

SECTOR TRANSPORTES

SITUACION Y TENDENCIAS DEL MERCADO



VISION GLOBAL



Crisis?

DER SPIEGEL (Abril 2009)

“La crisis económica global está causando estragos en el sector del transporte marítimo: la demanda y los precios se han desplomado y los puertos se llenan de flotas de cargueros vacíos. La crisis ha exacerbado la competencia feroz y no todas las empresas sobrevivirán”.

RETROSPECTIVA - 2009

➤ Miles de buques quedaban paralizados en los puertos



➤ La reducción en el precio del flete llevaba a los Armadores a minimizar los gastos

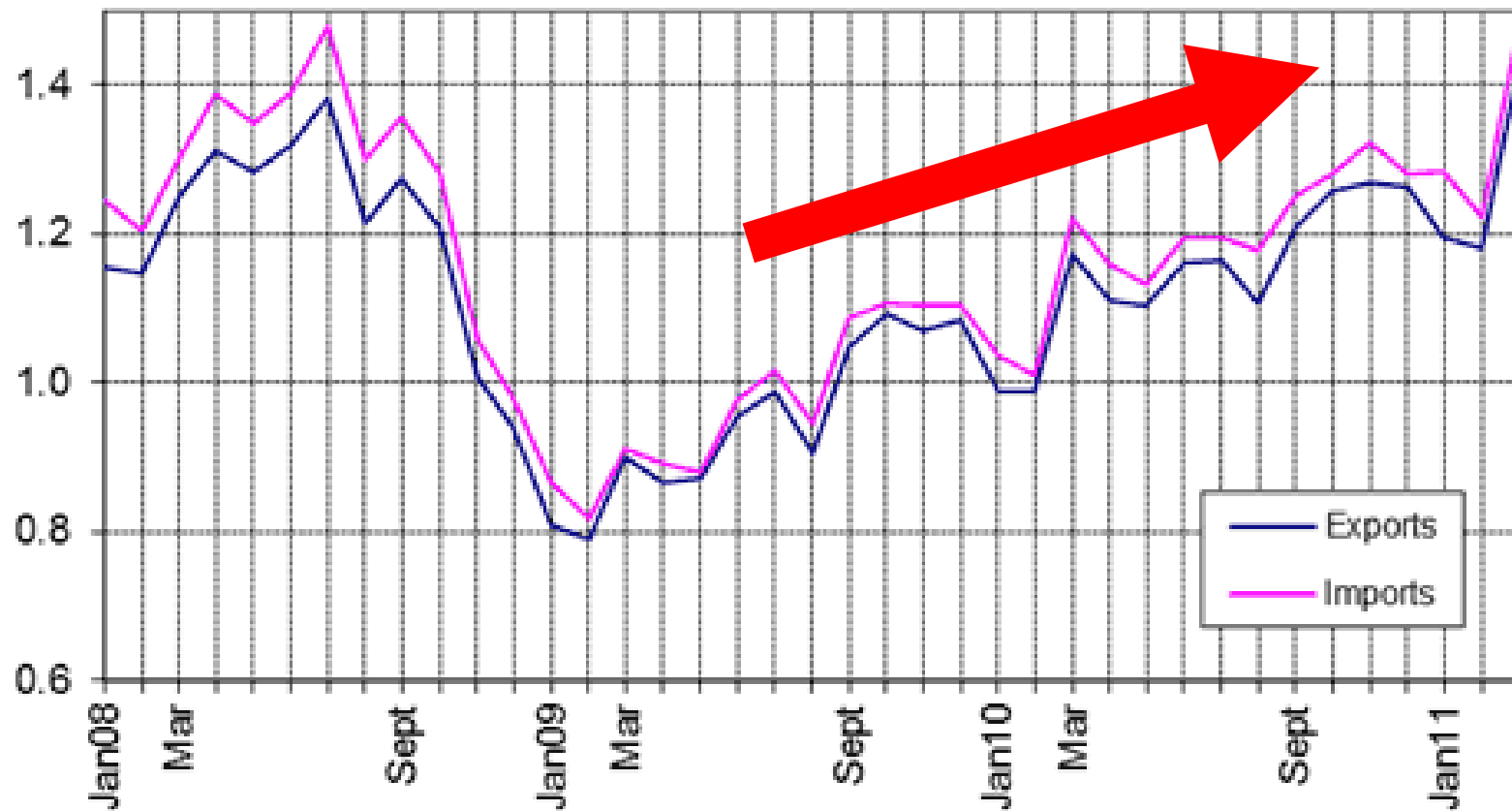
VISION GLOBAL - 2011

- Seguimos inmersos en la mayor crisis financiera desde la Gran Depresión
- Pronósticos aun altamente inciertos. Históricamente las recesiones después de una crisis financiera han sido largas y lentas
- Dinámicas económicas diferentes, Usa, Europa y Asia
- Se observa una recuperación del trafico GLOBAL, aunque aún por debajo de los niveles de 2008.
- Los fletes siguen muy por debajo de antes del desastre
- El sector asegurador no es el mas afectado
- A pesar de ello, el mundo se mueve.....

¿RECUPERACION?



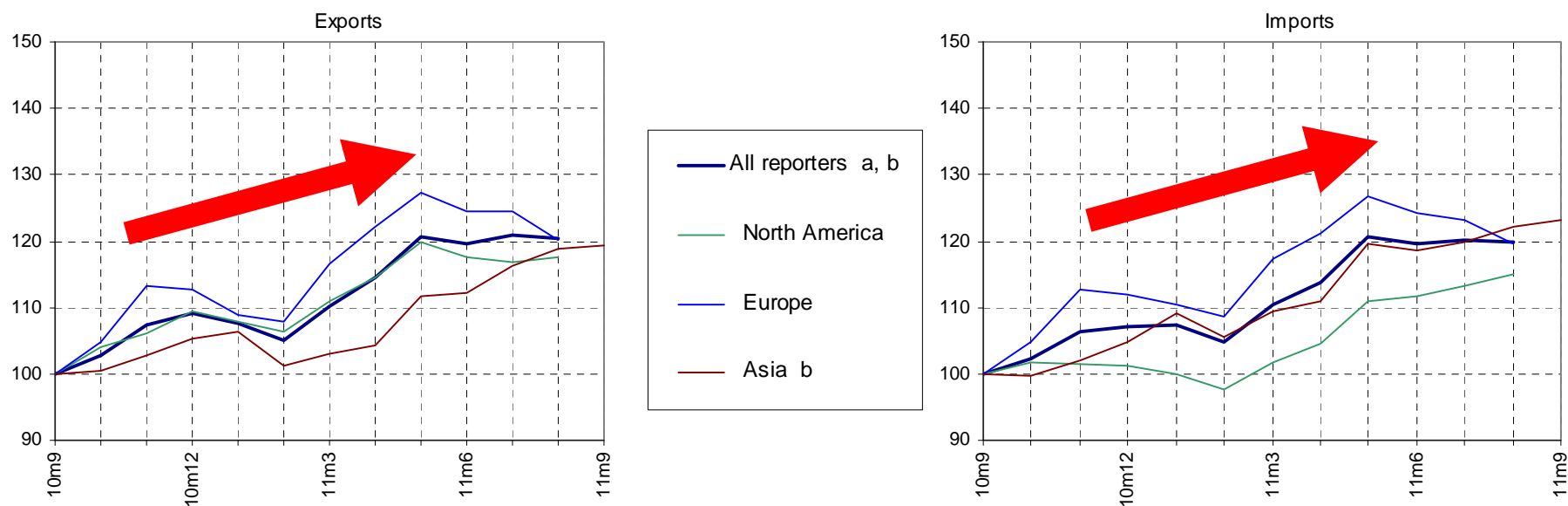
IMPORTACIONES/EXPORTACIONES (WORLWIDE)



Fuente: WTO

IMPORTACIONES/EXPORTACIONES (WORLWIDE)

Regional merchandise trade developments during the last twelve months
(Indices, 3-month moving average, 2010m9=100)



a Cover over 90 per cent of world trade. This aggregate excludes trade of fuel and commodity exporters in Africa and the Middle East, due to lack of data.

b Include significant re-exports or imports for re-exports.

c Hong Kong, China (excluding re-export trade), Republic of Korea, Malaysia, Singapore, Taipei, Chinese, and Thailand.

Note: Not seasonally adjusted.

Source: WTO Secretariat.

FLETES

Lejos de la recuperación

Interactive Stock Chart for BALTIC DRY INDEX (BDI:IND)

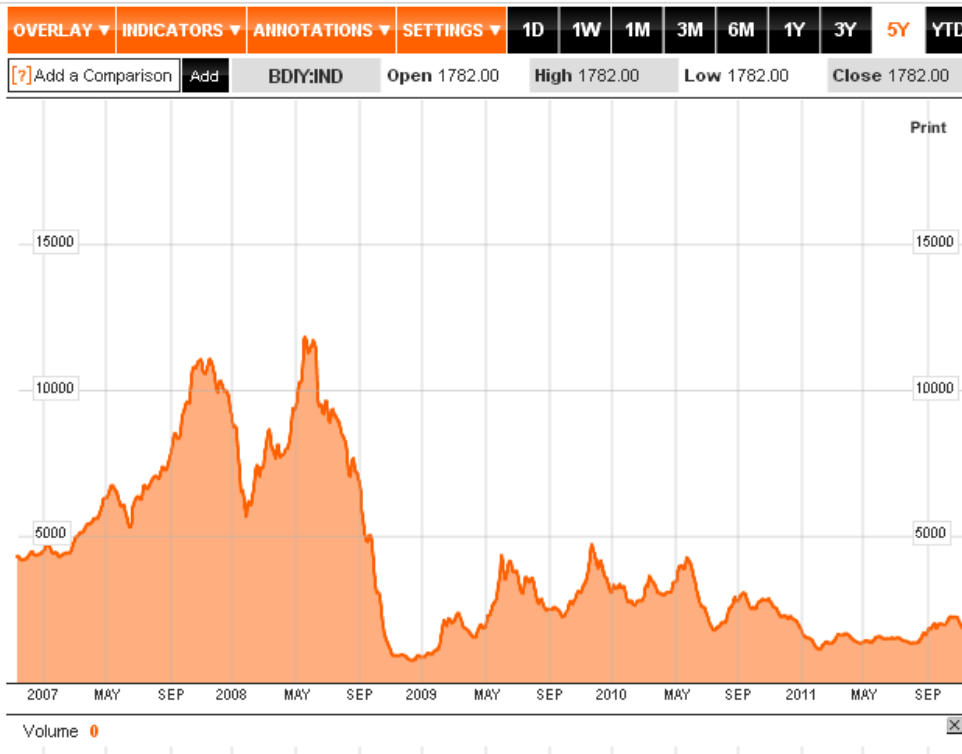
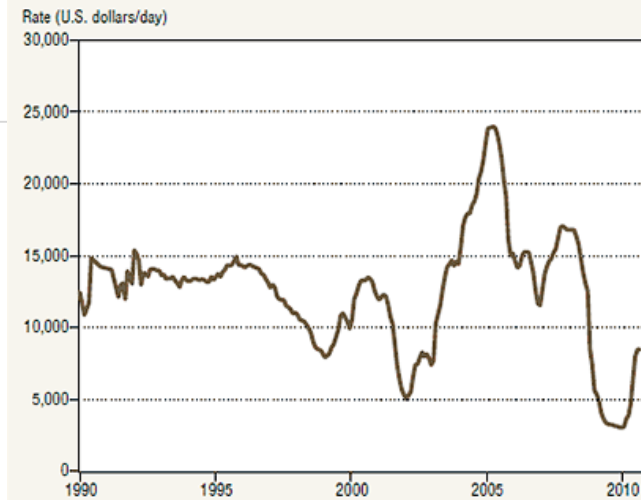


Chart 4
Clarkson's ClarkSea Time Charter Index



SOURCE: Clarkson's Shipping Register 2010.



ZOOM

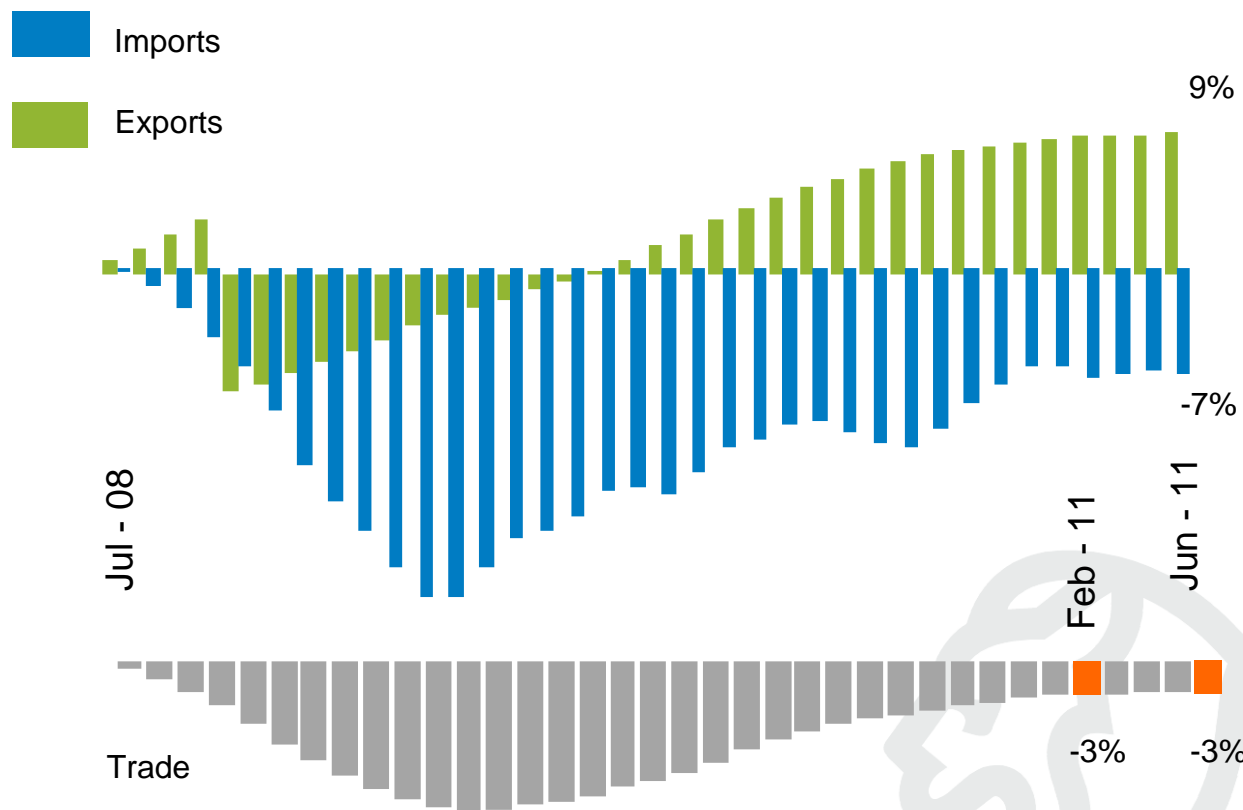


EU

- El continente mas afectado por la crisis financiera
- Recuperación en las importaciones y crecimiento estabilizado en las exportaciones
- El trafico interno terrestre recuperándose pero aún en niveles **-8.6%** respecto a 2008
- Distinto comportamiento en los distintos países
- Marcada división entre norte y sur (Portugal, Italia, Grecia, España)

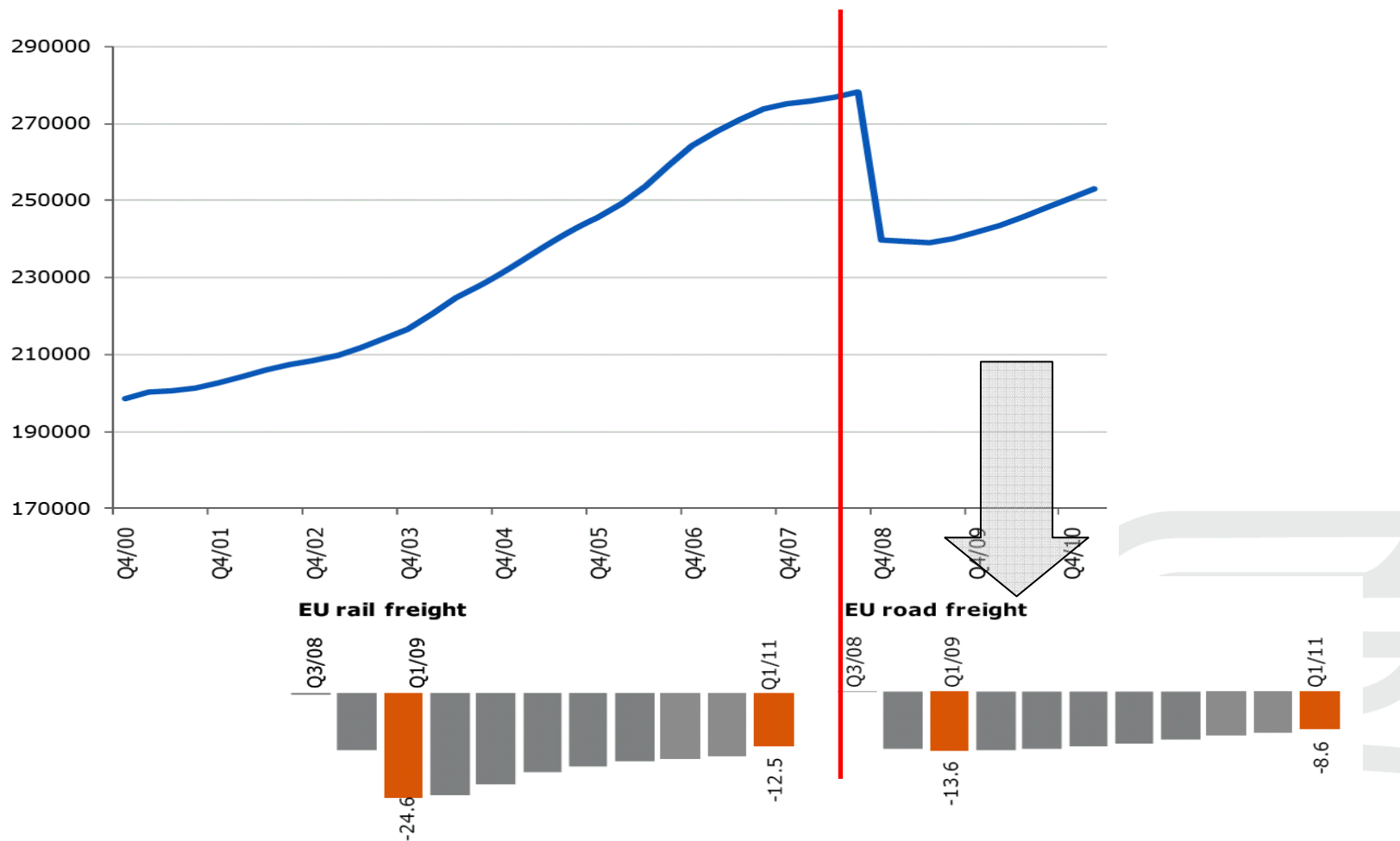


EXPORT/IMPORT MARITIMO UE

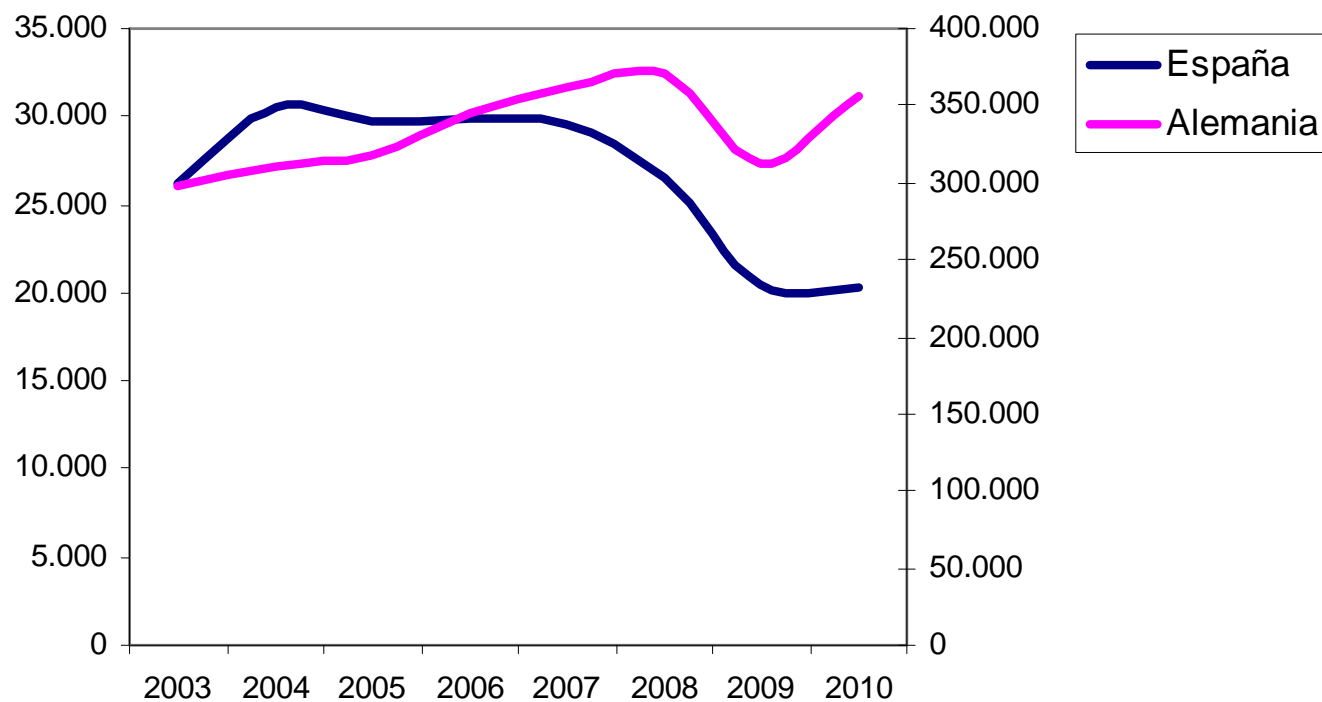


TRANSPORTE TERRESTRE EN LA UE

(Million tonne-km, trend, seasonally adjusted)



TRANSPORTE FERROVIARIO



GRAN ANGULAR



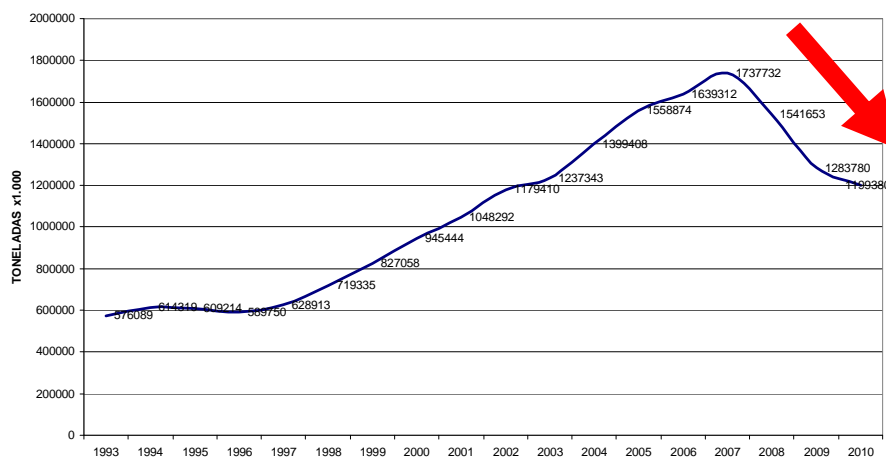
ESPAÑA

- Síntomas de recuperación en el tráfico portuario
- Proceso de concentración en el sector marítimo-portuario
- Incremento de las exportaciones por vía marítima
- Repunte en tráfico terrestre internacional
- No se observan cambios en la tendencia de contracción en el tráfico interno (terrestre)
- Reducción en la actividad – facturaciones
- Incertidumbre en la evolución del sector

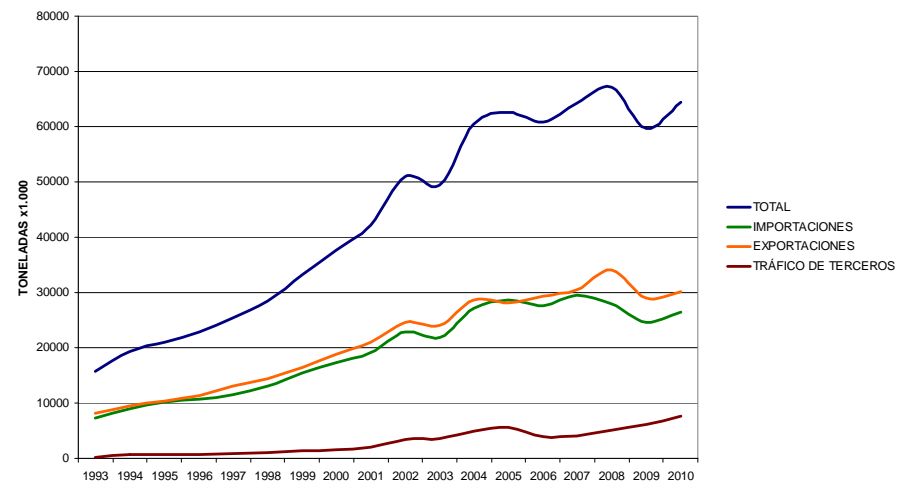
HEMOS TOCAMOS FONDO??

TRANSPORTE TERRESTRE

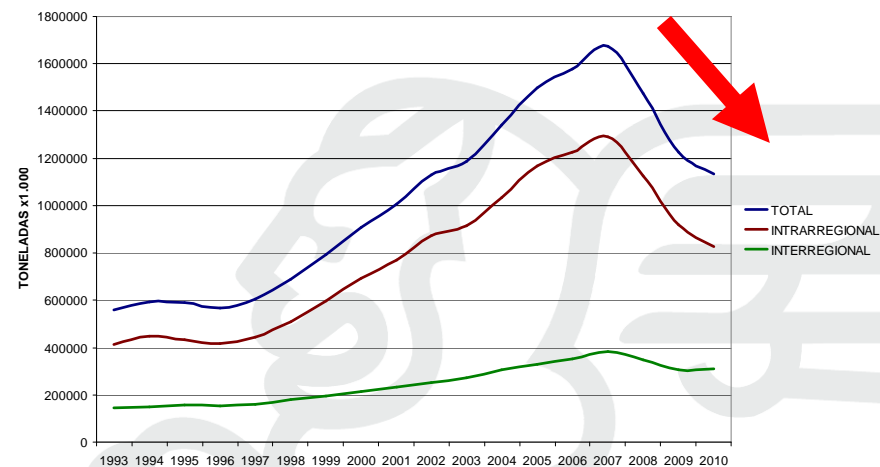
TONELADAS TRANSPORTADAS POR CARRETERA



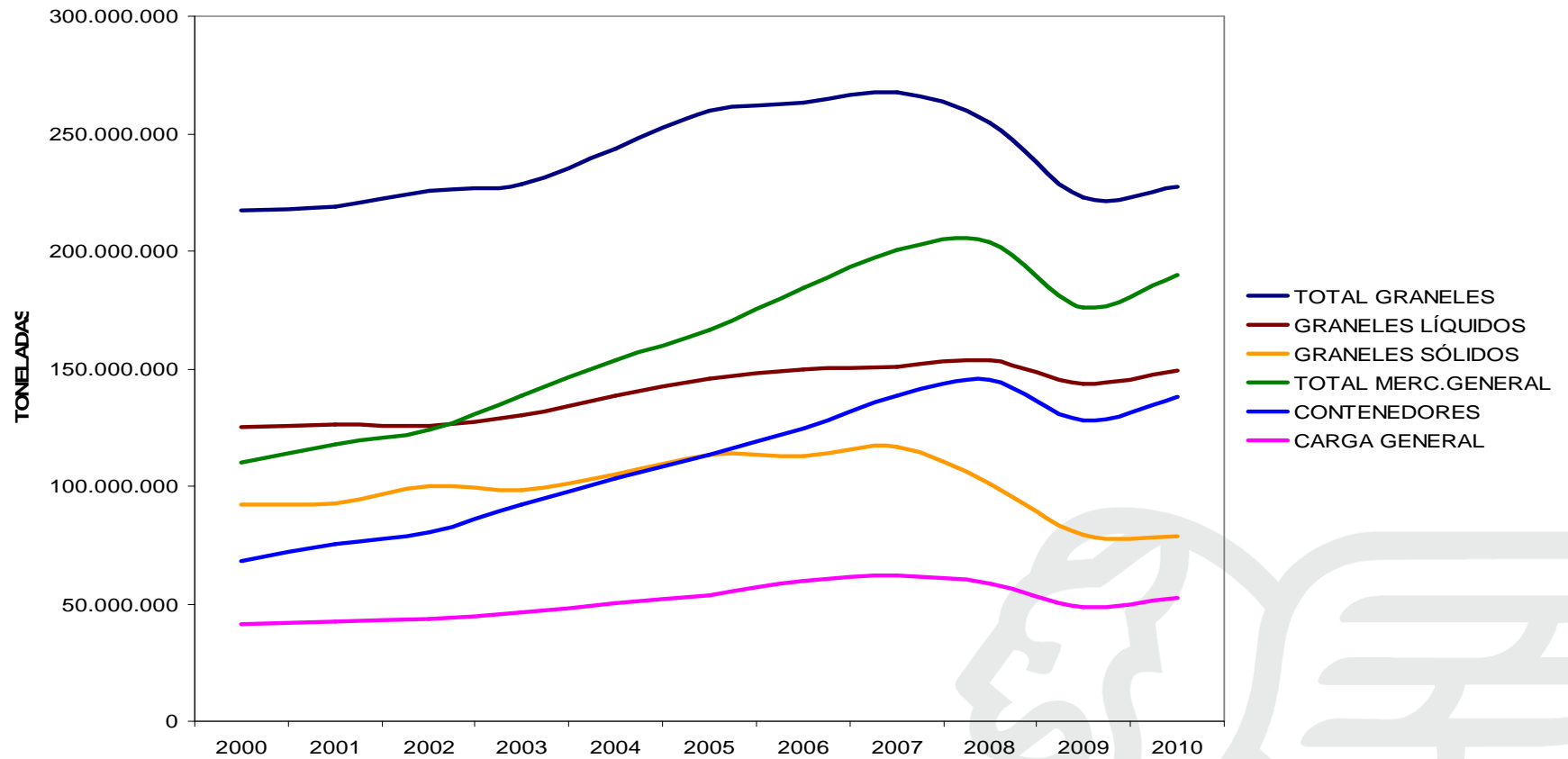
TRÁFICO INTERNACIONAL POR CARRETERA



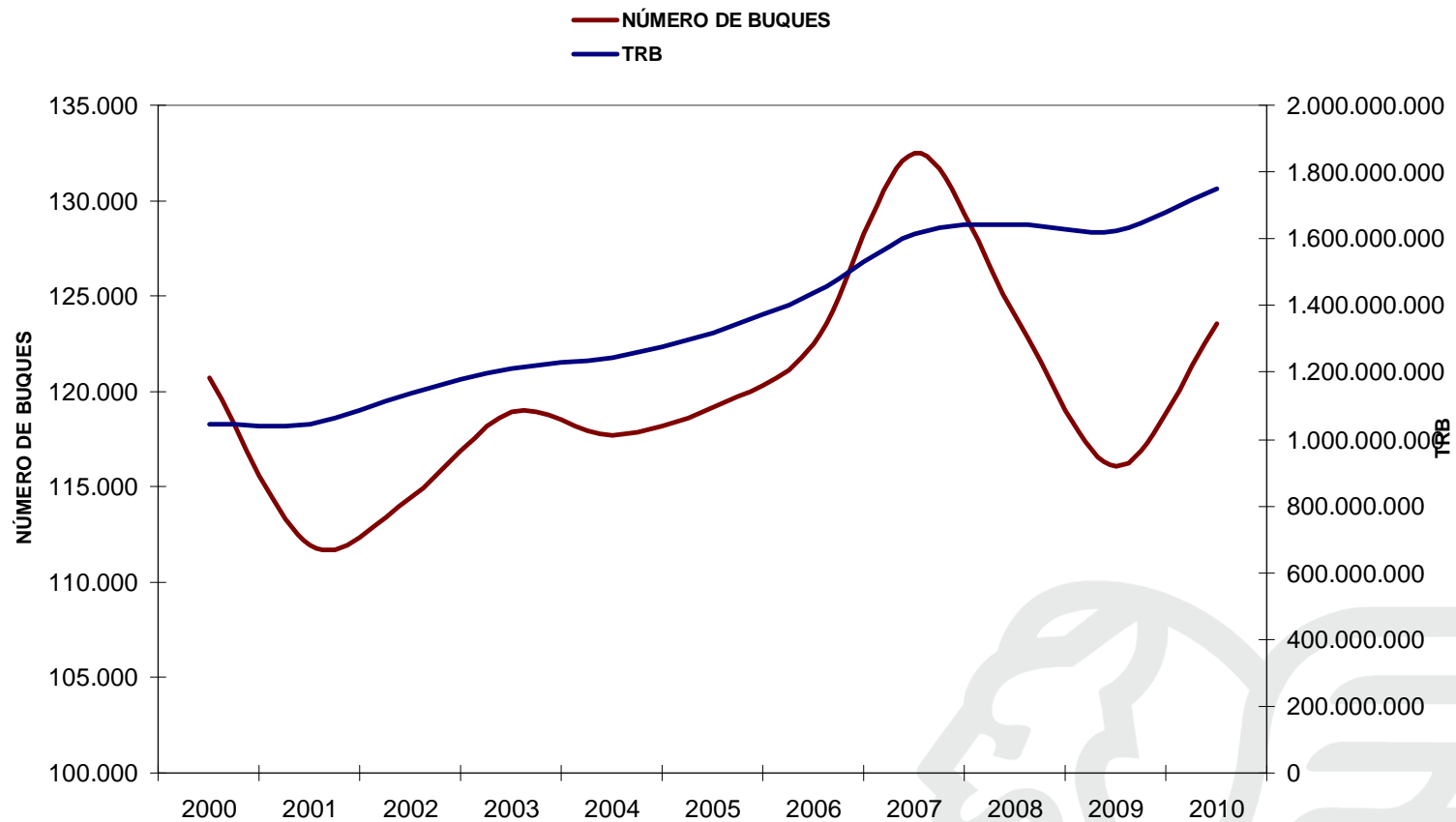
TRÁFICO INTERIOR POR CARRETERA



ACTIVIDAD PORTUARIA



ACTIVIDAD PORTUARIA

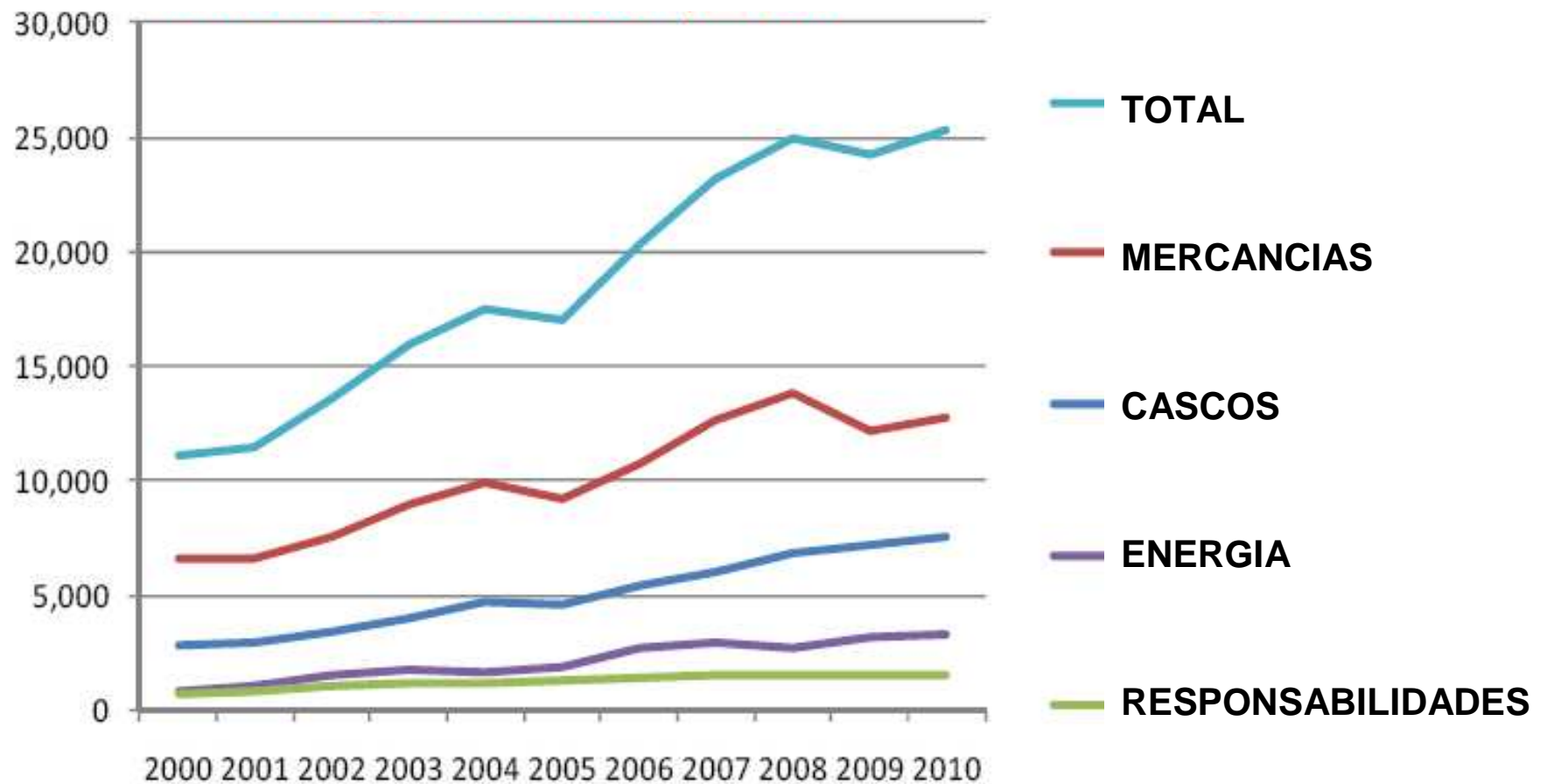


IMPACTO SOBRE NUESTRO SECTOR

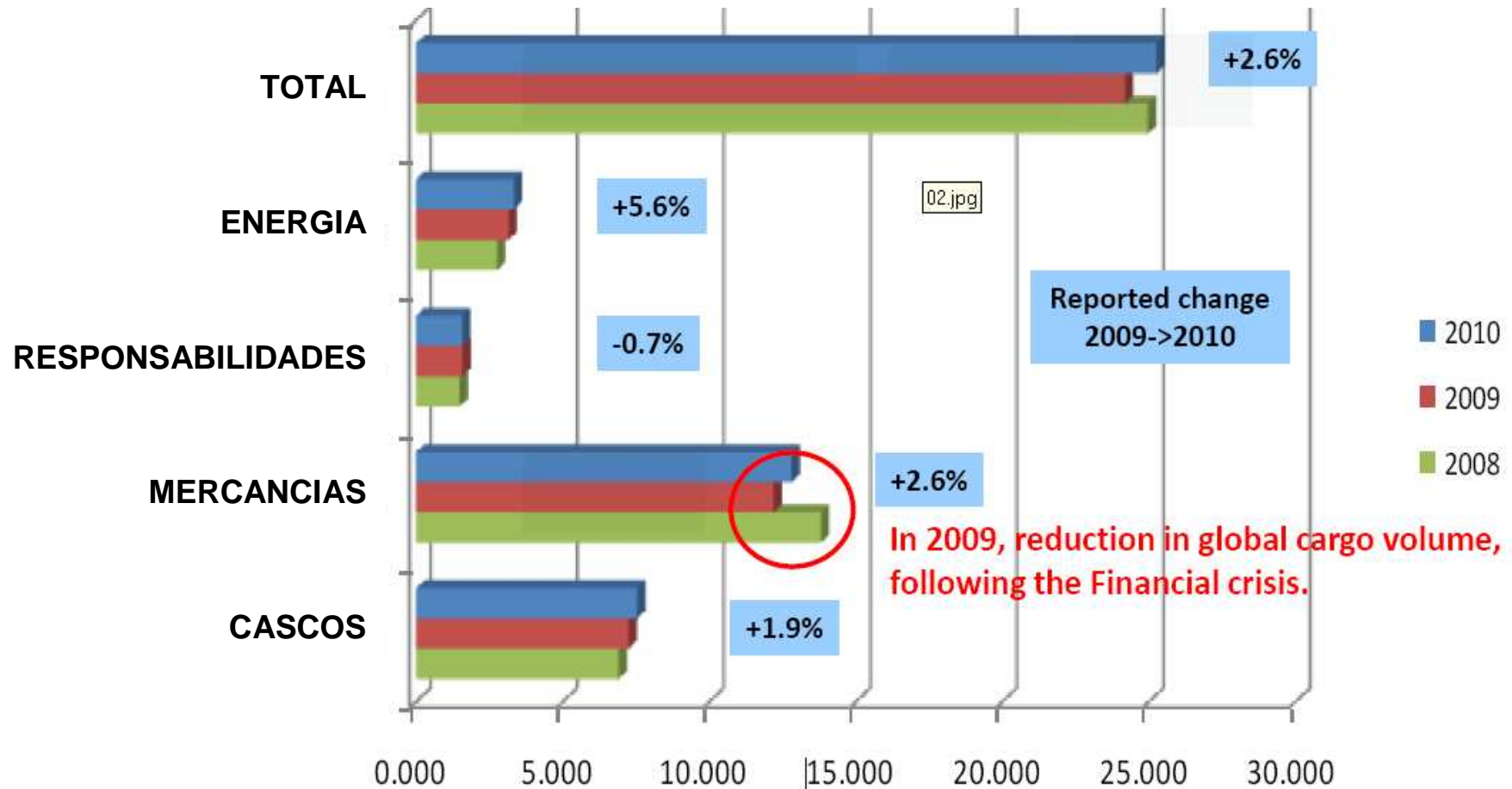


PRIMAS MARINE WORLDWIDE

China incluido desde 2008



EVOLUCION POR LINEA DE NEGOCIO



DISTRIBUCION POR AREA GEOGRAFICA

New: China figures included

Region	Premiums 2010	Premiums 2009	Premiums 2008	Variation 2009-2010	Variation 2008-2009	Market share 2010	Market share 2009	Market share 2008
Europe	13,718,778	13,986,261	14,193,708	-1.91%	-1.46%	54.30%	57.83%	56.85%
Asia/Pacific	7,547,713	6,403,462	6,853,205	17.87%	-6.56%	29.88%	26.48%	27.45%
North America	2,134,599	2,081,971	2,399,237	2.53%	-13.22%	8.45%	8.61%	9.61%
Other	1,861,783	1,713,864	1,521,547	8.63%	12.64%	7.37%	7.09%	6.09%

Europe : Albania, Austria, Belgium, Bulgaria, Croatia, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Hungary, Ireland, Italy, Netherlands, Nordic (Cefor), Poland, *Portugal (estimated 2010)*, Romania, Russia, Slovenia, Spain, Sweden, Switzerland, Turkey, *Ukraine*, United Kingdom (IUA + Lloyds)

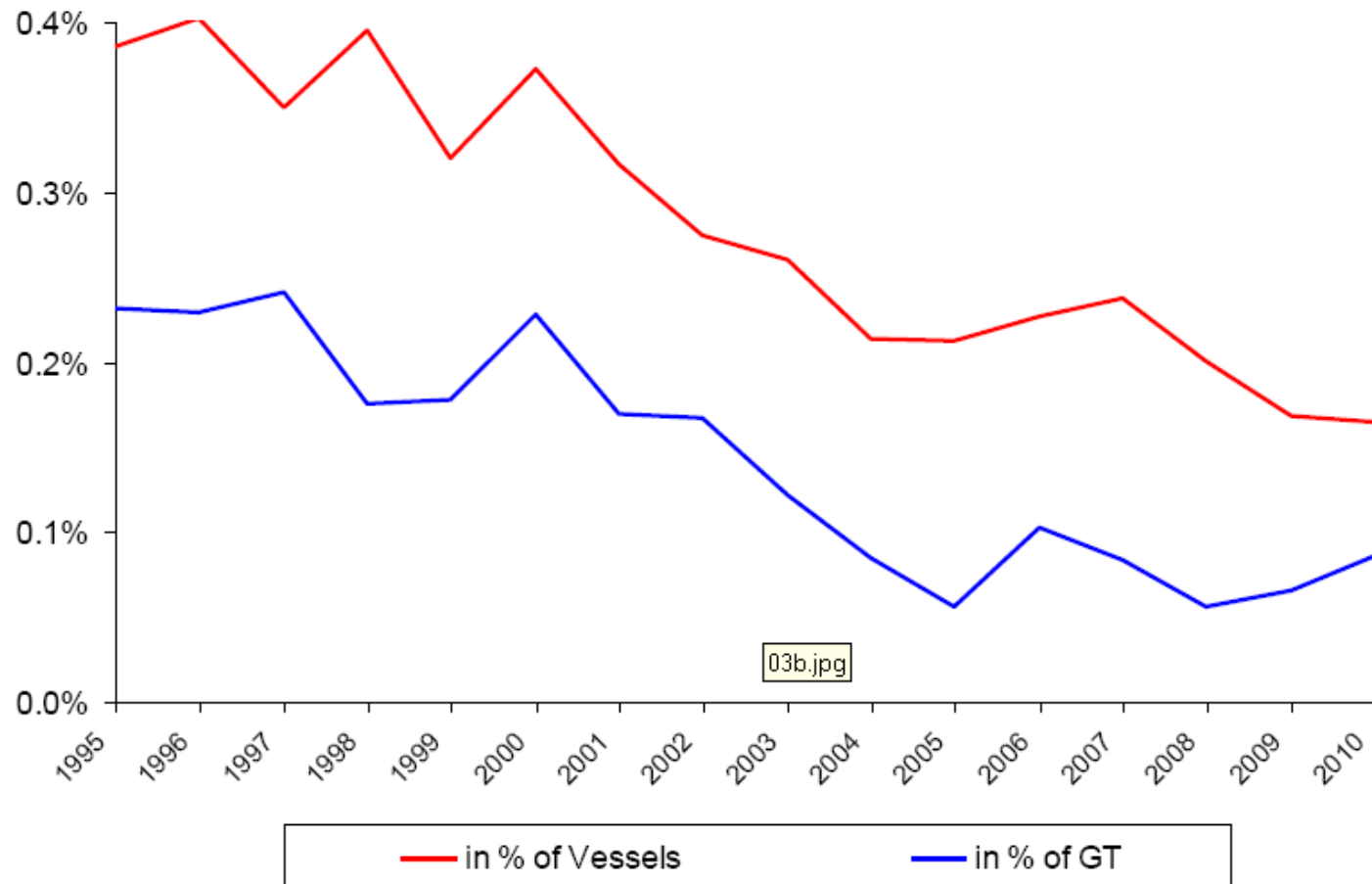
Asia/Pacific :
 Australia, China (**new!**), Chinese Taipei, Hong Kong, India, Japan, Korea DPR, South Korea, Malaysia, New Zealand, Singapore

North America:
 Bermuda, Canada, USA

Other :
Bahrain, Brasil, Congo, Egypt, Israel, Jordan, Kazakhstan, Kenya, Lebanon, Morocco, Nigeria, South Africa, Tunisia, United Arab Emirates

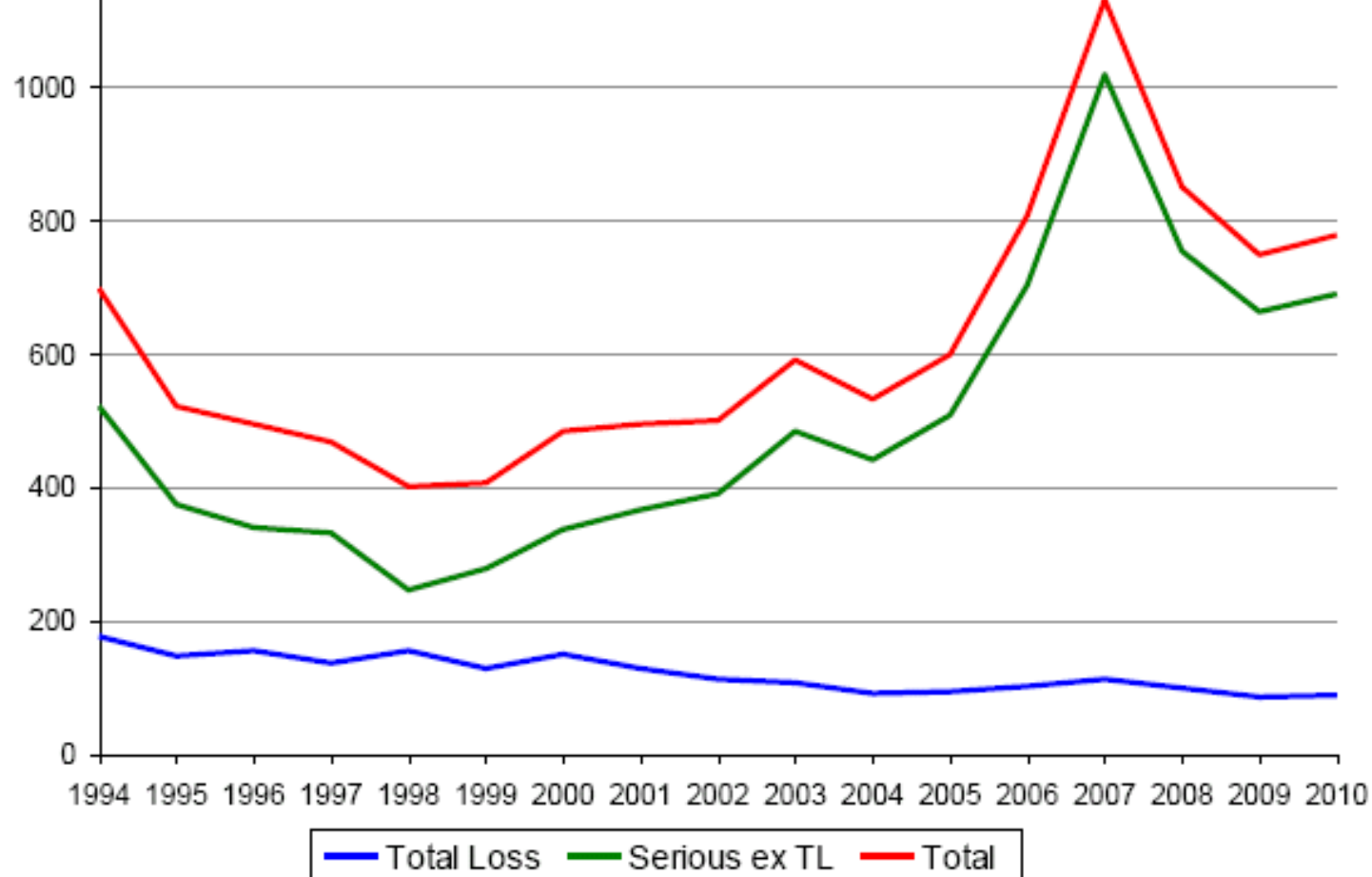
Countries in italics did not report in 2010.

CASCOS – PERDIDAS TOTALES (% sobre la flota global)



CASCOS – SINIESTROS GRAVES

Numero de incidentes

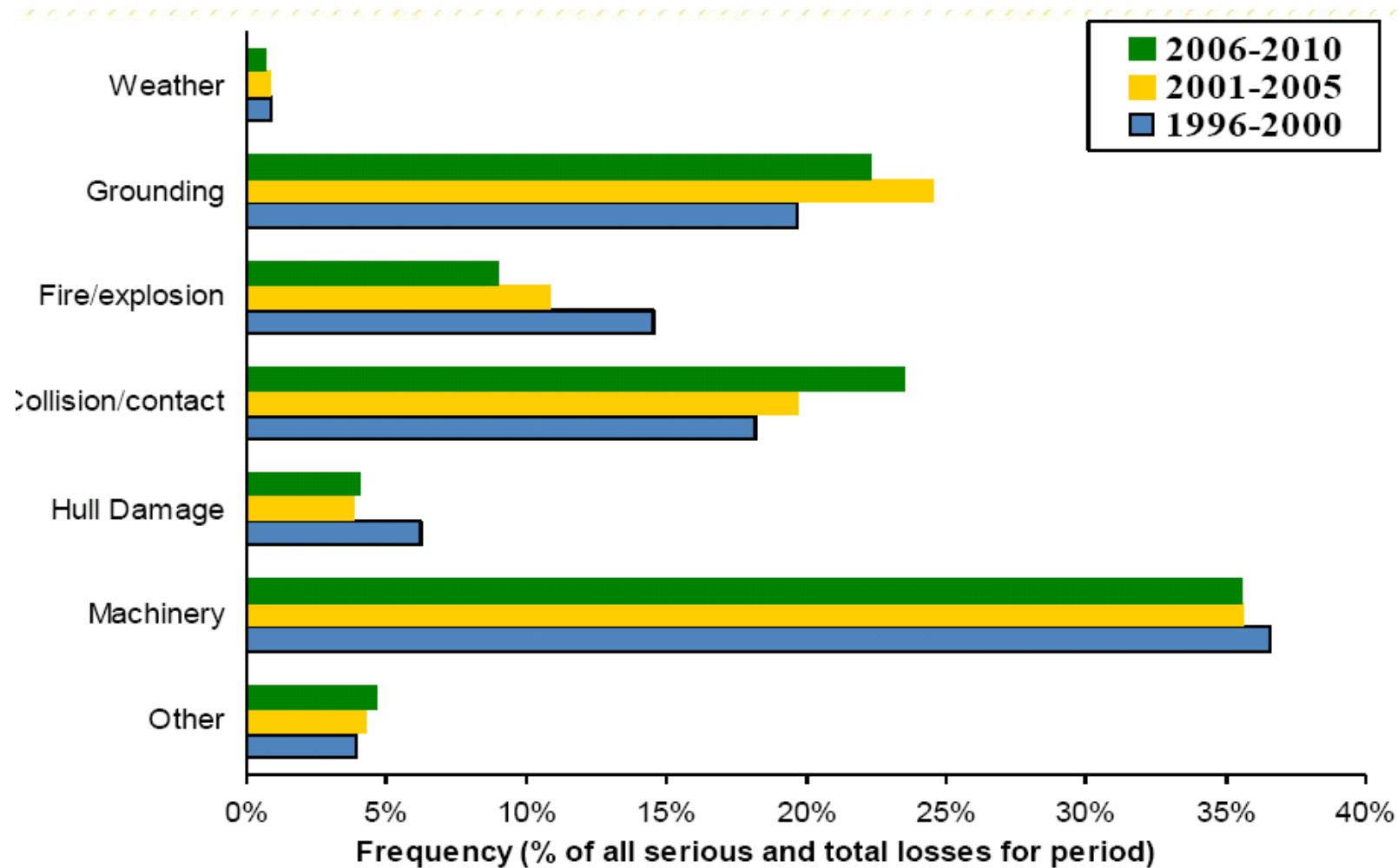


GLOBAL STEEL INDEX

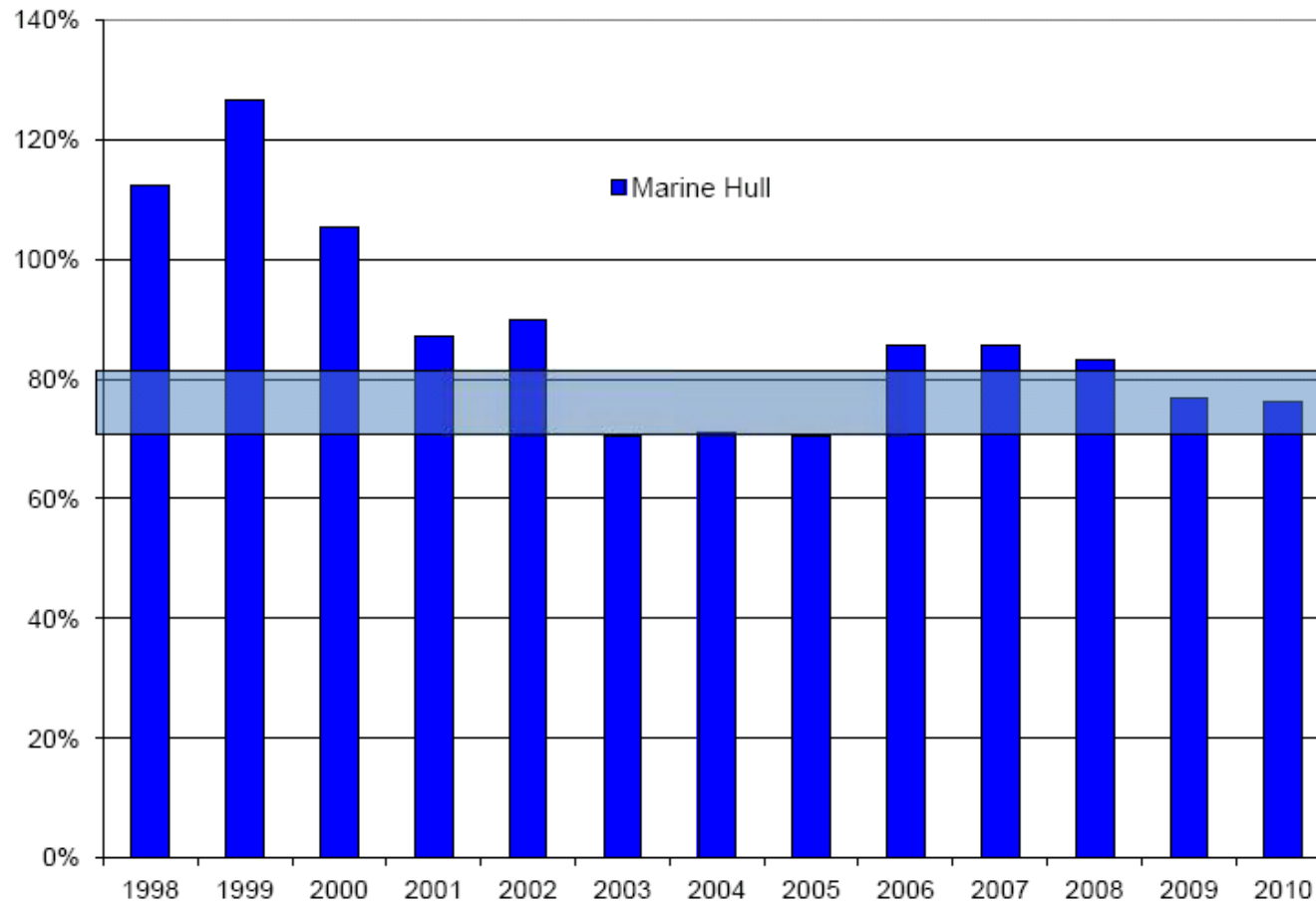


Source: www.crugroup.com

CASCOS – SINIESTROS GRAVES – Frecuencia por causa

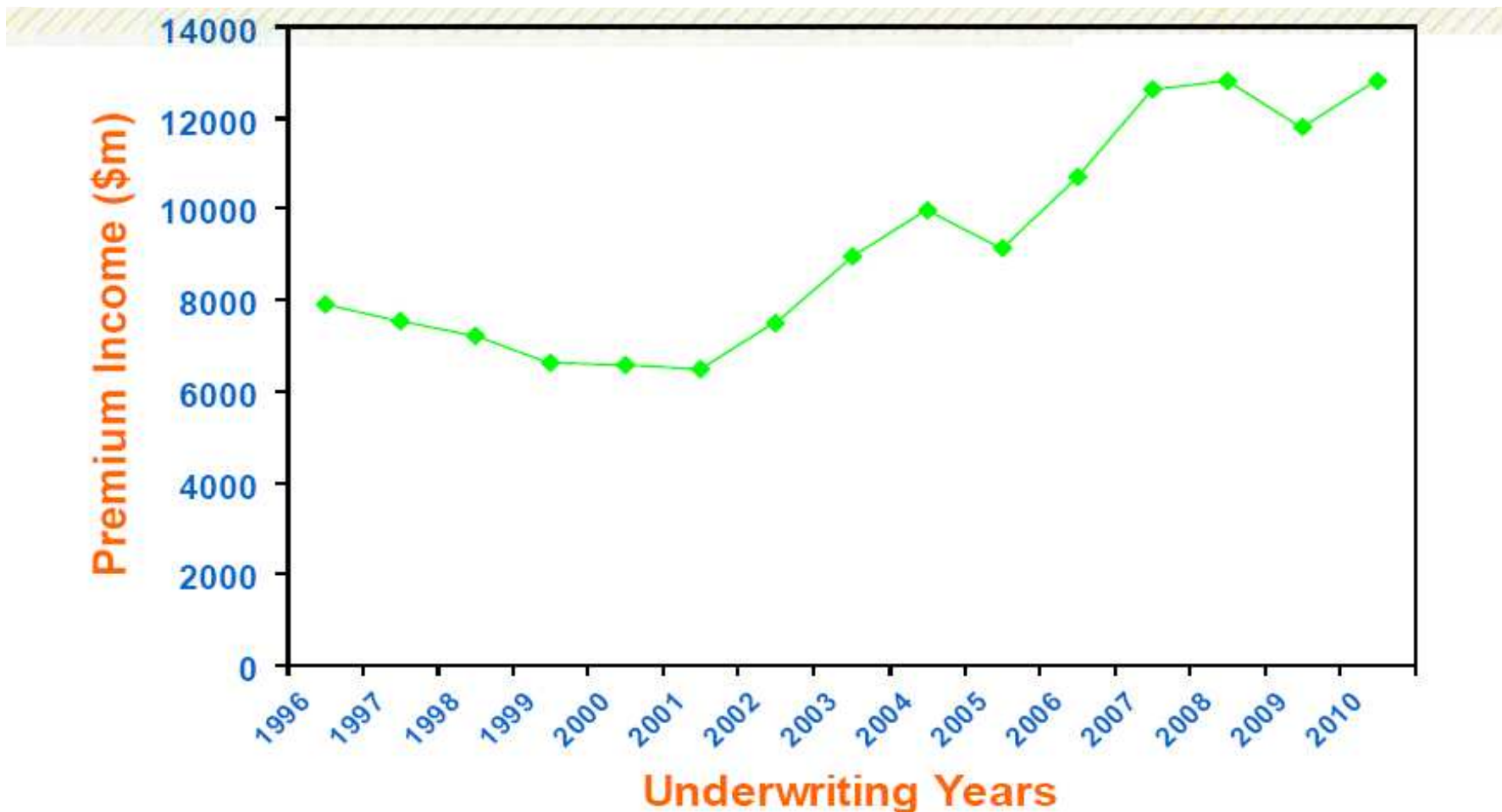


CASCOS – RESULTADO TECNICO BRUTO

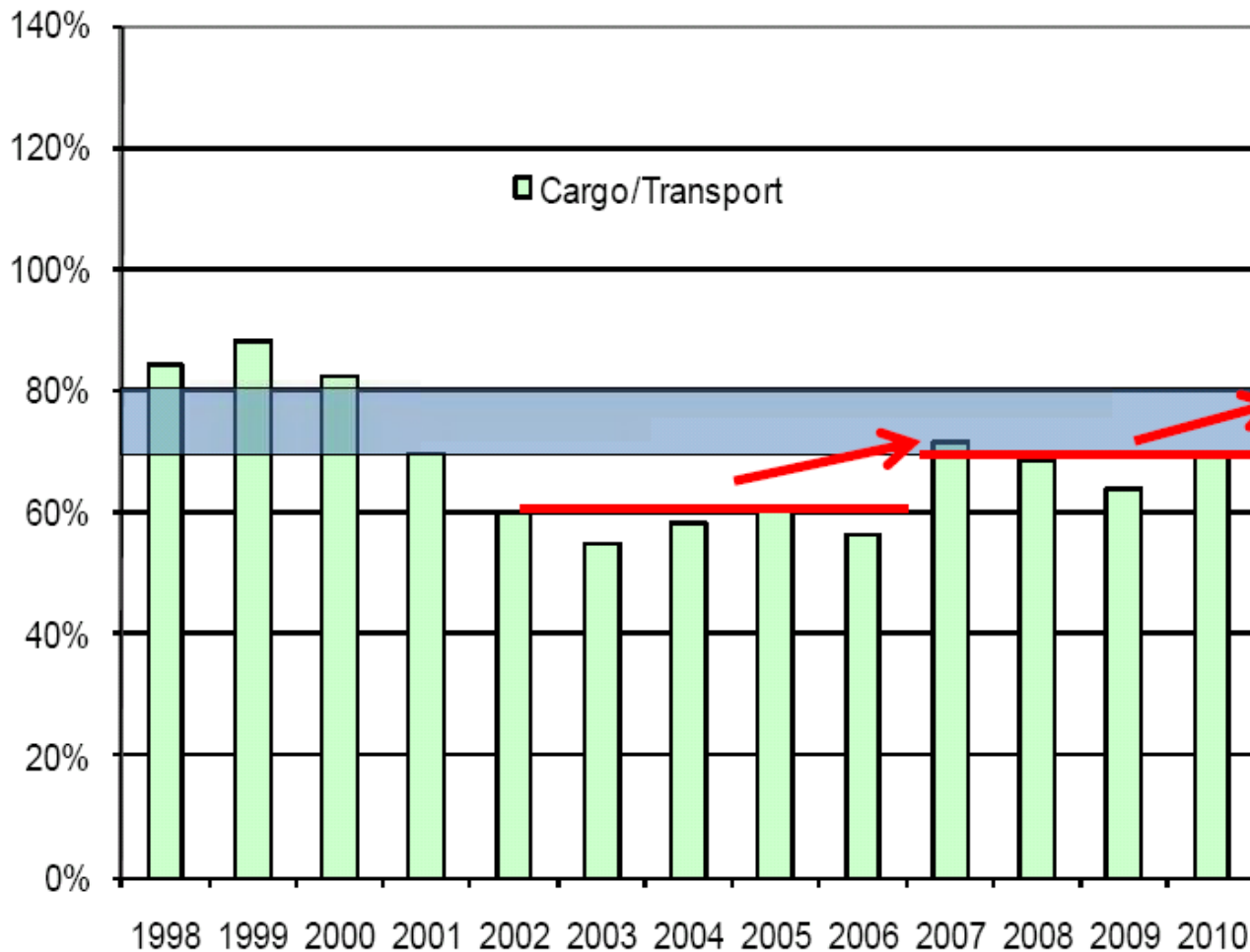


* Technical break even is achieved when the gross loss ratio does not exceed 100% minus the expense ratio (usually 20% to 30% acquisition costs, capital costs, management expenses)

MERCANCIAS - Primas



MERCANCIAS – Loss Ratio



2011:
New Zealand earthquake –
Japan earthquake & tsunami –
Typhoons, hurricanes,
tornados & floods
2011 level?

2007 to 2010:
Clear deterioration
of results –
profitability not
ensured.

2002 to 2006:
Gross loss ratios
keep below 60% -
technical profit.

MERCADO ESPAÑOL

➤ Impacto directo de la reducción de la actividad

➤ Transporte de Mercancías

➤ Terrestre: Reducción de bases de tarificación – Facturación / N° de vehículos
Limitación de coberturas

➤ Marítimo: Movimiento de mercancías – Reducción Regularizaciones
Bajada límites de indemnización

➤ Cascos: Paralización de buques
Supresión de Garantías/Riesgos de puerto
Reducción de valores asegurados

➤ RC Marítima: Base de tarificación – Facturación, N° Teus, etc.

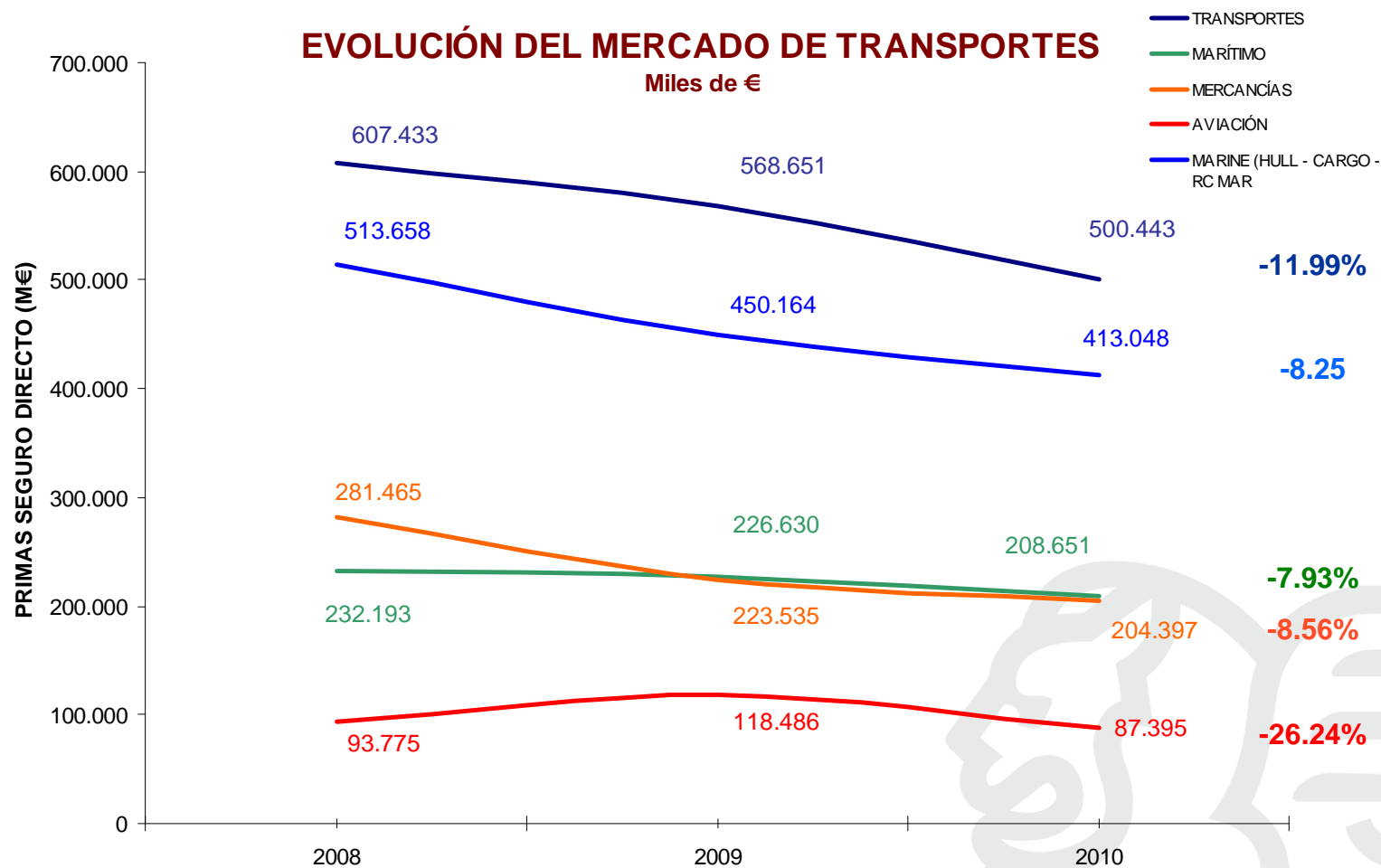
➤ E. de Recreo: Seguro obligatorio
Anulación póliza por paralización (puesta en venta)

MERCADO ESPAÑOL - SITUACION

➤ Transporte de Mercancías

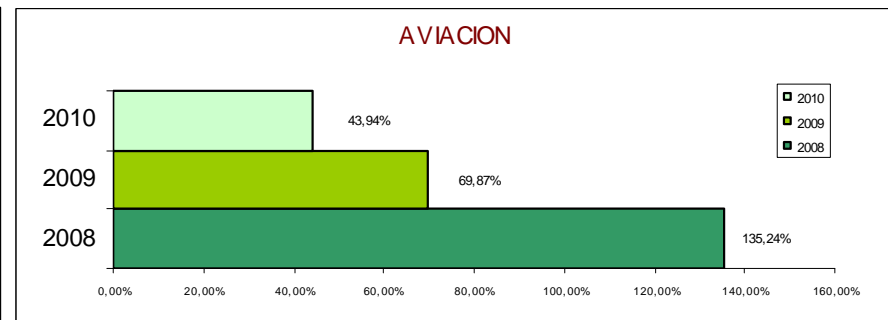
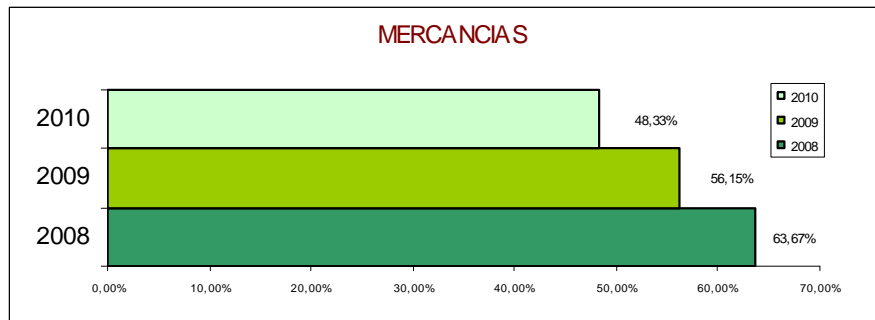
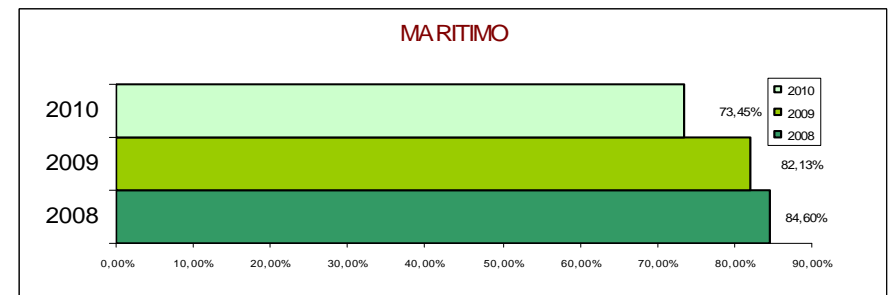
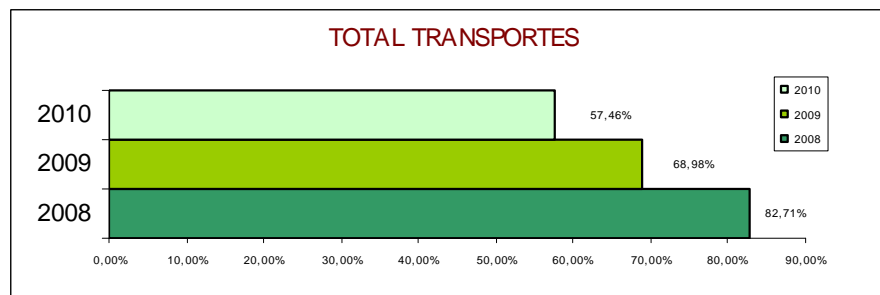
- Resultado positivo
- Se mantiene un alto nivel de competitividad
- Evolución de las tasas a niveles de mínimos (Cargadores)
- Clara insuficiencia de primas en los riesgos de transportistas, con aun cierta presión a la baja
- Preocupación por la siniestralidad de la nueva producción después de un periodo de evolución positiva de las reservas
- Procesos de saneamiento de carteras
- Mayor actividad en transporte marítimo
- Estabilización de las reducciones en nivel de primas

MERCADO ESPAÑOL – EVOLUCION PRIMAS



MERCADO ESPAÑOL – EVOLUCION SINIESTRALIDAD

Tres años de evolución positiva



MERCADO ESPAÑOL - SITUACION

➤ Cascos

- Resultado positivo, pero con margen limitado
- Estabilidad en la renovación, con ajustes a la baja para las cuentas con buen resultado
- Incremento de la siniestralidad en 2011
- Nula renovación de la flota
- Venta de algunas unidades

➤ RC Marítima

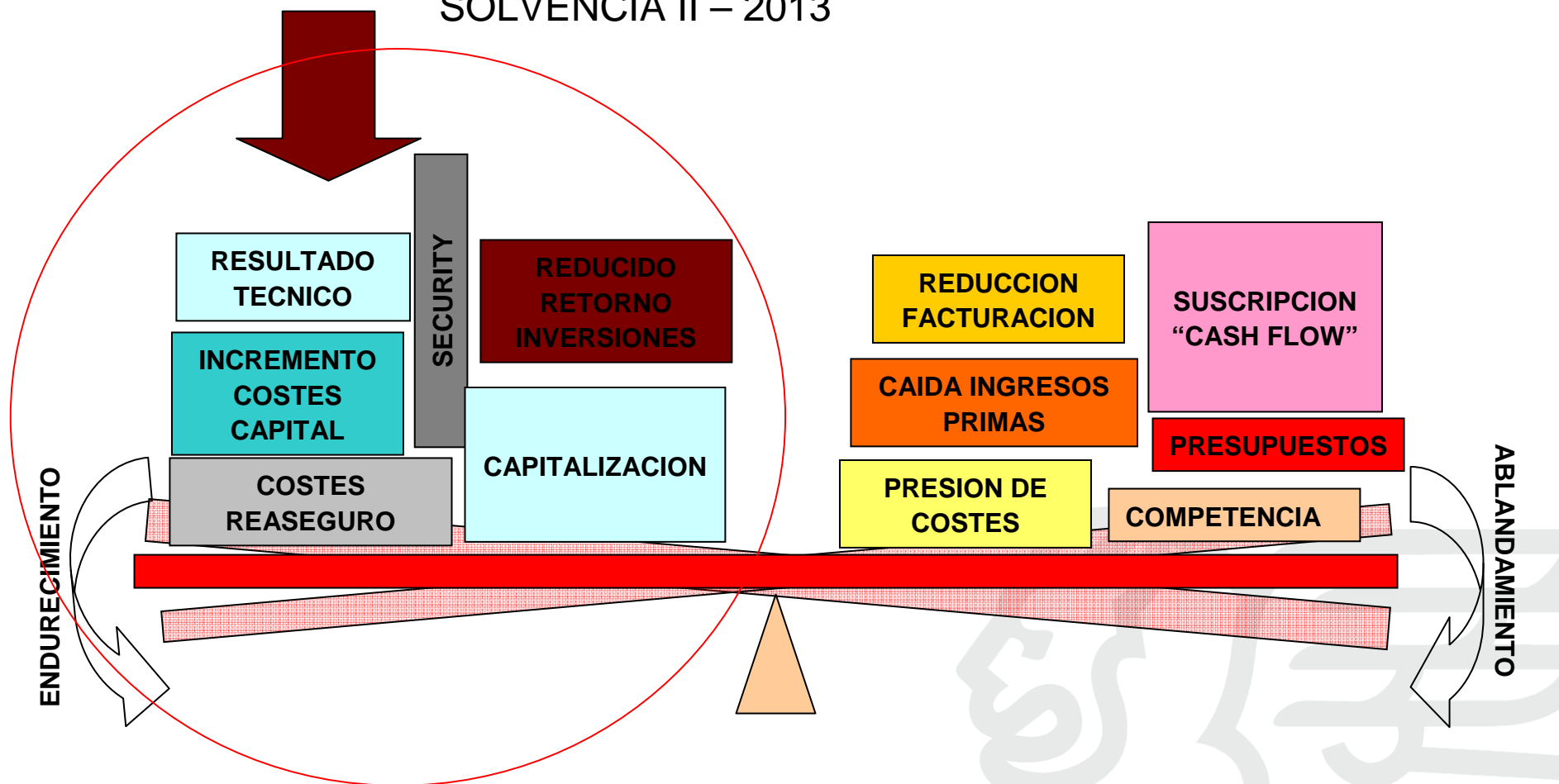
- Mercado mas competitivo
- Concurrencia de nuevos productos y nuevos jugadores
- Necesidad de mayores limites y capacidades

MERCADO ESPAÑOL - RENOVACION

- No esperamos cambios importantes respecto de 2011
- Fuerte presión comercial
- Falta de análisis técnico del riesgo
- Se mantiene la situación de mercado blando - Siempre hay alguien dispuesto
- Corrección en póliza deficitarias (cascos)
- Incremento del numero de siniestros/frecuencia motivado por la contratación con franquicia reducida o sin franquicia
- Rigidez en el mercado facultativo de cascros
- Mayor necesidad de capacidad en Obras de Arte

FACTORES DE CAMBIO EN EL CICLO

SOLVENCIA II – 2013





Pero CUANDO ???



GRACIAS