



Market update

Actualización de mercado daños

Octubre 2023

Panorama global: Consideraciones sobre el mercado y coberturas



Los programas internacionales de Responsabilidad Civil General siguen registrando incrementos de tarifas de un solo dígito en conjunto con una capacidad limitada y condiciones restringidas. La fuerte competencia, la entrada de nuevos operadores y la rentabilidad general del sector están propiciando cambios significativos en el mercado.

La cobertura de D&O (Directores y Funcionarios) se está enfocando con más frecuencia en jurisdicciones clave y con tarifas y primas crecientes. Esto se debe a una mayor atención a las regulaciones globales, el gobierno corporativo, ESG y el activismo de los accionistas.

Los requerimientos contractuales en los países exigen cada vez más una cobertura de Cyber y/o de E&O (Errores u Omisiones). Esto se ha convertido en una prioridad, en parte debido a las recientes filtraciones de datos de gran impacto y a las nuevas normativas sobre privacidad de datos (por ejemplo, en Corea del Sur, China y Brasil).

En línea con el creciente énfasis global en los controles tecnológicos y la notificación de los ciberataques, Francia aprobó una nueva ley en abril de 2023, que afecta a los clientes con seguros cibernéticos admitidos localmente en Francia. La ley establece que, además de las actuales obligaciones de cumplimiento y notificación para las víctimas de ciberataques, los pagos de seguros ahora estarán condicionados a un requisito de notificación de 72 horas a las “autoridades competentes.” La ley tiene una aplicación más amplia que sólo los pagos de ransomware y puede presentar desafíos para las organizaciones que tienen operaciones y/o infraestructura tecnológica en múltiples jurisdicciones.

Las empresas multinacionales están experimentando un fuerte aumento de las solicitudes de información para satisfacer las exigencias de cumplimiento a escala mundial, como cambios en la normativa fiscal, formularios contra lavado de dinero, etc. Además, se ha producido un mayor escrutinio por parte de los organismos reguladores

de los seguros, especialmente en lo que respecta a los seguros transfronterizos. Por ejemplo, la Agencia Tributaria Canadiense (CRA), que históricamente ha tomado medidas drásticas contra el impago de impuestos sobre primas de seguros, incluidos los adeudados por seguros no admitidos. En general, tanto las aseguradoras como los clientes se han centrado más en la regulación y el cumplimiento global. Los programas multinacionales deben estructurarse estratégicamente, ya que los clientes tratan de equilibrar sus objetivos financieros y de transferencia de riesgos, minimizando al mismo tiempo su posible responsabilidad fiscal (especialmente con programas descentralizados).

Las aseguradoras multinacionales están endureciendo su enfoque sobre las sustancias perfluoroalquiladas y polifluoroalquiladas (PFAS). Siempre que la exposición o la contaminación puedan ser motivo de preocupación, las aseguradoras están exigiendo información adicional como parte de su proceso de suscripción y/o excluyendo por completo los siniestros relacionados con PFAS. Como las PFAS pueden encontrarse en una amplia gama de productos y aplicaciones, los clientes deben revisar su exposición. Será prudente revisar cuidadosamente el lenguaje de la cobertura en diversas pólizas globales potencialmente aplicables, como las de Responsabilidad Civil, Ambiental y de Directores y Funcionarios (D&O).

Teniendo en cuenta los actuales conflictos geopolíticos y el aumento de las tensiones transfronterizas, el riesgo político y la cobertura del crédito comercial se están convirtiendo en una parte cada vez más importante de los debates sobre estrategia global, ya que los clientes buscan proteger sus operaciones globales y garantizar la continuidad de sus negocios.

La continua tensión entre China y Taiwán preocupa a muchas organizaciones multinacionales con intereses en ambos países. Existen oportunidades para considerar la transferencia del riesgo de estas preocupaciones mediante soluciones como las que se exponen a continuación.

- **Transferencia de riesgo a través del lenguaje contractual:** Exigencias de seguro más estrictas en los contratos con proveedores.
- **Programas de seguros para proveedores:** Estos ayudan a garantizar que los proveedores tengan una capa adicional de protección y elimina la carga administrativa de tener que validar la cobertura de seguro de sus proveedores, garantizar la eficiencia de la cadena de suministro y evitar reclamaciones a nivel mundial.
- **Seguro de interrupción del comercio:** (Trade Disruption Insurance - TDI) se ha desarrollado para llenar el vacío de cobertura y proporcionar protección contra pérdidas financieras a lo largo de la cadena de suministro. Mientras que las pólizas de carga tradicionales sólo cubren las pérdidas derivadas de daños físicos. El seguro de TDI cubrirá la pérdida financiera y los gastos/costes adicionales causados por riesgos físicos o políticos.
- **Riesgo político y crédito comercial:** Los riesgos cubiertos por las pólizas de crédito comercial suelen incluir: insolvencia, impago prolongado y determinados acontecimientos de riesgo político. Para el Riesgo Político, los riesgos cubiertos son eventos tales como confiscación, expropiación, nacionalización, frustración de contratos, inconvertibilidad de divisas, entre otros.
 - **Riesgo de activos:** Cobertura para proteger inversiones tales como activos fijos (es decir, sociedades operativas o empresas conjuntas), o activos móviles (es decir, equipos o existencias de productos) mientras se encuentran en el extranjero.
 - **Riesgo contractual:** Protección frente a impagos imprevistos o acontecimientos geopolíticos.



Panorama regional – Latinoamérica



Continuando con las tendencias observadas en los últimos años, el mercado de seguros en toda América Latina sigue endureciéndose, aunque comparativamente más despacio que en otras geografías. La capacidad sigue estando disponible en el mercado regional, aunque puede ser necesario el apoyo del mercado internacional para los riesgos que conllevan una mayor complejidad y mayores límites. Aunque en algunos mercados la capacidad se ha desplegado con más cautela que en años anteriores, con preguntas y análisis de suscripción más detallados, el mercado regional sigue siendo activo y competitivo, con numerosas compañías globales y locales compitiendo por las oportunidades de crecimiento. Líneas Financieras ha experimentado aumentos constantes, reflejando en gran medida el mercado más amplio de Responsabilidad Civil, con incrementos de un dígito medio.

Si bien el entorno económico general de la región sigue siendo difícil debido a la inflación, las fluctuaciones monetarias desenfrenadas y el aumento de las tasas de interés, América Latina sigue siendo un beneficiario directo de la “deslocalización” de muchas empresas estadounidenses, a medida que diversifican sus cadenas de valor y su presencia mundial. Para dar cabida a esta inversión y crecimiento continuos, se espera que el mercado de seguros generales de toda la región experimente una mayor inversión y desarrollo a corto plazo.

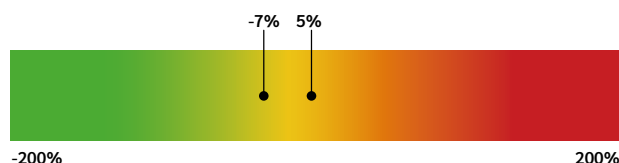


La capacidad de mercado que se perdió en los dos últimos años ha regresado en gran medida al mercado internacional, lo que ha contribuido a aumentar la competencia y a una continua estabilización/reducción de las tarifas.

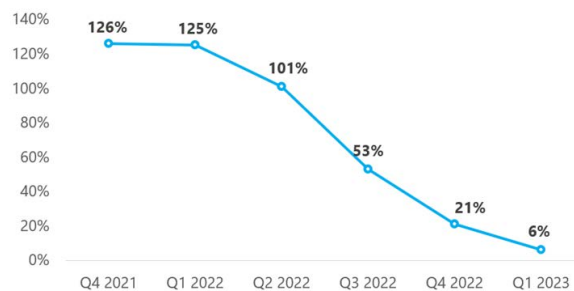
- En general, las aseguradoras están dispuestas a desplegar capacidad y competir agresivamente por nuevos negocios. Los compradores pueden ahora renovar sin cambios o con reducciones del 5%-7% para riesgos considerados como “best-in-class”.
- A pesar de la mejora en condiciones, las aseguradoras siguen preocupadas por la evolución reciente de la siniestralidad.
 - Tras un descenso de algunos meses, las reclamaciones por ransomware están aumentando de nuevo a medida que los ciberdelincuentes afectados por la guerra entre Rusia y Ucrania se reorganizan.
 - Las instituciones de salud, entre otras, se enfrentan a crecientes riesgos de privacidad relacionados con el uso de píxeles y otras tecnologías de seguimiento en línea.
- Las aseguradoras también se están preparando para mayor actividad litigiosa a medida que varios estados promulgan leyes integrales de privacidad. Estas leyes están actualmente en vigor en California y Virginia, y están a punto de entrar en vigor en Colorado, Connecticut, Texas, Malta, Tennessee, Alabama, Indiana y Texas.

- Controles de ciberseguridad sólidos y eficaces siguen siendo un requisito previo para garantizar la cobertura.
- A pesar de un entorno generalmente favorable a los compradores, se espera cierta firmeza en los próximos meses, dados los retos del mercado internacional y el reciente repunte de los siniestros.
- Aproximadamente 40% de los reclamos en los últimos meses se han originado por ciberdelincuentes y el resto por incidentes de privacidad de los cuales el sector salud, retail y servicios profesionales encabezan el listado de industrias más impactadas.

Cambios en tasas



Ajustes de precios promedio de Cyber



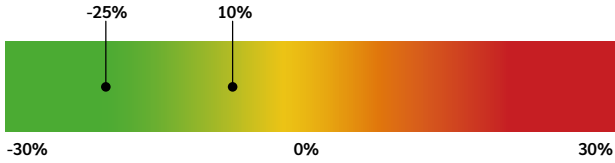
D&O – Directores y Funcionarios

- El mercado de D&O para empresas públicas sigue suavizándose. La competencia es fuerte, con nuevos mercados y aseguradoras que compiten con entusiasmo por negocio nuevo.
- En los últimos doce meses, los nuevos mercados de D&O han aportado nuevo capital y una capacidad significativa. Aunque inicialmente se enfocaban en capas de exceso, han impulsado la competencia global.
- El entorno de las reclamaciones se ha mantenido relativamente tranquilo. Solo se han presentado 97 demandas colectivas de valores (SCA – Securities Class Actions) hasta el 5 de junio, lo que sitúa 2023 a un ritmo de aproximadamente 225 demandas, muy por debajo de la media de 383 demandas presentadas entre 2017-2020.

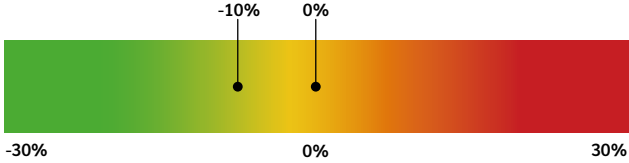


- Un mayor costo del capital ha limitado la actividad de IPOs, M&A y SPAC/de-SPAC en los últimos 2 años. Las nuevas empresas públicas están viendo una competencia más agresiva.
- La mayoría de los compradores disponen de condiciones amplias y favorables. Algunas aseguradoras se están centrando ahora en ampliar la redacción de las exclusiones de bump-up.
 - En la jurisprudencia reciente, los tribunales han ampliado el alcance de las exclusiones de bump-up, adoptando la posición de que el seguro de D&O no está destinado a pagar los supuestos daños sufridos por una empresa objetivo o adquirida si el precio de compra es demasiado bajo.
- La mayoría de los compradores deberían esperar que las tasas sigan bajando hasta finales del año 2023. Sin embargo, con dos o tres ciclos de renovación favorables consecutivos, algunas aseguradoras advierten de que las tasas pueden estar tocando fondo.
- Los sectores que atraviesan una situación más difícil son el educativo, salud, retail e instituciones financieras.

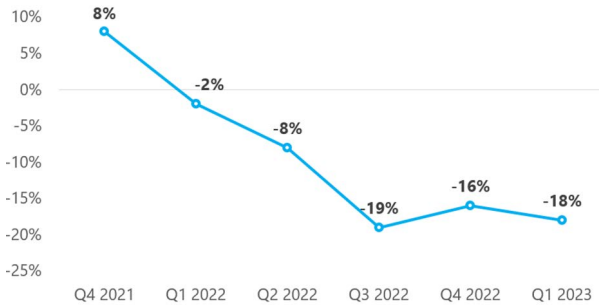
Cambios en tasas para D&O Público (excluyendo SPAC/de-SPAC, renovación de IPO, etc.)



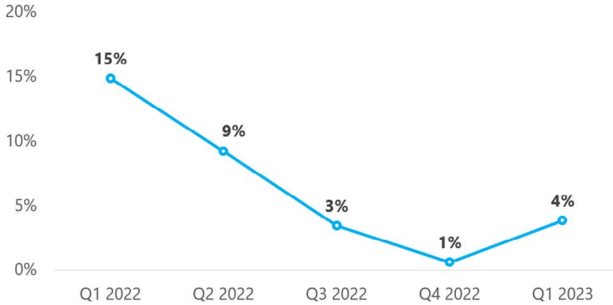
Cambios en tasas para D&O Privado



Ajustes de precios promedio para D&O Público (excluyendo SPAC/de-SPAC, renovación de IPO, etc.)



Ajustes de precios promedio de D&O Privado



CONTACTO

Ricardo Millán

Head Professional & Financial Risks - ProFin

ricardo.millan@lockton.com



UNCOMMONLY INDEPENDENT