

UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO USFQ

Colegio de Administración y Economía

**Evolución del mercado asegurador a partir de un análisis económico desde
el año 2008 al 2014 y su proyección para el año 2015**

Proyecto de investigación

Gabriela Daniela Yacelga Aldaz

Economía

Trabajo de titulación presentado como requisito
para la obtención del título de
Economista

Quito, 18 de diciembre de 2015

**UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO DE QUITO USFQ
COLEGIO DE ADMINISTRACIÓN Y ECONOMÍA**

**HOJA DE CALIFICACIÓN
DE TRABAJO DE TITULACIÓN**

**Evolución del mercado asegurador a partir de un análisis económico desde
el año 2008 al 2014 y su proyección para el año 2015**

Gabriela Daniela Yacelga Aldaz

Calificación:

Nombre del profesor, Título académico

Rodrigo Ibarra, MBA

Firma del profesor

Quito, 18 de diciembre de 2015

Derechos de Autor

Por medio del presente documento certifico que he leído todas las Políticas y Manuales de la Universidad San Francisco de Quito USFQ, incluyendo la Política de Propiedad Intelectual USFQ, y estoy de acuerdo con su contenido, por lo que los derechos de propiedad intelectual del presente trabajo quedan sujetos a lo dispuesto en esas Políticas.

Asimismo, autorizo a la USFQ para que realice la digitalización y publicación de este trabajo en el repositorio virtual, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Firma del estudiante: _____

Nombres y apellidos: Gabriela Daniela Yacelga Aldaz

Código: 00104022

Cédula de Identidad: 172255829-1

Lugar y fecha: Quito, 18 de diciembre de 2015

DEDICATORIA

Considero que una de las motivaciones en la vida para la superación del ser humano es la familia y en mi caso no ha sido la excepción; al decir esto se podría pensar que no soy especial ni diferente a las demás personas; sin embargo, lo que hace la diferencia es el tipo de familia que tengo, yo tengo una “familia peluche”, una familia que me hace despertar cada mañana con gritos pero que todo se calma cuando es el desayuno, que me da paz y me hace sentir feliz con el abrazo tierno y el beso cálido después de haber pedido la bendición para cada día y creo firmemente que cada uno de ellos merece una dedicatoria personal, no sólo por este logro que he alcanzado sino por la intensidad de felicidad que dan a mi vida todos los días; es por esto que te dedico a ti:

Mi chiquita, tu que has estado conmigo todo el tiempo, que no te ha importado las madrugadas para ofrecerme un vasito de leche o hacerme levantar cuando me he quedado dormida, tu que eres mi cómplice de locuras y mi mejor amiga... no he encontrado mejor amiga que en ti, gracias porque con cada “mijita, te va a ir bien” me sentía más calmada, discúlpame por todas las noches que no te he dejado dormir con mis preguntas pero es que confío mucho en ti y cualquier respuesta tuya alivia mi mente y corazón.

Mi chiquito, tu eres la causa de absolutamente todo papá, pienso que hasta cierto punto podría defraudar a todos menos a ti y es por eso que siempre busco ser mejor y seguir tu ejemplo de luchador. Tu apoyo siempre ha estado conmigo y es diferente porque no me lo dices pero yo lo siento y eso vale mucho más que todo lo que me podrías decir, gracias!

El chiquitín, tu siempre me has apoyado, has sido el primero en festejar mis logros y en hacerlos tuyos; creo que lo más bonito de cumplir logros es compartirlos contigo y ver tu felicidad; tu que eres el más sensible y más tierno pero a la vez muy rudo; a ti te dedico este logro para que sea un impulso para que te atrevas a soñar en grande porque ahora yo quiero compartir tus logros y darte mi mejor sonrisa junto a nuestra Valentina.

Personas que han estado a mi lado y que me demuestran su cariño a través de sus bendiciones y palabras son mis abuelitas: Hipatia Aldaz y María Eladina Ponce; además de mi ñañita Delia Jarrín que siempre ha estado junto a mi desde bebé.

Hacer un recuento de mi vida universitaria conlleva a muchas personas, profesores, compañeros de clase, guardia de la biblioteca, la señora de la limpieza, amistades que se quedan en la universidad y otras que sé que estarán conmigo en mi vida fuera de ella; quiero agradecer las enseñanzas de vida que he podido disfrutar y que han fortalecido mi espíritu para nuevas metas.

RESUMEN

La situación económica siempre será una motivación de investigación debido a la dinámica de sus sectores, entre los cuales se puede citar el sector económico de los seguros.

El presente trabajo hace referencia a la evolución que ha tenido este sector en la economía del Ecuador mediante un análisis a partir del año 2008 hasta el año 2014 y sus proyecciones para el 2015.

Con el ánimo de investigar a profundidad dicha evolución y sus efectos en la economía del país se analizaron indicadores macroeconómicos como: PIB Nominal y su crecimiento a través de los años, PIB Real y su crecimiento, Riesgo País, Balanza Comercial, Tasa de interés activa y pasiva.

Posteriormente se analizó de forma general la evolución del mercado de seguros mediante el análisis de las primas netas pagadas mensuales en ramos de seguro generales y vida. Además, se incluye un análisis por sectores de acuerdo al estudio de empresas Multinacionales, Nacionales y Estatales con respecto a las principales razones financieras como: liquidez, liquidez inmediata (prueba ácida), ROE y ROA; se estudia el análisis por sectores de acuerdo a la prima neta pagada y finalmente se realizan proyecciones para el año 2015 mediante la utilización de herramientas econométricas.

Los resultados obtenidos a través de esta investigación dejan en claro la importancia del mercado de seguros en el país y la necesidad de incentivar la cultura de seguros en la sociedad ecuatoriana.

ABSTRACT

The economic situation will always be a motivation for research due to the dynamics of its sectors, among which we can highlight the insurance economic sector.

This paper aims to explore the evolution of this sector in the Ecuadorian economy through an analysis from 2008 to 2014 and the projections for 2015.

Intending to do a deeper research about the previously-mentioned evolution and its effects in the economy of the country, I analyzed macroeconomic indicators such as: Nominal GDP and its growth over the years, and Real GDP growth, Country Risk, Trade Balance, asset interest rate.

Later, I explored the evolution of the insurance market by analyzing the net premiums paid monthly in the branches of general and life insurances. In addition, I added a sector analysis according to the study of multinational, national and state enterprises regarding the principal financial reasons: liquidity, immediate liquidity, ROE and ROA. I studied the sectorial analysis according to the paid net premium. Finally, I generated the projections for 2015 using econometric tools.

The results obtained with this research clarify the importance of the insurance market in Ecuador and the need of stimulating the insurance culture in the ecuadorian society.

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	13
CAPÍTULO I.....	14
1. Desarrollo del tema	14
1.1. Problema práctico.	14
1.2. Problema teórico	16
1.3. Hipótesis	17
1.4. Justificación	17
1.5. Preguntas.....	17
1.6. Objetivos.....	18
1.7. Diseño de investigación	19
1.8. Síntesis / Revisión de la lectura	20
CAPÍTULO II.....	27
2. Marco Teórico	27
2.1. Origen del Seguro	27
2.2. Definición del seguro.....	32
2.3. Póliza de seguros y su importancia.....	34
2.4. Elementos del contrato de seguros.....	35
2.5. Evolución del mercado de seguros en América Latina.....	39

CAPÍTULO III	44
3. Análisis económico del Ecuador	44
3.1. Contexto teórico	44
3.2. Análisis de variables económicas del país	48
CAPÍTULO IV	59
4. Análisis económico del mercado de seguros en Ecuador	59
4.1. Análisis general	59
4.2. Análisis por sectores de acuerdo a razones financieras	76
4.3. Análisis por sectores de acuerdo a la prima neta	83
CAPÍTULO V	89
5. Proyecciones de las variables económicas del Ecuador	89
5.1. PIB Nominal y PIB Real	89
5.2. Riesgo país	92
5.3. Balanza Comercial	94
5.4. Tasa de Interés Activa y Tasa de Interés Pasiva	95
CAPÍTULO VI	98
6. Conclusiones	98
TRABAJOS CITADOS	104

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: PIB (precios corrientes)	48
Tabla 2: Crecimiento PIB (precios corrientes).....	48
Tabla 3: PIB (precios constantes).....	50
Tabla 4: Crecimiento PIB (precios constantes).....	50
Tabla 5: Indicador Riesgo país	52
Tabla 6: Balanza Comercial	53
Tabla 7: Tasa de Interés Activa.....	55
Tabla 8: Tasa de Interés Pasiva	57
Tabla 9: Primas netas pagada mensuales, año 2008.....	60
Tabla 10: Primas netas pagada mensuales, año 2009.....	62
Tabla 11: Primas netas pagada mensuales, año 2010.....	64
Tabla 12: Primas netas pagada mensuales, año 2011.....	67
Tabla 13: Primas netas pagada mensuales, año 2012.....	69
Tabla 14: Primas netas pagada mensuales, año 2013.....	71
Tabla 15: Primas netas pagada mensuales, año 2014.....	73
Tabla 16: Evolución en el tiempo de razones financieras	76
Tabla 17: Evolución en el tiempo de razones financieras	77
Tabla 18: Evolución en el tiempo de razones financieras	78
Tabla 19: Evolución en el tiempo de razones financieras	79
Tabla 20: Evolución en el tiempo de razones financieras	81
Tabla 21: Evolución en el tiempo de razones financieras	82
Tabla 22: Evolución Prima neta pagada.....	83
Tabla 23: PIB (precios corrientes)	89

Tabla 24: Crecimiento PIB (precios corrientes).....	89
Tabla 25: PIB (precios corrientes)	90
Tabla 26: Crecimiento PIB (precios corrientes).....	91
Tabla 27: Indicador Riesgo país	92
Tabla 28: Balanza Comercial	94
Tabla 29: Tasa de Interés Activa.....	95
Tabla 30: Tasa de Interés Pasiva	96

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Evolución del mercado de seguros	15
Figura 2: Evolución de primas emitidas 2003 – 2012	40
Figura 3: Primas emitidas: Global, Regional & Local 2012	41
Figura 4: Primas emitidas: Densidad y Penetración de Seguros 2003-2012.....	41
Figura 5: Latinoamérica: Penetración, Tamaño y Crecimiento de Primas Emitidas 2003 -2012.....	42
Figura 6: Latinoamérica: Concentración de Mercado por país para el año 2012.....	43
Figura 7: Coeficiente de Gini	45
Figura 8: PIB Nominal	49
Figura 9: PIB Real	51
Figura 10: Riesgo País.....	52
Figura 11: Balanza Comercial	54
Figura 12: Tasa de Interés Activa 2013-2014	56
Figura 13: Tasa de Interés Pasiva 2013-2014.....	58
Figura 14: Primas netas pagadas mensuales, año 2008.....	61
Figura 15: Primas netas pagadas mensuales, año 2009.....	63
Figura 16: Primas netas pagada mensuales, año 2010.....	65
Figura 17: Primas netas pagada mensuales, año 2011.....	67
Figura 18: Primas netas pagada mensuales, año 2012.....	69
Figura 19: Primas netas pagada mensuales, año 2013.....	71
Figura 20: Primas netas pagada mensuales, año 2014.....	73
Figura 21: Evolución de Seguros Generales.....	74

Figura 22: Evolución de Seguros Generales.....	74
Figura 23: Evolución de Seguros Generales.....	75
Figura 24: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2008.....	83
Figura 25: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2009.....	84
Figura 26: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2010.....	85
Figura 27: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2011.....	85
Figura 28: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2012.....	86
Figura 29: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2013.....	87
Figura 30: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2014.....	88
Figura 31: Proyección PIB Nominal	90
Figura 32: Proyección PIB Real	91
Figura 33: Proyección Indicador Riesgo país.....	93
Figura 34: Proyección Balanza Comercial	94
Figura 35: Proyección Tasa de Interés Activa.....	96
Figura 36: Proyección Tasa de Interés Pasiva	97

INTRODUCCIÓN

La economía del país se ve influenciada por diversos sectores económicos, un sector que toma participación importante es el mercado de seguros y es por ello que este trabajo analiza la evolución de este sector económico a partir del año 2008 hasta el 2014 e incluye una comparación con el comportamiento de la economía ecuatoriana a través del análisis de indicadores macroeconómicos como: PIB Nominal y su crecimiento a través de los años, PIB Real y su crecimiento, Riesgo País, Balanza Comercial, Tasa de interés activa y pasiva.

La importancia de este análisis radica en el interés de estudiar el comportamiento del sector económico de seguros frente a diferentes factores que han influenciado en la economía del país y con ello se ha profundizado dicho análisis tomando en cuenta empresas multinacionales, nacionales y estatales a través de la interpretación de razones financieras como liquidez, liquidez inmediata (prueba ácida), ROE y ROA.

Por otro lado, se realizan proyecciones que permiten observar la tendencia del mercado de seguros y con ello se demuestra la necesidad de incentivar a la sociedad ecuatoriana en la adopción de una cultura de seguros porque como se ha mencionado antes, es un sector económico que permite al país obtener fuentes de ingreso e incluso se encuentra estrechamente relacionada con factores como inversión directa para la sustentabilidad de una economía ecuatoriana más saludable.

CAPÍTULO I

1. Desarrollo del tema

1.1. Problema práctico.

Hace más de una década, las compañías de seguros privados en el Ecuador y sus servicios no eran tema de gran conocimiento en el país y hasta se podría decir que tener un seguro era un lujo al que podían acceder las personas de un nivel económico alto. Sin embargo, el mercado asegurador ha experimentado un importante crecimiento a raíz de la dolarización debido, entre otras razones, a la estimulación de capital que tuvo la economía del país, la estabilización de precios como consecuencia de una inflación controlada, aumento de la cultura de seguros entre los ecuatorianos, además del interés de las personas por salvaguardar sus objetos materiales o sus propias vidas. La actividad del sector asegurador en una economía está vinculada de forma estrecha con su dinámica cíclica, la facilidad de los agentes para formular sus expectativas, la noción de riesgo e incertidumbre respecto al futuro y por supuesto las medidas de política económica.

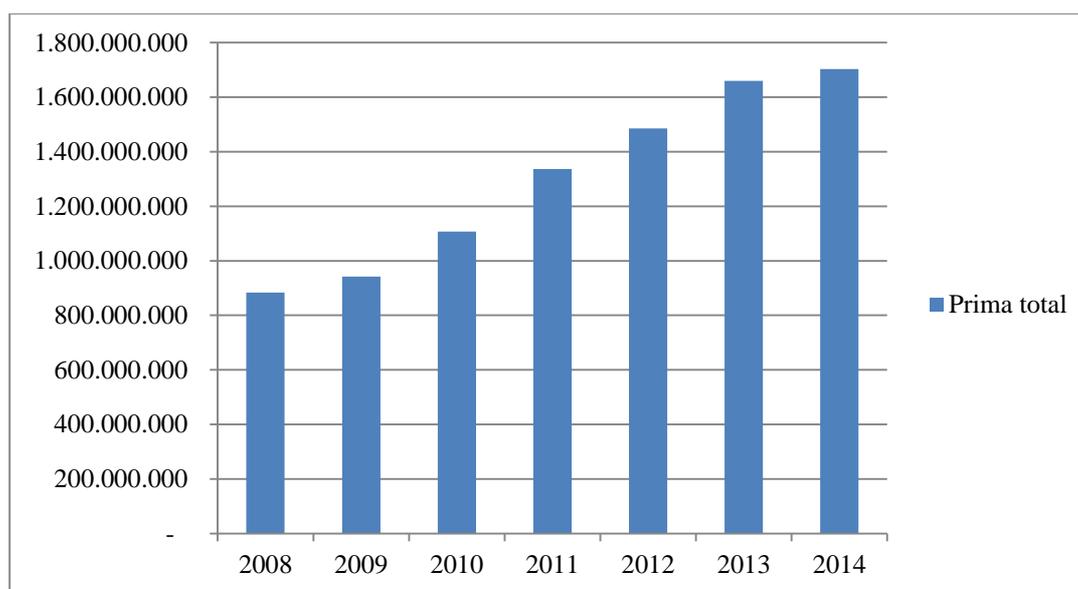
Las personas y las empresas se encuentran expuestas al riesgo constante, por ello es importante saber qué medidas de protección tomar para evitar situaciones económicas graves que conlleven a la quiebra definitiva. El trabajo presenta un detalle de los diferentes ramos de seguros que operan en el Ecuador como guía práctica de fácil acceso.

La contratación de seguros en el país se ha venido institucionalizando, es así que actualmente los empleadores deciden contratar dichos servicios para sus empleados como es el caso de seguros de vida, accidentes de trabajo, entre otros. Igualmente han

logrado incrementar la cantidad de primas recibidas por parte de sus clientes llegando a duplicarlas en relación a las obtenidas antes de la dolarización, principalmente por el importante aumento en la venta de vehículos.

Por otro lado, si bien este sector del mercado ha crecido considerablemente debido a que el mercado de los seguros privados en el 2013 movió \$ 1.659 millones, según la Superintendencia de Bancos y Seguros, el número de asegurados en el país es relativamente bajo. A continuación, se muestra el siguiente gráfico donde se evidencia lo antes mencionado:

Figura 1: Evolución del mercado de seguros



Elaboración: Autor

En el 2013, en el país se sintió una desaceleración de la economía pese a un repunte en los últimos meses del año, ésta obligó al gobierno a adoptar una serie de políticas económicas que impactó en varios sectores de la economía. La política económica del año pasado se sustentó en un intento de evitar la salida de divisas

implementando esquemas de control de importaciones a aquellos productos que más se importan, de esta forma los sectores Automotriz, Telecomunicaciones, Comercio y Cosméticos se vieron restringidos en su crecimiento.

Por esto es necesario que se analicen las políticas que se emitan con respecto al mercado de seguros, como la adopción de resoluciones dadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros sin su correcto análisis por ejemplo la Resolución No. SB-2014-863 donde se aclara:

“Con la finalidad de fortalecer el comportamiento técnico de las empresas de seguros y en virtud de que el mayor porcentaje de la producción del mercado se concentra en los ramos de: vehículos, accidentes personales, asistencia médica, vida grupo y vida individual, este Organismo de Control dispone que a partir de la próxima renovación de los contratos de reaseguro, se retenga el 95% del primaje emitido en los ramos mencionados”

(Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2014)

Surgen varias inquietudes como: ¿Qué efectos puede tener esta resolución con respecto a las compañías de seguros? ¿Cómo evolucionaría el mercado de seguros?

1.2.Problema teórico

Evolución del mercado asegurador a partir de un análisis económico desde el año 2008 al 2014 y su proyección para el año 2015.

1.3.Hipótesis

¿Cómo se encuentra el mercado de seguros en el país? ¿Es el mercado de seguros un sector importante en la economía del país?

La evolución de acuerdo a las variables macroeconómicas del país, ¿se encuentra asociado al crecimiento del mercado de seguros?

1.4.Justificación

Desde un punto de vista académico, ésta investigación busca recabar información sobre la situación actual del mercado de seguros y su influencia en la economía del país entablando un análisis del sector a partir de los 2008-2014; además del análisis de concerniente a su proyección para el 2015.

Desde el punto de vista personal, existe un real interés por desarrollar una investigación que contribuya al desarrollo del país, que genere debate en cuanto al rol que desempeñan las compañías de seguros en los cambios futuros que se realizarán en la economía del país.

1.5.Preguntas

1.5.1. ¿Cuál ha sido la evolución del mercado de seguros a partir de los años 2008-2014?

1.5.2. ¿Qué reformas amerita el sector de seguros? ¿Cómo ha crecido el mercado en la economía del país?

1.5.3. ¿Cómo se entiende dicho crecimiento en relación al PIB del Ecuador?

1.6.Objetivos

1.6.1. Objetivo general

Realizar un análisis macroeconómico con indicadores como PIB, tasas de interés tanto activas como pasivas y entre otros; con el objetivo de asociar la relación que puede existir con el crecimiento del mercado de seguros en el país y el Ecuador. Además de realizar un análisis microeconómico de seis empresas aseguradoras mediante el estudio de sus indicadores financieros con el ánimo de realizar comparaciones micro y macro económicas del mercado.

1.6.2. Objetivo específico

- Demostrar que el mercado asegurador ecuatoriano es un sector importante al analizar la economía del país.
- Indicar la importancia de la actividad aseguradora a través de los beneficios que genera en las sociedades.
- Establecer en base a los indicadores técnico-financieros, alertas tempranas que sirvan para determinar si la gestión administrativa-financiera del mercado ha sido beneficiosa para el sector asegurador.

1.7.Diseño de investigación

El trabajo analiza de forma global a las compañías de seguros privados del Ecuador tanto en su evolución, crecimiento y regulación así como también el análisis de sus principales indicadores financieros.

Además, se han tomado en cuenta indicadores económicos que permiten observar desde una perspectiva macroeconómica a nivel país y la evolución del mercado asegurador dentro del mismo a partir del estudio desde 2008-2014 con sus proyecciones para el año 2015.

El análisis del trabajo consta de cinco capítulos que son los siguientes:

El capítulo I contempla el desarrollo del tema, pregunta de investigación, objetivos, justificación del tema, hipótesis, variables de estudio y metodología.

El capítulo II corresponde al marco teórico donde se realiza una breve introducción del origen histórico de los seguros, su definición, la importancia de una póliza de seguros, elementos del contrato de seguros y la evolución del mercado asegurador en América Latina.

El capítulo III corresponde al análisis económico del Ecuador mediante un análisis a partir del año 2008-2014 evaluando variables macroeconómicas como: PIB Nominal, PIB Real, indicador económico riesgo país, tasas de interés activas y pasivas, y balanza comercial.

El capítulo IV contempla el marco empírico, el mismo que está dedicado al análisis general del mercado asegurador en Ecuador de forma anual. Posteriormente se realiza el análisis de seis compañías de seguros, entre las que se analizan dos para cada

segmento, definiendo a los segmentos como: compañías nacionales, compañías multinacionales y del sector estatal mediante el estudio de sus índices financieros.

El capítulo V corresponde a las proyecciones para el año 2015 de las variables económicas contempladas en los análisis del Capítulo III correspondiente a Ecuador y se detallan las conclusiones obtenidas una vez terminado el trabajo.

El capítulo VI corresponde a los resultados y conclusiones obtenidos en este proyecto de investigación.

1.8.Síntesis / Revisión de la lectura

Un mercado de muchas oportunidades con indicadores sanos en la economía, una inflación controlada y un nivel de desempleo relativamente bajo, es como cataloga al mercado asegurador ecuatoriano el gerente Administrativo y Financiero de Liberty Seguros, Cristian Tola, a la hora de analizar el sector. En otras palabras, el negocio de seguros (en Ecuador) ha crecido dos o tres veces más por encima de los indicadores del PIB (Producto Interno Bruto), convirtiéndose así en una ventaja para cualquier compañía que esté con intenciones firmes y serias en el mercado, agrega.

1.8.1. Definición del seguro

La Superintendencia de Bancos y Seguros define al seguro como un contrato mediante el cual una de las partes, el asegurador, se obliga, a cambio del pago de una prima a indemnizar a la otra parte, dentro de los límites convenidos, de una pérdida o un daño producido por un acontecimiento incierto; o a pagar un capital o una renta, si ocurre la eventualidad prevista en el contrato.

Según la Ley General N.74 Título1 Del ámbito de la Ley en su art. 3 indica: “son empresas que realicen operaciones de seguros las compañías anónimas

constituidas en el territorio nacional y las sucursales de empresas extranjeras, establecidas en el país, en concordancia con lo dispuesto en la ley y cuyo objeto exclusivo es el negocio directa o indirectamente o aceptar y ceder riesgos en base a primas. Las empresas de seguros podrán desarrollar otras actividades afines o complementarias con el giro normal de sus negocios, excepto aquellas que tengan relación con los asesores productores de seguros, intermediarios de seguros y peritos, con previa autorización de la Superintendencia de Bancos.” (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2014)

1.8.2. Administración de los riesgos

Administrar eficientemente los riesgos contribuye a prever situaciones que pueden afectar el patrimonio, por ello, es importante definirlo antes de la adquisición de un seguro, cualquiera que éste sea. Se podría asegurar que el riesgo es un hecho que se da en el futuro, con base de incierto y que difícilmente se puede determinar su tiempo de duración o de vencimiento y cuyos resultados, de darse, son dañinos siendo una combinación de peligros y sus consecuencias económicas ponderables, posiblemente representado en la posibilidad de un acontecimiento distinto al que se espera.

Mientras más se aproxima a la certeza la posibilidad de daño o pérdida, el riesgo es más expuesto pero de igual manera se deberá analizar el impacto que ocasionan los riesgos que no están propensos a control tales como los de la naturaleza y/o sociales como por ejemplo el terrorismo. A pesar que las compañías puedan controlar y asumir los riesgos siempre existirá la posibilidad de siniestros sobre los peligros que están controlados, es por ésta razón que es necesario contar con criterio parcial para una óptima transferencia de riesgos a empresas que puedan

administrar esos peligros y conocer qué y cómo transferirlos, la misma que representa parte fundamental de una buena administración.

A continuación se exponen tanto los conceptos teóricos como las implicaciones y los principales hallazgos de la literatura empírica para los dos principales problemas de los mercados de seguros: el de selección adversa y el de riesgo moral.

1.8.3. Selección adversa

Si todas las personas de una sociedad comprarán un seguro de salud, la compañía de seguros cobraría el precio de atender los problemas de salud de un afiliado promedio, más un costo adicional que le permitiera cubrir los costos administrativos. No obstante, una persona saludable no tendría incentivos a permanecer en el sistema si el precio supera el costo que asumiría esa persona ante un evento de salud, ajustado por la probabilidad de ocurrencia del mismo. De esta manera, sólo se asegurarían aquellas personas que consideran que el costo asumido en caso de enfermedad supera al precio de afiliación. Estas personas corresponden, por lo general, a un grupo autoseleccionado con alta probabilidad de padecer enfermedades.

Si la empresa, en respuesta a la presencia de este sesgo de selección, decidiera cobrar un precio mayor al precio inicial, haría que aún más personas (ahora medianamente saludables) salieran del sistema quedando, eventualmente, únicamente la población más enferma o riesgosa. Este problema fue formalizado por Akerlof (1970), mediante el modelo de los limones, en el que las fallas de información en el mercado de los carros usados llevan a que sólo los vehículos más malos (limones) sean transados. Es importante resaltar que el problema no reside en

la ausencia de información, sino en el hecho de que alguna de las partes involucradas en una transacción posea más información que la otra

La presencia de selección adversa genera entonces problemas de ineficiencia. Si las personas con un nivel de riesgo moderado son agrupadas con personas con un nivel de riesgo mayor, y, adicionalmente, se les cobra el mismo precio por el servicio, las personas saludables tenderán a evitar el aseguramiento. Esto lleva a una pérdida de bienestar en la medida que estos individuos (menos riesgosos) no tienen la opción de elegir un seguro acorde con su perfil de riesgo. Por el contrario, las personas con un perfil de riesgo mayor tenderán a “sobreasegurarse”, en la medida en que obtienen mayores beneficios con relación al precio pagado. Lo anterior implica que el mercado de aseguramiento redistribuye el ingreso de las personas menos riesgosas hacia las personas más riesgosas (Folland, 2006).

1.8.4. Riesgo moral

El riesgo moral hace referencia al cambio en el comportamiento del individuo cuando se encuentra asegurado. Esta situación se presenta cuando las acciones tomadas para evitar el costo de los malos resultados tienden a reducir los incentivos para evitar los malos resultados. Este tema es de vital importancia en las discusiones de política pública puesto que, por ejemplo, una política de subsidios a las personas víctimas de desastres naturales, podría alterar las decisiones de los individuos y fomentar la construcción de viviendas en áreas propensas al riesgo.

Es importante notar que el uso puede dar ciertas indicaciones sobre la presencia de riesgo moral, mientras que la concentración del riesgo muestra una de las dos caras del problema de selección adversa descrito anteriormente. Para lograr

este objetivo, se utilizan modelos de elección discreta multivariados y bivariados, que representan al proceso de decisión como una comparación de funciones de utilidad indirecta del modelo de Gertler (modelos Logit y Multinomial Logit). Formalmente, el Logit Multinomial parte de una utilidad aleatoria de elección. Si la utilidad asociada con la elección κ , para $1, 2, \dots, n$ está dada por:

$$u_{ik} = X_i B_k + \varepsilon_{ik} \quad (1)$$

Donde ε_{ik} tiene una distribución de valor extremo Tipo I, y las funciones de densidad y de probabilidad acumulada son:

$$f(\varepsilon_{ik}) = \exp(-\varepsilon_{ik}) \exp(-\exp(-\varepsilon_{ik})) \quad (2)$$

$$F(\varepsilon_{ik}) = \exp(-\exp(-\varepsilon_{ik})) \quad (3)$$

Entonces, la probabilidad asociada a la elección de la alternativa k estaría dada

$$\text{por: } Prob(Y = k | X_i) = \frac{\exp(X_i B_k)}{\sum_{k=1}^I \exp(X_i B_k)} \quad (4)$$

Es importante resaltar que este modelo permite identificar las características que hacen que un individuo tenga una probabilidad mayor de elegir la alternativa l frente a la alternativa k . Dado que se tienen solamente las características de estos dos bienes, no hay un tercero que influya la decisión. Así,

$$\frac{Prob(Y = l | X)}{Prob(Y = k | X)} = \frac{\frac{\exp(X_{il})}{\sum_{h=0}^I \exp(X_{ih} B)}}{\frac{\exp(X_{ik})}{\sum_{h=0}^I \exp(X_{ih} B)}} = \frac{\exp(X_{il})}{\exp(X_{ik})} \quad (5)$$

De esta manera, este modelo permite identificar las variables que influyen en la decisión de escoger una alternativa frente a otra.

1.8.5. Regulación del mercado de seguros

El oligopolio se distingue del monopolio y la competencia perfecta por la interdependencia entre las acciones de las distintas empresas que lo conforman. Recordemos que el oligopolio es un mercado en el cual la mayoría de las ventas son realizadas por unas pocas empresas, cada una de las cuales es capaz de influir en el precio de mercado con sus propios actos. Dichas empresas en general se dan cuenta que sus beneficios podrían crecer si realizan acuerdos con sus rivales. A estos acuerdos, con el objetivo de aumentar su poder de mercado, se les denomina colusión. (Mercado de bienes)

De acuerdo con la definición de oligopolio antes mencionada, se puede establecer que el mercado de seguros en Ecuador presenta las mismas características y es por ésta razón que se lo cataloga como un oligopolio; para ésta aseveración y además con el objetivo de identificar su regulación se ha tomado en cuenta a Jean Tirole quien ganó el Premio Nobel de Economía en 2014 sobre su análisis con respecto a la regulación de los mercados.

La razón es que la provisión, precio y calidad de todos los servicios básicos y muchos de los bienes de uso habitual de las economías de mercado dependen de la regulación del Estado. Lo primero que cabe señalar es que, en este tipo de mercados, el libre funcionamiento del mercado no resuelve adecuadamente los problemas de cuánto producir, a qué precio y cómo mejorar el producto en el tiempo. Por lo tanto, tienen que haber reglas que ordenen el funcionamiento de esos mercados, en el sentido de incentivar a las empresas a que resuelvan estos problemas de buena manera.

En mercados oligopólicos Tirole y sus colaboradores, que en este caso incluye a Joseph Stiglitz –otro premio Nobel-, predijeron y luego se confirmó que el esfuerzo en I+D (patentes nuevas) es menor en mercados donde la empresa líder es

mucho mayor que sus competidores. Por el contrario, la competencia en I+D es más activa cuando las empresas son de similar tamaño. (THE ROYAL SWEDISH ACADEMY OF SCIENCES, 2014)

Esto también tiene consecuencias para las políticas públicas en cuanto a permitir la fusión de empresas de un mismo rubro: si la unión de dos o más empresas lleva a crear un líder incontestable, lo más probable es que la innovación en esa industria decaiga. Otro resultado importante para reguladores y autoridades es que Tirole demostró que acciones similares tienen resultados diferentes dependiendo del mercado en el que se apliquen.

CAPÍTULO II

2. Marco Teórico

Para la elaboración del marco teórico se hace alusión al origen del mercado de seguros haciendo referencia a temas esenciales como: el origen histórico del seguro, definición del seguro, póliza de seguros y su importancia, elementos del contrato de seguros y finalmente la evolución de este mercado en América Latina.

2.1. Origen del Seguro

La historia del Seguro se remonta a civilizaciones antiguas de las que se puede destacar la civilización griega, romana, los babilonios e incluso hindúes debido a su proceso de desarrollo económico, la misma que implicaba la comercialización de sus productos y con ello su interés por reducir el riesgo de pérdida de los mismos. Resulta sumamente importante analizar estos antecedentes históricos ya que permiten constituir las bases de los seguros que rigen en las legislaciones y contratos que actualmente se llevan a cabo.

Una de las principales características que se destaca al analizar el origen de los seguros de acuerdo a cada civilización, es la búsqueda constante por minimizar el riesgo y lo que implica la restitución de un objeto perdido; esto no solo causaba malestar individual sino social ya que como es de conocimiento general, las civilizaciones antiguas realizaban sus actividades en grupo lo que les permitía llevar una organización y con ello la aceptación social y la búsqueda del bienestar colectivo. A continuación se realiza un análisis de etapas que marcaron la historia del mundo de los seguros:

2.1.1. Edad Antigua

En esta etapa de la historia de los seguros se hace referencia a la vivencia del ser humano en un colectivo o como una sociedad, como se expresó en párrafos anteriores, las civilizaciones entre ellas, la babilónica entre los 4000 y 3000 años

antes de Cristo se encargó de desempeñar un fuerte papel en la comercialización de sus productos, “asumían el riesgo de pérdida de las caravanas que cruzaban la antigua Babilonia, ya que continuamente eran víctimas de actos de piratería, concediendo préstamos a elevado interés, que eran reembolsables a la feliz terminación del viaje” (Maclean, 200) la misma que es una clara evidencia de que las personas ya se encontraban analizando sus riesgos y sobretodo la búsqueda de su supervivencia. Además, un instrumento que fue efectivo para la época fue el préstamo a la gruesa que se trataba de un contrato informal en la que los comerciantes llegaban a un acuerdo sobre quién se haría responsable por la pérdida de los objetos en el mar, específicamente es “tanto el buque como la carga eran asegurados por comerciantes que asumían el riesgo de pérdidas, donde el armador generalmente tomaba a préstamo una cantidad que correspondía al valor de la mercancía, el interés que se pagaba era muy alto y en caso de que arribara al puerto entonces el dinero se reembolsaba, y sólo en caso de siniestro hacía suyo el citado préstamo. Eran corrientes los tantos de interés de hasta el 15% y la diferencia entre el tipo de interés pagado y el dominante en operaciones normales venía a ser una prima de seguro marítimo” (Universidad de las Américas Puebla)

El Código Hammurabi de Babilonia se trata de un escrito que data a partir de “1955 y 1912 A. de J.C. y descubierto hasta el siglo XIX, por J. J. Morgan en Susa, Mesopotamia” (Seguros Universales) donde se menciona que ya se encontraban establecidas organizaciones de socorro mutuo, las mismas que permitían obtener indemnizaciones en el caso de que un trabajador sufriese un accidente laboral. Además, se conoce la existencia de un escrito llamado Talmud de Babilonia donde se les autorizaba a los sacerdotes, jueces y demás habitantes con cargos superiores, administrar fondos mediante el proceso de recaudación de impuestos a todas las

personas que conformaban la ciudad con el ánimo de mantener un fondo de uso comunitario en caso de emergencia; además, se considera que es uno de los principios que se estructuró posteriormente en las políticas de los seguros ya que se cubrían riesgos de una persona específicamente que es quien sufría un accidente con dicho fondo común sin el ánimo de enriquecerse sino más bien con el objetivo de ayuda para el bienestar colectivo.

De acuerdo con el Derecho Romano, para esa época existía “cum moriar” que se trataba de contratos de vida con una determinada cantidad de dinero, que al momento de fallecer el titular, se lo entregaba a los herederos. Se basaba en lo que actualmente es el seguro de accidentes donde “se indemnizaba en dinero los gastos de enfermedad, los daños que causara la cesación del trabajo, pero no se cubrían ni las cicatrices ni las deformidades que resultaran de un accidente, además los esclavos no eran elegibles para esta clase de seguro.” (Seguros Universales)

2.1.2. Edad Media

En esta etapa de acuerdo a los antecedentes antes expuestos, se constituye con mayor auge a la normalización de acciones antes establecidas y se las hace mucho más formales. Uno de los principales cambios que se dio fue la creación de Guildas que en términos actuales se les conocería como las instituciones pioneras de las compañías de seguros, “eran éstas asociaciones o hermandades para socorros mutuos, especialmente para casos de muerte, aunque se desarrollaron muchos casos por accidente o enfermedad y aún por incendio” (Universidad de las Américas Puebla). Como es de conocimiento general, el comercio marítimo tuvo su auge en esta época y con ello la piratería que causó en las personas la necesidad de salvaguardar sus intereses personales, éstos variaban de acuerdo a las personas ya que para muchos de ellos la importancia radicaba en los productos que se

encontraban en el barco; por otro lado, en el caso de las familias de los navegantes, su interés se basa en el satisfactorio y pronto regreso de su familiar, entre otros. Por ésta razón, uno de los primeros seguros que se dio a conocer a nivel internacional y se perfeccionó fue el seguro marítimo y con ello la estimación del riesgo, las averías y otras implicaciones que fueron parte de las regulaciones que se impusieron al momento de realizar las Leyes de Indias.

Con los antecedentes establecidos en la Edad Antigua, se institucionalizan algunas de las reglas de aquella época como la instauración del primer contrato de seguros en Génova – Italia en 1347, a partir de 1385 surge la primera póliza en Pisa, además de las nuevas rutas que surgen del comercio internacional donde los riesgos y las pérdidas de productos de las empresas se hacen cada vez mayores, en 1692 en Holanda surge la Compañía de las Indias Orientales que se institucionaliza como la primera compañía dedicada a brindar pólizas de seguro al transporte marítimo que posteriormente tendría su transcendencia a nivel del continente europeo. Para el año 1667 se incendian cerca de 13,200 casas, 89 iglesias y la Catedral de Saint Paul, en la ciudad de Londres; un incendio que cobró además una cifra enorme de víctimas inocentes y con motivo de este acontecimiento nace el “Fire Office” que tiene como objetivo precautelar la salud y sobretodo brindar auxilio a las víctimas. Este fue un hecho que causó conmoción a nivel internacional y se consideró como uno de los momentos más importantes para la historia de los seguros ya que el hombre aprendió a sobrellevar las tragedias o accidentes fortuitos mediante el sentimiento de pérdida a un nivel financiero y surge como tal, el primer seguro contra incendios del mundo. (Secretaría de Hacienda y Crédito Público, 2013)

Sin embargo, “HOLDSWORTH afirma que la póliza de seguro más antigua de Inglaterra data del año 1547, aparece emitida en italiano y no en inglés. En 1601,

es creada en Inglaterra la Corte o Tribunal de Seguros, para solucionar cualquier problema que surgiera entre asegurado y asegurador, cuyo preámbulo dice: Considerando que, desde tiempo inmemorial, fue de uso corriente entre los comerciantes de este reino y de otras naciones, que cuando emprendían un negocio sobre todo en los países lejanos, dar alguna cantidad de dinero a otras personas, ordinariamente una sociedad, para hacer asegurar sus bienes, mercancías, buques y otras cosas expuestas a los riesgos, sino totalmente por lo menos en parte, en la proporción y de la manera en que los asegurados y los aseguradores podrán convenir, cuya convención comúnmente llamada -Póliza de Seguros-, hace que la pérdida de un buque no vaya seguida de la ruina de los que en el mismo tengan interés.” (Seguros Universales)

2.1.3. Edad Moderna

En esta etapa se da el desarrollo potencial de los seguros, sobretodo la existencia de una diversificación de los ramos del seguro, el mercado de seguros se replantea y se convierte en un sistema mucho más especializado en el que a partir del siglo XX se da el proceso de creación de las empresas más fuertes y con gran poder en el mundo, constituyéndose con grandes bases institucionales tomando en cuenta las épocas anteriores y siendo partícipes de un paso que revolucionaría a la humanidad siendo consciente de la realidad de las personas y su objetivo de supervivencia, además de la eliminación de dudas con respecto a la pérdida de un familiar o de un objeto. Los conceptos que se dieron a conocer en ésta época son muchos y entre ellos esta la Ley de los Grandes Números en la que “se establece que los fenómenos eventuales, que circunstancialmente se producen o manifiestan al examinar continuamente un mismo acontecimiento, decrecen en su irregularidad hasta adquirir una constante, a medida que aumenta el número de veces en que la

observación es realizada o se extiende la masa de hechos a que se aplica dicha observación.” (FUNDACIÓN MAPFRE) Además, del cálculo actuarial, las tablas de mortalidad en las que se analiza la probabilidad de que una persona fallezca y las tablas de morbilidad en las que se expresa la estadística actuarial sobre la incidencia que tiene un determinado accidente fortuito. (FUNDACIÓN MAPFRE)

Resulta importante destacar que en esta época se suscitó un hecho que permitió dicho desarrollo en el ámbito de los seguros como es el “Café-taberna Lloyd’s” que llegó a convertirse en una bolsa de seguros, ésta taberna se situaba en una esquina de la ciudad donde se concentraban los comerciantes marítimos a pasar su tiempo libre y mientras conversaban entre ellos, se daban coberturas y desde aquel momento se fundó la primera asociación de aseguradores particulares.

“Hasta 1871 por efecto de la “Lloyd’s Act” del Parlamento, se creó la sociedad con su nombre. Lloyd's, la institución más conocida del sector, no es una compañía de seguros, sino que de hecho ejerce la función de auténtico mercado de cambio de pólizas de seguros. Se trata de una sociedad anónima de aseguradoras, que reaseguran prácticamente cualquier tipo de póliza del mercado internacional. (Sánchez, 2001)

2.2. Definición del seguro

De acuerdo con la legislación sobre el contrato del seguro en Ecuador se determina que “el seguro es un contrato mediante el cual una de las partes, el asegurador, se obliga, a cambio del pago de una prima, a indemnizar a la otra parte, dentro de los límites convenidos, de una pérdida o un daño producido por un acontecimiento incierto; o a pagar un capital o una renta, si ocurre la eventualidad prevista en el contrato” (CONGRESO NACIONAL DEL ECUADOR, 1963) El

contrato de seguros es un contrato en el que se asegura a las dos partes tanto la compañía de seguros con el asegurado cumplir con sus obligaciones y del mismo modo, se espera que actúen de forma transparente conllevando en armonía dicha relación establecida al firmar el contrato.

Entre los principios fundamentales del seguro podemos citar el Principio de Buena Fé y el de indemnización. El primero trata de que la relación aseguradora – asegurado que conforma el contrato de seguros, obliga a las partes a actuar entre sí de una manera honesta que permita crear un ambiente de armonía con el único objetivo de recabar la información necesaria de las dos partes para que en el caso de un accidente fortuito ninguna de las dos lucre con el contrato de seguros, es decir, se trata “no interpretando arbitrariamente el sentido recto de los términos recogidos en su acuerdo, ni limitando o exagerando los efectos que naturalmente se derivarían del modo en que los contratantes hayan expresado su voluntad y contraído sus obligaciones...” (Romero & Romero, 2009) Este principio es importante ya que el mercado de seguros tiene diversos problemas como es el de asimetría de la información lo que implica que existe información no detallada y por parte de los dos componentes del seguro que es lo que lleva muchas veces a no indemnizar a los asegurados en casos de accidentes fortuitos por tenencia de información que no reportaron a su compañía de seguros.

El principio de indemnización es el objetivo primordial por el que una persona decide comprar una póliza de seguros ya que éste principio es el que permite la reposición del bien asegurado, es decir, la reparación de las consecuencias económicas una vez ocurrido el siniestro con el ánimo de restablecer el equilibrio económico que representaba el accidente fortuito en el patrimonio del asegurado. (Romero & Romero, 2009)

2.3. Póliza de seguros y su importancia

Una de las maneras más visibles que permite adoptar el criterio de seguros es el interés de una persona por preservar su “interés asegurable” que es lo que le permite comprar una póliza de seguros, muchas veces dicho interés no tiene un valor en el mercado pero depende de la persona y su disposición al momento de pagar la prima de la misma. “La primera póliza conocida de seguro sobre la vida, es de un londinense, William Gibbons en el año 1583. Aunque la póliza cerró con la plegaria “Dios, al nombrado William Gibbons, Salud y Larga Vida”, Mr. Gibbons, falleció dentro del mismo año. Solamente había pagado 32 libras de prima, sin embargo sus herederos recibieron el capital de 400 libras, por las que había sido asegurado” (Universidad de las Américas Puebla)

La póliza de seguros es muy importante ya que es en este documento donde se encontrarán las normas generales, y específicas para cada asegurado de acuerdo a su solicitud y al pago de su prima y en donde se explican los beneficios que recibe el asegurado por parte de la compañía aseguradora. Este documento debe ser en el idioma que hayan quedado de acuerdo las dos partes que firmarán el contrato, en el caso ecuatoriano, el idioma suscrito de la póliza es el castellano y además se debe tomar en cuenta la fecha de renovación del mismo. A continuación se expresan los datos que debe contener la póliza de seguros de acuerdo a la Legislación sobre el Contrato del Seguro en Ecuador:

“Art. 7.- Toda póliza debe contener los siguientes datos:

- a. El nombre y domicilio del asegurador;
- b. Los nombres y domicilios del solicitante, asegurado y beneficiario;
- c. La calidad en que actúa el solicitante del seguro;

- d. La identificación precisa de la persona o cosa con respecto a la cual se contrata el seguro;
- e. La vigencia del contrato, con indicación de las fechas y horas de iniciación y vencimiento, o el modelo de determinar unas y otras;
- f. El monto asegurado o el modo de precisarlo;
- g. La prima o el modo de calcularla;
- h. La naturaleza de los riesgos tomados a su cargo por el asegurador;
- i. La fecha en que se celebra el contrato y la firma de los contratantes;
- j. Las demás cláusulas que deben figurar en la póliza de acuerdo con las disposiciones legales.” (CONGRESO NACIONAL DEL ECUADOR, 1963)

2.4. Elementos del contrato de seguros

De acuerdo a la legislación de Ecuador frente a los elementos que debe contener el contrato de seguro se especifica las siguientes:

“Art. 2.- Son los elementos esenciales del contrato de seguro:

- 1. El asegurador;
- 2. El solicitante;
- 3. El interés asegurable;
- 4. El riesgo asegurable;
- 5. El monto asegurado o el límite de responsabilidad del asegurador, según el caso;

6. La prima o precio del seguro; y,
7. La obligación del asegurador, de efectuar el pago del seguro en todo o en parte; según la extensión del siniestro.” (CONGRESO NACIONAL DEL ECUADOR, 1963)

2.4.1. Asegurador

La compañía aseguradora es quien se encarga de defender los derechos del asegurado de acuerdo a las estipulaciones dadas en la póliza de seguros. Se encarga específicamente de asumir las consecuencias económicas de un determinado siniestro cubierto en la póliza.

De acuerdo con la Ley General de Seguros, las compañías aseguradoras en Ecuador son:

“Art.3.- Son Empresas que realicen operaciones de seguros las compañías anónimas constituidas en el territorio nacional y las sucursales de empresas extranjeras, establecidas en el país, en concordancia con lo dispuesto en la presente ley y cuyo objeto exclusivo es el negocio de asumir directa o indirectamente o aceptar y ceder riesgos en base a primas. Las empresas de seguros podrán desarrollar otras actividades afines o complementarias con el giro normal de sus negocios, excepto aquellas que tengan relación con los asesores productores de seguros, intermediarios de seguros y peritos de seguros, con previa autorización de la Superintendencia de Bancos.” (Congreso Nacional el Plenario de las Comisiones Legislativas, 1965)

2.4.2. Solicitante

El asegurado o solicitante, es la persona que se encuentra expuesta al riesgo del siniestro que desea mantener a salvo y es por ello que como consecuencia solicita una póliza de seguros. Tomando en cuenta lo anteriormente escrito, en el ramo de seguros de vida, la persona garantiza; si se tratase del ramo de incendio y líneas aliadas, la persona que lo contratase se ve expuesta al riesgo de incendio o de desastres naturales como: terremoto, huracán y entre otros.

2.4.3. Interés asegurable

El interés asegurable es la esencia primordial por preservar un objeto, es decir, lo que motiva al asegurado contratar la póliza de seguros. “Este principio se entenderá más fácilmente si se tiene en cuenta que lo que se asegura, es decir, el objeto del contrato, no es la cosa amenazada por un peligro fortuito, sino el interés del asegurado en que el daño no se produzca. El interés asegurable no es sólo un requisito que imponen los aseguradores, sino una necesidad para velar por la naturaleza de la institución aseguradora, sin la cual sería imposible cumplir su función protectora en la sociedad” (FUNDACIÓN MAPFRE)

2.4.4. Riesgo asegurable

El riesgo es la combinación de probabilidades que hacen de una acción algo contraproducente. Al mencionar este término en los seguros, se puede expresar que al riesgo como objeto asegurado y como posible ocurrencia por azar de un acontecimiento, la misma que evoca la necesidad de una indemnización económica garantizada en la realización de un contrato de seguros.

De acuerdo con MAPFRE, el riesgo debe cumplir tres cualidades esenciales:

2.4.4.1. Incierto o aleatorio: sobre el riesgo ha de haber una relativa incertidumbre, pues el conocimiento de su existencia real haría desaparecer la aleatoriedad, principio básico del seguro.

2.4.4.2. Posible: el siniestro cuyo acaecimiento se protege con la póliza debe «poder suceder». Tal posibilidad o probabilidad tiene dos limitaciones extremas: de un lado, la frecuencia; de otro, la imposibilidad.

2.4.4.3. Concreto: el riesgo ha de ser analizado y valorado por la aseguradora en dos aspectos, cualitativo y cuantitativo, antes de proceder a asumirlo.

2.4.4.4. Lícito: el riesgo que se asegure no ha de ir, según se establece en la legislación de todos los países, contra las reglas morales o de orden ni en perjuicio de terceros, pues de ser así, la póliza que lo protegiese sería nula automáticamente.

2.4.4.5. Fortuito: el riesgo debe darse de manera accidental, es decir, debe darse ajeno a la voluntad humana.

2.4.4.6. Contenido económico: debe representar un riesgo económico para las personas. (FUNDACIÓN MAPFRE)

2.4.5. Monto asegurado

El monto asegurado hace referencia a la valor en el que se encuentra cotizado el interés asegurable.

2.4.6. Prima

“Aportación económica que ha de satisfacer el contratante o asegurado a la entidad aseguradora en concepto de contraprestación por la cobertura de riesgo que este le ofrece. Desde un punto de vista jurídico, es el elemento real más importante del contrato de seguro, porque su naturaleza, constitución y finalidad lo hacen ser esencial y típico de dicho contrato” (FUNDACIÓN MAPFRE)

2.4.7. Indemnización

La indemnización es uno de los principios que permite la reposición del objeto asegurado, es por ésta razón que el riesgo tiene como cualidad su contenido económico, la misma que se fusiona a la cualidad de indemnización ya que con el mismo, se obtiene asegurado la reposición económica ya sea en pago efectivo o con el mismo objeto.

2.5. Evolución del mercado de seguros en América Latina

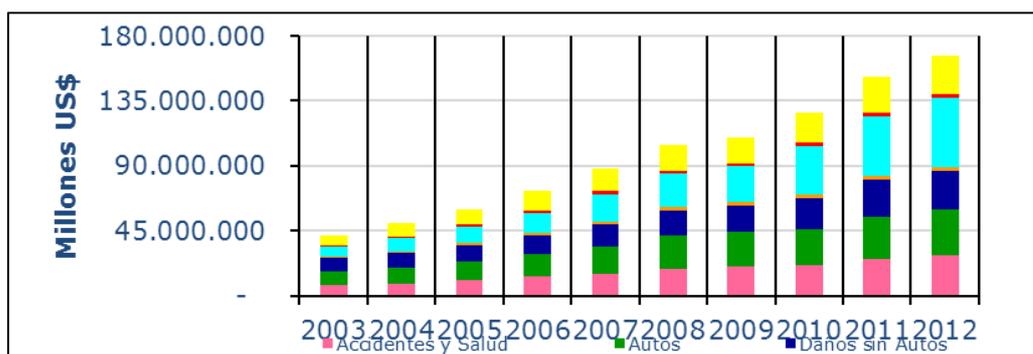
Un hecho importante que resulta necesario destacar es que América Latina fue una región que sufrió procesos de conquista y de colonización; por lo tanto, algunos de los procesos tanto legislativos y además de introducción de los seguros se dieron como consecuencia de dichas conquistas. Los mercados financieros permiten establecer procesos de institucionalización que permiten el desarrollo económico de un país.

En 1534, se registran por primera vez informes de mercancías aseguradas en Perú; además, en 1784 se establece en Argentina una compañía de seguros terrestres y marítimos de Madrid. (Universidad de las Américas Puebla) Una de las teorías económicas que hace alusión a este tema es la Teoría del centro – periferia en el que se menciona que los países del centro son los países desarrollados y escasos de recurso naturales y materia prima pero al contrario, se encuentran fortalecidos con una industria naciente. Por otro lado, se encuentra los países en vías de desarrollo que conforman la

periferia y que se representa esencialmente con los países de Latinoamérica que si bien es cierto se encuentran provistos de materia prima y recursos naturales, no tienen la capacidad para desarrollar su economía dentro de la región y por ende la explotación de los mismos por los países del centro dejando pequeños rubros a estos países de la periferia.

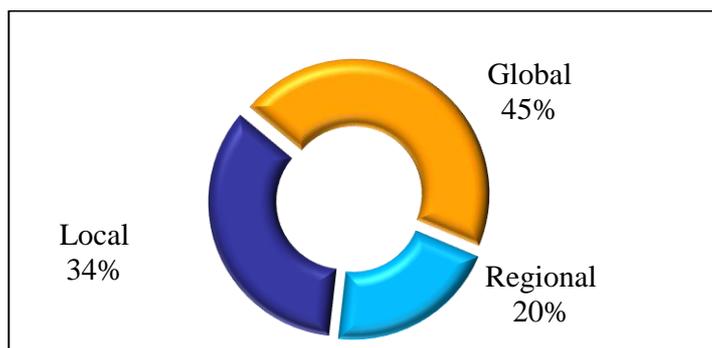
Resulta importante mencionar ésta teoría porque de acuerdo a la misma, se sobreentiende la comercialización marítima y por ende al existir el riesgo de pérdida nace la necesidad de asegurar dicho bien y con ello el mercado de seguros en América Latina.

Figura 2: Evolución de primas emitidas 2003 – 2012



Elaboración: Serrano, Juan Fernando; Evolución del Mercado Latinoamericano de Seguros. Pp.3

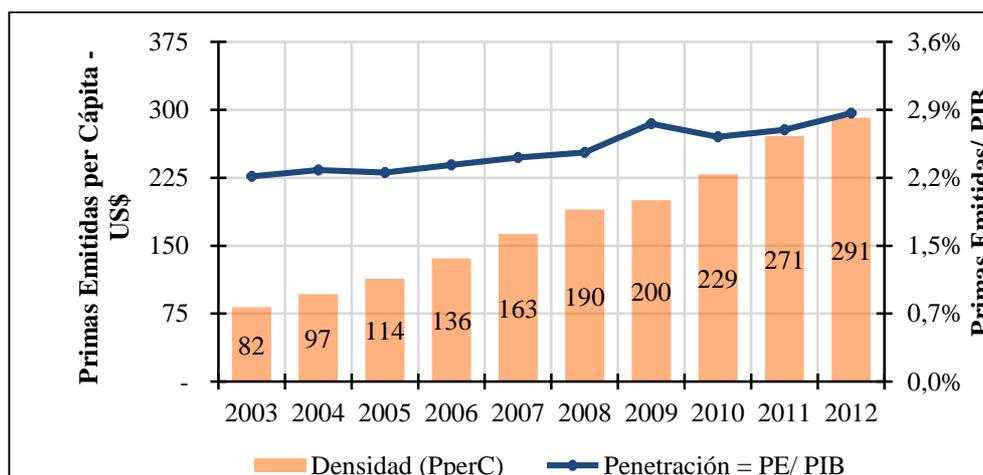
Como se puede observar en el gráfico, se analizan los ramos de seguros en América Latina tomando en cuenta: accidentes y salud, pensiones y accidentes de trabajo, vehículos, daños sin autos, SOAT, vida, fianzas y crédito. De acuerdo al histograma, analizando años desde 2003 a 2012 se puede descifrar la tendencia a la alta que ha mantenido el mercado de seguros en todos los ramos, llegando al 2012 a tener 3.4 puntos porcentuales con un valor a 166.551 miles de millones de dólares

Figura 3: Primas emitidas: Global, Regional & Local 2012

Fuente: Serrano, Juan Fernando; Evolución del Mercado Latinoamericano de Seguros.

Pp.4

De acuerdo a este gráfico, se puede observar que las primas emitidas de la región solamente cubren el 20% de la muestra total equivalente al 100% donde se muestra que el global equivale al 45% y finalmente las primas emitidas localmente representan el 10%.

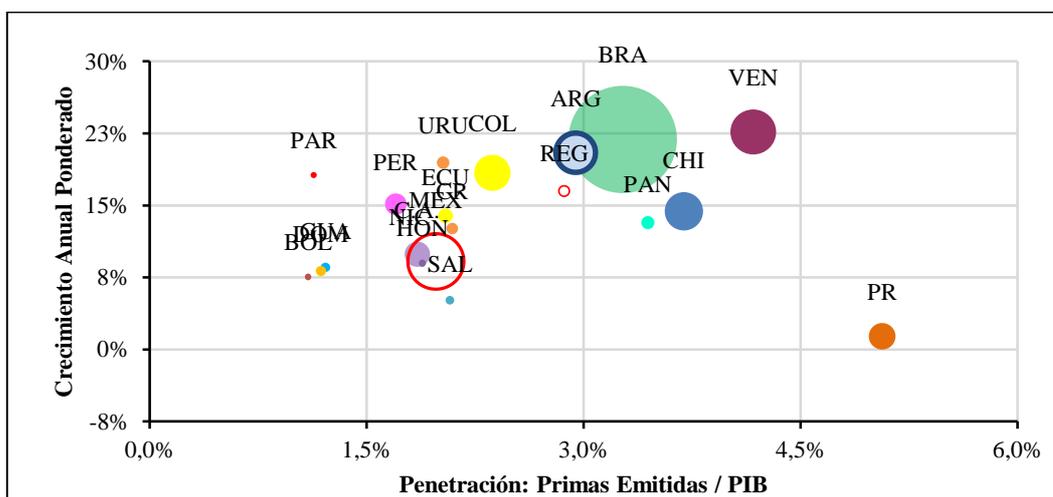
Figura 4: Primas emitidas: Densidad y Penetración de Seguros 2003-2012

Fuente: Serrano, Juan Fernando; Evolución del Mercado Latinoamericano de Seguros.

Pp.5

Con respecto a este gráfico, se puede explicar que en 2003 las primas emitidas en el mercado de seguros al empezar este análisis representaban el 2.19% con respecto al PIB mientras que al finalizar el análisis en el año 2012 tuvo un crecimiento de 0.69% llegando a 2.87%. Además, se puede observar que en la transición del año 2007 al 2008 solamente crece en 0.05% llegando al 2009 a crecer 0.31% y posteriormente un declive que puede significar la expansión de la crisis económica de 2008 que realmente no afectó en gran medida al mercado de seguros en Latinoamérica.

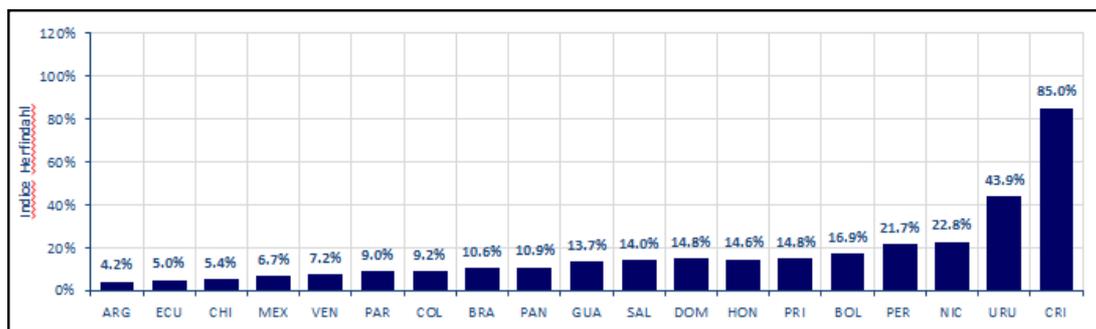
Figura 5: Latinoamérica: Penetración, Tamaño y Crecimiento de Primas Emitidas 2003 -2012



Fuente: Serrano, Juan Fernando; Evolución del Mercado Latinoamericano de Seguros.

Pp.9

Con este gráfico se observa que en la región, Brasil tiene un mayor tamaño de primas emitidas y esto puede ser consecuencia del número de habitantes que tiene este país frente a otros, seguido de éste se encuentra Argentina, Venezuela, Chile, Colombia y entre otros, siendo el más pequeño Bolivia.

Figura 6: Latinoamérica: Concentración de Mercado por país para el año 2012

Fuente: Serrano, Juan Fernando; Evolución del Mercado Latinoamericano de Seguros.

Pp.21

El Índice Herfindahl se trata de un índice económico que permite analizar la concentración de mercado, en este caso se analiza el mercado de seguros y los puntos porcentuales de acuerdo a los países latinoamericanos. Una vez que se obtienen los porcentajes individuales se puede establecer que países con mayor porcentaje implica un mercado muy concentrado y por ende con mayor competencia dentro del mercado de seguros del país y que a su vez también expresa el desarrollo económico del mismo como Costa Rica con 85% y Uruguay con 43.9%.

CAPÍTULO III

3. Análisis económico del Ecuador

3.1.Contexto teórico

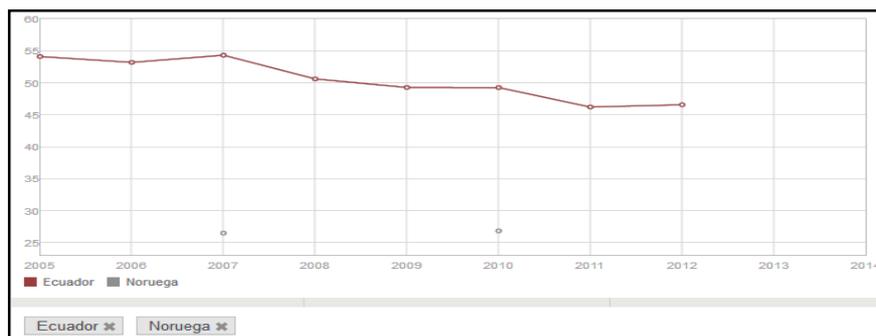
La economía de El Ecuador se basa principalmente en la agricultura, minería y pesca, la exploración y exportación de petróleo han desempeñado un papel preponderante desde la década de 1970. Sin embargo, durante el último siglo, el desarrollo económico depende de las exportaciones de cacao y banano del cual El Ecuador fue el mayor exportador del mundo durante varias décadas. Específicamente, la economía del país es dependiente del petróleo y entre ellas un producto como el aceite que es exportación líder de Ecuador seguido de café, banano, cacao, productos de camarones y pescado. Además de estos elementos se encuentran productos como: azúcar, arroz y cobre los cuales también se exportan en grandes cantidades.

Ecuador es un país cuya economía ha crecido en los últimos años, de una forma nunca antes vista, tomando en cuenta al PIB como un indicador para esta afirmación; la misma que brinda una perspectiva bastante positiva sobre el desempeño de este pequeño país sudamericano; sin embargo, el Ecuador atraviesa por una problemática más compleja y complicada, cuyas consecuencias se podrán evidenciar de manera mucho más intensa debido al bajo precio del petróleo y el Presupuesto del Estado.

Con respecto a la estructura laboral, para marzo del 2014, se puede observar que la Población Económicamente Activa (PEA) del país se subdividió según fuente de la Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y Subempleo (ENEMDU) en: 49.7% de ocupados plenos, 44% de subocupados, 5.6% de desocupados y 0.4% de ocupados no clasificados, alcanzando el primero de estos grupos un avance consistente de 11 puntos de participación desde el 2008. De acuerdo con la fuente mencionada en el párrafo

anterior, se difiere que las principales ramas de actividad que conforman la PEA son el comercio y reparación de vehículos con el 23.2%, posteriormente de industrias manufactureras con el 12.1%, construcción con 8.6%, seguido de agricultura, ganadería, pesca con el 8.2% y finalmente hoteles y restaurantes con 6.9%

Figura 7: Coeficiente de Gini



Fuente: Estadísticas Banco Mundial

Al analizar el Coeficiente de Gini que es un indicador que identifica la desigualdad de la distribución de la riqueza entre un conjunto de individuos, cuyo comportamiento es que mientras más cercano a cero sea, más equitativa es la distribución de la variable, se puede apreciar que en el año 2011 alcanzó un valor de 0.46, el mismo que ha aumentado para el 2012 a 0.47 y a partir del año 2013 su crecimiento hasta 0.45 en 2014. Resulta importante destacar esta cifra ya que invita a reflexionar sobre la concentración de poder y desigualdad de riqueza que aún sigue existiendo en el país; con el ánimo de concientizar sobre el tema, al compararlo con el país con menor coeficiente de Gini que es Noruega, para el año 2012 se ubicó con un valor de 0.26 y finalmente 0.25 para el 2014 determinado así la menor concentración de riqueza del mundo.

La importancia de la intervención del Estado es necesaria con respecto a temas de planificación y distribución de las actividades del mercado, el gobierno actual ha

marcado diversas estrategias que se han compilado por objetivos en una estructura que se llama “Plan del Buen Vivir” documento en el cual se ha determinado realizar un cambio en la matriz productiva del país, implementando medidas en las que se puedan integrar los diferentes sectores productivos debido al no desarrollo de los mismos y la dependencia extrema hacia el petróleo. Los ingresos que se obtienen del sector petrolero son la parte más representativa de los totales de los ingresos que logra captar el país del extranjero, este dinero se transforma en gasto público y llega a difundirse dentro del país. (El Universo, 2013).

Solamente en el año 1999 se obtuvieron cifras estadísticas positivas en la balanza comercial, en el resto de años ha sido siempre un déficit; una explicación sencilla para el año 1999 es que el país atravesó una de sus peores crisis si no fue la de mayor importancia y las importaciones cayeron drásticamente, mirándolo de una forma de porcentaje en relación al PIB, ni si quiera considerándolo como volúmenes. La dependencia sobre un producto es una característica principal de modelos extractivos, pero en general se puede observar que el problema se intensifica al no poder contar de una segunda fuente que pueda soportar imprevistos, como una potencial baja del precio del petróleo o una crisis fuerte, esto se liga a características de la población, del gobierno y de los sectores de la economía, éstas características tienen que ver con el consumo sin medida, las grandes importaciones y la falta de reinversión y ahorro.

Por lo tanto, a pesar de que se trate de incrementos en el PIB y aparentemente no se perciba directamente las repercusiones de la economía, la situación empieza a ser preocupante debido a que el gobierno promueve mecanismos para controlar la filtración de dólares, como las propuestas de sustitución de importaciones pero esto se queda en su simplicidad. (Revista Líderes, 2014) El crecimiento es un fenómeno estático de incremento gradual y progresivo de los volúmenes de la producción, en

respuesta adaptativa a los cambios exógenos del proceso productivo, es decir, debe entenderse como la respuesta de la producción inducida por el aumento y la disposición de la dotación factorial. (Betancour, 1993) El desarrollo es un cambio endógeno de la esfera productiva como se ha mencionado en párrafos anteriores, se trata de la transformación de la industria generando un incremento cualitativo con respecto al bienestar económico y social. Solamente las empresas que asimilan el proceso de innovación logrando eficiencia y optimización productiva son aquellas que subsisten en el mercado.

Según Walter Spurrier la economía del Ecuador ya ha entrado en etapas de desaceleración, es decir las bonanzas y crecimientos no son constantes, es por ésta razón que resulta necesario implementar estrategias que puedan por lo menos marcar el camino hacia la formación de una base productiva que pueda traer una fuente de ingresos al país con el ánimo de bajar la dependencia de un recurso finito y muy volátil. (El Comercio, 2013), para emprender este camino es necesario marcar una medida que actúe como base y núcleo de tal forma que el país pueda desarrollar una mejor situación económica a base de producción y exportaciones y no de recursos por extraer.

3.2. Análisis de variables económicas del país

3.2.1. PIB Nominal

Tabla 1: PIB (precios corrientes)

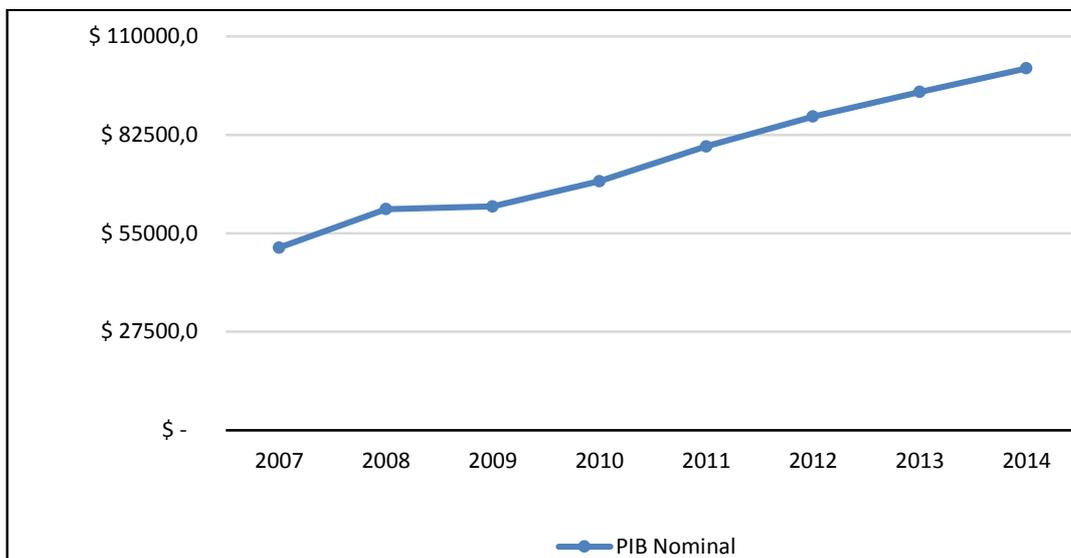
PIB (precios corrientes)		
	Año	PIB
1	2007	\$ 51,007
2	2008	\$ 61,762
3	2009	\$ 62,519
4	2010	\$ 69,555
5	2011	\$ 79,276
6	*2012	\$ 87,623
7	*2013	\$ 94,472
8	*2014	\$ 101,094

Elaboración: Autor

Tabla 2: Crecimiento PIB (precios corrientes)

CRECIMIENTO PIB A PRECIOS CORRIENTES		
	Año	Crecimiento
1	2008	21.09%
2	2009	1.23%
3	2010	11.25%
4	2011	13.98%
5	2012	10.53%
6	2013	7.82%
7	2014	7.01%

Elaboración: Autor

Figura 8: PIB Nominal**Elaboración:** Autor

Los datos presentados en la parte posterior corresponden a la variación porcentual del crecimiento del PIB nominal durante los periodos de 2008 a 2014. El Ecuador tuvo un crecimiento importante desde 2008 siendo este el año con mayor crecimiento, alcanzando un valor del 21.9%. En el año 2009, el país tuvo mínimo crecimiento de 1.23%, esto debido a la recesión mundial que el mundo enfrentaba. A partir del 2010 Ecuador ha tenido un crecimiento importante en su PIB nominal, en el año 2013 y 2014(dato provisional estimado) el crecimiento fue de 7.82% y 7.01% respectivamente.

3.2.2. *PIB Real***Tabla 3: PIB (precios constantes)**

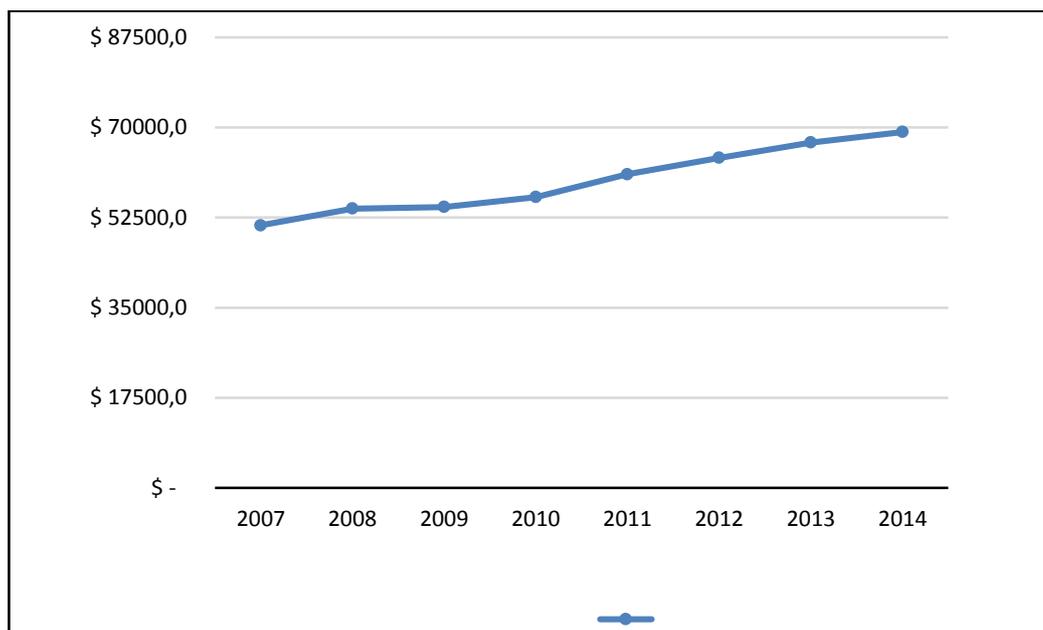
PIB (dólares de 2007)		
	Año	PIB
1	2007	\$ 51,007
2	2008	\$ 54,250
3	2009	\$ 54,557
4	2010	\$ 56,481
5	2011	\$ 60,925
6	2012	\$ 64,105
7	2013	\$ 67,081
8	2014	\$ 69,128

Elaboración: Autor

Tabla 4: Crecimiento PIB (precios constantes)

CRECIMIENTO PIB A PRECIOS CONSTANTES		
	Año	Crecimiento
1	2008	6.36%
2	2009	0.57%
3	2010	3.53%
4	2011	7.87%
5	2012	5.22%
6	2013	4.64%
7	2014	3.05%

Elaboración: Autor

Figura 9: PIB Real

Elaboración: Autor

Los datos presentados anteriormente corresponden a la variación porcentual del crecimiento del PIB Real en el cual se toma como año base el 2007. Desde el año 2008, el Ecuador ha tenido un crecimiento importante, exceptuando el 2009, siendo el valor más alto de 7.87% en el 2011 y el más bajo de 0.57% en el 2009. En el 2013 el país tuvo un crecimiento de 4.64% % en su economía. Para el año 2014, el crecimiento llegó a ser de 3.05%.

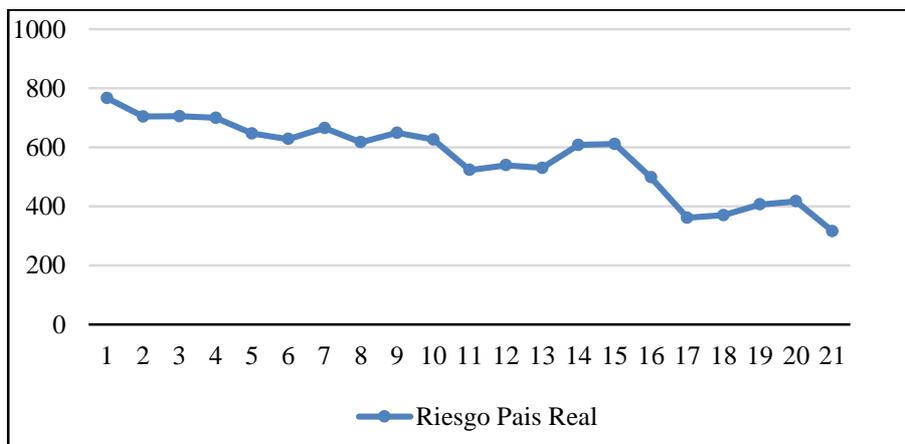
3.2.3. Riesgo país 2013 – 2014

Tabla 5: Indicador Riesgo país

Columna	Fecha	Riesgo País
1	ene-2013	767
2	feb-2013	704
3	mar-2013	705
4	abr-2013	700
5	may-2013	647
6	jun-2013	628
7	jul-2013	665
8	ago-2013	617
9	sep-2013	649
10	oct-2013	626
11	nov-2013	523
12	dic-2013	539
13	ene-2014	530
14	feb-2014	608
15	mar-2014	611
16	abr-2014	498
17	may-2014	361
18	jun-2014	370
19	jul-2014	406
20	ago-2014	417
21	sep-2014	316

Elaboración: Autor

Figura 10: Riesgo País



Elaboración: Autor

Los datos presentados corresponden al riesgo país del Ecuador desde enero de 2013 hasta septiembre de 2014. El riesgo país es una calificación que permite determinar cuan riesgoso es invertir en determinado país en base a la actualidad económica, política, social, etc. Toma en cuenta además la capacidad del país para cumplir con sus obligaciones, es decir la capacidad de pago respecto a la deuda con acreedores extranjeros. Desde enero de 2013 hasta septiembre de 2014, el riesgo país ha tenido una tendencia a la baja como se puede observar en el gráfico.

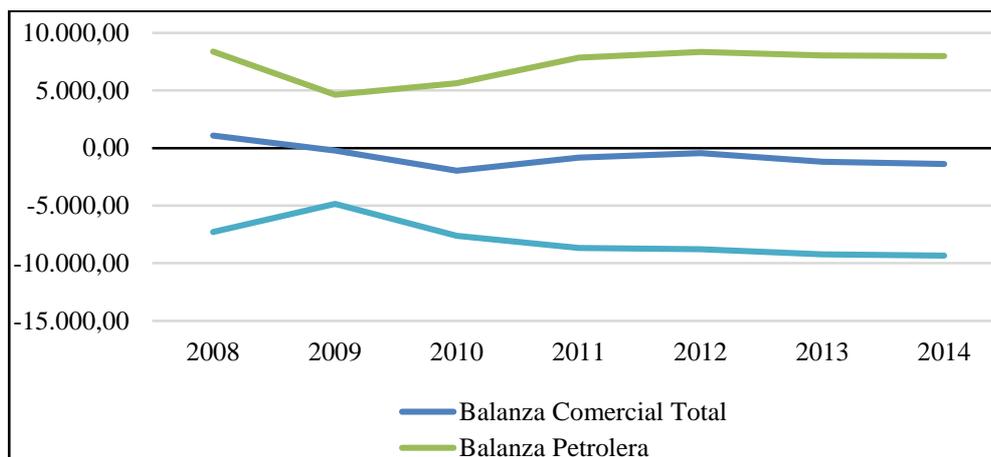
Los datos muestran un incremento importante en febrero y marzo de 2014 que al parecer en ese momento iban contra la tendencia, sin embargo a partir de abril de 2014 se vuelve a estabilizar el riesgo país permitiéndole obtener un puntaje de 316 en el mes de septiembre. Este 316 es equivalente a un 3.16%, si se toma en cuenta el rendimiento anual de los bonos del tesoro de Estados Unidos los cuales al momento ofrecen un rendimiento anual de 10%, permitiendo deducir que si alguien desearía realizar una inversión en el país exigiría una tasa mínima de 13.16%.

3.2.4. *Balanza Comercial*

Tabla 6: Balanza Comercial

	Período	Real		
		Total	Petrolera	No petrolera
1	2008	1,081.02	8,362.76	-7,281.74
2	2009	-233.85	4,626.33	-4,860.18
3	2010	-1,978.73	5,630.40	-7,609.13
4	2011	-829.50	7,858.33	-8,687.83
5	2012	-440.61	8,350.68	-8,791.29
6	2013	-1,193.77	8,027.55	-9,221.32
7	2014	-1,373.88	7,980.17	-9,354.05

Elaboración: Autor

Figura 11: Balanza Comercial

Elaboración: Autor

Ecuador ha presentado escenarios negativos en cuanto al saldo de su Balanza Comercial en los últimos 6 años. En 2008, fue el único año de este periodo en registrar un resultado positivo, sin embargo, en los años posteriores, nuestro país ha tenido la dificultad de mantener la Balanza Comercial positiva. Como se puede evidenciar en las tablas superiores, la economía depende primordialmente de las exportaciones petroleras, tanto así que al dividir la Balanza Comercial en Petrolera y No Petrolera, el saldo de esta segunda siempre es negativo y por grandes cantidades, mientras que la Petrolera es la que minimiza este déficit ya que siempre ha presentado resultados positivos.

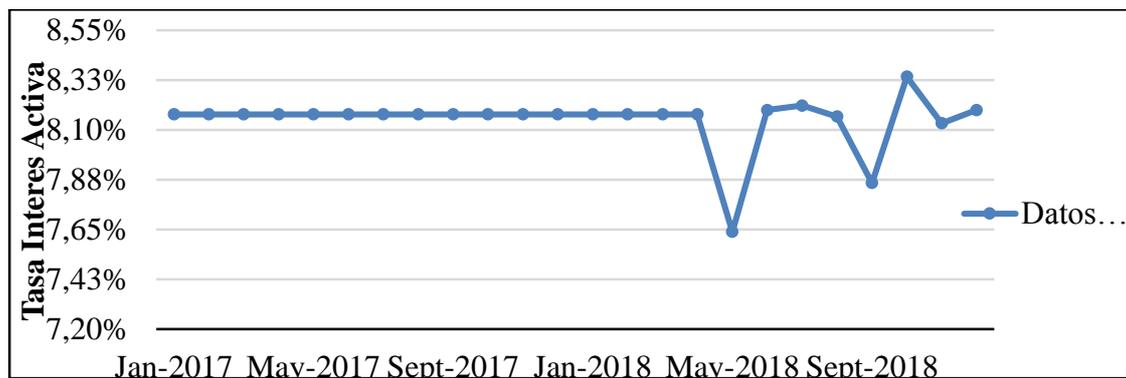
La dependencia de un producto como el petróleo condiciona la economía ya que las fluctuaciones de la producción dependerán en gran parte también del precio del petróleo. Otro inconveniente que produce el déficit en la balanza es que el Ecuador carece de una industria de productos terminados. Al comparar la balanza comercial y la industria con países vecinos como Colombia y Perú, se puede notar que ambas naciones al tener una industria basada en la producción y elaboración de bienes de consumo final, presentan en sus balanzas saldos positivos y crecientes.

3.2.5. Tasa de Interés Activa 2013 – 2014

Tabla 7: Tasa de Interés Activa

	Fecha	Tasa Interes Activa
1	ene-2013	8.17%
2	feb-2013	8.17%
3	mar-2013	8.17%
4	abr-2013	8.17%
5	may-2013	8.17%
6	jun-2013	8.17%
7	jul-2013	8.17%
8	ago-2013	8.17%
9	sep-2013	8.17%
10	oct-2013	8.17%
11	nov-2013	8.17%
12	dic-2013	8.17%
13	ene-2014	8.17%
14	feb-2014	8.17%
15	mar-2014	8.17%
16	abr-2014	8.17%
17	may-2014	7.64%
18	jun-2014	8.19%
19	jul-2014	8.21%
20	ago-2014	8.16%
21	sep-2014	7.86%
22	oct-2014	7.85%
23	nov-2014	7.74%
24	dic-2014	7.64%

Elaboración: Autor

Figura 12: Tasa de Interés Activa 2013-2014

Elaboración: Autor

En los últimos años el Gobierno ha tenido una política de fijación de tasas activas, siendo las del segmento “productivo corporativo” la tasas referenciales, en calidad de tasas mínimas.

Al observar las tasas de interés activas desde enero de 2013 hasta abril de 2014, se puede determinar que la tasa activa fue de 8.17% y se mantiene estable, así sucede con los demás segmentos. No se observan fluctuaciones por más de un año hasta mayo del 2014 donde la tasa baja a 7.64% para volver a subir el mes siguiente a 8.19% y posteriormente existen fluctuaciones mes a mes.

3.2.6. Tasa de Interés Pasiva 2013 – 2014

Tabla 8: Tasa de Interés Pasiva

Columna1	Fecha	Tasa Interés Pasiva
1	ene-2013	4.53%
2	feb-2013	4.53%
3	mar-2013	4.53%
4	abr-2013	4.53%
5	may-2013	4.53%
6	jun-2013	4.53%
7	jul-2013	4.53%
8	ago-2013	4.53%
9	sep-2013	4.53%
10	oct-2013	4.53%
11	nov-2013	4.53%
12	dic-2013	4.53%
13	ene-2014	4.53%
14	feb-2014	4.53%
15	mar-2014	4.53%
16	abr-2014	4.53%
17	may-2014	5.11%
18	jun-2014	5.19%
19	jul-2014	4.98%
20	ago-2014	5.14%
21	sep-2014	4.98%
22	oct-2014	5.08%
23	nov-2014	5.07%
24	dic-2014	5.18%

Elaboración: Autor

Figura 13: Tasa de Interés Pasiva 2013-2014**Elaboración:** Autor

En el periodo comprendido entre enero de 2013 y abril de 2014, tal como sucedía con las tasas de interés activas, la tasa referencial del segmento “productivo corporativo” se mantiene estable en 4.53%. Desde mayo de 2014 se puede observar un incremento con fluctuaciones incrementando a 5.11%, posteriormente a 5.19% en junio, esta es una clara evidencia de buena salud del sistema financiero; por otra parte, la captación de dinero de los depositantes con lo que se llega a obtener una mayor liquidez.

CAPÍTULO IV

4. Análisis económico del mercado de seguros en Ecuador

4.1. Análisis general

Para este análisis se debe considerar que el consumidor tiene preferencias constantes y por lo tanto, el sistema no puede evolucionar sino solamente a un estado estacionario en el que el único crecimiento que se puede dar es esencialmente cuantitativo debido al crecimiento de la población y a la disponibilidad de mano de obra. Las premisas que destacan para Schumpeter como economista siendo parte de las teorías para el desarrollo, mencionan al equilibrio walrasiano en el que la interacción de individuos que se mueven por interés diversos llegan a alcanzar el equilibrio macroeconómico, involucrando de esta manera a toda la sociedad y resolviendo también el cuestionamiento central sobre la asignación y distribución de recursos necesarios.

De acuerdo a Schumpeter, el proceso de ruptura del estado estacionario y lo que permitiría a la economía desarrollarse ocurre en el proceso de producción debido a que el sistema se encuentra en constante cambio y estos cambios pueden derivarse de distintas maneras como: la introducción de nuevos bienes, la apertura a un nuevo mercado, la introducción de un nuevo método de producción, es decir, mediante la variable de innovación.

El 2008 fue un año de crisis mundial que tuvo su origen en Estados Unidos; sin embargo, muchos países fueron afectados por las medidas que tomó la FED con el ánimo de contrarrestar variables de precios altos en las materias primas debido a incrementos de la inflación, sobrevalorización de los productos seguida de una crisis crediticia e hipotecaria

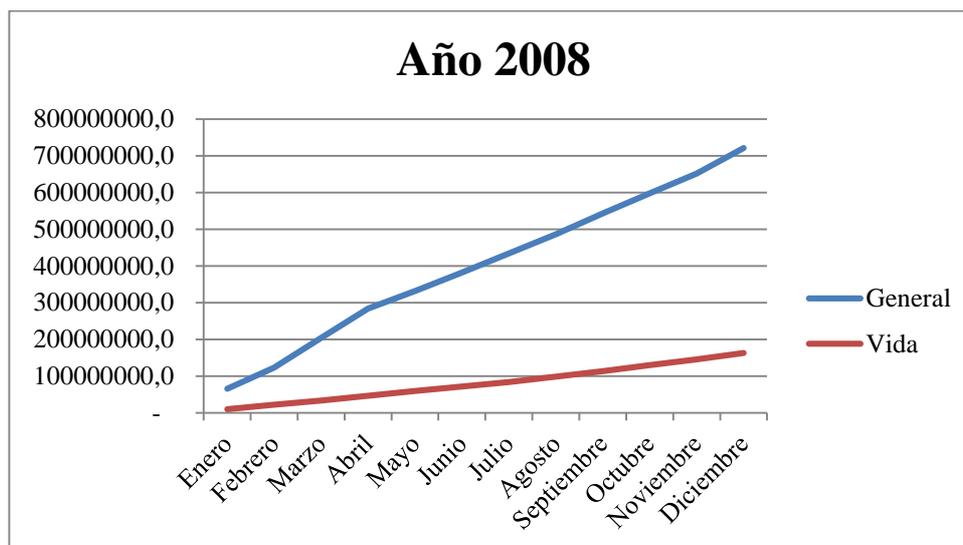
El mercado de seguros se trata de un sector de la economía de Ecuador que se basa en la entrega de servicios de protección contra todo tipo de riesgo asegurable

mediante la venta de productos de seguros de acuerdo a distintas ramas como: seguros de vida y generales. A partir del año 2008, la estructura del mercado de seguros no tuvo grandes cambios y existían en el mercado 42 compañías de seguros privados y 2 reaseguradoras nacionales, Universal y Reaseguradora del Ecuador dando un total de 44 compañías en este sector económico. Por otro lado, de acuerdo a la RESOL SBS-2008-267 dada por la Superintendencia de Bancos y Seguros se determina la liquidación de la empresa FENIX del Ecuador.

Tabla 9: Primas netas pagada mensuales, año 2008

	General	Vida
Mes	2008	2008
Enero	65,613,522	9,654,164
Febrero	122,428,995	21,588,674
Marzo	203,694,328	33,277,382
Abril	283,757,468	45,993,954
Mayo	331,107,039	59,621,894
Junio	382,129,452	71,597,742
Julio	434,308,870	83,833,182
Agosto	486,551,565	98,390,436
Septiembre	543,170,704	112,970,992
Octubre	597,623,714	129,993,272
Noviembre	651,187,004	145,179,279
Diciembre	721,255,591	162,529,936

Elaboración. Autor

Figura 14: Primas netas pagadas mensuales, año 2008

Elaboración: Autor

El país no fue altamente perturbado por la crisis mundial debido a las políticas internas que se llevaron a cabo en aquel momento; y por lo tanto, el mercado de seguros tampoco. Como se puede observar en el gráfico, las primas netas incrementaron mensualmente 2% generando así una estabilidad económica que iba acompañada con el crecimiento de las cifras del PIB. Al comparar las cifras con datos históricos del año 2007, se registra un crecimiento de 30,3% superior en 20 puntos porcentuales del año mencionado.

Las primas netas pagadas del ramo de seguros generales siempre se encontrarán en mayor proporción al compararlo con las del ramo de vida ya que dentro de dicho ramo se ofrecen seguros de vehículos, incendio y entre otros. Un indicador importante a destacarse en este análisis es el nivel de profundización que hace referencia a un indicador relativo al desarrollo de un determinado sector que para Ecuador en 2008 de acuerdo a la prima directa como porcentaje del PIB fue de 1.68% incrementado 0,20 puntos porcentuales del año anterior.

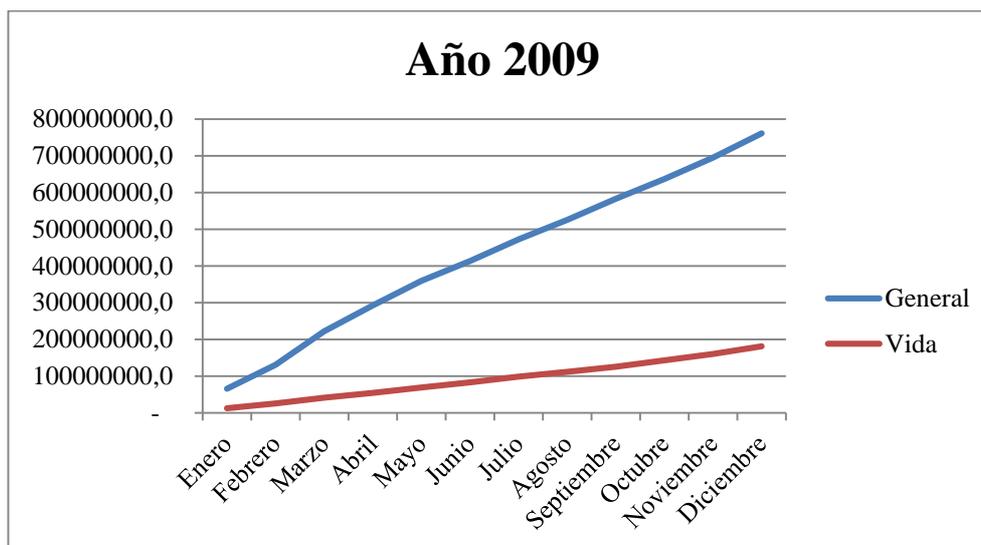
El 2009 fue un año que mantenía los rezagos de la crisis del año anterior, como se ha mencionado en párrafos anteriores, la crisis no afectó en gran medida al país y esto se evidencia cuando se observan los indicadores macroeconómicos analizados en el Capítulo III. Al analizar el mercado de seguros, se puede determinar que los participantes del mercado siguen manteniéndose en igual número que el año anterior.

De acuerdo a los siguientes gráficos y tablas, se observa que para este año el ramo de seguros general, llega a ser 5 veces más grande en proporción al ramo de vida; sin embargo, estos dos ramos se encuentran con tendencia a la alta.

Tabla 10: Primas netas pagada mensuales, año 2009

	General	Vida
Mes	2009	2009
Enero	65,332,041	12,478,243
Febrero	130,611,741	25,528,973
Marzo	222,133,870	41,122,309
Abril	292,588,835	53,691,691
Mayo	359,155,412	68,652,896
Junio	412,895,022	82,667,846
Julio	472,788,485	98,262,734
Agosto	525,224,432	111,103,224
Septiembre	582,900,007	125,795,076
Octubre	636,827,760	142,862,678
Noviembre	695,166,252	159,968,862
Diciembre	761,191,563	181,370,427

Elaboración: Autor

Figura 15: Primas netas pagadas mensuales, año 2009

Elaboración: Autor

La participación del mercado de seguros con respecto al PIB en puntos porcentuales llega al 1.81% siendo ésta una cifra muy alentadora ya que el mercado ha ido incrementando a pesar de las externalidades económicas. Por otro lado, es importante mencionar que la proporción de crecimiento fue menor para el 2010 ya que solamente creció en 0.14 puntos porcentuales a diferencia del año 2009 donde el crecimiento fue de 0.20 puntos; esta diferencia puede deberse a que se trató de un año de elecciones presidenciales; por lo tanto, las personas interactúan con las propiedades de la aversión al riesgo y por ende son más cautelosas al realizar transacciones hasta que el gobierno comienza a dar pautas sobre los cambios que quiere generar en el país.

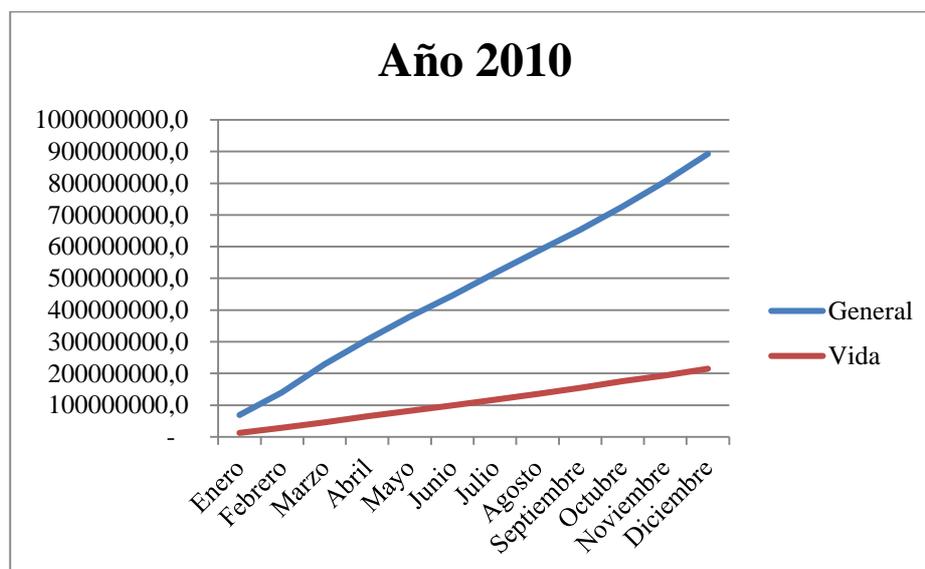
La penetración del mercado de seguros en la economía del país puede ser analizada mediante el análisis de la prima directa como porcentaje del PIB, para el año 2010 alcanzó el 1.87% tomando incrementos de 0.06 puntos porcentuales. Resulta importante mencionar que cada vez el mercado de seguros crece pero en menor proporción lo que seguramente debe ser consecuencia de los cambios estipulados por el gobierno electo. “Taiwan es el país de mayor penetración de seguros en el mundo con

16.8%, le sigue Norteamérica, donde Estados Unidos y Canadá encabezan la clasificación con 7.9%; finalmente América Latina, donde Ecuador tiene una posición intermedia con 1.7%, superior a Perú quien posee 1.3%, pero por debajo de Colombia que mantiene 2.3%, asegura el gerente general de Ecuatoriano Suiza, Luis Salas” (El Financiero, 2010)

Tabla 11: Primas netas pagada mensuales, año 2010

	General	Vida
Mes	2010	2010
Enero	69,134,896	12,863,897
Febrero	140,364,166	28,749,571
Marzo	229,323,506	45,783,348
Abril	306,442,523	64,871,226
Mayo	379,050,277	82,246,284
Junio	445,369,105	99,570,262
Julio	517,524,740	116,833,591
Agosto	585,170,986	135,851,857
Septiembre	653,065,924	154,677,515
Octubre	726,969,118	175,332,616
Noviembre	806,102,464	193,578,448
Diciembre	892,508,925	215,084,121

Elaboración: Autor

Figura 16: Primas netas pagada mensuales, año 2010

Elaboración: Autor

El incremento asociado al PIB del Ecuador se debe a las ventas del sector privado tomando como variables la inversión pública y el crecimiento acelerado del parque automotor financiado por el sistema crediticio. Una parte fundamental que generó este crecimiento fue el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito, SOAT, con lo cual se llegó a intensificar la cultura de seguros en el país; el hecho de su obligatoriedad significó un impulso a este sector económico y sobretodo al brindar el apoyo necesario en caso de accidentes a sus víctimas “de acuerdo a las proyecciones, se calcula que el total del Primaje del Soat será de US\$44 millones, esto es, el 4% del total de la participación de la Cartera” (El Financiero, 2010) Además del crecimiento del ramo vida que llegó al 18,6%.

Las tasas del mercado de seguros bajaron provocando una constante competencia e instituyendo nuevos productos al mercado mediante la innovación de las compañías de seguros.

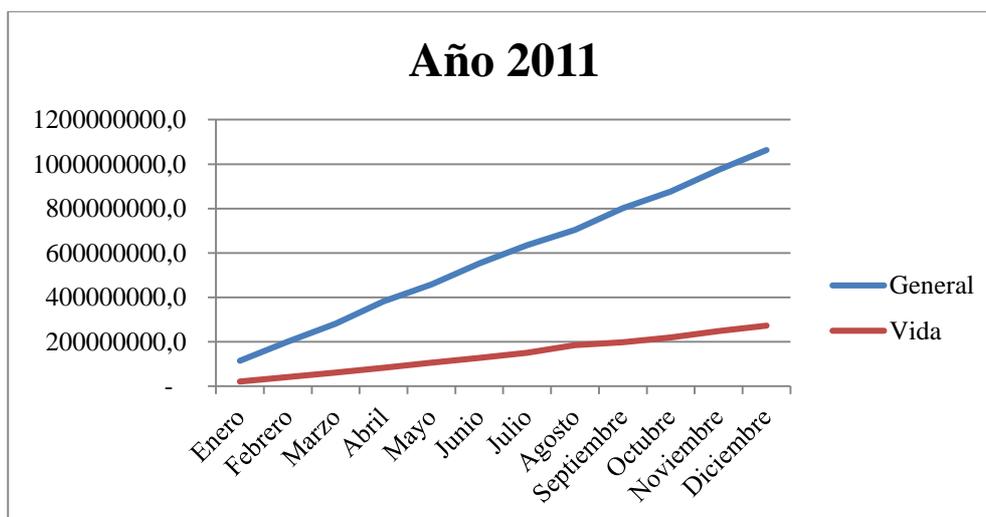
El año 2011 estuvo caracterizado por cambios estructurales que afectaron sumamente al mercado de seguros, entre las leyes que fueron aprobadas en la Asamblea Nacional fue la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder del Mercado donde se menciona que las entidades financieras como bancos deben eliminar todo tipo de nexo que puedan tener con compañías aseguradoras. En el país prácticamente existía una compañía de seguros para cada banco, un ejemplo claro es Seguros del Pichincha que pertenecía al Banco Pichincha ó Seguros Río Guayas que pertenecía al Banco de Guayaquil; éste último fue comprado por ACE y entre otros ejemplos.

“El año pasado, Mapfre, de capitales españoles, compró Atlas; QBE, que tiene capitales australianos y europeos, compró Colonial y ahora es la compañía más grande en primas. Seguros Bolívar, del Grupo Davivienda de Colombia, compró Colvida” (El Comercio, 2012) Al analizar la “Ley Antimonopolio” se puede establecer que significó la fusión de compañías aseguradoras y con ello la reducción del mercado permitiendo mayor concentración y dando apertura a compañías de seguros multinacionales con la capacidad de comprar aseguradoras nacionales que en cumplimiento de la ley fueron obligadas a estar a la venta.

Tabla 12: Primas netas pagada mensuales, año 2011

	General	Vida
Mes	2011	2011
Enero	114,718,313	20,208,080
Febrero	200,322,596	40,536,628
Marzo	280,923,072	61,489,168
Abril	381,206,888	82,776,161
Mayo	458,380,591	104,997,717
Junio	553,090,701	126,796,299
Julio	634,857,753	149,994,751
Agosto	704,111,570	184,768,744
Septiembre	802,094,797	197,599,077
Octubre	876,146,306	218,500,896
Noviembre	973,575,159	248,011,193
Diciembre	1,063,887,328	272,760,025

Elaboración: Autor

Figura 17: Primas netas pagada mensuales, año 2011

Elaboración: Autor

Como se puede observar en el gráfico, la tendencia de los seguros en el país tiene un crecimiento constante, el ramo de seguros generales tuvo un crecimiento mucho mayor que el año anterior registrando un crecimiento de 19,2% mientras que el ramo de vida llegó a obtener el 26,8% de acuerdo a Análisis Semanal. Por otro lado, el porcentaje de participación del mercado de seguros con respecto al PIB fue de 1.99%, es decir, incrementó 0.12 puntos porcentuales con respecto al año anterior.

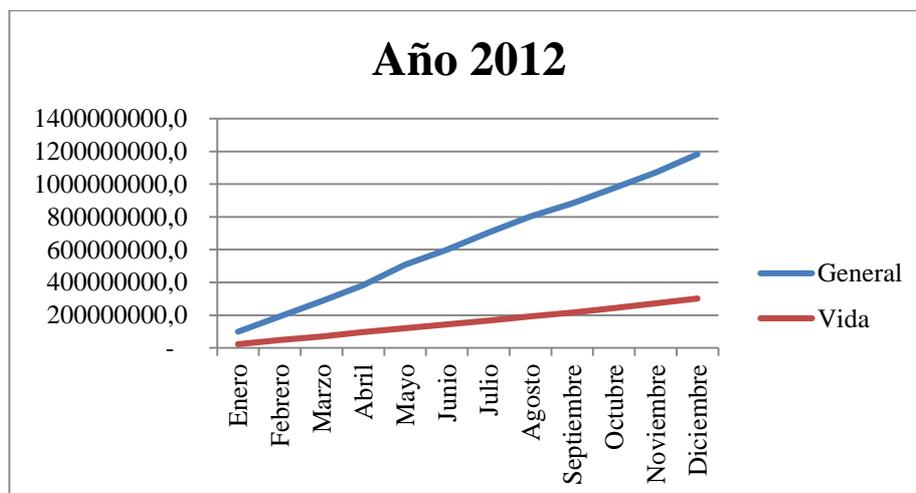
En el año 2012 se pudo reestablecer la estabilidad del mercado de seguros en el país ya que muchas de las compañías de seguros que pertenecían a entidades financieras fueron compradas y se cerraban los tratos de negociación permitiendo la fusión de empresas. La penetración del mercado de seguros en la economías del país en términos de porcentaje del PIB llegó a ser de 2.08% incrementando 0.09 puntos porcentuales del año anterior.

Al relacionar el comportamiento del mercado de seguros con el indicador económico PIB se puede reflejar que tienen la misma tendencia, es decir, a la alta siendo un factor esencial la cultura de seguros que los ecuatorianos están adaptando a su estilo de vida. Debido a las reestructuraciones que se dieron a cabo el año anterior, la Superintendencia de Bancos y Seguros se vio en la necesidad de rediseñar como Principios de un Buen Gobierno Corporativo donde se menciona que “es una herramienta de gestión empresarial, pues le permitirá manejar de manera más transparente su proceso de toma de decisiones y sus relaciones con los accionistas, asegurados, reaseguradores y el órgano de control; (...)” (Tobar, 2012)

Tabla 13: Primas netas pagada mensuales, año 2012

	General	Vida
Mes	2012	2012
Enero	98,894,482	23,366,122
Febrero	191,359,068	46,982,843
Marzo	286,483,234	70,029,808
Abril	382,932,149	95,840,390
Mayo	509,195,831	119,849,240
Junio	600,278,407	143,591,914
Julio	704,640,881	167,635,538
Agosto	801,979,801	191,240,966
Septiembre	882,489,794	216,242,032
Octubre	976,743,565	243,490,887
Noviembre	1,071,822,561	272,147,880
Diciembre	1,182,984,034	302,017,355

Elaboración: Autor

Figura 18: Primas netas pagada mensuales, año 2012

Elaboración: Autor

Debido a la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, al fusionarse ciertas compañías de seguros se pudo llegar a una mayor concentración de mercado siendo medido “a través del índice CR5, que resulta de sumar el peso de las cinco empresas de mayor presencia en la actividad en términos de la prima neta emitida determinó un 41,86%, superior al promedio de los últimos seis años y por sobre el valor del año anterior a Diciembre 2011. Esto con la participación de QBE Colonial (11,54%), ACE (9,74%), Equinoccial (8,23%), Sucre (7,89%), y AIG Metropolitana (4,46%)” (Tobar, 2012)

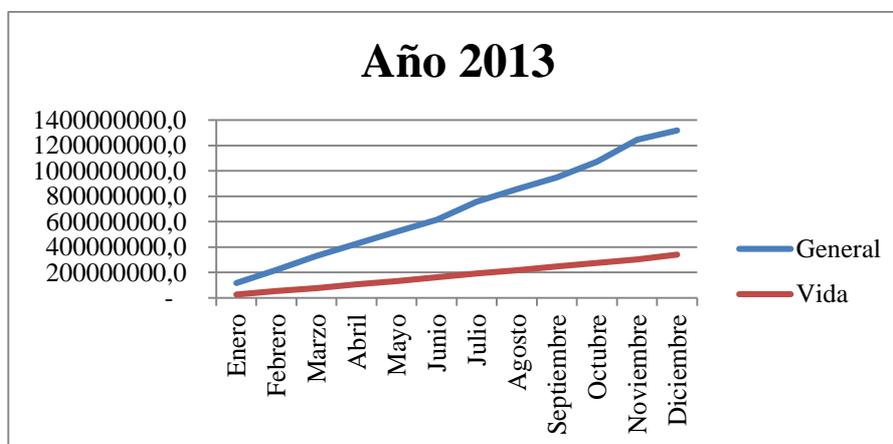
El ámbito es favorable para el año 2013 en el mercado de seguros ya que de acuerdo a las variables macroeconómicas analizadas en el Capítulo III, este año representó oportunidades únicas para inversionistas extranjeros con intenciones de involucrarse en el sector asegurador debido a variables positivas como una inflación controlada y a un nivel de desempleo bajo dando lugar al mejoramiento del Índice Riesgo País.

La prima emitida con relación a la población económicamente activa para este año aumentó en USD \$11.2 dólares con respecto al año anterior, dando como resultado final USD \$342,5 dólares (Tobar, Paulina, 2013) En este año, de acuerdo a la Revista Ekos, el mercado de seguros tuvo incrementos en sus activos, reflejando así la estabilidad de dicho sector económico, además de la existencia de parámetros de incertidumbre y volatilidad debido a la fusión y venta de algunas compañías de seguros.

Tabla 14: Primas netas pagada mensuales, año 2013

	General	Vida
Mes	2013	2013
Enero	117,213,815	26,039,274
Febrero	218,675,497	52,904,245
Marzo	329,614,724	76,078,384
Abril	426,098,943	106,552,976
Mayo	520,779,607	131,969,014
Junio	614,374,621	161,331,814
Julio	757,256,919	191,485,175
Agosto	855,375,974	217,920,981
Septiembre	948,175,799	246,312,621
Octubre	1,071,438,905	274,723,963
Noviembre	1,245,321,698	302,196,921
Diciembre	1,318,990,179	340,322,639

Elaboración: Autor

Figura 19: Primas netas pagada mensuales, año 2013

Elaboración: Autor

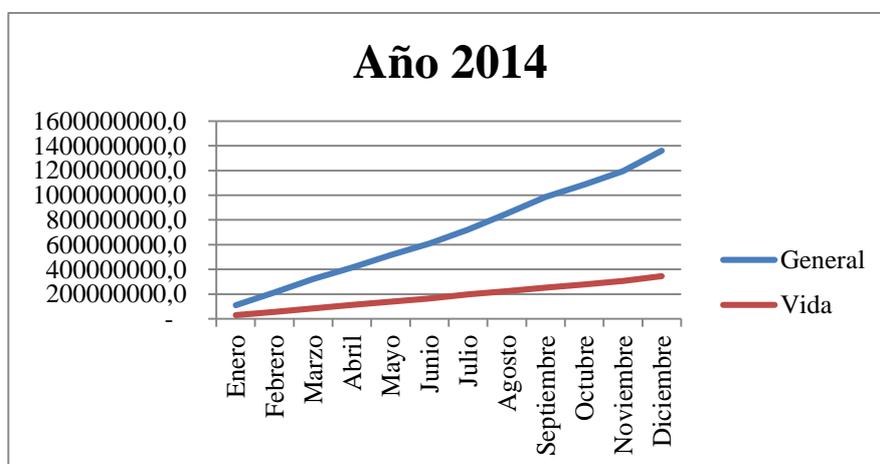
Es importante mencionar que las aseguradoras del Estado para este año, fueron las principales protagonistas debido a que ocuparon el 13.9% del mercado de seguros y esto fue consecuencia de una decisión gubernamental en la que se mencionaba los obras que mantiene el Estado serían puestas bajo la protección de empresas estatales como: Rocafuerte y Sucre.” En los últimos cuatro años Sucre y Rocafuerte han duplicado su participación en el mercado. La primera pasó de tener 5,57% en el 2009 a significar 11,24%, en el 2013. Mientras, Rocafuerte pasó de 0,81% a 2,65%. Juntas representan el 13,89% del mercado.” (El Universo, 2014) Debido a esta resolución, se dieron diversas discusiones para conocer si realmente éstas empresas estatales serían capaces de asumir el riesgo de los bienes del Estado y además de la falta de competitividad en el que se vería el mercado de seguros.

El año 2014 evalúa procesos de reestructuración debido a la introducción del Código Monetario y Financiero donde se aceptan muchos cambios que modifican el buen funcionamiento del mercado de seguros, una de las principales observaciones que trata el Código es el incremento de capital inicial que debe tener las empresas para su funcionamiento donde se obliga que “las aseguradoras deben tener un capital mínimo de 8 millones de dólares pagados y las reaseguradoras de 13 millones” (Ecuador, 2014) Además de la creación de dos entes reguladores que toman el nombre de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con el ánimo de separar las entidades financieras y a la conocida Junta Bancaria se le modifica su nombre para ser la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, éstas dos instituciones tienen la libertad de interpretar el Código Monetario, reformular leyes y dictar normas que a su vez generan polémica ya que existe incertidumbre en la ley debido a que pueden interpretar como estas instituciones consideren, es decir, se crea un ambiente de inseguridad.

Tabla 15: Primas netas pagada mensuales, año 2014

	General	Vida
Mes	2014	2014
Enero	109,159,194	28,482,886
Febrero	213,097,030	56,342,382
Marzo	320,742,327	82,841,894
Abril	414,901,915	111,576,977
Mayo	515,978,999	138,812,388
Junio	609,160,463	164,842,401
Julio	720,910,699	196,431,070
Agosto	851,009,327	224,341,610
Septiembre	986,834,562	251,163,774
Octubre	1,087,199,931	277,362,435
Noviembre	1,196,072,488	307,466,157
Diciembre	1,359,102,892	343,819,696

Elaboración: Autor

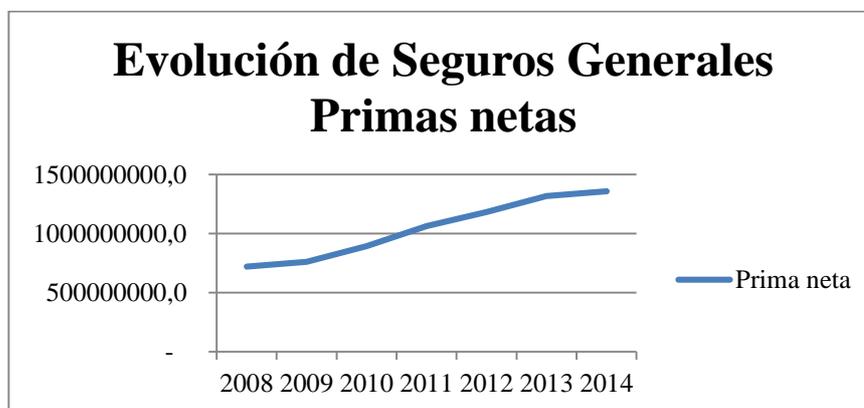
Figura 20: Primas netas pagada mensuales, año 2014

Elaboración: Autor

De acuerdo al gráfico, se puede observar que el ramo de seguros generales ha incrementado su cartera en 3 puntos porcentuales con respecto al año anterior mientras que el ramo de vida solamente tuvo un punto porcentual a la alza.

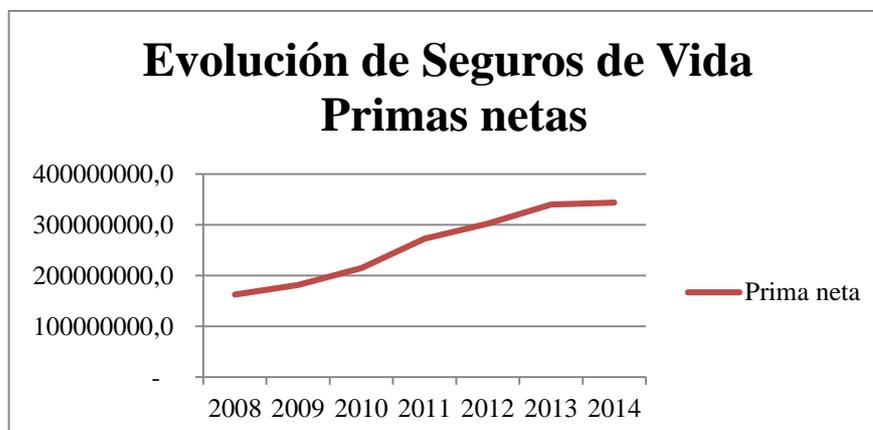
Las reformas tomadas en el Código Monetario y Financiero intentan reducir el número de compañías aseguradoras en el país, siendo actualmente 36 compañías; solamente serán pocas las compañías que puedan obtener el capital mínimo estipulado y consecuentemente dará lugar a fusiones de empresas. “Ecuador pasa a tener una de las exigencias más elevadas de capital de la región” (Spurrier, 2014)

Figura 21: Evolución de Seguros Generales

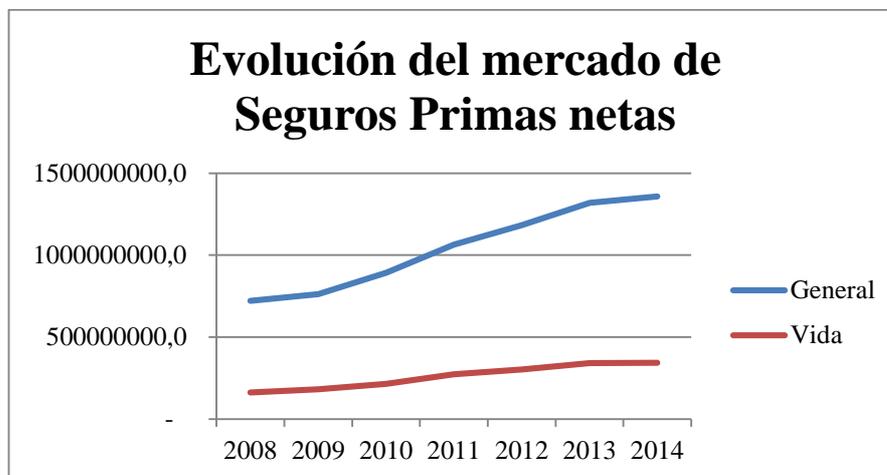


Elaboración: Autor

Figura 22: Evolución de Seguros Generales



Elaboración: Autor

Figura 23: Evolución de Seguros Generales

Elaboración: Autor

Con respecto a los gráficos utilizados para determinar el análisis general del mercado de seguros se puede mencionar que los ramos generales y de vida tienen una tendencia a la alza. Además, cada año presenta crecimientos máximos de hasta 2 puntos porcentuales a pesar de las externalidades del mercado como en el 2008 cuando se dio la crisis económica en Estados Unidos.

Por otro lado, las reestructuraciones internas del mercado debido a medidas políticas no han influenciado en gran porcentaje para que el mercado de seguros desincentive la inversión en él; sin embargo, cabe destacar la política que maneja el gobierno actual por reducir el número de compañías dentro del mercado que se puede interpretar con el objetivo de llevar mayor control sobre las mismas.

4.2. Análisis por sectores de acuerdo a razones financieras

En este análisis se presentan indicadores financieros de seis compañías, siendo éstas dos multinacionales, dos nacionales y dos estatales con el ánimo de evaluar su desempeño en el mercado de seguros de Ecuador y las diferencias que pueden llegar a tener de acuerdo a su procedencia.

4.2.1. Compañías aseguradoras multinacionales

4.2.1.1. QBE Colonial

Tabla 16: Evolución en el tiempo de razones financieras

RAZÓN	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Liquidez	1.43	1.31	1.48	1.43	1.30	1.23	1.22
Liquidez Inmediata	1.30	1.12	1.10	0.90	1.20	1.05	1.30
ROE	53%	67%	41%	55%	68%	9%	49%
ROA	16%	16%	13%	17%	16%	2%	9%

Elaboración: Autor

La razón de liquidez indica la capacidad que tiene QBE Colonial para cumplir con sus obligaciones, las mismas que pueden ser el pago de pasivos como deudas. Al observar la tendencia a través de los años, se puede determinar que tuvo mayor liquidez en el 2010 ya que por cada \$1 de pasivo corriente, la aseguradora cuenta con \$1,48 de activos corrientes que respalden ese pasivo, mientras que en el 2014 fue su menor año de liquidez, teniendo como respaldo en activo corriente \$1.22 que puede ser causado por las reformas que se están estableciendo en el país. Por otro lado, la razón financiera de liquidez inmediata o también conocida como prueba ácida es aquella que permite evaluar la capacidad de la aseguradora para cancelar sus pasivos con su efectivo; de

acuerdo a la tabla 16 se observa que en el 2009 al ser la menor cantidad, tuvo menor liquidez debido a que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, QBE contaba con \$0.90 para su cancelación sin la necesidad de poner su inventario en venta.

La rentabilidad sobre el patrimonio es la razón que permite observar el rendimiento obtenido para los acciones, de acuerdo a la tabla se puede observar que existen fluctuaciones que en los primeros años tomados para este análisis tienen rendimientos altos; sin embargo, existen dos años que evidencian una rentabilidad baja como en el 2010 con un rendimiento de 41% y de 9% para el año 2013 y posteriormente en el 2014 se observar un incremento de 40% de rentabilidad. Con respecto a la rentabilidad sobre activos, se puede observar que a partir del año 2013 se presentan rendimientos de tan solo 2% y para el 2014 un incremento al 9% que al comparar con los primeros años son bajos.

4.2.1.2. *AIG*

Tabla 17: Evolución en el tiempo de razones financieras

RAZÓN	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Liquidez	1.91	2.12	2.29	2.44	2.01	1.88	1.47
Liquidez Inmediata	1.20	1.30	1.50	1.10	0.90	1.20	1.00
ROE	49%	35%	33%	46%	50%	41%	55%
ROA	23%	19%	19%	27%	25%	19%	17%

Elaboración: Autor

Al observar la tendencia de la razón de liquidez de AIG, se puede determinar que tuvo mayor liquidez en el 2011 ya que por cada \$1 de pasivo corriente, la aseguradora cuenta con \$2,44 de activos corrientes que respalden ese pasivo, mientras que en el 2014 fue su menor año de liquidez, teniendo como respaldo en activo corriente \$1.44. Por otro lado, la razón financiera de liquidez inmediata permite evaluar la capacidad de la aseguradora para cancelar sus pasivos con su efectivo; de acuerdo a

la tabla 17 se observa que en sus primeros años de este análisis cuenta con mayor disponibilidad de efectivo para cumplir sus obligaciones financieras. El 2012 al ser la menor cantidad, tuvo menor liquidez debido a que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, AIG contaba con \$0.90 para su cancelación sin la necesidad de situar su inventario en venta.

La rentabilidad sobre el patrimonio de AIG a través del tiempo ha ido variando año tras año en dos o tres puntos porcentuales, sus fluctuaciones no han sido en gran escala siendo el 2010 su año de menor rentabilidad para los accionistas y el más alto con 55% para el año 2014 que permite reflexionar sobre la contrariedad de que representa ésta razón financiera frente a las de liquidez y prueba ácida. Con respecto a la rentabilidad sobre activos, se puede observar que el año 2011 ha sido su año con mayor rentabilidad siendo 23%; además presenta rentabilidades de 19% por años seguido 2009, 2010 y 2013.

4.2.2. *Compañías aseguradoras nacionales*

4.2.2.1. *Equivida*

Tabla 18: Evolución en el tiempo de razones financieras

RAZÓN	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Liquidez	3.13	2.92	3.02	2.36	2.04	1.86	1.76
Liquidez Inmediata	1.33	1.22	1.31	1.00	0.90	0.77	0.75
ROE	70%	22%	49%	34%	73%	6%	81%
ROA	9%	10%	10%	8%	4%	1%	3%

Elaboración: Autor

Al observar la evolución en el tiempo de la razón de liquidez de ésta aseguradora se puede determinar que tuvo mayor liquidez en el 2008 ya que por cada \$1 de pasivo corriente, la aseguradora contó con \$3,13 de activos corrientes que respalden ese pasivo,

mientras que en el 2014 fue su menor año de liquidez, teniendo como respaldo en activo corriente \$1.76 que poder ser causado por las diferentes reestructuraciones que se están realizando en el mercado de seguros. Por otro lado, la razón financiera de liquidez inmediata o también conocida como prueba ácida permite evaluar la capacidad de la aseguradora para cancelar sus pasivos con su efectivo; de acuerdo a la tabla 18 se observa que en el 2012 al ser la menor cantidad, tuvo menor liquidez debido a que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, Equivida contaba con \$0.90 para su cancelación sin la necesidad de poner su inventario en venta.

La rentabilidad sobre el patrimonio es la razón que permite observar el rendimiento obtenido para los acciones, de acuerdo a la tabla se puede observar que existen fluctuaciones altas para cada año; siendo el más bajo el año 2013 con 6% de rentabilidad. Con respecto a la rentabilidad sobre activos, se puede observar que los porcentajes son realmente bajos al compararlos con las compañías aseguradoras multinacionales; la rentabilidad cae dos puntos porcentuales a partir del año 2011 y posteriormente se reduce a la mitad, es decir, 4% para el año 2012 y llega al 1% en el 2013 para posteriormente incrementar dos puntos porcentuales en 2014.

4.2.2.2. *Equinoccial*

Tabla 19: Evolución en el tiempo de razones financieras

RAZÓN	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Liquidez	1.30	1.27	1.24	1.23	1.21	1.20	1.20
Liquidez Inmediata	1.50	1.70	1.20	1.40	1.00	1.20	1.00
ROE	35%	34%	38%	47%	43%	61%	53%
ROA	8%	7%	7%	9%	7%	10%	9%

Elaboración: Autor

La razón de liquidez indica la capacidad que tiene Equinoccial para cumplir con sus obligaciones, de acuerdo a la tabla 19 se puede determinar que la liquidez de esta empresa tiende hasta cierto punto a ser constante ya que solamente varía en tres o dos puntos porcentuales para cada año; se puede mencionar que tuvo mayor liquidez en el año 2008 ya que por cada \$1 de pasivo corriente, la aseguradora contó con \$1,30 de activos corrientes que respalden ese pasivo, mientras que para el 2013 y 2014 fueron sus años de menor liquidez, teniendo como respaldo en activo corriente \$1.20.

Por otro lado, la razón financiera de liquidez inmediata evalúa la capacidad de la aseguradora para cancelar sus pasivos con su efectivo; de acuerdo a la tabla 19 se observa que para los años 2012 y 2014 al ser la menor cantidad, tuvo menor liquidez debido a que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, Equinoccial contaba con \$1.00 para su cancelación sin la necesidad de utilizar la venta de su inventario.

La rentabilidad sobre el patrimonio es la razón que permite observar el rendimiento obtenido para los acciones, de acuerdo a la tabla se puede observar que no varían los porcentajes en gran medida año tras año, siendo el 2013 el año en el que tuvo mayor rentabilidad la empresa con 61% para los accionistas. Con respecto a la rentabilidad sobre activos, se puede observar que no son grandes porcentajes en comparación a los del mercado de seguros, para los años 2009, 2010 y 2012 tuvo rendimientos del 7% y para el 2013 y 2014 del 10%.

4.2.3. Compañías aseguradoras estatales

4.2.3.1. Rocafuerte

Tabla 20: Evolución en el tiempo de razones financieras

RAZÓN	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Liquidez	2.28	2.57	1.78	1.56	1.19	4.32	1.26
Liquidez Inmediata	0.83	0.52	0.37	0.50	1.03	1.10	1.12
ROE	-12%	-13%	-26%	-14%	21%	65%	90%
ROA	-7%	-8%	-11%	-5%	3%	15%	19%

Elaboración: Autor

Al observar la tendencia de la razón de liquidez la empresa estatal Rocafuerte, se puede determinar que tuvo mayor liquidez en el 2013 ya que por cada \$1 de pasivo corriente, la aseguradora contó con \$4,32 de activos corrientes que respalden ese pasivo, mientras que en el 2014 fue su menor año de liquidez, teniendo como respaldo en activo corriente \$1.26; la liquidez de esta compañía aseguradora puede darse debido al respaldo del gobierno. Por otro lado, la razón financiera de liquidez inmediata permite evaluar la capacidad de la aseguradora para cancelar sus pasivos con su efectivo; de acuerdo a la tabla 20 se observa que tuvo mayor capacidad de pagar sus obligaciones en el año 2014 ya que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, Rocafuerte contaba con \$1.12 para su cancelación sin la necesidad de situar su inventario en venta.

La rentabilidad sobre el patrimonio de Rocafuerte llama la atención debido a que desde el año 2008 hasta el 2011 cuenta con rendimiento negativos siendo el peor año de rentabilidad para los accionistas el 2010; a partir del año 2012 cuenta con rendimientos positivos y crecientes de forma rápida en los posteriores años, llegando a ser del 90% en el 2014 que puede deberse a el estímulo de políticas gubernamentales del gobierno de turno entre la que se puede mencionar la orden de asegurar todas los bienes del Estado

con compañías de seguro estatales. Con respecto a la rentabilidad sobre activos, se puede observar que también cuentan con cifras negativas hasta el año 2011 y que a partir del año 2012 se convierten en porcentajes positivos con incrementos para el 2013 de doce puntos porcentuales y para el 2014 de cuatro puntos porcentuales con respecto al año anterior.

4.2.3.2. *Sucre*

Tabla 21: Evolución en el tiempo de razones financieras

RAZÓN	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Liquidez	2.07	1.64	2.02	1.66	1.28	1.20	1.22
Liquidez Inmediata	1.00	1.50	1.12	1.63	1.15	1.30	1.62
ROE	8%	18%	20%	31%	21%	23%	41%
ROA	4%	7%	10%	12%	5%	4%	7%

Elaboración: Autor

La evolución de la razón de liquidez tiene grandes fluctuaciones, siendo el 2008 su año de mayor liquidez ya que por cada \$1 de pasivo corriente, la empresa contó con \$2,07 activos de respaldo. Por otro lado, al observar la razón de liquidez inmediata o también conocida como prueba ácida se puede llegar a establecer que ha mantenido estabilidad año tras año, el año que tuvo mayores posibilidades de pagar sus obligaciones de pasivos de forma inmediata fue en el 2014 ya que por cada dólar que se debe en el pasivo corriente, contó con \$1,62 para su cancelación.

Con respecto a la razón de rentabilidad para los accionistas, se puede observar en la tabla 21 que la empresa ha tenido rendimientos crecientes año tras año, siendo el año 2014 uno de los más rentables con el 41%. Por otro lado, la rentabilidad sobre los activos tiene fluctuaciones de dos a tres puntos porcentuales para cada año, siendo el año 2011 uno de los más rentables; sin embargo, a partir del año posterior se presenta

un decremento de siete puntos porcentuales y tendiendo a la baja para el 2013 llegando a ser 4% y en el 2014 un incremento de tres puntos porcentuales.

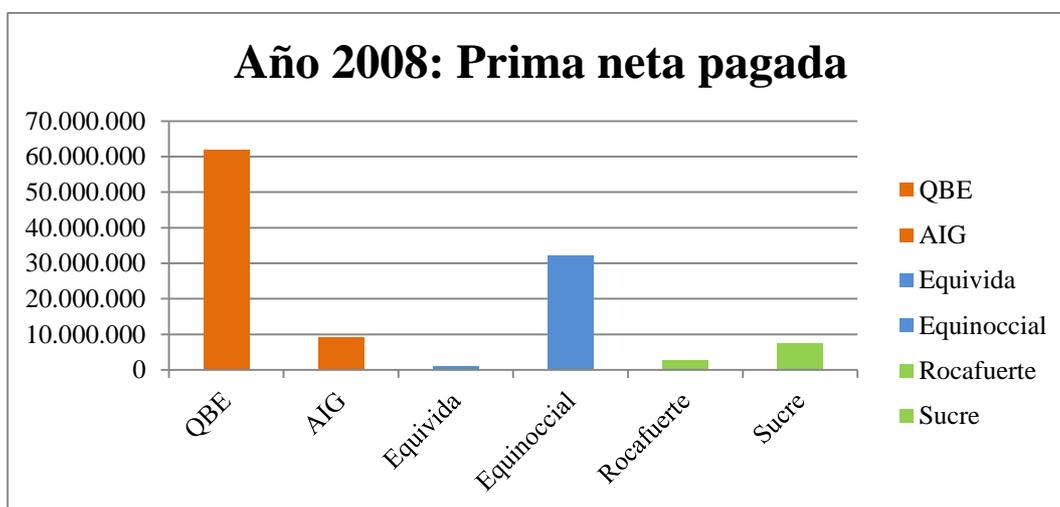
4.3. Análisis por sectores de acuerdo a la prima neta

Tabla 22: Evolución Prima neta pagada

	Aseguradora	Año 2008	Año 2009	Año 2010	Año 2011	Año 2012	Año 2013	Año 2014
Multinacional	QBE	\$ 61,780,516.28	\$ 65,233,833.59	\$ 76,519,741.02	\$ 72,912,740.94	\$ 75,424,169.11	\$ 72,979,642.50	\$ 63,865,317.75
	AIG	\$ 9,241,397.03	\$ 15,761,855.27	\$ 19,220,344.86	\$ 27,215,797.86	\$ 24,811,765.53	\$ 24,577,728.34	\$ 25,602,724.96
Nacional	Equivida	\$ 1,117,629.29	\$ 16,224,991.86	\$ 15,895,249.31	\$ 16,233,653.87	\$ 18,296,412.11	\$ 19,605,336.67	\$ 23,546,203.00
	Equinoccial	\$ 32,078,517.12	\$ 36,661,562.77	\$ 34,333,401.75	\$ 42,015,428.17	\$ 50,321,185.06	\$ 65,856,383.70	\$ 72,231,243.81
Estatal	Rocafuerte	\$ 2,818,402.47	\$ 1,859,514.60	\$ 3,401,482.00	\$ 10,825,114.14	\$ 15,134,244.15	\$ 8,513,482.37	\$ 11,772,561.33
	Sucre	\$ 7,333,734.73	\$ 24,094,022.00	\$ 24,749,847.29	\$ 26,263,008.90	\$ 45,352,723.25	\$ 45,522,841.23	\$ 25,434,188.30

Elaboración: Autor

Figura 24: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2008

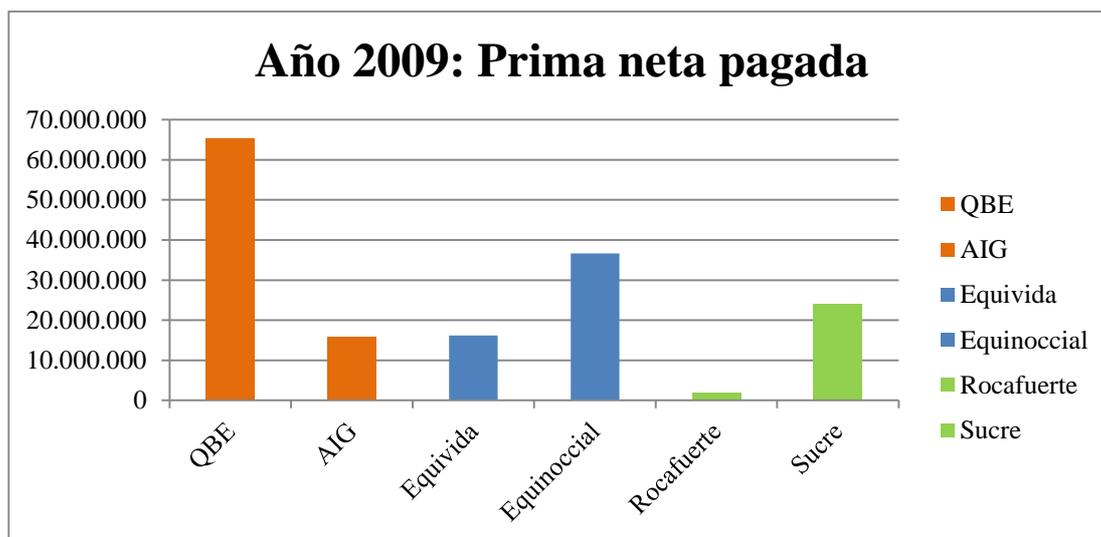


Elaboración: Autor

Como se puede observar en el gráfico, para el año 2008 las compañías aseguradoras multinacionales en relación a las demás compañías de seguro en estudio tuvieron mayor recepción de prima neta pagada siendo la de mayor recepción QBE Colonial y posteriormente Equinoccial que representa al sector nacional.

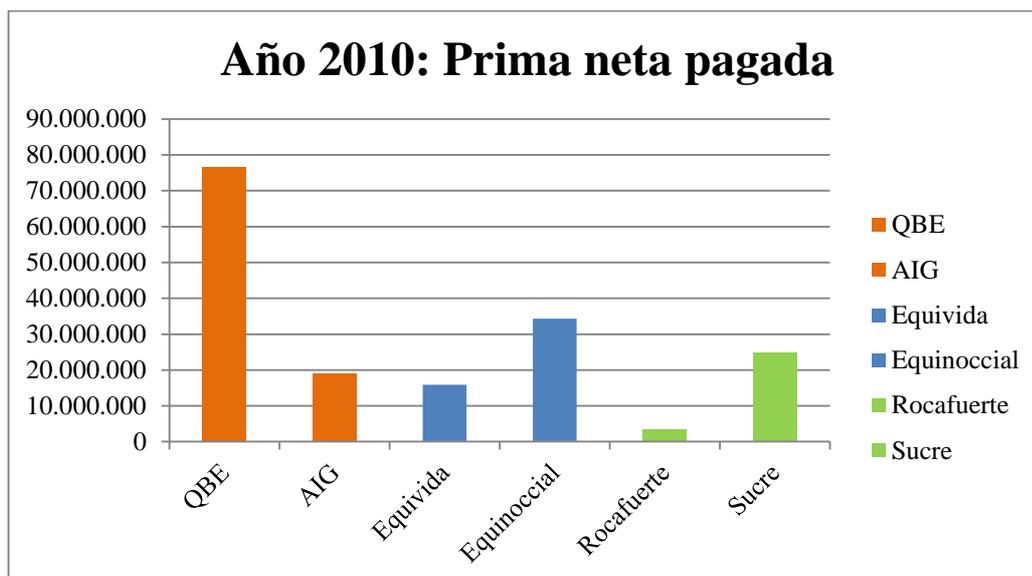
Adicionalmente, se observa que las empresas estatales no juegan un papel relevante en el análisis de este año.

Figura 25: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2009



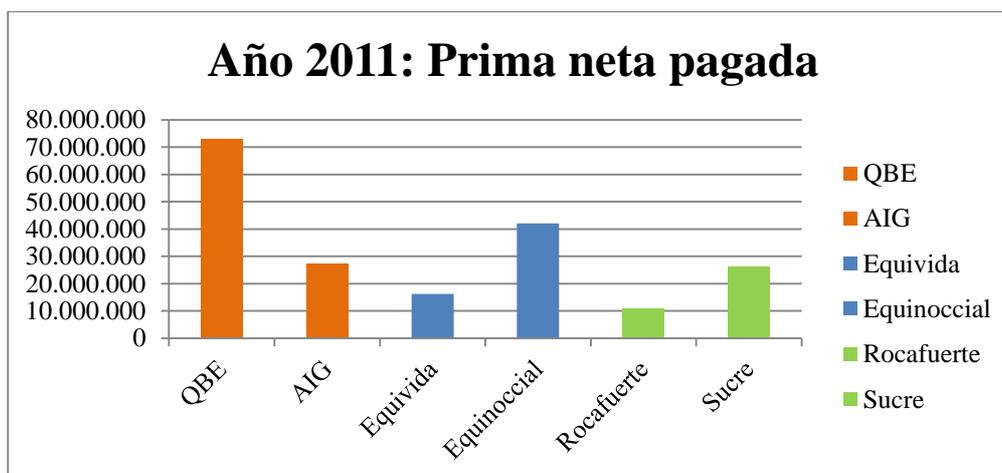
Elaboración: Autor

El crecimiento de las primas para este año resulta más competitivo con respecto al año 2008, la empresa QBE no tuvo mayor recepción de la misma pero sigue manteniéndose en el liderazgo; sin embargo, si se puede observar un incremento de las primas en las demás empresas como AIG que prácticamente duplica su monto, Equivida que incrementó \$15,107.362 y Sucre que tuvo incrementos sorprendentes para este año en estudio. Por otro lado, la empresa estatal Rocafuerte disminuyó su monto en \$958.887.

Figura 26: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2010

Elaboración: Autor

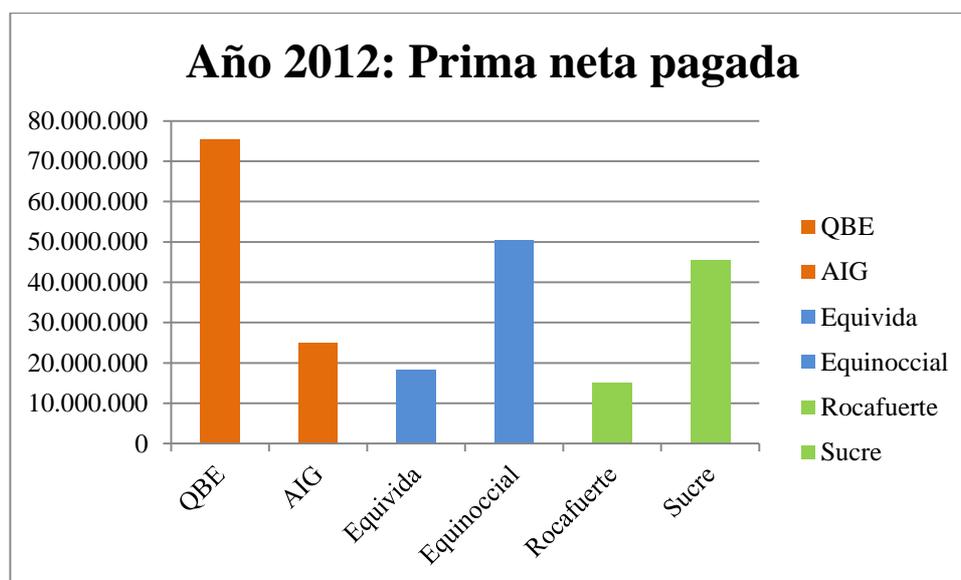
Para este año, las empresas multinacionales y nacionales como AIG y Equivida se encuentran estrechamente relacionadas con el monto de las primas netas pagadas, es decir, el monto disponible en efectivo para las compañías aseguradoras. Las empresas estatales, Rocafuerte y Sucre, tienen crecimiento de sus primas; sin embargo, se trata un crecimiento lento al compararlo con los demás sectores analizados.

Figura 27: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2011

Elaboración: Autor

Este año se caracterizó por reestructuraciones en el mercado de seguros, QBE sigue siendo una compañía multinacional fuerte en el mercado; sin embargo, para el 2011 tuvo decrementos en el monto de la prima; por otro lado, AIG se fortaleció ya que tuvo una recepción de \$7,995.453. Para el caso de las compañías nacionales, Equivida no tuvo gran incremento pero Equinoccial incrementó su efectivo disponible en la misma proporción que AIG. La situación es favorable para las empresas estatales, sobretodo para Rocafuerte que empieza a ser más visible en el gráfico 26 con un incremento de \$7,426.632.

Figura 28: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2012

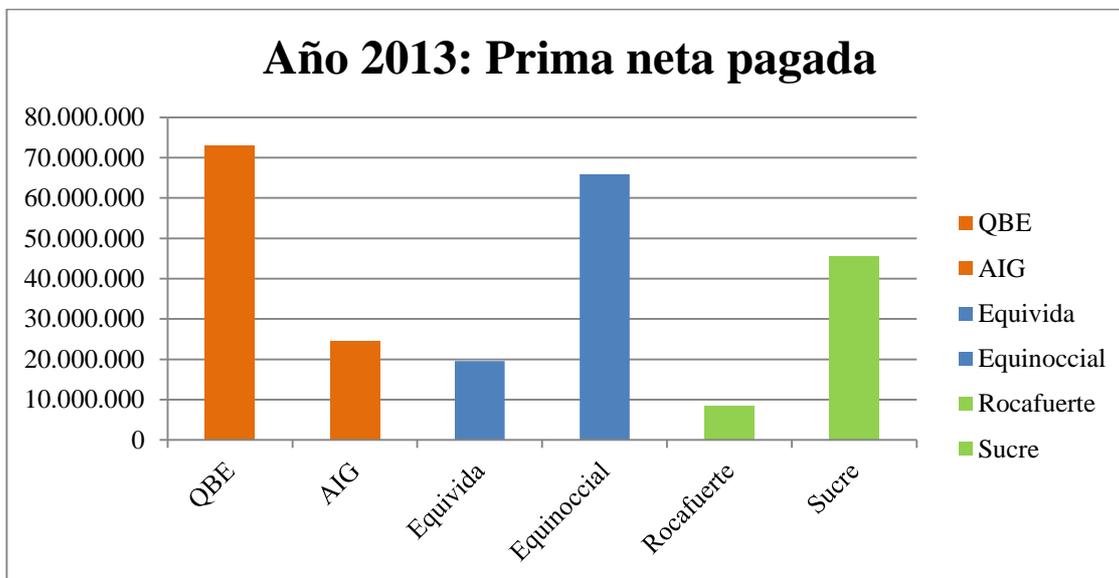


Elaboración: Autor

La evolución de estas compañías hasta este año ha sido positivo con respecto al monto de efectivo disponible, QBE se mantiene en el liderazgo a pesar de que para este año no creció como lo esperado mientras que la aseguradora Equinoccial se destaca entre las empresas nacionales y sus incrementos año tras año son cada vez más significantes que llegan a disminuir la diferencia existente con QBE. Un punto

importante a destacar es que las empresas estatales, Rocafuerte y Sucre, tienen incrementos de \$4,309.130 y \$19,089.714 respectivamente.

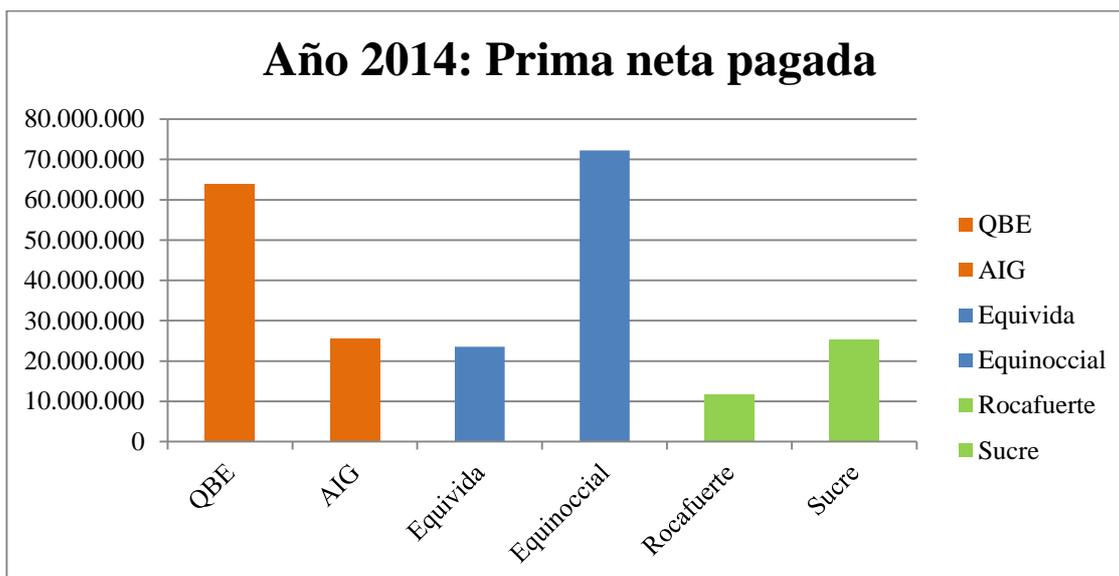
Figura 29: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2013



Elaboración: Autor

Durante el análisis de la evolución se ha podido observar que QBE es un multinacional que ha tenido gran aceptación en el mercado ecuatoriano; sin embargo, no ha incrementado el monto sobre primas netas pagadas y más bien ha disminuido al igual que AIG. En contraste con las empresas nacionales ya que ha incrementado el monto y Equinoccial cada vez se aproxima más a QBE con una cifra de \$65,856.383.

Por otro lado, las empresas estatales que se mostraban incrementos altos cada año, en el 2013 crecen el monto de efectivo disponible pero en menor proporción que años anteriores.

Figura 30: Evolución por sectores de acuerdo a la prima neta pagada, año 2014

Elaboración: Autor

Para este año, QBE deja de ser líder del estudio analizado con respecto al monto de primas pagadas y existen decrementos del mismo, las consecuencias de este hecho pueden darse debido a acusaciones legales contra el ex presidente de ésta compañía de seguros, Fernando Mantilla, sobre transferencia de dinero. Por otro lado, Equinoccial tuvo un incremento para este año de \$6,374.860 llegando a tener un monto final de \$72,231.243 y de ésta manera ocupando el primer lugar.

Rocafuerte tuvo un incremento de \$3,259.078 mientras que Sucre tuvo un garrafal decremento de \$20,088.652 para este año.

CAPÍTULO V

5. Proyecciones de las variables económicas del Ecuador

5.1. PIB Nominal y PIB Real

Tabla 23: PIB (precios corrientes)

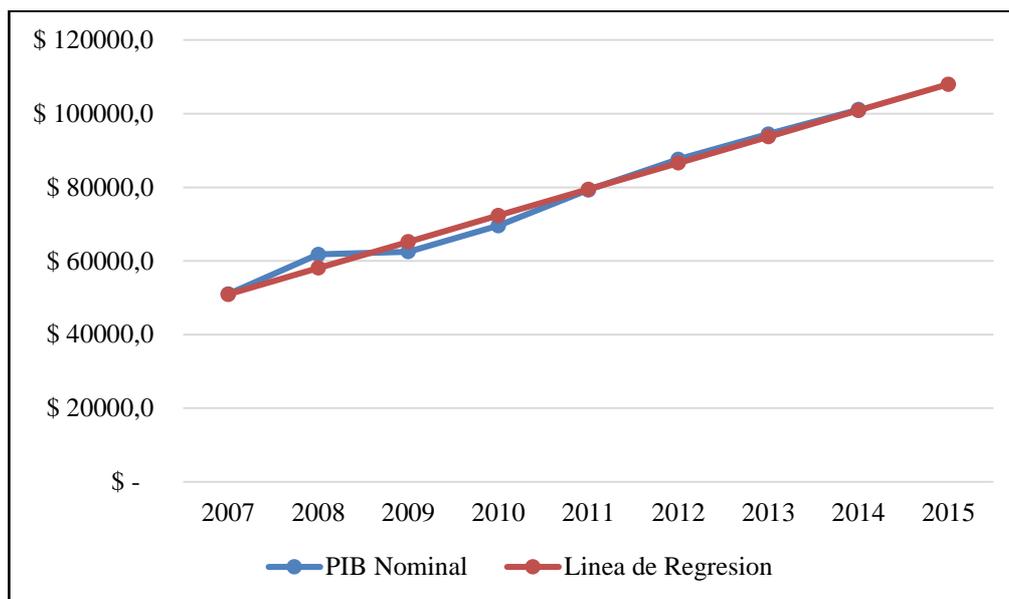
Proyección PIB (precios corrientes)		
	Año	Línea Regresión
1	2007	\$ 50,947
2	2008	\$ 58,080
3	2009	\$ 65,214
4	2010	\$ 72,347
5	2011	\$ 79,480
6	2012	\$ 86,613
7	2013	\$ 93,747
8	2014	\$ 100,880
9	2015	\$ 108,013

Elaboración: Autor

Tabla 24: Crecimiento PIB (precios corrientes)

Proyección Crecimiento	
Año	Crecimiento
2015	7.07%

Elaboración: Autor

Figura 31: Proyección PIB Nominal

Elaboración: Autor

Tabla 25: PIB (precios corrientes)

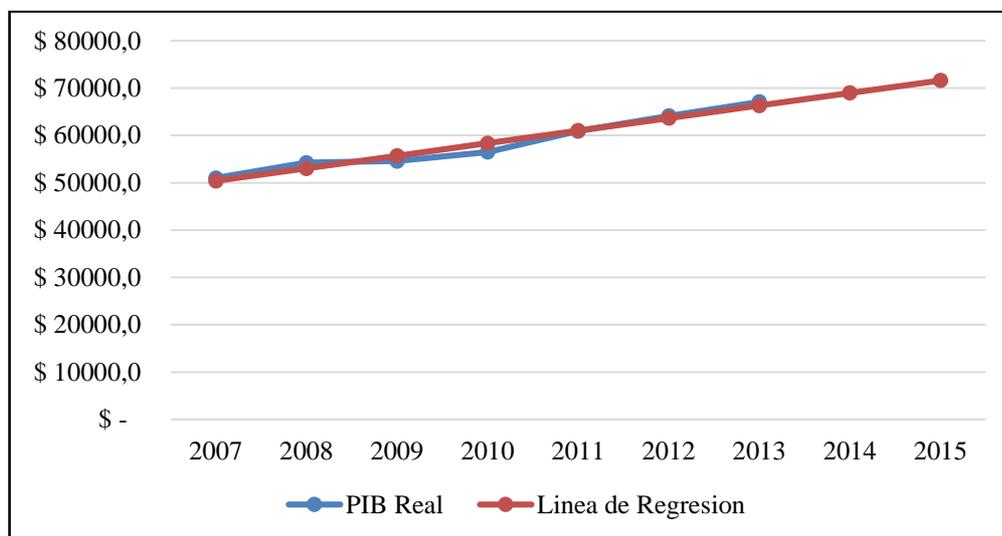
Proyección PIB (dólares de 2007)		
	Año	Línea Regresión
1	2007	\$ 50,383
2	2008	\$ 53,037
3	2009	\$ 55,690
4	2010	\$ 58,344
5	2011	\$ 60,997
6	2012	\$ 63,651
7	2013	\$ 66,304
8	2014	\$ 68,958
9	2015	\$ 71,612

Elaboración: Autor

Tabla 26: Crecimiento PIB (precios corrientes)

Proyección Crecimiento	
Año	Crecimiento
2014	4.00%
2015	3.85%

Elaboración: Autor

Figura 32: Proyección PIB Real

Elaboración: Autor

El crecimiento sostenido que ha tenido el país en los últimos años, de acuerdo a las proyecciones se mantendrá aunque con una pequeña desaceleración para los próximos años; este crecimiento se debe en gran parte al fuerte gasto público que ha ejercido el gobierno en infraestructura, salud, educación, etc. Sin embargo, no es posible predecir que este crecimiento se sostenga en el largo plazo puesto que el elevado gasto público ha traído consigo una deuda importante, que a su vez amenaza con el fin de la dolarización. Uno de los principios fundamentales para mantener la

dolarización se basa en el límite de gasto público; es evidente que el gobierno en turno no ha sido muy disciplinado al momento de cumplir con esta regla haciéndose acreedor de una significativa deuda.

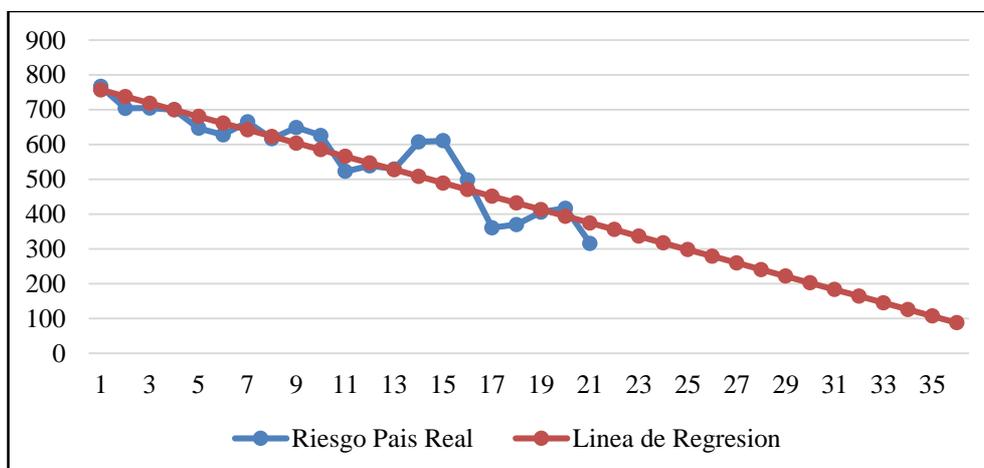
5.2. Riesgo país

Tabla 27: Indicador Riesgo país

	Fecha	Riesgo País	Línea de Regresión
1	ene-2013	767	757
2	feb-2013	704	738
3	mar-2013	705	719
4	abr-2013	700	700
5	may-2013	647	681
6	jun-2013	628	662
7	jul-2013	665	643
8	ago-2013	617	623
9	sep-2013	649	604
10	oct-2013	626	585
11	nov-2013	523	566
12	dic-2013	539	547
13	ene-2014	530	528
14	feb-2014	608	509
15	mar-2014	611	490
16	abr-2014	498	470
17	may-2014	361	451
18	jun-2014	370	432
19	jul-2014	406	413
20	ago-2014	417	394
21	sep-2014	316	375
22	oct-2014	340	356
23	nov-2014	324	337
24	dic-2014	309	317
25	ene-2015	294	298
26	feb-2015	279	279
27	mar-2015	264	260
28	abr-2015	249	241
29	may-2015	234	222
30	jun-2015	219	203
31	jul-2015	204	183
32	ago-2015	189	164
33	sep-2015	173	145
34	oct-2015	158	126
35	nov-2015	143	107
36	dic-2015	128	88

Elaboración: Autor

Figura 33: Proyección Indicador Riesgo país



Elaboración: Autor

Mediante regresión lineal, las proyecciones del riesgo país mantienen su tendencia a la baja, en donde en el escenario más positivo y si las demás variables permanecen constantes, se puede decir que se logrará alcanzar niveles de riesgo país muy buenos hasta finales de 2015, según la regresión realizada y la tendencia que ésta presenta. Sin embargo, la variable de riesgo país viene a ser más compleja e impredecible debido a que se toma en consideración no solamente temas de índole económica sino también de tinte político y social. En Ecuador se acercan tiempos de arduo debate debido a temas de trascendental importancia como son: la reelección indefinida y la eliminación de subsidios; los mismos que pueden causar confrontación política y social, lo cual podría generar variabilidad con respecto a los datos de riesgo país.

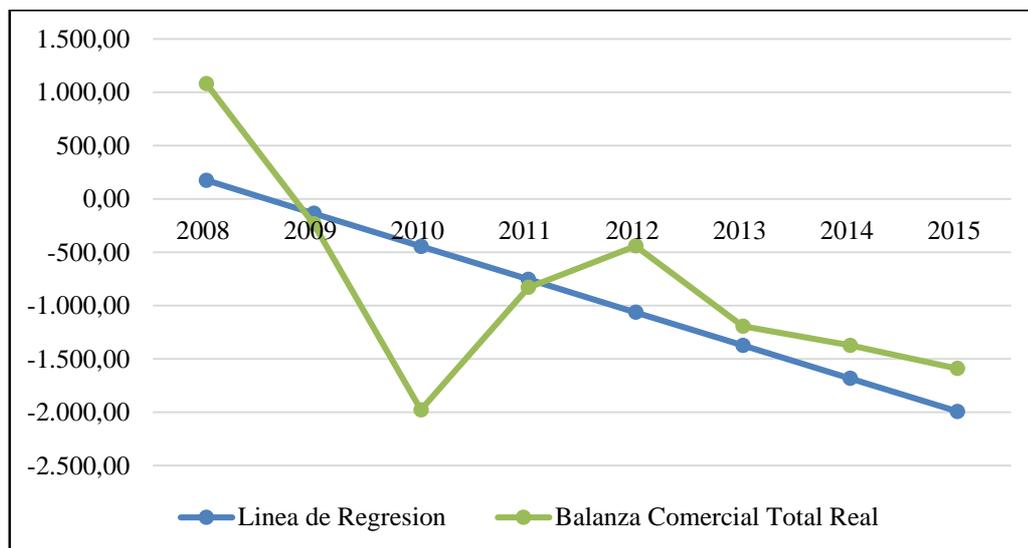
5.3. Balanza Comercial

Tabla 28: Balanza Comercial

	Período	Real			Linea de Regresión		
		Total	Petrolera	No petrolera	Total	Petrolera	No petrolera
1	2008	1,081.02	8,362.76	-7,281.74	175.41	6,305.18	-6,129.77
2	2009	-233.85	4,626.33	-4,860.18	-134.45	6,640.18	-6,774.63
3	2010	-1,978.73	5,630.40	-7,609.13	-444.31	6,975.18	-7,419.49
4	2011	-829.50	7,858.33	-8,687.83	-754.17	7,310.18	-8,064.34
5	2012	-440.61	8,350.68	-8,791.29	-1,064.02	7,645.17	-8,709.20
6	2013	-1,193.77	8,027.55	-9,221.32	-1,373.88	7,980.17	-9,354.05
7	2014	-1,373.88	7,980.17	-9,354.05	-1,683.74	8,315.17	-9,998.91
8	2015	-1,590.32	8,035.12	-9,420.06	-1,993.60	8,650.17	-10,643.77

Elaboración: Autor

Figura 34: Proyección Balanza Comercial



Elaboración: Autor

Como se puede observar en el gráfico, los datos reales como la regresión muestran cifras negativas y esto se debe a la dependencia del país al petróleo; es por ésta razón que es necesario la inversión directa en otros sectores de la economía del país. Mientras no se cambie la matriz productiva del país, es decir, mientras no se incentive a la industria a producir una mayor cantidad y mayor diversidad de productos y no se reduzcan los procesos burocráticos que desalientan la inversión extranjera, la

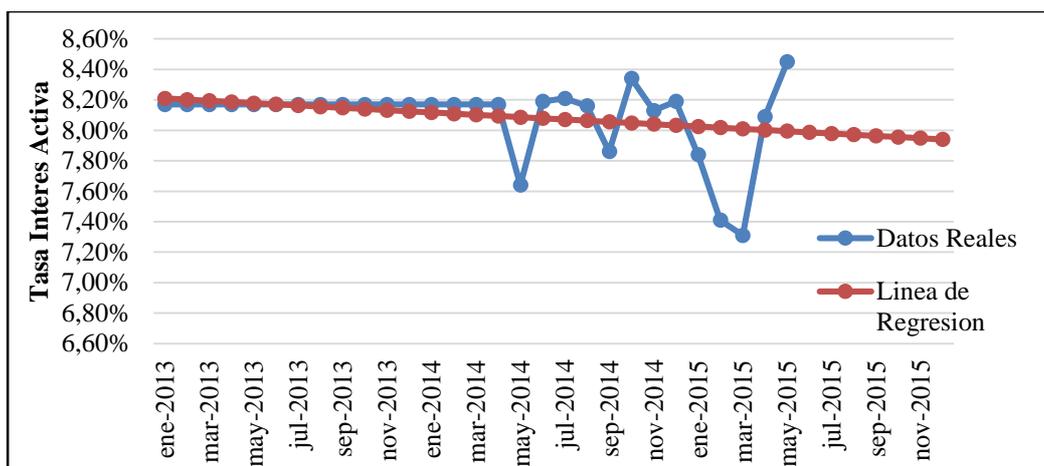
balanza comercial tenderá a seguir en decremento tal como lo muestra la gráfica con proyecciones a 2015.

5.4. Tasa de Interés Activa y Tasa de Interés Pasiva

Tabla 29: Tasa de Interés Activa

Columna1	Fecha	Tasa Interes Activa	Linea de Regresión
1	ene-2013	8.17%	8.21%
2	feb-2013	8.17%	8.20%
3	mar-2013	8.17%	8.19%
4	abr-2013	8.17%	8.19%
5	may-2013	8.17%	8.18%
6	jun-2013	8.17%	8.17%
7	jul-2013	8.17%	8.16%
8	ago-2013	8.17%	8.16%
9	sep-2013	8.17%	8.15%
10	oct-2013	8.17%	8.14%
11	nov-2013	8.17%	8.13%
12	dic-2013	8.17%	8.12%
13	ene-2014	8.17%	8.12%
14	feb-2014	8.17%	8.11%
15	mar-2014	8.17%	8.10%
16	abr-2014	8.17%	8.09%
17	may-2014	7.64%	8.09%
18	jun-2014	8.19%	8.08%
19	jul-2014	8.21%	8.07%
20	ago-2014	8.16%	8.06%
21	sep-2014	7.86%	8.06%
22	oct-2014	8.34%	8.05%
23	nov-2014	8.13%	8.04%
24	dic-2014	8.19%	8.03%
25	ene-2015	7.84%	8.02%
26	feb-2015	7.41%	8.02%
27	mar-2015	7.31%	8.01%
28	abr-2015	8.09%	8.00%
29	may-2015	8.45%	7.99%
30	jun-2015		7.99%
31	jul-2015		7.98%
32	ago-2015		7.97%
33	sep-2015		7.96%
34	oct-2015		7.96%
35	nov-2015		7.95%
36	dic-2015		7.94%

Elaboración: Autor

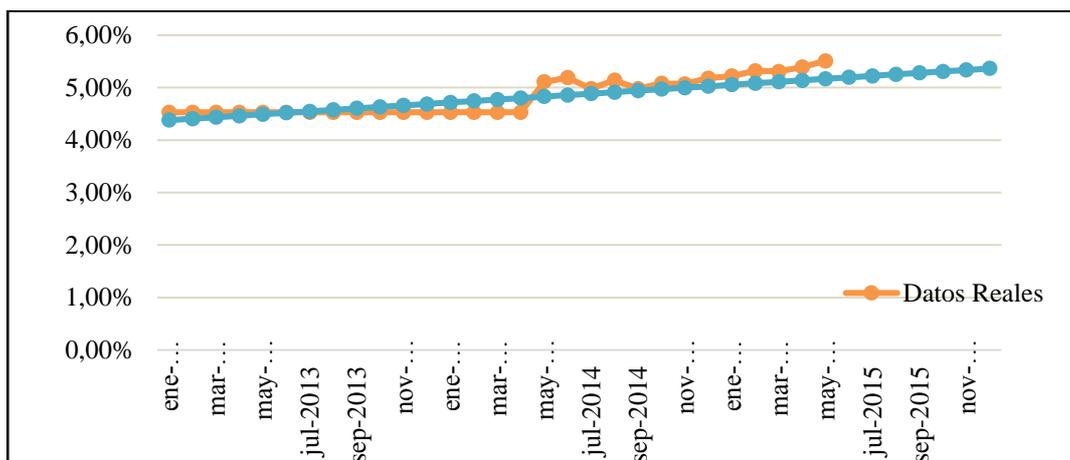
Figura 35: Proyección Tasa de Interés Activa

Elaboración: Autor

Tabla 30: Tasa de Interés Pasiva

Columnal	Fecha	Tasa Interés Pasiva	Linea de Regresión
1	ene-2013	4.53%	4.38%
2	feb-2013	4.53%	4.41%
3	mar-2013	4.53%	4.44%
4	abr-2013	4.53%	4.46%
5	may-2013	4.53%	4.49%
6	jun-2013	4.53%	4.52%
7	jul-2013	4.53%	4.55%
8	ago-2013	4.53%	4.58%
9	sep-2013	4.53%	4.60%
10	oct-2013	4.53%	4.63%
11	nov-2013	4.53%	4.66%
12	dic-2013	4.53%	4.69%
13	ene-2014	4.53%	4.72%
14	feb-2014	4.53%	4.75%
15	mar-2014	4.53%	4.77%
16	abr-2014	4.53%	4.80%
17	may-2014	5.11%	4.83%
18	jun-2014	5.19%	4.86%
19	jul-2014	4.98%	4.89%
20	ago-2014	5.14%	4.91%
21	sep-2014	4.98%	4.94%
22	oct-2014	5.08%	4.97%
23	nov-2014	5.07%	5.00%
24	dic-2014	5.18%	5.03%
25	ene-2015	5.22%	5.06%
26	feb-2015	5.32%	5.08%
27	mar-2015	5.31%	5.11%
28	abr-2015	5.39%	5.14%
29	may-2015	5.51%	5.17%
30	jun-2015		5.20%
31	jul-2015		5.22%
32	ago-2015		5.25%
33	sep-2015		5.28%
34	oct-2015		5.31%
35	nov-2015		5.34%
36	dic-2015		5.37%

Elaboración: Autor

Figura 36: Proyección Tasa de Interés Pasiva**Elaboración:** Autor

La tendencia de las tasas activas es decreciente hasta diciembre de 2015, con 0.23 puntos porcentuales menos a enero de 2013 que se puede interpretar como la intervención de una política estatal que cada vez es más rígida y controladora del sistema financiero ecuatoriano. Las razones tienen que ver en gran parte, con una baja de tasas de interés para un mayor acceso al consumo, y por ende se busca generar el desarrollo del país, dando más facilidades y mayor acceso a los segmentos, productivos, de vivienda, Pymes, etc. mediante la aplicación del nuevo Código Monetario y Financiero se prevé mayores limitaciones a las tasas de interés.

De acuerdo a la proyección de las tasas de interés pasivas se puede observar una tendencia al alza, con un aumento de casi 0.7 puntos porcentuales en comparación a diciembre de 2014. Las tasas pasivas en aumento, reflejan la situación bancaria actual y se prevén que los bancos paguen más por el dinero que reciben y cobren menos por el dinero que prestan. Paralelamente, un aumento de las tasas pasivas va acorde con la estrategia del gobierno para captar más dinero en el sistema financiero que a su vez pueda ser reutilizado en créditos a segmentos que considere necesarios.

CAPÍTULO VI

6. Conclusiones

De acuerdo al análisis del mercado asegurador, se puede mencionar que la evolución de este sector económico a partir del año 2008 hasta el año 2014, presenta rendimientos crecientes en la economía del Ecuador, llegando a incrementar año tras año el porcentaje de penetración del primaje frente al PIB entre 0.06 y 0.08 puntos porcentuales.

Una de las estrategias que se deben tomar en cuenta para el desarrollo de toda economía es la asignación óptima de recursos, administración de riesgo y la movilización de ahorro de largo plazo. El mercado de seguros del país ha sabido sobrellevar las externalidades, siendo éstas políticas y económicas, de la mejor manera desarrollando así una cultura de seguros y además fortaleciendo el sistema financiero mediante la generación de liquidez, reducción de costos de transacción y permitiendo inversión.

Un sistema de regulación y supervisión sano es necesario para mantener mercados de seguros eficientes, seguros, justos y estables, así como para promover el crecimiento y la competencia en el sector. Dichos mercados benefician y protegen a los asegurados brindando el respaldo necesario en caso de siniestros. Un punto importante a destacar, es que la salud de la economía del país permite también el desarrollo económico de este sector brindando de ésta manera políticas que respalden su funcionamiento; en el caso ecuatoriano se puede decir que han existido durante los últimos años, reestructuraciones que no han dejado que el mercado de seguros se desenvuelva con fluidez como fue el caso de la Ley Orgánica de Control de mercado

donde se redujo el número de aseguradoras, la introducción del Código Monetario y Financiero que dio lugar a que la Superintendencia de Bancos y Seguros resolviera mediante Resolución No. SB-2014-863 que en los contratos de reaseguro, se retenga el 95% del primaje emitido, eliminando así la esencia de funcionamiento de las compañías de reaseguros.

De acuerdo a los análisis macroeconómicos realizados en esta investigación, se pudo determinar que el país no cuenta con un manejo adecuado de los indicadores nacionales como son las tasas activas y pasivas, la balanza comercial que cuenta con cifras negativas, sobretodo en la balanza comercial no petrolera debido a la dependencia del país por el petróleo que se puede evidenciar más en este año debido a las cotizaciones bajas del petróleo confirmándose las proyecciones realizadas en este trabajo.

La industria aseguradora, al igual que otros componentes del sistema financiero, está cambiando como respuesta a un amplio rango de fuerzas sociales y económicas. En particular, los seguros y las actividades financieras vinculadas a los seguros están cruzando, cada vez más, las fronteras nacionales y sectoriales. Los avances tecnológicos están facilitando la innovación.

La naturaleza de la actividad aseguradora tiene tanto diferencias como similitudes cuando se compara con otros sectores financieros. El seguro, a diferencia de la mayoría de los productos financieros, se caracteriza por revertir el ciclo productivo, en la medida que las primas son cobradas cuando se celebra el contrato, y las reclamaciones y costos surgen si un evento especificado llega a ocurrir.

El mercado de seguros en Ecuador es un mercado fuerte que puede generar muchas oportunidades para el desarrollo del país; sin embargo, es necesario que la política sea un tema separado del sector porque no permite el crecimiento del mismo;

como es el caso que para evitar la salida de divisas, el gobierno actual redujo hasta el punto de casi eliminar la contratación de reaseguros.

Actualmente, las principales reformas al mercado de seguros una vez establecido el Código Monetario Financiero fueron: el incremento del capital mínimo para establecer una compañía aseguradora que fue de 8 millones y en el caso de una compañía reaseguradora de 13 millones. Otra de las reformas es la creación de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y se modifica también la Junta Bancaria por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera que son quienes resuelven los reclamos administrativos. Una reforma que es sumamente importante es que los reaseguros deben ser únicamente contratados por compañías domiciliadas en el país.

El incremento del capital mínimo tanto para las compañías aseguradoras como para las reaseguras considero tiene aspectos positivos como negativos. El escenario positivo es que al tener un capital mayor, los asegurados pueden tener mayor confianza y respaldo en su aseguradora porque puede cubrir su siniestro con mayor liquidez; sin embargo, el escenario negativo implica que no todas las compañías llegarán a cubrir el nuevo capital por lo que las compañías aseguradoras pequeñas se verán obligadas a salir del mercado y otras tendrán la obligación de fusionarse con otras compañías pequeñas o ser absorbidas por compañías grandes lo cual involucra una reducción del mercado asegurador y por lo tanto, ahora el gobierno tendrá mayor control de las empresas. Una incongruencia de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera es que está compuesta por 4 ministros y 1 delegado del Poder Ejecutivo que son personas que no necesariamente siempre tienen conocimientos en seguros y por lo tanto dependerían de sus asesores dando cierta informalidad al mercado de seguros.

Considero que el problema que surge de la ordenanza 9 donde se menciona que el contrato de reaseguros debe ser únicamente con compañías domiciliadas del país es que existen solamente dos compañías reaseguradoras en el país y como se deben ceder los riesgos de la aseguradora a la reaseguradora, la reaseguradora no tendrá la suficiente confianza de aceptar los riesgos porque ahora tendrá un mayor número de aseguradoras a su cargo.

De acuerdo al análisis del mercado asegurador, se puede mencionar que la evolución de este sector económico a partir del año 2008 hasta el año 2014, presenta rendimientos crecientes en la economía del Ecuador, llegando a incrementar año tras año el porcentaje de penetración del primaje frente al PIB entre 0.06 y 0.08 puntos porcentuales. Por otro lado, los cambios que se han dado en el mercado de seguros son realmente preocupantes y los cambios que se continuarán dando con la aprobación de las enmiendas constitucionales representarán un desafío para el IESS con la jubilación de los ecuatorianos y una diversidad de efectos frente a la inestable economía del país.

El cambio esencial es que antes el SOAT era un seguro que era emitido por empresas privadas y que ahora se hará cargo el Estado, entre los cambios que se realizan con esta transición es que ahora el mismo valor que se pagaba para el SOAT será calculado mediante el Sistema de Público para el Pago de Accidentes de Tránsito, es decir, a través del cilindraje del carro e incluso los años de uso del vehículo. Además, existe un período de tiempo de 180 días para que se llegue a establecer el Sistema Público para Pago de Accidentes de Tránsito que es lo que va a reemplazar al SOAT; este es uno de los cambios establecidos con la aprobación de la Ley Orgánica Reformatoria a la Ley Orgánica de Transporte Terrestre, Tránsito y Seguridad Vial.

Un sistema de regulación y supervisión sano es necesario para mantener mercados de seguros eficientes, seguros, justos y estables, así como para promover el crecimiento y la competencia en el sector. Dichos mercados benefician y protegen a los asegurados brindando el respaldo necesario en caso de siniestros. Un punto importante a destacar, es que la salud de la economía del país permite también el desarrollo económico de este sector brindando de ésta manera políticas que respalden su funcionamiento; en el caso ecuatoriano se puede decir que han existido durante los últimos años, reestructuraciones que no han dejado que el mercado de seguros se desenvuelva con fluidez como fue el caso de la Ley Orgánica de Control de mercado donde se redujo el número de aseguradoras, la introducción del Código Monetario y Financiero que dio lugar a que la Superintendencia de Bancos y Seguros resolviera mediante Resolución No. SB-2014-863 que en los contratos de reaseguro, se retenga el 95% del primaje emitido, eliminando así la esencia de funcionamiento de las compañías de reaseguros.

La seguridad social es uno de los temas vinculantes en toda economía y se debe al trabajo de las personas por constituir un fondo seguro para el futuro de sus años cuando ya no tengan la posibilidad de trabajar en el mercado, en el caso ecuatoriano se llama el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y se trata de un sistema de compensación donde la participación de los jóvenes afiliados aporta para la pensión jubilar de las personas fuera de la sociedad.

Actualmente, el país cuenta con una problemática debido a que el número de afiliados en el sistema se ha incrementado y complica porque no existe un número proporcional al que las personas contribuyan y por lo tanto, esta contribución no es suficiente para el número de personas atendidas. Los problemas surgen en una de las

reformas emitidas por el Asamblea en la que se establece que ahora el servicio de salud permite ampliar la cobertura ya no solamente para el afiliado sino también para su cónyuge e incluso para sus hijos hasta los 18 años de edad.

Por otro lado, otra problemática es la deuda que mantiene el Estado con el IESS, una deuda que no se ha reconocido y que es lamentable porque pone en duda sobre el futuro de las pensiones jubilares. Además, el 40% que el Estado elimina como aporte de subvención que durante la historia ha apoyado al IESS, un efecto más negativo es el hecho que ahora las amas de casa van a estar también afiliadas es un problema porque es el Estado quien subsidiará dichas aportaciones y esta es una medida que se debe a razones políticas y que pone en riesgo la estabilidad del sistema de seguros en el país.

TRABAJOS CITADOS

Ecuador. (05 de 09 de 2014). *Compañías de seguros tendrían "dificultades" por vigencia de Código Monetario y Financiero*. Recuperado el 23 de 04 de 2015, de http://ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=2818769288&umt=companias_seguros_tendrian_dificultades_por_vigencia_codigo_monetario_y_financiero

El Comercio. (08 de 05 de 2012). *Negocios*. Recuperado el 22 de 04 de 2015, de El sector asegurador del país va a las multinacionales: <http://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/sector-asegurador-del-pais-a.html>

El Financiero. (30 de 12 de 2010). *El Financiero*. Recuperado el 20 de 04 de 2015, de A1,87% asciende la participación de los Seguros, con respecto al PIB : http://www.elfinanciero.com/banca_especiales/tema_04/banca_04_2010.pdf

El Universo. (14 de 04 de 2014). *Noticias*. Recuperado el 22 de 04 de 2015, de Las aseguradoras del Estado ocupan el 13,9% del mercado: <http://www.eluniverso.com/noticias/2014/04/14/nota/2715326/aseguradoras-estado-ocupan-139-mercado>

Spurrier, W. (2014). *Análisis Semanal de economía y política del Ecuador*. Acosta, Alberto.

Tobar, P. (2012). *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador-Dirección Nacional de Estudios*. Recuperado el 20 de 04 de 2015, de Nivel de profundización de servicios - Industria de Seguros (2011-2012): http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2012/AT1SEGUROS_2012.pdf

Tobar, Paulina. (2013). *Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*. Recuperado el 23 de 04 de 2015, de COMPORTAMIENTO DEL SISTEMA DE SEGUROS PRIVADOS.