

Mercado Internacional de Reaseguros Pos-Covid-19 - Tendencias

Florian Kummer, Noviembre 2020



**VII JORNADA
DE SEGUROS**

“Los desafíos del mercado asegurador en el contexto actual”

 **consejo** **75**
Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires **AÑOS**
GESTIÓN Y FUTURO

AACS
Asociación Argentina de
Compañías de Seguros

Agenda

- I Ciclo Pre-Covid-19: 2013 – 2019
- II Transformaciones Estructurales en el Mercado de Reaseguro
- III Covid-19
- IV Mercado Pos-Covid-19



VII JORNADA DE SEGUROS

“Los desafíos del mercado asegurador en el contexto actual”



I Ciclo Pre-Covid-19: 2013-2019

Mercado blando	2013 -2017	2013 -2019
(Risk adjusted) Reinsurance Price Decrease (P&C)	~ (-30%)	~ (-15% / -20%)

Top 10 RI	2015	2016	2017	2018	2019
Average roe	10.9%	9.6%	5.4%	5.1%	6.5%*
Average roe excl. reserve releases	n/a	7%	5%	3%	3%

Top RI roe Ø 2016-2019	12.5%
Bottom RI roe Ø 2016-2019	3.9%

Global RI Dedicated Market Capital (GC/AM Best)	2013	2019
in bn USD	368	483

* incomplete data



VIII JORNADA DE SEGUROS

“Los desafíos del mercado asegurador en el contexto actual”



II Transformaciones Estructurales en el Mercado de Reaseguro

Política Monetaria Expansion monetaria desde 2009

- Tasas de interes extremadamente bajas a negativas en los mercados financieros
- Rentabilidad financiera muy baja, volatilidad alta en los mercados financieros
- Cambio en el "perfil de riesgo" de las aplicaciones financieras

Cambio Climatico Tendencia a la alta de siniestros causados por el clima

- Eventos climaticos mas severos y mas frecuentes
- Incremento en siniestros causados por "secondary perils"
- Crecimiento del "Protection Gap"

Digitalizacion Revolucion tecnologica acelerada

- Necesidad de digitalizar las operaciones y ventas
- Cambio en la naturaleza de los riesgos e incremento de riesgos sistemicos ("cyberrisk")
- Necesidad de inovaciones permanentes

Riesgo (Geo-) Politico Desigualdad y populismo

- Nacionalismo y proteccionismo
- Conflictos internos y externos
- Deslocacion masiva de la demanda y clientela



VII JORNADA DE SEGUROS

“Los desafíos del mercado asegurador en el contexto actual”

III Covid-19

1. Parálisis económica sin precedentes

- i. Diferenciación sectoral (micro-económica)
- ii. Diferenciación social (incremento de la desigualdad)
- iii. Incertidumbre extrema e expectativas inciertas
>>> recuperación más lenta

2. Respuestas políticas

- i. Política monetaria ultraexpansiva >>> QE
- ii. Políticas fiscales >>> endeudamiento público
- iii. Políticas sociales y micro-económicas



VII JORNADA DE SEGUROS

“Los desafíos del mercado asegurador en el contexto actual”

IV Mercado Pos-Covid-19

1. Efecto cíclico (corto plazo)

- Oferta: sector bien capitalizado con resultados insuficientes e exposiciones crecientes
- Demanda: ingresos reducidos y cambios en la “composición de la demanda”
- ⇒ Expectativas opuestas y fuerte presión económica en ambos lados

2. Efectos estructurales (mediano/largo plazo)

- Composición del mercado asegurador:
 - Segmentos >>> PYME vs Industria
 - Ramos I >>> Clientes re-direccionando y re-dimensionando gastos con seguros
 - Ramos II >>> “Digitalización” del ramo de automóviles
 - Compañías locales vs multinacionales (o: pequeñas/medianas vs grandes): M&A?
- Rentabilidad baja y volatilidad alta en los mercados financieros
- Necesidad de adaptación a un entorno “más digital” >>> inversiones elevadas
- Risgos políticos altos

3. Entorno competitivo

- Extrema incertidumbre
- Competición más estratégica
- Diferenciación en resultados y dinámica



VII JORNADA DE SEGUROS

“Los desafíos del mercado asegurador en el contexto actual”



VII JORNADA DE SEGUROS

“Los desafíos del mercado asegurador en el contexto actual”

