



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE ECONOMÍA

Proyecto de Investigación, previo a la obtención del Título de Economista.

Tema:

“El crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) y su impacto en las primas netas emitidas en Ecuador”

Autora: Molina Vélez, María Pía

Tutor: Ing. Sánchez Sánchez, Rubén Mauricio

Ambato – Ecuador

2022

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez con cédula de ciudadanía No. 1802360386, en mi calidad de Tutor del proyecto de investigación sobre el tema: **“EL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB) Y SU IMPACTO EN LAS PRIMAS NETAS EMITIDAS EN ECUADOR”**, desarrollado por María Pía Molina Vélez, de la Carrera de Economía, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, septiembre 2022

TUTOR



.....
Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez

C.C. 1802360386

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, María Pía Molina Vélez, con cédula de ciudadanía N° 1312010943, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto de investigación, bajo el tema: **“EL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB) Y SU IMPACTO EN LAS PRIMAS NETAS EMITIDAS EN ECUADOR”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este proyecto de investigación.

Ambato, septiembre 2022

AUTORA



María Pía Molina Vélez

C.C. 1312010943

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este proyecto de investigación, un documento disponible para su lectura consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación con fines de discusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, septiembre 2022

AUTORA



María Pía Molina Vélez

C.C. 1312010943

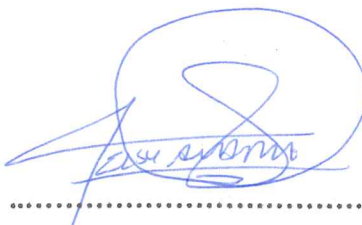
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación con el tema: “**EL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB) Y SU IMPACTO EN LAS PRIMAS NETAS EMITIDAS EN ECUADOR**”, elaborado por María Pía Molina Vélez, estudiante de la Carrera de Economía, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, septiembre 2022



.....
Dra. Mg. Tatiana Valle
PRESIDENTE



.....
Econ. PhD. Elsy Álvarez
MIEMBRO CALIFICADOR



.....
Dra. Pilar Guevara
MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Este proyecto de investigación se la dedico principalmente a mi madre Mercedes, que me apoyó a seguir estudiando a pesar de las dificultades, a mi papá que en paz descansa, por siempre inculcarme sabiduría y a no dejar que nada me detenga hasta cumplir mis metas, a no renunciar ni rendirme nunca.

A mis jefes Fernanda y Franklin por ser buenos conmigo y acoplarme los horarios para que pudiera estudiar y trabajar, que sin dejar atrás a mis compañeras de trabajo y a las hijas de mis jefes que también estuvieron ahí para mí.

A mi gran amigo y futuro colega Daniel que me enseñó mucho de economía y me explicaba de la mejor forma las materias que para mí fueron complicadas.

A las personas que han estado presentes con su apoyo y amistad incondicional a lo largo del camino para cumplir con esta etapa de mi vida.

María Pía Molina Vélez

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios este triunfo, por ser mi fortaleza espiritual y por guiarme en todo momento para cumplir con mis metas.

A mi mamá por trabajar el tiempo que pudo para que no me falte nada y por ser no solo mi madre, sino también mi amiga y confidente,

A mi familia y amigos que me quieren, me apoyan y que me han ayudado en mis momentos más difíciles.

A mi tutor Mauricio Sánchez por guiarme para culminar este proyecto que con mucho esfuerzo y cariño desarrollé.

A un docente en particular, el economista Carrión que me enseñó a perder el miedo a hablar en público.

A la Universidad Técnica de Ambato y a sus docentes que a lo largo de la carrera me han impartido muchos conocimientos, y valores éticos.

María Pía Molina Vélez

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE ECONOMÍA

TEMA: “EL CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB) Y SU IMPACTO EN LAS PRIMAS NETAS EMITIDAS EN ECUADOR”

AUTORA: María Pía Molina Vélez

TUTOR: Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez

FECHA: Septiembre, 2022

RESUMEN EJECUTIVO

En la presente investigación se plantea la influencia del PIB en las primas netas emitidas en el periodo 2015-2020, donde se hace una revisión de las aseguradoras que emiten estas primas, pero en el periodo estudiado algunas empresas han entrado en proceso de liquidación o han sido absorbidas por aseguradoras más grandes, teniendo así en el 2015, 37 aseguradoras y en el 2020 ya solo se cuentan con 30. También se hace una revisión de la evolución del PIB en este periodo, usando como metodología la investigación de tipo bibliográfica, usando datos del Banco Mundial, de Supercias y el Banco Central, para postular el modelo econométrico se valió del software Gretl, mientras que para validar la hipótesis se usó el SPSS, finalmente, para realizar las tablas y demás graficas se usó Excel.

PALABRAS DESCRIPTORAS: PIB, CRECIMIENTO, PRIMAS, ASEGURADORAS.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO

FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT

ECONOMICS CAREER

TOPIC: “THE GROWTH OF GROSS DOMESTIC PRODUCT (GDP) AND ITS IMPACT ON NET PREMIUMS WRITTEN IN ECUADOR”

AUTHOR: María Pía Molina Vélez

TUTOR: Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez

DATE: September, 2022

ABSTRACT

In the present investigation, the influence of the GDP on the net premiums issued in the period 2015-2020 is considered, where a review of the insurers that issue these premiums is made, but in the period studied some companies have entered the process of liquidation or have been absorbed by larger insurers, thus having in 2015, 37 insurers and in 2020 there are only 30. A review of the evolution of GDP in this period is also made, using bibliographical research as a methodology, using data from the World Bank, SuperCías and the Central Bank, to postulate the econometric model, it used the Gretl software, to validate the hypothesis, SPSS was used, and Excel was used to make the tables and other graphs.

KEYWORDS: PBI, INCREASE, PREMIUMS, INSURERS.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xiii
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN.....	1
1.1 Descripción del problema.....	1
1.2 Justificación.....	2
1.2.1 Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica.....	2
1.2.2 Formulación del problema de investigación.....	7
1.3 Objetivos.....	7
1.3.1 Objetivo general.....	7
1.3.2 Objetivos específicos.....	7

CAPÍTULO II.....	8
MARCO TEÓRICO	8
2.1 Revisión de literatura	8
2.1.1 Antecedentes investigativos	8
2.1.2 Fundamentos teóricos.....	15
2.2 Hipótesis.....	21
CAPÍTULO III.....	22
METODOLOGÍA	22
3.1 Recolección de la información.....	22
3.2 Tratamiento de la información.....	26
3.3 Operacionalización de las variables.....	27
CAPÍTULO IV	29
RESULTADOS.....	29
4.1 Resultados y discusión	29
4.2 Verificación de la hipótesis	50
CAPÍTULO V.....	54
CONCLUSIONES.....	54
5.1 Conclusiones	54
5.2 Limitaciones de estudio.....	54
5.3 Futuras líneas de investigación	55
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	56
ANEXOS.....	63

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1 Compañías de seguros del Ecuador.....	23
Tabla 2 Variable Independiente: Producto Interno Bruto (PIB)	27
Tabla 3 Variable dependiente: Prima Neta	28
Tabla 4 PIB Real	30
Tabla 5 Crecimiento del PIB Real.....	30
Tabla 6 PIB Nominal.....	33
Tabla 7 Crecimiento del PIB Nominal.....	33
Tabla 8 PIB Per Cápita.....	36
Tabla 9 Crecimiento del PIB Per Cápita	36
Tabla 10 Primas netas emitidas de seguros de vida	41
Tabla 11 Primas netas emitidas de seguros generales.....	42
Tabla 12 Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO)	49
Tabla 13 Heterocedasticidad.....	50
Tabla 14 Ecuación de regresión	51
Tabla 15 Datos del modelo.....	52
Tabla 16 Primas netas emitidas de seguros consolidados (vida y generales)	63

ÍNDICE DE FIGURAS

CONTENIDO	PÁGINA
Figura 1 PIB Real.....	31
Figura 2 Crecimiento del PIB Real.....	32
Figura 3 PIB Nominal.....	34
Figura 4 Crecimiento del PIB Nominal	35
Figura 5 PIB Per Cápita	37
Figura 6 Crecimiento PIB Per Cápita	38
Figura 7 Aseguradoras registradas por la SuperCías	39
Figura 8 Primas netas emitidas	40
Figura 9 Primas netas emitidas en seguros de vida.....	41
Figura 10 Primas netas emitidas de seguros generales	42
Figura 11 Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2015	43
Figura 12 Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2016	43
Figura 13 Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2017	44
Figura 14 Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2018	45
Figura 15 Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2019	46
Figura 16 Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2020	47
Figura 17 Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2015-2020	48
Figura 18 Curva de regresión ajustada: antes-después	52

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Descripción del problema

Los seguros y las empresas aseguradoras, no son un invento de la modernidad ante la incertidumbre financiera de una economía globalizada. Ya desde tiempos antiguos los mercaderes han buscado formas de cuidar su patrimonio. Entre los antiguos babilonios e hindúes, ya se gestaban contratos entre banqueros y propietarios de barcos bajo el nombre de “Contratos a gruesa” (Carrasco, 2022), esta idea se expandió a Grecia, Roma y luego se extendió por toda Europa durante la edad media, Sin embargo, civilizaciones como los Aztecas, Mayas e Incas también tenían una especie de seguro para los más ancianos y los enfermos (Asociación Peruana de Empresas de Seguros, 2019).

La historia de los seguros está íntimamente ligada a la historia del comercio y la seguridad personal. Y esa ha sido la razón principal de su expansión y consolidación en el mundo; en Latinoamérica, su aceptación ha sido lenta, en gran parte debido a la desconfianza cultural que se ha impuesto en la cultura económica. En el caso de Ecuador, esta cultura de la desconfianza se ha ido rompiendo con el tiempo, y hoy las aseguradoras forman parte integral del sistema económico ecuatoriano.

De acuerdo a lo expuesto por Segarra y Murillo (2021) el mercado asegurador juega un rol importante dentro de la economía global gracias al desarrollo financiero y crecimiento económico de todas las naciones, es tal el nivel de importancia de las aseguradoras que en la última década la prima neta emitida a nivel mundial tuvo un incremento del 175%.

En la investigación realizada por Rivera y Tabárez (2016) se establece una firme relación entre el crecimiento económico y la emisión de primas de seguro, esto debido a que a medida que a mayor poder adquisitivo tiene una nación, mayores posibilidades de adquirir servicios de seguro tienen, durante el periodo analizado por el autor, los ingresos percibidos por la venta de petróleo incentivo a que empresas pequeñas y medianas adquirieran algún tipo de seguro.

Según Rondon (2021) analizó el comportamiento del ROA por medio de la venta de primas en Perú en el periodo 2005-2019 y con proyección 2020-2025, donde llegó a concluir que existe una influencia positiva entre las variables analizadas, por una parte, el tipo de cambio influyó un 36,02% en la emisión de primas de seguro, mientras que la penetración de la empresa fue de 54,41% y el índice de precios del consumidor fue de 77,16%. Por lo que el autor menciona que al existir dinamismo económico dentro de un país, la tasa de crecimiento de primas tiende a crecer también.

Por otra parte, Guamanquispe (2021) tras analizar el ROA de las empresas aseguradoras durante 4 años tuvo una varianza entre el 3 al 4 %, esto, según el autor, influye de manera positiva dentro de la economía ecuatoriana, además, asegura de que la emisión de primas si se vea afectada por la evolución de la economía de una nación.

Entre el 2019 y el 2020 la participación de las aseguradoras en el PIB ecuatoriano ha llegado a ser del 1,7% generando impulso a la economía y el desarrollo empresarial. Además de que en casos fortuitos se ha convertido en un servicio indispensable para los consumidores; entre los seguros que más se consumen en el mercado están los de vida que representan el 28.24% en la cartera ofertada por las empresas aseguradoras (Lucero, 2020).

Lo que se pretende en esta investigación es corroborar la hipótesis de que, si el Producto Interno Bruto crece, la emisión de primas netas también incrementa, por lo que es de interés a nivel profesional y educativo de manera individual o personal y también para entidades públicas y aseguradoras con cobertura nacional.

1.2 Justificación

1.2.1 Justificación teórica, metodológica (viabilidad) y práctica

El Producto Interno Bruto (PIB) es “el valor de mercado de todos los bienes y servicios finales producidos dentro de un país, en un periodo determinado” (Mankiw, 2014, p. 125). En otras palabras, el PIB es una variable macroeconómica que permite conocer el comportamiento de la producción de los diversos sectores que forman parte de la economía de un país, partiendo de su estudio y el cálculo de su proyección permite que instituciones tanto públicas como privadas, como también políticos tomen decisiones

de gran envergadura. Para el Banco Central del Ecuador (2017), el PIB es un índice de medición de la riqueza creada en un periodo específico, además del principal índice de la evolución económica de un país.

Durante el periodo 2016 - 2020 el PIB del Ecuador tuvo un promedio de \$70.253 millones de dólares en valores constantes, con un incremento en el 2017 de \$1.641,63 millones de dólares, 2,4% más respecto al 2016. La crisis sanitaria iniciada en 2020 resultó en una disminución de \$5.571 millones de dólares (7,8%) respecto al año anterior. (Sánchez et al., 2019)

La incidencia que ha tenido el aumento o decrecimiento del PIB en la economía ecuatoriana entre el periodo descrito, se puede percibir en varios sectores de la economía. Según el Banco Central, entre el 2016 y 2019, el enfoque del gasto se mantuvo relativamente constante, lo que decreció dramáticamente con la crisis sanitaria.

En Ecuador, existen 30 compañías de seguros bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; de estas, 25 corresponden exclusivamente a vida y el resto encargadas de ramos generales, salud y vida. Estas compañías tienen una sólida solvencia que las ha puesto a prueba en momentos críticos como el terremoto de abril de 2016, donde fueron capaces de cubrir grandes pérdidas sin una mayor afectación (Bermudez, 2018). La Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros (2021), menciona que esta seguridad financiera, que ha sido capaz de entregar las empresas aseguradoras, es la clave para su expansión y crecimiento. También, desde el año 2016 la emisión general de primas netas se ha mantenido relativamente estable (entre 1.606 y 1.797 millones USD), siendo su punto más elevado entre 2019-2020. Estas cifras han puesto a Ecuador en el octavo lugar latinoamericano en cuanto al monto emitido de primas netas.

Según la legislación ecuatoriana, 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 (Decreto Supremo 1147, 1963, art. 1).

Una de las intenciones principales del seguro es convertir riesgos individuales en colectivos.

Los seguros y su régimen se componen por las empresas de seguros, reaseguradoras, intermediarios y peritos, todos dependientes de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Estos se dividen en dos tramos: seguros generales y seguros de vida. De estos, un 63% pertenece al área de los seguros generales (Sánchez et al., 2021), lo que ha generado un importante mercado de capitales en base a su influencia en los diferentes sectores de la economía.

Desde el punto de vista de Flores (2021) la actividad aseguradora puede evaluarse en función tanto de la oferta como de la demanda que componen el mercado:

- La oferta es relevante para las aseguradoras que deben enfrentar importantes desafíos relacionados con sus actividades, donde se entrelazan aspectos laborales, comerciales y técnicos. La prestación de los servicios se basa en una evaluación de los riesgos e indemnizaciones que se pueden producir en el contrato, y en determinadas condiciones, es imprescindible determinar la prima.
- La demanda consiste en consumidores o clientes de seguros, los beneficiarios, que necesitan asumir el riesgo y están dispuestos a pagar una prima correspondiente por ello.

El seguro sacia la necesidad humana de seguridad, enfatizando que representa una inversión financiera, una de las razones que lleva a un tomador de decisiones a asegurarse es que, en caso de accidente, recibe el pago de primas a cambio de una contraprestación, cubriendo las consecuencias adversas de un reclamo (Balcilar et al., 2020). En este sentido, la existencia del seguro facilita la inversión en la economía ya que permite suscribir nuevos riesgos.

Es importante destacar el rol que cumple el mercado de seguros dando estabilidad al crecimiento económico y financiero de los países, incentivando el ahorro, las

inversiones a largo plazo, la seguridad financiera y la generación de empleos. Las primas, definidas por la Intendencia Nacional de Seguros, (2019) como “el importe que establece la aseguradora, como contraprestación o pago, por la protección que otorga en los términos del contrato de seguros o póliza” ayuda a proteger el patrimonio familiar, además de su importancia social, que entrega beneficios a empresas, corporaciones y al Estado. Siguiendo esta misma línea conceptual, también es importante definir la prima neta, que es la “prima emitida por las aseguradoras, en la cual no están incluidos los impuestos”. (Intendencia Nacional De Seguros, n.d, p.15)

Según la Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros (2020) el crecimiento del mercado de seguros se puede observar si se compara el 2019-2020 donde tuvo un crecimiento del 6,9%. Si bien, para los expertos la incertidumbre que provocó la pandemia impulsó a las personas y empresas a suscribir a este tipo de pólizas, las cifras no han descendido ante el retroceso de esta amenaza. También este contexto significó un aumento del 77% de los siniestros debido a gastos asociados a pérdidas humanas o materiales por el cierre de los comercios.

Según Sabater (2017), el aumento del PIB tiene una profunda incidencia en el mercado de seguros de un país y consecuentemente, este mercado crea empleos directa o indirectamente, generando efectos multiplicadores en las actividades económicas de los distintos sectores atenuando el riesgo financiero de los agentes económicos.

Según lo descrito, las aseguradoras tienen una participación activa dentro de la economía de un país debido a su carácter pro cíclico y a la certidumbre que brindan tanto a personas como a empresas. Esto las hace estar íntimamente ligadas al aumento del PIB o el crecimiento económico de un país que se puede percibir acorde a las cifras expresadas.

El presente estudio realizará una investigación descriptiva y correlacional, a través de la revisión de fuentes bibliográficas, datos obtenidos de diversas páginas web estatales, principalmente de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS), de la Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros (FEDESEG), los datos que se obtengan permitirán elaborar un modelo econométrico de regresión lineal a través de Mínimos Cuadrados Ordinarios, en la cual se determinará la presencia estocástica de

la serie de tiempo en donde, se establecerá su tendencia y la evolución de cada año, a fin de analizar el impacto de las Primas Netas emitidas por las aseguradoras en el crecimiento económico del Ecuador durante el periodo analizado.

El presente trabajo será mayormente correlacional; desde el punto de vista de Camino (2019), su propósito es medir el grado de relación que existe entre dos o más conceptos o variables para comprender la relación entre las variables que se analizan.

El análisis del mercado asegurador no sólo es de interés para las aseguradoras y los propios asegurados, sino también para la sociedad en su conjunto, especialmente en su participación en el desarrollo de la economía como negocio y su impacto en el PIB de un país, como reflejo este crecimiento.

En este sentido resulta interesante para todos aquellos estudiantes que quieran desarrollar una carrera profesional en puestos técnicos, o de responsabilidad dentro de entidades aseguradoras o financieras o en cualquier otro tipo de empresas que tengan puestos directivos especializados en la gestión de los riesgos.

Según Pradhan (2020) estudiar el mercado de seguros, servirá para identificar, evaluar y tratar los distintos tipos de riesgos de la economía de un país, discernir aquellos que son asegurables, conocer su tratamiento y formas de cobertura, las entidades aseguradoras deben saber cómo se transfiere el riesgo de particulares, mediante el contrato de reaseguro, así como las características de los mercados en los que se negocian y sus fórmulas específicas de comercialización. También se desarrollarán los aspectos fundamentales de las empresas aseguradoras, sus fundamentos técnicos a través del cálculo de primas y su solvencia mediante el análisis del impacto que tendrá en la economía nacional.

Teniendo en cuenta a Loss & Piasser (2019) el análisis del comportamiento de las personas es siempre una tarea importante, pero a la vez, extremadamente difícil, viene dada por la necesidad que tienen los agentes de conocer el marco en el que desarrollan su actividad, la información sobre dicho comportamiento es, por tanto, un factor importante para la toma de decisiones de estos agentes, la dificultad viene dada por el hecho de que cualquier tipo de conducta está explicada por factores económicos, en gran medida, de aquellos que se debe mejorar.

1.2.2 Formulación del problema de investigación

¿Cuál es la relación del PIB con las primas netas del mercado de seguros ecuatoriano?

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

Analizar la relación del PIB con las primas netas emitidas del mercado de seguros en la economía ecuatoriana para el establecimiento de la importancia del sector dentro del desarrollo del país

1.3.2 Objetivos específicos

- Evaluar el comportamiento PIB del Ecuador entre el año 2015 y 2020.
- Establecer la correlación entre el crecimiento del PIB y la emisión de primas netas en el periodo analizado.
- Describir el comportamiento del mercado de seguros a través de sus primas netas emitidas entre 2015 y 2020.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Revisión de literatura

2.1.1 Antecedentes investigativos

La relación entre el crecimiento o disminución del PIB en la expansión del mercado asegurador tiene una serie de investigaciones que la sustentan desde distintas perspectivas, algunas de ellas, las que se acercan a la investigación en curso en cuanto a metodología y resultados serán mencionadas en este capítulo.

El trabajo de Sabater Castro (2017) “El desarrollo del sector asegurador y el crecimiento económico: un análisis empírico para 47 países” analiza el desarrollo del mercado asegurador así sea seguros de vida u otros, y su impacto en el crecimiento económico en base a sus condiciones –desarrollo financiero, estabilidad institucional y niveles de ingresos–. El estudio se enfoca en un modelo dinámico de datos en 47 países entre 1990 y 2014 bajo un Método Generalizado de Momentos (GMM).

El objetivo de este estudio es analizar la influencia, o el impacto del desarrollo del mercado asegurador en el crecimiento económico, la estabilidad institucional y el aumento o decrecimiento del nivel de ingresos de las naciones.

Como resultado, se revela que existe un impacto positivo del crecimiento del mercado asegurador sobre el crecimiento económico, pero esta relación se ve reducida ante un contexto institucional más sólido, además también esta relación se ve minimizada en países que tienen un ingreso más alto.

Esta investigación contiene elementos de mucha influencia para nuestro estudio ya que rompe con algunos mitos clásicos de la relación entre crecimiento económico y mercado asegurador, poniendo como variables nuevas la estabilidad institucional y el nivel de ingresos del país.

El segundo antecedente Escrito por Ossandon (2017) llamado “Efectos del desarrollo del mercado de seguros sobre el crecimiento económico: evidencia para Chile”, profundiza en el rol que han jugado los seguros como como vía de transferencia de indemnización y riesgo y la acumulación de capitales en su relación con el desarrollo económico. Su análisis está basado en los estudios realizados por (Ward y Zurbruegg 2000) como método de evaluación de los mercados de seguros en Chile y el PIB.

Entre sus objetivos está determinar esta relación entre el mercado de seguros y el crecimiento a través de la medición de la prima de contratos y el PIB.

Sus resultados demuestran que efectivamente existe una relación esperada para la totalidad de los mercados de seguros, pero que la causalidad puede indicar diferencias sustanciales en cada ramo respecto al PIB.

Esta investigación resulta de crucial importancia para nuestro estudio, ya que demuestra cómo el contexto socio-económico puede afectar al aumento de la emisión de un tipo de prima, mientras limita otro.

Otro antecedente publicado por Swiss Re Institution (2019) con el estudio “Continúa el gran viraje del seguro mundial hacia el este” que investigó los efectos de la ralentización en la economía en el crecimiento de la demanda de seguros en los países del este como China y otros del Asia-Pacífico, que históricamente eran regiones donde el sector seguro no tenía una presencia al nivel que se puede apreciar en los países occidentales. Este estudio de carácter cuantitativo, se basa en un análisis del volumen de las primas de compañías de seguros privadas o gubernamentales en 88 países que representan el mayor volumen de este mercado.

Los objetivos se pueden reducir, por un lado, en una comparación entre el crecimiento económico y su relación con el aumento de primas de seguros, y por otro, en la relación que han mantenido los mercados emergentes con este aumento.

En conclusión, esta investigación plantea que ha sido el crecimiento económico global el principal respaldo del sector asegurador en 2018 con un PIB real del 3,2% (párr. 1). Las primas directas globales durante este mismo año rebasaron los 5 billones de USD

aportando un 6.1% del PIB global. Este dato permite establecer una relación entre los mercados emergentes, los mercados avanzados y el crecimiento de las primas.

La importancia de este estudio para la realidad del Ecuador, y la investigación presente, radica en su análisis de las variables PIB y emisión de primas netas para cuantificar la estabilidad de una economía emergente.

Saud & Villena (2019), hace un estudio en el que analiza el ingreso del mercado de seguros en el Ecuador, su expansión y consolidación definitiva en el periodo descrito. En base a una metodología mixta aplicada a una muestra de 12 compañías de seguros generales con un estudio de tipo exploratorio, descriptivo y correlacional. Para esto se hizo una revisión estadística de las primas netas emitidas en seguros generales, seguros de vida y PIB.

Sus objetivos se basan en analizar el comportamiento del sector asegurador con el fin de proponer estrategias enmarcadas en la captación de clientes para mejorar el valor de reserva por siniestralidad de las empresas aseguradoras de la muestra. Dentro de sus conclusiones se puede ver la volatilidad del mercado de seguros generales en Ecuador durante el periodo delimitado, la baja del petróleo de 2014 y el terremoto de 2016 tuvieron una influencia negativa en la emisión de primas. La importancia de este estudio, como su nombre lo indica, es observar la evolución del mercado de seguros del Ecuador y su relación con el PIB y cómo se ve afectado por otros fenómenos, ya sean de carácter natural o macroeconómico.

El siguiente antecedente hará referencia a la investigación de Bohórquez (2019) sobre el mercado asegurador en la economía colombiana. Este trabajo construye un cuadro comparativo de cuánto representa la industria de seguros en los distintos países de América Latina y su relación con Colombia en base al crecimiento del PIB. Su metodología es de carácter descriptivo-correlacional planteado como variables la emisión de primas netas y el PIB en los países de análisis.

Sus objetivos se traducen en estudiar el mercado asegurador, su importancia, desarrollo y alcance en la economía, para luego conocer y comparar el mercado asegurador en Colombia y América Latina en base a su posicionamiento. Sus resultados enfatizan en que pese a los reconocidos índices de crecimiento económico

que presenta Colombia y su penetración en el mercado internacional, esto no se traduce en un aumento significativo aumento en la emisión de primas de seguros, lo que ha generado una economía frágil y sujeta a las vicisitudes de todo tipo de mercado mundial.

Este estudio resulta un gran aporte a esta investigación ya que plantea cómo un país, pese a su crecimiento económico, medido en el aumento del PIB, no ha desarrollado un mercado penetrante de la industria de seguros y la influencia que esto tiene con la inestabilidad y la dependencia del mercado mundial.

Para continuar, la investigación de Toro (2020), llamada “Impacto del sector asegurador en la macroeconomía colombiana”, trata de un estudio de la expansión del mercado asegurador en Colombia a la luz del fortalecimiento de la inversión internacional, la adaptación de esta industria al marco legal y un mayor desempeño macroeconómico. La metodología de trabajo es a través de una revisión documental del desarrollo económico del sector asegurador colombiano en sus distintos ramos tanto en su comportamiento, perspectivas y el PIB.

Su objetivo es identificar la situación actual del mercado de seguros en Colombia y su impacto en la economía nacional, además de su relación con aspectos macroeconómicos.

Los resultados de este trabajo evidencian la relación entre crecimiento económico y desarrollo del sector de seguros. Se entiende que la economía colombiana mantiene una constante volatilidad debido a su dependencia de factores externos, sin embargo, la industria del seguro ha mantenido un cierto crecimiento constante creando una relación de dependencia con el Estado y las empresas en base a la transferencia de riesgos. Por otro lado, presenta la problemática de sólo estar ligado a sectores corporativos sin alcanzar plenamente los hogares y las familias lo que lo ha marginado.

El análisis de este estudio mantiene cierta relación con la realidad ecuatoriana respecto a la inserción del mercado de seguros, sobre todo en la difícil expansión que estos muestran a nivel hogares y familias, la diferencia radica en que la superación de esta limitante se ve más evidente en Ecuador que en Colombia.

Otro de los antecedentes relevantes para esta investigación es “Evolución del mercado de seguros en Ecuador” escrito por Eras & Redobrán (2020), se basa en un estudio descriptivo documental donde se analizó la importancia del desarrollo del mercado de seguros en Ecuador y su correlación con el crecimiento económico medido en el PIB.

Los objetivos de este estudio son evidenciar la penetración del mercado asegurador en la economía nacional, en sus distintos ramos, y con esto el impacto que ha tenido en la sociedad, el desarrollo de la inversión nacional e internacional y los niveles de seguridad percibidos en la sociedad respecto a las respuestas que han dado las compañías de seguros en acontecimientos determinados. Las conclusiones que se obtuvieron fue que la respuesta promedio a las aseguradoras ha sido mayormente positiva, por lo que se ha ido expandiendo la presencia de los seguros en distintos aspectos de la vida empresarial y personal.

El siguiente antecedente de Baronio et al. (2021) llamado “Seguros, crecimiento económico, desarrollo humano y calidad institucional: evidencia internacional y convergencia relativa” es una investigación que estudia los vínculos entre: a) el sector asegurador con el crecimiento económico; b) el seguro y la calidad institucional; c) el seguro y el desarrollo humano. Estos vínculos se analizan en base a sus nexos empíricos y estadísticos.

Dentro de sus objetivos está identificar la relación entre seguro, crecimiento humano y calidad institucional, cada uno como arista independiente para luego correlacionar sus interdependencias.

En sus conclusiones los autores presentan cómo estos tres elementos están íntimamente relacionados creando una serie de codependencias necesarias para una sociedad democrática un estado social y la seguridad humana y económica.

La importancia de esta investigación para el presente estudio radica en las nuevas variables que introducen –desarrollo humano y calidad institucional–, necesarias para una medición más general del bienestar de la sociedad.

Otro estudio llamado “Contexto geopolítico global, riesgos y cobertura a través de seguros” Ríos (2021), es un estudio que escapa, en cierta medida, a la disciplina de

estudio de esta investigación, pero es una revisión panorámica sobre la actual integración económica impulsada por la globalización donde proyectos de inversiones de carácter internacional requieren ciertos estándares de estabilidad normativa y previsión regulatoria de ese tipo de inversiones. Los cambios políticos o normativos de esos contextos representan riesgos para la inversión a los que la industria aseguradora ha dado soluciones abarcando un nuevo mercado que afianza el capital transnacional con las empresas aseguradoras.

La investigación es de carácter descriptiva basándose en una exhaustiva revisión bibliográfica de la geopolítica, las funciones del capital transnacional y la legislación interna e internacional respecto al riesgo.

La importancia de este estudio para la presente investigación radica en la visión global que presenta respecto a los potenciales conflictos políticos o sociales que puedan afectar los patrimonios de las empresas o personas.

La investigación propuesta por Flores (2021) llamada “Sector seguros: siniestralidad en la región centroamericana” es una medición del impacto al mercado de seguros y el aumento de la siniestralidad debido al COVID-19 en cuanto a los seguros de vida y en otros países el aumento en los seguros generales debido a dos tormentas tropicales que azotaron la región. El disparo siniestral se tradujo en una grave contracción en la capacidad de respuesta del mercado de seguro y puso en evidencia su dependencia del crecimiento económico. La autora hace un análisis descriptivo de las afectaciones al mercado de seguro en base a la siniestralidad en los distintos países de Centroamérica generando estadísticas comparativas en relación a la cantidad de primas emitidas y siniestros declarados.

En conclusión, la capacidad de respuesta del mercado de seguros está íntimamente ligado a la capacidad general de la economía de mantener su índice de crecimiento medido en PIB, por lo que la autonomía de los mercados de seguros se muestra como un mito indefendible.

La importancia de este estudio radica en la correlación que establece la autora entre la volatilidad de la economía bajo una crisis y la incapacidad relativa del mercado de seguros de responder con eficiencia el aumento de siniestros que se desprende de ella.

La investigación desarrollada por Segarra Cobos (2021) llamada “Desarrollo y gestión de riesgos en el Sector Asegurador en el Ecuador”, analiza la importancia que juega el mercado de los seguros en el incentivo al ahorro, la inversión y la generación de empleos, por ende, al crecimiento económico de un país. En este estudio de tipo descriptivo no experimental donde se analizan los cambios cuantitativos respecto al impacto del seguro en la economía ecuatoriana, su evolución legislativa y los límites impuestos a su expansión, como fue la Ley Regulatoria del Poder del Mercado de 2016.

Los objetivos principales del estudio se basan en cuantificar la presencia y el tipo de seguro en el mercado nacional, su impacto en la economía y el desarrollo económico dentro de la percepción ciudadana. Dentro de sus conclusiones, plantea que el seguro es parte fundamental del crecimiento de un país y que toda empresa y persona debería contratar un seguro y para esto es importante posicionar a nivel cultural la importancia del seguro no cómo un gasto o un lujo, sino una inversión.

Este trabajo le brinda elementos relevantes al presente estudio, ya que profundiza en algunos aspectos solapados por otras investigaciones como es la percepción social de la ciudadanía y las pequeñas empresas frente al mercado asegurador, además se enmarca dentro de una lectura.

Otro estudio de importancia se llama “Pandemia y comportamiento del seguro en España” Blasco et al. (2022), esta investigación se basa en un análisis del mercado de seguros en España durante la crisis sanitaria. El método de investigación es de carácter descriptivo correlacional en base a estadísticas y revisión bibliográfica.

Los objetivos de los autores fue definir en qué medida afectó al mercado de seguros esta crisis en comparación a otras ramas de la economía.

Los resultados, fueron bastante positivos para la industria del seguro, ya que presentó en un principio una baja considerable del 2%, a lo largo de la crisis logró estabilizarse, mostrando un comportamiento totalmente opuesto a otros sectores de la economía mundial. En conclusión, el principio de incertidumbre, motor de la existencia de los seguros, fue el detonante principal de su estabilidad y posterior expansión.

Este estudio muestra datos relevantes del comportamiento social en tiempos de crisis y cómo los seguros han sido capaces de posicionarse frente a otras áreas de la economía que quedaron completamente diezmadas por el confinamiento.

2.1.2 Fundamentos teóricos

Antes del siglo XVII, la riqueza de una nación se medía por la cantidad de metales preciosos, oro y plata, que estaban acumuladas en las arcas del Estado, sin embargo. fue William Petty alrededor del año 1665 quien se dio la labor de estimar el ingreso de una nación en base a otras variables, como el gasto, la población, tierra cultivable y otros activos creando así uno de los primeros modelos de la estadística (Camp, 2020). Si bien estos cálculos, adelantados para su época, permitían medir en parte las capacidades económicas de un país, sobre todo con fines de preparar una guerra, eran insuficientes ya que no tomaban en cuenta otras variables como la producción y el comercio. Fue Adam Smith quien sentó las primeras bases de una estimación más acertada en cuanto a la cuantificación de la prosperidad de una nación (Carpio, 2010), diferenciando entre trabajo productivo e improductivo incluyendo el costo de la producción y el comercio exterior como índices de prosperidad económica (Smith, 1958).

A finales del siglo XIX los trabajos de Alfred Marshall dieron paso a la llamada ‘primera fase’ en la contaduría del ingreso nacional en base a su libro “Principios de Economía” publicado en 1980 donde incluye los servicios y los cambios productivos de la revolución industrial, lo que permitió no sólo medir la riqueza actual, sino también los ingresos en el corto plazo de los índices productivos (Marshall, 2005).

Este concepto de ‘Ingreso Nacional’ se vio fuertemente superado con la llegada de la Segunda Guerra mundial debido a que aún su índice de medición estaba demasiado ligado al consumo interno, sin equilibrar otras áreas de la economía que podían mantenerse en expansión en tiempos de declinación del consumo dando paso al Producto Nacional Bruto (PNB) siendo 1942 el año de la primera publicación estadística de este nuevo índice de medición (Camp, 2020). Posteriormente, con el fortalecimiento de la participación del Estado en la economía debido a la influencia de las políticas keynesianas, el Estado de Bienestar y la Industrialización por Sustitución

de Importaciones (ISI) –principalmente en Latinoamérica–, se hizo necesario un nuevo tipo de cálculo y fue en manos de Richard Stone y James Meade (Carpio, 2010), ambos comisionados ingleses, que nació el Producto Interno Bruto (PIB).

Si bien, la medición del crecimiento económico de una nación mediante el PIB es la más aceptada en la comunidad internacional, existen varias escuelas de economía que mantienen una posición crítica al respecto. Ya desde el siglo XIX los impulsores de la Revolución Marginalista, Walras, Jevon y Mengler establecieron serias críticas a la teoría del valor y con esto a las raíces de lo que posteriormente sería la medición del PIB (Carpio, 2010). Sin embargo, en el siglo XX en plena ‘Depresión’ en los años 30’ Kuznets intentó hacer una nueva fórmula capaz de medir no sólo el crecimiento económico sino los niveles de bienestar de una sociedad lo que fue solapado por el estallido de la Segunda Guerra mundial donde se impuso la postura de Keynes en la que el único índice válido de medición serían los niveles de producción y las necesidades del consumo (Coyle, 2017).

En la actualidad, una de las voces más sonantes de la economía, el premio Nobel Joseph Stiglitz, ha lanzado serias críticas al PIB, retomando y profundizando el análisis de Kuznets, plantea que no sólo no mide el bienestar, sino la distribución desigual de la riqueza (El País, 2013). Para Reisman, un heredero de la escuela austriaca, el PIB es un residuo de la era keynesiana, obsoleto en los tiempos actuales donde existe una verdadera desarticulación del Estado de Bienestar y triunfo del neoliberalismo (BBC News, 2018).

Producto Interno Bruto

Concepto acuñado por Adam Smith en su clásico libro La Riqueza de las Naciones como una respuesta a su crítica al mercantilismo imperante en su época, lo que lo llevó a construir una métrica para evaluar a los países en función de su producción y comercio (Smith, 2019). Por otro lado, otros autores, en este caso Mankiw (2014) hace referencia al PIB como “el valor de mercado de todos los bienes y los servicios finales producidos dentro de una economía en un periodo dado de tiempo”.

Parkin (2007) menciona en su libro llamado Macroeconomía que el PIB se calcula utilizando la cantidad total de gastos e ingresos en el flujo circular de gastos e ingresos.

PIB Real

Según sitio el web Gerencie.com (2021), el PIB real se refiere al valor total de los bienes y servicios producidos en un país, independientemente de la inflación que se presente en el período correspondiente.

Fórmula para calcular el PIB real

$$PIB \text{ real: } \frac{PIB \text{ nominal}}{\text{Deflactor del PIB}}$$

PIB Nominal

Se refiere al valor total de los bienes y servicios producidos por un país en un período determinado (generalmente un año) a precios corrientes, definición publicada en (Gerencie.com, 2022).

PIB Per-Cápita

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo (OCDE) El PIB per cápita es la relación entre el valor total de todos los bienes y servicios finales producidos por la economía de un país o estado en un año y su número de residentes en ese año. Puede expresarse en valor de mercado o valor fundamental (2009).

El valor total de los bienes y servicios finales actualmente producidos dentro del territorio de un país durante un período determinado dividido por el valor de la población total. El producto per cápita es el promedio sobre el cual los ingresos de los residentes pueden estar más o menos dispersos. Además, si el PIB crece más rápido que la población total, es una medida del crecimiento de la actividad económica (Bolsa de Valores, 2021a).

Fórmula de cálculo del PIB Per-Cápita

$$PIB_{pc} = \frac{PIB}{\bar{P}}$$

- PIB_{pc} Producto Interno Bruto per cápita

- *PIB* Total del Producto Interno Bruto (nacional y por entidad federativa)¹
- \bar{P} Población estimada a mitad del año (nacional y por entidad federativa)

Deflactor del PIB

Calzada (2017) menciona que el deflactor del Producto Interno Bruto, es un índice de precios calculado en el año base para comprender cuándo el PIB nominal sufre aumentos de precios, independientemente del impacto de la inflación en el PIB.

Fórmula para calcular el deflactor del PIB

$$\text{Deflactor del PIB: } \frac{\text{PIB nominal}}{\text{PIB real}} * 100$$

Se puede observar por qué el deflactor del PIB es una medida de los niveles de precios. Si el PIB nominal aumenta mientras que el PIB real permanece igual, entonces el nivel de precios debe haber aumentado. Esta fórmula proporciona un valor más alto para el deflactor del PIB. Para un PIB real dado, cuanto mayor sea el PIB nominal, mayor será el nivel de precios y el deflactor del PIB (Parkin, 2007).

Crecimiento Económico

El crecimiento económico es la expansión de las posibilidades de producción económica. El crecimiento económico se mide por el crecimiento del PIB real (Parkin, 2007).

Para un gran autor que ganó el premio Nobel de Economía, Joseph E. Stiglitz, afirma que no debe confundirse este concepto con el desarrollo económico ya que este último no se mide necesariamente por el crecimiento del PIB sino por metas como el desarrollo sostenible equitativo y democrático (Márquez et al., 2019), usualmente, ambos términos se confunden razón por la que los economistas han publicado una serie de tratados al respecto para establecer sus diferencias, uno de los principales es el de Amartya Sen en su libro *Desarrollo y Libertad* publicado en el 2000.

¹ El PIB por entidad federativa solo se publica en valores básicos que no consideran impuestos y subsidios.

Entonces, el crecimiento económico es una condición importante para el desarrollo humano, a condición de que genere oportunidades iguales para todos. Si no las genera, permitir, al menos, que existan los mecanismos institucionales, a través de la acción del Estado, para lograr las igualaciones, así como las libertades que hacen el desarrollo. (Márquez et al., 2019)

Medición del crecimiento económico

$$\text{Tasa de crecimiento económico} = \frac{\text{PIB real de este año} - \text{PIB real del año pasado}}{\text{PIB real del año pasado}} * 100$$

Desarrollo Económico

El desarrollo económico se puede definir como la capacidad que tienen los países o regiones de producir y obtener riqueza. El desarrollo está ligado al sustento y la expansión económica de modo tal que garantice el bienestar, se mantenga la prosperidad y satisfaga las necesidades personales o sociales de las personas. Dentro del desarrollo económico se encuentran diversos factores que lo definen, en general no es solamente un cálculo numérico de PIB sino que se incluyen el nivel de democracia, la calidad de vida y los derechos fundamentales de las personas (Márquez et al., 2019).

Respecto a los índices de Desarrollo Económico La Comisión Económica para América Latina (CEPAL) es la encargada de velar por un sano desarrollo sostenible y un crecimiento equitativo a largo plazo basada en la asignación eficiente de recursos. Esta tarea se fundamenta en tres estrategias de intervención: un seguimiento eficiente de políticas públicas y reformas económicas; una evaluación de las incidencias en cuanto a sustentabilidad y apoyo para la aplicación de dichas políticas (Naciones Unidas, n.d.)

Seguros

Según la legislación ecuatoriana, un seguro es un contrato por el cual una de las partes, el asegurador, a cambio del pago de las primas del seguro, se obliga a indemnizar a la otra parte por los daños o perjuicios causados por hechos inciertos dentro del alcance

pactado; o a pagar capital o renta, si está previsto en la ocurrencia inesperada del contrato (Decreto Supremo 1147, 1963).

Contrato de seguros

Es un acuerdo que se toman entre la empresa y el asegurado con la obligación de indemnizar a una de las partes en caso de siniestro. Las características del contrato según sitio web Edufinet (2022) son las siguiente:

- *Consensual*: Se refiere a qua ambas partes conocen las condiciones del acuerdo y las aceptan
- *Bilateral*: Contiene obligaciones para las dos partes firmantes
- *Aleatorio*: ninguna de las partes tiene certeza de si ocurrirá
- *Oneroso*: el importe de la prime siempre es inferior a la indemnización
- *Basado en la buena fe*: el asegurada no tendrá acciones que puedan comprometer la cosa asegurada

Prima

La definición de prima según el glosario de la Bolsa de Valores, (2021b) es el porcentaje que cobran las compañías de seguros sobre el valor de su cobertura.

Prima neta

Las primas netas, también conocidas como primas comerciales, son el resultado de 'primas de riesgo', cargos administrativos internos y externos, y excluyen impuestos y recargos legales en el negocio de seguros (Allianz, n.d.).

Se refiere a la cantidad que se debe pagar a una compañía de seguros para protegerte como cliente de los riesgos y reclamaciones pactados en el contrato. De esta forma, recibirá los gastos de funcionamiento y las indemnizaciones en las que pueda incurrir.

Primas emitidas

Son los valores cobrados por la compañía sobre riesgos asumidos, en un período determinado. Dichos valores corresponden a la sumatoria de primas que recibe la compañía por cualquier tipo de contrato de seguro (Picado et al., 2016).

Mercado asegurador

La Comisión para el Mercado Nacional de Chile afirma que el mercado de seguros es donde las empresas o personas ofrecen y adquieren seguros para protegerse o proteger a sus beneficiarios ante eventos futuros, como la muerte, una enfermedad o un accidente, o proteger bienes e inmuebles de un robo, pérdida o daño, entre otros (CMF Chile, n.d.).

2.2 Hipótesis

El crecimiento económico, medido a través de PIB incide directamente en la emisión de las primas de seguros.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Recolección de la información

A través de la revisión de fuentes bibliográficas se extrajo principalmente del Banco Mundial, de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS), y de la Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros (FEDESEG).

Población, muestra y unidad de análisis

Para la presente investigación las poblaciones de estudio fueron el PIB durante el periodo 2015 – 2020, por otra parte, las primas netas emitidas por las compañías de seguros calificadas por la Superintendencia de compañías, valores y seguros en el periodo 2015 al 2020. Cabe señalar que en el 2015 operaban 37 compañías, en 2016 bajan a 34 compañías, en el 2017 bajan a 32 y a partir del año 2018 son solo 30 compañías.

Fuentes Primarias y Secundarias

La investigación usó fuentes de información secundarias, es decir, libros, artículos científicos, artículos de revistas, permitiendo fundamentar los antecedentes de la investigación, de la misma forma se utilizaron boletines, informes y datos económicos de las siguientes instituciones gubernamentales:

- Banco Mundial (BM): es la entidad que recolecta datos y variables macroeconómicas de todos los países del mundo.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS): es un órgano con autonomía administrativa y económica, que supervisa y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de sociedades y demás entidades en los supuestos y condiciones que determine la ley.
- Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros (Fedeseg): es el gremio nacional de las empresas de seguros y reaseguros domiciliadas en el Ecuador.

Tabla 1*Compañías de seguros del Ecuador*

COMPAÑÍAS DE SEGUROS EN EL ECUADOR	
1 SEGUROS SUCRE S.A.	16 GENERALI
2 CHUBB SEGUROS ECUADOR S.A.	17 UNIDOS
3 PICHINCHA	18 BUPA ECUADOR S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
4 EQUINOCCIAL	19 BMI
5 AIG METROPOLITANA	20 SEGUROS CONFIANZA S.A.
6 EQUIVIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	21 SEGUROS ALIANZA S.A.
7 ZURICH SEGUROS ECUADOR S.A.	22 ORIENTE SEGUROS S.A.
8 ASEGURADORA DEL SUR	23 VAZSEGUROS S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
9 HISPANA	24 CONDOR
10 ECUATORIANO SUIZA	25 LA UNIÓN
11 MAPFRE ATLAS	26 CONSTITUCION C.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS
12 LATINA SEGUROS C.A.	27 INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS.
13 SWEADEN COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	28 COFACE S.A.
14 PAN AMERICAN LIFE DE ECUADOR COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	29 AMA AMERICA S.A. EMPRESA DE SEGUROS
15 LIBERTY SEGUROS S.A.	30 COLON

Nota. Datos tomados de SuperCías (2022).

Instrumentos y métodos para recolectar Información

Los instrumentos utilizados para la recolección de información fueron matrices que se procesaron en Excel, estas matrices tuvieron filas y columnas, para ello las series temporales de las variables estudiadas se registraron de manera cronológica, organizada, presentando así datos numéricos de las variables pertinentes, correspondiendo al periodo entre 2015 al 2020 en frecuencia anual.

Descripción detallada del procesamiento de la información

Estudio descriptivo

El estudio descriptivo, consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo, con el fin de establecer su estructura o comportamiento (Arias, 2012) En la investigación descriptiva, se muestran, narran, reseñan o identifican hechos, situaciones, rasgos, características de un objeto de estudio, se guía por las preguntas de investigación que formula el investigador, se soporta en técnicas como: encuestas, entrevistas, observaciones y revisión documental, se da cuando se tiene como objetivo estudiar un fenómeno específico, de tal manera explicar su proceder y el contexto en donde se desarrolla para presentar su resultado. Es de suma importancia dar a conocer el estudio descriptivo, que tiene como fin explicar las características y las cualidades que afectan y ayudan a comprender el comportamiento de las variables en observación, las variables del estudio se tomaron en cuenta en miles de millones de dólares. Para esto se hizo un análisis estadístico de las variables expresadas en gráficos separados por año entre el 2015-2020, para luego crear un gráfico general del periodo de tiempo que establezca la correlación entre la emisión de Primas Netas y el desarrollo del PIB. Todo esto bajo el modelo del Mínimo Cuadrado Ordinario con el apoyo del programa Gretl, además se va a utilizar el test de causalidad de Granger para ver la dependencia del PIB con las primas netas emitidas en cada año.

Estudio correlacional

La investigación correlacional es un tipo de método de investigación no experimental en el que un investigador mide dos variables, comprende y evalúa la relación estadística entre ellas sin la influencia de ninguna variable extraña.

Según Bernal (2010), la investigación correlacional tiene como propósito mostrar o examinar la relación entre variables o resultados de variables. De acuerdo con este autor, uno de los puntos importantes respecto a la investigación correlacional es examinar relaciones entre variables o sus resultados, pero en ningún momento explica que una sea la causa de la otra, en otras palabras, la correlación examina asociaciones, pero no relaciones causales, donde un cambio en un factor influye directamente en un cambio en otro.

En esta investigación, se estudió la influencia de la emisión de Primas Netas en el crecimiento del PIB en el Ecuador en el periodo 2015-2020 con el fin de determinar si hay correlación entre las variables.

Modelo de regresión lineal

Un modelo de regresión lineal describe la relación entre una variable dependiente, Y, y una o más variables independientes, X. La variable dependiente también se llama variable de respuesta, las variables independientes también se denominan variables explicativas o predictoras, las variables predictoras continuas también se denominan covariables, y las variables predictoras categóricas también se denominan factores. La matriz X de observaciones sobre variables predictoras suele denominarse matriz de diseño.

Fórmula:

$$Y_t = a + bX_t + \mu_t$$

Donde,

$$Y_t = \text{PIB}$$

$$X_t = \text{Primas netas emitidas}$$

$$\mu_t = \text{Perturbaciones aleatorias}$$

3.2 Tratamiento de la información

Esta investigación está basada en el método descriptivo, ya que bajo esta forma se pueden estudiar características de un fenómeno en distintos lapsos de tiempo. El análisis de los resultados se analizará de la siguiente forma:

- Análisis por año de los tres tipos de PIB del Ecuador (real, nominal y per cápita) durante el periodo de 2016 a 2021 en base a los datos del Banco Central del Ecuador y el Banco Mundial.
- Análisis de los valores de las primas netas emitidas por ramo durante el periodo 2016-2021 en base a los datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Comparación de índice y la correlación entre los índices de crecimiento establecidos en la emisión de Primas Netas Emitidas y el aumento o descenso del PIB.

3.3 Operacionalización de las variables

Tabla 2

Variable Independiente: Producto Interno Bruto (PIB)

Conceptos	Dimensiones Cateóricas	Indicadores	Ítems	Técnica Instrumental
<p>Producto Interno Bruto (PIB) Es el valor de mercado de todos los bienes y los servicios finales producidos dentro de una economía en un periodo dado de tiempo (G. Mankiw, 2020)</p>	<p>PIB Real</p>	<p>Se calculan las compras de bienes y servicios producidos dentro de una economía, excluyendo las exportaciones.</p>	<p>¿Cuál es el promedio del PIB real entre 2015 y 2020?</p>	<p>Base de datos: las publicaciones del Banco Central del Ecuador y El Banco Mundial</p>
	<p>PIB Nominal</p>	<p>Mide el valor de la producción de bienes y servicios en un periodo determinado (se basa en los precios de mercado).</p>	<p>¿Cuál es el promedio del PIB nominal entre 2015 y 2020?</p>	
	<p>PIB Per cápita</p>	<p>Se calcula dividiendo el PIB por la cantidad de habitantes.</p>	<p>¿Cuál es el Promedio del PIB Per cápita entre el 2015 y 2020?</p>	

Nota. Esta tabla nos permite calcular en promedio el Producto Interno Bruto como variable independiente

Tabla 3

Variable dependiente: Prima Neta

Conceptos	Dimensiones Cateóricas	Indicadores	Ítems	Técnica Instrumental
Prima Neta				
La prima es un elemento fundamental en el contrato de seguro, equivale a la suma que debe pagar el asegurado a condici3n de que el asegurador pueda resarcir cada p3rdida o daño en caso de siniestro. El monto de pago se fija en base a las proporciones de la duraci3n del seguro, las probabilidades y el monto de la indemnizaci3n establecida en el acuerdo de las partes (Burgos Burgos et al., 2015)	Suma que debe pagar el asegurado	Primas netas emitidas en seguros de vida	¿Cuál es el monto de Primas Netas Emitidas en Ecuador en el periodo de 2015 a 2020?	Técnica: Base de Datos Informaci3n financiera extraída de la Superintendencia, de Compañías, Valores y Seguros y FEDESEG
	Pago se fija en base a las proporciones	Primas netas emitidas en seguros generales	¿Cuál es el monto de Primas Netas generales Emitidas en Ecuador en el periodo de 2015 a 2020?	

Nota. Esta tabla nos permite calcular el monto de Primas Netas Emitidas como variable dependiente

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

4.1 Resultados y discusión

Este capítulo presenta los resultados del análisis del PIB de Ecuador y su impacto en las primas netas durante el período 2015 a 2020. Los datos provienen de las páginas de la Autoridad Reguladora de Corporaciones, Valores y Seguros y del Banco Mundial, estos datos son ingresados en hojas de Excel para realizar los gráficos correspondientes y los modelos económicos son analizados por separado en el software Gretl. Con esto se trata de cumplir los objetivos planteados en el presente trabajo. Se espera ver la correlación que tienen estas dos variables y cómo dependen las primas netas emitidas del PIB para, posterior al análisis, ver si la hipótesis de la investigación es aceptada o rechazada.

Para efectos de esta investigación se hizo un cálculo de la evolución del PIB entre el 2015 y 2020. Entre estos años el promedio del PIB real es de \$99.161.765,110 respecto al promedio del PIB nominal en ese mismo periodo de \$103.000.327,700. Por otra parte, el promedio del PIB per-cápita fue de \$5.862.722,316.

También es importante conocer los montos de las primas netas emitidas del mercado asegurador en el mismo periodo de estudio. Por lo tanto, \$2.7832.758.89 corresponden a primas netas emitidas en seguros de vida, mientras que las primas netas generales ascienden a \$7.312.926.533,55.

Producto Interno Bruto

En este apartado se realiza el análisis del crecimiento y evolución del PIB en el periodo de estudio 2015-2020, tanto del PIB Real como del PIB Nominal, para el presente trabajo de investigación se ocupa la tasa de crecimiento del PIB Real (precios constantes) para ver la influencia que hay de esta variable en la variable primas netas emitidas.

PIB real

El PIB Real también llamado PIB a precios constantes, es decir, que se toma un año base para los precios y se compara con la producción de cierto país en un tiempo diferente, sirve netamente para medir el poder adquisitivo de ese país, sin importar la variación de los precios a lo largo del tiempo (Sánchez et al., 2019).

Tabla 4

PIB Real

AÑO	PIB REAL
2015	\$ 99.290.381.000,00
2016	\$ 98.072.699.669,13
2017	\$100.395.440.274,11
2018	\$101.689.830.586,57
2019	\$101.702.140.245,14
2020	\$ 93.820.098.898,98
Promedio	\$ 99.161.765.112,32

Nota. Información tomada del Banco Mundial (2022)

En la tabla 4 se presentan los valores del PIB Real en el periodo de estudio, tomando en cuenta que el año base es el 2010, esta información se obtuvo del Banco Mundial.

Tabla 5

Crecimiento del PIB Real

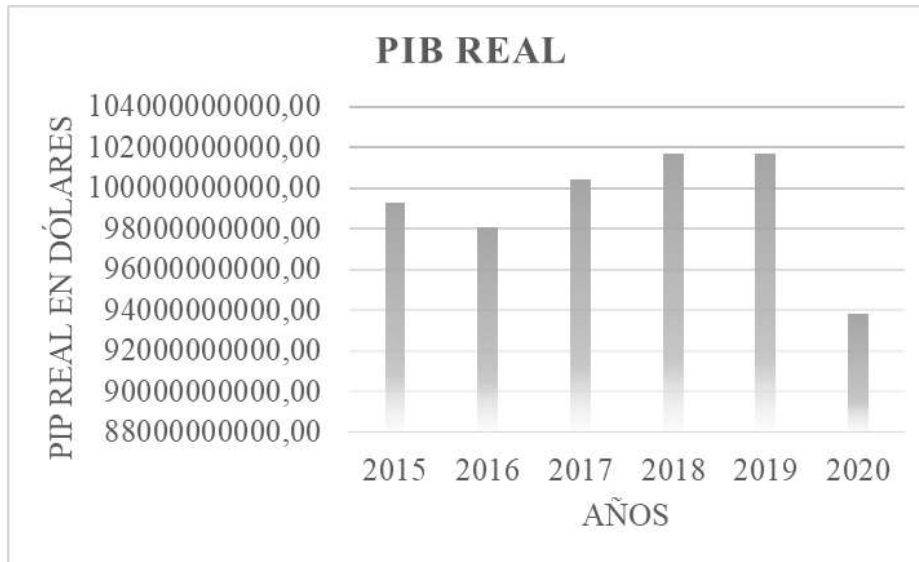
AÑO	PIB REAL	CRECIMIENTO
2015		0,098872608%
2016		-1,226383985%
2017		2,368386526%
2018		1,289291933%
2019		0,012105103%
2020		-7,750123377%

Nota. Información tomada del Banco Mundial (2022)

En la tabla 5 se tiene el cálculo del crecimiento del PIB Real en el periodo 2015-2020, el crecimiento se da en porcentajes con respecto al año anterior, es así, que en dos años se tiene un crecimiento negativo, es decir un decrecimiento o una caída del PIB.

Figura 1

PIB Real



Nota. Información tomada del Banco Mundial (2020)

En el año 2016 el PIB bajó, esto se debe a la catástrofe que tuvo que enfrentarse Ecuador, el terremoto en Manabí y Esmeraldas, cuyo valor fue de 980.700 millones de dólares, cuya caída afectó a la economía del país, por otra parte, se puede observar que existió una caída en ese año de las primas netas de seguros, por lo que se puede asegurar que afectó a todas las compañías.

En el año 2020 se presenta el punto más bajo del PIB, esto se debe a la crisis mundial que afectó a todos los mercados del globo terrestre, el COVID-19 es el agente que golpeó fuerte a las economías, nadie estaba preparado para esta crisis sanitaria, en el 2020 el PIB solo fue de 940.000 millones de dólares, entrando a una gran recesión económica.

Según el Banco Central del Ecuador (BCE) en el 2020 fue la mayor caída del PIB esto se debe a la pandemia; la industria tanto pública como privada tuvieron una caída en sus ingresos. Las industrias más afectadas fueron las de alojamiento y comida, en segundo lugar, las de educación y salud y la tercera, la de transporte y almacenamiento, pero a pesar de que la economía mundial tuvo una caída fuerte, las remesas tuvieron un alza de 17 puntos con relación al año anterior, también el petróleo y el sector minero tuvieron un incremento, este último se da debido al incremento de extracción de plata

y cobre, al igual, el sector camaronero tuvo una alza debido a la alta demanda de camarón en otros países (Banco Central del Ecuador, 2021).

Figura 2

Crecimiento del PIB Real



Nota. Información tomada del Banco Mundial (2022).

En la figura anterior se observa como se ha comportado el crecimiento del PIB Real (precios constantes), del año 2015 al 2016 presenta un crecimiento negativo, esto se debe por la crisis que experimentó el país debido al terremoto de Manabí en el 2016, a partir del 2016 empieza a tener un crecimiento positivo hasta el 2017 donde se puede apreciar que es el pico más alto del periodo de estudio, a partir del 2017 no se ve un crecimiento positivo, hasta que en el 2020 se tiene una caída del PIB Real de casi 8 puntos, esto se debe por la crisis sanitaria que sufrió el mundo por el COVID-19.

PIB nominal

El PIB Nominal o PIB a precios corriente, es el que indica la variación de los precios de la producción en determinado país en un periodo determinado este puede ser trimestral o anual, es el principal indicador macroeconómica para reflejar si existe inflación o deflación es este lapso de tiempo en un país (Sánchez et al., 2019).

Tabla 6*PIB Nominal*

AÑO	PIB NOMINAL
2015	\$ 99.290.381.000,00
2016	\$ 99.937.696.000,00
2017	\$104.295.862.000,00
2018	\$107.562.008.000,00
2019	\$108.108.009.000,00
2020	\$ 98.808.010.000,00
Promedio	\$103.000.327.666,67

Nota. Información tomada del Banco Mundial (2022)

En la tabla se encuentra detallado el PIB Nominal o PIB a precios corrientes en el periodo que estudia esta investigación, estos datos se encontraron en el Banco Mundial.

Tabla 7*Crecimiento del PIB Nominal*

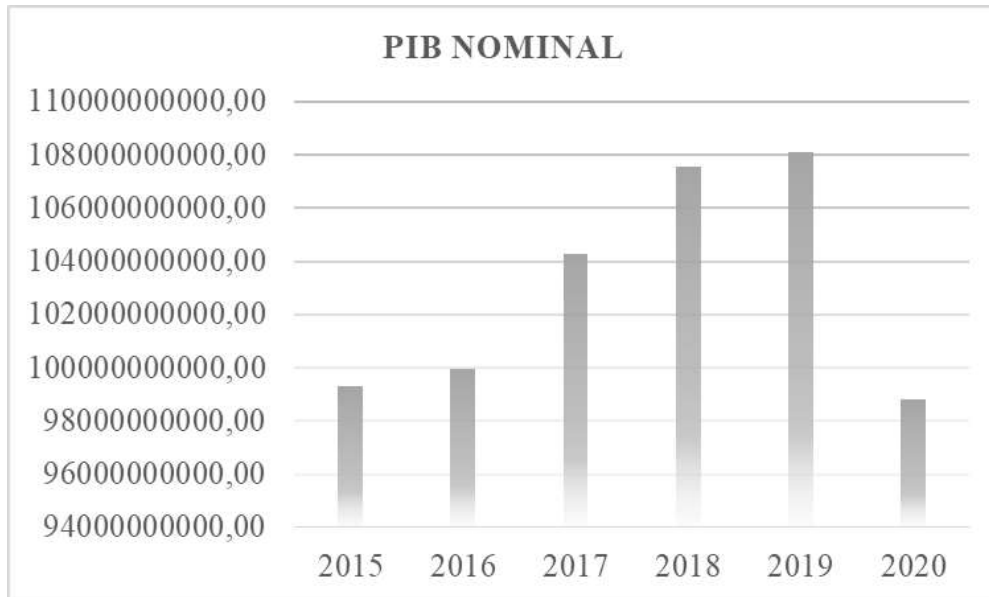
PIB NOMINAL	
AÑO	CRECIMIENTO
2015	2,45%
2016	-0,65%
2017	-4,18%
2018	-3,04%
2019	-0,51%
2020	9,41%

Nota. Información tomada del Banco Mundial (2022)

En la tabla 6 se encuentra calculado el crecimiento del PIB Nominal a lo largo del periodo 2015-2020, se obtuvo como resultado solo dos años que experimento un crecimiento positivo en el año 2015 y en el 2020, en los demás años el PIB ha decrecido.

Figura 3

PIB Nominal

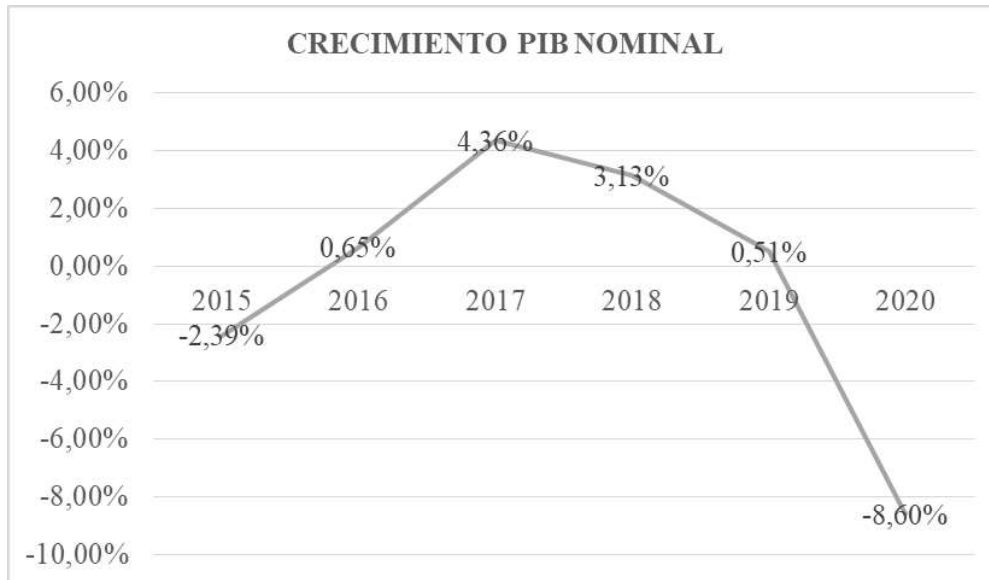


Nota. Información tomada del Banco Mundial (2022)

En la figura 3 se observa como se ha comportado el PIB nominal (precios corrientes), entre el 2015 y el 2016 el PIB no tiene una variación significativa, esto se debe a la tragedia que sufrió Manabí y Esmeraldas en el terremoto, donde la economía se afectó fuertemente, en el año 2018 y 019 se llega a tener los picos más altos del periodo de estudio, hasta que en 2020 se tiene el punto más bajo, por la pandemia que afecto a todas las economías mundiales.

Figura 4

Crecimiento del PIB Nominal



Nota. Información tomada del Banco Mundial (2022)

En la presente figura se puede observar el crecimiento del PIB nominal (precios corrientes) en el periodo de estudio, en el periodo 2015 al 2017, experimenta un crecimiento de 4 puntos, del año 2017 al 2020 sufre una caída el PIB, siendo la más álgida la del año 2020, consecuencia de la crisis sanitaria que vivió el mundo por el virus del COVID-19.

PIB per-cápita

Es el valor económico de los bienes y servicios finales producidos en un país que si existiera equidad se repartiría para toda la población, cuando se tiene un alto PIB per cápita el gobierno puede decidir invertir en educación, y si es bajo se dice que el país no ha tenido desarrollo, para que el PIB per cápita crezca el crecimiento del PIB tiene que ser mayor al crecimiento poblacional (OECD, 2009).

Tabla 8*PIB Per Cápita*

AÑO	PIB PER CAPITA
2015	\$6.124,49
2016	\$5.947,00
2017	\$5.981,13
2018	\$5.952,22
2019	\$5.853,81
2020	\$5.317,68
Promedio	\$5.862,72

Nota. Información tomada del Banco Mundial (2022)

En la tabla 7 se encuentran los datos del PIB Per Cápita en el periodo 2015 al 2020, en donde se observa que, si hubiera una distribución equitativa de la renta para toda la población, cada ecuatoriano tendría que recibir 5317, 68 dólares en el año 2020.

Tabla 9*Crecimiento del PIB Per Cápita*

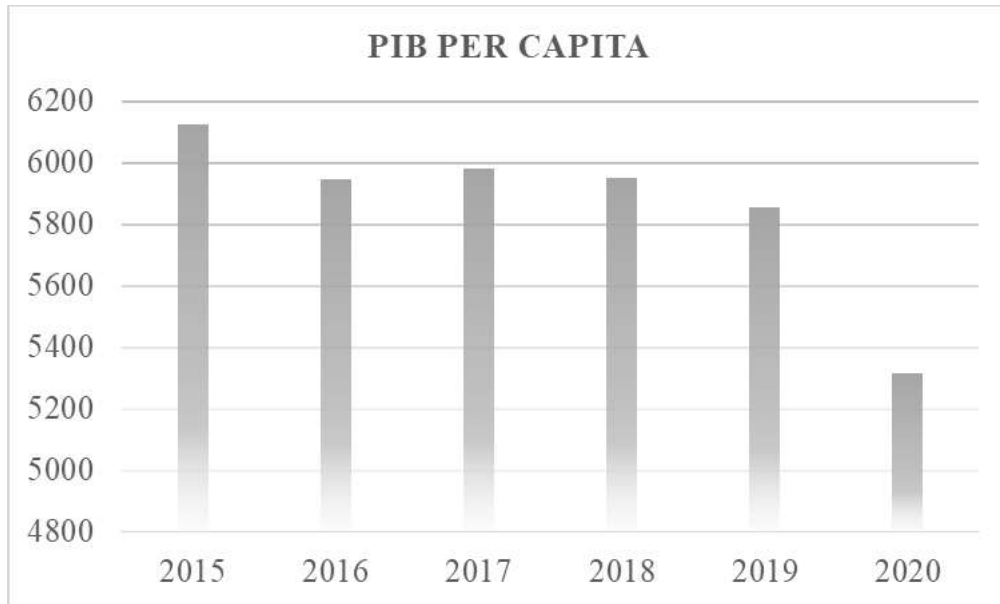
PIB PER CAPITA	
AÑO	CRECIMIENTO
2015	-1,51%
2016	-2,90%
2017	0,57%
2018	-0,48%
2019	-1,65%
2020	-9,16%

Nota. Información tomada del Banco Mundial (2022)

En la tabla anterior se presenta el cálculo del crecimiento del PIB Per Cápita en el periodo 2015-2020, en dicho periodo ha experimentado decrecimiento, es decir un crecimiento negativo, el único año que tuvo un crecimiento positivo fue en el 2017.

Figura 5

PIB Per Cápita



Nota. Información tomada del Banco Mundial (2022)

En la figura 5 se observa la evolución del PIB per cápita en el periodo de estudio 2015-2020, en el año 2015 en donde se puede deducir que en el año 2015 los ingresos de cada ciudadano ecuatoriano fueron más altos con relación al año 2020 que según se puede observar fue el año más bajo, es importante mencionar que esto se puede deber a la pandemia global por COVID 19 que afectó a las economías del mundo entero.

Figura 6

Crecimiento PIB Per Cápita



Nota. Información tomada del Banco Mundial (2022)

A diferencia de la figura anterior en esta se puede analizar el crecimiento el crecimiento de una manera mucho más evidente, ratificando que el año 2020 fue el que menor valor se pudo observar, sin embargo, uno de los años en los que se ve una caída del PIB per cápita es en el 2016, esto debido a la caída del precio del barril del petróleo.

A continuación, se realiza una descripción de las primas netas, además un listado de las aseguradoras autorizadas por la SuperCías en el periodo estudiado, entre la información más relevante se logró determinar que en el inicio del periodo analizado existían 37 aseguradoras mientras que, al final de este tan solo fueron 30.

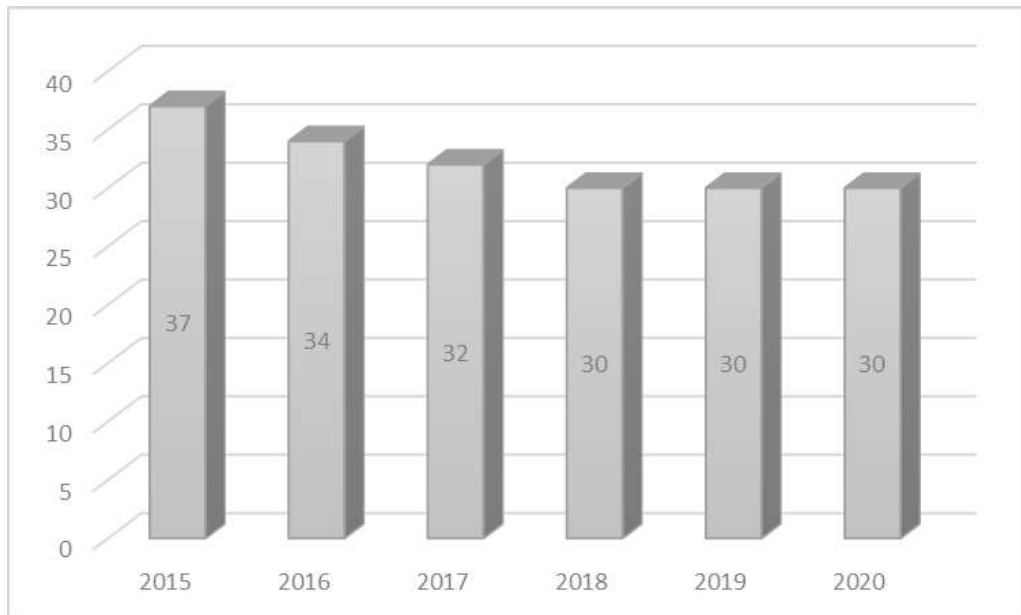
Mercado asegurador

En este apartado se indica la disminución de las aseguradoras registradas en la Superintendencia de compañías, valores y seguros, a lo largo del periodo de estudio varias compañías o aseguradoras se han visto en la penosa necesidad de cerrar o entrar en proceso de liquidación, esto se da por la crisis que se viene afrontando en el país, por diferentes factores.

A partir del 2015 la Superintendencia de compañías, valores y seguros se hace cargo de supervisar a las aseguradoras, es por eso que las compañías dedicadas a los seguros se ven obligadas a entrar en procesos de liquidación o a fusionarse con empresas con liquidez, esta forma de controlar resulta efectiva para los asegurados, debido a que al presentar su estado financiero las empresas, se analiza la liquidez de dicha compañía y la Superintendencia les ordena entrar en proceso de liquidación (Camino, Bermudez, et al., 2019).

Figura 7

Aseguradoras registradas por la SuperCías



Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

A lo largo del periodo de tiempo analizado se puede observar que en un inicio existían 37 aseguradoras autorizadas, mientras que para el año 2020 el total de empresas fue de 30, debido a la liquidación, venta o fusión, es por eso que se ve la disminución de los actores o compañía aseguradora en el Ecuador.

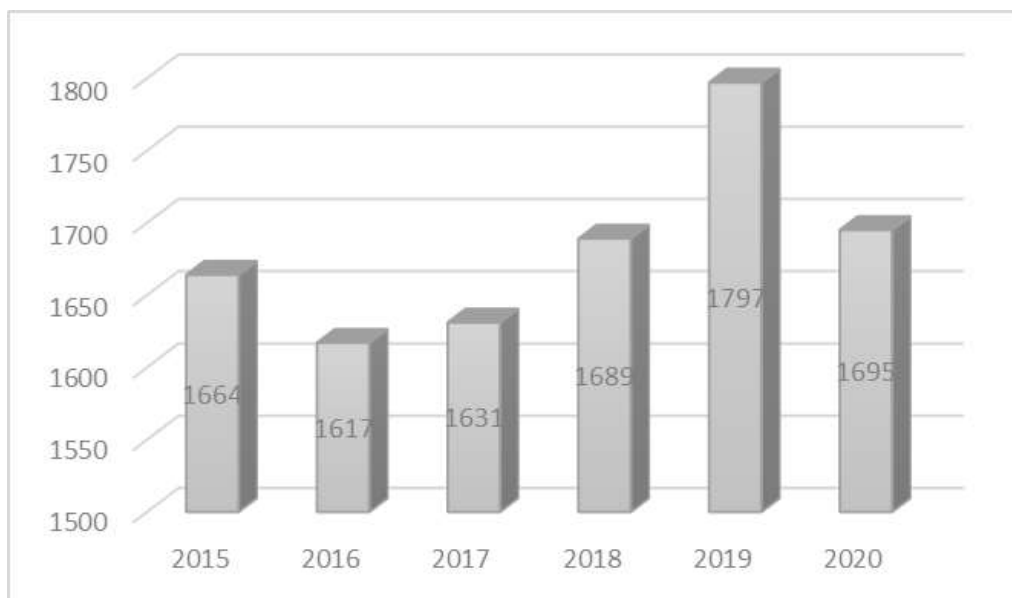
Según el Art. 3 de La Ley de Seguros, en el Ecuador el sistema de seguros se divide en dos ramos, seguros de vida y seguros generales, de los cuales 26 corresponden a seguros generales y 4 se dedican a seguros de vida.

Primas netas emitidas

En el año 2019 llega al pico más alto las primas netas emitidas con un valor de 1797 millones de dólares, teniendo una tasa de crecimiento con respecto al 2018 de 2,67%, esta información es según los datos que se encuentran en el portal de la Superintendencia de compañías, valores y seguros.

Figura 8

Primas netas emitidas



Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

La crisis por la pandemia COVID-19, generó en el año 2020 una caída evidente en todos los mercados, el de las primas netas no fue la excepción generando un decrecimiento del 5,6% con relación al año anterior que fue de 1797 millones de dólares.

Tabla 10

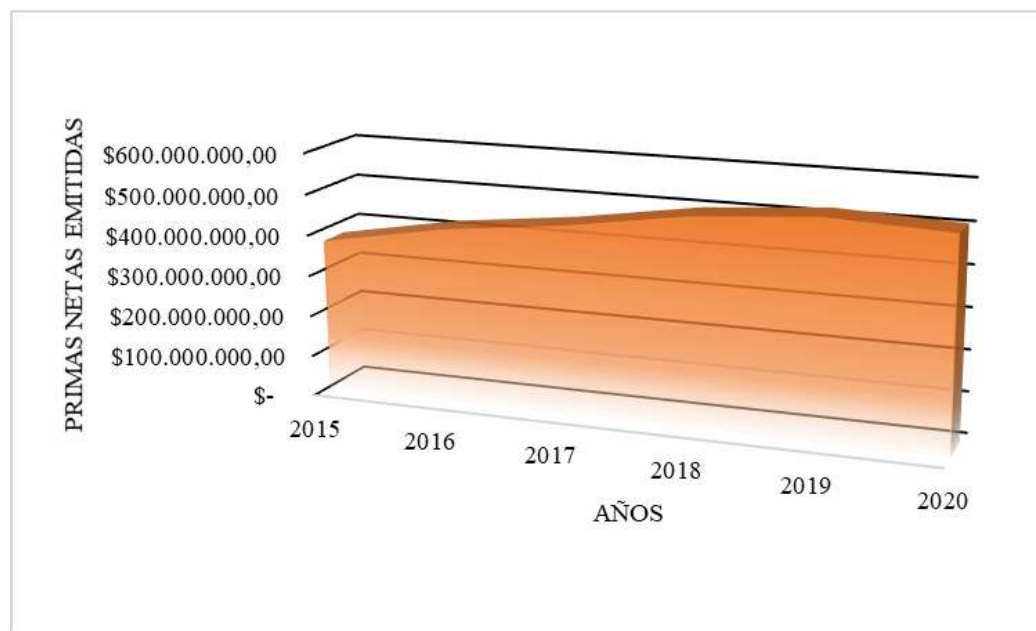
Primas netas emitidas de seguros de vida

AÑO	PRIMAS NETAS EMITIDAS
2015	\$369.507.974,37
2016	\$422.185.934,78
2017	\$455.488.039,07
2018	\$501.399.326,86
2019	\$523.770.366,86
2020	\$510.924.247,17
Monto	\$2.783.275.889,11

Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

Figura 9

Primas netas emitidas en seguros de vida



Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

Como se puede apreciar en el gráfico anterior, la emisión de primas netas en seguros de vida tuvo un crecimiento sostenido entre el 2015 y el 2019, lo que se detuvo en 2020 con una caída bastante débil, pero detiene el ciclo de crecimiento. En parte esta caída se debe a la crisis económica que trajo consigo la pandemia de Covid-19 y sus efectos sobre la tentativa de gasto de los consumidores.

Tabla 11

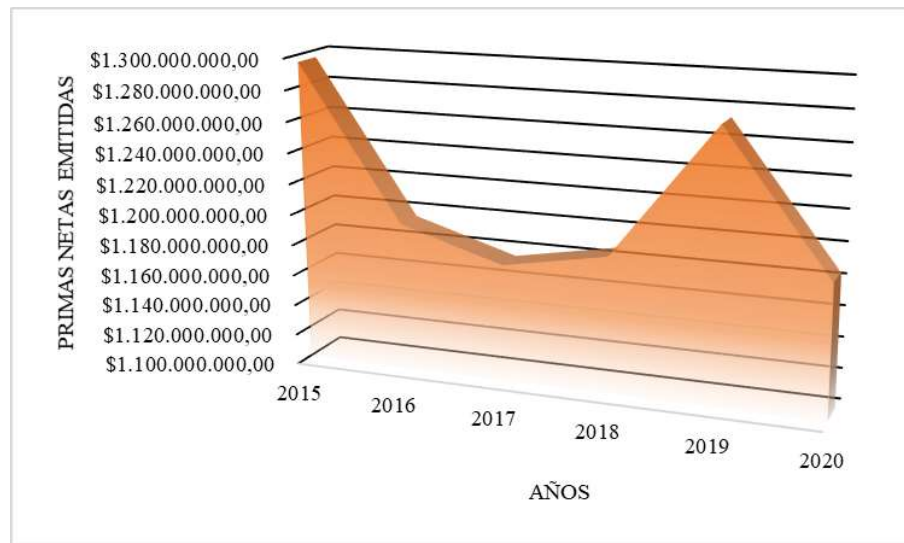
Primas netas emitidas de seguros generales

AÑO	PRIMAS NETAS EMITIDAS
2015	\$1.295.372.206,43
2016	\$1.195.766.490,35
2017	\$1.175.612.007,99
2018	\$1.187.642.356,66
2019	\$1.273.618.627,67
2020	\$1.184.914.844,45
Monto	\$7.312.926.533,55

Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

Figura 10

Primas netas emitidas de seguros generales

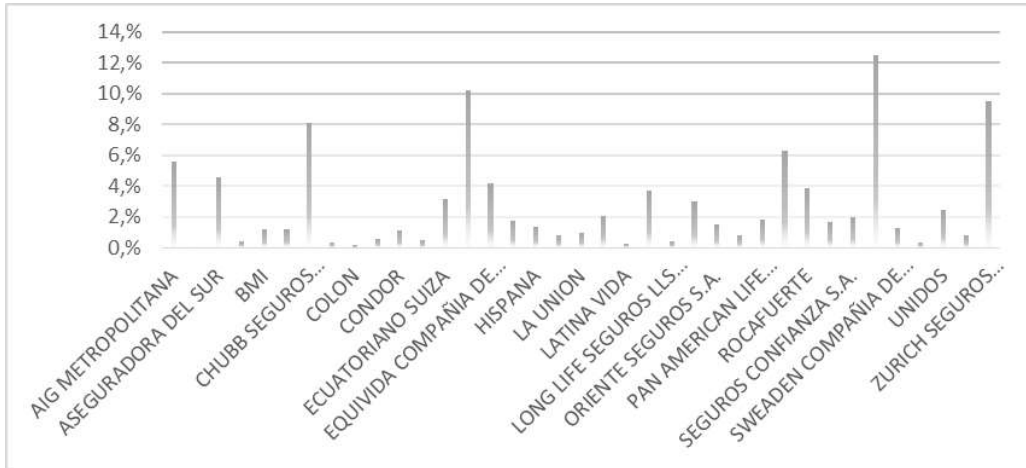


Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

En el gráfico anterior, se puede observar que la emisión de seguros generales entre el 2015 y 2020 ha tenido una oscilación constante entre leves alzas y leves caídas, a diferencia de los seguros de vida que han demostrado en este periodo una tendencia al alza, sin embargo, estas oscilaciones se han mantenido en un promedio que no parece alarmante, ni demuestra una caída general de la emisión de seguros generales.

Figura 11

Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2015

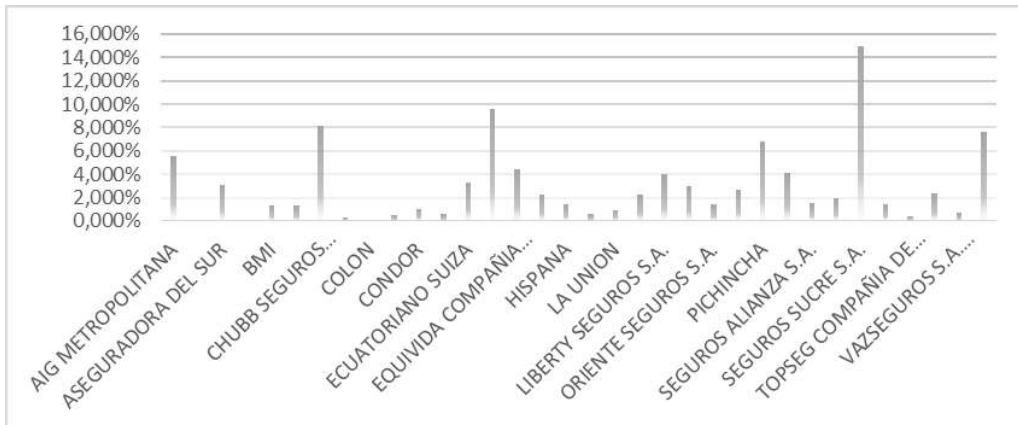


Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

En el año 2015 la empresa que mayores primas emitió fue Seguros Sucre, a continuación, esta Equinoccial y Zurich, mientras que las empresas que apenas aportan con el 1% en el mercado son Colon, Latina Vida y Long Life.

Figura 12

Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2016



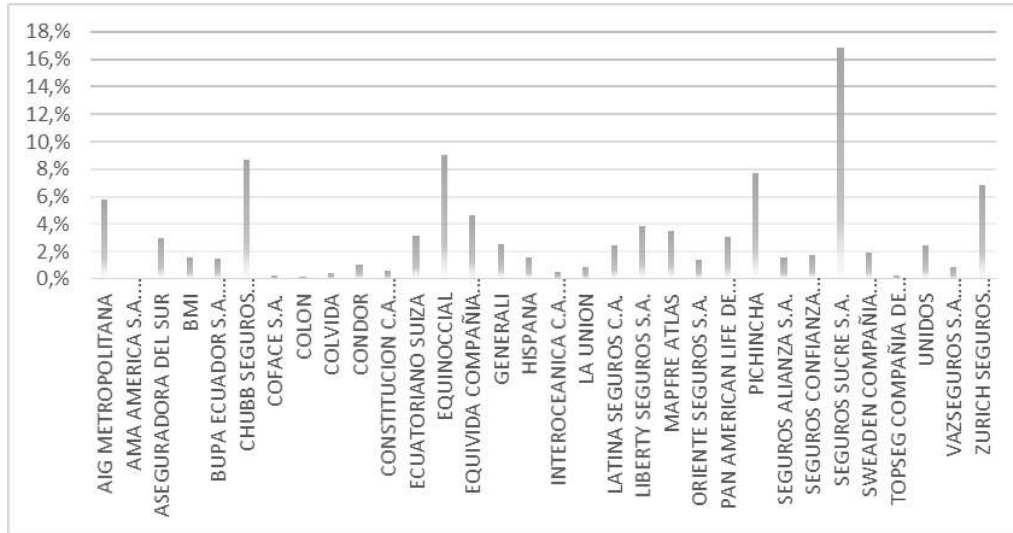
Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

El total de empresas para el 2016 fue de 34 empresas que emitieron primas, en la figura 10 se puede observar que la compañía que tiene mayor aporte al valor total de primas netas emitidas en este año es la de Seguros Sucre, y le siguen con una variación que

representa casi 5 puntos entre el primero y estas dos empresas, Equinoccial y Chubb Seguros Ecuador, mientras que las empresas que apenas llegaron al 0,05% de aporte fueron Colon, Balboa y Ama América.

Figura 13

Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2017

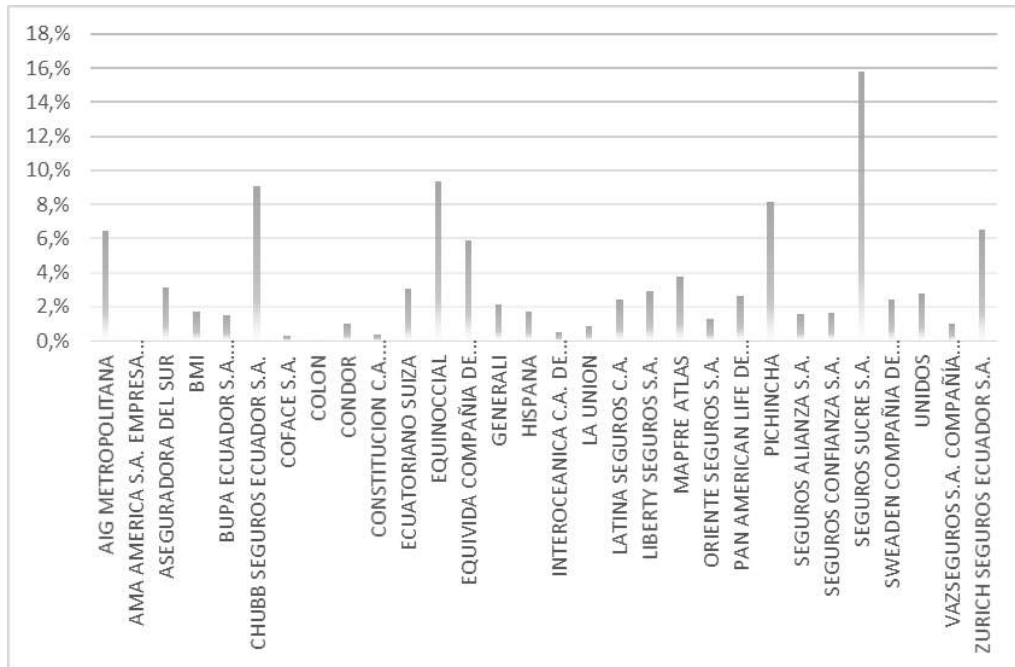


Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

Para el año 2017 se tienen 32 aseguradoras, la empresa que más aporta al valor total de primas netas emitidas en este año es Seguros Sucre, seguida no tan cerca de Equinoccial, Chubb Seguros Ecuador y Pichincha, al igual que el anterior año la diferencia entre el primero y estas aseguradores es más de 5%, y las compañías aseguradoras que casi no aportan son Colon, Coface y Topseg, estas empresas no llegan ni al 0,5% de participación.

Figura 14

Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2018

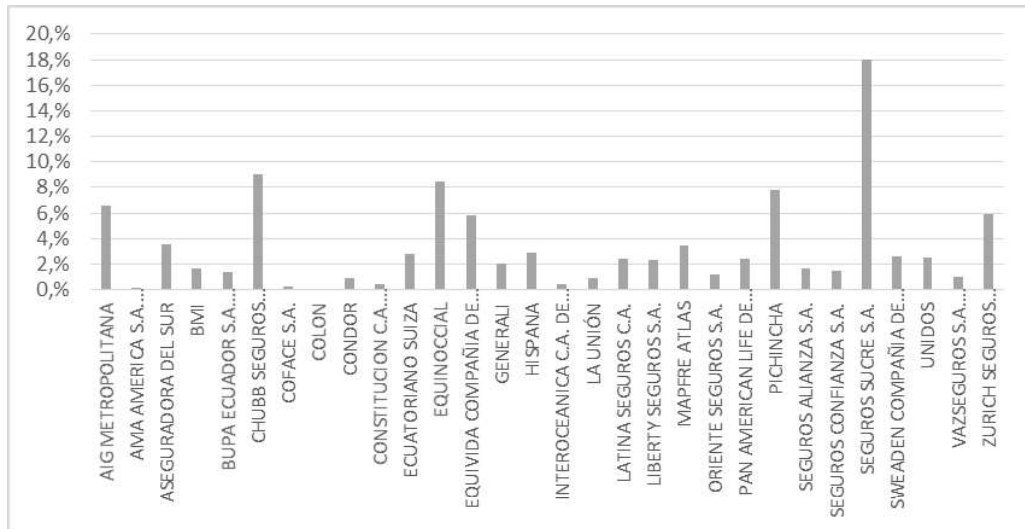


Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

En el año 2018 Seguros Sucre fue la empresa que más aporta al mercado, emitiendo el 16% del total de las primas, seguida de Equinoccial, Chubb Seguros y Pichincha, que son las seguidoras de la primera que le lleva un margen de siete puntos, mientras que la aportación con un valor menor del 0,01% fueron Colon y Ama América.

Figura 15

Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2019

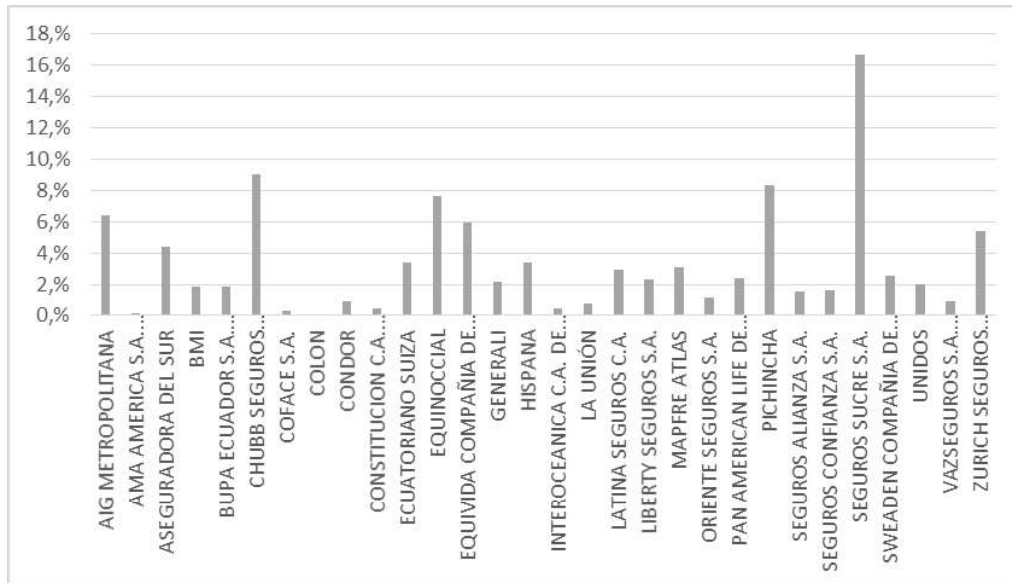


Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

En el año 2019 las empresas con menor participación fueron Colón, Ama América y Coface con una participación en el mercado por debajo del 0,5%, mientras que las aseguradoras con mayor participación fueron Seguros Sucre, Equinoccial, Chubb Seguros Ecuador y Pichincha, cada una de estas tuvo el 7% de participación.

Figura 16

Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2020

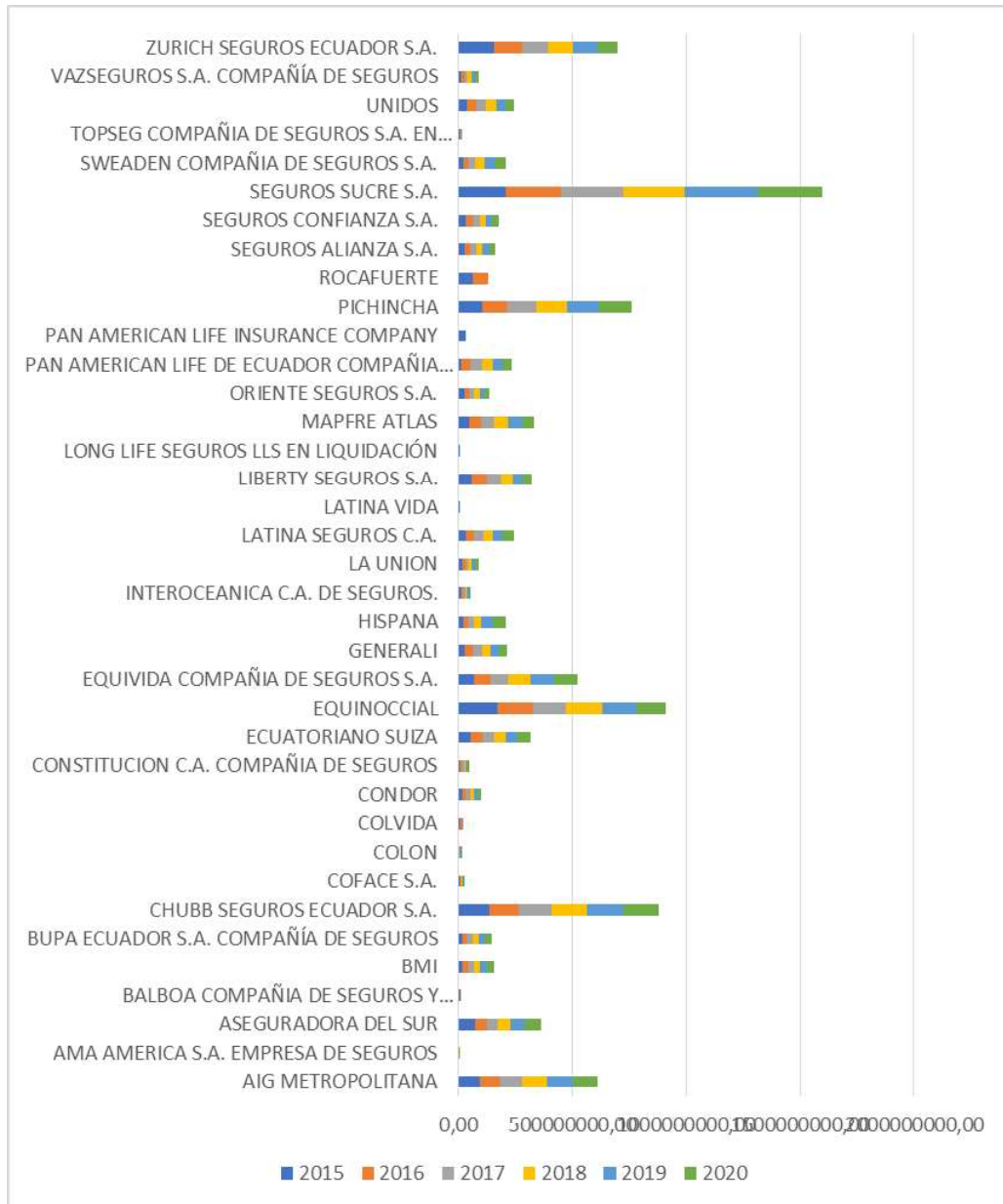


Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

La empresa que más aporta al valor total de primas netas emitidas en el año 2020 fue Seguros Sucre, seguida no tan cerca de Chubb Seguros Ecuador, Equinoccial y Pichincha, la brecha que se abre entre estas empresas y Seguros Sucre es de 9% y las compañías aseguradoras que casi no aportan son Colon, Ama América y Coface, estas empresas no llegaron ni al 0,5% de participación.

Figura 17

Aseguradoras autorizadas por la SuperCías 2015-2020



Nota. Información tomada de la SuperCías (2022)

En la figura 15 se observa un análisis de las aseguradoras en el periodo de estudio, se nota como Seguros Sucre se ha ido consolidando en el mercado en este periodo teniendo en promedio una participación del 16%, así mismo, se puede ver como las empresas que menos aportan han ido desapareciendo, como es el caso de Long Life Seguros LLS, Latina Vida y Pan American Life Insurance Company que entraron en

proceso de liquidación en el 2015, en el 2016 desaparecieron dos aseguradoras más como son Balboa y Rocafuerte, siguiendo con la tendencia para el año 2018 al igual que en el año anterior desaparecen dos aseguradoras Colvida y Topseg. En fin, Seguros Sucre ha ido monopolizando prácticamente la emisión de primas de seguros.

Correlación entre el crecimiento del PIB y la emisión de primas netas 2015-2020

Aplicación del Modelo

Para el modelo de estudio realizamos una regresión por el método de mínimos cuadrado ordinarios, para esto se utilizó el software Gretl, la variable dependiente en el estudio son las primas netas emitidas de las aseguradoras registradas en la Superintendencia de Compañías, valores y seguros y la variable independiente en este caso es el crecimiento del PIB Real en el periodo de estudio.

Tabla 12

Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO)

Modelo 1: MCO, usando las observaciones 2015-2020 (T = 4) Se han quitado las observaciones ausentes o incompletas: 2					
Variable dependiente: l_PRIMAS					
	<i>Coefficiente</i>	<i>Desv. Típica</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>valor p</i>	
const	21,2307	0,0172222	1233,	<0,0001	***
l_PIBREAL	0,0142434	0,00680148	2,094	0,01713	**
Media de la vble. dep.	21,25064		D.T. de la vble. dep.	0,041834	
Suma de cuad. residuos	0,001644		D.T. de la regresión	0,028674	
R-cuadrado	0,686792		R-cuadrado corregido	0,530188	
F(1, 2)	4,385538		Valor p (de F)	0,171271	
Log-verosimilitud	9,917550		Criterio de Akaike	-15,83510	
Criterio de Schwarz	-17,06251		Crit. de Hannan-Quinn	-18,52856	

Nota. Información tomada del Banco Mundial (2022) y SuperCías (2022)

Como se observa en la tabla el coeficiente es positivo, lo que indica que las pendientes son positivas, y que la relación que existe entre la variable dependiente y la variable independiente es directamente proporcional, es decir que a medida que se incrementa las primas netas el PIB sufre un incremento y viceversa, se tiene un R cuadrado aceptable, esto quiere decir que las dos variables están correlacionadas, que es lo que

se quería demostrar en el tercer objetivo, esto quiere decir que las primas netas emitidas si dependen del crecimiento del PIB, los demás contrastes indican que el modelo es eficiente, como los criterios de Akaike, Hannan-Quinn y Shwarz tienen valores ideales, que hace entender que el modelo está bien planteado, a continuación se presentan los demás contrastes que ratifican esta aseveración.

Tabla 13

Heterocedasticidad

<p>Contraste de heterocedasticidad de White - Hipótesis nula: [No hay heterocedasticidad] Estadístico de contraste: LM = 3,99554 con valor $p = P(\text{Chi-cuadrado}(2) > 3,99554) = 0,135637$</p>
--

Nota. Información tomada del Banco Mundial y SuperCías (2022)

En la tabla 10 se aprecia que el valor p del modelo es mayor a 0,05, por lo tanto, el modelo es homocedástico, y eso significa que es óptimo para el estudio.

4.2 Verificación de la hipótesis

Planteamiento de hipótesis

a) Modelo lógico

H₀: Si hay correlación entre el PIB y las primas netas emitidas en el Ecuador.

H₁: No hay correlación entre el PIB y las primas netas emitidas en el Ecuador.

b) Modelo matemático

H₀: $r = 0$

H₁: $r \neq 0$

c) Modelo estadístico

$$y = bx + c$$

$$c = \frac{\sum Y}{n} - \frac{b \sum X}{n}$$

$$b = \frac{n \sum (XY) - \sum Y * \sum X}{n \sum X^2 - (\sum X)^2}$$

$$r = \frac{n \sum XY - (\sum X)(\sum Y)}{\sqrt{[n \sum X^2 - (\sum X)^2][n \sum Y^2 - (\sum Y)^2]}}$$

Tabla 14

Ecuación de regresión

	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.
	B	Desv. Error	Beta		
(Constante)	21,229	,012		1764,646	,000
CRECIMIENTO PIB	-,015	,006	-,781	-2,498	,067

a. Variable dependiente: PRIMAS NETAS

Bajo estas consideraciones, la ecuación de la recta será:

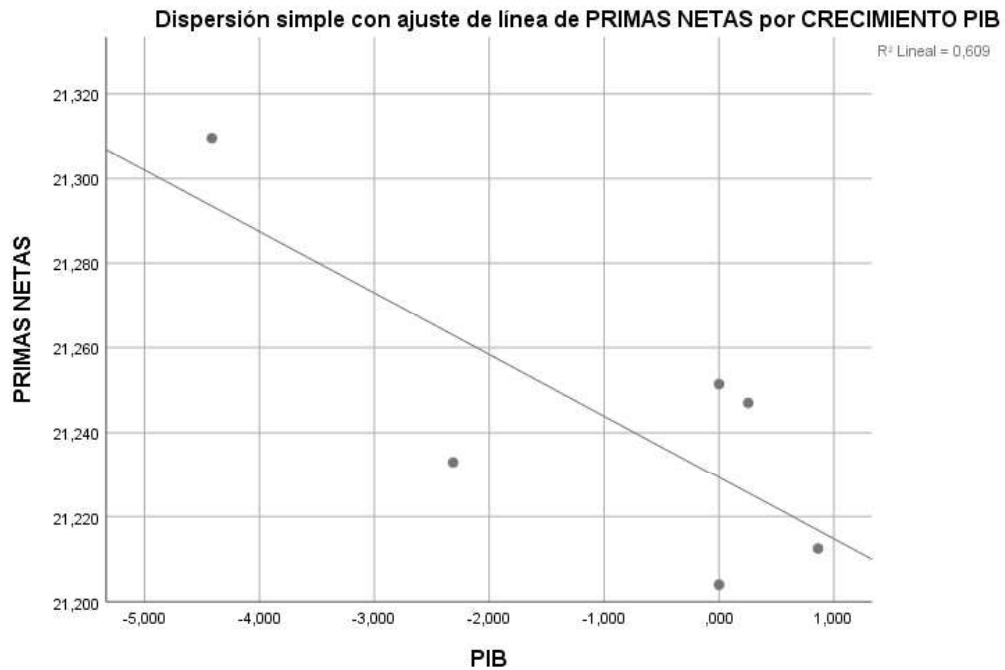
$$y_c = -0,015X + 21,229$$

Para la interpretación de la correlación se sigue la recomendación de Levine (1979), que en su análisis explica: “los coeficientes de correlación expresan numéricamente tanto la fuerza como la dirección de la correlación en línea recta. Tales coeficientes de correlación se encuentran generalmente entre -1,00 y + 1,00 como sigue:

-1,00	Correlación negativa perfecta
-0,95	Correlación negativa fuerte
-0,50	Correlación negativa moderada
-0,01	Correlación negativa débil
0,00	ninguna correlación
+0,01	Correlación positiva débil
+0,50	Correlación positiva moderada
+0,95	Correlación positiva fuerte
+1,00	Correlación positiva perfecta”

Figura 18

Curva de regresión ajustada: antes-después



Nota. Gráfico de dispersión con ajuste de línea de Primas Netas por Crecimiento del PIB. Fuente: Valores encontrados usando el software SPSS V.25.

En esta figura se observa la dispersión que existe entre las variables y cómo la línea de regresión presenta una pendiente positiva, es decir, que las variables tienen una relación directamente proporcional, por lo cual, entre más PIB mayor serán las primas netas.

Tabla 15

Datos del modelo

Resumen del modelo				
R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
0,781	0,609	0,512	0,026280	1,989
a. Predictores: (Constante), <u>CRECIMIENTO PIB</u>				
b. Variable dependiente: <u>PRIMAS NETAS</u>				

El índice de Pearson es de 0,781 y el coeficiente de determinación equivale a R^2 0,609. Valores que son encontrados con el uso del SPSS V.25.

En función de estos datos se puede concluir que existe una correlación positiva moderada entre el crecimiento del PIB y las primas netas emitidas en el Ecuador. En conclusión, un valor de 0,781 de Pearson, es moderado que está más cerca a ser fuerte por lo que se puede decir con certeza que el crecimiento del PIB tiene el efecto esperado sobre las primas netas, el R^2 significa que hay el 60,9% de la varianza entre las variables analizadas, el coeficiente negativo de la variable independiente significa que la recta de regresión tiene pendiente negativa, el modelo cumple con las características del estudio, es decir, la hipótesis nula es aceptada.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES

5.1 Conclusiones

El comportamiento del PIB durante el periodo 2015 al 2020 ha presentado variaciones de importancia esto debido a las crisis financieras que el Ecuador ha enfrentado, entre ellas está la caída del precio del barril de petróleo, un paro nacional por quince días y finalmente una pandemia global que desestabilizó a todo el mundo, el encontrar el equilibrio adecuado después de lo mencionado es uno de los retos que no solo enfrentará el gobierno de turno, si no que será tema de debate en el futuro cercano, para políticos y financieros.

Una vez aplicados los análisis estadísticos se puede afirmar que existe una correlación positiva moderada entre las variables estudiadas, por lo tanto, se puede afirmar que la emisión de primas netas crece a medida que el PIB lo hace, por último, el coeficiente negativo de la variable independiente obtenido significa que la recta de regresión tiene pendiente negativa, el modelo cumple con las características del estudio, es decir, la hipótesis nula previamente planteada es aceptada.

Durante el periodo analizado se logró observar que varias empresas aseguradoras desaparecieron, esto debido a las crisis que llevaron a la quiebra a varias de estas, sin embargo, algo que se debe resaltar es que Seguros Sucre ha monopolizado la emisión de primas de seguro.

5.2 Limitaciones de estudio

La obtención de la información fue la única limitante de la investigación, es decir, fue complejo generar la base de datos necesaria para conseguir los objetivos planteados, debido a que la información no está divulgada en los sitios web de las entidades públicas como se debería.

5.3 Futuras líneas de investigación

Para futuras investigaciones se propone que se analice la correlación de la emisión de primas con variables macroeconómicas a fin de profundizar la presente y sea de utilidad para aseguradoras y entidades estatales relacionadas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Allianz. (n.d.). *¿Qué es el Prima Neta?* Allianz Compañía de Seguros. <https://www.allianz.es/descubre-allianz/mediadores/diccionario-de-seguros/p/que-es-prima-neta.html#:~:text=La Prima Neta recibe también,recaen sobre la operación aseguradora.>
- Arias, F. G. (2012). *El Proyecto de Investigación* (E. Episteme (ed.); Sexta). <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigación-F.G.-Arias-2012-pdf-1.pdf>
- Asociación Peruana de Empresas de Seguros. (2019). *Una breve historia de los seguros*. APESEG. <https://www.apeseg.org.pe/2019/01/una-breve-historia-de-los-seguros/>
- Balcilar, M., Gupta, R., Lee, C. C., & Olasehinde-Williams, G. (2020). Incertidumbre política económica y de seguros. *Research in International Business and Finance*, 54. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2020.101253>
- Banco Central del Ecuador. (2017). Metodología de la información estadística. *BCE*, 4. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/IEMensual/metodologia/esr4taed.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2021). Evaluación del Impacto Macroeconómico del Covid-19 en la economía ecuatoriana. Período Marzo-Diciembre 2020. *Boletines Banco Central Del Ecuador*. [chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/ImpMacCovid_122020.pdf](https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/ImpMacCovid_122020.pdf)
- Baronio, A., Buchieri, F., & Ferro, G. (2021). Seguros, crecimiento económico, desarrollo humano y calidad institucional: evidencia internacional y convergencia relativa. *Documentos de Trabajo*, 812. <https://ucema.edu.ar/publicaciones/download/documentos/812.pdf>

- BBC News. (2018). Por qué muchos economistas, incluido su creador, piensan que el PIB es una medida absurda. *BBC News*. <https://www.bbc.com/mundo/noticias-45122151>
- Bermudez, N. (2018). Panorama del mercado asegurador, asesores productores de seguros y peritos del Ecuador. *Investigación y Estudios*. https://www.anacse.org.ec/uploads/content/2018/07/file_1532636840_1532636847.pdf
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación* (Pearson Educacion (ed.); Tercera). <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigación-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>
- Blasco, I., Manzano, D., & Milner, A. (2022). Pandemia y comportamiento del seguro en España. *Cuadernos de Información Económica*, 286. <https://www.funcas.es/articulos/pandemia-y-comportamiento-del-seguro-en-espana/>
- Bohórquez, J. (2019). *Importancia del mercado asegurador en la economía colombiana y su crecimiento en América Latina* [Universidad Militar Nueva Granada]. <https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/20884/BohorquezPaezJennyMilena2019.pdf?sequence=1>
- Bolsa de Valores. (2021a). *PIB Per-Cápita*. <https://www.bolsadevalores.com.sv/index.php/centro-de-informacion/educacion-bursatil/glosario/pib-per-capita>
- Bolsa de Valores. (2021b). *Prima*. <https://www.bolsadevalores.com.sv/index.php/centro-de-informacion/educacion-bursatil/glosario>
- Burgos Burgos, J., Eras Agila, R., & Lalangui Balcazar, M. (2015). *Administración de seguros* (E. UTMACH (ed.); Primera ed).
- Calzada, H. (2017). *¿Para qué es utilizado el deflactor del PIB?* Rankia.

<https://www.rankia.mx/blog/indicadores-economicos-mexico/3743040-para-que-utilizado-deflactor-pib>

- Camino, S., Armijos, G., & Cornejo, G. (2019). Competencia en la industria de seguros en Ecuador: un análisis econométrico en los mercados de vida y no vida. *La Revista Trimestral de Economía y Finanzas*, 71, 291–302.
<https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.qref.2018.10.001>
- Camino, S., Bermudez, N., Herrera, R., Mendoza, R., Marquez, N., & Bayona, Á. (2019). Panorama del mercado de seguros 2015 - 2018. In *Investigación y Estudios*. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Camp, C. (2020). PIB: Historia de una medida. *Noticieros Televisa*.
<https://noticieros.televisa.com/especiales/que-es-pib-definicion-producto-interno-bruto/>
- Carpio, J. F. (2010). ¿Es el P.I.B. un buen indicador de la situación económica de un país? *Koyuntura*, 11(2), 1–8. <https://www.usfq.edu.ec/sites/default/files/2020-09/koyuntura-2010-011.pdf>
- Carrasco, G. (2022). *El origen de los seguros*. Faro de Vigo.
<https://www.farodevigo.es/ideas/miralfuturo/el-origen-de-los-seguros.html#>
- CMF Chile. (n.d.). *¿Cómo funciona el Mercado de Seguros?* Comisión Para El Mercado Financiero. <https://www.cmfchile.cl/educa/621/w3-propertyvalue-1162.html#:~:text=En el Mercado de Seguros,pérdida o daño%2C entre otros.>
- Coyle, D. (2017). *El producto Interno Bruto. Una historia breve pero entrañable*.
<https://es.scribd.com/document/462762578/759-616444-1-PB>
- Decreto Supremo 1147. (1963). Legislación sobre el contrato del seguro. In *Legislacion Sobre el Contrato de Seguros*.
<https://portal.supercias.gob.ec/wps/portal/Inicio/Inicio/Seguros/NormativaSeg/Leyes#gsc.tab=0>
- Edufinet. (2022). *¿Cuáles son las características de un contrato de seguro?*

<https://www.edufinet.com/index.php>

El País. (2013). El Nobel de economía Stiglitz critica el uso del PIB para medir la economía de un país. *17 de Marzo*.

https://elpais.com/economia/2013/03/17/agencias/1363506504_434325.html

Eras, A., & Redobrán, A. (2020). Evolución del mercado de seguros en Ecuador.

Eruditis, 1(3). <https://revista.uisrael.edu.ec/index.php/re/article/view/366/179>

Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros. (2020). Anuario 2020. *FEDESEG*, 1–168.

https://www.fedeseq.org/_files/ugd/f39f07_ab5046ceb0c2467b8f846b78d08c864f.pdf

Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros. (2021). Anuario 2021. *FEDESEG*.

https://www.fedeseq.org/_files/ugd/f39f07_dc6276490cd942c0b0087d45b9c764f9.pdf

Flores, E., de Carvalho, J. V. F., & Sampaio, J. O. (2021). Impact of interest rates on the life insurance market development: Cross-country evidence. *Research in International Business and Finance*, 58(September 2020).

<https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2021.101444>

Flores, F. (2021). Sector seguros: siniestralidad en la región centroamericana.

SCRIESGO, agosto.

https://www.sriesgo.com/files/publication/345_p2siniestralidadenlaregin.pdf

Gerencie.com. (2021). *PIB Real*. Gerencie.Com. <https://www.gerencie.com/pib-real.html>

Gerencie.com. (2022). *PIB Nominal*. Gerencie.Com. <https://www.gerencie.com/pib-nominal.html>

Guamanquispe, E. (2021). *Las primas netas y la rentabilidad de las aseguradoras en Ecuador* [Universidad Técnica de Ambato].

<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32949/1/T5028ig.pdf>

- Intendencia Nacional De Seguros. (n.d.). *Glosario de términos*.
https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/guiasUsuarios/images/guias/glo_ter/GLOSARIO_TERMINOS.pdf
- Loss, F., & Piaser, G. (2019). Linear price equilibria in a non-exclusive insurance market. *Journal of Mathematical Economics*, 81, 22–30.
<https://doi.org/10.1016/j.jmateco.2018.12.006>
- Lucero, K. (2020). La tendencia aseguradora empieza a cambiar en el país. *Revista Gestión*. <https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/la-tendencia-aseguradora-empieza-cambiar-en-el-pais>
- Mankiw, G. (2020). *Macroeconomía* (A. Bosch (ed.)).
- Mankiw, N. G. (2014). *Macroeconomía* (A. Bosch (ed.); Octava).
<https://mcmacroeconomia.jimdofree.com/app/download/14006231635/Macroeconomía+-+N.+Gregory+Mankiw.pdf?t=1543181010>
- Márquez, L., Cuétara, L., Cartay, R., & Labarca, N. (2019). Desarrollo y crecimiento económico: Análisis teórico desde un enfoque cuantitativo. *Revista de Ciencias Sociales*, XXVI(1), 233–253, 2020.
https://www.redalyc.org/journal/280/28063104020/html/#redalyc_28063104020_ref42
- Marshall, A. (2005). *Principios de Economía* (Editorial Síntesis (ed.); ICO).
<https://www.sintesis.com/data/indices/9788497563506.pdf>
- Naciones Unidas. (n.d.). *Acerca de desarrollo económico*. CEPAL.
<https://www.cepal.org/es/acerca-de-desarrollo-economico>
- OECD. (2009). Producto Interno Bruto per cápita (2009). *Panorama Educativo de México*, I–VI. <https://xdoc.mx/preview/cs05a-producto-interno-bruto-per-capita-6010f5ae20510>
- Ossandon, I. (2017). *Efectos del desarrollo del mercado de seguros sobre el crecimiento económico: evidencia para Chile [Tesis para optar al grado de*

Magíster en Finanzas, Universidad de Chile. [Universidad de Chile].
[https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/149795/Ossandón Nahuelpán Ignacio.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.uchile.cl/bitstream/handle/2250/149795/Ossandón%20Nahuelpán%20Ignacio.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Parkin, M. (2007). Macroeconomía. In *News.Ge* (Séptima). Pearson Education.
<https://colegiodeeconomistas.org.ec/wp-content/uploads/2021/02/Macroeconomía-Michael-Parkin-7a-Edicion.pdf>

Picado, C., Cáceres, N., Rojas, V., & Rostrán, A. (2016). *Análisis de un P y G* [Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua].
<http://riul.unanleon.edu.ni:8080/jspui/handle/123456789/4980>

Pradhan, R. P., Arvin, M. B., Nair, M., & Bennett, S. E. (2020). Unveiling the causal relationships among banking competition, stock and insurance market development, and economic growth in Europe. *Structural Change and Economic Dynamics*, 55, 74–87. <https://doi.org/10.1016/j.strueco.2020.08.006>

Ríos, V. (2021). Contexto geopolítico global, riesgos y cobertura a través de seguros. *Revista Ibero Latinoamericana de Seguros*, 30(54), 15–40.
<https://doi.org/10.11144/Javeriana.ris54.cggr>

Rivera, A., & Tabárez, A. (2016). Análisis comparativo del primaje en el Ecuador respecto a países extranjeros y su impacto en el desarrollo económico [Universidad de las Fuerzas Armadas]. In *ESPE*.
<http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/12053/1/T-ESPE-053467.pdf>

Rondon, Z. (2021). *Factores determinantes de la rentabilidad del sector asegurador peruano 2005-2019* [Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa].
<http://repositorio.unsa.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12773/13391/UProapzi.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Sabater Castro, A. (2017). El desarrollo del sector asegurador y el crecimiento económico: un análisis empírico para 47 países. *Economía y Sociedad*, 22(52), 88–109. <https://doi.org/https://doi.org/10.15359/eyes.22-52.5>

Sánchez, A., Vayas, T., Mayorga, F., & Freire, C. (2019). Evolución del Producto

Interno Bruto - PIB, en el Ecuador. *Observatorio Económico y Social de Tungurahua*, 1(1), 1–4.

https://fca.uta.edu.ec/v4.0/images/OBSERVATORIO/dipticos/Diptico_N60.pdf

Sánchez, A., Vayas, T., Mayorga, F., & Freire, C. (2021). Seguros Y Reaseguros De Ecuador Panorama General. *Observatorio Económico y Social de Tungurahua*, 1–4. <https://blogs.cedia.org.ec/obest/wp-content/uploads/sites/7/2021/06/Seguros-y-reaseguros-de-Ecuador.pdf>

Saud, M., & Villena, N. (2019). La evolución del mercado asegurador: ramo de Seguros Generales en el Ecuador. Periodo del 2007 al 2012. *Revista Espacios*, 40(20).

Segarra, J. P., & Murillo, D. Y. (2021). Desarrollo y gestión de riesgos del Sector Asegurador en el Ecuador. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 6(12), 273–303. <https://doi.org/https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1290>

SuperCías. (2022). *Ranking de Compañías de Seguros*.

https://appscvs.supercias.gob.ec/reportesSeguroExtranet/consulta_reporte_ranking.zul

Swiss Re Institution. (2019). Continúa el gran viraje del seguro hacia el este. *Sigma*, 3. https://www.swissre.com/dam/jcr:65df2692-a849-4549-a49d-045370c3388c/sigma3_2019_es.pdf

Toro, J. (2020). Impacto del sector asegurador en la macroeconomía colombiana.

Papeles de Administración Hoy.

http://repository.unipiloto.edu.co/bitstream/handle/20.500.12277/10376/papeles_de_admin_5LaMacroeconomia.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Tabla 16

Primas netas emitidas de seguros consolidados (vida y generales)

ENTIDAD	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EQUINOCCIAL	\$208.276.211,28	\$242.138.832,36	\$274.629.338,54	\$266.922.299,34	\$323.989.256,94	\$129.706.465,81
CHUBB SEGUROS	\$170.621.376,61	\$154.713.585,81	\$148.042.037,99	\$153.452.627,61	\$161.708.576,14	\$153.267.871,57
PICHINCHA	\$135.010.533,78	\$132.533.744,29	\$141.829.760,79	\$157.520.358,32	\$140.034.301,91	\$141.877.663,47
AIG METROPOLITANA	\$157.929.869,32	\$109.864.926,01	\$126.171.833,99	\$137.330.239,01	\$152.131.122,83	\$109.086.748,93
ZURICH SEGUROS	\$104.452.222,20	\$123.642.850,89	\$111.218.630,71	\$108.799.977,59	\$117.381.982,22	\$91.058.181,31
HISPANA	\$93.463.356,94	\$90.542.196,16	\$94.500.786,23	\$109.780.725,42	\$104.955.325,32	\$57.954.740,53
ASEGURADORA DEL SUR	\$69.981.243,48	\$71.858.164,92	\$75.763.748,52	\$99.623.942,05	\$106.330.253,72	\$74.192.544,25
LATINA SEGUROS	\$63.533.645,49	\$64.951.703,18	\$57.148.687,01	\$52.561.321,77	\$63.095.663,29	\$49.421.775,24
MAPFRE ATLAS	\$61.408.503,63	\$48.287.973,40	\$48.917.579,11	\$63.772.769,06	\$51.557.371,46	\$52.740.723,40
ECUATORIANO SUIZA	\$52.434.940,04	\$53.328.897,49	\$51.863.400,56	\$29.390.049,37	\$49.478.290,32	\$56.957.232,94
SWEADEN	\$75.391.712,81	\$43.126.662,40	\$63.284.409,11	\$52.045.988,34	\$61.550.591,31	\$42.998.801,09
PAN AMERICAN LIFE	\$49.599.232,73	\$50.442.640,70	\$40.493.391,06	\$40.500.560,04	\$42.798.475,73	\$40.595.173,00
BMI	\$12.649.051,81	\$36.249.245,87	\$49.637.832,96	\$46.321.873,68	\$46.913.084,84	\$30.807.676,27
UNIDOS	\$40.699.814,23	\$38.556.445,69	\$39.274.260,53	\$44.554.853,57	\$43.601.848,54	\$34.420.140,36
LIBERTY SEGUROS	\$33.859.137,05	\$36.404.258,79	\$31.858.486,58	\$41.383.844,20	\$42.222.808,70	\$38.800.432,88
GENERALI	\$29.158.167,88	\$23.470.167,10	\$41.421.066,06	\$48.961.311,58	\$36.268.463,62	\$36.520.704,94
SEGUROS ALIANZA	\$32.663.798,96	\$31.717.366,38	\$25.646.582,16	\$35.668.758,88	\$44.645.098,68	\$25.616.313,04
BUPA ECUADOR	\$27.752.500,81	\$23.617.625,78	\$25.408.779,25	\$26.965.403,38	\$25.196.522,04	\$30.955.177,41
SEGUROS CONFIANZA	\$22.272.993,83	\$21.783.724,42	\$28.807.086,92	\$28.781.439,18	\$29.600.582,80	\$27.768.749,49
ORIENTE SEGUROS	\$20.906.386,93	\$24.847.332,31	\$25.090.145,40	\$27.193.944,45	\$27.263.777,41	\$20.032.740,18

CONDOR	\$25.407.597,63	\$20.875.954,33	\$23.711.894,21	\$24.764.831,96	\$30.436.309,16	\$15.057.157,20
LA UNIÓN	\$19.778.120,17	\$23.066.146,10	\$22.269.136,17	\$21.998.702,66	\$21.047.744,98	\$13.420.726,47
VAZSEGUROS	\$19.508.258,55	\$16.339.261,73	\$14.803.425,78	\$17.318.248,00	\$17.217.009,41	\$15.391.198,68
INTEROCEANICA	\$18.290.399,16	\$12.332.473,72	\$16.495.342,89	\$16.681.490,14	\$17.081.282,45	\$7.257.559,28
CONSTITUCION	\$16.111.820,37	\$15.085.138,52	\$14.682.071,70	\$14.570.611,40	\$15.961.574,40	\$8.384.264,12
COFACE S.A.	\$13.033.004,72	\$9.471.040,47	\$8.728.975,36	\$8.397.435,31	\$7.858.727,93	\$4.801.507,96
AMA AMERICA	\$7.474.834,55	\$9.360.822,04	\$9.898.116,00	\$5.918.590,67	\$8.511.886,96	\$2.188.389,67
COLON	\$13.567.276,30	\$7.426.277,19	\$4.773.271,92	\$5.024.324,98	\$4.680.295,24	\$1.612.566,88
SEGUROS SUCRE	\$9.161.236,99	\$4.709.990,17	\$2.151.036,56	\$1.153.504,70	\$2.137.395,39	\$282.671.566,36
EQUIVIDA	\$5.251.559,23	\$6.690.636,45	\$559.705,25	\$1.681.656,86	\$1.733.370,79	\$100.274.298,89
TOTAL SISTEMA	\$5.090.720,15	\$2.035.864,58	\$7.486.357,59	\$1.689.041.683,52	\$1.797.388.994,53	\$1.695.839.091,62

Nota. Datos tomados de la SuperCías (2022)