

# **ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DEL RAMO DE TRANSPORTE**

---

## **III Trimestre 2010**

**Cámara Técnica de Transporte  
FASECOLDA**

**Noviembre de 2010**

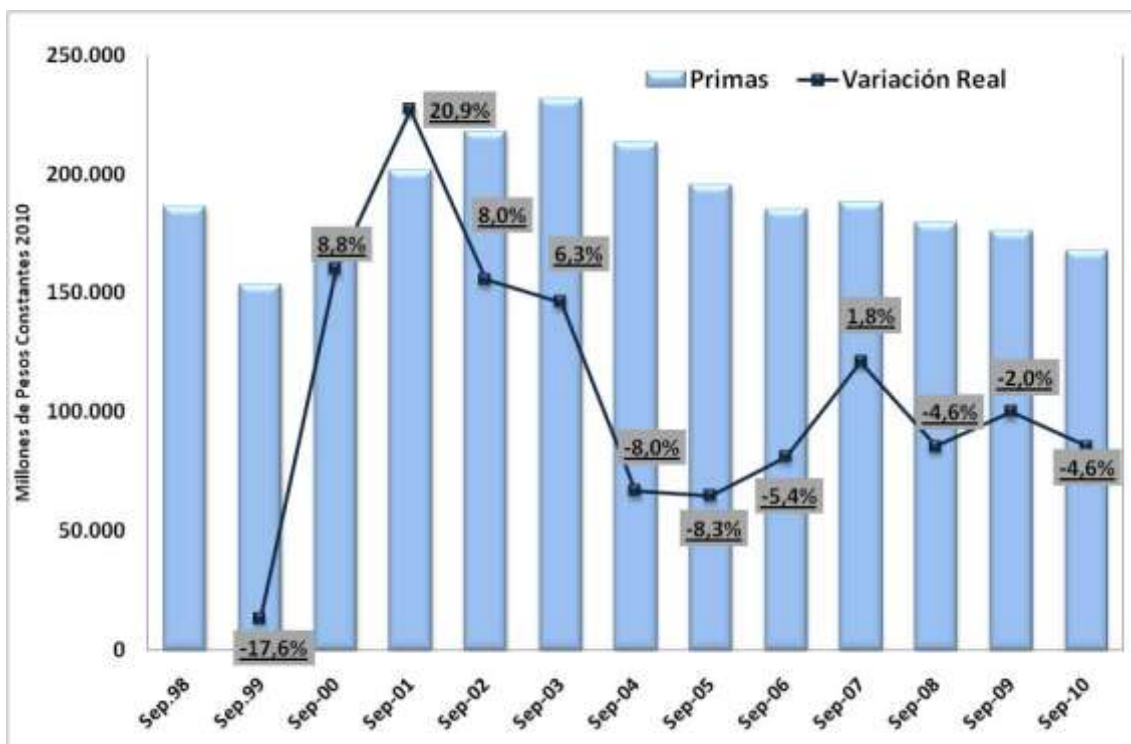
**fasecolda**  
Federación de Aseguradores Colombianos

Por: Ángela Concha

### Comportamiento del ramo de Transporte en lo corrido del año a Septiembre de 2010

En lo corrido del año a Septiembre las primas del ramo de seguros de transporte de carga registraron un decrecimiento real negativo de -4.6%, ubicándose en 167 mil millones de pesos. Lo anterior se explica por la desaceleración del primer trimestre del año donde las primas decrecieron -13.5% en términos reales. Nuevamente los principales factores que inciden en el comportamiento del ramo son el comercio exterior con Venezuela y el deterioro en las tarifas de seguros.

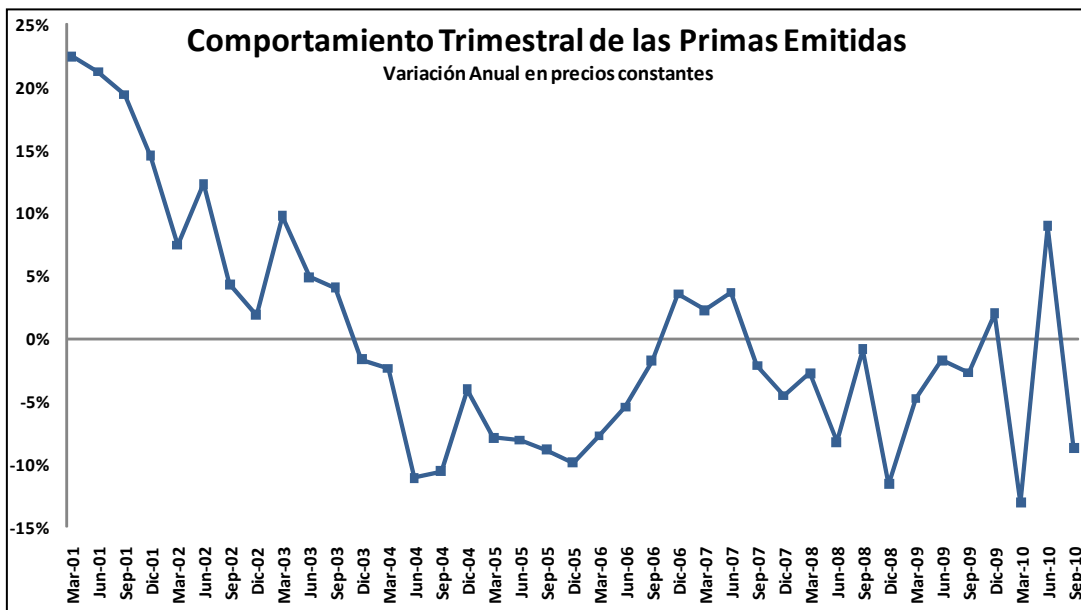
**Ilustración 1 Comportamiento de las Primas Emitidas**



Fuente: FASECOLDA.

Ahora bien, al evaluar el comportamiento trimestral, se observa que el primer trimestre del año tuvo la variación negativa más grande de los últimos diez años. En el segundo trimestre se observó una recuperación en las primas emitidas, sin embargo para el tercer trimestre del año nuevamente las primas volvieron a decrecer, en este caso en -8.7% en términos reales con respecto al mismo periodo del 2009.

## Ilustración 2 Comportamiento Trimestral de las Primas



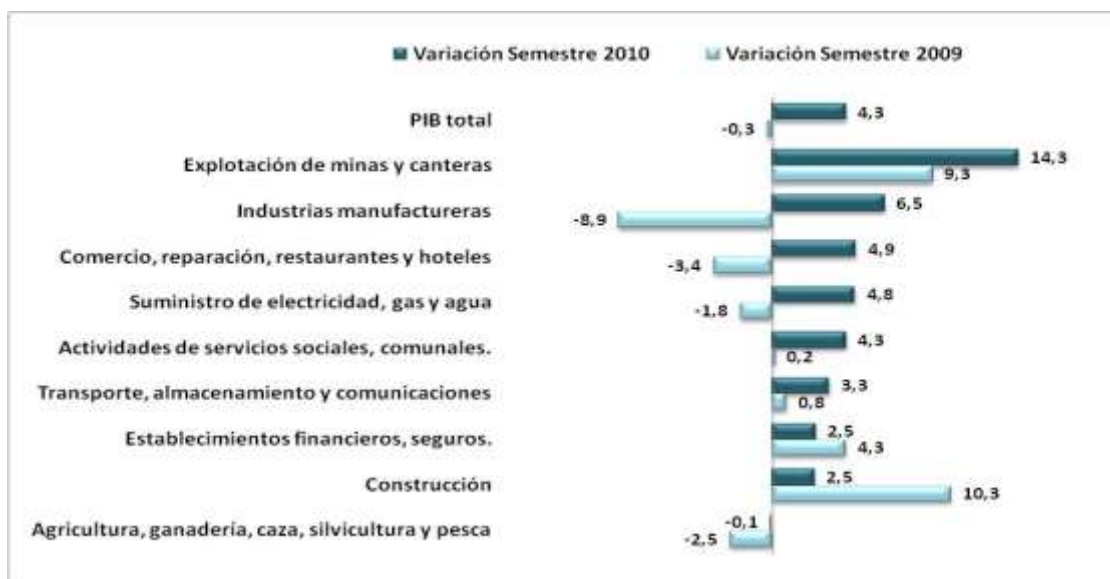
Fuente: FASECOLDA.

A continuación se exponen algunos de los factores macroeconómicos que han mostrado tener una estrecha relación con los seguros de transporte.

### Comportamiento de la economía

Durante el primer semestre del año el comportamiento del PIB fue positivo, se observó una reactivación con respecto a la desaceleración presentada el año anterior. El PIB creció 4,3% con respecto al 2009 cuando registró un decrecimiento de -0,3%. Los principales sectores que contribuyeron al mejor comportamiento de la economía colombiana fueron el sector de explotación de minas y canteras, y el de industrias manufactureras, aunque en términos generales todos los sectores tuvieron un comportamiento positivo. Tal y como lo refleja la ilustración 3, el PIB de transporte presentó un crecimiento de 3,3%.

## Ilustración 3 Comportamiento del PIB por sectores. I Semestre de 2010



Fuente: DANE, gráfica autor

Para varios analistas económicos la recuperación ya es evidente y el comportamiento positivo de la economía este primer semestre da indicios claros de su recuperación frente a la desaceleración del 2009.

### Comportamiento de las Primas de Seguros de Transporte

Teniendo en cuenta que las primas de transporte en lo corrido del año hasta septiembre decrecieron en 4.6% en términos reales, es importante analizar el comportamiento de algunos de los asegurados.

#### Algunos clientes del sector asegurador.

Según el reporte del DANE<sup>1</sup>, en los últimos doce meses hasta septiembre de 2010 la producción real de la industria manufacturera, creció 3.6%, debido principalmente al comportamiento de la elaboración de sustancias químicas básicas; vehículos automotores y aceites y grasas. Al interior del conjunto industrial, 33 de los 48 subsectores registraron un incremento en su producción.

Para Fedesarrollo la confianza industrial durante septiembre decreció en 5.1% con respecto al mes anterior. Sin embargo, y como lo muestra la gráfica frente a septiembre del año pasado la confianza industrial presenta un aumento de 14.8 puntos porcentuales, al pasar de -12% en septiembre de 2009 a 2.8% en septiembre de 2010.



Fuente: Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) - Fedesarrollo.

Vale la pena mencionar que el índice de confianza industrial se construye teniendo en cuenta el volumen actual de pedidos, el nivel de existencias y las expectativas de producción para el próximo trimestre. El deterioro durante el mes de septiembre se da en los tres indicadores.

De acuerdo con la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta de la ANDI, en lo corrido del año y a septiembre de 2010 la producción aumentó 4,6% con respecto al 2009. El comportamiento por sectores fue bastante heterogéneo de hecho mientras la producción de vehículos y

<sup>1</sup> Basado en la muestra mensual manufacturera del DANE

electrodomésticos aumenta en más del 20% motivada principalmente por la reevaluación, sectores como hilatura y alimentos se desaceleran.

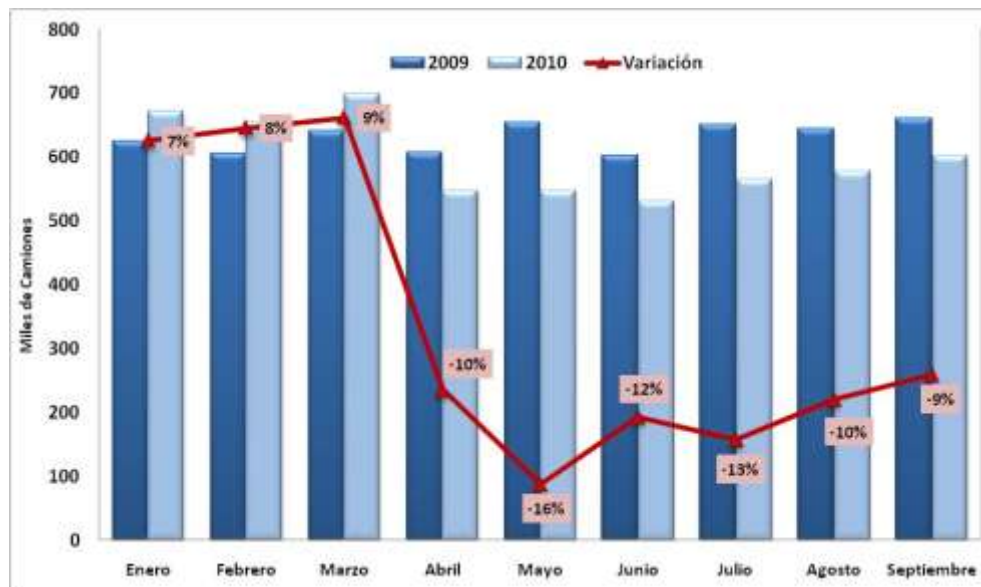
En general las encuestas evidencian un mejor panorama económico en donde pese a la desaceleración en la confianza industrial ésta aún se mantiene en terrenos positivos. Lo anterior nos permitiría concluir que si bien el sector asegurador no se ha beneficiado en su totalidad de esta reactivación, (por lo que en la mayoría de casos las tasas se habían fijado con anterioridad), para el último trimestre del año los empresarios tanto industriales como comerciantes esperan un buen comportamiento con altas expectativas, lo que puede incidir en una mejora en las primas del sector.

### Carga Movilizada

Según la Federación Colombiana de Transportadores de Carga por carretera, en lo corrido del año a septiembre de 2010 las toneladas de carga movilizada por carretera aumentaron 3.39% al pasar de 83.41 millones de toneladas en 2009 a 86.41 millones de toneladas en 2010. Estos resultados se explican por el mejor comportamiento del sector industrial y del sector de hidrocarburos. En el tercer trimestre del año se transportaron 29.34 millones de toneladas, es decir un 10.6% más que en el 2009.

Por su parte el Instituto Nacional de Vías, encuentra que el tránsito de camiones por los peajes Invias de todo el territorio nacional, ha disminuido. En el periodo enero-septiembre de 2010 transitaron cerca de 5.4 millones de camiones por los peajes Invias, en 2009 esta cifra era de 5.7; lo anterior indica una caída del 5%.

**Ilustración 4 Tráfico de Camiones por los peajes Invias**



Fuente: Instituto Nacional de Vías.

Como se observa en la gráfica anterior en lo corrido del año y a excepción del primer trimestre se ha registrado una disminución en el tránsito de camiones por los peajes de Invias, la caída se ha

dado principalmente en los departamentos de Santander y Norte de Santander lo cual está estrechamente relacionado a la crisis con Venezuela.

### Movilización de la Carga Internacional

El comportamiento del comercio exterior a Septiembre refleja una reactivación tanto en las importaciones como en las exportaciones tradicionales, sin embargo la desaceleración de las exportaciones no tradicionales aún permanece.

- Exportaciones

A Septiembre de 2010 se registraron exportaciones por 29 millones de dólares monto superior en 21% al registrado en 2009.

**Tabla 1 Exportaciones Enero- Septiembre**

Millones de Dolares FOB	Enero-Sept 2009	Enero-Sept 2010	Variación FOB	Participación	Contribución a la variación.
<b>Exportaciones Tradicionales</b>	<b>12,575</b>	<b>18,284</b>	<b>45%</b>	<b>63%</b>	<b>24%</b>
Petróleo y derivados	6,764	11,776	74%	41%	21%
Café	1,168	1,232	5%	4%	0%
Carbón	4,173	4,573	10%	16%	2%
Ferróníquel	469	702	50%	2%	1%
<b>Exportaciones No Tradicionales</b>	<b>11,279</b>	<b>10,636</b>	<b>-5.7%</b>	<b>36.8%</b>	<b>-3%</b>
Sector Agropecuario	1,602	1,567	-2%	5%	0%
Sector Industrial	9,443	8,962	-5%	31%	-2%
Sector Minero	161	40	-75%	0%	-1%
Demas Sectores	73	67	-8%	0%	0%
<b>Total Exportaciones</b>	<b>23,853</b>	<b>28,919</b>	<b>21.2%</b>	<b>100%</b>	<b>21.2%</b>

Fuente: DIAN, tabla autor.

Como se puede ver en la tabla 1, las exportaciones tradicionales contribuyeron con 24% a la variación total de las exportaciones, es decir que sin el comportamiento negativo de las exportaciones no tradicionales, las exportaciones totales hubieran crecido en 24%.

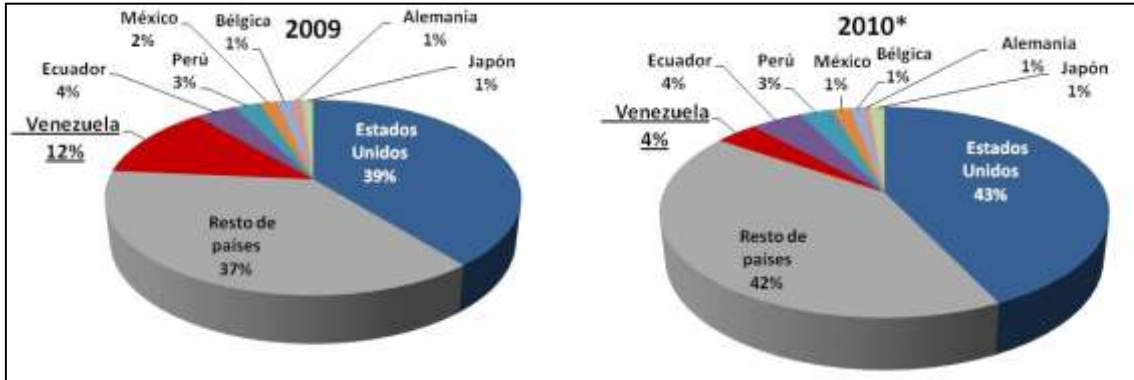
El petróleo es el ítem que más ha contribuido a la variación positiva de las exportaciones, ya que registra un incremento del 74% en valor. A noviembre de 2010 el precio promedio de un barril de petróleo WTI es de 80 dólares<sup>2</sup>.

Las exportaciones no tradicionales por su parte, continúan decreciendo, el sector industrial que participa con el 31% de las exportaciones totales se está viendo fuertemente afectado por el cierre comercial con Venezuela con un decrecimiento del 5% respecto al 2009.

<sup>2</sup> Departamento Nacional de Estadística DANE.

De hecho todos los sectores de las exportaciones no tradicionales muestran un comportamiento negativo, motivado no sólo por la reevaluación sino también por el cierre comercial con Venezuela.

**Ilustración 5 Exportaciones mensuales a Venezuela 2009-2010**



Durante 2008 y 2009, Venezuela era uno de nuestros principales socios comerciales en exportaciones no tradicionales. Como lo indica la ilustración 5 en 2009 representaba el 12% de las exportaciones colombianas, hoy en día, es menos del 4%. Esta situación ha afectado a la industria nacional, especialmente al sector de confecciones y de manufactura de automóviles, entre otros, los cuales se constituyen en algunos de los principales clientes del sector asegurador.

Aunque las rondas de negociación entre el gobierno venezolano y el colombiano ya comenzaron y han llegado a acuerdos positivos, es importante señalar dos factores. En primer lugar lo primero que se hará es pagar las deudas actuales que los importadores venezolanos tienen con los comerciantes colombianos, lo que no implica un aumento en el comercio entre ambos países. Ahora bien, si bien este aumento se puede dar en el futuro vale la pena recordar que Venezuela actualmente se encuentra en crisis y el crecimiento del PIB esperado para 2010 según el último informe del WEO es de -2%, siendo el único país en América Latina en tener un crecimiento negativo.

- Importaciones

Durante el primer semestre del año, se registraron importaciones por 17 millones de dólares monto superior en 17.2% al registrado en 2009.

**Tabla 2 Importaciones Enero - Septiembre**

Millones de Dolares FOB	Enero-Sept 2009	Enero-Sept 2010	Variación CIF	Participación	Contribución a la variación.
<b>Sector Agropecuario</b>	<b>1,268</b>	<b>1,407</b>	<b>11%</b>	<b>5%</b>	<b>0.6%</b>
<b>Sector Pesca</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-1%</b>	<b>0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>Sector Minero</b>	<b>69</b>	<b>89</b>	<b>29%</b>	<b>0%</b>	<b>0.1%</b>
<b>Sector Industrial</b>	<b>22,689</b>	<b>27,761</b>	<b>22%</b>	<b>95%</b>	<b>21.1%</b>
Sustancias y Productos químicos	4,457	5,491	23%	19%	4.3%
Productos Metalurgicos	1,476	1,918	30%	7%	1.8%
Maquinaria y Equipo	3,229	3,456	7%	12%	0.9%
Vehiculos y automotores	4,363	4,833	11%	17%	2.0%
Productos refinación de petroleo	805	1,609	100%	5%	3.3%
Textiles	933	1,162	25%	4%	1.0%
Alimentos y bebidas	1,354	1,592	18%	5%	1.0%
Otros	6,074	7,699	27%	26%	6.8%
<b>Otros Sectores</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>-4%</b>	<b>0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>Total Importaciones</b>	<b>24,043</b>	<b>29,273</b>	<b>21.8%</b>	<b>100%</b>	<b>21.8%</b>

Fuente: DIAN, tabla autor.

Como lo indica la tabla 2 los principales productos que contribuyeron a la variación positiva de las importaciones fueron los del sector industrial, en especial sustancias químicas, los productos de refinanciación del petróleo, y la importación de vehículos y maquinaria y equipo. En general, y contrario a lo que se observa en las exportaciones, en las importaciones el sector industrial es el que jalona el crecimiento.

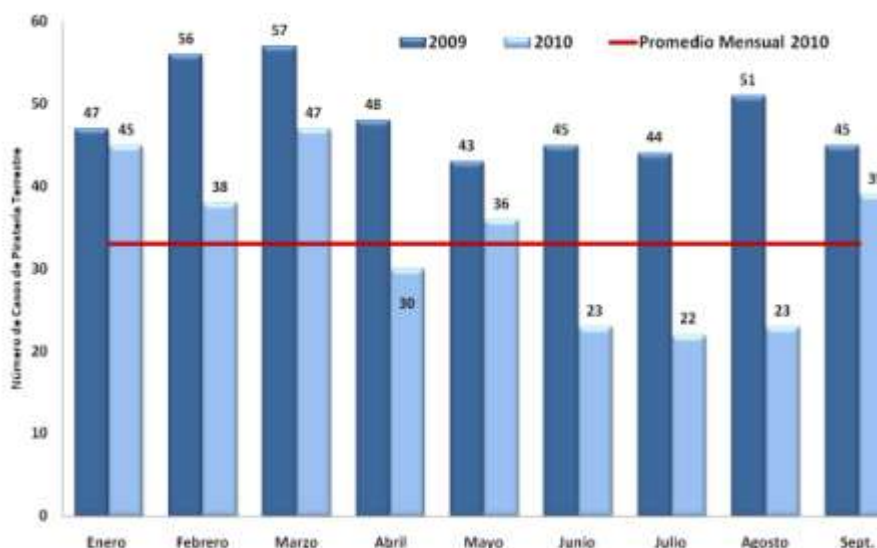
La mayoría de los seguros de transporte en el comercio exterior se comercializan vía exportaciones, las cuales por el cierre comercial con Venezuela siguen disminuyendo, afectando en cerca de un 10% el total de primas emitidas en la industria aseguradora.

### **Comportamiento de los Siniestros de Seguros de Transporte**

Teniendo en cuenta que las primas y riesgos expuestos han disminuido, los siniestros han seguido la misma tendencia con respecto a los registrados en 2009. Vale la pena mencionar que en el último trimestre los siniestros han tenido un incremento del 3% con respecto al mismo periodo del año anterior. La siniestralidad cuenta compañía a Septiembre del 2010 se sigue ubicando en 32%, es decir que por cada peso que reciben las aseguradoras 32 de van a pagar siniestros.

Uno de los principales motivos de siniestros son los casos de piratería terrestre. Respecto a estos, y según las cifras de la Dirección de investigación criminal e Interpol, DIJIN, en lo corrido del año a Septiembre se registraron 303 casos de piratería terrestre, un 30% menos que en el 2009 cuando se registraron 436. El promedio mensual de casos es de 33.

**Ilustración 6 Casos mensuales de Piratería Terrestre**



Fuente: Ministerio de Defensa

Nuevamente y como se ha visto a lo largo del año, los departamentos en los que se registra un mayor número de casos de piratería terrestre son Cundinamarca, Antioquia y Valle.

### Conclusiones

El ambiente económico para finales del año parece ser bastante positivo, se mantiene una inflación estable, de 2.3% lo cual está dentro de la meta de inflación del Banco de la República, las proyecciones de crecimiento económico, por su parte, convergen a 4.5% siendo la del gobierno incluso mayor, de 4.8%. Por otro lado, la confianza industrial y las expectativas para el cierre del año parecen estar en terrenos positivos. No obstante, consideramos que la caída de las primas en el primer trimestre del año aún es difícil de compensar, lo anterior sumado a la crisis comercial con Venezuela nos lleva a mantener una proyección prudente sobre el crecimiento de las primas para 2010.