

# El mercado de seguros ruso

**Vladimir Kalinin**  
MAPFRE ASISTENCIA  
Oficina de Representación Rusia

**«La tendencia oficial de ir aproximando la base legal del seguro a la legislación de los Estados de la Unión Europea contrasta con la presión de los aseguradores rusos a favor de la introducción de medidas de protección para el mercado nacional de cara a su próxima apertura exterior.»**

El ruso es un mercado emergente en etapa inicial de desarrollo y que forma parte del mercado mundial de seguros.

El volumen actual de primas se sitúa muy por debajo del nivel medio europeo; 1,3 del PIB en 1998.

Rusia tiene 148 millones de habitantes, un PIB nominal de 77 billones de USD y un PIB per cápita de 519 USD, tasa de desempleo de -6% y de inflación de -31% (datos estadísticos de Goskomstat ruso para enero-septiembre de 1999). La prima per cápita hoy día no sobrepasa los 40 USD.

Esta situación arrastra problemas de una transición inacabada de la economía centralizada hacia economía de mercado. Según opinión de muchos especialistas rusos, la economía rusa en su gran parte todavía es «una economía administrativa con elementos de la economía de mercado» (E. Riabinin, presidente de la Comisión Directiva de Russian Re, revista **In Re**, n.º 7, 1998).

La legislación rusa de seguros se encuentra en proceso de formación.

En 1992 fue adoptada la Ley sobre Seguros, que posteriormente fue modificada en 1996. En 1995 entró en vigor la segunda parte del Código Civil de Rusia, que determinó las normas básicas del Derecho de seguros. En 1998 la Duma (parlamento) aprobó la nueva Ley sobre Organización de Seguros en la Federación de Rusia, que delimitaba sujetos y objetos del seguro, infraestructura del mercado y que elevaba las exigencias mínimas del capital social de las compañías. Faltan no obstante leyes y normas sobre contratos de seguro, tarifas, medidas de protección de asegurados, etc. La tendencia oficial de ir aproximando la base legal del seguro a la legislación de los Estados de la Unión Europea contrasta con la presión de los aseguradores rusos a favor de la introducción de medidas de protección para el mercado nacional de cara a su próxima apertura exterior.

En el Registro Federal figuran inscritas 1.700 compañías de seguros, surgidas en su mayoría entre

1992 y 1994 por el proceso de privatización del antiguo monopolio de Gosstrakh, de la Unión Soviética, y en una etapa posterior (1995-1997) aparecieron las creadas por el nuevo capital financiero e industrial privado ruso. Por su forma de propiedad se dividen en privadas (36%), estatales (10%), mixtas (49%), municipales y de organizaciones sociales (5%). Se concentran en grandes centros industriales como Moscú, San Petersburgo, Ekaterinburg, Tiumen, Novosibirsk, etc., donde hay concentración de finanzas y comercio.

En el aspecto de la comercialización sólo existen 50 productos de seguro, pero incluso en condiciones de baja demanda ésta se queda cubierta sólo en el 10% de ellos. Curiosamente en Rusia todavía no existe seguro obligatorio de automóviles.

---

**El seguro obligatorio apareció con la reforma y viene creciendo cada año, lo que para los aseguradores locales sirve de base para un optimismo moderado en cuanto a perspectivas del mercado a medio y largo plazo.**

---

La recaudación de 1998 fue de 4,4 billones de USD, frente a los 5,9 billones de 1997. Este descenso fue consecuencia de la crisis financiera de agosto de 1998.

El seguro obligatorio acapara el 40% del mercado y más de un tercio de la prima. Como se realiza con el dinero del presupuesto estatal, en realidad poco tiene que ver con el seguro. Éste sigue siendo un negocio atractivo para ciertas compañías que tienen conexión con el poder.

El seguro obligatorio apareció con la reforma y viene creciendo cada año, lo que para los aseguradores locales sirve de base para un optimismo moderado en cuanto a perspectivas del mercado a medio y largo plazo.

De la recaudación de 1997 al seguro voluntario correspondió un 60,2%, que, desglosado por ramos, presenta las siguientes cifras: seguro sobre la vida, 22,9%; contra daños con pérdidas patrimoniales de empresas, 12,3%; responsabilidad, 2,8%. El seguro obligatorio representó un 39,8% (B. Hadley, **Insurance in Russia and the CIS**, FT London, 1998, p. 36).

En el seguro voluntario las 30 compañías más grandes mantienen el 66% de la prima.

Los ratings nacionales basados en cifras de ingresos e indemnizaciones no reflejan un cuadro objetivo, puesto que tales datos no son del todo viables. Varios expertos afirman que en el caso de algunas compañías hasta el 60% de sus ingresos pueden no proceder del seguro propiamente dicho.

En el ranking de las 100 compañías más grandes de Rusia a 1 de enero de 1999 por sus activos y capitales netos (**Semana Financiera**, n.º 20, 5-11 de julio de 1999, Moscú) ocupa el primer lugar la compañía Ingosstrakh (activos 266 millones de USD, capitales 43 millones de USD).

El segmento rentable del mercado ruso lo constituye el seguro y la asistencia en viaje, pues anualmente cerca de nueve millones de turistas rusos viajan al extranjero (vacaciones, negocios, estudios, etc.).

El reaseguro nacional es débil. Según cifras oficiales, en 1997 la recaudación fue de 250 millones de USD. El volumen del reaseguro sus-

crito por los reaseguradores extranjeros en el mercado ruso se aproxima al 75%; en gran parte en los ramos de reaseguro de riesgos por pérdidas patrimoniales de grandes empresas: aviación, cascos, incendio, responsabilidad). La aportación de Rusia en el mercado internacional de reaseguro es del 1,5%.

---

**«El segmento rentable del mercado ruso lo constituye el seguro y la asistencia en viaje, pues anualmente cerca de nueve millones de turistas rusos viajan al extranjero (vacaciones, negocios, estudios, etc.)»**

---

El capital extranjero está presente en el mercado ruso desde 1992. Hay 74 compañías participadas. Formalmente según la ley, la participación del inversor extranjero no puede sobrepasar el 49% del capital social, pero de hecho esta limitación se supera fácilmente. Entre estas compañías se encuentran AIG, Allianz, Munich Re, Cologne Re, Swiss Re, Elvia, Alte Leipziger, Winterthur, AXA, etc., con un capital conjunto de 73 millones de USD (4% del mercado). La parte de las compañías extranjeras en la recaudación de 1997 era de un 3% (177 millones de USD).

MAPFRE Asistencia, S. A. es la primera compañía del grupo MAPFRE que ha empezado a operar en Rusia. A mediados de 1998 se abrió una oficina de representación en Moscú. Su actividad consiste en prestar servicios frente a los riesgos personales de los asegurados rusos

en viajes fuera de Rusia por todo el mundo y asistencia a carteras de las compañías de seguros rusas para sus clientes entre empresas, bancos, entidades profesionales y touropeadores.

El futuro del mercado del seguro ruso está condicionado por la influencia de una serie de factores:

1. Hasta el final de 1999 las compañías, según exige la ley, habrán tenido que aumentar sus capitales sociales hasta el límite mínimo de 120-150.000 USD. Como muchas no habrán podido hacerlo, se espera la desaparición de un millar de compañías.

2. La comunidad de seguros nacionales presiona al Gobierno para que se tomen medidas urgentes capaces de impulsar el desarrollo del mercado y atraer por medio del seguro inversiones particulares, pues los ciudadanos rusos guardan en sus casas ahorros en divisas, cuyo volumen, según calculan los economistas, puede llegar a estar en torno a los 20 o 30 billones de USD. Entre estas medidas se propone excluir de la renta a gravar de personas físicas las primas del seguro de vida, aumentar del 1% al 3% los gastos en seguros que las empresas pudieran imputar al precio de coste de la producción, permitir a los aseguradores formar las provisiones en divisas fuertes, etc.

3. Se prepara la próxima apertura del mercado a los aseguradores extranjeros. Según el acuerdo de mayo de 1994 entre Rusia y la Unión Europea, Rusia se comprometió, pasados cinco años, es decir, en 1999, a abrir el mercado para los inversores extranjeros anulando el límite del 49% para los no residentes en el capital social de sociedades anónimas. ■