



Informe sobre el Mercado de Industrias Agravadas

Abril 2022





Índice

- Introducción
- Origen
- Situación del Mercado Asegurador
 - Daños Materiales
- Información por sectores
 - Sector Reciclaje y Gestión de Residuos
 - Benchmarking RSU
 - Estadística de siniestros
 - Sector Alimentación y Bebidas
- Participación compañías aseguradoras
- Siniestralidad Agregada Industrias Agravadas
- Conclusiones
- Predicciones

Introducción

El mercado duro llegó de manera clara a España y Portugal a principios del 2019 donde pudimos ver cómo los mercados de seguros centraban sus estrategias de suscripción en la revisión de sus exposiciones para redefinir sus apetitos de riesgo y aplicar medidas correctoras con el único foco puesto en la rentabilidad de sus carteras de negocio. Estas medidas, caracterizadas por fuertes subidas de tasas, el endurecimiento de los términos y las coberturas, y una fuerte reducción de la capacidad, nos han acompañado también durante los años 2020 y 2021.

Durante las pasadas anualidades, tanto brókers como compañías aseguradoras, nos hemos enfrentado a un escenario mucho más difícil y complejo, principalmente para las grandes y medianas empresas con exposición y riesgos internacionales.

Durante estos años, varios aseguradores de referencia dejaron de suscribir nuevo negocio para algunas actividades y líneas de negocio; y en ciertos casos llegaron a decidir su salida total de algunos ramos de seguros dejando de renovar por completo sus carteras. Estas decisiones comprometieron seriamente la capacidad para algunas líneas de negocio (LoBs) tales como D&O, RC Profesional, RC con exposición en los Estados Unidos, Ciberriesgos y Daños Materiales; y en sectores de actividad como el del reciclaje y manipulación de residuos, alimentación y bebidas, minería, industria maderera, automoción, algunas tecnologías en energía, construcción, aviación y servicios financieros.

En 2022 el mercado duro continúa, pero ya es patente un ligero y gradual “ablandamiento” de las condiciones que trae consigo una cierta desaceleración de las subidas de tasas. La oferta, en forma de capacidad adicional proporcionada por las compañías de seguros está en alza, y el aumento de la oferta está generando mayor competencia que a su vez impulsa, inevitablemente, una **bajada de los precios**.

¿Qué ha provocado este aumento de la oferta? Un factor principal es, por supuesto, el mercado duro. Las tasas más altas ofrecen una mayor adecuación de los precios y la oportunidad de un **mayor rendimiento del capital**. Después de varios años con aumentos muy pronunciados e incesantes, el mercado ha dado pasos significativos para “corregirse”, desde una perspectiva de las aseguradoras.

Las fuerzas que condujeron al mercado duro -el aumento sistémico del riesgo por el incremento de las pérdidas catastróficas, la inflación social, el aumento de la exposición en ciertas áreas como los ciberriesgos, los daños materiales y la responsabilidad civil- no han desaparecido. Pero una de las palabras que aparece constantemente en nuestro último informe del mercado y en nuestras predicciones sobre lo que vamos a ver a lo largo de todo el 2022, es **estabilidad**.

La mayor **excepción** a esta tendencia general son los seguros de **ciberriesgos**, que sigue su propia evolución sin dejarse contagiar por el comportamiento del resto de líneas.

En lo que respecta a los seguros de **Daños Materiales**, como hemos comentado anteriormente hay industrias que están viviendo momentos complicados como el sector de **reciclaje** en España que se encuentra en situación de desamparo asegurador ante la imposibilidad de conseguir pólizas que cubran su actividad. Esto también afecta a otras Industrias si bien en menor medida como **Maderas, Químicas o Alimentación**. Son sectores que sin duda, abren una oportunidad de negocio a aseguradores dispuestos a facilitar soluciones y que contarán cada vez más con la concienciación de los sectores en mejorar su seguridad y gerencia de riesgos.

Además, muchas compañías que ya han completado los planes de saneamiento de sus cartera y llevan uno o dos años consecutivos cerrando el ejercicio con resultado positivo, vuelven a tener objetivos agresivos de crecimiento y generación de nuevo negocio y muchas de las industrias que quedaron fuera de los apetitos durante los peores momentos del mercado duro están volviendo a generar interés.

Así que, en su mayor parte, **avanzamos hacia la estabilidad**. Pero eso no significa que se trate de un mercado sencillo. **El mercado de dos niveles** sigue siendo la realidad de muchas líneas de negocio: las condiciones son mejores para los **riesgos “buenos”** y más duras - a veces mucho más duras - para los **riesgos “menos atractivos”**.

Desde WTW llevamos muchos meses insistiendo en el papel crucial que juega el gestor de riesgos para diferenciar y posicionar los riesgos de su organización en el mercado. **Se necesitan y se esperan muchos más y mejores datos, y la información debe presentarse de forma mucho más clara y convincente**. Y, a su vez, el análisis de toda esta información requiere de **más recursos y más cantidad de tiempo** por parte de los equipos de suscripción de las aseguradoras, que siguen **muy selectivos a la hora de escoger los riesgos** que van a cotizar.

El mercado de dos niveles sigue vigente, pero la desventaja de estar en el nivel de riesgo más alto no será tan mala. Para bien o para mal, nuestro sector seguirá moviéndose con las leyes de la oferta y la demanda. Si la oferta sigue volviendo como lo ha hecho en durante todo el año 2021, podríamos ver cómo **se inician los descensos de tasas antes de que acabe el año 2022**. Esto no será una evolución generalizada para todas las líneas de negocio, y las modalidades de seguros y sectores de actividad con más dificultades, seguirán teniendo problemas hasta mediados de año.

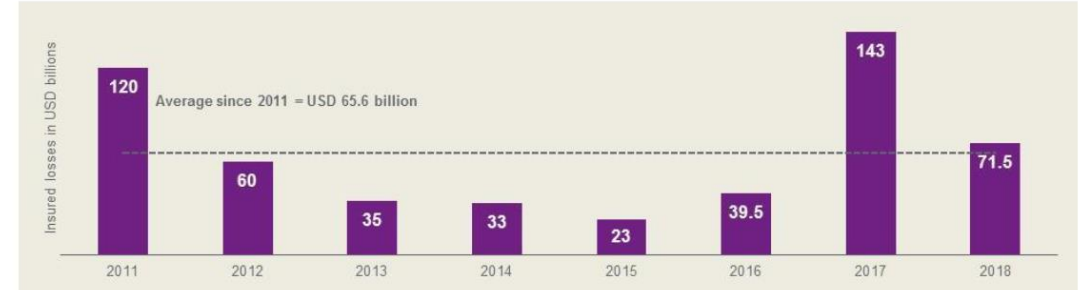
Origen

Al comenzar el año 2019 la industria aseguradora a nivel mundial encadenaba dos años consecutivos de pérdidas económicas por primera vez en varias décadas, debido principalmente a la magnitud y cuantía de los desastres naturales que tuvieron lugar en los años 2017 y 2018. Según las estimaciones de Willis Re, la unidad de reaseguros de Willis Towers Watson, estos dos años supusieron, respectivamente, 143.000 y 71.500 millones de dólares en pérdidas para la industria de seguros.

El mercado asegurador de No Vida se caracteriza por tener un comportamiento cíclico, presentando esencialmente dos escenarios: el denominado mercado duro, que se caracteriza por un aumento de los precios, la restricción de los términos y coberturas, y limitaciones de capacidad; y el mercado blando, caracterizado por una disminución paulatina de las tasas, exceso de capacidad y una fuerte competencia de los mercados por suscribir nuevos riesgos e incrementar sus cifras de negocio.

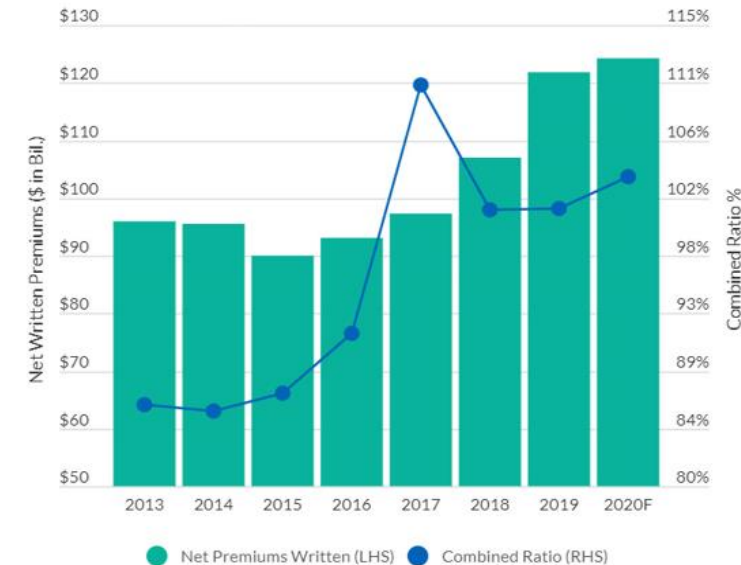
El sector asegurador había estado durante prácticamente dos décadas en un contexto de mercado blando, hasta registrar ratios combinados, medida de la rentabilidad, superiores al 100% y alcanzar un punto de extenuación donde no quedaba ya margen técnico para seguir bajando los precios.

La gota que terminó de colmar el vaso para desencadenar el cambio de tendencia hacia un mercado duro fue la acumulación de nuevas catástrofes naturales, empezando por los Huracanes María, Irma y Harvey en 2017 que arrasaron el Caribe. Los siniestros ocasionados por estos eventos catastróficos forzaron que a las entidades aseguradoras no les quedara más remedio que comenzar a subir los precios, revisar sus exposiciones y retirar algunas de las mejoras en coberturas que habían sido otorgadas durante el mercado blando.



Insured losses from natural catastrophes since 2011 (Willis Re estimates)

Reinsurer Combined Ratios Are Expected to Climb in 2020



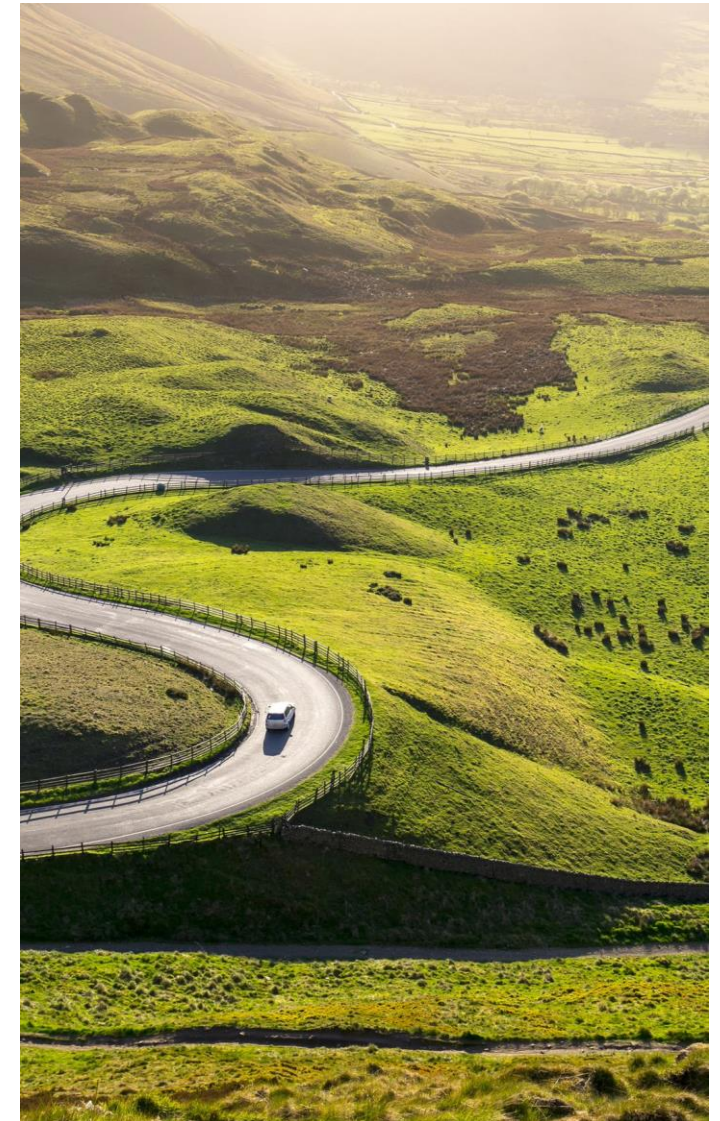
Note: Data represent group of reinsurers monitored by Fitch.
Source: Fitch Ratings, company reports.

Origen

Para poder entender en mayor profundidad todas las razones que se esconden tras el endurecimiento actual del mercado, a la alta actividad de catástrofes naturales de los últimos años, tenemos que añadir otros factores que también han tenido un gran impacto en el mercado de seguros a nivel global:

Principales factores clave que influyen en el mercado de seguros

Rentabilidad	Inflación Social	Coste del Capital	Clima
<ul style="list-style-type: none">• Infravaloración de los riesgos durante largos periodos de tiempo.• Reducción forzosa de tasas durante un prolongado "ciclo blando" impulsado por una abundancia de capital y una alta competencia.• Costes impredecibles de responsabilidades ocultas.• Resultados positivos por liberación de reservas y otras formas de ingresos.• Siniestros: elevada frecuencia y alta severidad en últimos años.	<ul style="list-style-type: none">• Cambios en las normas de prescripción de delitos (UK).• Mayor financiación de litigio y un incremento de demandas colectivas.• Incremento de penas y multas.• Cambio en las actitudes y comportamientos sociales.• Inflación en siniestros; aumento en los costes de reparación.	<ul style="list-style-type: none">• La búsqueda por proteger los benéficos y la gestión de la volatilidad están proporcionando una demanda continua y mayor de reaseguro.• El aumento de los costes de retrocesión a medida que el crecimiento del capital de los Valores Ligados a Seguros (ILS) se ha estancado o reducido.• Comportamiento más selectivo en torno a las credenciales de los clientes, sus relaciones con terceros y los mecanismos internos de gobierno.	<ul style="list-style-type: none">• Frecuencia y gravedad de las catástrofes naturales, incluidos por "riesgos secundarios", como por ejemplo, los incendios forestales.• Retirada del capital en actividades relacionadas con los combustibles fósiles.• Las opiniones cambiantes y el creciente interés de las agencias de calificación en torno al clima.



Situación Actual del Mercado Asegurador



Precios

- Continuará la presión sobre los precios a corto y medio plazo, aunque ya son patentes ciertos signos de relajación en algunas líneas de negocio
- El reciente cambio en la disponibilidad de la capacidad está provocando una desaceleración del aumento de las tasas de algunos seguros y para los riesgos que han alcanzado ya su precio técnico.
- Se mantiene la disciplina en la suscripción. Algunas aseguradoras siguen revisando y limpiando sus carteras y no cesarán hasta conseguir alcanzar la rentabilidad.
- Las cuentas con un mal historial de pérdidas o que no hayan alcanzado todavía el nivel de precio técnico seguirán experimentando las correcciones más importantes.

Capacidad

- Las últimas renovaciones ponen de manifiesto la entrada y despliegue de nueva capacidad en el mercado.
- Esta capacidad, sin embargo, no está exenta de costes y de una suscripción muy técnica.
- Se siguen refiriendo cada vez más riesgos a las matrices centrales.
- Algunas LoBs y ciertas industrias siguen teniendo serios problemas de capacidad, tanto a nivel local como en los mercados internacionales.
- Dificultades en la colocación de riesgos que demandan capacidades por encima de 200 millones de euros.

Nueva Capacidad + Disciplina en Suscripción + Foco en la Rentabilidad = Mercados de dos niveles



Coberturas

- Las aseguradoras siguen restringiendo coberturas y añadiendo nuevas exclusiones de forma general a todas las pólizas (enfermedades contagiosas, ciber).
- Los suscriptores continúan revisando minuciosamente todos los riesgos, limitando y restringiendo cada vez más el nivel de cobertura de las pólizas de seguro.
- La calidad del riesgo, Risk Quality, sigue siendo el principal factor para encontrar alternativas y conseguir ofertas más competitivas.
- Ciertos clientes se siguen viendo obligados a incrementar la retención y acometer mejoras importantes en sus instalaciones y sistemas de prevención de riesgos para poder conseguir opciones de aseguramiento.

Problemática

- La incertidumbre por la situación cambiante del sector hace que las ofertas de cotización tenga una validez temporal cada vez más reducida.
- Las aseguradoras siguen revisando sus wordings para limitar sus exposiciones al máximo, especialmente para los riesgos "malos".
- Los riesgos con poca o nula inversión en protección y mejora no están superando los filtros de ingeniería para poder ser cotizados por los equipos de suscripción.
- Falta de recursos en los equipos de suscripción que son cada vez más selectivos con los riesgos que van a estudiar.

Situación Actual del Mercado Asegurador

Daños Materiales



Precios

- Seguimos en un contexto de mercado duro tanto en términos económicos como técnicos, pero estamos empezando a ver los primeros brotes verdes que nos hacen presagiar que ya estamos tocando techo y hemos cerrado ya varias renovaciones sin incrementos.
- Los precios de los seguros de Daños Materiales con riesgos sin siniestralidad se han incrementado en torno un 25% de media en Europa en este último año.
- Los incrementos de tasas más pronunciados se están dando en los programas con exposición catastrófica relevante y elevada siniestralidad. Con mayor impacto en los siguientes sectores destacados: alimentación y bebidas, químicos, gestión de residuos, papel, cartón, maderas y real estate (1).
- La mayoría de mercados sigue revisando sus carteras y mantiene una políticas de suscripción restrictiva.
- Continúa siendo imprescindible un análisis técnico previo de los riesgos y la revisión del nivel de protección e inversión en los mismos en materia de seguridad y protección para poder pasar el filtro de los ingenieros.
- El reaseguro sigue marcando las capacidades e incrementos de tasas en las colocaciones, que repercuten directamente en el aumento de tasas y precios del seguro directo, estableciendo niveles de franquicias más altas para ajustar las primas.
- Los mercados locales siguen sin aceptar las colocaciones verticales en la mayoría de los casos.

Histórico de las tasas medias trimestrales



Fuente: Willis Towers Watson

Tendencias en los precios en 2022

Daños Materiales (No Catastróficos)	+5% a +15%
Daños Materiales (No Catastróficos) – Sectores destacados (1)	+10% a +30%
Riesgos Catastróficos	+50% a +100%

Situación Actual del Mercado Asegurador

Daños Materiales

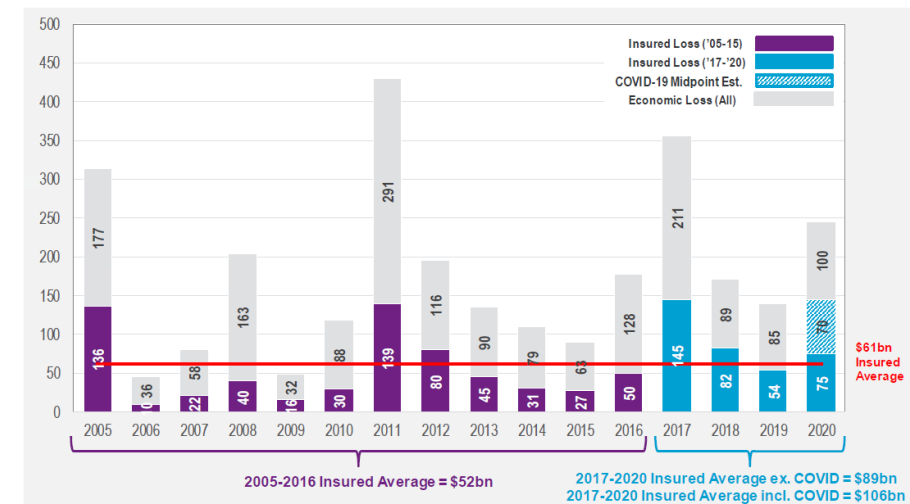
Coberturas y Capacidad

- Gracias al aumento de la capacidad global en el mercado de los últimos meses, estamos empezando a ver mayores opciones de aseguramiento para los clientes, aunque todavía no cumplan con los precios esperados.
- No obstante, la capacidad sigue condicionando en muchos casos la prima, las líderes ya no siempre marcan el precio como era lo habitual, y son los propios seguidores y coaseguradores quienes lo fijan.
- Para determinadas industrias (1), la falta extrema de capacidad sigue obligando muchos clientes a recurrir al autoseguro.
- Hemos notado una clara reducción del nivel de coberturas y de la capacidad y authority locales de los principales mercados tradicionales. Cada vez hay que referir más riesgos a las centrales de suscripción complicando y alargando los procesos de colocación.
- Se siguen ejerciendo un estricto control de la suscripción por parte de las compañías de seguros, sobre todo para los clientes multinacionales más grandes y complejos.
- Está siendo cada vez más difícil conseguir ampliaciones de coberturas específicas. Y la inclusión de exclusiones que afectan a ciberriesgos, disturbios, huelgas y enfermedades infecciosas se ha generalizado para todos los seguros de daños materiales.
- Los suscriptores siguen selectivos y evitan los riesgos más complejos. Si a ello se añade un historial de siniestralidad deficiente y la percepción de una falta de atención al control y prevención de los siniestros, los aumentos de las tasas pueden seguir siendo altos.

Siniestros

- De acuerdo con varios informes del sector, las pérdidas ocasionadas por el COVID-19 desde 2020 hasta la actualidad constituyen las mayores de la historia ocasionadas por un único evento a nivel global.
- Se han incrementado la frecuencia y la gravedad de las catástrofes naturales, y no sólo las tormentas, los incendios forestales y las inundaciones están empeorando, también se han intensificado los impactos por infraestructuras cada vez más vulnerables, así como por el aumento de los valores asegurados de las propiedades en riesgo.^{1º}

Historical Property Catastrophe Losses



Fuente: Willis Towers Watson

Información por sectores

Sector Reciclaje y Gestión de residuos

El sector de reciclaje en España se encuentra en una situación de desamparo asegurador ante la imposibilidad de conseguir pólizas que cubran su actividad y es una realidad que no sólo afecta al reciclaje sino a otros sectores de producción esenciales como maderas o alimentación. El problema se remonta a 2019, pero se ha ido agravando hasta llegar a la condiciones actuales en la que es prácticamente imposible suscribir ningún riesgo que tenga que ver con las actividades de reciclaje y gestión de residuos en cualquiera de sus variantes: metal, papel, cartón, plástico, vidrio o aceites, entre otros. Además, se han cancelado o no renovado muchos de los contratos en cartera, lo que supone que las empresas de reciclaje pueden estar, en este momento, sin seguro.

La imposibilidad de aseguramiento es especialmente delicada en este sector puesto que compromete el éxito de la economía circular y el cumplimiento de los compromisos de España en materia medioambiental. Se están promoviendo políticas de reciclaje, desarrollo sostenible, protección del medio ambiente, sin embargo, se les está negando su derecho de cobertura y poniendo en riesgo la viabilidad de la empresa. El Consejo General de Colegios de Mediadores de Seguros ha señalado que resulta prácticamente imposible suscribir ningún riesgo que tenga que ver con las actividades de este sector en cualquiera de sus variantes, además, a diferencia de otros riesgos, ni siquiera existe un 'pool' de aseguradoras que garanticen la protección pertinente. Tampoco el Consorcio de Compensación de Seguros ha entrado a asumir estos riesgos en unas determinadas condiciones.

Al cliente le cuesta entender que la prima que se le pide, o la parte de descubierto que se le exige, es la única opción que acepta el mercado, lo que es inasumible para él en muchas ocasiones. Es un problema complejo, que va más allá del sector asegurador y que tiene un alcance social y económico de orden internacional. No obstante, es imperativo buscar soluciones que ayuden a paliar la indefensión que está provocando esta situación a centenares de empresas en nuestro país, con una gerencia de riesgos y un rigor en el cumplimiento de las normas de prevención y protección que están obligadas a implantar.

Dada la situación del mercado anteriormente expuesta, tanto a nivel nacional como internacional, centrándonos en el mercado de daños materiales, si ponemos el foco en la actividad de gestión de residuos, podríamos describir la situación como dramática. Esta falta de capacidad en el mercado se debe a dos motivos principalmente:

- Actividad excluida de las políticas de suscripción de las aseguradoras: actualmente, en torno al 90% del mercado asegurador tiene totalmente excluida la actividad de gestión de residuos. Esto se debe a los malos resultados sufridos por los mercados aseguradores que han soportado pérdidas considerables debido en su gran mayoría a siniestros totales de las plantas en cuestión.
- Principal preocupación, riesgo de incendio.
- Las medidas de protección en este tipo de instalaciones resultan ahora insuficientes para los suscriptores de las compañías aseguradoras, en positivo señalaremos que la concienciación ha llegado al sector y son conscientes de la necesidad de acometer inversiones y proceder a trabajos que arrojen seguridad suficiente a los aseguradores.



Sector Reciclaje y Gestión de residuos



- El volumen de negocio generado por las empresas gestoras de plantas de tratamiento y eliminación de residuos urbanos alcanzó los 1.710 millones de euros en 2019. Esta cifra supone un 6,2% más que la registrada en el 2018, en el que había aumentado un 8,1%. Además, las previsiones a corto y medio plazo apuntan a la prolongación de la tendencia de crecimiento, en un contexto de aumento del volumen de residuos y de endurecimiento de los objetivos de reciclado y recuperación. De esta forma, se espera que la facturación sectorial crezca a un ritmo del 3-4% anual.
- El 80% del mercado correspondió a empresas de capital mayoritariamente privado, mientras que las entidades de titularidad pública generaron el 20% restante. El establecimiento de nuevos objetivos de reciclado, valorización de residuos y la creciente concienciación ambiental auguran una consolidación del crecimiento de la actividad en torno al 4-5% para los próximos años.
- En España, el número total de plantas de tratamiento y eliminación de residuos sólidos urbanos en funcionamiento, excluyendo las estaciones de transferencia, se situó en torno a las 360 en 2019, cifra que se ha reducido en los últimos años como consecuencia del cierre de varios vertederos. De cara al futuro, existen algunos proyectos de apertura de nuevos centros actualmente en construcción, esperándose además inversiones en mejora, renovación y ampliación de las instalaciones existentes.
- En los próximos años el avance de la normativa en materia medioambiental seguirá generando una creciente necesidad de tratamiento de los residuos urbanos.
- La estructura empresarial del sector se caracteriza por la presencia de grandes grupos con actividad en el ámbito de los servicios medioambientales, algunos de ellos vinculados a grupos constructores, que gestionan un elevado número de plantas. Estos grupos de gran tamaño concentran gran parte del negocio. Así, los cinco primeros operadores reunieron en 2019 el 71% del valor total del mercado, participación que superó el 80% al considerar a los diez primeros.
- La elevada siniestralidad que registran en los últimos años las empresas de gestión de residuos y reciclaje tanto en el mercado asegurador español como en el europeo, y que han llevado a pagar enormes indemnizaciones, especialmente incendios declarados en muchos casos fortuitos, ha conducido a las aseguradoras a retirar o cancelar contratos y coberturas y a proponer aumentos que quintuplican los costes actuales de las primas.
- Algunas grandes aseguradoras como HDI, Zurich o AIG han reducido considerablemente su capacidad o se han retirado por completo de estas actividades.
- La actividad de tratamiento y eliminación de residuos sólidos urbanos está liderada de forma destacada por los principales grupos privados con actividad en el ámbito de los servicios medioambientales, algunos de ellos vinculados a grupos constructores. Junto a estos, destaca la notable presencia de entidades de titularidad pública.
- Las prácticas de gestión de residuos varían mucho entre los países miembros de la Unión Europea. Muchos siguen vertiendo ingentes cantidades de residuos en los vertederos, pero, mientras tanto, con una cota de vertido del 1%, Dinamarca, Alemania, Países Bajos, Suecia o Bélgica (países modelo en reciclaje) casi han eliminado por completo los vertederos y apuestan por completo por la valorización energética de los residuos y el reciclaje, obteniendo energía para abastecer viviendas e industria.
- Por el contrario, los vertederos siguen siendo una alternativa perenne, pese a ser un desastre medioambiental, en el este y sur de Europa, en al menos doce países, entre los que se encuentra España, donde más de la mitad de los residuos acaba en un vertedero.

Sector Reciclaje y Gestión de residuos

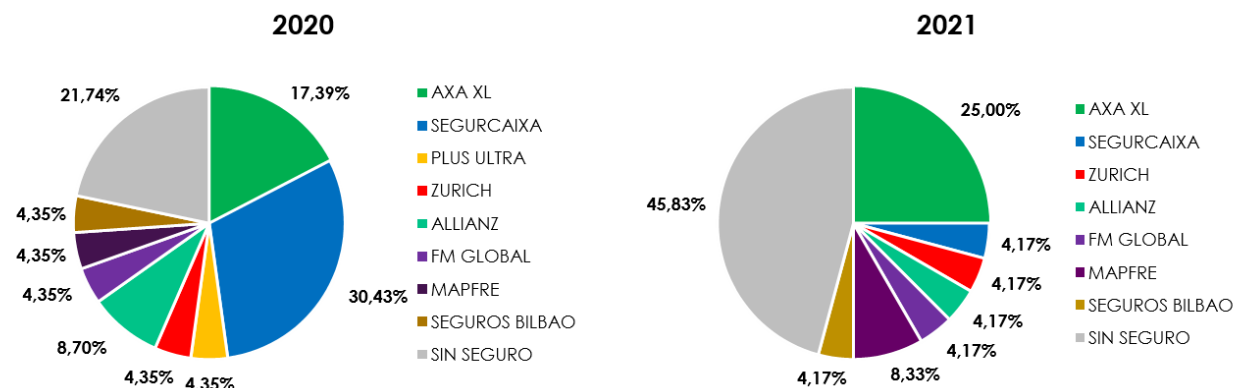
Benchmarking RSU (Residuos Sólidos Urbanos)

Debido a la compleja situación expuesta anteriormente en la que se encuentra el sector de gestión de residuos hemos realizado una toma de datos de los seguros de todos los clientes de Willis Towers Watson en España dedicados a esta actividad.

Para la realización de este estudio nos hemos centrado en aquellas pólizas colocadas de manera independiente para plantas individuales, resultando la toma de datos en 24 plantas distribuidas por toda la geografía española. Esta cifra incluye 11 riesgos actualmente sin seguro por haber sido imposible conseguir capacidad en el mercado o por no poder el asegurado asumir los incrementos de prima o inversiones en materia de protección planteados por el mercado.

En dicha toma de datos, donde mostramos una comparativa de los años 2020 y 2021, nos hemos centrado en el análisis de los aspectos más relevantes de una renovación de un riesgo de estas características y que sabemos, los mercados de directo y reaseguro están centrando su atención.

A continuación podemos ver el porcentaje de cuota de mercado de cada una de las aseguradoras de directo con cartera en el mercado de gestión de residuos:



Se puede apreciar que SegurCaixa, que había sufrido en años anteriores elevadas pérdidas relacionadas con esta actividad y ha dejado de suscribir estos riesgos, ha reducido su presencia notablemente, incrementándose la dominancia de AXA XL; pero principalmente, crecen los autoseguros debidos a la existencia de plantas sin seguro de daños materiales, en concreto, hemos pasado de un 21,74% (5 plantas de una muestra de 23) a un 45,83% (11 plantas de 24 analizadas).

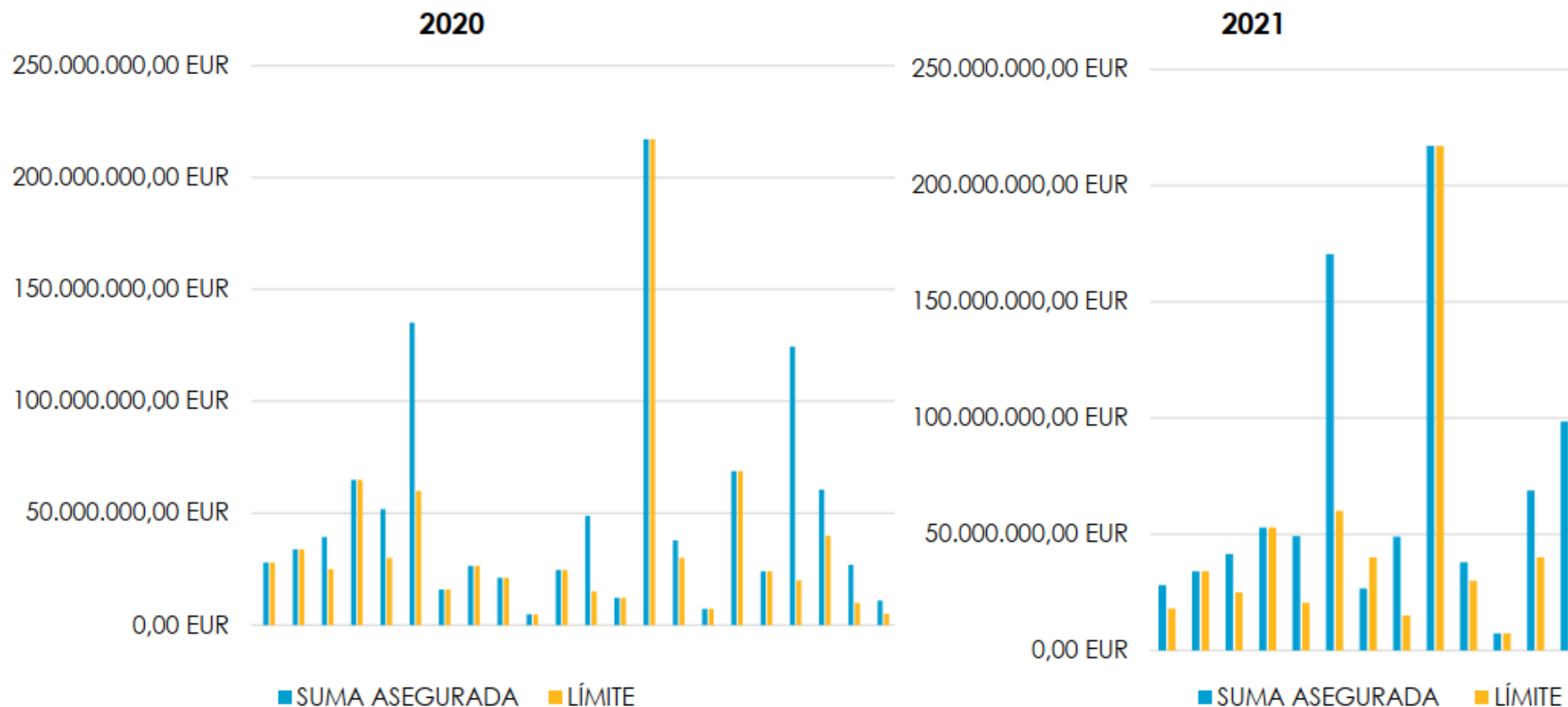
Zurich únicamente puede asegurar riesgos que no tengan incineración o generación eléctrica y FM Global tiene unos estándares mínimos de protección que rara vez se cumplen en plantas ubicadas en España.

Por todo ello nos encontramos ante un mercado realmente reducido en el que la principal aseguradora que puede ofrecer capacidad es AXA XL, con limitaciones y siempre y cuando sus resultados sean los adecuados.

Sector Reciclaje y Gestión de residuos

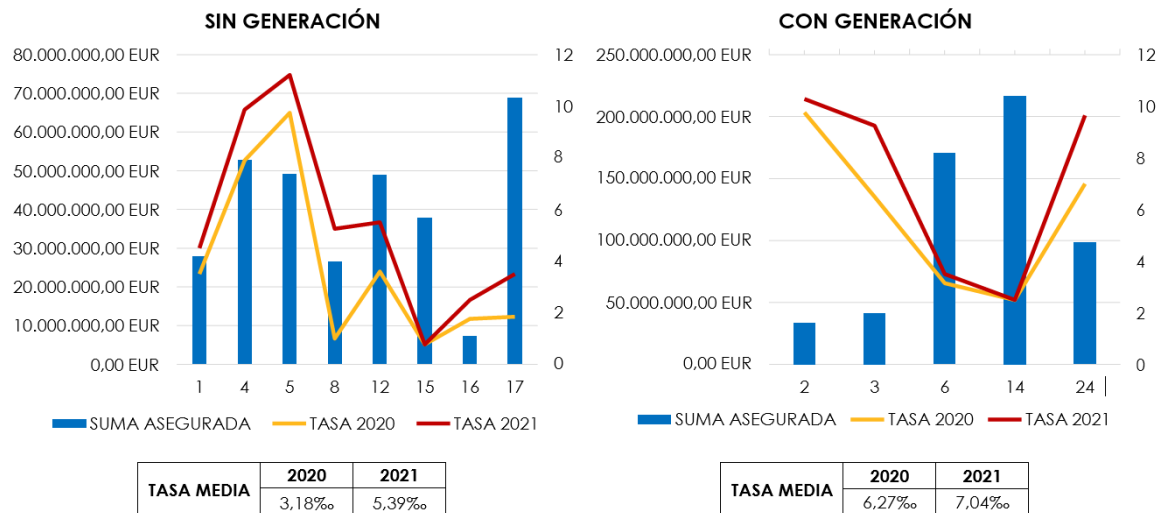
Benchmarking RSU (Residuos Sólidos Urbanos)

Un dato relevante a tener en cuenta es la diferencia existente entre los capitales asegurados, y los límites máximos de indemnización contratados. El hecho de no disponer de capacidad suficiente en el mercado está obligando a los asegurados a hacer un análisis exhaustivo de su estimación de pérdidas, dándose incluso el caso, de que muchas de las pólizas analizadas no cuenten con el límite recomendable para el riesgo asegurado (no se han considerado los riesgos sin seguro).



Sector Reciclaje y Gestión de residuos

Benchmarking RSU (Residuos Sólidos Urbanos)



Otro aspecto que pone de manifiesto las dificultades que está pasando el sector de gestión de residuos, es la anarquía existente en el mercado de cara a la suscripción, sin guardar la proporcionalidad entre tasas y el volumen de suma asegurada.

El gráfico anterior muestra datos muy dispares, debido fundamentalmente a que no es fácilmente medible la calidad de cada uno de los riesgos, el cual es uno de los parámetros más importantes que se están tomando en consideración a la hora de tarificar las coberturas.

Otro aspecto importante a tener en cuenta, es la tipología del riesgo, considerándose riesgos agravados, y por tanto con tasas y franquicias superiores todos aquellos que tienen asociado la generación de energía (incineradoras o plantas de cogeneración).

Por otro lado, también hay que destacar, que hay disparidad en franquicias y en coberturas contratadas:

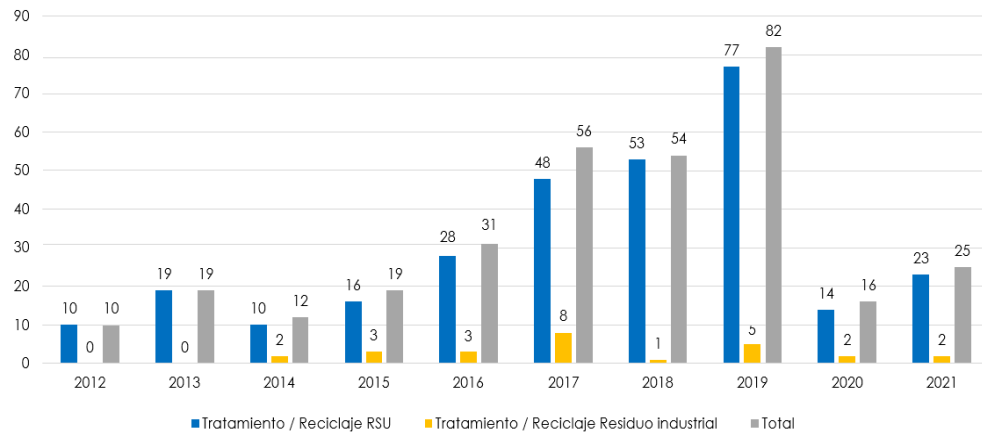
- La franquicia media para incendio de los riesgos analizados es de 198.900 €
- El 15% de los riesgos analizados no cuentan con avería de maquinaria, y la media de las franquicias de aquellos riesgos que sí la tienen contratada es de 354.000 €.
- El 30% de los riesgos analizados no tiene contratada pérdida de beneficios.
- Todos estos factores también determinan la tasa.

Sector Reciclaje y Gestión de residuos

Estadística de siniestros

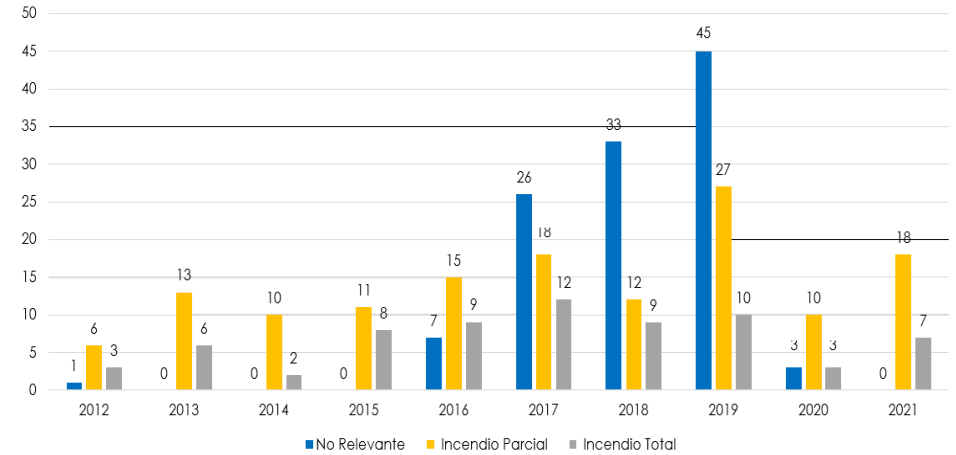
Hemos analizado una muestra superior a 300 siniestros de incendio ocurridos en España en plantas de gestión de residuos desde la anualidad 2012 hasta septiembre de 2021, con el fin de poder mostrar una imagen fiel de la probabilidad de ocurrencia de grandes siniestros en este tipo de instalaciones, pudiendo mostrar los siguientes resultados:

TIPOLOGÍA DE PLANTA



Continuando con el análisis del gráfico de la izquierda, en la siguiente gráfica analizamos la muestra de incendios ocurridos agrupándolos en tres grupos en función del alcance de los mismos.

MAGNITUD DE SINIESTROS

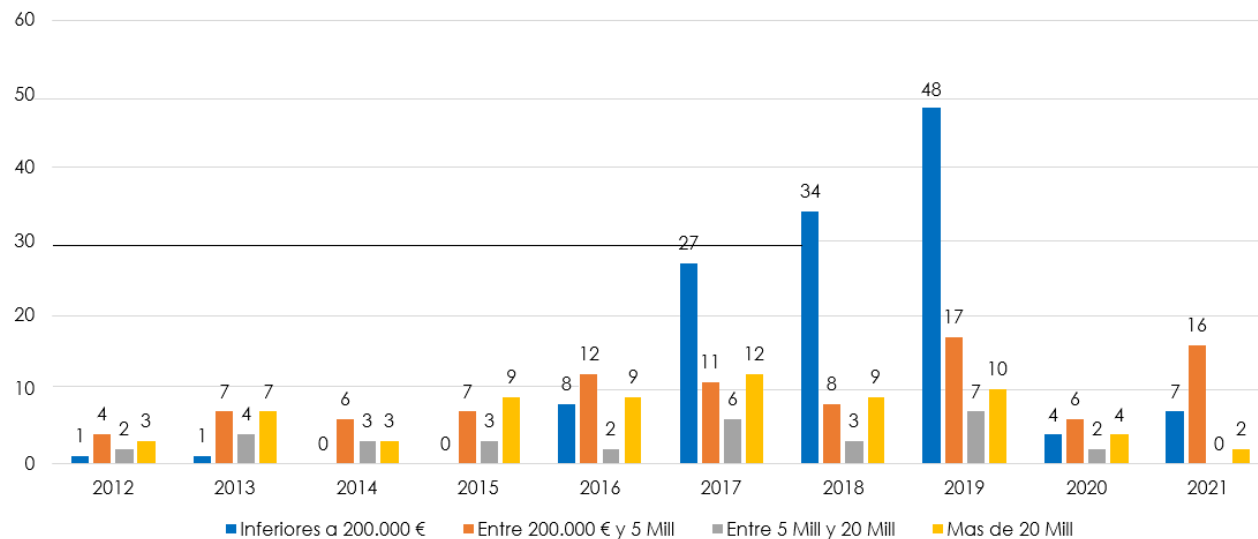


Sector Reciclaje y Gestión de residuos

Estadística de siniestros

Por último analizaremos el alcance económico de la muestra en estudio, donde podemos ver que la probabilidad de que ocurra un gran siniestro en este tipo de instalaciones es muy factible, viéndose la postura de los mercados aseguradores respaldada en base a los datos analizados.

PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS



Estadísticas de Siniestros

Se percibe un descenso importante de la siniestralidad tras la anualidad 2019 que puede venir justificada por:

- Una mayor inversión y protección de los riesgos por parte de los asegurados. Estamos detectando un cambio de tendencia en la cultura de gerencia de riesgos/inversión por parte de los operadores de las plantas.
- Menor volumen de comunicaciones de siniestros por el fuerte incremento de las franquicias de incendio.
- Reducción de la actividad (más industrial que urbana) debido a la crisis del COVID.

Aun teniendo en cuenta el descenso de casos de incendio en esta tipología de riesgos, las pérdidas para el sector derivadas del riesgo de incendio superan los 45MM Euros en 2021, siendo este un dato muy relevante si consideramos que hoy día son muy pocos los mercados de seguros que dan solución a esta actividad en España.

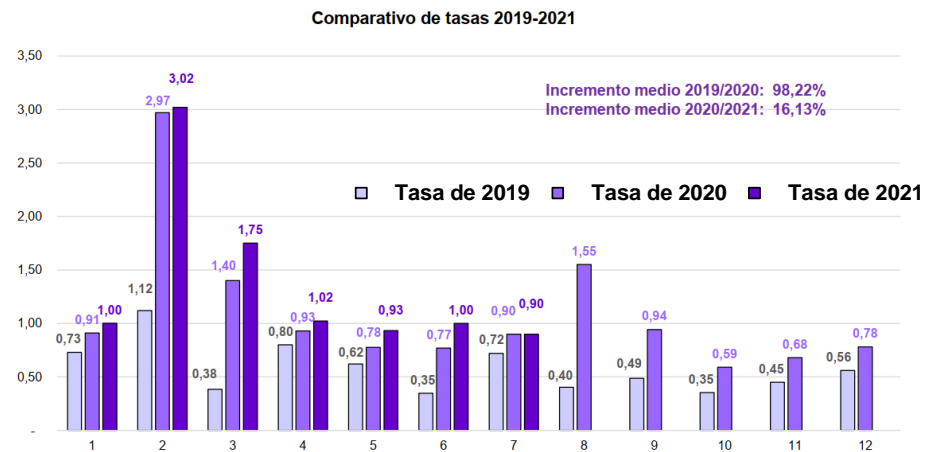
Sector Alimentación y Bebidas

El mercado de los seguros sigue siendo difícil, en particular para determinados ramos y para subsectores específicos de la industria de la alimentación y las bebidas, donde la construcción de paneles compuestos y las fuentes de calor siguen siendo motivo de preocupación para las aseguradoras. Los fabricantes de bebidas siguen siendo un riesgo más atractivo. En general, las condiciones del mercado se han estabilizado un poco, tras el turbulento entorno de 2020, con las excepciones que se exponen a continuación.

El apetito del mercado por los alimentos y las bebidas es restringido y sigue siendo más limitado que para la mayoría de los otros sectores, aunque hemos visto un pequeño número de nuevos participantes en el mercado en los últimos 12 meses. La mayoría de las pólizas ahora:

- Se suscriben sobre un límite de pérdida, en lugar de sumas aseguradas por valor total.
- Se trata de pólizas programadas, a menudo con la participación de un gran número de aseguradores; se aplican precios diferenciales por parte de los coaseguradores y las líneas de menor porcentaje se cobran a tarifas más altas.
- En el caso de los riesgos más difíciles, ha sido necesario organizar la cobertura sobre una base alternativa para garantizar el nivel de capacidad requerido, incluyendo: la aceptación de niveles de franquicia más elevados colocar la cobertura en capas, que pueden estar sujetas a coberturas, términos y condiciones diferenciales.
- Las aseguradoras siguen buscando aumentos en toda su cartera de clientes, ya que tienen la tarea de hacer avanzar la tarifa, pero esto es mucho más medido y está en consonancia con la estrategia de su cartera, requiriendo un crecimiento de la tarifa del 5 al 15% para los riesgos más benignos y superior al 20% para los riesgos más desafiantes.
- La capacidad de demostrar un buen nivel de gestión del riesgo sigue siendo fundamental para el resultado obtenido, junto con un enfoque bien planificado y estructurado de la renovación y la capacidad de diseñar un programa que garantice la capacidad del mercado.

BENCHMARKING ALIMENTACIÓN



- En la anualidad 2019 la cartera de WTW de grandes cuentas del sector de alimentación era deficitaria en su conjunto (Indemnizaciones vs Primas: 109%) y con una elevada frecuencia.
- Durante la anualidad 2020 las compañías aseguradoras corrigen la rentabilidad de las cuentas mediante el aumento de tasas, y disminuyen la frecuencia mediante el aumento de franquicias.
- El mercado asegurador se reduce en cuanto a número de aseguradores y se limita la capacidad (reducción de exposición) de aquellos mercados que se mantienen.
- Inclusión de exigencias en materia de protección del riesgo de obligado cumplimiento de los contratos de seguro (Realización de termografías, instalación de detección automática, instalación de extinción automática en puntos críticos, etc.)
- Se produce una falta de competencia real en el mercado.
- Riesgos infra asegurados por falta de apetito y capacidad en la suscripción, al no ser posible contratar los límites necesarios en cada uno de los riesgos analizados.
- Importancia de focalizar y trabajar el Coste Total del Riesgo, trabajando en cada parámetro (Conocimiento del riesgo).

Participación compañías aseguradoras

Daños / Reciclaje y gestión de residuos / Alimentación y bebidas

Aseguradoras	2019	2020	2021	Perspectiva 2022
MAPFRE	Verde	Amarillo	Naranja	Naranja
GENERALI	Verde	Amarillo	Amarillo	Amarillo
CHUBB	Naranja	Naranja	Naranja	Amarillo
ALLIANZ	Verde	Amarillo	Rojo	Rojo
ZURICH	Naranja	Rojo	Rojo	Naranja
AXA XL	Amarillo	Amarillo	Amarillo	Amarillo
HDI	Rojo	Rojo	Rojo	Naranja
QBE	Naranja	Naranja	Naranja	Naranja
FIDELIDADE	Naranja	Naranja	Amarillo	Amarillo
AXA SSGG	Naranja	Naranja	Naranja	Naranja
AIG	Rojo	Rojo	Rojo	Naranja
FM GLOBAL	Naranja	Naranja	Naranja	Naranja
SEGURCAIXA	Verde	Naranja	Naranja	Salida del ramo

Grado de participación en estas industrias para el seguro de Daños Materiales:

<i>Apetito General</i>	<i>Apetito moderado</i>	<i>Apetito bajo</i>	<i>Sin apetito</i>	<i>Salida del ramo</i>
------------------------	-------------------------	---------------------	--------------------	------------------------

Siniestralidad Agregada Industrias Agravadas

En base a nuestros datos y los de una muestra de compañías relevantes del sector, los ratios de siniestralidad que afectan a las industrias agravadas serían:

Muestra de compañías aseguradoras*

SINIESTRALIDAD PROMEDIO ULTIMOS 4 AÑOS			
FAMILIA	Subsector	% PROMEDIO Siniestralidad	% PROMEDIO Siniestralidad con puntas
ALIMENTACION	Varios	60,63	240,36
RECICLAJE	TRATAMIENTO/BASURAS	70	141
	NEUMATICOS	75	75
	ARTES GRAFICAS	61	301
QUIMICA	FCA PDTOS. QUIMICOS	37	37
	PINTURA	22	22
	PLASTICOS	30	65
	FERTILIZANTES	120	120
MADERA	SECADERO/SERRERIA	36	73
	CARPINTERIA	53	72
	FCA. TABLEROS	43	60
	MOLDURAS	26	26
	MUEBLES /EBANISTERIA	35	47
	IMPREGNACION	29	203
TEXTIL	CONFECCION	70	98,8
	TAPICERIA	28	37
	LAVANDERIA	76	87

Muestra de WTW**

INDUSTRIAS ALIMENTACION	2017	2018	2019	2020	2021
DAÑOS					
N.º Siniestros	262	217	289	232	185
Ratio	103%	153%	138%	41%	32%

MADERA	2017	2018	2019	2020	2021
DAÑOS					
N.º Siniestros	11	14	14	7	9
Ratio	23%	3%	25%	11%	47%

PAPEL	2017	2018	2019	2020	2021
DAÑOS					
N.º Siniestros	13	16	10	14	12
Ratio	143%	186%	36%	172%	17%

INDUSTRIA QUIMICA	2017	2018	2019	2020	2021
DAÑOS					
N.º Siniestros	29	35	48	53	36
Ratio	28%	106%	39%	125%	54%

CAUCHO Y PLASTICO	2017	2018	2019	2020	2021
DAÑOS					
N.º Siniestros	4	8	8	3	7
Ratio	12%	13%	16%	4%	6%

SUMINISTRO DE AGUA, SANEAMIENTO Y RESIDUOS	2017	2018	2019	2020	2021
DAÑOS					
N.º Siniestros	159	164	110	207	84
Ratio	11%	9%	8%	19%	5%

* En el **sector alimentación**, la muestra y experiencia de las compañías nos dice que el ratio de siniestralidad en daños de los últimos años no ha bajado del 100%, siendo la media del 168%. A cierre de 2021 el ratio de siniestralidad ha superado el 200% en este sector.

** Contamos con mayor desglose por subsector, si bien la muestra mantiene una consistencia mayor agrupándolo por sectores según está presentada la información.

En España, el Seguro paga al año 500M € para arreglar o indemnizar los daños causados por incendios. Pese a que la mayoría se producen en domicilios, los más graves son los sucesos en fábricas y negocios. Mientras que un incendio medio en una vivienda conlleva el pago de 2.683 €, esta indemnización se duplica cuando se trata de comercios (5.406 €) y **se multiplica por 19 en el caso de industrias** (50.586 €).

Conclusiones

Acumulamos ya varios años consecutivos en el que el número de líneas de negocio que prevén reducciones de tasas para los próximos meses se ha reducido drásticamente. Sin embargo, somos optimistas respecto a las modalidades de seguros que en los próximos meses empezarán a moverse entre renovaciones planas e incluso algunas modalidades de seguros para algunas actividades podrán empezar a experimentar ligeras reducciones respecto a éstos últimos años.

Con carácter general se prevén aumentos inferiores a los previstos por nuestros expertos en el pasado otoño. En el caso de los seguros de Daños Materiales, estamos notando un alivio en las subidas de las tasas y hemos asistido, incluso, a la firma de alguna LTA (*Long Term Agreement*) que habían desaparecido completamente del tablero de juego durante todo lo que llevamos de mercado duro. En Responsabilidad Civil empiezan a ser más habituales las renovaciones “*as expiring*” (en los términos actuales) y hasta hemos sido testigos de alguna renovación con un mínimo descuento.

En resumen, **la mejora del mercado que veíamos en la distancia en 2021 se está haciendo cada vez más patente ya entrado el 2022.**

Desde WTW, apuntamos a una clara moderación de las condiciones aseguradoras de cara a la segunda mitad del 2022, pero hasta entonces, queremos insistir en dos de las claves que nos permitirán alisar el camino para conseguir mejores propuestas y condiciones de renovación:

- La diferenciación del riesgo comienza, siempre, con un fuerte compromiso con la **gestión activa del mismo y la aplicación de las medidas de mejora y prevención pactadas.**
- Proporcionar **datos de calidad e información detallada** nos permitirá diferenciar el riesgo y obtener una mejor puntuación en relación al “Risk Quality” para conseguir beneficiarnos de los primeros signos de ablandamiento del sector.

Nuevamente, la calidad de la información y el tiempo se convierten en los factores más críticos para encontrar soluciones y posibles alternativas: los mercados siguen muy selectivos a la hora de escoger los riesgos que van a estudiar. Y para rematar este panorama tan complejo, hemos notado una falta de recursos en los equipos de suscripción de algunas aseguradoras que está dificultando todavía más los procesos de renovación de los riesgos.

De los datos anteriormente analizados podemos concluir lo siguiente:

- **Escasez de mercados** dispuestos a asegurar este tipo de riesgos.
- **Riesgos infra asegurados por poca capacidad en el mercado**, al no ser posible contratar los límites necesarios en cada uno de los riesgos analizados.
- **Preocupante incremento** de los **autoseguros.**
- **Incremento en tasas** más controlado por considerarse que estamos llegando al ajuste deseado por los mercados.
- **Tendencia de franquicias al alza** más controlada.



Predicciones

Precios

Persiste el mercado duro. Las subidas de tasas afectan a casi todos, pero comienzan a dejar fuera a los riesgos más benignos. Algunos ramos de seguros están experimentando ya algunas renovaciones planas. Los incrementos más pronunciados los seguiremos viendo en sectores específicos como Alimentación & Bebidas, Energía, Reciclaje & Residuos, Industrias pesadas, Química, en riesgos con Exposición Catastrófica y en líneas de negocio como Aviación, Construcción y Ciberriesgos, siendo esta última la que está sufriendo las condiciones más duras.

Suscripción

Se mantiene una fuerte disciplina en una suscripción, además, muy técnica; pero disminuye la presión sobre la capacidad disponible. La información en el momento de renovar los programas de seguros sigue siendo un elemento clave para posicionarse en el mercado en función de la calidad que este perciba de los riesgos. La gestión activa de los riesgos y cumplir con los compromisos de inversión en la mejora y prevención de los mismos son dos aspectos que los suscriptores analizarán en profundidad.

Coberturas y Exclusiones

Se han incorporado de manera generalizada exclusiones específicas por Covid-19 y/o enfermedades infecciosas en Daños, RC y D&O; y también ya son habituales las exclusiones relacionadas con los Ciberriesgos, el denominado Silent Cyber, principalmente en las pólizas de RC y Daños.

Apetito

Las compañías de seguros no cesan en la revisión continua de sus apetitos de riesgo con el fin de controlar y limitar al máximo las exposiciones de sus carteras. La capacidad está volviendo poco a poco con la entrada de nuevos jugadores en el mercado pero el despliegue de la misma sigue siendo cauteloso y selectivo, y muchos sectores de actividad siguen estando excluidos totalmente de los apetitos de suscripción.

Siniestros

Todavía no se conoce el impacto total que el Covid-19 tendrá en la industria aseguradora, permanece la incertidumbre sobre el alcance global de esta catástrofe. Además, el 2021 se ha convertido en el cuarto año de los últimos cinco en el que las pérdidas aseguradas por catástrofes naturales superan los 90.000 millones de dólares. En términos generales, se han empeorado los tiempos de respuesta, se están incrementado los siniestros rechazados y los procesos de resolución son cada vez más complicados.

Sobre WTW

En WTW (NASDAQ: WTW) proporcionamos soluciones analíticas basadas en datos en las áreas de personas, riesgo y capital. Basándonos en la visión global y la experiencia local de nuestros profesionales presentes en más de 140 países y mercados, te ayudamos a perfilar tu estrategia, a mejorar tu resiliencia organizacional, a motivar a tu personal y a maximizar su rendimiento. Trabajando codo con codo juntos, descubrimos oportunidades de éxito sostenible y aportamos perspectivas que impulsan.

Copyright© 2022 WTW. Todos los derechos reservados
www.willistowerswatson.com

