

la influencia del seguro del automóvil en el mercado asegurador chino

Javier Warleta
 Chief Representative Officer
 MAPFRE

China está de moda. El extraordinario despliegue del gigante asiático atrae las miradas de todo el mundo y pocos discuten la positiva evolución de su economía, sobre todo respecto a sus magnitudes macroeconómicas. Dicho consenso no es tal cuando se interpretan las cifras y se estudian las tendencias.

Cómo y en qué medida China modificará el *status quo* mundial, y de qué manera el mundo afectará a China, es un debate que genera distintas opiniones entre los expertos y que alcanza -e interesa- hasta al ciudadano de a pie.

Durante los últimos veinte años China ha multiplicado por diez el tamaño de su economía, medida en términos del PIB. Este crecimiento alcanza su verdadera dimensión cuando se compara con el incremento promedio en el PIB de las diez principales economías, que para dicho periodo se situó en un 290%. (Fuente: datos 1987, FMI; datos 2007, Revista Sigma, Swiss Re, n.o 3/2008). (Tabla 1).

Su desarrollo, además, tiene la virtud de ser planificado. El peso relativo del sector primario en el total de la economía ha ido decreciendo hasta situarse en el 11,3% en 2007. Su aportación va siendo sustituida por los sectores secundario (48,6%) y terciario (40,1%). (Fuente: National Bureau of Statistics of China), y aunque se mantiene una diferencia sustancial entre la renta *per cápita* rural y urbana, el gobierno está haciendo esfuerzos por reducirla.

En este contexto, el sector asegurador chino ha cobrado una dimensión importante en términos absolutos. Durante el periodo que va desde 1997 a 2007, el mercado de seguros de China pasó del puesto 17.º al 10.º en el ranking mundial. (Tabla 2).



Tabla 1. Lista de las 10 mayores economías mundiales. PIB en USD. Comparación entre 1987 y 2007

País	1987	2007	Crecimiento
Estados Unidos	4.739,5	13.844,0	292,1%
Japón	2.961,8	4.408,0	148,1%
Alemania	1.136,9	3.326,0	292,5%
China	321,4	3.214,0	1.000,0%
Reino Unido	690,9	2.773,0	401,4%
Francia	923,3	2.558,0	277,0%
Italia	777,0	2.111,0	271,7%
España	309,7	1.438,0	464,3%
Canadá	421,6	1.426,0	338,2%
Brasil	319,5	1.314,0	411,3%
Total	12.601,6	36.412,0	228,9%

Fuente: FMI; SIGMA, SWISS RE, n° 3/2008



Su peso relativo en el mercado mundial pasó del 0,65% al 2,28% (Sigma n.º 3/1999; Sigma n.º 3/2008. Swiss Re). No obstante, las cifras de penetración (% del PIB) y densidad (primas *per cápita* en USD) siguen siendo bajas, observándose unas posiciones más modestas de dichas partidas en sus respectivos ranking mundiales (Tabla 3).

Su dimensión y potencial se explican a través de sus propias paradojas. Su evolución marca las dificultades que experimenta, así como los retos y las oportunidades que representa. Un mercado importante, pero demasiado joven e inmaduro que alteró su historia en 1949 tras la creación de la República Popular de China, cuando todas las operaciones aseguradoras fueron nacionalizadas y agrupadas en la estatal People's Insurance Company of China (PICC), y que durante la Conferencia Nacional Financiera de Wuhan, en 1958, creó un inmenso paréntesis en su camino suspendiendo la actividad aseguradora nacional, al entender que bajo un monopolio estatal sobre cualquier actividad económica, y gracias al principio de bienestar social universal imperante, el seguro era prescindible. Durante más de 20 años, la actividad de la PICC se limitó al negocio internacional, principalmente aviación y marítimo.

En 1980 People's Insurance Company of China (PICC) retomó la actividad aseguradora nacional, y en 1984 se independizó del People's Bank of China (PBOC) mediante un decreto que dejó abierta las posibilidades de creación de otras compañías, precursor de un proceso de apertura que tuvo básicamente tres fases.

Tabla 2. Evolución de la posición del mercado asegurador chino en el ranking mundial

	1997	2000	2005	2007
No vida	16	15	12	11
Vida	15	18	8	8
Total	17	16	10	10

Fuente: SIGMA, SWISS RE

Tabla 3. Evolución de los índices de penetración y densidad del seguro en China

		1997	2000	2005	2007
Penetración	% del PIB	1,46	1,79	2,70	2,90
	Ranking mundial	62	61	49	48
Densidad	Primas <i>per cápita</i> (USD)	10,90	15,20	45,70	68,60
	Ranking mundial	77	73	71	69

Fuente: SIGMA, SWISS RE

La primera, de 1988 a 1991, dio a luz a las compañías Ping An y China Pacific. Durante la segunda etapa, a raíz de la nueva ley de seguros de 1995, el número de operadores comienza a crecer. La nueva regulación produce en 1996 una reestructuración de la PICC, que se constituye como un *holding* asegurador que agrupa a tres compañías estatales, escindiéndose los negocios de daños, vida y reaseguro. Dichas compañías son las precursoras de las actuales PICC, China Life y China Re. Hacia el final de la segunda etapa, se crea el organismo regulador de seguros, la China Insurance Regulatory Commission (CIRC), tomando las funciones del PBOC. La última etapa comienza en 2001 en el marco de la adhesión de China a la Organización Mundial de Comercio, dándose las bases para la creación de nuevas compañías aseguradoras. Tres

años después, en 2004, operaban en el mercado 54 entidades aseguradoras: 26 en No Vida (14 nacionales y 12 extranjeras) y 28 en Vida (9 nacionales y 19 extranjeras). En 2008 hay un total de 97 aseguradoras, de las que 43 operan en ramos de No Vida (28 nacionales y 15 extranjeras) y 54 en Vida (30 nacionales y 24 extranjeras).

La dimensión total del mercado asegurador chino alcanzó en 2007 los 96.315 millones de USD en primas. Su porcentaje de crecimiento en USD respecto a 2006 fue del 33%, muy por encima del crecimiento del PIB. Este crecimiento no es una novedad y se prolongará en 2008, donde durante la primera mitad del año se ha producido un volumen de 81.902 millones de USD, lo que representa un 85% de lo generado en todo el 2007 (Tabla 4). La

Tabla 4. Comparación de los índices de penetración y densidad del seguro en China para 2007

		Norteamérica	Latinoamérica	Europa	Asia	África	Oceanía	Mundo	China
Penetración	% del PIB	8,70	2,50	8,00	6,20	4,30	6,60	7,50	2,90
Densidad	Primas <i>per cápita</i> (USD)	3.984,80	154,10	1.962,40	210,70	55,30	2.059,50	607,70	68,60

Fuente: SIGMA, SWISS RE

mayor parte del negocio corresponde a los seguros de vida, cuya proporción respecto al total de primas se situó en el 70,3% en 2007, y se ha elevado a casi el 76% durante la primera mitad de 2008. La cuota lograda por las compañías extranjeras fue de casi un 6% en 2007 (8,0% en Vida y 1,2% en No Vida), pero ha decrecido significativamente durante la primera mitad de 2008, situándose en el 3,9% (4,8% en Vida y 1,1% en No Vida).

En este contexto, el seguro del Automóvil cobra especial relevancia. No obstante, el menor peso relativo de los seguros de No Vida, los seguros de autos representaron más de un 21% del total

de primas del mercado en 2007 (71,1% del total de No Vida). Su importancia es más que numérica, al ejercer como toma de contacto entre las personas y el seguro, y desempeña un papel decisivo en la diversificación de las ventas en mercados donde, como en China, el seguro no es un concepto familiar para la población.

Como tal, es un punto de discusión para que se haga efectivo un proceso de apertura que se consolida a partir de la entrada de China en la OMC (Organización Mundial del Comercio), y que tiene como corolario la libertad de acceso a los mercados. En la actualidad prevalece una restricción para la suscripción de

coberturas de seguro obligatorias por parte de las compañías extranjeras de No Vida, por lo que no les es posible asumir el seguro obligatorio de Responsabilidad Civil del automóvil.

En la práctica, la restricción veta el acceso del sector asegurador extranjero al seguro de autos en China, haciendo además inviable el desarrollo de redes comerciales diseñadas para acceder a los clientes individuales, lo que limita sensiblemente sus posibilidades de desarrollo en el resto de ramos personales de daños.

Este es uno de los principales motivos de la reducida cuota de mercado que las compañías extranjeras ostentan en los ramos de No Vida.

Esta función de reclamo ha promovido una gran competencia entre los aseguradores locales, que en 2007 produjeron en su conjunto 20.310 millones de USD en primas de autos. La lucha por aumentar cuotas de mercado se canaliza mediante una rápida expansión de las redes de ventas no estructuradas adecuadamente, con precios no técnicos y comisiones de intermediación demasiado elevadas, muchas veces sorteando la regulación establecida. Dicha situación ha llevado al organismo regulador, el CIRC, a emitir en septiembre de 2008 una Moratoria para la Aprobación de Oficinas de Ventas





de Entidades Aseguradoras, anunciando el estudio de medidas para reconducir la situación.

Con vistas al crecimiento, el sector ha centrado sus esfuerzos en la nueva producción, compitiendo entre sí para atraer a los concesionarios de automóviles y talleres de reparación. Entre ambos, se calcula que controlan el 70% de las ventas en primera instancia tanto en vehículos de uso comercial como en los de uso particular. El gasto de adquisición a través de dichos canales se estima que supere en más de cuatro veces el promedio obtenido a través de redes propias. Por otro lado, es evidente que los intereses de dichos canales no coinciden con los de las aseguradoras, especialmente en el caso de los talleres de reparación. Y no sólo en cuanto a los siniestros, sino también respecto al cliente. Los datos de los asegurados no se comparten totalmente con las aseguradoras, pues, el canal se muestra reacio a confiarles la información para evitar que éstas se ofrezcan al cliente directamente en la primera renovación de la póliza.

Si el control de la distribución no es el óptimo, aún queda mucho trabajo que hacer en el campo del manejo de los siniestros. Con unos sistemas de información que no han sido diseñados para ejercer un control de gestión adecuado, las aseguradoras no pueden analizar debidamente los siniestros, por lo que no pueden tomar medidas. Las compañías no cuentan con salida de información desglosada por siniestros ni existen sistemas de peritación objetivos que ayuden a poner de acuerdo a los talleres de reparación y las aseguradoras, por lo que el proceso de ajuste de las reclamaciones es muy mejorable en la búsqueda del equilibrio técnico.

La información disponible respecto a indicadores financieros y estadísticos es mucha, pero poco útil. Los datos se presentan dispersos y mal ordenados, si lo que se quiere hacer con ellos es comprender el estado real de las diferentes líneas de negocio. Esta deficiencia en la información es más acusada en los ramos de No Vida. Para extraer conclusiones es

preciso hacer una búsqueda ardua entre un mar de datos, separarlos, ordenarlos y realizar ajustes para inferir alguna conclusión. De acuerdo con el Anuario del Seguro en China (Yearbook of China's Insurance), publicado por el CIRC en 2007, durante 2006 las compañías aseguradoras de No Vida, en su conjunto, obtuvieron un resultado negativo en un 4,05% respecto a las primas totales. Los buenos ingresos financieros logrados por algunas entidades, que recibieron autorización del regulador para invertir en los mercados de acciones (a no todos se les permitió, pues en China opera un mecanismo de regulación regido por una autorización selectiva), ayudaron a compensar en parte las pérdidas. Con todo, el Resultado Antes de Impuestos, publicado por el CIRC en el citado anuario, arroja una pérdida del 0,14% de las primas totales para el conjunto del sector No Vida.

A falta de publicar los datos completos sobre 2007, el CIRC anticipa en Informe Anual del Mercado Asegurador de China 2007 (Annual Report of China Insurance Market 2007), de junio de 2008, un

empeoramiento de los indicadores técnicos. Si nos atenemos a dicho informe, el mercado de No Vida en 2007 creció en moneda local un 32% en primas; un 66,6% en Activos Totales; un 26,1% en las reclamaciones y un 78,1% en el volumen de reservas técnicas. El informe sitúa los costes totales (internos y externos) de la industria en casi el 40% de las primas. Un cálculo general indica lo que se puede esperar del año: unas primas totales 30,48 mil millones de USD, unos siniestros pagados 15,59 mil millones de USD, un cambio en las reservas de primas por 2,70 mil millones de USD y un cambio en las reservas de siniestros y gastos de ajuste por 3,90 mil millones de USD sitúa la ratio de siniestralidad en el 72,8% sobre las primas totales. Si añadimos el porcentaje de gastos del 39,93% que indica el informe, obtenemos una ratio combinada del 112,7%.

Y 2008 no será un año mejor. El coste de las tormentas de nieve ocurridas en el sur del país a principios de año y el del trágico terremoto en Sichuan se estima que ronde

los 1.460,64 millones de USD para el conjunto de la industria aseguradora (en Vida y No Vida), según cálculos publicados en la página del CIRC en Internet. Durante el año se prevé un empeoramiento en el negocio no catastrófico, lo que ha provocado la Moratoria mencionada al principio de este artículo. Está claro que la crisis financiera mundial que impera en estos momentos no ayudará al sector a compensar las pérdidas técnicas que se auguran.

En estas circunstancias, el CIRC trabaja en una nueva ley de seguros que ayude a controlar la situación, y, además, ha intervenido con rapidez para evitar el impacto de la crisis financiera en las empresas aseguradoras. La crisis coincide en China con un ciclo de crecimiento, justo en el momento en el que se animaba a dar los primeros pasos en los mercados internacionales, y se puede esperar que se retraiga en sus acciones en ese sentido. Sin embargo, China no saldrá mal librada de la crisis. El relativo aislamiento y poca "contaminación" con los mercados

internacionales, su exceso de liquidez, el carácter tradicional de sus productos financieros y las restricciones en las cuentas de capital ayudarán a que el impacto en la evolución de la economía y sobre los agentes económicos sea mucho más suave que en otros entornos.

La crisis coincide en China con un ciclo de crecimiento, justo en el momento en el que se animaba a dar los primeros pasos en los mercados internacionales, y se puede esperar que se retraiga en sus acciones en ese sentido. Sin embargo, China no saldrá mal librada de la crisis.

Con los problemas propios de la falta de madurez, el mercado asegurador chino continuará su desarrollo y seguirá atrayendo la atención de todos. Su evolución depende de que se produzcan los ajustes necesarios para resolver las dificultades que conlleva una expansión no exenta de peligros, aunque tampoco de atractivo. ■

