

# El mercado de seguro en Rusia

Vladimir Kalinin  
Consejero Comercial de MAPFRE RE  
para Rusia y los países de la CEI  
Moscú – Rusia





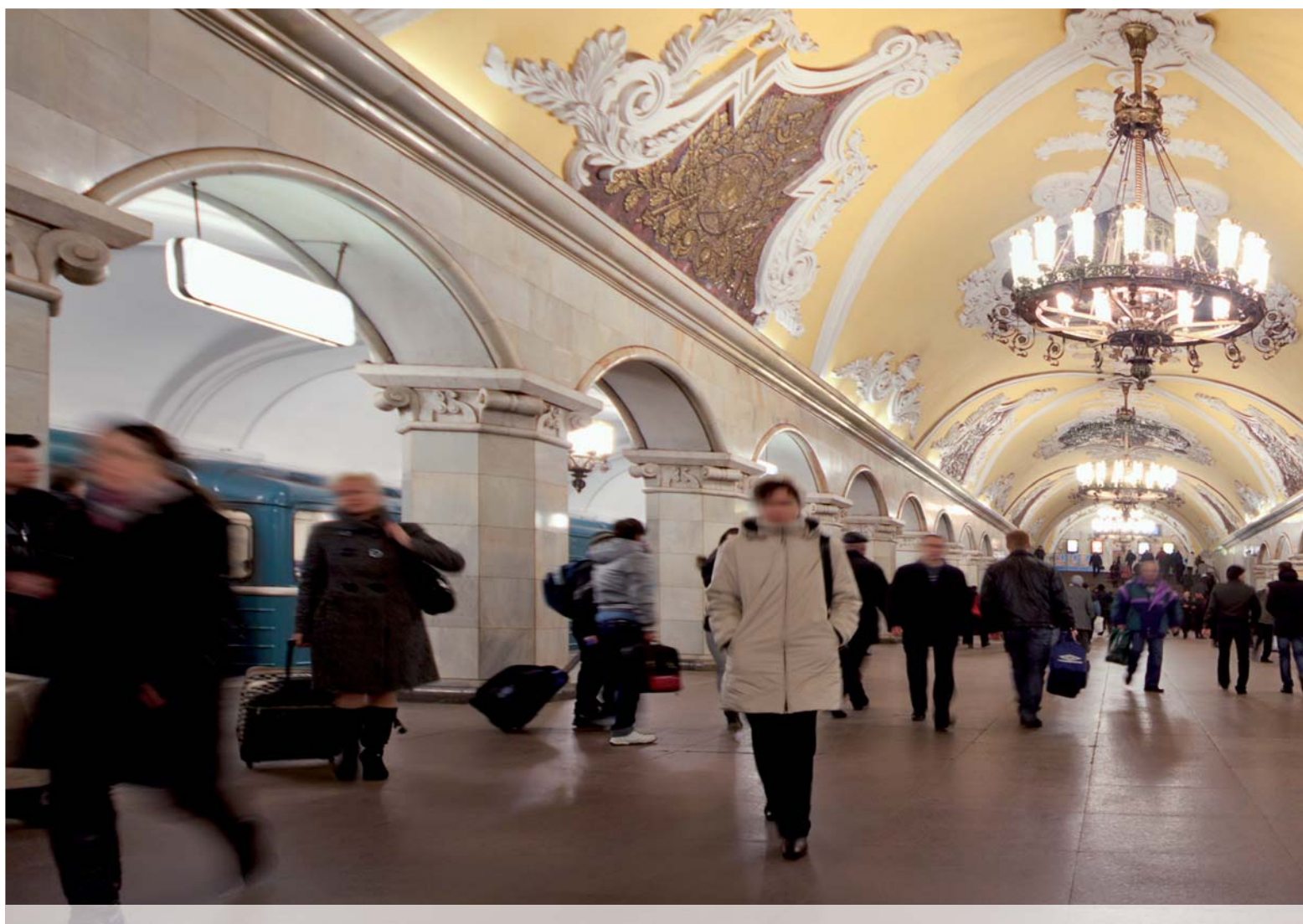
Vista general de la ciudad financiera de Moscú

El mercado de seguro de la Federación Rusa se revela como el más importante y con mayor potencial de Europa central y oriental entre los mercados de los países emergentes. En cuanto a Producto Interior Bruto (PIB) se refiere, Rusia, con una población de unos 140 millones de habitantes y abundantes recursos naturales, alcanzó en 2010 el noveno puesto del mundo con 1,803 billones de USD, situándose entre Italia y Canadá. <sup>[1]</sup>

### El seguro ruso en el mercado mundial<sup>1</sup>

- ▶ La cuota de Rusia del mercado mundial de seguro es el 0,96% de las primas totales, cuantificadas en 4,3 billones de USD en 2010.
- ▶ En 2010 Rusia ocupó el lugar 19 en el mundo por su volumen total de primas (41.644 millones de USD), tras Irlanda y por delante de Bélgica.
- ▶ En relación a su volumen de prima No Vida, Rusia se sitúa en el puesto 12 en el mundo (40.742 millones de USD) a continuación de España y por delante de Australia y Brasil. Su cuota del mercado mundial es el 2,24%.
- ▶ Por otra parte, Rusia sigue a Brasil al registrar una prima per cápita de 296,8 USD, ocupando el lugar 48 en la clasificación mundial.
- ▶ Respecto a la penetración del seguro, Rusia desciende al puesto 55 con un mercado de seguros que supone el 2,3% de su PIB 2010.
- ▶ La prima total rusa acapara el 47,4% de la prima total 2010 de Europa central y oriental (87.806 millones de USD), habiendo superado el dato de Polonia (17.763 millones de USD) y el de la República Checa (7.914 millones de USD).

<sup>1</sup> Datos procedentes de Swiss Re, Sigma N.2/2011. "El seguro mundial en 2010".



## Antecedentes

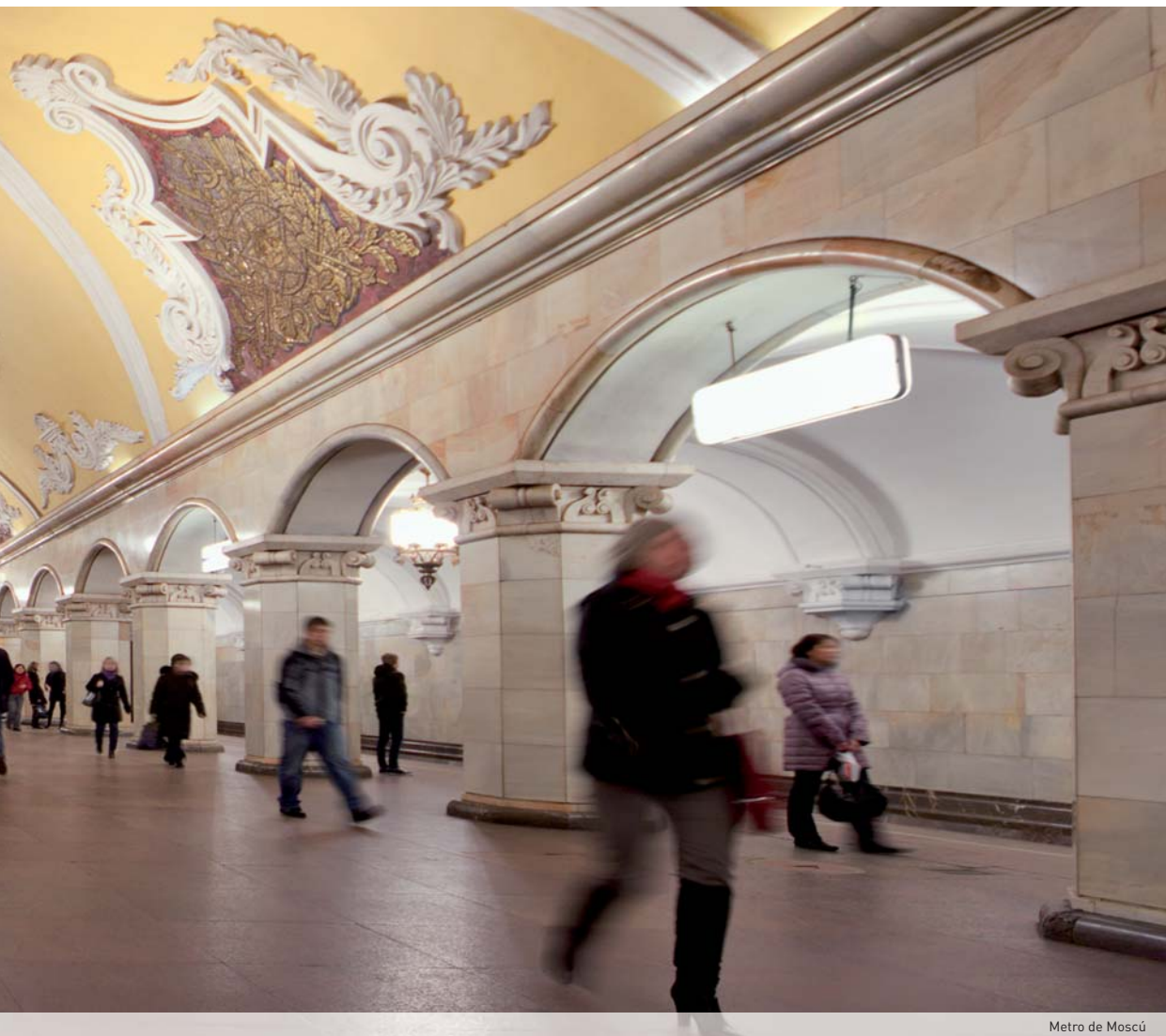
Después de la desaparición de la URSS en 1992, Rusia renunció al sistema de aseguramiento obligatorio y controlado por el Estado en favor de un mercado de seguro voluntario basado en la propiedad privada, aunque se mantuvieron algunos ramos del seguro obligatorio social para cubrir las necesidades del Estado.

El antiguo monopolio estatal del seguro doméstico, *Gosstrakh*, se convirtió en el privatizado *Rosgosstrakh*, líder actual del mercado ruso. Lo mismo sucedió con el antiguo monopolio estatal para el denominado “seguro externo” (internacional), *Ingosstrakh*, que también fue privatizado, y además hoy está participado por inversores occidentales, manteniéndose como una de las aseguradoras rusas más importantes.

**Después de la desaparición de la URSS en 1992, Rusia renunció al sistema de aseguramiento obligatorio y controlado por el Estado en favor de un mercado de seguro voluntario basado en la propiedad privada**

Durante la etapa de transición hasta 2006, los rasgos principales del mercado asegurador ruso fueron:

- ▶ Fuerte presencia de las entidades de seguro cautivas creadas por influyentes grupos económico-financieros privados (Alfa, Interros, Lukoil).
- ▶ Empleo de esquemas para optimizar los pagos fiscales al Estado, siendo canalizados a través del seguro (vida y reaseguro, principalmente).
- ▶ Elevado número de aseguradoras poco viables y creadas para instrumentar los citados esquemas. En 1995 figuraban en el Registro Estatal ruso 2.217 entidades de seguro.
- ▶ Predominio de la contratación del seguro No Vida frente a Vida, debido a varias razones,



**La vuelta decisiva al mercado del seguro clásico y real, orientado a la legislación aseguradora occidental, se produjo en Rusia a partir 2006 bajo la presión de los órganos reguladores del Estado**

entre las que se encuentran: la situación de la economía rusa durante la transición política, el bajo nivel de cultura del seguro de la población y la falta de confianza hacia el seguro privado.

- Volumen importante de la prima del seguro obligatorio social en la cartera total del mercado (cerca del 50%).

La vuelta decisiva al mercado del seguro clásico y real, orientado a la legislación aseguradora occidental, se produjo en Rusia a partir 2006 bajo la presión de los órganos reguladores del Estado. Se procedió entonces al saneamiento del mercado a la vez que se activaron procesos de concentración entre compañías aseguradoras y además, se incrementó la presencia de capital internacional en el mercado asegurador ruso. En

consecuencia, una parte sustancial de las aseguradoras perdió sus licencias.

### **El seguro en la economía rusa**

Actualmente hay en Rusia 604 entidades de seguro registradas, entre ellas 597 compañías de seguro y 7 mutuas [2]. De acuerdo con las recientes enmiendas a la "Ley Federal sobre Organización del Seguro" que entran en vigor a partir del 1 de Enero de 2012, las aseguradoras No Vida deberán contar con un capital social de al menos 3 millones de EUR para poder operar en el mercado. Para aseguradoras de Vida, esta cifra ha de ser de 6 millones de EUR como mínimo. En cuanto a las reaseguradoras o entidades de seguro con licencia para reaseguro, el capital social ha de ser de al menos 12 millones de EUR.

Según estimaciones oficiales, más de 100 entidades de seguro perderán licencias a partir de enero de 2012 por no poder cumplir con los mencionados requisitos.

En 2010, según el Servicio Federal de Supervisión de Seguros de Rusia - SFSS, el capital social agregado de todas las compañías de seguro rusas equivalía a 6.008 millones de USD.


Los activos agregados sumaban 38.380 millones de USD y las reservas técnicas agregadas totalizaban 21.040 millones de USD [3].

El papel dominante del seguro patrimonial (cerca del 30% de la prima del seguro voluntario) se debe al crecimiento industrial, al sector de construcción de viviendas y a la industria de automóviles en el periodo precedente a la crisis.

**Tabla 1: Evolución de la prima y siniestralidad en Rusia 2004-2010.**

Fuente: SFSS- Servicio Federal de Supervisión de Seguros de Rusia. Informes 2005-2011.

Año	Prima total en millones de USD	Siniestralidad en millones de USD	% ratio siniestralidad sobre prima
2004	16.368	10.123	61,8%
2005	17.521	9.921	56,6%
2006	22.337	12.905	57,7%
2007	29.845	18.197	60,9%
2008	39.015	25.676	65,8%
2009	39.591	29.742	75,12%
2010	41.766	30.846	73,85%



**Tabla 2: Distribución prima/siniestralidad por ramos en 2010.**

Fuente: SFSS (datos a 17.03.2011) [2].

	Prima millones USD	% prima	Siniestralidad millones USD	% Relación siniestros a primas
<b>Total 2010</b>	<b>41.766</b>	<b>100%</b>	<b>30.846</b>	<b>73,85%</b>
<b>1. Seguro voluntario total:</b>	<b>18.379</b>	<b>44%</b>	<b>9.312</b>	<b>50,7%</b>
Seguro Vida	906,4	2,2%	319,6	35,3%
Ramos personales (sin Vida)	4.901,2	11,7%	2.870	58,6%
Seguro patrimonial (sin Responsabilidad Civil)	11.182,4	26,8%	5.911	52,9%
Seguro de Responsabilidad Civil	1.070	2,6%	116	10,8%
Seguro de Riesgos Corporativos y Financieros	319	0,7%	96,4	30%
<b>2. Seguro obligatorio total:</b>	<b>23.387</b>	<b>56%</b>	<b>21.533</b>	<b>92%</b>
Seguro de Responsabilidad Civil de propietarios de vehículos (OSAGO)	3.666	8,8%	2.221	61%
Seguro Médico obligatorio (OMC)	19.445	46,5%	19.050	98%
Seguro obligatorio (sin OSAGO y OMC)	276	0,7%	262	95%

1USD = 25 RUB

**Tabla 3: TOP-20 de entidades de seguro rusas por volumen de prima 2010.**

Fuente: SFSS 23.04.2011 [2].

Nº	Entidad aseguradora	Prima total millones USD	Siniestralidad millones USD	% Relación siniestros a primas
1	Rosgosstrakh	2.972	1.528	51,4%
2	Sogaz	1.877	889	47,3%
3	Ingosstrakh	1.647	1.137	69%
4	Reso-Garantia	1.433	775	54%
5	VSK "Strakhovoy Dom"	1.006	518	51,4%
6	Rosno (Allianz)	823	695	84%
7	Alfa-Strakhovanie	818	415	50,7%
8	Soglasie	632	280	44,3%
9	Renaissance Strakhovanie	480	261	54,4%
10	Uralsib	416	355	85%
11	MSK (Cia de seguros de Moscú)	401	293	73%
12	Zhaso	394	284	72%
13	Makc	378	227	60%
14	Kapital Strakhovanie	347	138	39,7%
15	Spasskie Vorota	344	263	76,4%
16	Yougoria	301	181	60%
17	Zurich	262	225	85,8%
18	Generali PPF Vida	252	9,96	3,95%
19	Rostra	235	91	38,7%
20	BTB Strakhovanie	222	43	19,4%

(sin OMC)

1USD = 25 RUB

**Tabla 4: Distribución prima/siniestralidad en el seguro patrimonial 2010.**

Fuente: SFSS (datos a 17.03.2011) [2].

Seguro patrimonial (sin Responsabilidad Civil) voluntario	Prima millones USD	% prima	Siniestralidad millones USD	% Relación siniestros a primas
<b>Total 2010</b>	<b>11.182</b>	<b>100%</b>	<b>5.911</b>	<b>52,9%</b>
Seguro transporte terrestre, excepto transporte ferroviario	5.568	49,8%	4.228	75,9%
Seguro transporte ferroviario	37	0,3%	5	13,5%
Seguro transporte aéreo	202	1,8%	63	31%
Seguro transporte marítimo	156	1,4%	110	70,5%
Seguro de cargo	738	2,6%	90	12%
Seguro agrario	391	3,5%	309	79%
Seguro de bienes de personas jurídicas y personas físicas	4.090	36,6%	1.106	27%

1USD = 25 RUB

Panorámica de Moscú



**A partir del 1 de enero de 2012 entra en vigor la primera Ley Federal sobre el Seguro Agrario en Rusia subvencionado por el Estado y basado en principios de un modelo de colaboración pública y privada**

Se destaca el bajo volumen del seguro Vida en Rusia, lo que contrasta con la estructura del mercado de seguros en los países de Europa Occidental.

En cuanto a la estructura regional del mercado ruso, el área de concentración corresponde al Distrito Federal del Centro, que es la parte europea del país, ya que acaparó el 56% de la prima de 2010 (sin Seguro Médico Obligatorio -OMC), lo que supone 12.497 millones de USD.

### **Seguro patrimonial**

Después de la dinámica negativa en 2008-2009, el mercado del seguro patrimonial voluntario en Rusia volvió a incrementarse hasta alcanzar una prima total de 11.182 millones de USD en 2010, comparado con los 10.788 millones de USD en 2009.

En la distribución de la prima del seguro de bienes de personas físicas, el 71% correspon-

de al seguro de daños en automóviles y el 11% al seguro de viviendas. La concentración es fuerte en este ramo, ya que las veinte compañías de seguros más grandes acaparan cerca del 70% de la prima.

### **Seguro agrario**

Rusia posee un potencial considerable en agricultura al albergar el 8,9% de la tierra cultivable mundial, el 2,6% de los pastos, el 20% de las reservas de agua dulce y el 8,3% de la producción de fertilizantes en el mundo.

La agricultura y la industria alimentaria conforman un sector de actividad prioritario de la economía rusa. En 2010 totalizaron cerca del 8,5% del PIB (4,5% del PIB correspondió a la agricultura) y en ella trabajan 7,1 millones de personas (el 10,6% de toda la población activa).

El gobierno ruso se ha marcado el objetivo estratégico de aumentar la contribución de Rusia



**El papel dominante del seguro patrimonial (cerca del 30% de la prima del seguro voluntario) se debe al crecimiento industrial, al sector de construcción de viviendas y a la industria de automóviles en el periodo precedente a la crisis**

a la producción mundial agraria y alimentaria, que actualmente se sitúa en alrededor de un 5% de la producción mundial de leche, el 3% de cereales y granos y en un 2% de carne. De esta forma, se pretende garantizar el suministro de alimentos al país a la vez que se apuesta por el crecimiento de las exportaciones.

Hoy día el seguro agrario ocupa un modesto lugar en el mercado de seguro ruso (un 3,5% de la prima del seguro patrimonial 2010), pero su importancia y peso crecen con vistas al futuro. En 2010 la prima del seguro agrario ruso fue de 391 millones USD y la siniestralidad se situó a nivel de 308 millones USD, siendo el ratio de siniestralidad 79%. En 2010 Rusia sólo se aseguró el 13% de la tierra cultivada (8 millones de hectáreas del total de 63 millones). Actualmente, el gobierno ruso se propone aumentar esta cifra hasta 40% en 2012 [4].

La fuerte sequía que azotó a varias regiones rusas durante 2010 ha empujado al Gobierno a tomar medidas enérgicas para acelerar reformas en el seguro agrario. A partir del 1 de

enero de 2012 entra en vigor la primera Ley Federal sobre el Seguro Agrario en Rusia subvencionado por el Estado y basado en principios de un modelo de colaboración pública y privada. El volumen de subvención estatal anunciado para 2012 será de 200 millones de USD.

Es interesante señalar que la primera Ley sobre el Seguro Agrario en Rusia es fruto de la colaboración hispano-rusa que se viene desarrollando a través del convenio de cooperación en seguros agrarios firmado en 2007 entre los Ministerios de Agricultura de Rusia y España junto con ENESA (Entidad Nacional de Seguros Agrarios), Agroseguro y otras entidades públicas y privadas españolas para el fructífero intercambio de ex-

**Tabla 5: Evolución de la prima total de reaseguro y siniestralidad en 2007-2010, en millones USD.**

Fuente: SFSS 2008-2011.

	2007	2008	2009	2010
Prima total reaseguro	2.479	2.213	1.740	1.472
Siniestralidad total reaseguro	625	697	607	432



periencias entre España y Rusia en la esfera del seguro agrario.

Los expertos afirman que a medida que la reforma en el seguro agrario prospere, la capacidad del mercado del seguro agrícola ruso puede alcanzar a medio plazo entre 1.600 y 1.900 millones de USD. De ahí el interés que despierta en los reaseguradores internacionales tradicionales del ramo.

### Capital extranjero en el mercado asegurador ruso

En 2011, la parte del capital extranjero en el capital social agregado de las aseguradoras rusas ha superado el límite máximo del 25% fijado por la Ley (1.500 millones de USD para 2010). Como ejemplo, el capital alemán está representado en Rosno – Allianz y Ergo, la inversión del grupo holandés Fortis en Oranta, la representación del capital británico procede de Ace y Aviva, el suizo del grupo Zurich, la inversión de la francesa Axa ha sido en la compañía Reso-Garantía, el capital checo-italiano en GeneraliPDF y el estadounidense es representado por Chartis.

**La crisis financiera mundial no ha afectado al mercado de seguro de Rusia de forma radical, no habiendo recibido ningún apoyo económico por parte del Estado**

Agotado el límite de accionariado extranjero, el regulador ha paralizado actualmente nuevas participaciones e adquisiciones procedentes de fuera de Rusia.

No obstante, a la espera de la entrada de Rusia a la Organización Mundial de Comercio – OMC a lo largo de 2012, el gobierno ruso está mostrando su disposición a incrementar el límite mencionado hasta el 50% en 2012, buscando así la posibilidad de elevar capitalización del mercado de seguro nacional.

Según datos del SFSS, en 2008 había en Rusia 82 entidades de seguro participadas por capital extranjero, cuya prima de seguro total fue de 7.869 millones de USD y la prima de reaseguro, 512 millones de USD.

Llama la atención el interés de los inversores extranjeros hacia el seguro de Vida, ya que se considera como un segmento con buenas perspectivas a medio plazo a medida que la clase media rusa cobre protagonismo económico con el paso de la modernización.



### El reaseguro en Rusia

Según datos oficiales (SFSS), la capacidad del mercado de reaseguro ruso se estimaba en 1.500 millones de USD en 2010 [5]. El volumen de prima total estimada de reaseguro de los mercados de repúblicas de la antigua URSS se calcula entre 2.000 y 3.000 millones de USD, de los cuales le corresponden a Rusia cerca de 80%, a Ucrania cerca de 12% y a Kazajistán cerca de 4,6%.

En Rusia en 2010 había unas 156 compañías ofreciendo reaseguro, de ellas, unas 22 entidades eran reaseguradoras profesionales.



Pozo petrolífero. Siberia

**La primera Ley sobre el Seguro Agrario en Rusia es fruto de colaboración hispano-rusa a través de un convenio de cooperación firmado en 2007 entre los Ministerios de Agricultura de Rusia y España**

Los reaseguradores rusos generalmente ofrecen el servicio para el mercado de seguro de Rusia y países de la CEI. Varios segmentos de este mercado regional generan beneficio y son atractivos para los aseguradores. Se trata del seguro patrimonial, el seguro agrario, el de riesgos industriales y de construcción, el seguro de transporte y el seguro de automóviles.

Las compañías rusas ceden al exterior como media entre un 9 y un 13% de la prima del seguro directo, siendo estas cuotas mayores si se trata de reaseguro patrimonial y el de Res-

ponsabilidad Civil, un 16% y un 21%, respectivamente. La tendencia de los últimos años es el incremento del apoyo de los reaseguradores internacionales.

En cuanto a modalidad de reaseguro en forma de grandes números, más del 50% de los contratos suscritos por las compañías rusas son de tipo proporcional y el resto son no proporcionales. Las principales líneas son CAR&EAR, riesgos patrimoniales y Cargo.

Las aseguradoras rusas colocan su negocio de automóviles (cascos, obligatorio a terceros)



en el mercado doméstico, con límites de cobertura relativamente bajos. Los riesgos patrimoniales, de *Marine*, Aviación y otros riesgos más complicados, se suelen reasegurar en el extranjero.

En cuanto a los canales de colocación de riesgos, la mayoría de las cedentes rusas prefieren contactar directamente con las casas matriz de las entidades de reaseguro o ceder riesgos a través de un corredor. Más del 70% de las cedentes eligen Europa continental como mercado preferente [6].

La disminución de la prima total de reaseguro en los últimos años refleja las consecuencias de las medidas impuestas por el regulador para sanear el mercado de prácticas no aceptadas. Por ejemplo, en 2009 fueron retiradas las licencias de las compañías con un volumen de prima de reaseguro en 2008 de 656 millones de USD, lo que constituía el 30% del mercado.

## Perspectivas del mercado de seguro ruso

La crisis financiera mundial que se originó en 2008 no ha afectado al mercado de seguro de Rusia de forma radical. Los ramos del seguro voluntario, como el sector del seguro patrimonial corporativo y el de seguro de automóviles, fueron los que realmente sufrieron la recesión. Es significativo el hecho de que aun en situación de crisis, el seguro ruso no recibió ningún apoyo económico por parte del Estado.

Los expertos de *Standard and Poor's* consideran que el mercado de seguro directo ruso posee potencial considerable de crecimiento, se encuentra bien diversificado geográficamente y no está muy expuesto a riesgos catastróficos.

De acuerdo con los analistas de AXCO, el volumen potencial de un mercado de seguro desarrollado en Rusia ha generado gran interés en la industria del seguro internacional y ha au-



Puente Zhivopisny, Moscú

mentado la inversión en los últimos años. Las estimaciones previas a la crisis, sugerían porcentajes de crecimiento del 30% anual con un volumen de primas que superaría los 60.000 millones de USD a partir de 2012 [7].

Otros expertos occidentales, como la firma *Ernst & Young*, también siguen valorando positivamente las posibilidades de crecimiento y potencial de inversión del mercado de seguro de Rusia [8].

Como consecuencia del próximo ingreso de Rusia en la OMC, se espera los siguientes efectos en su mercado de seguro:

- ▶ recobrar un valor estratégico como principal mercado de Europa Central y del Este;
- ▶ alcanzar un mayor grado de liberalización con el establecimiento en territorio ruso de filiales de las aseguradoras internacionales, apoyándose en el incremento previsto del lí-

mite del capital social total para la inversión extranjera al 50%;

- ▶ difundir el uso de las nuevas tecnologías y productos por la llegada de la cultura occidental de seguros, creándose una cartera de clientes con capacidad adquisitiva alrededor de la clase media rusa emergente.

Los daños producidos a la economía rusa durante el verano de 2010 por la oleada de incendios de bosques y viviendas así como por la acusada sequía, obligaron a las autoridades rusas a abordar la urgente elaboración y puesta en práctica de medidas dirigidas a estimular a la población y a la comunidad empresarial rusa a utilizar el seguro como el instrumento más adecuado de gestión de riesgos en una economía moderna y desarrollada.

El resultado de esta estrategia tendrá que ser la adaptación de la legislación, la técnica y la práctica actual del seguro en Rusia, a las normativas y estándares internacionales.

### Bibliografía

[1] Swiss Re, Sigma N.2/2011. El seguro mundial en 2010.

[2] [www.fsn.ru](http://www.fsn.ru) (web de autoridad supervisora de seguros rusos).

[3] Informes sobre el mercado de seguros de Rusia. Moscú, Servicio Federal de Supervisión de Seguros de Rusia-SFSS, 2009-2010.

[4] Informe sobre el mercado del seguro agrario subvencionado de Rusia en 2010. Moscú, Agencia Federal de Seguros Agrarios de Rusia-AFAESA, 2011.

[5] "El mercado de reaseguro ruso", *EXPERT Rating Agency*, Moscú, 2011.

[6] "El estado y perspectivas del Mercado de reaseguro de la CEI", *Russian Polis Group*, Moscú, 2008.

[7] *Insurance Market Overview: Russia-Non-Life (P&C)*, AXCO 2011.

[8] *Ernst&Young, Second annual business risk report 2009.*