

¿Está realmente asegurado el valor de su mercancía?

Cómo la inflación y los aranceles están redefiniendo la valoración del riesgo en el comercio internacional

Por Arnaldo Rotella

Marine & Transportation Director Latin America

Durante años, valorar una mercancía para efectos del seguro fue, principalmente, un ejercicio técnico. Hoy también es un ejercicio de anticipación.

La inflación y la incertidumbre generada por los cambios en las políticas arancelarias están transformando el comercio internacional. Sin embargo, uno de sus efectos menos visibles no ocurre únicamente en la cadena de suministro, sino en la forma en que las empresas valoran los riesgos de sus operaciones y estructuran sus coberturas de seguro.

El fenómeno inflacionario constituye un factor de significativa incidencia en el ámbito asegurador, particularmente en el comercio internacional. Su efecto no radica únicamente en el aumento sostenido de los precios, sino en la creciente dificultad para determinar cuál será el valor real de una mercancía cuando llegue a su destino y, por consiguiente, cuál debería ser el valor correcto por asegurar.

La incertidumbre comercial continúa modificando los flujos internacionales de intercambio y acelerando cambios en las cadenas de suministro, obligando a las empresas a replantear la forma en que evalúan los riesgos asociados a sus operaciones. Como también advierte la International Union of Marine Insurance (IUMI), las tensiones geopolíticas y comerciales están generando un nivel de incertidumbre sin precedentes para el sector del seguro marítimo, impulsado por riesgos de guerra, aranceles y otras medidas económicas que continúan redefiniendo el entorno del comercio internacional.

En el seguro de mercancías, el valor asegurado debe corresponder al valor del producto puesto en su destino final. Esto obliga al asegurado a incorporar variables como la evolución futura de los precios, los costos logísticos, los aranceles y otros gastos asociados. Mientras mayor sea la incertidumbre económica, mayor será también la complejidad para estimar correctamente ese valor.

Aquí surge uno de los principales desafíos para las empresas. El problema no consiste únicamente en calcular cuánto vale hoy una mercancía, sino cuánto costará reponerla si el siniestro ocurre semanas o meses después, cuando las condiciones del mercado pueden ser completamente distintas.

En la medida en que la inflación sea más elevada o los plazos de transporte se extiendan, la incertidumbre aumenta de manera proporcional. Esto incrementa el riesgo y exige incorporar proyecciones cada vez más precisas al momento de estructurar la cobertura. Una valoración insuficiente puede traducirse en infraseguro y una indemnización inferior a la pérdida real; una sobrevaloración puede generar sobreseguro y el pago de primas innecesariamente superiores.

Los aranceles añaden un nivel adicional de complejidad. Al formar parte del valor final que adquiere un producto en su mercado de destino, cualquier variación puede modificar el valor asegurado. Con frecuencia, su impacto se analiza desde una perspectiva financiera o comercial; sin embargo, también puede convertirse en un factor determinante para la correcta aplicación de una póliza cuando ocurre un siniestro.

Pero los cambios arancelarios no solo modifican los costos. También están reconfigurando el comercio internacional.

La sustitución de proveedores, el uso de nuevos puertos, la apertura de rutas alternativas y la relocalización de operaciones responden a estrategias de adaptación frente a nuevas barreras comerciales. No obstante, cada uno de estos cambios también modifica el perfil de riesgo de una operación.

Según Allianz Commercial, aproximadamente el 90% del comercio internacional continúa transportándose por vía marítima. En un entorno donde las cadenas logísticas evolucionan constantemente, cualquier alteración en las rutas, los tiempos de tránsito o la infraestructura puede generar nuevas exposiciones que originalmente no existían al momento de contratar una cobertura. Cuanto mayor es la transformación de la cadena logística, mayor es la probabilidad de que la valoración realizada al contratar una póliza deje de reflejar la realidad de la operación cuando finalmente ocurre un siniestro.

Cuando el riesgo evoluciona más rápido que la póliza

En nuestra experiencia, estas transformaciones suelen hacerse visibles cuando ocurre un reclamo. Es entonces cuando diferencias aparentemente pequeñas entre el valor asegurado y el valor real de una mercancía, o entre la operación originalmente evaluada y la que finalmente se ejecutó, pueden tener un impacto significativo sobre la indemnización.

Por ello, comprender el contexto económico constituye solo una parte de la solución. El verdadero desafío consiste en traducir esa realidad a una correcta valoración del riesgo, interpretar adecuadamente las condiciones de cada póliza y aplicar el conocimiento técnico necesario para gestionar un reclamo conforme a la legislación y las prácticas del mercado donde este ocurre.

En un entorno cada vez más dinámico, revisar periódicamente los valores asegurados ya no debería considerarse una tarea administrativa. Es una decisión estratégica que puede marcar la diferencia entre contar con una cobertura adecuada o descubrir, demasiado tarde, que el riesgo evolucionó más rápido que la póliza.

Durante 85 años, Crawford ha acompañado a empresas alrededor del mundo en la gestión de siniestros complejos, combinando experiencia técnica, conocimiento local y una visión global del comercio internacional. Esa experiencia nos permite ayudar a nuestros clientes no solo a responder cuando ocurre un siniestro, sino también a comprender cómo los cambios económicos y logísticos pueden influir en la forma en que gestionan sus riesgos y brindar soluciones ágiles para superar las consecuencias de un siniestro, reduciendo tiempos y costos asociados a estos desafíos.

Porque, en el comercio internacional de hoy, la pregunta ya no es únicamente si una mercancía está asegurada.

La verdadera pregunta es si el valor asegurado seguirá siendo el correcto cuando la póliza realmente deba responder.

Fuentes de referencia

Organización Mundial del Comercio (WTO)

Global Trade Outlook and Statistics – March 2026.

https://www.wto.org/english/res_e/booksp_e/gtos0326_e.pdf

International Union of Marine Insurance (IUMI)

IUMI Stats Report 2025.

<https://iumi.com/statistics/iumi-stats-report-2025/>

Allianz Commercial

Safety and Shipping Review 2026.

<https://commercial.allianz.com/news-and-insights/reports/shipping-safety.html>