

118

**Estudio del mercado chino de Seguros:
La actualidad y la tendencia**

Estudio realizado por: Yibo Xiong
Tutor: José Luís Pérez Torres

**Tesis del Master en Dirección de Entidades
Aseguradoras y Financiera
Curso 2005-2006**

Esta publicación ha sido posible gracias al patrocinio de



Esta tesis es propiedad del autor. No está permitida la reproducción total o parcial de este documento sin mencionar su fuente. El contenido de este documento es de exclusiva responsabilidad del autor, quien declara que no ha incurrido en plagio y que la totalidad de referencias a otros autores han sido expresadas en el texto.

Resumen

El seguro en China se ha relevado como uno de los sectores económicos con mayor crecimiento interanual acumulado, alcanzando una tasa media del 30 por 100, muy por encima del 8 por 100 de la economía en general.

Hasta finales de octubre de 2005, el mercado asegurador chino facturó 50.750 millones de dólares, de los cuales unos 38.000 millones correspondían a Vida y otros 12.800 a los Seguros de Daños.

Este espectacular crecimiento se explica, entre otros motivos, por el bajo nivel de desarrollo que tuvo en el pasado y que ha favorecido una expansión basada en el aumento de la inversión y del consumo.

Los compromisos de China con la Organización Mundial de Comercio aceleraron el proceso de apertura a la inversión extranjera y supusieron una liberalización gradual del sector. En el año 2004, China abrió sus puertas totalmente a las aseguradoras extranjeras, eliminando incluso las restricciones geográficas o cuantitativas en cuanto al establecimiento de finales de capital extranjero.

Actualmente, China tiene entre 60 y 80 millones de personas cuyo poder adquisitivo es comparable al de la media europea. Además, se espera que 100 millones más tengan capacidad de contratación a medio plazo.

A las grandes oportunidades del mercado chino corresponden considerable retos y riesgos. Estos últimos pueden ser: Un sistema legal no suficientemente definido para las funciones del sector; restricciones de diferentes tipos (por ejemplo, que una aseguradora dedicada a Vida no pueda comercializar otros seguros); un público objetivo poco educado y desacostumbrado al Seguro; falta de personal cualificado y concentración del mismo en pocas ciudades, etc.

A medio y largo plazo, el mercado de seguros chino es muy interesante para empresas extranjeras. Sin embargo, existen significativos retos a corto plazo. Ello quiere decir que es vital realizar una sólida planificación antes de tomar la decisión de entrar allí, ya que el sector presenta singularidades que requieren un análisis exhaustivo.

Índice

1. Introducción	7
2. Contexto socio-histórico del desarrollo del mercado chino de seguros	9
2.1. Retrospección histórica del desarrollo del sector asegurador en China	9
2.2. El contexto económico y social en que se ha desarrollado el mercado de seguros de China	17
3. La situación básica y las características principales del mercado de seguros de China	23
3.1. Situación básica del mercado	23
3.2. Las características principales del mercado de seguros de China	29
3.3. Los principales problemas que existen actualmente en el mercado de seguros de China	34
4. El análisis de las tendencias del desarrollo del mercado de seguros de China	39
4.1. El ambiente de desarrollo que enfrenta la industria de seguros en China	39
4.2. Análisis de las tendencias en el desarrollo del mercado de los seguros en China	42
5. Oportunidades que ofrece el mercado de seguros de China a las entidades extranjeras	55
5.1. Situación general de las compañías extranjeras en China	55
5.2. Características de la gestión y la administración de las entidades extranjeras	57
5.3. La entrada de las compañías extranjeras promueve el desarrollo del mercado chino de seguros	59
6. Conclusiones	63
7. Bibliografía	67
Anexos	69

Estudio del mercado chino de Seguros: La actualidad y la tendencia

1. Introducción

El mercado asegurador es uno de los tres partes principales sectores en el ámbito de las finanzas y también es una industria muy importante en la economía en general. Debido a la aceleración del proceso de la globalización económica y la integración financiera, la penetración y la interdependencia económica entre los países han llegado a un nivel más amplio y ha impuesto una lógica multisectorial. Por ello la apertura del mercado en China no sólo se ha ampliado al comercio sino a los servicios vinculados a esta actividad, una tendencia a la que no escapa el sector financiero y en concreto el mercado de los seguros, en donde se han dado pasos significativos hacia la liberalización del sector.

Con el desarrollo del proceso de la estrategia de Reforma y Apertura que adoptó el gobierno chino hace 28 años, el mercado financiero chino está poco a poco integrándose al sistema financiero mundial. Esto es particularmente cierto en el sector asegurador, que ha entrado a una nueva época después de que el país se incorporó a la Organización Mundial de Comercio hace cuatro años, tras lo cual muchas compañías extranjeras de seguros han entrado al mercado chino. Como consecuencia de esto, el capital extranjero ha intervenido en cierto nivel en el sector chino de seguros y el mercado financiero mundial influye en el mismo con cada vez más fuerza.

Mientras muchas compañías extranjeras entran al mercado chino, muchas empresas y entidades chinas se están preparando para incorporarse a la industria mundial de seguros. Estos actores chinos han participado activamente a las actividades financieras al nivel mundial. En los últimos años China ha estrechado las relaciones entre el mercado financiero exterior e interior, sobre todo en el sector de los seguros y paulatinamente el mercado chino ha pasado a ser una parte importante del mercado mundial de seguros.

Al realizar un estudio profundo y una evaluación adecuada de la situación actual del mercado chino de seguros, así como sus principales tendencias a futuro, podremos, por un lado, conocer y comprender mejor el desarrollo socio-económico de China y también adentrarnos en las particularidades del mercado asegurador chino, lo que nos permitirá tomar decisiones correctas y optar por las estrategias adecuadas para arremeter en este mercado, lo que de paso implica acelerar la integración de la industria aseguradora de China al mercado mundial de los seguros.

2. Contexto socio-histórico del desarrollo del mercado chino de seguros

La formación y el desarrollo del mercado de seguros de cada país siempre se inserta en un contexto socio-histórico particular y sería imposible entender el uno sin el otro. Durante los 57 años posteriores al establecimiento de la República Popular China en 1949, el sector asegurador chino ha pasado por un proceso de duro y difícil de desarrollo. De hecho, dicho sector no había tenido un desarrollo importante sino hasta 1978, el año que el gobierno chino adoptó su estrategia de Reforma y Apertura, que permitió el ingreso, aunque con muchas restricciones, de empresas aseguradoras extranjeras.

En los 28 años en que se ha aplicado esta estrategia, el sector asegurador chino ha logrado mantener un crecimiento promedio anual de 30%, siendo así el sector más activo y que con más rapidez se ha desarrollado en la economía nacional, teniendo además, un enorme potencial de expansión en el futuro.

Para estudiar al mercado de los seguros en China, conocer sus peculiaridades actuales así como las tendencias que marcan su desarrollo hay que, en primer lugar, tener una idea clara sobre el contexto en que se ha desenvuelto esta industria.

2.1. Retrospección histórica del desarrollo del sector asegurador en China

En grandes líneas, el mercado de seguros en China ha pasado por tres etapas, a saber: época de establecimiento de la República Popular China; una etapa posterior en que se estancó el desarrollo de la industria aseguradora del país, así como el sector financiero en general; y, por último, la fase que se inició tras la adopción de la política de reforma y apertura económica, bajo la cual se ha basado el actual desarrollo del sector asegurador en China.

La época de establecimiento

Desde 1949, el año en que se estableció el gobierno de República Popular de China, hasta 1959, marcan los diez años de establecimiento del sector asegurador chino.

Antes del año 1949, la industria aseguradora china estaba ocupada por capitales extranjeros, por lo que en 1948 había 64 entidades extranjeras de seguros y seis entidades estatales dedicadas a los seguros en todo el país. Entre las seis entidades nacionales, la mayoría eran bancos, aunque también se encontraban algunos institutos privados que realizaban actividades

vinculadas a los seguros.

Después del establecimiento del nuevo gobierno, en 1949, y con el objetivo de hacer frente a la situación económica desordenada causada por la guerra civil y ayudar a través del desarrollo de la industria de los seguros a reestablecer la solvencia económica del país, así como contribuir a la financiación y la promoción del comercio exterior e interior se estableció la compañía People's Insurance of China el 20 de octubre de 1949. Como una empresa estatal, People's Insurance of China tenía un capital de 30 mil millones de yuanes de ese año (un yuan equivale próximamente a 0,10 de euro) asignado directamente desde el Banco Popular de China, que era banco central del gobierno. La compañía tenía cinco sucursales que estaban situadas en cinco ciudades geográficamente diferentes.

Paralelamente a la constitución del People's Insurance of China, el gobierno empezó a reformar y consolidar el antiguo sector asegurador previo a 1949 al tomar posesión y controlar las compañías estatal de seguros.

En cuanto a las compañías de seguros privadas de capital nacional, el gobierno tomó la decisión de reformarlas para que se recuperase la actividad comercial. En 1951, todas las empresas aseguradoras privadas de capital nacional se fusionaron en dos compañías de seguros, quedándose la mayoría de las acciones en manos del gobierno. En 1956, las estas dos compañías se fusionaron a una sola entidad de seguros. Después de todo este proceso de reforma, y cuando el mercado interno de seguros había sido unificado, el gobierno empezó a bloquear las fuentes del comercio de las compañías extranjeras. Así, a partir del año 1952, las entidades aseguradoras extranjeras empezaron a retirarse del mercado chino.

Con motivo de desarrollar la economía del país, en esta etapa inicial las compañías de seguros de propiedad estatal habían ampliado la gama de servicios que ofrecían con lo que poco a poco habían incrementado su cuota del mercado. Hasta el mayo de 1950, People's Insurance of China ocupaba el 70% de las primas cobradas por todas las compañías de seguros, mientras las empresas aseguradoras privadas de capital nacional ocupaban el 8% y las compañías extranjeras, un 22%. Estas cifras muestran que en un año se había cambiado totalmente la estructura del mercado asegurador chino, antes monopolizado por las compañías extranjeras.

Este papel relevante de las compañías de seguros estatales se iba a repetir décadas más tarde, cuando el gobierno adopte, en 1978, su estrategia de Reforma y Apertura.

La época de estancamiento en el sector asegurador

Esta etapa se extiende desde el año 1959 y termina en el año 1979 y se caracteriza en que, como el gobierno chino aplicaba un sistema de economía planificada, el funcionamiento del mercado de seguros estaba limitado.

A partir del mayo de 1959, People's Insurance of China empezó a dejar los negocios en el interior del país con la excepción de las ciudades grandes y solamente mantuvo los negocios exteriores. Al inicio de los años 60, con motivo de mejorar el comercio exterior, desarrolló productos como los seguros de exportación e importación, los reaseguros en operaciones al interior del país y seguros para negocios con el exterior. En 1964, el Banco Popular de China restauró los negocios de seguros en algunas ciudades, pero cuando llegó el año 1967, cuando empezó la Revolución Cultural y como consecuencia de la política de extrema-izquierda que imperó en China en esos años, los negocios de seguros al interior del país fueron dejados nuevamente y sólo se mantuvo una pequeña parte de las actividades relacionadas con el comercio exterior. El sector de seguros de China había sido derrotado por otra vez.

La época de la restauración y el desarrollo del mercado asegurador

Esta etapa se ha desarrollado desde 1979 hasta nuestros días. Esta fase se inicia cuando, en 1978, el gobierno chino toma la decisión de adoptar la política de Reforma y Apertura, y a partir de este momento, el sector de seguros de China se entró su nueva etapa.

Para reformar el sistema económico y promover la apertura al exterior, en 1979, el gobierno decidió restaurar el negocio asegurador al interior del país, que había sido dejado de lado por 20 años, y además impulsó el desarrollo del sector asegurador vinculado con las actividades de comercio exterior.

Durante el lustro que va desde 1980 hasta 1985, los negocios nacionales del People's Insurance of China se habían restaurado paso a paso y había sido mejorada la estructura organizacional de la compañía, siendo uno de sus principales cambios el establecimiento, en 1983, de un consejo de administración. En 1984, dicha compañía se escindió del Banco Popular de China del que dependía hasta ese momento y empezó a funcionar como una entidad directamente subordinada al Consejo del Estado, que monopolizaba el mercado interior de seguros.

En el marzo de 1985, el Consejo del Estado publicó el Reglamento Provisional de la Administración de las Entidades Aseguradoras. Con este reglamento se facilitó el proceso para establecer empresas de seguros en China y operar las

distintas actividades relativas a este sector, ya que las entidades que quisieran hacerlo debían cumplir todas las condiciones generales que se encuentra en este Reglamento Provisional. A partir de 1986 y hasta 1991 se habían establecido cuatro entidades de seguros en China y se ha cambiado la estructura del mercado nacional, que en décadas anteriores estaba monopolizada por una sola compañía.

En septiembre de 1992, el AIG consiguió una licencia del gobierno y estableció una sucursal en Shanghai, operando en el segmento de seguros personales y seguros de daños y patrimoniales.

Más tarde y gracias al proceso de la Reforma y Apertura, se habían establecido varias compañías de seguros en China.

Sin embargo, el macro-ambiente económico del sector asegurador en China ha evolucionado bastante en los últimos años, debido al impacto que la política de Reforma y Apertura ha tenido en la economía nacional y el avanzado proceso de la reestructuración del sistema económico que ésta ha implicado.

A raíz de esto, en el sector asegurador chino se han realizado importantes reformas en los últimos años, siendo las más importantes:

a) Reforma sistemática a la gestión de seguros

Antes de promulgar la Ley de Seguros de 1995, las compañías de seguros podían gestionar tanto las actividades de seguros de personas como las de seguros de daño y patrimonio. En 1995, el gobierno promulgó la Ley de Seguros por la cual se han establecido los principios de la gestión detallada y minuciosa de los seguros de personas y seguros de daño y patrimonio. Bajo estos principios, las compañías de seguros empezaron a ejecutar una reforma sistemática del sector.

En 1998, según el proyecto de la reforma que había sido aprobado por el Consejo del Estado, People's Insurance of China se dividió en tres compañías: People's Insurance Company of China P&C, China Life, y China Reinsurance (Group) Company. En abril de 2001, una de las más grandes compañías de seguros de China, China Pacific Insurance Company, terminó el programa de reestructuración sistemática de la gerencia y se establecieron tres compañías: China Pacific Insurance Group, China Pacific Property Insurance y China Pacific Life Insurance.

En abril de 2002, otra compañía importante de China, Ping An Insurance, también terminó su programa de reestructuración sistemática por la cual nacieron las empresas Ping An Insurance (Group) Company of China, Ping An

Life Insurance Company of China, Ping An Property & Casualty Insurance Company of China, China Ping An Trust & Investment.

La evidencia empírica ha demostrado que la reforma sistemática de las gerencias ha desempeñado un papel importante para controlar los riesgos de gestión.

b) Reforma política de la estructura de la industria de seguros.

La reforma política de la estructura de la industria de seguros es relevante en los seguros de crédito de exportación. Desde la restauración de los negocios de seguros en China, los negocios de seguros de crédito de exportación se han desarrollado mucho. Entonces había dos entidades que realizaban las actividades de seguros de crédito de exportación, una era People's Insurance of China y la otra era The Export-Import Bank of China. Para que los seguros de crédito de exportación tuvieran un rol más activo en el comercio exterior, en las actividades de inversión y en el desarrollo de los seguros de crédito, en 1999 el Consejo del Estado decidió reformar el sistema del seguros de crédito de exportación y establecer una compañía específica para ello, así como fijar una política del seguros de crédito cuyos negocios estarían supervisados por la China Insurance Regulatory Commission.

En diciembre de 2001 se estableció China Export & Credit Insurance Corporation, que es la primera compañía que fija políticas de seguros en China, y se erigió como un símbolo de los éxitos que se han conseguido en el proceso de la reforma sistemática en el mercado asegurador.

c) La reforma al sistema de reparto de acciones de las compañías estatales

Las compañías estatales han tenido un papel muy importante en el mercado, ya que ocupaban 70% del mercado de seguros de China. La gestión de estas compañías ha influido mucho con el proceso de desarrollo de la industria de seguros en China. Pero había muchos problemas en dichas compañías, como la insuficiencia de capital, un sistema de administración anacrónico y una competencia débil, entre otros, lo que había afectado la expansión de las compañías.

Durante muchos años, prácticamente todas las compañías estatales de seguros había intentado reformas, y habían conseguido ciertos éxitos, pero no habían podido solucionar radicalmente los problemas. En septiembre de 1999, el Consejo del Estado propuso un programa que -bajo el principio de mantención del control estatal en las empresas chinas- acelera el proceso de la reforma de distribución de acciones de las compañías estatales de seguros. La

competitividad de las compañías estatales se logró mediante varias medidas tales como la incorporación de capital extranjero y de los fondos a la sociedad; la mejora de la estructura de la distribución de acciones y del sistema de administración de las empresas, donde influyó mucho la experiencia de las compañías extranjeras en términos de gestión.

Después de promulgar este programa, las grandes compañías estatales como People's Insurance Company of China P&C, China Life, y China Reinsurance (Group) Company han propuesto sucesivamente sus propios proyectos de reforma de distribución de acciones y el Consejo del Estado los han aprobado.

d) Reforma al sistema regulatorio de la industria de seguros

Conforme se avanzaba en el proceso de la reforma al sistema financiero de China se realizaron cambios profundos en la estructura de la gestión en sectores como la banca, los valores y los seguros y, por supuesto, también se modificaron los sistemas regulatorios respectivos.

Para reforzar la regularización del sector de seguros, el Consejo del Estado decidió establecer un instituto específico para fijar las regulaciones en el sector de seguros. En 18 de noviembre de 1998, con el establecimiento de China Insurance Regulatory Commission se marcó el comienzo del sistema de regularización minuciosa de los sectores financieros en China.

Por otro lado, conforme avanzaba el proceso de apertura económica en China, la industria de seguros del país iba entrando en una nueva etapa, que se ha caracterizado por los siguientes aspectos:

a) Los actores del mercado han crecido constantemente y se han conseguido los primeros pasos en el establecimiento del sistema del mercado

Hasta fines del año 2005 habían en todo el país 93 compañías de seguros. Entre ellas se encuentran 6 grupos empresariales y sociedades *holding*, 35 compañías de seguros de daño y patrimonio, 42 compañías de seguros de personas, 5 compañías de reaseguros, y 5 compañías de seguros de gestión de propiedades. Según sus nacionalidades, 53 compañías son del capital nacional y 40 compañías son del capital extranjero. Los intermediadores de seguros también se han desarrollado, ya que al principio no había ninguno pero en hoy día hay 1.800 compañías de intermediadores de seguros y 120.000 agentes concurrentes.

Esto ha implicado que haya mayor disposición en el país a que coexistan compañías nacionales y las extranjeras, todo lo cual ha elevado la competencia

en el mercado.

b) Los negocios han aumentado rápidamente y la posición y función del sector de seguros en la economía nacional se ha incrementado

La industria de seguros de China se ha desarrollado rápidamente mediante su restauración integral, siendo una prueba de ello el incremento sostenido del volumen de negocios. Tanto la *densidad de seguros* (prima total en relación a la población) y la *profundidad del mercado de seguros* (prima total en relación al GDP) ha aumentado constantemente en las últimas dos décadas.

En el año de 1980, la prima cobrada (premium income) era solamente 460 millones yuanes (Un yuan equivale aproximadamente 0,10 euro), pero en 2005 la prima total había llegado a un volumen de 492.734 millones de yuanes, es decir, se ha incrementado 1.071 veces durante los últimos 25 años.

En 1980, la profundidad del mercado de seguros de China era de 0.1%, y la densidad era de 0.47 yuan. En 2005 la profundidad se ha aumentado hasta 2.7% y la densidad ha llegado hasta 375.64 yuanes. Un papel importante en este crecimiento lo tienen los seguros de personas, que se han incrementado sostenidamente.

En el año de 1979, cuando China empezó a restaurar su industria de seguros, se optó por comenzar por el sector de los seguros de daños patrimoniales, por lo que el mercado de los seguros de personas no se restauró hasta el año 1982.

En ese mismo año, la prima cobrada era solamente de 1.590.000 yuanes, un monto que en los años siguientes se habría de incrementar bastante, sobre todo en los años de 90, cuando el sector de los seguros de personas registró un alto crecimiento.

En 1997, la prima cobrada por seguros de personas superó por la primera vez a la prima cobrada en seguros de daños patrimoniales. En los últimos años, la proporción de las primas cobradas de seguros de personas en las primas totales ha aumentado constantemente, y en 2005 esta proporción ha llegado a ser el 75,04% del total.

Mediante el desarrollo de esta industria, la importancia de los seguros se ha ido manifestando día a día. En 2005, las compañías de seguros de daños patrimoniales han pagado indemnizaciones por 67.175 millones yuanes, una suma que representa el 59,64% de la indemnización total del año.

En este año, la zona litoral ha sido afectada 7 veces por tifones violentos y las compañías de ha recibido 144 mil casos de siniestro, pagando una

indemnización de 1.330 millones yuanes.

Las compañías aseguradoras han pagado importantes indemnizaciones en casos de siniestros como inundaciones, terremotos o caída de avión, lo que ha contribuido a impulsar el sector y darle mayor visibilidad.

c) El establecimiento de un sistema de supervisión jurídica

La promulgación de la Ley de Seguros de la República Popular de China en 1995 fue un símbolo de que la industria de seguros de China ha llegado a una nueva etapa. Con el objetivo de cumplir las condiciones de la Organización Mundial de Comercio para que China ingresara a esta entidad, el gobierno chino promulgó en 2001 los Reglamentos de Administración de las Compañías de Seguros de Capital Extranjero. En 2002, el Congreso Nacional revisó la Ley de Seguros, y la nueva ley entró a vigor en 1 de enero de 2003. Además el Congreso Nacional ha elaborado una serie de reglamentos y sistemas complementarios, con lo que se ha establecido un completo sistema de supervisión jurídica para el mercado de seguros en China.

d) El mejoramiento del sistema regulatorio de la industria de seguros

Desde el establecimiento del gobierno en 1949, el Banco Popular de China ha tenido por años el rol de regular las 3 partes más importantes de la industria financiera, como la banca, el mercado de valores y los seguros.

En la etapa inicial en el desarrollo del mercado de seguros, el Banco Popular de China ha desplegado un papel muy importante en la promoción del sector de seguros, así como su regulación y el fomento del intercambio internacional en este sector.

Pero con el gran desarrollo del sector asegurador chino de los últimos 20 años y la entrada de las entidades extranjeras, la complejidad y la importancia del sector de seguros se hacía cada vez más evidente y el Banco Popular de China, que como banco central tenía y ha tenido como función principal regular y aplicar las políticas monetarias, no podía encargarse efectivamente de supervisar la industria aseguradora.

Con motivo de mejorar la regulación del sector de seguros, en noviembre de 1998 el Consejo del Estado aprobó el proyecto por el cual se estableció el China Insurance Regulatory Commission, cuya función es regular el mercado de seguros de todo país y que tiene 31 sucursales en distintas ciudades del país. Con China Insurance Regulatory Comisión se ha formado un completo sistema regulatorio para la industria de seguros.

2.2. El contexto económico y social en que se ha desarrollado el mercado de seguros de China

El contexto económico del desarrollo del mercado de seguros de China

Desde la aplicación de la política de Reforma y Apertura, la construcción económica de China ha conseguido muchos éxitos. La economía nacional se ha desarrollado constantemente y el PIB se ha incrementado rápidamente. En los últimos 5 años, el PIB de China ha mantenido un crecimiento promedio anual de 8.8%. En el año de 2005, el PIB de China ha llegado 18.230.000 millones yuanes (un yuan equivale aproximadamente 0,10 euro) y ha crecido un 9,9% a compararlo al año anterior. El ingreso financiero del Estado ha superado los 3.000.000 millones de yuanes, y ha crecido 13,8% al compararlo con el año anterior. La suma restante de los depósitos de los ciudadanos era de 14.100.000 millones, creciendo 17,5% respecto del año anterior.

Como sabemos, la economía es la base para desarrollar el sector asegurador y en los últimos años se ha observado un cambio en la estructura de las distintas ramas de la economía, siendo cada vez más relevante la industria secundaria (manufacturas) y la terciaria (servicios), que a su vez son las fuentes más importantes en los negocios de seguros de daño y seguros patrimoniales.

Este cambio también ha significado un aumento en los activos fijos, un crecimiento del comercio exterior y un desarrollo relevante en el sistema de transporte, que a su vez abre más oportunidades para otras áreas del negocio asegurador. Junto con ello, las industrias de alta tecnología y de energía, así como el desarrollo de las corporaciones tecnológica también traen consigo nuevas necesidades que significan más oportunidades para esta industria, específicamente en productos como seguros de daños y seguros patrimoniales. Todas estas nuevas actividades, que traen consigo riesgos específicos, han hecho que el sector de seguros deba responder lanzando al mercado, nuevos productos adecuados para las características actuales de la economía china.

El contexto social del desarrollo del sector de seguros de China

Con el avance de la construcción de la economía de mercado socialista de China se ha aumentado rápidamente la necesidad de servicios de seguros. En el contexto social para desarrollar el sector de seguros se destacan los siguientes puntos:

- El gobierno ha impulsado a las compañías estatales al libre mercado, lo que

implica promover que tales empresas se conviertan en entidades que se gestionan independientemente, que aumenten responsabilidad de sus ganancias y de sus pérdidas y de los riesgos que ocurran en las actividades que desarrollan. Todos estos cambios han hecho que las compañías estatales busquen minimizar los riesgos propios de sus actividades de gestión por medio de contratar seguros. Por otra parte, el crecimiento de los beneficios de las dichas compañías han aumentado, a su vez, las necesidades reales de nuevas coberturas de seguros.

- Los seguros también han crecido conforme se desarrolla el sector privado en China. En el año 2000 este sector (incluyendo el capital extranjero) representó el 55% del PIB del país. Al llegar 2005, el porcentaje ha subido al 65%, aunque en algunas provincias se ha llegado hasta el 80%-90% del PIB. Como las entidades que se gestionan independientemente, las empresas privadas tienen una necesidad urgente que trasladar los riesgos que ocurren en los negocios a través de servicios de seguros.
- Después de la aplicación de la política de Reforma y Apertura, China se está integrando al proceso de la globalización económica. Muchas empresas extranjeras han entrado a China y, según la práctica habitual bajo la cual operan estas inversiones, dichas compañías necesitan los servicios de seguros en muchos sectores.

Otro factor social que ha contribuido a aumentar el mercado de seguros en China es de índole demográfica. Así, tanto el envejecimiento de la población como los cambios en la estructura de las familias (menor número de miembros) han ofrecido un gran espacio de la expansión de la industria de seguros.

China es el país más poblado del mundo, aunque con la aplicación de distintas políticas durante los últimos 30 años, la rapidez del crecimiento de la población de China ha sido controlada. En el año de 1970, la natalidad era de 3,34% y la tasa de crecimiento natural de la población era de 2,583%. Cuando llegó el año de 1999, la natalidad había bajado hasta el 1,523%, y la tasa de crecimiento natural de la población también se había reducido hasta el 0,877%. Con todo esto, China se ha convertido en uno de los países de crecimiento bajo de la población, aunque en el año 2000, la población de China era de 1.295.335.000 habitantes. Sin embargo, se estima que en los 10 años siguientes el crecimiento promedio anual de la población será de 10 millones personas. En 2005, la población de China ha llegado 1.330.000.000 habitantes (esta cifra no incluye las regiones de Hong Kong, Macao y Taiwán). Se estima que en 2010, la población del país alcanzará 1.400.000.000 personas y cuando llegue a la mitad del siglo XXI, la población del país llegará su estado máximo que será de 1.600.000.000 personas. Luego la población bajará poco a poco. Todo esto indica que, antes de llegar al 2050, la población del país aumentará

persistentemente.

Una de las características destacadas de la estructura de la población de China es el envejecimiento de la población. Según los parámetros de la ONU, si los ciudadanos de un país que tiene más que 60 años llegan a representar un porcentaje de 10% de la población total o la gente mayor de 65 años llega a ser el 7% de la población total, estamos ante un país con envejecimiento de la población.

Al hacer un análisis muestral de la población de 2005, año en que la población china ha llegado a 1.301.560.000 personas, los ciudadanos que tienen más que 65 años han llegado a 100.550.000 personas, es decir, un 7,7% de la población total. Dadas estas cifras y según los criterios de la ONU, China ya es un país con envejecimiento de la población.

Desde 2005 hasta 2020, la población total de China va a aumentar en 133.000.000 personas y la gente mayor se incrementará en 105.000.000 personas. Cada año la gente mayor aumenta, en promedio, en 6.600.000 de personas.

El envejecimiento de la población ha desafiado a la cobertura de la seguridad social. En 2004, los ciudadanos chinos que tenían seguros de vejez de la seguridad social llegaban a 164.000.000 personas, que representaban el 12,57% de la población total. En 2005 tal cifra subió a 174.000.000 personas, que representaban el 13,38% de la población total del país. Pero aún falta mucho para llegar al 20% de la población total, que es el porcentaje mínimo según los estándares internacionales.

Este envejecimiento de la población china plantea un todo un desafío al sistema de seguridad social de China y también ofrece oportunidades a la industria privada de seguros. Los seguros privados de vida pueden ser una parte importante suplementaria de la seguridad social y tendrá un mercado potencialmente grande.

Otra característica destacada de la estructura de la población de China es la enorme masa de hijos únicos. Los problemas que se encuentran en criar y educar a los hijos únicos también pueden ofrecer muchas oportunidades a la industria de seguros.

Las estadísticas revelan que desde 1990 hasta 1999 en las familias de ciudades y poblados de China, el gasto de educación por persona ha crecido 9,6 veces, superando en magnitud de crecimiento al incremento de precios del mismo periodo, una tendencia que se ha agudizado en los últimos años. En hoy día, en las ciudades, el gasto promedio de educación básica para un hijo es de 20 mil yuanes. El gasto promedio de educación superior es de 40 mil

yuanes. Si añadimos otros gastos adicionales, como el gasto de curso complementario, o la manutención del hijo para que estudie en extranjero, etc., se observa que todos estos gastos son una carga económica muy pesada para la familia.

Con el objetivo de contar con dinero suficiente para pagar los gastos de educación con anticipación, los depósitos exclusivos para la educación en las familias chinas han llegado 2.500.000 millones de yuanes (1 yuan equivale aproximadamente a 0,10 euro). Con una situación financiera como la actual, en que el tipo de interés bancario bajaba constantemente, el sector de seguros puede encontrar oportunidades para el lanzamiento de nuevos productos, como el ahorro para de educación o seguros de educación, etc.

En conclusión, hay factores sociales y económicos que explican que si antes los clientes del sector asegurador en China eran empresas estatales, poco a poco han surgido nuevos sujetos de seguro como las empresas privadas, las extranjeras y las personas.

Después de la entrada a la Organización Mundial de Comercio, el sector de seguros de China abre la puerta a la competencia de todo el mundo.

China ingresó a la OMC a fines del año 2001 y una de las condiciones generales a las que se comprometió el gobierno chino para adscribirse a la entidad multilateral es que las restricciones que pesaban sobre la industria de seguros deben levantarse completamente.

El proceso de apertura del negocio asegurador derivado de esta decisión tiene las siguientes características:

- Se levantan gradualmente las restricciones de establecer las oficinas y sucursales en China de las compañías extranjeras de seguros no vida y las compañías extranjeras de intermediadores de seguros. Se autoriza a las compañías extranjeras de seguros de vida a establecer las compañías de capital mixto en China, donde el porcentaje del capital extranjero no se supera al 50% del patrimonio total.
- Se levantan gradualmente las restricciones territoriales en relación con los negocios de las compañías extranjeras de seguros en China.
- Se levantan gradualmente las restricciones sobre los negocios de las compañías extranjeras de seguros en China.
- Se terminan gradualmente los reglamentos de seguros obligatorios y se plantea abolir los seguros obligatorios en un período de 4 años desde el

ingreso a la OMC.

- Se levantan gradualmente las restricciones relativas a la cantidad de licencias de negocios concedidas. Todas las compañías extranjeras de seguros o de mediador de seguros pueden solicitar tales licencias si cumplen las condiciones generales para establecer las compañías de capital extranjero.

La entrada a la OMC ha ofrecido muchas oportunidades de desarrollo para la industria de seguros de China y a la vez ha supuesto muchos desafíos.

El gobierno chino ya ha cumplido las condiciones que había comprometido al entrar al OMC, las restricciones territoriales para las compañías extranjeras se han levantado, y las limitaciones sobre los ámbitos de negocios posibles de acceder se han levantado también. Hasta fines del año 2001, el momento que China entró al OMC, había 18 compañías de seguros que tenían alguna proporción del capital extranjero y 44 sucursales de compañías extranjeras en China. Hasta fines del año 2005, había 40 compañías de seguros con capital extranjero y 99 sucursales de compañías extranjeras en el mercado chino.

La mayoría de las grandes entidades financieras de nivel mundial y muchas compañías de seguros de los países desarrollados han entrado al mercado chino. Entre las 40 compañías extranjeras de seguros que se encuentra en el ranking de las 500 compañías más grandes del mundo que ha promulgado por Fortune, hay 27 compañías ya se han establecido instituciones de negocios en China. En total, 128 instituciones de seguros, que proceden de 19 países y regiones, han establecido 192 delegaciones y oficinas representativas en China.

La entrada a la OMC significa la internacionalización de la competencia en el mercado chino de seguros y significa que las compañías nacionales ya no pueden beneficiarse de las políticas de protección que había promulgado por el gobierno. Por esto el sector de seguros de China se enfrentará una situación dura debido a la globalización y liberación financiera y económica.

En un sector donde se observan tecnologías avanzadas, productos innovadores, servicios con calidad, modernos sistemas de administración de recursos humanos y un ambiente competitivo que atrae a las compañías extranjeras, ¿cómo se desarrollará la industria de seguros en China en mercado competitivo? Este es un tema importante y urgente para el sector de seguros de China.

3. La situación básica y las características principales del mercado de seguros de China

En los últimos 20 años el ambiente de negocios y los factores internos del sector de seguros de China han evolucionado aceleradamente. Como parte del ámbito financiero, la posición del sector de seguros ha aumentado considerablemente. El modelo de desarrollo de dicho sector se ha transformado desde el sistema tradicional hacia un sistema nuevo y producto de esas estas reformas, el mercado de seguros ha entrado en una nueva época.

3.1. Situación básica del mercado

El crecimiento de los sujetos del mercado

El 2005 fue el primer año de la apertura del sector de seguros en China y en ese periodo se establecieron 22 nuevas compañías de seguros. Actualmente hay 93 entidades de seguros establecidas en China, entre ellas 6 son compañías de grupos y *holding*, 35 son compañías de seguros de daño patrimonial, 42 son compañías de seguros de personas, 5 son compañías de reaseguros, y otras 5 son empresas de gestión de activos.

Al nivel de nacionalidad, entre las 93 entidades antes señaladas, 53 son compañías nacionales y el resto 40 son de compañías con capital extranjero. Y entre las 53 compañías nacionales, 22 son compañías de seguros de daño patrimonial, 18 son de seguros de vida, 2 de reaseguros, 6 de entidades de grupo y 5 de gestión de propiedad.

Entre las 40 compañías extranjeras, 13 son de seguros de daño patrimonial, 24 de seguros de seguros de vida y 3 de reaseguros.

Las compañías nacionales, en total, tienen 700 sucursales al nivel de provincia y han aumentado en 300 más al comparar con respecto al año 2004. Los mediadores de seguros también se han desarrollado rápidamente. Actualmente hay 1.800 compañías de intermediación de seguros y a 2005 habían 1.815.000 personas trabajando en el sector de seguros.

El aumento de los negocios de seguros

En el 2005, las primas cobradas eran de 492.734.000.000 de yuanes (1yuan

equivale aproximadamente a 0,10 euro), una cifra que respecto del año anterior evidencia un aumento de la prima de 13,95%. Entre ellas, las primas cobradas por seguros de daño patrimonial eran de 122.986.000.000 de yuanes, y han aumentado 12,94% a compararlas al año anterior. Las primas cobradas por seguros de vida ascendían a 324.428.000.000 yuanes, un incremento de 13,98% a comparar al año anterior. Las primas cobradas de seguros de salud y accidentes eran de 45.320.000.000 de yuanes y han aumentado 16,6% respecto del año 2004. En 2005, la profundidad de seguros era de 2,7% y la densidad era de 375,64 yuanes.

Las primas cobradas de 2005 era 3,09 veces más que las de 2000, con un crecimiento anual promedio es de 25,29%. Esto ha implicado que las primas, en promedio, cada año han aumentado 66.627.000.000 de yuanes.

Figura 1
La evolución de las primas cobradas desde 2000 hasta 2005
 (unidad: 100 millones de yuanes)

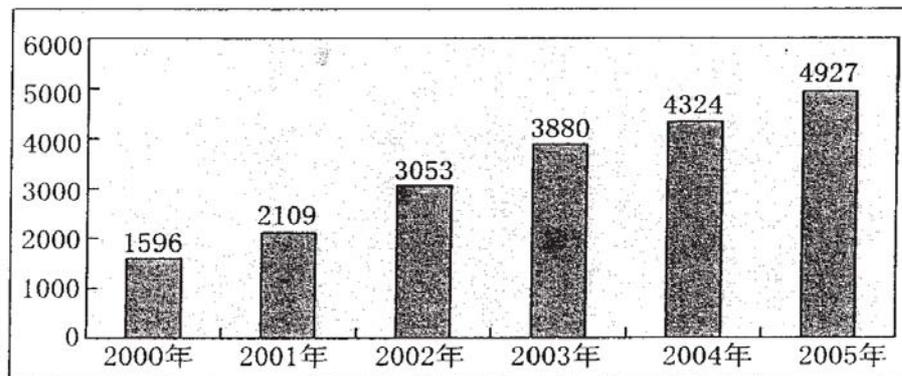


Figura 2
La evolución de las primas cobradas mensuales de 2004 y 2005
 (unidad: 100 millones de yuanes)

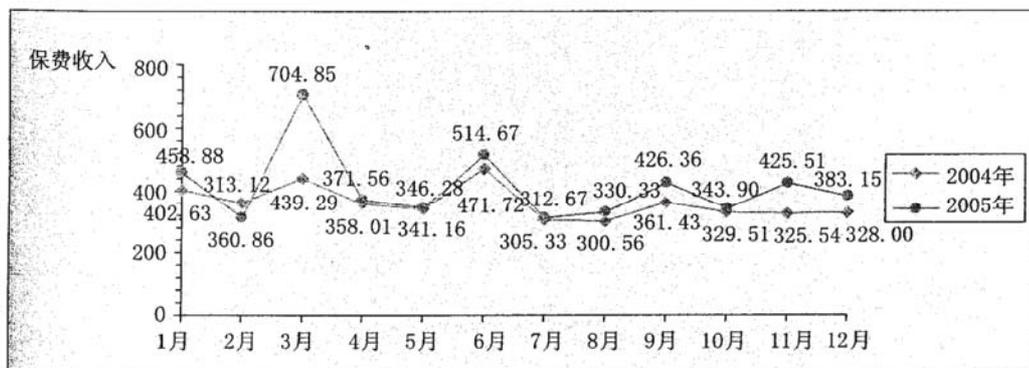


Figura 3
Desarrollo de las primas cobradas, la densidad de seguros y su profundidad desde 1980 hasta 2005

año	Crecimiento del PIB (%)	Prima Cobrada (100million)	Crecimiento de Prima Cobrada (%)	Densidad (yuan/ persona)	Profundidad (%)
1980	7.8	4.6	-	0.47	0.10
1981	5.2	7.8	69.56	0.78	0.16
1982	9.1	10.3	32.05	1.01	0.20
1983	10.9	13.2	28.16	1.28	0.22
1984	15.2	20.2	51.52	1.92	0.29
1985	13.5	33.1	65.50	3.13	0.39
1986	8.8	45.8	38.37	4.26	0.65
1987	11.6	71.1	55.24	6.51	0.67
1988	11.3	109.5	54.01	9.86	0.72
1989	4.1	142.4	30.05	12.64	0.77
1990	3.8	177.9	24.93	15.56	0.85
1991	9.2	235.6	32.43	20.35	0.90
1992	14.2	367.9	56.15	31.39	1.0
1993	13.5	499.6	35.80	42.16	0.98
1994	12.6	600.0	20.09	49.00	0.97
1995	10.5	683.0	13.83	56.39	1.17
1996	9.6	777.1	13.78	63.49	1.15
1997	8.8	1087.9	39.99	88.02	1.46
1998	7.8	1261.6	15.97	101.12	1.61
1999	7.1	1444.5	14.50	114.84	1.76
2000	8.0	1599.7	10.74	126.21	1.79
2001	7.3	2112.3	32.04	168.98	2.20
2002	8.0	3053.1	44.59	237.64	2.98
2003	9.1	3880.4	27.10	287.44	3.33
2004	10.1	4318.1	11.28	332.16	3.39
2005	9.9	4927.3	13.95	375.64	2.7

La rapidez del aumento de capitales totales de las compañías de seguros

Hacia 2005, los capitales de las compañías de seguros llegaron hasta 1.522.594.000.000 de yuanes, lo que implica un incremento de 324.010.000.000 de yuanes respecto del inicio de ese mismo año. De esta forma, la tasa de crecimiento llegó a 27,03%, es decir, 4,63 veces más elevada que en el año 2000. Durante estos cinco años, el crecimiento anual promedio

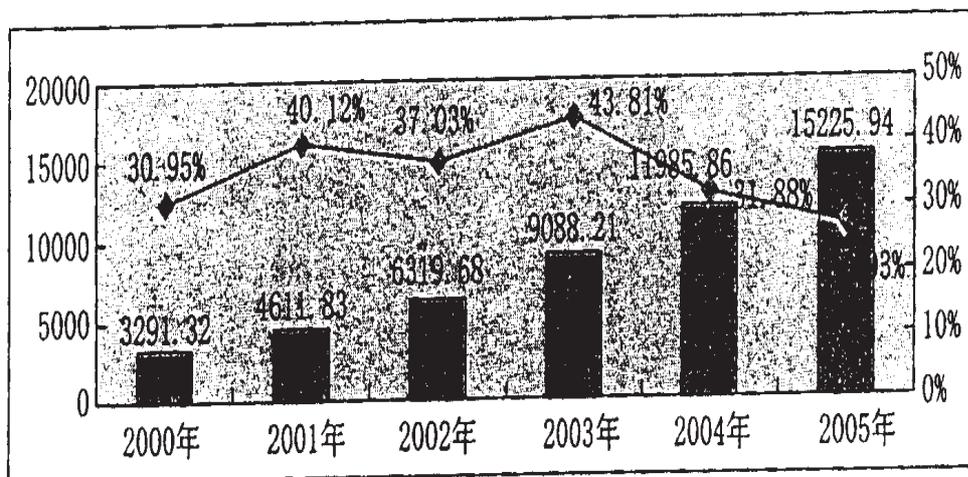
es de 35,84%.

Las causas de este explosivo aumento se pueden se pueden sintetizar en dos, a saber:

El desarrollo de las entidades de seguros ha promovido el aumento de los capitales totales del sector, sobre todo la expansión de las entidades extranjeras en China. En el año 2005, la tasa de crecimiento de los capitales de las compañías extranjeras ha llegado al 64,39%, superando largamente al 35% que muestran las compañías nacionales.

El aumento constante de las primas cobradas ha promovido el crecimiento de los capitales de las compañías de seguros. Esto queda en evidencia al revisar en detalle cada empresa. Así, el capital de China Life ha llegado 713.007.000.000 de yuanes, cifra que representa el 46,83% del capital total del sector. A su turno, Ping An Group tiene un capital de 284.457.000.000 de yuanes y representa un 18,68% del capital total del sector. Pacific Group tiene un capital de 153.043.000.000 de yuanes y tiene el 10,05%. People's Insurance Holding tiene un capital de 85.576.000.000 de yuanes y representa un 5,62% del capital de la industria. Las otras compañías nacionales tienen capitales de 219.724.000.000 de yuanes y poseen el 14,43% del capital total. Las compañías extranjeras tienen un capital de 66.787.000.000 de yuanes, cifra que representa el 4,39% del capital total del sector.

Figura 4
Evolución del aumento de los capitales totales del sector de seguros
2000-2005



La situación del desarrollo de seguros en los mercados regionales

China es un país muy grande y se existe un desequilibrio en el desarrollo entre las distintas regiones que lo conforman. En el este del país ha habido un gran desarrollo económico y en esta región se encuentra una gran población que tiene una gran necesidad de servicio de seguros. De ahí que en esa zona se encuentren muchas compañías de seguros, existiendo una fuerte competencia entre ellas. Las ciudades representativas más representativas de estas áreas son Shanghai y Cantón

Por el contrario, en el oeste de China no se observa un desarrollo económico tan exitoso como en la zona este. Además en esta región vive menos gente que en la del este y en términos de volumen hay menos necesidades del servicio de seguros. De ahí que esta industria se encuentra mucho menos desarrollada que en la zona este.

Las cifras oficiales indican que en las primas cobradas el año 2001, Cantón ocupó el primer puesto del mercado (**9,206% del total**), seguido de Shanghai (**8,545%**), provincia de Jiangsu (**8,497%**), provincia de Zhejiang (**7,368%**) y la ciudad de Beijing (**6,706%**). Al final de la lista estaba Tíbet (**0,038% del total**).

En el sector de seguros de daño patrimonial, la zona más desarrollada era Cantón, que ocupó el primer puesto del mercado (**10,958%**), seguido por la provincia de Zhejiang (**7,291%**).

En el sector de seguros de personas, la zona más desarrollada era la ciudad de Shanghai (**9,845%**). A continuación estaban la provincia de Jiangsu (**9,238%**) y Cantón (**8,42%**).

Desde 1998 hasta 2001, en los negocios de seguros de daño patrimonial, Cantón ha permanecido en el primer puesto, logrando una proporción del mercado de más de **8%**.

En 2001, las primas cobradas de la zona de este de China ocuparon **40,348%** del mercado de todo el país. En cambio, las primas cobradas en las 5 provincias del oeste del país -que están menos desarrolladas en el sector de seguros- ocuparon solamente el **1,909%** del mercado del país.

Aunque en los últimos años la estructura de los mercados regionales ha cambiado un poco. En general la zona este se ha mantenido en los primeros puestos debido al buen desempeño de su economía y las provincias del centro del país, en general, ha mostrado un enorme aumento.

En relación al volumen de las primas cobradas en las provincias durante 2005, se observa que hay **17** provincias que tienen primas cobradas sobre los **10.000 millones** de yuanes. La ciudad de Beijing ocupó el primer puesto, el segundo era para la provincia de Jiangsu y los siguientes eran Cantón, Shanghai, la provincia de Shandong, la provincia de Zhejiang, la provincia de Hebei y la provincia de Henan.

El aumento más rápido en las primas cobradas llegó a **78,43%**, y el más lento era de **1,8%**. Las **16** provincias del este de China han cobrado primas de **311.618.000.000** de yuanes, aumentando **15,81%** respecto del año anterior y ocupando el **63,24%** de las primas cobradas de todo el país.

Las **8** provincias del centro del país han cobrado primas por **104.800.000.000** de yuanes, aumentando en **10,36%** respecto del año anterior y ocupando el **21,27%** de las primas cobradas de todo el país.

Las **12** provincias del oeste del país han cobrado primas por **75.834.000.000** de yuanes, cifra que muestra un incremento de **12,54%** al compararla con el año anterior y que representa **15,39%** de las primas cobradas de todo el país.

Figura 5
Los 20 puesto del ranking de las primas cobradas en 2005 en China
(unidad 100millones de yuanes)

Región	Primas cobradas	Seguros de daño patrimonial	Seguros de personas
Beijing	498.35	67.56	430.79
Jiangsu	436.94	93.42	343.53
Cantón	392.50	111.91	280.59
Shanghai	334.11	87.79	246.32
Shandong	290.64	71.96	218.68
Zhejiang	261.62	88.53	173.09
Hebei	216.95	53.61	163.34
Henan	215.56	36.87	178.69
Sichuan	188.62	48.75	139.88
Liaoning	166.85	39.36	127.49
Hubei	144.48	34.84	109.65
Heilongjiang	139.76	20.83	118.93
Anhui	133.65	30.71	102.94

Hunan	127.39	29.51	97.88
Fujian	125.41	31.37	94.04
Shanxi	121.86	31.58	90.28
Shenzhen	106.41	48.49	57.92
Shan'xi	97.23	23.89	73.34
Tianjin	90.38	21.76	68.62
Jiangxi	89.63	17.37	72.26

La indemnización

El sector de seguros de China ha pagado indemnizaciones por 300.000 millones de yuanes en los últimos tres años, según estadísticas oficiales. Y desde el año 2000 hasta 2005, la industria de seguros de China ha pagado indemnizaciones por 481.300 millones de yuanes y a través de ello ha contribuido a mantener el desarrollo equilibrio de la economía.

En 2005, se han pagado 112.967 millones de yuanes en indemnizaciones, cifra que implica un aumento de 11,89% al compararla al mismo periodo del año anterior. Al desglosar dicho monto de indemnizaciones, tenemos que los seguros de daño patrimonial han pagado 67.175 millones de yuanes; un incremento de 17,56% que se ha superado en 4,62% la magnitud de crecimiento del ingreso de primas.

Los seguros de daño patrimonial ocuparon 59,46% de las indemnizaciones pagadas en 2005. Esto se explica porque en dicho año la zona litoral ha sido afectada siete veces por tifones violentos y las empresas han indemnizado 1.330 millones de yuanes el siniestro más destructivo.

En 2005 las compañías han indemnizado en 30.650 millones de yuanes por concepto de seguros de vida y en 15.142 millones de yuanes debido a coberturas de seguros de salud y accidentes.

3.2. Las características principales del mercado de seguros de China

El aumento sucesivo de los negocios

En los últimos años y a través de una acelerada y profunda reestructuración, la industria de seguros de China ha empezado mejorar sostenidamente, lo que queda en evidencia con el cada vez mayor volumen de negocios. En 2005, las primas cobradas han aumentado 13,95% respecto del mismo periodo del año anterior, entre ellas, las primas cobradas del seguro de daño patrimonial han aumentado 14,03% en relación a 2004.

En 2005, seguro automotriz ha tenido primas cobradas por 85.470 millones de yuanes, ocupando el 66,7% del mercado de seguros de daño patrimonial. Las primas cobradas por seguros de vida han aumentado 7% a comparar al año anterior y representan el 74% de todas las primas cobradas en el mercado.

Hay 2 causas por las que se ha logrado tal crecimiento en las primas cobradas de seguros de vida. Primero, los seguros de jubilación y los planes de pensiones han crecido. Segundo, algunas compañías de seguros de vida han promocionado productos de inversión y de ahí que la venta de seguros de vida universal ha aumentado muy rápido.

La magnitud del crecimiento del ingreso de primas de las compañías extranjeras ha superado obviamente a la de las compañías nacionales. En 2005, las primas cobradas por las compañías nacionales eran de **458.625** millones de yuanes, con un crecimiento de **8,25%** al compararlo con el mismo periodo del año anterior. Las primas cobradas por las compañías extranjeras eran de **34.119** millones de yuanes, cifra que representa un crecimiento de **248,85%** respecto del mismo periodo del año anterior. Estas cifras revelan que las compañías extranjeras han hecho esfuerzos para lograr un crecimiento sostenido en el mercado de los seguros.

El ajuste de las estructuras del mercado y de los negocios

El sector de seguros en China ha sido muy dinámico, lo que queda de manifiesto con dos hechos, a saber:

1. Se ha reducido la centralización del mercado. Los negocios de algunas compañías de sistema de acciones han crecido rápidamente, y su participación de mercado también ha aumentado constantemente. Las compañías estatales, aunque también han mantenido un crecimiento sucesivo del volumen de negocio, han bajado gradualmente su participación de mercado. La disposición del mercado sigue evolucionando hacia la situación favorable para la competencia y el desarrollo.

En 2005, las 3 compañías nacionales más grandes de seguros de daño patrimonial, la PICC Property & Casualty Company Limited, la China Pacific Property Insurance y la Ping An Property & Casualty Insurance Company of China, ocuparon el **72,63%** de la porción del mercado, una porción que ha bajado en **7,26%** al compararla con el inicio del año. Las 3 compañías más grandes de seguros de vida, la China Life, la China Pacific Life Insurance y la Ping An Life Insurance of China lograron el **77,02%** de la porción del mercado y se han bajado **6,10%** respecto del

inicio del año. Entre ellas, la PICC Property & Casualty Company Limited ocupó **51,47%** de la porción del mercado de seguros de daño patrimonial, bajando **6,62%** respecto del inicio del año. China Life ocupó **44,07%** del mercado de seguros de vida y ha bajado **2,80%** al compararlo con el inicio del año.

Los negocios de las empresas extranjeras han aumentado rápidamente. Su participación de mercado ha llegado a **6,92%** y ha subido **4,66%** a compararla con el inicio del año.

2. El ajuste de las estructuras de los negocios ha sido exitoso. La innovación de los productos ha sido la causa principal que han promovido el crecimiento de las primas del sector de seguros de China. Las compañías de seguros de daño patrimonial últimamente se desarrolla activamente los negocios de seguros de no vehiculo. En 2005 el porcentaje de las primas cobradas de los negocios de seguros de no vehiculo se ha subido **2,3%** a comparar al inicio del año. Las compañías de seguros de vida también han prestado mucha atención a innovar los productos para que sean adecuadas a las necesidades de los clientes.

El fortalecimiento de los eslabones

Esto se demuestra debido a:

1. El adelanto en la utilización de los fondos de seguros. La Comisión Regulatoria del Sector de Seguros de China se está abriendo paso a paso los nuevos canales para la utilización de los fondos de seguros y también está dirigiendo y normalizando los fondos invertir en bonos. El establecimiento de un marco de la gestión especial a los fondos de seguros ya ha logrado sus primeros pasos.

En 2005, los fondos de seguros que están gestionados especialmente representan el **77,7%** de los fondos de seguros utilizados. Con la composición de la utilización de los activos de seguros se ha conseguido una gran transformación del mercado. Por una parte ha bajado la proporción de los depósitos bancarios, y por otra, ha subido la proporción de las inversiones en el mercado de bonos, que ha superado la proporción de los depósitos bancarios, y ha llegado a **52,3%**, subiendo un **16,7%** a compararla con el inicio del año.

Así, las inversiones en el mercado de bonos se han convertido en una de las maneras más utilizadas en usar los fondos de seguros. La proporción de los depósitos bancarios solamente ha llegado **38,21%**. Con este cambio, se ha mejorado el rendimiento de los fondos de

seguros. La tasa de rendimiento de 2005 era **3,6%** y ha aumentado **0,7%** respecto del año anterior.

En 2004, el Consejo del Estado aprobó una ley que se permite los fondos de seguros invertir directamente en el mercado de acciones y el 16 de febrero de 2005 las entidades de seguros empezaron a hacerlo.

- 2. Se han desarrollado exitosamente los seguros para la agricultura.** China es un país en que la agricultura ocupa una posición muy importante. Debido a la constante amenaza de catástrofes naturales que afectan al mundo agrícola, el desarrollo de los seguros de agricultura ha sido un tema importante. En los últimos 2 años, la Comisión Regulatoria de Seguros de China ha hecho experimentos de seguros para la agricultura en ciertas regiones y ha conseguido sus primeros éxitos. En 2005 las primas cobradas de seguros de agricultura han aumentado **84,3%** respecto del mismo periodo del año anterior. Así que se ha cambiado la situación de la disminución de seguros de agricultura que habían aparecido hace muchos años.

En 2005 las primas cobradas por seguros para la agricultura representaron **0,59%** de todas las primas cobradas de los negocios de seguros de daño patrimoniales y ha subido **0,23%** a comparar al mismo periodo del año anterior. En el mismo año, la indemnización por seguros de agricultura ha aumentado **94,8%** a comparar al mismo periodo del año anterior. Además, los seguros para la agricultura han tenido un papel muy importante en estabilizar el básico nivel de vida de los campesinos, mejorar la capacidad de restauración de producción, entre otros elementos.

- 3. Se ha avanzado en los seguros de responsabilidad.** En este caso, las compañías han diseñado **210** productos de seguros de responsabilidad, que incluyen seguros de responsabilidad civil de incendio, seguros de responsabilidad civil para los empleadores de los sectores con altos riesgos, etc. En 2005, las primas cobradas del seguros de responsabilidad eran de **4.531 millones** de yuanes, monto que representa un aumento de **35,71%** respecto del mismo periodo del año anterior, revirtiendo así la caída en las primas por seguros de responsabilidad registrada durante muchos años.

En 2005 las primas cobradas del seguro de responsabilidad ocupa un porcentaje de **3,68%** de las primas cobradas del seguro de daño patrimoniales y han aumentado **0,62%** a compararlas con el inicio del año. Los seguros de responsabilidad civil han tenido un papel

importante de la solución los problemas sociales y en mantener la estabilidad de la sociedad.

La consolidación y el éxito de la reforma sobre el sistema de acciones de las compañías de seguros

En los últimos años, el objeto principal de la reforma del sector de seguros de China ha sido la implementación de IPO (sigla de *Inicial Public offering* u oferta pública de valor inicial) en las compañías estatales. La mayoría de las grandes compañías estatales ha terminado este proceso de la reforma y se han convertido en las compañías con acciones en la bolsa de valores. En 6 de noviembre de 2003, el PICC Property & Casualty Company Limited se lanzó su IPO en el mercado de valor de Hong Kong. En 17 de diciembre de 2003, China Life se lanzó IPO a la vez en el mercado de valor de Nueva York y de Hong Kong. En 24 de junio de 2004, Ping An Insurance (Group) Company of China se lanzó su IPO en el Mercado de Valor de Hong Kong. Otra compañías estatales también se están preparando para debutar en el mercado bursátil.

Por medio de las reformas y la transformación de su sistema de gestión, las compañías de seguros están en el proceso de cambios. Esto se demuestra en los siguientes puntos: 1. El cambio de la filosofía de gestión. 2. Mejoramiento de la estructura de las compañías. 3. Mejoramiento de la capacidad de competencia de las compañías.

Se refuerza la eficacia de los controles en el sector de seguros

La industria de seguros es un sector que se controla intensivamente. Los gobiernos de muchos países intervienen en el sector de seguros a ciertos niveles. Además el sector de seguros está supervisado de forma más estricta que otros sectores. Hay 2 razones que ayudan a explicar esta situación. Por una parte, el sector de seguros impacta directamente en los beneficios al público, eso demanda al gobierno supervisar al sector para bajar los riesgos y asegurar el funcionamiento del mercado. Por otra parte, el mercado tiene sus propios problemas internos por los que no se puede realizar la distribución eficaz de los recursos del mercado y eso implica que el gobierno debe intervenir adecuadamente.

Después de los esfuerzos de muchos años, en el sector de seguros de China se ha establecido un sistema de regulación. Este tiene una estructura que incluye supervisar la solvencia, supervisar las actividades de mercado y la estructura de gestión de las empresas.

Además, con motivo de evitar los riesgos de seguros y de proteger los beneficios de los asegurados, el gobierno ha mejorado el sistema de los fondos

de garantía en el sector de seguros.

Por otro lado, en los últimos años la cooperación internacional de los supervisores se ha desarrollado mucho. Por ejemplo, en mayo de 2005, China junto a los 14 países y regiones promulgaron una declaración y se estableció un mecanismo para canalizar la cooperación internacional en materias de supervisión en Asia.

3.3. Los principales problemas que existen actualmente en el mercado de seguros de China

Después de la aplicación de la política de Reforma y Apertura, el sector de seguros de China ha mantenido un crecimiento promedio de 30% y ha sido uno de los sectores de la economía nacional que han crecido más rápido. Pero, en general, la industria de seguros de China aún está en su primera etapa de desarrollo y aún hay un gran potencial a desarrollar. Además, existen muchos problemas, los que se reflejan en los siguientes puntos:

Existe un pequeño volumen de mercado que no corresponde al nivel de desarrollo general de la economía nacional

Hay pocos actores en el mercado: Hasta fines del año 2005 existían en China 6 grupos de seguros y 82 compañías de seguros en China. Aunque han aumentado bastante, el número es aún reducido y en este ámbito existe una gran distancia en relación a los países desarrollados. Actualmente hay más que 5.000 compañías de seguros en EEUU, más que 800 compañías de seguros en Gran Bretaña, 377 compañías de seguros en el España y 150 compañías de seguros en Singapur.

El volumen de capitales y de primas cobradas aún es pequeño: Hasta fines de 2005, el capital total de todas las compañías de seguros en China llegaba a 1.522.590 millones de yuanes, cifra que equivale al volumen de una compañía de seguros de los países desarrollados, una cifra que resulta baja si lo comparamos con el PIB de China, que en 2005 llegó al 2.225.700 millones de dólares, siendo la cuarta mayor a nivel mundial.

Las primas cobradas en el mismo año han sido de 62.000 millones de dólares, ocupando el número 11 del mundo, pero la densidad y la profundidad de penetración de los seguros en China aún están a una gran distancia del nivel promedio del mundo. Actualmente, las primas cobradas por habitante en el mundo son de 512 dólares, pero en China solamente llegan a 47 dólares y la distancia entre ambas cifras es de 465 dólares.

La profundidad promedio de seguros del mundo es de 8% y en China

solamente ha llegado 2,7%. Durante mucho tiempo, en ámbito de economía china, el sector de seguros siempre estaba en el nivel más bajo respecto de la banca y el mercado de valores. Los activos de seguros representan solamente 3,8% de los activos totales en la industria financiera.

Las funciones de los seguros no han sido desplegadas completamente

Aparte del volumen de la prima cobrada, la densidad y la profundidad de los seguros son dos factores importantes para evaluar el mercado de seguros. En 2005, la densidad y la penetración de los seguros en China han aumentado, pero aún existe una cierta distancia en relación al nivel internacional. No solamente está por debajo de los países desarrollados, sino que también está por debajo de muchos países en vías de desarrollo. Todo esto se demuestra que se existe un enorme potencial de desarrollo en el mercado de seguros de China.

En los países desarrollados, el sector de seguros en términos de gestión de los riesgos ha desplegado un papel muy importante en el desarrollo de la economía. Además, el sector de seguros tiene una enorme influencia social. Cuando ocurren siniestros, se puede pagar indemnizaciones debido a la existencia de seguros comprometidos. Pero en el caso de China, las indemnizaciones en general dependen de las políticas del gobierno y los seguros solamente son una parte complementaria. La penetración y la aportación de los seguros al desarrollo de la sociedad y la economía aún son reducidos respecto de su potencial. Por ejemplo, en 2004 ocurrió un incendio en un centro comercial de la provincia de Jilin, en donde se vieron afectadas 132 plazas, pero solamente dos habían comprado un seguro de daños patrimoniales y la tasa de compra de seguros solamente era 0,1%. En 2005, los siniestros causados por las catástrofes naturales en todo el país tuvieron un efecto económico de 204.210 millones de yuanes, pero las indemnizaciones que se pagaron representan solamente un 5% de los siniestros.

El abastecimiento del mercado de seguros no ha llegado al nivel suficiente. Se refleja a los siguientes puntos: primero, la semejanza de los productos que es un problema muy grave entre las compañías nacionales. Aunque se venden 3.000 productos en el mercado chino, muchos de ellos son similares. Por ejemplo, en los seguros de daños patrimoniales, la mayoría de los productos de enfocan al seguros de automóviles y eso hace que los seguros de transporte sean el 80% de las primas cobradas de las compañías nacionales y los seguros automotrices representen el 60%. En el sector de seguros de personas, casi todos se enfocan a los productos de pensiones, de vida y de salud y accidentes. Debido a la fuerte competencia entre productos similares de diferentes compañías ha bajado mucho la ganancia del sector y se ha afectado al desarrollo de la industria.

Segundo, en la distribución del mercado no está suficiente claro que los productos correspondan adecuadamente a las necesidades de los clientes. Las empresas no han podido innovar en los productos que corresponden a las necesidades de los clientes y, por otra parte, los productos no responden a lo que las personas quieren.

Tercera, la innovación en el subsector de los seguros de daño patrimonial está muy debajo de la innovación en los seguros de vida. Antes de 1997 la proporción de productos del sector de seguros en China estaba en desequilibrio debido a que los seguros de daños patrimoniales ocupaban una mayor proporción que los negocios de seguros de vida. Luego, la reforma del sistema de seguridad social ha dado una gran oportunidad al desarrollo del sector de seguros de vida y la proporción del sector de seguros de vida ha llegado hasta 55,5% a fines de 1997, superando por primera vez al sector de seguros de daño patrimoniales. Aunque ha sido así, aún China está a una gran distancia de los países desarrollados, donde los seguros de vida representan más del 70% de la prima total.

Después del año 1999, los productos de seguros de vida orientados a la inversión se han desarrollado mucho. Los seguros de vida han innovado en productos mucho más que los seguros de daño patrimonial. Este cambio no solamente ha mejorado la estructura de los productos del mercado de la industria de seguros del país, sino que también ha mejorado la estructura de los productos en sí mismos (en sector de seguros de vida.)

Existe una contradicción entre el rápido crecimiento del volumen de las primas cobradas y la baja ganancia de los capitales

La ganancia por el uso de los capitales de seguros es la base material de la innovación del mercado. Con el crecimiento de los negocios de seguros, el capital disponible ha aumentado constantemente. Aunque las políticas de inversión en el sector asegurador que ha promulgado el gobierno han sido más indulgentes, y los canales de utilización del capital de seguros han aumentado más, aún quedan restricciones. Las restricciones estrictas no son adecuadas para el desarrollo del sector de seguros de China y han sido la principal para restringir al desarrollo del mercado. Esto se puede explicar por los siguientes factores:

1. **Los canales de inversión están muy limitados y la tasa de utilización del capital es muy baja.** Durante muchos años, la utilización del capital de seguros en China solamente se enfocaba en los depósitos bancarios, los bonos y los Put-Call de los bonos y fondos de las empresas, etc. Sobre todo en los últimos años, la

utilización del capital de seguros se ha enfocado a los de depósitos bancarios y los bonos, que son los productos de bajo beneficio, y no había muchos productos de inversión de largo plazo. Todo esto ha influido directamente en la solvencia y la estabilidad de gestión de las compañías.

2. **Las limitaciones en los canales de inversión han causado la centralización de los riesgos.** Las diversas inversiones se pueden evitar los siniestros causados por la centralización de los capitales invertidos y también es una manera básica de evitar los riesgos de inversión. Si los capitales invertidos están muy centralizados, las inversiones más seguras también pueden tener riesgos que pueden causar siniestros. Por ejemplo, normalmente los depósitos bancarios son inversiones más seguras, pero a partir de 1996, se han bajado 8 veces el tipo de interés, con lo que el tipo de interés del depósito bancario ha bajado desde 10,98% hasta 1,98% y las compañías de seguros han sufrido una pérdida de 50.000 millones de yuanes.
3. **Las limitaciones en los canales de inversión causa que las compañías no pueden realizar gestión de activos y pasivos fácilmente.** Entre los capitales del sector asegurador de China, el 48% corresponden a capitales de más que 20 años; el 25% son aquellos de 5-20 años y los de un periodo inferior de 5 años representan un 27%.

En China, el periodo máximo del depósito bancario es de 5 años, pero este tipo de inversión ha representado más que 50% del total durante muchos años. Los bonos tienen menos riesgos, pero tienen poca ganancia. Además la mayoría de los bonos tienen duraciones de 3 años, 5 años, 7 años y 10 años. Hay pocos bonos que llevan un periodo de 10 años. Las obligaciones tienen el rendimiento superior que los bonos, pero solo hay pocas opciones de obligaciones para invertir.

En 2005, el mercado de valores de China empezó a abrir a los capitales de seguros, pero la ganancia del mercado de valores tiene problemas de seguridad y estabilidad y además el volumen del mercado de valores de China es limitado y no corresponde a la necesidad de la inversión de los capitales de seguros, que tienen un volumen de 1.000.000 millones de yuanes.

Actualmente los instrumentos de inversión para el sector de seguros de China no guardan correspondencia con la gestión de

activos y pasivos del sector. Este problema ha limitado el desarrollo del sector de seguros de China.

Existe un desequilibrio en la construcción del mercado de seguros, el lento desarrollo del mercado de reaseguros y los intermediadores de seguros.

Como el mercado de seguros de China se ha ido desarrollando en poco tiempo y además existió una clara influencia de la economía planificada durante muchos años, la construcción del sistema de mercado está en una situación de atraso, lo que queda de manifiesto con el desequilibrio que hay en el desarrollo de las compañías de seguros, las compañías de reaseguros y las compañías intermediadoras de seguros. En 1980, China empezó a restaurar el sistema de seguros, pero como la primera compañía nacional de reaseguros no se había establecido hasta 1999, las compañías de intermediación de seguros empezaron a aparecer en el año 2000. Las compañías de reaseguros y de intermediación de seguros son una parte muy importante en la configuración de la industria de seguros, pero su desarrollo se ha visto rezagado en China y eso ha afectado la expansión del mercado de seguros.

El mercado de reaseguros de China es el más pequeño del mundo, ya que solamente representa un 0,1% del mercado mundial. Cuando ocurren los siniestros, las compañías nacionales de seguros dependen altamente al mercado internacional de reaseguros.

El desarrollo de las compañías de seguros también está en desequilibrio. Las 3 compañías nacionales más grandes representan más que 90% del mercado.

4. El análisis de las tendencias del desarrollo del mercado de seguros de China

4.1. El ambiente de desarrollo que enfrenta la industria de seguros en China

El ambiente internacional

La paz, el desarrollo y la cooperación son las tendencias principales del mundo de hoy día. Actualmente la economía mundial ha empezado su nueva etapa de crecimiento y con la profundidad de la globalización económica, el sector de seguros de China ha enfrentado nuevas oportunidades y desafíos.

- **Las influencias de la globalización económica en el desarrollo del sector asegurador en China.** A partir de los años 80, el proceso de la globalización económica se ha acelerado. Consecuentemente, la globalización ha reforzado las relaciones económicas entre los países, y ha promovido el crecimiento de la economía y el sector de los seguros. Pero, por otra parte, este proceso ha agudizado la competencia en el mercado internacional de seguros y ha puesto de manifiesto los desequilibrios en el desarrollo de seguros. En China y tras la decisión de abrir totalmente el mercado, el sector de seguros se sitúa a una gran distancia de las compañías extranjeras en cuanto al nivel de capital disponible, el diseño de productos, los sistemas de gestión y la utilización del capital. Por ello el sector de seguros de China se enfrenta a un fuerte desafío.
- **Tendencias en el desarrollo de la industria aseguradora internacional.** A escala internacional, el mercado de los seguros muestra determinadas características y se pueden vislumbrar nuevas tendencias en últimos años.

Entre éstas, cabe destacar:

- a. Con la globalización económica, el sector asegurador internacional se ha desarrollado mucho y su posición y funciones han sido prominente en la economía y la sociedad.
- b. Se ha acelerado el proceso de liberalización del mercado y dicho mercado ha sido el nuevo punto de crecimiento del sector asegurador a escala internacional. Pero a nivel mundial la forma en que se desarrolla el sector asegurador no ha cambiado.
- c. El mercado de capitales se ha convertido en una base importante en la

innovación y el desarrollo del sector asegurador. El mercado de capitales no solamente aporta condiciones favorables para innovar en cuanto a productos, sino también se ha convertido en un canal que transforma el riesgo de los productos innovadores.

d. Las fusiones y adquisiciones entre las compañías ocurren a menudo, lo que ha dado lugar a muchos grupos grandes de servicios financieros, y el nivel de internacionalización de gestión en el negocio de los seguros ha aumentado mucho.

e. Como la cobertura de los seguros se ha ampliado, los productos y servicio se han vuelto más complejos, con lo cual los factores de inestabilidad que enfrenta la gestión de las compañías de seguro también ha aumentado significativamente.

f. La aplicación de las tecnologías modernas. El e-business lleva muchas oportunidades potenciales.

g. La supervisión de los seguros en los distintos países y regiones se ha reforzado y también la cooperación internacional en este ámbito se ha incrementado.

Todos estos cambios y las tendencias que se vislumbran van a influir en el desarrollo del negocio asegurador en China.

El ambiente nacional

El desarrollo constantemente de la economía china ha promovido un mejoramiento del nivel de vida de los ciudadanos. En 2005, el ingreso disponible per cápita en las ciudades ha aumentado 9,6% y el de los pueblos ha subido 6,2%. Con el crecimiento de los ingresos, la concepción del consumo también está cambiando. Todo esto ofrece en gran espacio potencial para desarrollar el sector asegurador.

Ahorro y mecanismos de inversión de las familias en las ciudades chinas

Según una encuesta, de cada 1.000 familias que habitan en las ciudades, 36,6% ahorran para la educación de sus hijos en el futuro, 22,4% de las familias ahorran para la vejez y 23,1% ahorran para los casos de accidentes. En la manera de inversión, según la encuesta de 1.000 familias urbanas, 61,9% han elegido el depósito bancario como la primera opción y 25,6% de las familias lo han elegido como la segunda opción.

Sobre el consumo esperado, según la encuesta, la mayor parte se destina al

gasto de la educación para los hijos. Hay un 40,5% de las familias que han elegido ésta como la primera opción; el siguiente es el gasto de asistencia de médica, ya que hay 28,4% de las familias que han elegido esta como la primera opción. Además, hay un 13,8% de las familias que piensan que el gasto de vejez será el mayor consumo.*

La economía china está creciendo rápido, de manera estable y sanamente, por lo que ofrece una base estable y muchas oportunidades para el desarrollo del sector de seguros.

1). **China ha entrado en una nueva etapa, cuyo objetivo es construir completamente una sociedad “modestamente acomodada” y acelerar el proceso de modernización.** El desarrollo de la economía nacional ha llegado su nuevo nivel, además el nivel de vida de los ciudadanos ha subido, todo esto conlleva un crecimiento de la demanda para el sector de los seguros y también ha implicado contar un espacio más amplio para desarrollar esta industria.

2). **China está en una etapa de transformar el sistema económico.** El sistema de seguridad social está haciendo reformas, así que aquellos sectores que son partes complementarias del sistema de seguridad social, como los seguros privados de vejez, de asistencia de médica y de salud, encuentran nuevas oportunidades en este ambiente de negocios.

3). **China está implementando un plan estratégico para reestructurar su economía.** En este plan se encuentran el proyecto del desarrollo de las provincias interiores del oeste del país; el proyecto de reactivación de las provincias del noreste del país, que eran antiguas bases industriales; el plan para promover el levantamiento de la economía de las provincias del centro del país, y alentar el desarrollo de las provincias del este del país. Todos los proyectos estratégicos necesitan que el sector de seguros les ofrezca los productos adecuados.

4). Con el avance y el desarrollo de las ciencias y el cambio de los modos de vivir de la gente, los factores de riesgos también han aumentado. Debido a esta situación los ciudadanos son cada vez más concientes de los riesgos y por ello demandan cada vez más seguros.

5). Se ha reformado la tendencia de gestión integral de los sectores financieros, lo que ha generado oportunidades de regular los recursos financieros y acelerar el proceso de desarrollo de la industria de seguros. Por otra parte, como resultado de ello, se ha agudizado la competencia entre los diferentes sectores financieros, lo que constituye un nuevo desafío sobre cómo evitar los riesgos de la gestión integral.

6). Después de entrar al OMC, China participa cada vez más en el mercado internacional y por ello el sector asegurador tiene mayores horizontes. Con este hito se abre un período que resulta estratégico para la sociedad y la economía china y, consecuentemente, con el desarrollo del sector asegurador chino.

Con la situación actual en que la economía china ha mantenido un crecimiento rápido y estable, las actividades sociales han acelerado su desarrollo y es en este escenario donde el sector de seguros de China se encuentra sus oportunidades de crecimiento para el futuro.

4.2. Análisis de las tendencias en el desarrollo del mercado de los seguros en China

Acelerar el proceso de reestructuración y completar el sistema de derecho de propiedad.

El sistema de propiedad es fundamental y se relaciona a la asignación de recursos del mercado de seguros. En la evolución del sistema de propiedad del sector de seguros de China podemos distinguir dos características claras:

1) El cambio del sistema de derecho de propiedad se acerca a la propiedad mixta

El cambio del sistema de propiedad del sector de seguros de China de las últimas décadas se ha enfocado en que las grandes entidades industriales, financieras y aseguradoras extranjeras, así como las grandes empresas estatales y las empresas privadas participen en el capital social de las compañías de seguros. El sistema de propiedad del sector de seguros está desarrollando hacia la diversificación de la estructura de derechos accionarios, así que poco a poco muchas empresas de seguros se quedan con el sistema de propiedad mixta. La diversificación de la estructura de propiedad puede promover la reforma y mejoramiento de la estructura de la administración por la personería jurídica de las empresas de seguros y también se puede impulsar un rápido y estable desarrollo del sector de seguros de China.

2) Las características fundamentales de los derechos de la propiedad estatal no han cambiado

La mayoría de las compañías de seguros de China, tanto las compañías de capital estatal exclusivo como las compañías anónimas de seguros, son empresas de *holdings* estatales. Aunque la estructura de derecho accionario de las compañías anónimas es mejor a la estructura de las compañías de capital

estatal exclusivo, en las compañías anónimas tanto el derecho de la tenencia de las propiedades, como el derecho de uso de las propiedades, el derecho de pedir el excedente de las propiedades, el derecho de controlar el excedente de las propiedades y el derecho de ceder propiedades está en la mano del gobierno o de otras compañías estatales. Entonces, aunque se ha realizado la descentralización de la estructura de propiedad, no se ha conseguido una diversificación de la estructura de derechos de propiedad y tampoco se ha conseguido claridad respecto de los derechos de propiedad.

Como no se puede establecer un eficaz sistema de restricciones entre los accionistas, los derechos de propiedad de las compañías nacionales de seguros no han cambiado y las falencias de los derechos de propiedad estatal no han podido subsanarse. Para solucionar las fallas del sistema de los derechos de propiedad, y lo incompleto de la estructura administrativa de las compañías, hay que insistir en una reforma para que se realice la diversificación de los derechos de propiedad y se establezca un moderno sistema empresarial. Por ejemplo, las empresas pueden reformar la estructura de los derechos accionarios para cotizarse en Bolsa. Y para reducir la proporción de acciones estatales, las empresas pueden conseguir una diversificación en la estructura accionaria.

Completar el sistema organizativo del mercado y establecer la estructura de rivalidad oligopólica del mercado.

- **Fomentar los sectores principales con calidad del mercado.**

1. Permitir el ingreso al mercado de seguros y establecer las empresas de seguros a diversos capitales. Primero, hay que permitir los capitales privados entrar al mercado asegurador. Los capitales privados tienen la ventaja de la claridad de los derechos de propiedad. Si se permite que el capital privado participe en el capital accionario de las compañías estatales, se puede mejorar la eficiencia administrativa y en la asignación de recursos de las compañías estatales y de toda la industria. Segundo, hay que permitir a más capitales extranjeros ingresar al mercado chino. El ingreso constante de capitales extranjeros trae consigo tecnologías más desarrolladas a las compañías nacionales, así como un sistema más nuevo de gestión, lo que en suma desarrolla aún más la industria aseguradora.
2. Desarrollar las compañías de intermediación de seguros. Las compañías de intermediación de seguros es una parte muy importante en esta industria y, especialmente las corredoras de seguros, tiene, una posición importante en el mercado. Actualmente el mercado de los intermediadores de seguros en China se ha desarrollado menos que

las compañías de seguros en sí, por lo que este subsector requiere de un impulso adicional. Las compañías de seguros tienen que ceder aquellos negocios que pertenece a la gama de servicio de los intermediadores y dejar así un espacio de desarrollo para éstos. Además, hay que prestar más atención a la publicidad en medios de comunicación masivos para que de esta forma mejore la imagen pública de los intermediadores de seguros.

3. Fomentar el mercado de reaseguros. El reaseguro tiene tanta importancia como el sector de los seguros, en especial en algunos ámbitos específicos como la industria de la aviación y de espacio; la industria de la exploración de petróleo y el sector de alta tecnología, ámbitos en que las compañías de seguros encuentran muchas dificultades al realizar la suscripción de seguros sin la participación de las compañías de reaseguros. El gobierno chino tiene que apoyar el desarrollo de las compañías nacionales de reaseguros y permitir establecer nuevas compañías de reaseguros con capitales mixtos. Después del 11 de septiembre de 2001, el precio de reaseguros ha subido bastante y los beneficios también. Es un momento propicio para desarrollar el sector de reaseguros.

- **Animar la existencia de todas las formas de compañías de seguros**

Las diferentes formas organizativas de compañías de seguros corresponden a diferentes ámbitos. Cada una tiene diferentes aplicaciones y límites. Con la diversificación de formas organizativas de compañías de seguros se puede reforzar la capacidad de suscripción del mercado, aumentar la penetración de los seguros en la economía y la sociedad y también se puede mejorar la capacidad de competencia de los diferentes actores en el mercado, ya sean compañías nacionales, extranjeras, empresas de reaseguros, etc.

Las aseguradoras cautivas.

Las aseguradoras cautivas son empresas de seguros dedicadas a dar aseguramiento a los riesgos de su dueño en una jurisdicción diferente a aquella en donde se encuentren ubicados dichos riesgos. Actualmente hay en China 4.000 compañías cautivas y las primas cobradas por ellas ocupan el 6% del mercado de seguros, con una industria de un volumen de 2.100 millones de dólares. La ley en China aún no permite establecer aseguradoras cautivas, pero dada la demanda del mercado, ya han aparecido las compañías que funcionan como aquellas.

El establecimiento de las compañías aseguradoras cautivas puede

ayudar a la industria aseguradora como un todo. Como China ya posee las condiciones generales para el establecimiento de estas compañías, el gobierno debe permitir y alentar a aquellas compañías que cumplen las condiciones generales para transformarse en aseguradoras cautivas e introducir elementos de gestión necesarios para ello.

De momento se puede experimentar en los ámbitos de aviación, de los ferrocarriles, el transporte marítimo, etc.

Las empresas de seguros mutuos.

A las empresas de seguros mutuos también les queda mucho espacio para desarrollarse en China, ya que es una de las más importantes formas de que adoptan las compañías de seguros en el mercado mundial. Según diversas estadísticas, en 1999, entre las 10 compañías de seguros más grandes del mundo seis son compañías de seguros mutuos. Entre las 50 compañías de seguros más grandes del mundo, hay 21 son de mutua. En los mercados de los diferentes sectores principales, las compañías de seguros mutuos representan un gran porcentaje. Como el precio de productos de seguros mutuos son relativamente más baratos, brinda a los clientes que tienen menores ingresos una oportunidad para comprar seguros.

Según la experiencia del mercado internacional, las compañías de seguros mutuos se adaptan bien a ámbitos como los seguros para agricultura y los seguros de vehículos, que son los sectores que tienen más frecuencias de siniestros y con mayor riesgo.

En septiembre de 2004, con la autorización del Consejo del Estado, la Comisión Regulatoria del Mercado de Seguros permitió el establecimiento de una compañía de seguros mutuos para agricultura en la provincia de Heilongjiang, que se convirtió así en la primera compañía china de este tipo. Su aparición ha satisfecho cierto nivel de demanda de seguros en aquellos colectivos que tienen menores ingresos.

Ampliación de los canales de inversión para los capitales relacionados con el sector asegurador

La única manera de mantener y aumentar el *stock* de capitales que posee la industria de seguros es ampliando es a través de la inversión y por eso se requiere aumentar los canales de inversión y los retornos de los mismos.

En el sector asegurador mundial, las inversiones de las compañías de capitales son cada vez más importantes y pueden complementar el retorno de otros sub-

sectores del mercado. En EEUU, por ejemplo, los seguros de daño patrimonial y de accidentes han registrado retornos negativos por muchos años, pero las empresas han conseguido obtener ganancias a través de los rendimientos de sus inversiones.

La diversificación de los canales de inversión es una base importante para conseguir la seguridad y los beneficios de las inversiones de las compañías de seguros.

Las compañías de seguros pueden invertir en los sectores con menos riesgos como depósitos bancarios, bono estatales y de compañías que tiene tipos de interés fijos. También pueden invertir en los sectores con más riesgos, como las acciones y los valores inmobiliarios.

Además las empresas puede decidir la participación en las distintas actividades de inversión considerando factores como la situación del mercado local, las diferentes monedas, los diferentes períodos de inversión, etc.

Las estrategias de diluir y diversificar las inversiones pueden ayudar a las compañías a enfrentar situaciones económicas desfavorables y así atenuar el impacto de decisiones de inversión poco afortunadas.

Los canales de inversión de las compañías de seguros de China se van a ampliar más.

Las estrictas restricciones al sector de seguros no son favorables para desarrollar esta industria. En los últimos años, el sector asegurador chino ha mantenido un aumento anual promedio de 30%.

Dado este desarrollo han aparecido contradicciones entre el aumento del volumen de los capitales disponibles y la baja eficiencia en la utilización de dichos capitales. Si no se solucionan rápidamente los problemas de la falta de mayores canales de inversión, el desarrollo del sector de seguros de China se verá fuertemente amenazado.

El gobierno está prestando atención a este problema. En este año, el Consejo del Estado promulgó unos reglamentos favorables a la ampliación de los canales de inversión del sector asegurados en China. Tales políticas se orientan a:

- Permitir que las compañías de seguros inviertan su capital en derechos accionarios de bancos (incluyendo valores cotizados y no cotizados) y apoyarlas para que participen en el capital social de aquellos bancos comerciales que tienen buenos resultados en cuanto a beneficios y que

poseen los recursos de sus clientes. Así se refuerza la cooperación entre el sector asegurador y el sector bancario.

- Permitir que las compañías puedan invertir en el extranjero. El volumen del capital para invertir en el mercado extranjero puede llegar al 15% de los capitales totales de la compañía. Mientras las compañías aumentan el volumen de inversión, la Comisión Regulatoria del Mercado de Seguros de China promulgará los reglamentos relativos a aspectos como la ampliación del mercado de inversión, el aumento de los instrumentos de inversión, la utilización de los instrumentos financieros derivados para cubrir los riesgos de las inversiones y los relativos a la gestión de riesgos de crédito, entre otros.
- Autorizar a las compañías de seguros para que inviertan en construcción e infraestructura.

El gobierno permitirá que las compañías de seguros participen, pero sólo en algunos niveles, en la construcción infraestructura nacional, como el proyecto para construir un ferrocarril.

Esta autorización se enmarca en la política del gobierno chino de mejorar la infraestructura necesaria para desarrollar su economía, ya que se estima que para los próximos cinco años, las inversiones en infraestructura urbana se incrementará a una tasa anual de 7,2%, requiriéndose un volumen de inversión de 405.000 millones de yuanes.

Dado que el gobierno central solamente puede hacerse cargo del 20.5% de las necesidades totales y las inversiones de los gobiernos locales representan solamente 30% de las necesidades totales, se ha autorizado a las compañías aseguradoras a participar en proyectos de infraestructura como la construcción de complejos energéticos, autopistas, puertos, reservas de petróleo, etc. Estos proyectos demandan un enorme volumen de inversión, y además de contar con créditos del gobierno, son emprendimientos de menos riesgo y rendimientos estables. Tanto el gobierno chino como las aseguradoras pueden beneficiarse de la participación de las compañías de seguros en proyectos de inversión como éstos.

- Permitir a las compañías invertir en los sectores inmobiliarios.

Durante muchos años, en China ha estado prohibido que las compañías de seguros inviertan en el sector inmobiliario. La nueva política de permitir que las compañías de seguros realicen inversiones en el sector inmobiliario es un gran adelanto político.

Esto debido a que los créditos inmobiliarios son unos de los principales canales de inversión de las empresas aseguradoras en los países desarrollados, ya que se caracteriza por la seguridad, retornos previsibles y que entrega flujos de largo plazo. Por estas características, se estima que dicho canal se convertirá en el principal mercado de inversión de las compañías aseguradoras chinas en el futuro.

Importancia del mercado accionario. El mercado accionario es relevante para las inversiones de las compañías aseguradoras debido a que es más rentable que el mercado monetario y tiene mayor liquidez respecto del sector inmobiliario tanto en términos crediticios como en retornos de la inversión. Por eso para las aseguradoras es importante contar con inversiones en este mercado, ya que si la compañía de seguros invierte directamente en acciones, puede evitar los gastos de gestión y bajar el coste de las transacciones.

Compromiso de levantar más adelante las restricciones a los modelos administrativos de la inversión de seguros y permitir a las compañías de gestión de activos, que cumplan las condiciones generales dispuestas para ellas, ampliar su gama de servicios. Además, al final se establece un sistema fiduciario de los capitales de seguros.

Actualmente la compañía de PICC y China Life se han establecido como compañías exclusivas de gestión de activos. El establecimiento de las dichas compañías constituye una innovación en el sistema administrativo de la inversión de seguros en China y se prevé que va a hacer despegar las inversiones e incentivar la innovación en el sector de seguros de China.

Completar el sistema de supervisión del sector asegurador

El objetivo de completar y mejorar el sistema de supervisión del sector asegurador en China se debe a las necesidades de controlar el riesgo y además desarrollar el mercado de seguros.

La transición desde una supervisión estricta de las actividades hacia la supervisión basada en la solvencia.

En general, el modelo de supervisión de actividades es aplicable en el proceso inicial del desarrollo de la industria aseguradora. Cuando el mercado se vuelve maduro, hay que transitar hacia un modelo de supervisión basado en la solvencia, que al monitorear el estado financiero de una compañía, constituye la base del desarrollo constantemente de una compañía de seguros. Como las compañías de seguros también son empresas de gestión de riesgos, una condición imprescindible para mantener su funcionamiento es tener suficientes

capitales y una supervisión sustentada en la solvencia puede ayudar a las compañías descubrir los problemas rápidamente y así evitar posibilidades de caer en la insolvencia.

Creemos que, después de 20 años de desarrollo, el mercado asegurador en China está lo suficientemente maduro como para que las actividades de supervisión se orienten ahora básicamente a vigilar la situación financiera de las compañías.

La situación de madurez del mercado chino queda de manifiesto en los siguientes aspectos:

- 1). Se ha diversificado la estructura del mercado. Se ha establecido un mercado compartido por las entidades nacionales, las compañías extranjeras, empresas de capital estatal exclusivo, compañías anónimas de seguros, entidades de reaseguros, las compañías de intermediación de seguros, etc. Dichas compañías compiten y también se apoyan.
- 2). La estructura del mercado está cada día más completa, se ha establecido un sistema legislativo adecuado y la supervisión está mejorando.

Se debe precisar que, debido a la ampliación de gamas de operación, la innovación sucesiva en las formas de operación y el crecimiento constante de los negocios, en los últimos años el riesgo de solvencia de las compañías aseguradoras ha ido aumentando. En China, actualmente hay algunas compañías de seguros ya han manifestado crisis de solvencia, siendo el riesgo de una insolvencia un peligro que ha estado oculto en el desarrollo del sector de seguros de China.

Esta situación demuestra la importancia de contar con una supervisión que controle la situación financiera de las distintas compañías de seguros.

- 3). Completar el sistema que indique los grados de solvencia del sector asegurador de China. Con este sistema, la Comisión Regulatoria del Mercado de Seguros puede controlar, supervisar y valorar los riesgos de solvencia de las compañías. Además puede plantear un proyecto para evitar o reducir los riesgos de solvencia que existen en el mercado nacional.

Promover la innovación en los productos de seguros

La innovación en los productos es la forma principal de expresión de la

creatividad en el mercado de seguros. Después de la entrada a la OMC y de la aplicación de la apertura del mercado de seguros, se ha incrementado la competencia internacional en el mercado. Debido a esta situación de gran competencia, la innovación y el diseño de nuevos productos han sido factores importantes para ganar porciones del mercado y reforzar la competencia de la compañía. Muchas empresas internacionales tienen una gran capacidad de innovar en distintos productos y servicios y, por ello, poseen grandes capacidades de competir en el mercado.

La innovación de los productos se tiene que adaptar a las demandas del mercado chino. Pero debido a la reestructuración que experimenta el sistema económico del país, el ambiente económico y jurídico de China está cambiando, lo que queda de manifiesto en los siguientes puntos:

- 1). La estructura de la distribución de los productos se ha modificado y se han establecido muchas empresas privadas.
- 2). El número de grupos de empresas aseguradoras ha aumentado debido a la influencia de economía de escala.
- 3). Con la aceleración de la aplicación de la política de apertura, muchas compañías multinacionales han establecido sucursales u oficinas en China, pero también un número considerable de compañías han salido del país y han empezado participar en actividades internacionales.
- 4). El desarrollo de la economía de China ha impulsado el aumento general del consumo de bienes y servicios de los habitantes del país. De esta forma, se ha incrementado el número de las viviendas y artículos de consumo de alta calidad que poseen los habitantes y los ciudadanos han mostrado cada día más su gran demanda de invertir y administrar sus ingresos.
- 5). Con la aceleración del proceso de judicialización y la construcción de un ambiente normativo completo, los empresas y ciudadanos han profundizado su conciencia jurídica y su responsabilidad. Muchas empresas y ciudadanos han empezado a proteger sus propios intereses por la vía legal y por ello los casos de reclamación han aumentado bastante.

Estos cambios han llevado, a su vez, a un aumento en la demanda de seguros. En general, el desarrollo del sector de seguros de un país pasa por tres etapas: una de inicial, otra de desarrollo y una última de madurez.

En la primera etapa, los productos se enfocaban a productos tradicionales como seguros de vehículos, etc. Después, en el período de desarrollo, los productos se ampliaban hacia seguros de responsabilidad, seguros de crédito y

empieza a quedar de manifiesto la potencialidad del mercado. Cuando la economía de un país llega un nivel desarrollado, los consumidores aumentan las demandas de los productos de seguros de vivienda, de vejez, de vida, los que llevan carácter de inversión. Según la evaluación de la economía china y de desarrollo de seguros, el sector de seguros de China está saliendo de su etapa inicial, y llegando a su etapa de desarrollo.

Para realizar innovaciones en el mercado chino es importante tener en consideración los siguientes aspectos:

1). Subdivisión del mercado. Una investigación de mercado adecuada debe informar sobre los diferentes caracteres y condiciones de los potenciales clientes y ser capaz de detectar las demandas por determinados productos. De esta manera, se puede segmentar el mercado y ofrecer diferentes productos y servicios adecuados a demandas específicas de los clientes.

Por ejemplo, según una investigación sobre el mercado de seguros de personas en el año 2003, en los próximos cinco años, los seguros de salud tendrán un gran potencial de desarrollo. El volumen de la prima llegará más que 200.000 millones de yuanes en 2008 y ello abre una gran oportunidad a los diferentes productos.

Por otro lado, además de la subdivisión del mercado, las compañías de seguros también necesitan subdividir a los consumidores. Se introduce los diferentes productos según los diferentes riesgos que enfrentan los clientes y así que se pueden controlar de manera óptima los riesgos que sobrellevan las compañías.

2). Innovación de los productos de acuerdo al cambio en la demanda de los consumidores.

Se puede realizar por tres partes. Primero, se diseñan las pólizas globales que corresponden a las demandas de la gestión de riesgos de las compañías multinacionales y grupos de empresas. En este tipo de póliza global, aparte de satisfacer a las demandas que se pide en la gestión de riesgos de las grandes compañías, implica diseñar distintos productos que corresponden a las diferentes caracteres de las empresas extranjeras y de las empresas nacionales. Segundo, se diseñan los productos que corresponden a las demandas de las empresas privadas y empresas de gestión individual. Cuando se diseña este tipo de productos, hay que considerar las características de las empresas privadas y de gestión individual, que ellas tienen una dimensión más pequeña, así como la capacidad más limitada del pago de prima. Tercero, se diseña los paquetes de productos integrales para los consumidores individuales. Por ejemplo, los productos de seguros de vida con carácter de vejez y de

inversión, etc. Cuarto, según cómo evolucione el ambiente jurídico, se realiza la innovación de los productos de seguros de responsabilidad.

3). Mejorar el nivel de servicio.

La competencia de los servicios de los productos de seguros es una parte muy importante de la competencia del sector. Las mejoras en competencia se pueden realizar por las siguientes tres partes: Primero, ofrecer los servicios con alta calidad, ya que así es posible mantener los clientes actuales y ellos pueden atraer nuevos clientes.

Segundo, ofrecer servicios personalizados de los productos. Tercero, según las necesidad de los clientes, entregar servicios de carácter múltiple. Aparte de los servicios tradicionales como los de la gestión de riesgos, y de servicios consultivos, las compañías de seguros pueden aprovechar sus ventajas de recursos para ofrecer servicios que están fuera de la gama de responsabilidad del asegurador.

El desarrollo e innovación de los canales de venta: Profundizar la cooperación entre los bancos y las compañías de seguros.

Hay que desarrollar nuevos productos en que se mezclan los productos y servicios tanto del sector bancario como del asegurador. La banca-seguro es la principal forma de venta en el mercado internacional de seguros. Bajo esta modalidad, las compañías de seguros pueden aprovechar las redes de venta de los bancos para comercializar sus propios productos.

La banca-seguro han conseguido muchos éxitos debido a varios factores, entre los que podemos mencionar:

- 1). El bajo coste de venta del banca-seguro.
- 2). El crédito que llevan los bancos, sobre todo los bancos locales.
- 3). La estabilidad del sector bancario, que es muy importante para el triunfo del banca-seguro. La red estable del banco puede estabilizar la relación entre el banco y la compañía de seguros, así que se ayuda a los bancos para que conozcan mejor a los productos de seguros, y acumular las experiencias de la venta. Los bancos y las compañías de seguros tienen que realizar juntos el desarrollo de los productos, aprovechar los recursos de cliente y el banco de datos que tienen los bancos, subdividir los clientes potenciales, y al final se ofrece los productos múltiples a los clientes. También se puede tomar la medida a los clientes del banco y les diseña algunos productos de seguros que tienen ventaja para vender en el banco.

Hay que realizar la corrección de las redes informáticas del banco y de la compañía de seguros. Así que se puede establecer un sistema informático

común para realizar la venta de E-Business de los productos de seguros en los bancos.

Con motivo de establecer y desarrollar la cooperación entre el banco y la compañía de seguros, hay que tomar medidas por el gobierno.

Primero: Se permite que el banco y la compañía de seguros establecer compañías de co-inversión. En China, en los últimos años, la banca-seguros está en su primer paso de desarrollo. Ya se permite establecer compañías de co-inversión tanto de capitales extranjeros y nacionales como de capitales nacionales.

Segundo: Se permite que las grandes compañías nacionales de seguros se conviertan en *holding* financieros. El mercado chino de seguros ya está abierto a todo el mundo y para esforzar la capacidad de competencia internacional de las compañías chinas hay que permitir que las grandes compañías nacionales con buenos rendimientos se puedan convertir en *holding* financieros.

Desarrollar las compañías de intermediación de seguros en el mercado chino

Las compañías de intermediación son una parte importante del mercado de seguros y también es un canal muy importante de la venta de los productos de esta industria. En la actualidad, el desarrollo de las compañías de intermediación en China está muy estancado y eso ha influido en la expansión del sector de seguros. Hay que tomar decisiones para completar el sector, entre las que hay que considerar:

- 1). Mejorar y completar el ambiente jurídico, así como normalizar las actividades de comercio de los mediadores. Hay que definir cómo se quiere desarrollar el mercado de los intermediadores de seguros, y establecer un sistema favorable para ellos. Además, hay que definir las gamas de negocios entre las agencias de seguros y las corredurías de seguros para que ellos puedan desplegar sus propias funciones.
- 2). Establecer las asociaciones de las compañías de intermediadores como una parte complementaria para regular es sector.
- 3). Insistir en los principios de fidelidad y mejora el nivel profesional.
- 4). Estrechar los contactos con las asociaciones extranjeras de intermediadores de seguros. Actualmente, los intermediadores en China tienen poca fuerza y además les falta experiencia en los negocios de reaseguros. Por ello necesitan aprender tecnologías avanzadas y experiencias profesionales de las

compañías extranjeras a través de las cooperaciones con ellas.

5). Estrechar las relaciones con las compañías de seguros. Los intermediadores pueden aprovechar sus propios recursos sobre el mercado para ayudar a las compañías de seguros en el diseño de los productos.

Desarrollar aún más los nuevos canales de la venta como el E-Business

A comparar a los otros canales de la venta, el E-Business tiene la ventaja de que se puede bajar la barrera de la entrada al mercado de seguros, se puede reducir el coste de transacciones, elevar la claridad informática del mercado, reducir las informaciones asimétricas y mejorar la calidad de los servicios de las compañías de seguros.

El E-Business será el canal principal de la venta de los productos de seguros en el futuro. Se pronostica que en los próximos 10 años, las compañías de seguros van a establecer una estrategia de un canal unificado de la venta. Los clientes pueden elegir las formas de compras entre las agencias, las corredurías, los bancos, el internet o el wireless/PDA. Actualmente, el E-Business está en su proceso inicial y restan aún muchos problemas por solucionar, pero debe ser un punto importante para el sector de seguros. Para mejorar el E-Business, tiene que hacer los siguientes pasos:

1). Las compañías de seguros, según la situación general del sector de seguros y la situación económica de las propias entidades, deben establecer en forma gradual y ordenada una plataforma de E-Business.

2). Enriquecer el proveimiento del E-Business a través del diseño de nuevos productos exclusivo para la venta por el internet y se ofrecen servicios online a los clientes, para que así se pueda ampliar la porción de mercado de la compañía.

3). Mejorar y completar las medidas de seguridad del E-Business a través de dos maneras: al profundizar las tecnologías informáticas y reforzar la gestión. Así que se puede precaverse contra los riesgos que existen al operar por la plataforma del E-Business.

4). Establecer las regímenes jurídicos que corresponden al E-Business del sector de seguros. Actualmente, los reglamentos informáticos y electrónicos que se han promulgado en China cubren todas las etapas del proceso de E-Business. En esta situación es necesario establecer los reglamentos adecuados sobre todas las partes del proceso de E-Business. Considerando la tendencia de la globalización, estos reglamentos tienen que corresponder a los marcos legislativos internacionales.

5. Oportunidades que ofrece el mercado de seguros de China a las entidades extranjeras

El 2005 fue el primer año en que el sector de seguros de China se empezó a abrir al exterior. Los ingresos correspondientes a las primas de las compañías con capital extranjero han aumentado muy rápidamente y el ámbito de negocios de las compañías extranjeras se empezó a ampliar geográficamente hacia la parte central y oeste del país, mientras que la cobertura empezó a llegar hasta las ciudades medias y pequeñas.

5.1. Situación general de las compañías extranjeras en China

Según los acuerdos establecidos cuando China entró a la OMC, cuando las entidades extranjeras quieran establecer una empresa de seguros de vida, la única forma de hacerlo asociándose con empresas estatales chinas, donde la proporción del capital extranjero no puede superar el 50% de la propiedad.

Se permite que las compañías aseguradoras extranjeras que no son de seguros de vida puedan establecer sus sucursales en China o montar una empresa asociándose con compañías locales. En esta forma de asociación el capital extranjero se puede llegar el 51% de la propiedad total de la empresa.

Se permite que las compañías aseguradoras extranjeras que no son de seguros de vida establezcan sus subsidiarias de propietario único.

Las sucursales establecidas en China por las entidades extranjeras (sociedad matriz) es una institución afiliada establecida en el territorio chino por la sociedad matriz, pero que no tienen la personería jurídica.

Hasta el año 2005, se han establecido 40 compañías de seguros de capital extranjero y 99 sucursales de sociedades matrices. Además, 131 entidades aseguradoras extranjeras han establecido 192 instituciones representativas u oficinas en China. La gama de los servicios que ofrecen estas empresas son muy diversas, encontrándose compañías que venden seguros de daños patrimoniales, seguros de personas, intermediadores de seguros, reaseguros, etc.

Se debe señalar que hay múltiples formas para ingresar al mercado chino. De acuerdo al criterio establecido por las entidades de supervisión y control de la industria de seguros, si la porción del capital extranjero de una empresa supera al 25%, esta empresa se llama empresa del capital extranjero. Pero la realidad

muestra que aparte de aplicar este criterio para establecer las empresas de seguros del capital extranjero, muchas empresas de seguros han ingresado al mercado chino por otra forma que participan en el capital social a las compañías estatales de China.

Por ejemplo, el grupo estadounidense ACE ha adquirido el 22,13% de las acciones de HuaTai Property Insurance, el HSBC de Hong Kong tiene el 19,9% de las acciones de China Ping An Insurance, el Zurich tiene el 19% de las acciones del New China Life, y el Fortis tiene 24,9% de las acciones de TaiPing Life, etc. Además en el principio, cuando China empezó a reestructurar al sistema de acción de las entidades estatales, los capitales también habían participado en el capital social.

Como conclusión ya sabemos que las compañías extranjeras han entrado al mercado chino no solamente por la inversión directa que se establece los sucursales en China, también por participar directamente en el capital social de las compañías nacionales, sobre todo en los últimos años, esta tendencia se han esforzado mucho. se puede decir que en mercado chino actualmente casi no se queda ninguna compañía con solamente el capital puro nacional.

Por el parte del desarrollo de los comercios, en el año 2005, el ingreso de las primas cobradas de las compañías extranjeras ha sido 34.119 millones yuanes, y ha ocupado el 6,92% del mercado, y se ha subido 4,66% a comparar al mismo periodo del año anterior.

Las 13 compañías de seguros de daño y patrimoniales de capital extranjero han tenido un ingreso de las primas cobradas de 1.680 millones yuanes, se ha aumentado el 24,5% a comparar al mismo periodo del año anterior, y la porción del mercado era 1,31% que se ha aumentado 0,11% a comparar al mismo periodo del año anterior.

Las 24 compañías de seguros de vida ha tenido un ingreso de primas cobradas de 32.439 millones yuanes, la porción del mercado era 8,9% y se ha aumentado el 0,11% a comparar al mismo periodo del año anterior.

En el sector de los mediadores de seguros, en total hay 3 compañías extranjeras, y la porción del mercado ha llegado al 15% a comparar al ingreso de todas las compañías de mediadores de China en el mismo periodo.

En el sector de reaseguros, las 3 compañías más grandes de reaseguros del mundo han establecido instituciones afiliadas en China por la forma de sucursales que han ocupado una enorme porción del mercado.

Como la distribución geográfica de la apertura del mercado de seguros de

China es: primero empieza por las ciudades grandes de la zona litoral, luego llegan a las ciudades interiores. En general, por todo el país, la porción de las entidades en China aún está baja. Pero al analizar las situaciones de los mercados de las ciudades como Beijing y Shanghai que están centralizado por los capitales extranjeros, en Beijing, la porción de las compañías extranjeras ha llegado 44,46%, en Shanghai, 17,42%, en Shenzhen, 10,93%, y en Cantón, 9,17%. Además tendrán una gran potencia del desarrollo. Así que las entidades extranjeras de seguros ya han formado una parte importante del mercado chino de seguros, y van a hacer más influencias al desarrollo del sector de seguros de China y la construcción del mercado de seguros de China.

5.2. Características de la gestión y la administración de las entidades extranjeras

Gestión con arreglo a la ley

La mayoría de las empresas extranjeras tienen la conciencia fuertes sobre la gestión con arreglo a la ley que obedece a ley y los reglamentos exclusivos, además se han tomado la iniciativa de comunicarse con las entidades de supervisión y control para asegurar la legalidad de sus actividades.

Se presta atención a la gestión sostenida y al desarrollo de largo plazo

Las compañías extranjeras insisten la idea de la gestión sostenida y la estrategia del desarrollo a largo plazo, que no piden aumentar la porción del mercado en corto tiempo, sino prestan atención a la reserva de recurso humano, la investigación del mercado, la distribución del mercado, el desarrollo de los productos, la construcción de los canales de la venta, la promoción de las imágenes, etc.

Las empresas extranjeras en China se han mostrado un estilo como hace las cosas con prudencia y seguridad, y eso será una competencia para las empresas chinas.

- Se presta atención a la innovación de gestión.

Las compañías extranjeras en China han prestado mucha atención a la subdivisión del mercado y de los clientes. Además se han prestado mucha atención a la innovación de los productos y los negocios.

Según la estructura de negocios, las compañías extranjeras de seguros de vida se han enfocado en el seguros de daño y patrimoniales, el seguros de transporte, y el seguros de responsabilidad. En cambio las compañías chinas

de seguros de no vida, cuyas primas cobradas se han enfocado en el seguros de vehiculo.

Además las compañías extranjeras se prestan mucha atención a juntar el desarrollo de productos y la promoción de las imagenes. También realizar la innovación de los canales de la venta y del sector de servicio.

- Se presta atención a la gestión estable. Se ha demostrado en los siguientes partes:
 - La estabilidad del consejo de administración de la empresa. Al comparar a las empresas chinas, las accionistas y la sociedad matriz han dejado un espacio más libre para los administradores de los sucursales para que ellos mantienen un desarrollo constante y estable.
 - Se establece los precios de los productos con prudencia. Las compañías extranjeras destacan el control de riesgo y las utilidades. Se aplica estrictamente las standard actuarias que establecido por las accionistas y la sede central. Actualmente los precios de algunas compañías extranjeras están más caro que los precios de las compañías nacionales.
 - Una estable gestión de negocios. Las compañías extranjeras buscan una gestión estable, y se definen los objetivos según sus diferentes situaciones. En algunas empresas cuyos crecimientos ha sido inferior que los objetivos que habían puesto, van a buscar estrategia para acelerar el negocio. En cambio, cuando el crecimiento ha sido superar al objetivo puesto, van a buscar estrategia para bajar el crecimiento.
- Se esfuerza la administración interna. Las compañías extranjeras tiene muchas experiencias sobre el técnico actuario, el desarrollo de productos, la gestión financiera, la siniestralidad, el servicio al cliente y dirección de recurso humano, etc. Además se ha establecido un sistema completo de la administración interna. En este caso, tienen mucho más ventaja que las compañías chinas.
- Se establece la cultura de la empresa. Las entidades extranjeras han prestado mucha atención de establecer la imagen de la empresa y de construir la cultura de la empresa. Por una parte, se promueve dinámicamente las imágenes de la empresa por medio de la prensa y la participación a las actividades de bienestar para mantener una buena imagen al público. Por otra parte, se esfuerza la construcción de la cultura de empresa, así que se han fortalecido la fuerza cohesiva de los trabajadores y la capacidad de competencia de las empresas.

5.3. La entrada de las compañías extranjeras promueve el desarrollo del mercado chino de seguros

La participación de las entidades extranjeras en el mercado chino de seguros ha agudizado la competencia en dicho mercado. Pero, por otra parte, han desempeñado un papel muy activo en desarrollar y mejorar la capacidad de competitividad de las compañías chinas, a tiempo que ayudaron a completar el mercado chino de seguros e incentivaron la integración de éste a nivel internacional.

Las entidades extranjeras han mejorado la competitividad de las compañías chinas

La participación de los capitales extranjeros en el capital social de las compañías chinas ha fortalecido la capacidad financiera y ha aumentado el nivel de solvencia de las mismas. También se ha optimizado la estructura del derecho accionario de las compañías y se ha mejorado la administración interna de las compañías, mejorando sus niveles de gestión y administración. Sobre todo en el proceso de la reforma de régimen accionario de las compañías estatales, la participación de las compañías extranjeras en el capital social de las empresas estatales ha tenido un papel muy importante para impulsar el proceso de reforma.

1. Promoviendo la diversificación y la eficiencia en el mercado chino de seguros

La entrada de los capitales extranjeros al mercado chino no solamente significa que se han introducido personas calificadas, tecnologías avanzadas y las modernas experiencias de administración, sino que también ha implicado que las entidades multinacionales han participado al proceso de constituir y desarrollar el mercado de seguros de China.

Las compañías extranjeras han puesto atención a la subdivisión del mercado y la gestión con diferenciación. Por ejemplo, Skandia se dedica específicamente al mercado de los productos de ahorro a largo plazo. Group AMA se enfoca a la innovación de los productos del seguro de agricultura, DKV ha diseñado productos exclusivos de seguros de salud que corresponden a la situación del país, etc.

Las compañías extranjeras han desarrollado y establecido mercados para clientes específicos, han enriquecido la gama de los productos y los modelos de la venta, todo con el objetivo de satisfacer la demanda de los clientes. Sobre todo, con el crecimiento del número de clientes en el mercado, se ha fortalecido la competitividad y se han promovido mejoras en la eficiencia del sector.

2. Incentivando la integración del sector de seguros de China con el mercado internacional

Con el desarrollo constante de la globalización económica y la integración financiera, la participación de los capitales extranjeros en la industria financiera china ha impulsado fuertemente el desarrollo del sector de seguros en ese país para alcanzar estándares mundiales, lo que ha tenido profundas influencias en el sector. Sobre todo, las grandes entidades financieras internacionales que realizan una gestión integral de seguros y los grupos bancarios van a influir más fuertemente.

Por ejemplo, ING tiene dos licencias de explotación de empresas de seguros en China. El grupo no solamente ha establecido compañías de co-inversión de la gestión de fondos, sino ha participado con un porcentaje relevante en el capital social del Banco de Beijing. Otras grandes entidades financieras como HSBC y Allianz también han entrado al sector asegurador, bancario y de administración de fondos en China. La gestión integral de estas entidades extranjeras se ha convertido en una parte del mercado financiero de China y ha empujado el desarrollo de las grandes compañías nacionales de seguros para convertirlos en compañías financieras integrales. Además, se ha promovido que las políticas de supervisión y control sean más flexibles.

Por otro lado, la apertura y el desarrollo del mercado chino han ofrecido muchas oportunidades de desarrollo para las compañías extranjeras de seguros. En primer lugar, esto se explica por el enorme territorio de expansión. Hoy en día, China ha levantado las restricciones territoriales que pesaban sobre algunos servicios y las gerencias de empresas aseguradoras, con lo que las compañías extranjeras de seguros pueden establecer sucursales en cualquier ciudad china. Las compañías extranjeras están empezando su expansión desde las ciudades litorales hacia las ciudades interiores. Actualmente, algunas de las compañías extranjeras han entrado a las provincias del noreste de China que eran hace 30 años la antigua base industrial debido a que las características de la industria pesada resultan atractivas para las empresas foráneas.

En segundo lugar, el interés de los grupos internacionales se explica por la enorme gama de productos que pueden ofrecer en China, ya que actualmente servicios como seguros de salud, seguros colectivos, seguros de vejez, entre otros, se han abierto a las compañías extranjeras. Ellas pueden explotar este mercado potencial con sus ventajas de las tecnologías avanzadas y de las experiencias de gestión y de recursos humanos. Los seguros colectivos son, básicamente, planes de bienestar para los empleados de una empresa donde las aseguradoras son los principales proveedores de este tipo de servicios. En

China este tipo de productos ha ido creciendo debido a la cada vez mayor demanda por una mejor calidad de vida, lo que hace que los empleados pidan a la administración de las compañías donde trabajan determinadas prestaciones. Además, esto se ha visto complementado por el interés del gobierno en ampliar las coberturas de programas médicos.

Por otro lado, la gestión de anualidad de las empresas es una actividad de gestión de activos, con las ventajas tradicionales de las compañías de seguros relativas a la gestión de riesgo. Debido a esto, las compañías extranjeras que tienen mayor capacidad y experiencia en la gestión de activos tienen más ventajas en los negocios relativos a la anualidad de empresas.

En tercer lugar, el mercado asegurador de China se ha ido perfeccionando, con lo que han crecido las ventajas de las compañías extranjeras en cuanto a capacidad de operación, el desarrollo de los diversos productos, los canales de venta y la aplicación de fondos de seguros.

El gobierno de Beijing está dispuesto a cumplir los compromisos adquiridos cuando China entró a la OMC y va a mejorar y completar las garantías institucionales relativas a las políticas de apertura del mercado, tanto para que las compañías nacionales como para las firmas extranjeras.

Además, el gobierno chino va a mejorar las formas de hacer negocios, así como mantener los principios de consistencia de las normas de acceso al mercado e introducir las compañías extranjeras que tienen especialidad de seguros de salud, de seguros de agricultura y seguros catastróficos.

También el gobierno estimula que las compañías extranjeras participen al proyecto de desarrollar las zonas del centro y oeste del país, y que sean activos partícipes en el plan para revitalizar la zona noreste de China. Se estimula que las compañías extranjeras establecen institutos en las dichas zonas.

En cuanto a aquellos problemas cuya solución no se ha precisado en el marco del ingreso de China a la OMC, el gobierno tiene el interés de impulsar soluciones planificadas. Además se normalizarán, con arreglo a la ley, el acceso al mercado y operación de otras compañías extranjeras. También el gobierno se asegurará, con arreglo a la ley, de que se llevan a efecto las políticas de apertura del sector de seguros.

6. Conclusiones

El mercado asegurador es muy importante para la industria financiera de un país, siendo junto a la banca y el mercado de valores, una pieza fundamental del mismo. La industria aseguradora en China empezó a desarrollarse hace sólo 28 años, cuando se optó por una estrategia denominada por el gobierno de Beijing como Reforma y Apertura y que en la práctica permitió la existencia de empresas de seguros. Desde entonces, la industria aseguradora en China se ha desarrollado vigorosamente y no ha dejado de expandirse.

Hoy el capital total del sector asegurador chino ha superado los 1.500.000 millones de yuanes. Esta industria desempeña un papel cada vez más importante en el desarrollo económico, la financiación y la administración de prestaciones sociales en la sociedad china.

Paralelo a esto, se han dado los primeros pasos en el establecimiento de un sistema de supervisión y control adecuado para esta industria, el que se enfoca a vigilar la solvencia de las entidades aseguradoras, así como regular las actividades del mercado y aspectos vinculados a la gestión y administración de las compañías.

Por otro lado, como un instrumento básico de gerencia de riesgos en la economía de mercado, el seguro puede resolver problemas relativos a la administración de riesgos que enfrentan las personas.

En los últimos 28 años ha aumentado la demanda por más bienes y servicios como consecuencia directa del mayor desarrollo económico en China, al tiempo que se ha incrementado el nivel de vida de los ciudadanos. El sector asegurador chino se ha beneficiado de ambos fenómenos.

Existen bastantes antecedentes que permiten suponer que cada vez va a haber más demanda por productos relacionados con seguros. Esta expansión del mercado se debe a:

1. El mercado asegurador es una pieza fundamental del desarrollo de la economía de mercado y conforme ésta se desarrolle en China, mayor será el peso de la industria aseguradora, la que además se integrará a los mercados de capitales y monetarios. Esta evolución tiene otras consecuencias positivas adicionales, ya que optimiza asignación de recursos financieros, estabiliza el mercado financiero y ayuda a prevenir los riesgos en el sistema.

2. El seguro es una parte complementaria importante del sistema del sistema de seguridad social.

Actualmente el sistema de seguridad social de China está en su proceso de perfeccionamiento. Se pueden desarrollar y promover seguros de vejez, de salud y otros y así atenuar las presiones sobre el gobierno.

3. El sector asegurador puede complementarse con actividades primarias, como la agricultura, y propender al desarrollo de éstas.

Por ejemplo, se puede sustituir un subsidio directo a la producción agrícola por un seguro agrícola y así defenderse del impacto de la apertura de la economía que trae la entrada a la OMC. Los seguros también pueden reducir el efecto de las catástrofes naturales en la agricultura.

4. Conforme más se desarrolla la economía y la sociedad, los seguros aumentan su importancia. Como es un sector específico que gestiona riesgos, el seguro tiene relaciones densas con los distintos ámbitos del desarrollo económico-social y son importantes en temas como los accidentes, las deficiencias de los gobiernos o autoridades o de actores particulares.

Aunque en los últimos años, la industria aseguradora de China ha mantenido un rápido crecimiento, al comparar la demanda (necesidad) por productos de esta industria con las responsabilidades que ésta debería tener, se constata una brecha enorme. Esto genera diversas problemáticas:

1. El volumen de la industria no corresponde al desarrollo de la economía y sociedad.

Según las estadísticas, en el año 2005, el ingreso relativo a primas de seguro ocupó el 2,7% del PIB del país, mientras que este indicador en el mundo promediaba 8%. Esta proporción no se condice con la importancia de la economía china en mundo, ya que en términos de PIB total, China se sitúa en el cuarto puesto a nivel global, mientras que en términos de ingreso por prima ocupó sólo el puesto número 42 del mundo.

En cuanto al ingreso de prima per cápita, la cifra promedio del mundo era de 512 dólares y en China era solamente llega a 47 dólares, situándose en el puesto número 72 puestos del mundo. Estas cifras revelan que falta penetración en el mercado y densidad en las primas, ya que China no solamente está detrás de los países desarrollados, sino que está por debajo de los países en vías de desarrollo.

2. El papel y la función de la industria aseguradora no se ha desempeñado completamente en China.

En los países desarrollados, el sector asegurador tiene un papel muy importante en el desarrollo de economía y sociedad, pero en China, el pago de seguros y las indemnizaciones ocupan solamente un pequeño porcentaje en los siniestros. Es urgente acelerar el proceso del desarrollo de seguro en el país.

Actualmente la industria aseguradora de China tiene muchas oportunidades y desafíos para desarrollarse. Tanto el ambiente económico-social internacional como el ambiente interno son muy favorables para el desenvolvimiento de esta industria. En esa línea, el gobierno va a, en primer lugar, profundizar la reforma y reestructuración del sistema administrativo de las compañías aseguradoras estatales. En segundo lugar, las autoridades de China quieren a mejorar y completar el sistema del mercado asegurador, para que éste mantenga un desarrollo constantemente y así facilitar el establecimiento de nuevas compañías de seguros. Además el gobierno tiene el objetivo de fijar condiciones favorables para desarrollar el mercado de reaseguro y el mercado de los intermediadores de seguros.

También hay espacio para la incrementar la innovación en los productos, el mejoramiento de los servicios y la reestructuración del sistema de supervisión, donde existe una tarea que es tanto del gobierno como del sector privado.

Por otro lado, existe el desafío de promover la apertura de la industria a las compañías extranjeras. El gobierno chino ya ha cumplido los compromisos adquiridos cuando entró a la OMC hace cinco años. Actualmente, ha levantado las restricciones territoriales para las compañías extranjeras y se ha autorizado a estas empresas a comercializar seguros de salud, seguros colectivos y planes de pensiones a los ciudadanos chinos. Además, se han perfeccionado normativas sobre el ingreso al mercado chino y regulaciones de la gestión de las empresas.

La industria aseguradora en China también tiene interesantes oportunidades de desarrollo debido a las condiciones favorables que el gobierno ofrece a las compañías extranjeras, sobre todo las que tienen ventajas en segmentos específicos como los seguros de salud, seguros para la agricultura y seguros catastróficos, así como para aquellas empresas que quieran empezar sus operaciones en las zonas interiores (no costeras) de China, como la región oeste, central y noreste. Junto con ello, el mejoramiento de las condiciones de supervisión va a propender a un ambiente muy favorable en el desarrollo de la industria de seguro en el país.

Bibliografía

1. 王银成 (2006) 中国保险市场研究 , 中国经济出版社 (China Insurance Market Research, China Economic Publishing House)
2. 江生中 (2005) 中国保险业发展报告 2005 年 , 中国财政经济出版社 <http://www.cfeph.cn>
3. 张琳、曹龙骐 (2005) 中国商业保险市场创新研究 , 中国金融出版社
- 4 . Swiss Re: Sigma4/2001, Insurance Market in Asia: Sanguine Outlook Despite Short-term Uncertainties
5. www.fdi.gov.cn
6. www.circ.gov.cn
7. www.safe.gov.cn
8. 论我国保险监管的几个问题 , www.y88.cn

Anexo I

Lista de las compañías extranjeras y sus sucursales que han ingresado al mercado chino

Línea de negocios	Naturaleza	Nacionalidad (región)	Nombre de la empresa extraterritorial	Nombre de las empresas extranjeras establecidas en el territorio chino
	Sucursal de la entidad extranjera		American International Assurance, subordinado de AIG	American International Assurance
Seguros de vida	Sociedad en Participación	EE.UU	Aetna Inc	Pacific-Antai Life Insurance Company Limited
			John Hancock Insurance and Financial Services	John Hancock-Tian'an Life Insurance Company Limited
			Transamerica Life Bermuda	Haikang Life Insurance Company Limited
			MetLife Inc	Metlife China
			Cigna	Cigna-CMC
			New York Life	Haier New York Life
			Travelers Insurance	Citi Life
			Canada	Manufacturers Life Insurance Company
			Sun Life Assurance Company of Canada	Sun Life Everbright
		Alemania	Allianz	Allianz China Life
		Francia	AXA	AXA-Minmetals Assurance Co., Ltd
			CNP Assurances	Sino-French Life Insurance
		Reino Unido	Prudential	CITIC-Prudential Life Insurance
			Aviva	Aviva-COFCO Life Insurance
			Standard Life	Heng An Standard Life Insurance Company
		Australia	Commonwealth Bank	Chinalifecmg life Assurances Company
		Italia	Generali	Generali China Life Insurance
		Japón	Nippon Life Insurance Company	Nissay-SVA Life Insurance Company
			Sumitomo Life Insurance	PICC Life Insurance Company
		Holanda	ING	ING Capital Life Insurance
Suecia	Skandia	skandia-bsam life Insurance		
Taiwán	Cathay Life Insurance	Cathay Life Insurance		
Corea del Sur	Samsung Life	Samsung Air China Life Insurance		

		Singapur	Great Eastern	En Construcción
Seguros de daño y patrimonial	Compañía Central o subsidiaria	EE.UU	AIG	AIU Insurance Company Shanghai Branch
			Federal Insurance Company	Federal Insurance Company Shanghai Branch
			Liberty Mutual Insurance Company	Liberty Mutual Insurance Company Chongqing Branch
		Japón	Tokio Marien & Nichido Fire Insurance Company	Tokio Marien & Nichido Fire Insurance Company Shanghai Branch
			Mitsui Sumitomo Insurance	Mitsui Sumitomo Insurance Co. Ltd. Shanghai Branch
			Sompo Japan Insurance	Sompo Japan Insurance Dalian Branch
Seguros de daño y patrimonial	Compañía Central o subsidiaria	Suiza	Winterthur Insurance(Asia) Limited	Winterthur Insurance (Asia) Limited. Shanghai Branch
			Zurich Insurance Group	En Construcción
		Italia	Generali	En Construcción
		Reino Unido	Royal and Sun Alliance Insurance	Royal and Sun Alliance Insurance Shanghai Branch
		Corea de Sur	Samsung Fire And Marine Insurance Company	Samsung Fire And Marine Insurance Company (China) Ltd
		Hong Kong	The Min An Insurance Company (Hong Kong) Limited	The Min An Insurance Company (Hong Kong) Limited
			The Min An Insurance Company (Hong Kong) Limited	The Min An Insurance Company (Hong Kong) Limited
			Bank of China Group Insurance	Bank of China Group Insurance Shenzhen Branch
		Alemania	Allianz	Allianz Guangzhou Branch
		Francia	Groupama	Groupama Chengdu Branch
Reaseguros	Compañía Central o subsidiaria	Alemania	Munich Reinsurance	Munich Reinsurance Company Beijing Branch
			GEN Reinsurance Company	GEN Reinsurance Company
		Reino Unido	Lloyd's of London	En Construcción
		Suiza	Swiss Reinsurance Company	Swiss Reinsurance Company

Anexo II

Regulation of the People's Republic of China on the Administration of Insurance Companies with Foreign Investment

Decree [2001] No.336 of the State Council The Regulation of the People's Republic of China on the Administration of Insurance Companies with Foreign Investment has been passed at the 49th executive meeting of the State Council on December 5, 2001 and is hereby promulgated for implementation as of February 1, 2002. **Premier of the State Council: Zhu Rongji** December 12, 2001

Regulation of the People's Republic of China on the Administration of Insurance Companies with Foreign Investment

Chapter I General Provisions

Article 1 The present Regulation has been enacted for the purpose of satisfying the demand of opening to the outside world and developing economy, strengthening and improving the supervision and administration of insurance companies with foreign investment, and promoting the healthy development of the insurance industry.

Article 2 The term "insurance company with foreign investment" as mentioned in the present Regulation shall refer to any of the following insurance companies established upon approval according to relevant laws and administrative regulations and does business within the territory of the People's Republic of China; 1. An insurance company established by foreign insurance companies and Chinese companies or enterprises within the territory of China for joint business operations (hereinafter referred to as joint insurance companies); 2. A foreign capital insurance company invested and established by foreign insurance companies for business operations within the territory of China (hereinafter referred to as solely-funded insurance companies); 3. A branch company of a foreign insurance company established within the territory of China (hereinafter referred to as branches of foreign insurance companies)

Article 3 Insurance companies with foreign investment shall abide by the laws and regulations of China and may not infringe upon the social public interests of China. The lawful business operations, rights and interests of the insurance

companies with foreign investment shall be subject to the protection of Chinese law.

Article 4 The China Insurance Regulatory Committee (hereinafter referred to as CIRC) shall be responsible for the supervision and regulation of insurance companies with foreign investment. The detached offices of the CIRC shall, on the basis of the authorization of the CIRC, be responsible for the routine supervision and regulation of the insurance companies with foreign investment within their respective jurisdictions.

Chapter II Establishment and Registration

Article 5 The establishment of a insurance company with foreign investment shall be subject to the approval of the CIRC. The areas where insurance companies with foreign investment may be established shall be decided by the CIRC according to relevant provisions.

Article 6 For the establishment of insurance companies with foreign investment engaging in personal insurance and property insurance, the form of establishment and proportion of foreign investment shall be determined by the CIRC according to relevant provisions.

Article 7 The minimum limit of registered capital of a joint insurance company and solely funded insurance company shall be 200 million yuan or freely exchangeable currencies of identical value; the minimum limit of the registered capital shall be virtually contributed capital. The contributions of insurance companies with foreign investment shall be freely exchangeable currencies. The head office of a insurance company with foreign investment shall gratuitously allot to the branch companies freely exchangeable currencies at an amount of no less than 200 million yuan in value as operating funds. The CIRC may, according to the scope of business and business scale of the insurance company with foreign investment, raise the level of the minimum limit of registered capital or operating funds of the insurance company with foreign investment.

Article 8 A foreign insurance company that applies for establishing a insurance company with foreign investment shall meet the following conditions: 1. It shall have been engaged in the insurance business for more than 30 years; 2. It shall be more than two years since a representative office was established within the territory of China; 3. The total assets at the end of the year prior to the application for establishment shall be no less than 5 billion US dollars; 4. The country or region where the foreign insurance company is situated shall have

sound systems for the regulation of insurance and the foreign insurance company shall have already been under the effective regulation of the relevant authority of the country or region; 5. It shall satisfy the solvency standard of the country or region; 6. It shall obtained the approval of relevant authorities of the country or region for the establishment. 7. It shall satisfy other conditions discreteness as provided by the CIRC.

Article 9 To establish a insurance company with foreign investment, the applicant shall file a written application to the CIRC and submit the following materials: 1. An application signed by the legal representative of the applicant; if the application is for establishing a joint insurance company, it shall be signed by the legal representatives of the parties to the joint insurance company; 2. The business license (duplicate) issued by the relevant authority of the country or region, a certificate that proves its meeting the solvency standards and the opinions about the application; 3. The articles of incorporation of the foreign applicant and the annual statements the recent 3 years; 4. Relevant materials of the Chinese applicant if the application is for establishing a joint insurance company; 5. A feasibility study report and plan of preparatory establishment of the company to be established; 6. The names, resumes of the persons to be in charge of the company to be established and certificate of appointment; 7. Other materials as provided by the CIRC. Article 10 The CIRC shall make preliminary examinations over the application for establishing a insurance company with foreign investment and shall decide, within 6 months after receiving the complete set of application documents, whether to accept the application or not. If it decides to accept the application, it shall issue a formal application form to the applicant; if it decides not to accept, it shall inform the applicant in writing and state the reasons.

Article 11 The applicant shall complete the preparatory establishment within one year after receiving the formal application form. If it can justify its failure to complete the preparatory work within the time limit, the time limit may be extended for three months upon the approval of the CIRC. If it fails to complete the preparatory work within the extended period, the acceptance decision made by the CIRC shall be automatically invalidated. After the completion of the preparatory work, the applicant shall fill in the application form and submit it together with the following documents to the CIRC for examination and approval: 1. A report for preparatory establish; 2. The articles of incorporation of the company to be established; 3. The contributors and amount of contributions

thereof of the company to be established; 4. A certification of verification of capital issued by a legal appraisal institution; 5. A letter of attorney issued to the person-in-charge of the company to be established; 6. Names and resumes of the senior management personnel and certificates of appointment of the company to be established; 7. Plans of the company to be established during the future three years and plans of reinsurance; 8. The insurance clauses and premiums of the types of insurance as well as a specification of the calculation of liability reserve funds of the company to be established within the territory of China; 9. Materials of the site of business and other facilities relating to business operation of the company to be established; 10. In the case of establishing branch companies by a foreign insurance company, a letter of guarantee of being responsible for the taxes and debts of the branch companies issued by the head office; 11. In the case of establishing a joint insurance company, the contracts for joint business operation; 12. Other documents as required by the CIRC.

Article 12 The CIRC shall, within 60 days after receiving the complete formal application materials for establishing a insurance company with foreign investment, decide whether to approve or disapprove. If approval is to be granted, it shall issue a License of Engaging in the Insurance Business; if disapproval is to be granted, it shall inform the applicant in written and state the reasons. If it is approved to establish a insurance company with foreign investment, the applicant shall, on the basis of the License of Engaging in the Insurance Business, apply to the administrative department of industry and commerce for registration and for a business license. Article 13 The insurance company with foreign investment shall, after being established, draw a caution money at the rate of 20% of the total amount of registered capital or operating funds and deposit it in a bank designated by the CIRC. The caution money may not be used for any purpose other than clearing the debts of the company under liquidation.

Article 14 The establishment of branches within the territory of China by a enterprise with foreign investment shall be subject to the examination and approval of the CIRC.

Chapter III Scope of Business

Article 15 A insurance company with foreign investment may, according to the scope of business as verified by the CIRC, engage in all or part of the types of insurance business as mentioned below: 1. Property insurance, including

indemnity insurance, liability insurance, credit insurance, etc; 2. Personal insurance, including life insurance, health insurance, accidental injury insurance, etc. A insurance company with foreign investment may, on the basis of verification by the CIRC according to relevant provisions, engage in large commercial risk insurance, all-inclusive policy insurance, etc. with the verified scope of business.

Article 16 A same insurance company with foreign investment may not be engaged in the property insurance and personal insurance at the same time.

Article 17 A insurance company with foreign investment may be engaged in the following reinsurance of the insurance businesses as mentioned in Article 15 of the present Regulation: 1. outward reinsurance; 2. inward reinsurance.

Article 18 The specific scope of business, geographic area of business and the range of clients shall be subject to the verification of the CIRC according to relevant provisions. A insurance company with foreign investment may be engaged in the insurance business within the verified scope of business only.

Chapter IV Supervision and Regulation

Article 19 The CIRC shall be empowered to inspect the business operations, financial affairs and expenditure of funds of the insurance companies with foreign investment, to demand the insurance companies with foreign investment to provide relevant documents, materials and written reports within a prescribed period of time, and to punish the companies according to law for their violation of laws or regulations. The insurance companies with foreign investment shall accept the lawful supervision and regulation of the CIRC, provide relevant documents, materials and written reports in a true-to-the-fact way, and may not refuse or impede its supervision and inspection or conceal any information.

Article 20 A insurance company with foreign investment may not have any of the following dealings with its connected enterprises unless approval of the CIRC is obtained: 1. The outward or inward reinsurance of reinsurance; 2. The buying or selling of assets or other dealings. The term "connected enterprise" as mentioned in the preceding paragraph shall refer to an enterprise that has any of the relations with the insurance company with foreign investment as mentioned below: 1. The controlling of shares or contributions; 2. Being jointly controlled by a third party in terms of shares of contributions; 3. Other relations that are connected in interests.

Article 21 The branch companies of a insurance company with foreign investment shall, within three months after the completion of each financial year,

submit to the CIRC the financial statements thereof and that of the head office for the previous year; and these financial statements shall be publicized.

Article 22 If any of the following circumstances occurs to the head office of the branch company of a insurance company with foreign investment, the branch company shall, within 10 days after the occurrence of the circumstance, report to the CIRC in writing about relevant information: 1. Changing the title of the head office or the major person-in-charge or the place of registration; 2. Changing the registered capital; 3. Changing shareholders that holds more than 10% of the total capital or shares; 4. Readjusting the scope of business; 5. Being punished by relevant authority of the country or region where it is situated; 6. Suffering from heavy losses; 7. Being split, merged, dissolved or canceled according to law or being declared bankrupt; 8. Other circumstances as provided by the CIRC.

Article 23 In case the head office of the branch company of a insurance company with foreign investment is dissolved or canceled or being declared bankrupt according to law, the CIRC shall stop the branch office from doing any new business.

Article 24 A insurance company with foreign investment that is engaged in the insurance of foreign exchange shall abide by the pertinent provisions concerning foreign exchange. A insurance company with foreign investment that does business within the territory of the China shall make their settlements in Renminbi unless it has obtained the approval of the State administrative department of foreign exchange.

Article 25 The documents, materials and written reports to be submitted or reported to the CIRC as provided in the present Regulation shall be provided in the Chinese language.

Chapter V Termination and Liquidation

Article 26 In case a insurance company with foreign investment needs to be dissolved as a result of split, merger or other reasons for dissolution as stipulated in the articles of incorporation, it may not be dissolved until approval of the CIRC has been obtained. To dissolve a insurance company with foreign investment, a liquidation team shall be formed so as to carry out liquidation.

Article 27 Any insurance company with foreign investment whose License of Engaging in the Business of Insurance is revoked by the CIRC due to violation of laws or administrative regulations shall be revoked according to law, and a liquidation team shall be formed in time so as to carry out liquidation.

Article 28 The liquidation of a insurance company with foreign investment as a result of being dissolved or revoked shall be publicized at least three times in newspapers within 60 days after the formation of the liquidation team. The content to be publicized shall be subject to the verification of the CIRC.

Article 29 In case a insurance company with foreign investment cannot pay off its due debts, it may, upon the consent of the CIRC, be declared bankrupt by the people's court according to law. If a insurance company with foreign investment is to be declared bankrupt, a liquidation team shall be formed by relevant departments like the people's court, the CIRC, etc. and relevant persons to carry out the liquidation.

Article 30 Where a insurance company with foreign investment is dissolved or revoked or declared bankrupt according to law, it may not transfer any of its assets to beyond the territory of China before it has paid off its debts.

Chapter VI Legal Liabilities

Article 31 Any one who establishes a insurance company with foreign investment as against the provisions of the present Regulation or is engaged illegally in the insurance business shall be clamped down by the CIRC. In case the violation constitutes the crime of establishing financial institutions without authorization or the crime of illegal business operations or any other crime, the offender shall under take criminal liabilities; if the violation is not serious enough for criminal punishment, the illegal gains shall be confiscated by the CIRC, and a fine of not less than 1 time but not more than 5 times the illegal proceeds shall be imposed upon the offender; if no illegal proceeds have been incurred or the illegal proceeds are not as much as 200,000 yuan, the offender shall be fined not less than 200,000 yuan but not more than 1 million yuan.

Article 32 In case a insurance company with foreign investment violates the provisions of the present Regulation by engaging in the insurance business beyond the verified scope of business or geographic area or scope of clients and such violation has constituted the crime of illegal business operations or any other crime, the offender shall be held to take criminal liabilities; if the violation is not serious enough for undertaking criminal liabilities, it shall be ordered by the CIRC to make corrections and to refund the premiums that have been collected, to have its illegal proceedings be confiscated and be imposed upon a fine of not less than 1 time but not more than 5 times the illegal proceeds; if no the illegal proceeds have been incurred or the illegal proceeds are not as much as 100,000 yuan, it shall be fined not less than 100,000 yuan

but not more than 500,000 yuan. In case the offender fails to make corrections within the time limit or serious consequences have resulted, it shall be ordered to suspend business for a certain period of time or its License of Engaging in the Insurance Business shall be revoked.

Article 33 In case a insurance company with foreign investment violated the provisions of the Regulation and does any of the following acts, it shall be ordered by the CIRC to make corrections and be fined not less than 50,000 yuan but not more than 300,000 yuan; if the circumstances are serious enough, it may be ordered to stop accepting new transactions or its License of Engaging in the Insurance Business may be revoked: 1. Failing to draw and deposit a caution money or use the caution money in violation to the relevant provisions; 2. Having dealings with connected enterprise as in violation of relevant provisions; 3. Failing to make up the registered capital or operating funds as pursuant to relevant provisions.

Article 34 Any insurance company with foreign investment that violates the provisions of the present Regulation by doing any of the following acts shall be ordered by the CIRC to make corrections; in case it fails to make corrections within the prescribed time limit, it shall be fined not less than 10,000 yuan but not more than 100,000 yuan: 1. Failing to submit or report relevant documents, materials or written reports as pursuant to relevant provisions; 2. Failing to make public announcements.

Article 35 Any insurance company with foreign investment that violates the present Regulation by doing any of the following acts shall be imposed upon a fine by the CIRC of not less than 100,000 yuan not more than 500,000 yuan: 1. Providing false documents, materials or written reports; 2. Refusing or impeding lawful supervisions or inspections.

Article 36 Any insurance company with foreign investment that violates the provisions of the present Regulation by transferring its assets to beyond the territory of China shall be ordered by the CIRC to transfer back the assets that have already been transferred and be imposed upon a fine of 20% of the value of the transferred assets.

Article 37 In case any insurance company with foreign investment violates the relevant laws or administrative regulations of China or the present Regulation, the CIRC may revoke disqualify the senior management staff of the company from taking posts in China during a certain period of time or for the whole of his life.

Chapter VII Supplementary Provisions

Article 38 In case anything concerning the administration of insurance companies with foreign investment is not provided in the present Regulation, the Insurance Law of the People's Republic of China or other relevant laws or administrative regulations or other relevant provisions of the State shall be applied.

Article 39 The present Regulation shall be applicable to the establishment and business operations of insurance companies within the Mainland of China by insurance companies from the Hong Kong and Macao Special Administrative Regions and from Taiwan.

Article 40 The present Regulation shall enter into force as of February 1, 2002.

COLECCIÓN “CUADERNOS DE DIRECCIÓN ASEGURADORA”

Master en Dirección de Entidades Aseguradoras y Financieras
Facultad de Economía y Empresa. Universidad de Barcelona

PUBLICACIONES

- 1.- Francisco Abián Rodríguez: “Modelo Global de un Servicio de Prestaciones Vida y su interrelación con Suscripción” 2005/2006
- 2.- Erika Johanna Aguilar Olaya: “Gobierno Corporativo en las Mutualidades de Seguros” 2005/2006
- 3.- Alex Aguyé Casademunt: “La Entidad Multicanal. Elementos clave para la implantación de la Estrategia Multicanal en una entidad aseguradora” 2009/2010
- 4.- José María Alonso-Rodríguez Piedra: “Creación de una plataforma de servicios de siniestros orientada al cliente” 2007/2008
- 5.- Jorge Alvez Jiménez: “innovación y excelencia en retención de clientes” 2009/2010
- 6.- Anna Aragonés Palom: “El Cuadro de Mando Integral en el Entorno de los seguros Multirriesgo” 2008/2009
- 7.- Maribel Avila Ostos: “La tele-suscripción de Riesgos en los Seguros de Vida” 2009/2010
- 8.- Mercé Bascompte Riquelme: “El Seguro de Hogar en España. Análisis y tendencias” 2005/2006
- 9.- Aurelio Beltrán Cortés: “Bancaseguros. Canal Estratégico de crecimiento del sector asegurador” 2010/2011
- 10.- Manuel Blanco Alpuente: “Delimitación temporal de cobertura en el seguro de responsabilidad civil. Las cláusulas claims made” 2008/2009
- 11.- Eduard Blanxart Raventós: “El Gobierno Corporativo y el Seguro D & O” 2004/2005
- 12.- Rubén Bouso López: “El Sector Industrial en España y su respuesta aseguradora: el Multirriesgo Industrial. Protección de la empresa frente a las grandes pérdidas patrimoniales” 2006/2007
- 13.- Kevin van den Boom: “El Mercado Reasegurador (Cedentes, Brokers y Reaseguradores). Nuevas Tendencias y Retos Futuros” 2008/2009
- 14.- Laia Bruno Sazatornil: “L'ètica i la rentabilitat en les companyies asseguradores. Proposta de codi deontològic” 2004/2005
- 15.- María Dolores Caldés Llopis: “Centro Integral de Operaciones Vida” 2007/2008
- 16.- Adolfo Calvo Llorca: “Instrumentos legales para el recobro en el marco del seguro de crédito” 2010/2011
- 17.- Ferran Camprubí Baiges: “La gestión de las inversiones en las entidades aseguradoras. Selección de inversiones” 2010/2011

- 18.- Joan Antoni Carbonell Aregall: "La Gestió Internacional de Sinistres d'Automòbil amb Resultat de Danys Materials" 2003-2004
- 19.- Susana Carmona Llevadot: "Viabilidad de la creación de un sistema de Obra Social en una entidad aseguradora" 2007/2008
- 20.- Sergi Casas del Alcazar: "El Plan de Contingencias en la Empresa de Seguros" 2010/2011
- 21.- Francisco Javier Cortés Martínez: "Análisis Global del Seguro de Decesos" 2003-2004
- 22.- María Carmen Ceña Nogué: "El Seguro de Comunidades y su Gestión" 2009/2010
- 23.- Jordi Cots Paltor: "Control Interno. El auto-control en los Centros de Sinistros de Automóviles" 2007/2008
- 24.- Montserrat Cunillé Salgado: "Los riesgos operacionales en las Entidades Aseguradoras" 2003-2004
- 25.- Ricard Doménech Pagés: "La realidad 2.0. La percepción del cliente, más importante que nunca" 2010/2011
- 26.- Luis Domínguez Martínez: "Formas alternativas para la Cobertura de Riesgos" 2003-2004
- 27.- Marta Escudero Cutal: "Solvencia II. Aplicación práctica en una entidad de Vida" 2007/2008
- 28.- Salvador Esteve Casablanca: "La Dirección de Reaseguro. Manual de Reaseguro" 2005/2006
- 29.- Alvaro de Falguera Gaminde: "Plan Estratégico de una Correduría de Seguros Náuticos" 2004/2005
- 30.- Isabel M^a Fernández García: "Nuevos aires para las Rentas Vitalicias" 2006/2007
- 31.- Eduard Fillet Catarina: "Contratación y Gestión de un Programa Internacional de Seguros" 2009/2010
- 32.- Pablo Follana Murcia: "Métodos de Valoración de una Compañía de Seguros. Modelos Financieros de Proyección y Valoración consistentes" 2004/2005
- 33.- Juan Fuentes Jassé: "El fraude en el seguro del Automóvil" 2007/2008
- 34.- Xavier Gabarró Navarro: "El Seguro de Protección Jurídica. Una oportunidad de Negocio" 2009/2010
- 35.- Josep María Galcerá Gombau: "La Responsabilidad Civil del Automóvil y el Daño Corporal. La gestión de siniestros. Adaptación a los cambios legislativos y propuestas de futuro" 2003-2004
- 36.- Luisa García Martínez: "El Carácter tuitivo de la LCS y los sistemas de Defensa del Asegurado. Perspectiva de un Operador de Banca Seguros" 2006/2007
- 37.- Fernando García Giral: "Control de Gestión en las Entidades Aseguradoras" 2006/2007
- 38.- Jordi García-Muret Ubis: "Dirección de la Sucursal. D. A. F. O." 2006/2007
- 39.- David Giménez Rodríguez: "El seguro de Crédito: Evolución y sus Canales de Distribución"

2008/2009

- 40.- Juan Antonio González Arriete: "Línea de Descuento Asegurada" 2007/2008
- 41.- Miquel Gotés Grau: "Assegurances Agràries a BancaSeguros. Potencial i Sistema de Comercialització" 2010/2011
- 42.- Jesús Gracia León: "Los Centros de Siniestros de Seguros Generales. De Centros Operativos a Centros Resolutivos. De la optimización de recursos a la calidad de servicio" 2006/2007
- 43.- José Antonio Guerra Díez: "Creación de unas Tablas de Mortalidad Dinámicas" 2007/2008
- 44.- Santiago Guerrero Caballero: "La politización de las pensiones en España" 2010/2011
- 45.- Francisco J. Herencia Conde: "El Seguro de Dependencia. Estudio comparativo a nivel internacional y posibilidades de desarrollo en España" 2006/2007
- 46.- Francisco Javier Herrera Ruiz: "Selección de riesgos en el seguro de Salud" 2009/2010
- 47.- Alicia Hoya Hernández: "Impacto del cambio climático en el reaseguro" 2008/2009
- 48.- Jordi Jiménez Baena: "Creación de una Red de Agentes Exclusivos" 2007/2008
- 49.- Oriol Jorba Cartoixà: "La oportunidad aseguradora en el sector de las energías renovables" 2008/2009
- 50.- Anna Juncá Puig: "Una nueva metodología de fidelización en el sector asegurador" 2003/2004
- 51.- Ignacio Lacalle Goría: "El artículo 38 Ley Contrato de Seguro en la Gestión de Siniestros. El procedimiento de peritos" 2004/2005
- 52.- M^a Carmen Lara Ortíz: "Solvencia II. Riesgo de ALM en Vida" 2003/2004
- 53.- Haydée Noemí Lara Téllez: "El nuevo sistema de Pensiones en México" 2004/2005
- 54.- Marta Leiva Costa: "La reforma de pensiones públicas y el impacto que esta modificación supone en la previsión social" 2010/2011
- 55.- Victoria León Rodríguez: "Problemàtica del aseguramiento de los Jóvenes en la política comercial de las aseguradoras" 2010/2011
- 56.- Pilar Lindín Soriano: "Gestión eficiente de pólizas colectivas de vida" 2003/2004
- 57.- Víctor Lombardero Guarner: "La Dirección Económico Financiera en el Sector Asegurador" 2010/2011
- 58.- Maite López Aladros: "Análisis de los Comercios en España. Composición, Evolución y Oportunidades de negocio para el mercado asegurador" 2008/2009
- 59.- Josep March Arranz: "Los Riesgos Personales de Autónomos y Trabajadores por cuenta propia. Una visión de la oferta aseguradora" 2005/2006
- 60.- Miquel Maresch Camprubí: "Necesidades de organización en las estructuras de distribución por mediadores" 2010/2011
- 61.- José Luis Marín de Alcaraz: "El seguro de impago de alquiler de viviendas" 2007/2008

- 62.- Miguel Ángel Martínez Boix: "Creatividad, innovación y tecnología en la empresa de seguros" 2005/2006
- 63.- Susana Martínez Corveira: "Propuesta de Reforma del Baremo de Autos" 2009/2010
- 64.- Inmaculada Martínez Lozano: "La Tributación en el mundo del seguro" 2008/2009
- 65.- Dolores Melero Montero: "Distribución en bancaseguros: Actuación en productos de empresas y gerencia de riesgos" 2008/2009
- 66.- Josep Mena Font: "La Internalización de la Empresa Española" 2009/2010
- 67.- Angela Milla Molina: "La Gestión de la Previsión Social Complementaria en las Compañías de Seguros. Hacia un nuevo modelo de Gestión" 2004/2005
- 68.- Montserrat Montull Rossón: "Control de entidades aseguradoras" 2004/2005
- 69.- Eugenio Morales González: "Oferta de licuación de patrimonio inmobiliario en España" 2007/2008
- 70.- Lluís Morales Navarro: "Plan de Marketing. División de Bancaseguros" 2003/2004
- 71.- Sonia Moya Fernández: "Creación de un seguro de vida. El éxito de su diseño" 2006/2007
- 72.- Rocio Moya Morón: "Creación y desarrollo de nuevos Modelos de Facturación Electrónica en el Seguro de Salud y ampliación de los modelos existentes" 2008/2009
- 73.- María Eugenia Muguerza Goya: "Bancaseguros. La comercialización de Productos de Seguros No Vida a través de redes bancarias" 2005/2006
- 74.- Ana Isabel Mullor Cabo: "Impacto del Envejecimiento en el Seguro" 2003/2004
- 75.- Estefanía Nicolás Ramos: "Programas Multinacionales de Seguros" 2003/2004
- 76.- Santiago de la Nogal Mesa: "Control interno en las Entidades Aseguradoras" 2005/2006
- 77.- Antonio Nolasco Gutiérrez: "Venta Cruzada. Mediación de Seguros de Riesgo en la Entidad Financiera" 2006/2007
- 78.- Francesc Ocaña Herrera: "Bonus-Malus en seguros de asistencia sanitaria" 2006/2007
- 79.- Antonio Olmos Francino: "El Cuadro de Mando Integral: Perspectiva Presente y Futura" 2004/2005
- 80.- Luis Palacios García: "El Contrato de Prestación de Servicios Logísticos y la Gerencia de Riesgos en Operadores Logísticos" 2004/2005
- 81.- Jaume Paris Martínez: "Segmento Discapacitados. Una oportunidad de Negocio" 2009/2010
- 82.- Martín Pascual San Martín: "El incremento de la Longevidad y sus efectos colaterales" 2004/2005
- 83.- Montserrat Pascual Villacampa: "Proceso de Tarificación en el Seguro del Automóvil. Una perspectiva técnica" 2005/2006

- 84.- Marco Antonio Payo Aguirre: "La Gerencia de Riesgos. Las Compañías Cautivas como alternativa y tendencia en el Risk Management" 2006/2007
- 85.- Patricia Pérez Julián: "Impacto de las nuevas tecnologías en el sector asegurador" 2008/2009
- 86.- María Felicidad Pérez Soro: "La atención telefónica como transmisora de imagen" 2009/2010
- 87.- Marco José Piccirillo: "Ley de Ordenación de la Edificación y Seguro. Garantía Decenal de Daños" 2006/2007
- 88.- Irene Plana Güell: "Sistemas d'Informació Geogràfica en el Sector Assegurador" 2010/2011
- 89.- Sonia Plaza López: "La Ley 15/1999 de Protección de Datos de carácter personal" 2003/2004
- 90.- Pere Pons Pena: "Identificación de Oportunidades comerciales en la Provincia de Tarragona" 2007/2008
- 91.- María Luisa Postigo Díaz: "La Responsabilidad Civil Empresarial por accidentes del trabajo. La Prevención de Riesgos Laborales, una asignatura pendiente" 2006/2007
- 92.- Jordi Pozo Tamarit: "Gerencia de Riesgos de Terminales Marítimas" 2003/2004
- 93.- Francesc Pujol Niñerola: "La Gerencia de Riesgos en los grupos multisectoriales" 2003-2004
- 94.- M^a del Carmen Puyol Rodríguez: "Recursos Humanos. Breve mirada en el sector de Seguros" 2003/2004
- 95.- Antonio Miguel Reina Vidal: "Sistema de Control Interno, Compañía de Vida. Bancaseguros" 2006/2007
- 96.- Marta Rodríguez Carreiras: "Internet en el Sector Asegurador" 2003/2004
- 97.- Juan Carlos Rodríguez García: "Seguro de Asistencia Sanitaria. Análisis del proceso de tramitación de Actos Médicos" 2004/2005
- 98.- Mónica Rodríguez Nogueiras: "La Cobertura de Riesgos Catastróficos en el Mundo y soluciones alternativas en el sector asegurador" 2005/2006
- 99.- Susana Roquet Palma: "Fusiones y Adquisiciones. La integración y su impacto cultural" 2008/2009
- 100.- Santiago Rovira Obradors: "El Servei d'Assegurances. Identificació de les variables clau" 2007/2008
- 101.- Carlos Ruano Espí: "Microseguro. Una oportunidad para todos" 2008/2009
- 102.- Mireia Rubio Cantisano: "El Comercio Electrónico en el sector asegurador" 2009/2010
- 103.- María Elena Ruíz Rodríguez: "Análisis del sistema español de Pensiones. Evolución hacia un modelo europeo de Pensiones único y viabilidad del mismo" 2005/2006
- 104.- Eduardo Ruiz-Cuevas García: "Fases y etapas en el desarrollo de un nuevo producto. El Taller de Productos" 2006/2007

- 105.- Pablo Martín Sáenz de la Pascua: "Solvencia II y Modelos de Solvencia en Latinoamérica. Sistemas de Seguros de Chile, México y Perú" 2005/2006
- 106.- Carlos Sala Farré: "Distribución de seguros. Pasado, presente y tendencias de futuro" 2008/2009
- 107.- Ana Isabel Salguero Matarín: "Quién es quién en el mundo del Plan de Pensiones de Empleo en España" 2006/2007
- 108.- Jorge Sánchez García: "El Riesgo Operacional en los Procesos de Fusión y Adquisición de Entidades Aseguradoras" 2006/2007
- 109.- María Angels Serral Floreta: "El lucro cesante derivado de los daños personales en un accidente de circulación" 2010/2011
- 110.- David Serrano Solano: "Metodología para planificar acciones comerciales mediante el análisis de su impacto en los resultados de una compañía aseguradora de No Vida" 2003/2004
- 111.- Jaume Siberta Durán: "Calidad. Obtención de la Normativa ISO 9000 en un centro de Atención Telefónica" 2003/2004
- 112.- María Jesús Suárez González: "Los Poolings Multinacionales" 2005/2006
- 113.- Miguel Torres Juan: "Los siniestros IBNR y el Seguro de Responsabilidad Civil" 2004/2005
- 114.- Carlos Travé Babiano: "Provisiones Técnicas en Solvencia II. Valoración de las provisiones de siniestros" 2010/2011
- 115.- Rosa Viciano García: "Banca-Seguros. Evolución, regulación y nuevos retos" 2007/2008
- 116.- Ramón Vidal Escobosa: "El baremo de Daños Personales en el Seguro de Automóviles" 2009/2010
- 117.- Tomás Wong-Kit Ching: "Análisis del Reaseguro como mitigador del capital de riesgo" 2008/2009
- 118.- Yibo Xiong: "Estudio del mercado chino de Seguros: La actualidad y la tendencia" 2005/2006
- 119.- Beatriz Bernal Callizo: "Póliza de Servicios Asistenciales" 2003/2004
- 120.- Marta Bové Badell: "Estudio comparativo de evaluación del Riesgo de Incendio en la Industria Química" 2003/2004
- 121.- Ernest Castellón Teixidó: "La edificación. Fases del proceso, riesgos y seguros" 2004/2005
- 122.- Sandra Clusella Giménez: "Gestió d'Actius i Passius. Inmunització Financera" 2004/2005
- 123.- Miquel Crespí Argemí: "El Seguro de Todo Riesgo Construcción" 2005/2006
- 124.- Yolanda Dengra Martínez: "Modelos para la oferta de seguros de Hogar en una Caja de Ahorros" 2007/2008
- 125.- Marta Fernández Ayala: "El futuro del Seguro. Bancaseguros" 2003/2004
- 126.- Antonio Galí Isus: "Inclusión de las Energías Renovables en el sistema Eléctrico Español" 2009/2010
- 127.- Gloria Gorbea Bretones: "El control interno en una entidad aseguradora" 2006/2007

- 128.- Marta Jiménez Rubio: "El procedimiento de tramitación de siniestros de daños materiales de automóvil: análisis, ventajas y desventajas" 2008/2009
- 129.- Lorena Alejandra Libson: "Protección de las víctimas de los accidentes de circulación. Comparación entre el sistema español y el argentino" 2003/2004
- 130.- Mario Manzano Gómez: "La responsabilidad civil por productos defectuosos. Solución aseguradora" 2005/2006
- 131.- Àlvar Martín Botí: "El Ahorro Previsión en España y Europa. Retos y Oportunidades de Futuro" 2006/2007
- 132.- Sergio Martínez Olivé: "Construcción de un modelo de previsión de resultados en una Entidad Aseguradora de Seguros No Vida" 2003/2004
- 133.- Pilar Miracle Vázquez: "Alternativas de implementación de un Departamento de Gestión Global del Riesgo. Aplicado a empresas industriales de mediana dimensión" 2003/2004
- 134.- María José Morales Muñoz: "La Gestión de los Servicios de Asistencia en los Multirriesgo de Hogar" 2007/2008
- 135.- Juan Luis Moreno Pedroso: "El Seguro de Caución. Situación actual y perspectivas" 2003/2004
- 136.- Rosario Isabel Pastrana Gutiérrez: "Creació d'una empresa de serveis socials d'atenció a la dependència de les persones grans enfocada a productes d'assegurances" 2007/2008
- 137.- Joan Prat Rifà: "La Previsió Social Complementaria a l'Empresa" 2003/2004
- 138.- Alberto Sanz Moreno: "Beneficios del Seguro de Protección de Pagos" 2004/2005
- 139.- Judith Safont González: "Efectes de la contaminació i del estils de vida sobre les assegurances de salut i vida" 2009/2010
- 140.- Carles Soldevila Mejías: "Models de gestió en companyies d'assegurances. Outsourcing / Insourcing" 2005/2006
- 141.- Olga Torrente Pascual: "IFRS-19 Retribuciones post-empleo" 2003/2004
- 142.- Annabel Roig Navarro: "La importancia de las mutualidades de previsión social como complementarias al sistema publico" 2009/2010
- 143.- José Angel Ansón Tortosa: "Gerencia de Riesgos en la Empresa española" 2011/2012
- 144.- María Mercedes Bernués Burillo: "El permiso por puntos y su solución aseguradora" 2011/2012
- 145.- Sònia Beulas Boix: "Prevención del blanqueo de capitales en el seguro de vida" 2011/2012
- 146.- Ana Borràs Pons: "Teletrabajo y Recursos Humanos en el sector Asegurador" 2011/2012
- 147.- María Asunción Cabezas Bono: "La gestión del cliente en el sector de bancaseguros" 2011/2012

- 148.- María Carrasco Mora: "Matching Premium. New approach to calculate technical provisions Life insurance companies" 2011/2012
- 149.- Eduard Huguet Palouzie: "Las redes sociales en el Sector Asegurador. Plan social-media. El Community Manager" 2011/2012
- 150.- Laura Monedero Ramírez: "Tratamiento del Riesgo Operacional en los 3 pilares de Solvencia II" 2011/2012
- 151.- Salvador Obregón Gomá: "La Gestión de Intangibles en la Empresa de Seguros" 2011/2012
- 152.- Elisabet Ordóñez Somolinos: "El sistema de control Interno de la Información Financiera en las Entidades Cotizadas" 2011/2012
- 153.- Gemma Ortega Vidal: "La Mediación. Técnica de resolución de conflictos aplicada al Sector Asegurador" 2011/2012
- 154.- Miguel Ángel Pino García: "Seguro de Crédito: Implantación en una aseguradora multirramo" 2011/2012
- 155.- Genevieve Thibault: "The Costumer Experience as a Sorce of Competitive Advantage" 2011/2012
- 156.- Francesc Vidal Bueno: "La Mediación como método alternativo de gestión de conflictos y su aplicación en el ámbito asegurador" 2011/2012
- 157.- Mireia Arenas López: "El Fraude en los Seguros de Asistencia. Asistencia en Carretera, Viaje y Multirriesgo" 2012/2013
- 158.- Lluís Fernández Rabat: "El proyecto de contratos de Seguro-IFRS4. Expectativas y realidades" 2012/2013
- 159.- Josep Ferrer Arilla: "El seguro de decesos. Presente y tendencias de futuro" 2012/2013
- 160.- Alicia García Rodríguez: "El Cuadro de Mando Integral en el Ramo de Defensa Jurídica" 2012/2013
- 161.- David Jarque Solsona: "Nuevos sistemas de suscripción en el negocio de vida. Aplicación en el canal bancaseguros" 2012/2013
- 162.- Kamal Mustafá Gondolbeu: "Estrategias de Expansión en el Sector Asegurador. Matriz de Madurez del Mercado de Seguros Mundial" 2012/2013
- 163.- Jordi Núñez García: "Redes Periciales. Eficacia de la Red y Calidad en el Servicio" 2012/2013
- 164.- Paula Núñez García: "Benchmarking de Autoevaluación del Control en un Centro de Siniestros

Diversos” 2012/2013

165.- Cristina Riera Asensio: “Agregadores. Nuevo modelo de negocio en el Sector Asegurador” 2012/2013

166.- Joan Carles Simón Robles: “Responsabilidad Social Empresarial. Propuesta para el canal de agentes y agencias de una compañía de seguros generalista” 2012/2013

167.- Marc Vilardebó Miró: “La política de inversión de las compañías aseguradoras ¿Influirá Solvencia II en la toma de decisiones?” 2012/2013

