpaniagua@marsh.com  
+34 91 456 94 48

### MIAMI

**MARK FERGUSON**  
mark.ferguson@marsh.com  
+1 305 341 5061

### SAO PAULO

**PAULA LOPES**  
paula.lopes@marsh.com  
+55 11 3741 6309

### SINGAPUR

**ADAM RUSSELL**  
adam.russell@marsh.com  
+ 65 6922 8551

### LONDRES

**MAGGIE LUCHIA-PUIG**  
magdalena.luchia-puig@marsh.com  
+44 20 7357 3539

### PAUL FORSTER

paul.forster@marsh.com  
+44 20 7357 1116

### TONY WALLER

tony.waller@marsh.com  
+44 20 7357 3473

### ZÜRICH

**NICHOLAS BAILEY**  
nicholas.bailey@marsh.com  
+41 44 285 9329

## PRÁCTICA MINERA DE MARSH

### MATTHEW GOODA

Jefe de Práctica Minera Mundial  
matthew.gooda@marsh.com  
+44 20 7357 3017

### AUSTRALIA

**JAMIE COUGHLAN**  
Jefe de Práctica Minera en Australia  
jamie.coughlan@marsh.com  
+61 7 311 54530

### CANADÁ

**ANDREW KWOK**  
Jefe de Práctica Minera en Canadá  
andrew.c.kwok@marsh.com  
+1 604 443 3588

### SUDÁFRICA

**DEBBIE GERAGHTY**  
Jefe de Práctica Minera en África  
debbie.geraghty@marsh.com  
+2711 060 7759

### ESTADOS UNIDOS

**RICHARD KIMBALL**  
Jefe de Práctica Minera en EE.UU.  
richard.kimball@marsh.com  
+ 1 303 308 4563

### BRASIL

**WELLINGTON ZANARDI**  
Jefe de Práctica Minera en Brasil  
wellington.zanardi@marsh.com  
+55 11 3741 2483

### CHILE

**LUIS FERRADA**  
Jefe de Práctica Minera en Chile  
luis.ferrada@marsh.com  
+56 2 2450 5832

### COLOMBIA

**JOSÉ GARI**  
Jefe de Práctica Minera en Colombia  
jose.p.gari@marsh.com  
+57 5 369 5700

### MÉXICO

**CARLOS ORDÓÑEZ**  
Jefe de Práctica Minera en México  
carlos.ordonez@marsh.com  
+52 55 5999 4446

### PERÚ

**CÉSAR KAHATT**  
Jefe de Práctica Minera en Perú  
cesar.kahatt@marsh.com  
+51 1 604 1371

### EUROPA

**DAVID BENNING**  
Jefe de Práctica Minera en Europa  
david.benning@marsh.com  
+44 20 7357 5870

### RUSIA

**ANDREI DENISSOV**  
Jefe de Práctica Minera en la CEI  
andrei.denissov@marsh.com  
+7495 787 70 80

### INDIA

**ANUJ SINGH**  
Jefe de Práctica Minera en India  
anuj.p.singh@marsh.com  
+1 244 049 205

### HONG KONG

**JOHN HOLMES**  
Jefe de Práctica Minera en Asia  
john.holmes@marsh.com  
+852 2301 7310

MARSH ES UNA DE LAS EMPRESAS DE MARSH & McLENNAN COMPANIES, EN CONJUNTO CON GUY CARPENTER, MERCER Y OLIVER WYMAN.

La información contenida en este documento se basa en fuentes que consideramos confiables y debe entenderse que es únicamente información general sobre la gestión de riesgos y los seguros. No se tiene la intención de que se considere esta información como una asesoría en lo que respecta a cualquier situación individual y no se puede confiar en ella para este fin.

En el Reino Unido, Marsh Ltd. cuenta con la autorización de la Autoridad de Conducción Financiera y se regula conforme a la misma.

Marsh Ltd., que comercializa como Marsh Ireland, cuenta con autorización de la Autoridad de Conducción Financiera en el Reino Unido y se regula con base en el Banco Central de Irlanda para la aplicación de las reglas comerciales.

Derechos de autor © 2016 Marsh Ltd. Todos los derechos reservados. GRÁFICOS NO. 16-0658