



**UNIVERSIDAD DE ESPECIALIDADES ESPIRITU
SANTO**

FACULTAD DE ECONOMÍA Y CIENCIAS EMPRESARIALES

**CRECIMIENTO DEL MERCADO ASEGURADOR PRIVADO
EN ECUADOR DURANTE EL PERÍODO 2009-2015.**

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN QUE SE PRESENTA COMO
REQUISITO PREVIO A OPTAR EL GRADO DE**

AUTOR:

Xiomara Marlene López Icaza.

TUTOR:

José Gabriel Macuy Calle

SAMBORONDÓN, DICIEMBRE 12 DEL 2016

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

Resumen

El presente trabajo muestra el buen comportamiento que ha tenido el mercado de seguros ecuatoriano en la última década. El objetivo de la investigación es analizar el crecimiento del mercado asegurador privado en Ecuador dentro del periodo 2009-2015 mediante las primas netas emitidas por las cinco aseguradoras más grandes del país. Los datos fueron recolectados de la Superintendencia de Bancos y Seguros. El tipo de investigación fue descriptiva y se utilizó el método cuantitativo para analizar el primaje de las principales aseguradoras junto a sus ramos más emitidos. Los resultados evidenciaron un crecimiento sostenido del mercado asegurador en general, reportando un mayor aumento en primas a la aseguradora Colonial mientras que el ramo con más primas netas emitidas en el periodo fue el ramo de vehículos.

Palabras Claves: Aseguradora, Prima Neta Emitida, Crecimiento, Ramo, Seguro

Abstract

The present work shows the good behavior that has had the Ecuadorian insurance market in the last decade. The objective of this research is to analyze the growth of the private insurance market in Ecuador within the period 2009-2015 by means of premiums emissions by the five largest companies in the country. The data were collected from the Superintendency of Banks and Insurance. The type of investigation was descriptive and the quantitative method was used to analyze the premium of the main insurers along with their most emitted branches. The results evidenced a sustained growth of the insurance market in general, reporting a

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

greater increase in premiums to the Colonial insurer, while the industry with the highest net premiums issued in the period was the vehicle fleet.

Key Words: Insurance, Net Premium Issued, Growth, Branch, Insurance

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

Introducción

Las empresas aseguradoras son consideradas como intermediarias financieros cuyas actividades básicamente se centran en la captación de recursos de individuos o empresas, con los cuales la institución se comprometen a restablecerlos en caso de que se suscite algún tipo de pérdida o daño, en diversas dimensiones de coberturas establecidas mediante un contrato de seguros.

A nivel empresarial las compañías de seguros pueden contribuir al resguardar el capital en caso de que se suscite cualquier evento negativo, por lo que no recibiría un impacto directo sobre la economía de la empresa; mientras que a nivel individual satisface la necesidad de seguridad ante la incertidumbre que tienen las personas de que se presenten siniestros.

Desde una perspectiva global, la industria de seguros es un componente importante de la economía, en virtud de la cantidad de las primas que cobra, la magnitud de su inversión y, más fundamentalmente, el papel social y económico que desempeña, cubriendo los riesgos personales y de negocios. En todo el mundo, los mercados de seguros se están adaptando a las secuelas de la crisis económica (Ekos Negocios, 2013).

Los mercados nacionales de muchos países están creciendo rápidamente, aspecto que diversos analistas atribuyen al incremento de la clase media; esto incide en que las personas tengan mayor poder adquisitivo para comprar bienes, lo que a su vez ha generado el surgimiento de empresas para proveer seguros para dichos bienes.

Partiendo de lo antes mencionado, es preciso destacar también que existen mercados maduros de la región que actualmente están saturados desde un punto

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

de vista de penetración de los seguros, los mercados emergentes y los que continúan desarrollando ofrecen diferentes oportunidades para el crecimiento, especialmente para los más emprendedores dispuestos a invertir en el desarrollo de nuevos servicios de seguro a largo plazo. Estratégicamente, tales aseguradores podrían considerar inversiones que apoderarse de las estrategias de distribución en evolución en la región, especialmente para las ventas de seguros de vida (Torres, 2013).

En otro apartado, las tendencias actuales demuestran que existen clientes que están buscando obtener pólizas de seguros a través de asesores financieros independientes, lo que requerirá que aseguradoras rediseñen sus modelos de distribución si quieren aumentar sus ventas directas para lo cual podrían considerar la adopción de enfoques más flexibles que aprovechan todas las ventas por Internet, plataformas móviles y otros medios tecnológicos modernos.

En este contexto, el mercado asegurador ecuatoriano se caracteriza principalmente por su dinámica cíclica y su capacidad para evaluar y mitigar el riesgo con relación a situaciones futuras y consecuentemente en relación a los cambios en términos de la política económicas (Ekos Negocios, 2013).

Según lo indicado por Torres (2013):

Actualmente existe en el mercado ecuatoriano mayor conciencia de una cultura de seguro y, por ende, se empiezan a analizar permanentemente las diversas opciones que existen en el Sector. Una muestra de ello, es el crecimiento en ventas de aproximadamente el 12%, al cierre del 2012, en el mercado asegurador de Ecuador.

Desarrollo que para el gerente de Mercadeo de Seguros Equinoccial,

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

Marcelo Torres, es aceptable, pese a que fue menor al del 2011 cuando el mercado tuvo un crecimiento de aproximadamente 20%.

Por lo tanto, en este caso, el trabajo se centra en analizar el comportamiento del sector asegurador en términos de crecimiento en primas netas emitidas para lo cual se procederá a analizar el período comprendido entre los años 2009 – 2015, en donde se estudiarán los factores que han incidido en el incremento del número de asegurados, y la variedad de productos de seguros, así como las tendencias y cambios que se han suscitado en los últimos años.

Además, se analizarán los factores políticos y económicos que han incidido en el crecimiento del sector, así como su incidencia en el sector financiero ecuatoriano. Consecuentemente, es importante destacar que el estudio de las tendencias globales del mercado de seguros sirve para supervisar el rendimiento y la salud general de la industria de seguros.

Fundamentación teórica

Los seguros

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 por un acontecimiento incierto; o a pagar un capital o una renta, si ocurre la eventualidad prevista en el contrato (Arriaga & Naranjo, 2009).

Al momento de emitirse el contrato de seguros, en ciertas situaciones las compañías aseguradoras cubren por completo el riesgo. Existen otras situaciones

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

en donde resulta un excedente que la aseguradora no alcanza a cubrir, el mismo que es trasladado al reasegurador. Las compañías reaseguradoras son conocidas como el seguro del seguro, quienes a su vez reciben un porcentaje de la prima al tomar parte del riesgo del contrato.

Clasificación de los seguros

Los seguros se clasifican en públicos y privados. Los seguros públicos responden a un deber de política social para amparar a los trabajadores y empleados contra ciertos riesgos tales como muerte, enfermedades, maternidad, etc. Sus primas son obligatorias y están a cargo de los asegurados y empleadores (Arriaga & Naranjo, 2009). En Ecuador el porcentaje que se descuenta al empleado por su seguro social es del 9.45% dejando la aportación total al IESS de 20.6% incluyendo el aporte del patrono.

Por otro lado, los seguros privados son contratados voluntariamente por los afiliados para cubrirse de ciertos riesgos, mediante el pago de una prima que se haya a su cargo exclusivo más los impuestos que establezca la normativa legal. A través de este tipo de seguros, las aseguradoras están obligadas a indemnizar los daños a sus clientes mediante el cobro de las primas. Es fundamental que en la emisión de la póliza privada se establezcan las condiciones particulares, beneficios y exclusiones del contrato entre el asegurado y asegurador. Cabe recalcar que si el cliente no está al día en sus pagos de primas, la aseguradora no es responsable de responder por el siniestro. Depende el tipo de contrato, la prima a pagar puede ser fija o variable (Astudillo, 2006).

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

Las compañías de seguros privadas son entidades con fines de lucro, que prestan servicios a la comunidad al reducir la incertidumbre, limitar los riesgos, promover el ahorro individual y apoyar el desarrollo de otros sectores productivos al aumentar la confianza (Bancos, 1998). El mercado asegurador en Ecuador tiene una trayectoria de más de cien años, sin embargo, la cultura de protección en el país aún no alcanza su solidez en comparación a otros países de Latinoamérica.

Tipos de seguros privados

Las aseguradoras son compañías anónimas constituidas en Ecuador, cuya finalidad es asumir riesgos a cambio de primas. De igual forma se encuentran las multinacionales con sucursales establecidas en el país (Astudillo, 2006). Los seguros privados se clasifican en seguros de vida, en seguros generales y mixtos. Los seguros de vida son contratos mediante el cual el asegurado, a través del pago de una prima establecida, obtiene de la compañía aseguradora el pago de una suma asegurada en caso de fallecimiento, la misma que será entregada a los beneficiarios que el asegurado estipulo al momento de celebrarse el contrato. Este tipo de seguro garantiza a los familiares del asegurado un resarcimiento económico, sobre todo cuando el asegurado en cuestión es el pilar y proveedor del hogar.

Los seguros de vida pueden ser individuales y colectivos. El seguro de vida individual es contratado por el mismo asegurado mientras que el seguro de vida colectivo es un contrato madre que cubre a los empleados de una institución, generalmente tienen dos tipos de cobertura en la póliza: vida y accidentes.

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

Seguros Generales. “Son aquellos que aseguren los riesgos causados por afecciones, pérdidas o daños de la salud, de los bienes o del patrimonio y los riesgos de fianza o garantías” (Arriaga & Naranjo, 2009).

En la actualidad en el mercado asegurador se encuentran registradas 35 compañías, de las cuales 13 se dedican específicamente a la comercialización de seguros generales y 7 compañías aseguradoras se enfocan netamente a comercializar pólizas de vida. El restante de compañías operan en seguros generales y de vida (Murillo, 2014). Los ramos aprobados por la Superintendencia de Bancos y Seguros a las compañías de seguros legalmente constituidas o establecidas en el país para emitir contratos son veinte: vida, asistencia médica, accidentes, incendio y líneas aliadas, vehículo, Soat, lucro cesante de incendio, transporte, marítimo, aviación, robo, agropecuario, dinero y valores, riesgos técnicos, responsabilidad civil, fidelidad, fianzas, crédito, BBB (seguros para bancos), multirisgos y riesgos especiales. A continuación la definición de los principales ramos de seguros generales proporcionada por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (Superintendencia de Valores y Seguros).

- Incendio: cobertura que garantiza al asegurado la indemnización de bienes muebles e inmuebles a causa de un incendio.
- Aviación y Marítimo: cobertura que garantiza al asegurado la indemnización en caso de pérdida o daños de la aeronave asegurada por cualquier riesgo, suelen incluir responsabilidad civil.
- Fianzas: se otorga cobertura al asegurado contra el incumplimiento de obligaciones a cargo del deudor.

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

- Asistencia Médica: cobertura para enfermedades o accidentes de cualquier tipo, los hay individuales o corporativos.
- Vida Colectiva: cobertura que garantiza al grupo asegurado la indemnización en caso de fallecimiento.
- Accidentes Personales: garantizan una indemnización sobre accidentes que ocasionen muerte o incapacidad, generalmente los brindan las empresas a sus empleados.
- Vehículo: cobertura que garantiza al asegurado la indemnización en caso de daños o pérdidas de vehículos, causados por robos o accidentes.
- Transporte: cobertura que garantiza al asegurado la indemnización en caso de daños o pérdidas sobre mercadería transportada, puede ser por transporte aéreo, marítimo o terrestre.
- Equipo Electrónico: cobertura que garantiza al asegurado la indemnización en caso de pérdida o daños de equipos electrónicos, sean fijos o portátiles.
- Responsabilidad Civil: cobertura que se otorga por daños causados a terceros.
- Agrícola: cobertura que garantiza al asegurado la indemnización en caso de daños o pérdidas a producciones agrícolas causados por eventos climáticos.

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

Cuadro No. 1
Compañías de Seguros Autorizadas
(Al 31 de diciembre de 2014)

Ramos Generales y de Vida	Ramos Generales	Ramos de Vida
Ace	Alianza	BMI
AIG Metropolitana	Aseguradora del Sur	Bupa
Constitución	Balboa	Colvida
Ecuatoriano Suiza	Coface S.A.	Equivida
Equinoccial	Colón	Latina Vida
Generali	Cóndor	Long Life Seguros LIs
Hispana	Confianza	Pan American Life
Interoceánica	Latina Seguros	
La Unión	Oriente	
Mapfre Atlas	QBE Colonial	
Liberty Seguros	Sweaden	
Pichincha	Topseg	
Rocafuerte	Vaz Seguros	
Sucre		
Unidos		

Elaborado por: DNEI-SE
Fuente de información: DNEI-SES

Cultura aseguradora ecuatoriana

En Ecuador la asegurabilidad reporta un índice de USD 117 per cápita, un valor que se dio por obligatoriedad más no porque en Ecuador exista una cultura y concienciación sobre los beneficios de estar asegurados frente a una situación inesperada. Esta falta de cultura de prevención se ve reflejada principalmente en el ramo de asistencia médica, donde los asegurados ven la necesidad de contratar una póliza de seguros cuando ya existe una enfermedad que quieren tratar.

Si en Ecuador se manejarían estándares como en otros países: un 60% de la población contaría con un seguro de vida y asistencia médica y un 40% tendría cobertura en seguros generales (Revista Ekos, 2015). En Ecuador no hay una cultura de aseguramiento, es la primera conclusión de Santiago Cobo, experto en temas de seguros, para describir las características de la industria de seguros en el país.

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

Existen datos estadísticos que hacen énfasis en la falta de prevención de la ciudadanía ecuatoriana, ocasionada principalmente por la falta de conocimiento. Se ha probado que el gasto de salud en Ecuador ha crecido consistentemente en los últimos 10 años. De acuerdo con la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares Urbano y Rural, del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), durante el 2011 y el 2012, las familias gastaron alrededor de USD 179 millones en los servicios de salud. De igual forma se encontró que el gasto privado en salud representó 60,5% del gasto total. El rubro en seguros privados representó solo 4,8%. Lo que estos datos revelan es que el gasto sería relativamente menor si las familias tuvieran un seguro médico que respalde dichos consumos.

La cultura de seguros debe de estar enfocada en tomar decisiones que sean conscientes por los riesgos futuros, mas no decisiones forzadas. Mientras más se conozca sobre los riesgos, mayor será la predisposición por el asegurado de contratar una póliza. Víctor Zabala de la Unidad de Investigación Económica y Mercadeo de Ekos detalla que el 39% de la población de Ecuador tiene al menos un seguro de los cuales el 79% lo contrata por voluntad propia mientras que el 21% restante lo hace forzado, de modo que lo consideran un gasto mas no una inversión.

Antonio Arosemena, gerente general de Latina Seguros, menciona que aún falta mucho para alcanzar una cultura de seguros en nuestro país ya que las personas siguen considerando al seguro como un gasto superficial, no como una prevención que ayude a disminuir una pérdida económica en el futuro, en caso de que su bien o patrimonio se vea afectado por un siniestro (El Financiero, 2015).

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

Sector asegurador ecuatoriano

En Ecuador, durante el año 2015 el sistema de seguros se debate entre los cambios en las regulaciones y las políticas económicas. Así, se plantea un claro escenario de incertidumbre y riesgo de cambio de normativa y, por otro, el riesgo que las políticas públicas de restricción de las importaciones, control de gasto público e inexistencia de líneas de financiamiento para cubrir su déficit fiscal, contamine o afecte aquellos sectores que permiten a las empresas de seguros generar mayor crecimiento (Revista Ekos, 2015). Una de las reformas que se implementó en el Código Monetario financiero fue el requerimiento de capital mínimo para las aseguradoras de 8 millones. De las 35 aseguradoras registradas en Ecuador, 5 ya cumplen con el capital requerido y 10 solo deben capitalizar sus cuentas de patrimonio; las 20 compañías restantes deben de aportar \$67 millones a su capital (Jose Repetto, 2015).

En América Latina y el Caribe existen tres grupos de países en relación al primaje emitido y tamaño de economía en general, y Ecuador se encuentra en el último grupo junto a Bolivia, Guatemala, Nicaragua, el Salvador y Costa Rica (Maruri, NIVEL DE PROFUNDIZACION DE SERVICIOS, 2012). A pesar de la desaceleración económica, en el 2015 se registraron ingresos de primas en Latinoamérica de \$139 mil millones de dólares, representando un 2.86% del PIB regional (MAPFRE Sala de Prensa, 2016). A contra de todo pronóstico, el sector ha venido registrando un crecimiento sostenido, durante los últimos cinco años las primas netas emitidas han aumentado de \$1107 millones a \$1702 millones según la Superintendencia de Bancos y Seguros (Pedro Maldonado, 2015).

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

En cuanto a las instituciones más grandes medidas a través de su nivel de activos se observa que se mantienen las posiciones de las empresas más grandes, aunque incrementaron su participación de mercado, así, Sucre con USD 283,4 millones tiene un 15,3% del mercado a diciembre de 2014 y reportó un considerable crecimiento frente a los USD 204,7 millones en activos reportados en el año 2013 que le representaron el 12% del total del mercado (SBS, 2015).

Metodología

Para efectos del presente estudio, se seleccionó el método deductivo, a través del cual se analizó de manera general el comportamiento del sector asegurador privado en el Ecuador y su crecimiento en un período comprendido entre los años 2009 al año 2015; sin llegar a la observación de casos particulares de un determinado segmento o empresa del sector. Sin embargo, la información que se obtuvo de la investigación le permitieron a la autora establecer las conclusiones con respecto a los factores particulares que incidieron en el desarrollo y la evolución del sector.

Además se aplicó un tipo de investigación descriptiva, que le permitió a la autora conocer la situación actual del sector y la forma en que este se ha desarrollado en el período analizado. El diseño del estudio se basó en una metodología cuantitativa, ya que se realizaron pruebas estadísticas para la recopilación de los datos. Dicha información fue ingresada a una hoja de cálculo donde se especificaron los valores anuales de primas netas devengadas desde Enero del 2009 hasta Diciembre del 2015 por aseguradora. Los valores de prima neta son todos los ingresos recibidos por el riesgo que la aseguradora asume al

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

momento de generar un contrato. El tomar los valores de prima neta emitida como única variable es ideal para pronosticar el comportamiento futuro del mercado asegurador (Maruri, PROYECCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES DEL SISTEMA DE SEGUROS, 2013). Para simplificar los datos se tomaron en cuenta las 5 compañías más grandes e importantes del mercado.

Posteriormente se realizó un análisis comparativo para saber cuáles eran las aseguradoras con las primas más altas durante el periodo ya mencionado. La información de la ficha fue actualizada por la Dirección Nacional de Estudios / Subdirección de Estadísticas / ACM, DRN el 31 de Julio de 2015. (SBS, 2015)

Adicionalmente, se analizó el crecimiento de primas por ramo, para saber cual tuvo más incidencia durante los últimos 7 años para lo cual se tomaron los datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, entidad que desde Septiembre del 2015 regula al sistema asegurador en Ecuador. Para simplificar los datos se tomaron en cuenta los 10 ramos que tienen más representación en el mercado (Superintendencia de Compañías, 2009-2015).

Resultados

Según la información recopilada de la Superintendencia de Bancos y Seguros las compañías con más crecimiento según su primaje durante los últimos siete años fueron: Seguros Colonial, Seguros Equinoccial, Seguros Sucre, Seguros ACE (desde comienzos del 2016 la compañía cambio de nombre a Chubb Seguros) y Seguros Pichincha.

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

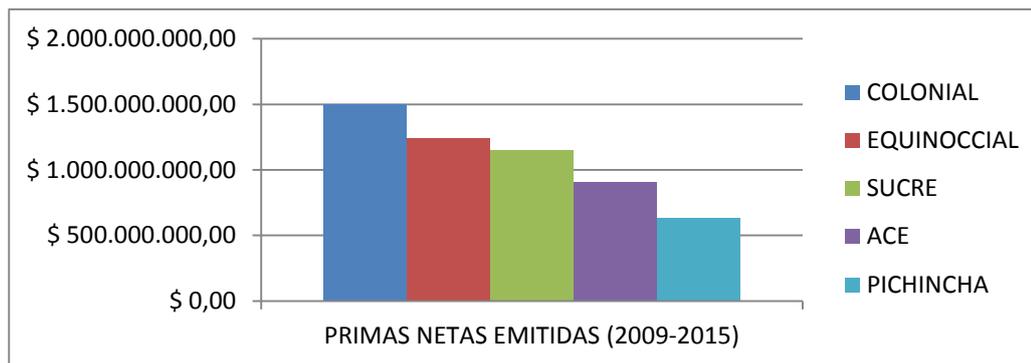


Figura 1. Primas Netas Emitidas por Compañía

Fuente: La Superintendencia de Bancos y Seguros (2009-2015)

La compañía con mayor crecimiento durante estos 7 años ha sido Seguros Colonial, la cual supera los mil quinientos millones de dólares en primas netas emitidas registrando su mayor crecimiento porcentual de 26.61% en el periodo 2009-2010. El año con mayor primaje en la aseguradora fue el 2011 con 335 millones de primas emitidas.

La aseguradora Colonial es la tercera más grande del país, la misma que a finales del 2015 presento una utilidad neta de 2,4 millones a pesar de la alta siniestralidad que presentaron en dicho periodo. Su director ejecutivo, Carlos Zambrano, planea enfocarse en un nicho de mercado que según lo que indica no tiene fuerza aun en el mercado asegurador y es la de proteger los bienes personales, es decir, seguros para cubrir daños en casas y edificios. (Naranjo & Muñoz, 2016)

Colonial es conocida por su fortaleza en el ramo de Vehículos, su mayor crecimiento lo reporto a finales del 2015 con primas netas superiores a los 89 millones de dólares, sin embargo, ocupa el segundo puesto en el ranking debajo de Seguros Equinoccial. Dicha compañía acaparo el mercado ocupando el primer

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

puesto desde el 2012 hasta la actualidad. En los dos últimos años estudiados Seguros Colonial se ha enfocado en el sector agropecuario, emitiendo en esta línea cerca de 53 millones de primas netas seguido de Seguros Sucre que emitió 34 millones de primas.

El segundo lugar de compañías con mayor cantidad de primas emitidas lo ocupa Seguros Equinoccial con mil doscientos cuarenta millones. Al igual que Seguros Colonial y Seguros Pichincha, Equinoccial tuvo su mayor año de primaje en el 2011 con un total de 226 millones de primas emitidas. El ramo más emitido por la compañía es vehículo seguido por incendio y responsabilidad civil. En estos dos últimos ramos se emitieron un total de 134 y 83 millones de primas respectivamente dentro del periodo 2009-2015.

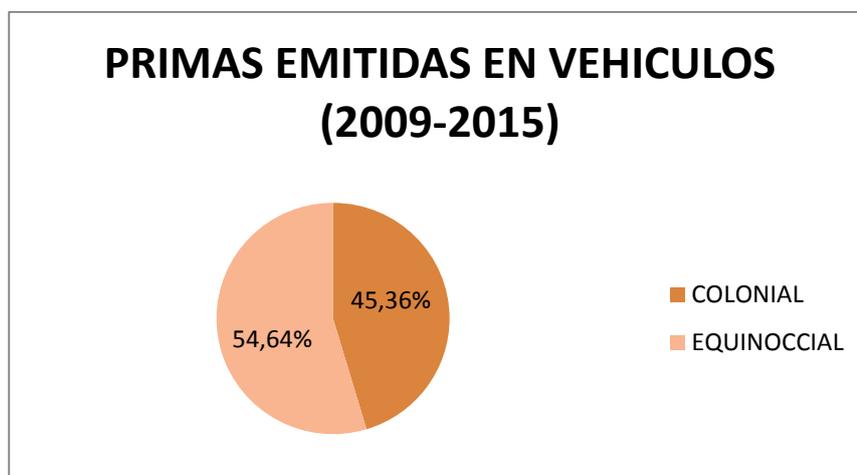


Figura 2. Primas Netas Emitidas en Vehículo
Fuente: La Superintendencia de Bancos y Seguros (2009-2015)

El presente estudio reveló que el ramo con mayor crecimiento en el país durante el periodo del 2009-2015 según su primaje fue Vehículo, con una prima neta emitida que supera los \$1200 millones de dólares de los cuales \$968 millones

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

fueron emitidos entre Seguros Equinoccial y Seguros Colonial. De este total, 54.64% pertenece a Equinoccial y 45.36% a Colonial. A Diciembre del 2014 el ramo de vehículos represento el 30.7% de participación del total de prima neta emitida en el sector de seguros, frente a 26.29% que mostro en el 2011. A Diciembre del 2015, el segmento emitió \$575 millones de los \$2316 millones que se emitieron en total, de modo que el ramo de vehículos tuvo una representación del 25%. (Murillo, 2014)

Seguros Equinoccial ha sido el líder del mercado en este ramo a nivel nacional desde el 2012, cerrando con 106 millones de prima neta emitida a Diciembre del 2015 mostrando una clara tendencia al alza en futuras proyecciones. Este segmento es donde existe mayor preocupación o cultura de riesgo que influye en la contratación de las pólizas.

La siniestralidad es un aspecto importante que debe ser considerado al momento de evaluar las utilidades principalmente en este ramo ya que es donde se reflejan las tasas más altas. Existe gran vulnerabilidad en el ramo de vehículos ya que representa riesgos más frecuentes al resto. La siniestralidad global promedio para el ramo de vehículos fue de 54.5% a Diciembre del 2011. Sin embargo, sigue siendo el ramo con más crecimiento pese a sus resultados. (Maruri, EVOLUTIVO DEL COMPORTAMIENTO DEL RAMO DE VEHÍCULOS, 2012)

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

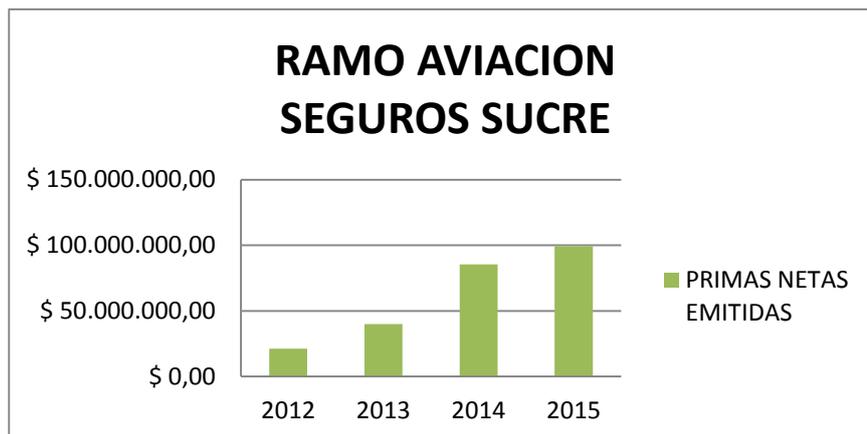


Figura 3. Primas Netas Emitidas en Aviación - Seguros Sucre
Fuente: La Superintendencia de Bancos y Seguros (2012-2015)

Con más de 70 años en el mercado asegurador ecuatoriano, Seguros Sucre es la tercera aseguradora con mayor crecimiento en primas emitidas, con un total de \$1147 millones de dólares los cuales fueron mayormente destinados a la emisión de pólizas de aviación. Desde su fusión en el 2014 con Seguros Rocafuerte, Sucre ha acaparado gran parte del mercado resultando en una participación del 13% en el año 2014 (El Universo, 2014). Claramente en este ramo la aseguradora Sucre es líder a nivel nacional, emitiendo cerca de \$277 millones de primas durante los siete últimos años. El ramo de aviación representa el 24.16% de primaje total emitido por Sucre, seguido de vida colectiva con un 8.38% dentro del periodo estudiado.

Con respecto al 2015, Seguros Sucre emitió 208 millones de dólares en primas netas emitidas lo cual represento un 12% del total del mercado asegurador. Al tener como uno de sus principales clientes a las instituciones del sector público Sucre acapara gran parte del mercado asegurador, por lo que del total de primas emitidas en el país del ramo de aviación el 89% fue para Sucre. De igual forma,

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

en el ramo de rotura de maquinaria Sucre logro emitir el 55% y 45% en el sector agropecuario.

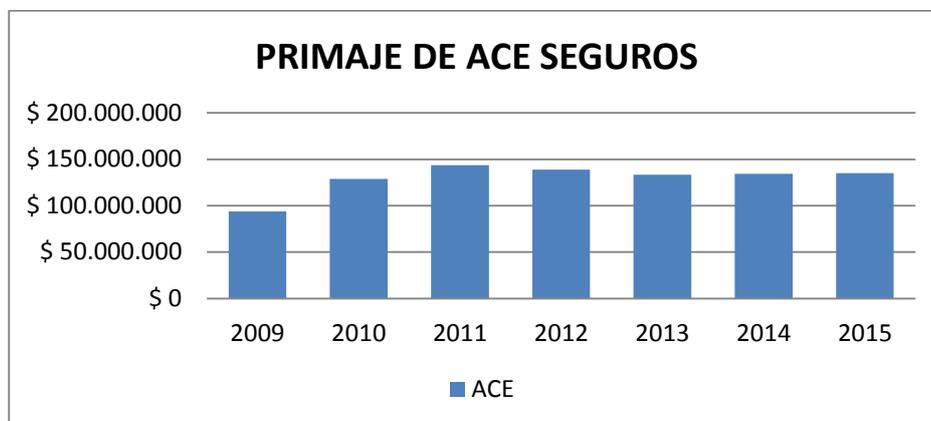


Figura 4. Primas Netas Emitidas en Ace Seguros

Fuente: La Superintendencia de Bancos y Seguros (2009-2015)

La cuarta compañía en el ranking de aseguradoras presento un crecimiento sostenido durante los últimos años superando los 900 millones de primas netas emitidas, reportando su mayor incremento porcentual de 37.37% durante el periodo de 2009-2010 a pesar de que el año donde se emitió una mayor cantidad de primas fue el 2011 con 143 millones de dólares. Edwin Astudillo, CEO de Ace, reitera su compromiso con los clientes de mantener el buen servicio y cumplimiento. La compañía es parte de uno de los grupos aseguradores más grandes a nivel mundial lo que hace que su capacidad de reaseguro sea alta. A finales del 2015 Ace reporto un total de 135 millones de dólares en primas netas emitidas, lo que significó una utilidad neta de 5 millones de dólares.

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

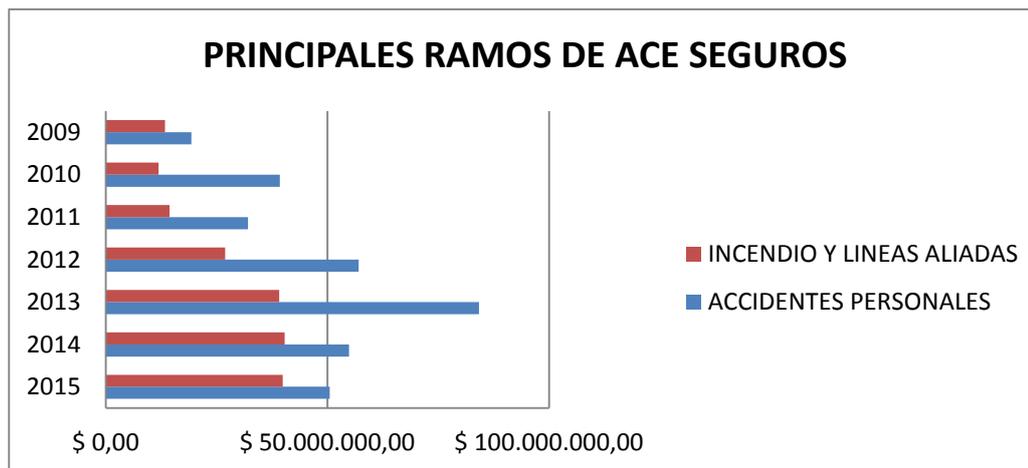
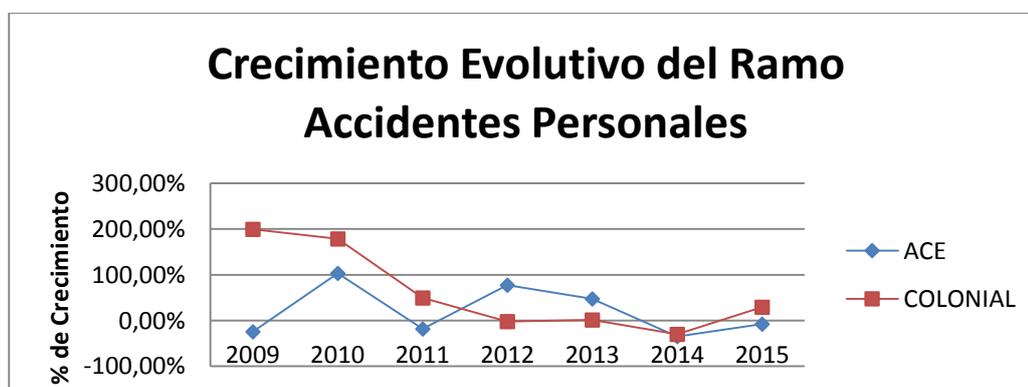


Figura 5. Primas Netas en Ace Seguros de Ramos: Incendio y Accidentes

Fuente: La Superintendencia de Bancos y Seguros (2009-2015)

El estudio demostró que las líneas con mayor crecimiento en Ace Seguros son Accidentes Personales e Incendio, siendo líderes en el mercado ecuatoriano en ambos ramos. En el ramo de Accidentes Personales sin duda Ace es la compañía con mayor primaje, superando a gran escala a Seguros Colonial que no llega a emitir ni la mitad de primas netas que Ace Seguros. En el año 2013 la diferencia en primas netas emitidas entre ambas compañías fue 60 millones. Otros ramos importantes para la compañía son Vehículos y Transporte, del 2009 al 2011 ocupó el tercer lugar de primaje el ramo Transporte mientras que en los 4 años restantes el ramo de Vehículo se comercializó más por la compañía.



Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

Figura 6. Crecimiento Porcentual de Accidentes Personales: Ace y Colonial

Fuente: La Superintendencia de Bancos y Seguros (2009-2015)

A pesar de ser la aseguradora de responsabilidad civil que más cotiza en bolsa a nivel mundial, en Ecuador Ace es la compañía escogida por brokers y clientes en el ramo Accidentes Personales seguido por la aseguradora Colonial. Cabe recalcar que aunque Ace presento mayor primaje en el ramo del 2009 al 2015 (337 millones de dólares) que cualquier otra aseguradora, no siempre ha presentado un mayor crecimiento porcentual en primas netas. Para reflejar este hecho se compararon los porcentajes de crecimiento porcentual entre las dos aseguradoras para conocer cual tuvo mayores incrementos cada año.

Su mayor competidor del ramo presento un crecimiento porcentual de primas emitidas del 2009 al 2010 de 178.47% a diferencia de Ace que registro 103.21%. Sin embargo, a finales del año Ace emitió 39 millones de dólares en primas, casi 24 millones más de lo que emitió Colonial en el ramo de Accidentes Personales.

AÑO	ACE	COLONIAL
2009	\$ 19.343.825	\$ 5.683.949
2010	\$ 39.309.417	\$ 15.828.316
2011	\$ 32.080.944	\$ 23.738.723
2012	\$ 57.041.777	\$ 23.242.311
2013	\$ 84.193.006	\$ 23.551.402
2014	\$ 54.891.532	\$ 16.452.422
2015	\$ 50.551.373	\$ 21.234.989
TOTAL	\$ 337.411.873	\$ 129.732.111

Cuadro 2. Primaje de Ramo Accidentes Personales

Fuente: La Superintendencia de Bancos y Seguros (2009-2015)

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

No fue sino hasta después de dos periodos (2011-2012) que Ace logro superar a Colonial en crecimiento porcentual, reportando un alza del 77.81% mientras que Colonial tuvo una baja en primas netas del 2.09%. En el año 2014 ambas compañías reportaron decrecimientos en primas netas emitidas en comparación al año anterior, Ace por su parte reporto una baja de 34.80% mientras que Colonial registro 30.14% menos en primas a Diciembre del 2014. A finales del 2015 el crecimiento porcentual de Colonial fue de 29.07% mientras que Ace volvió a tener una baja, esta vez de 7.91%. No obstante, Ace emitió en dicho periodo 29 millones de dólares más en primas que Colonial.

Seguros Pichincha es la quinta aseguradora que reporto mayor crecimiento del 2009 al 2015 siendo su ramo más vendido Vida Colectiva. La compañía es la numero uno que comercializa ese ramo, alcanzando los 461 millones de dólares en primas netas emitidas. A Diciembre del 2015 de los 118 millones de primas emitidas por la compañía, 101 millones correspondió a este ramo. La segunda línea más importante para la compañía es Accidentes Personales.

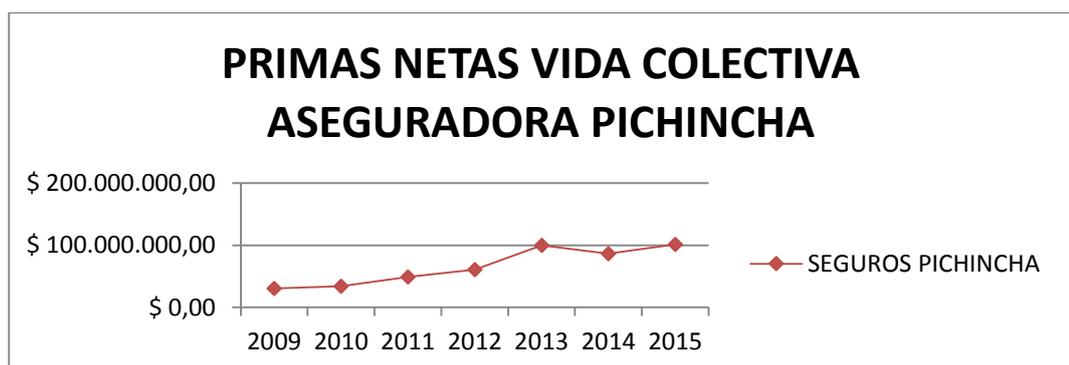


Figura 7. Primas Netas Emitidas Seguros Pichincha

Fuente: La Superintendencia de Bancos y Seguros (2009-2015)

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

Como se observa en la figura, la aseguradora ha tenido un crecimiento constante en el ramo de Vida Colectiva alcanzando su máximo primaje en el año 2015 con 101 millones de dólares registrando un crecimiento porcentual de 17.08%. No obstante, el porcentaje de crecimiento más alto se registró en el periodo 2012-2013 donde la compañía termino emitiendo 99 millones en primas netas. En Diciembre del 2011, este ramo emitió \$207 millones de primas a nivel nacional lo que represento un crecimiento del 27% en relación al 2010 (Maruri, EVOLUTIVO DEL COMPORTAMIENTO DE LOS RAMOS DE VIDA, 2011). Finalizando el 2014 Seguros Pichincha emitió 86 millones en el ramo por lo que presento un decrecimiento de 13.27%.

Seguros Pichincha maneja uno de los índices más altos del mercado asegurador en cuanto a utilidad neta, es la segunda compañía de las cinco estudiadas con mayor porcentaje de utilidad. A finales del 2015 cerró el año con 8.6 millones de dólares debajo de Seguros Sucre que presento una utilidad neta de 15.6 millones de dólares.

Conclusión

El seguro es un método de prevención, en situaciones imprevistas o inestables que brindan tranquilidad a los asegurados mediante la indemnización de gastos. Dichos riesgos son captados por las aseguradoras que se hacen responsables de los siniestros a cambio de una prima establecida que puede ser variable o fija dependiendo del tipo de seguro. El excedente del riesgo que no alcanza a cubrir la aseguradora es asumido por la compañía de reaseguros. Existen seguros públicos y privados, y dentro de los privados se pueden encontrar divididos en seguros

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

individuales y colectivos (asumidos por las empresas). Los seguros privados están divididos en seguros de vida y generales. Desde septiembre del 2015 la Superintendencia de Bancos dejó de regular el sistema asegurador en Ecuador, pasando a manos de la Superintendencia de Compañías. En la actualidad existen 35 compañías aseguradoras registradas, de las cuales 13 se dedican a la emisión de seguros generales y 7 a la emisión de seguros de vida, el resto de compañías emiten todos los ramos.

En este trabajo se cumplió con el objetivo de determinar el crecimiento del mercado asegurador ecuatoriano. El crecimiento de las primas netas emitidas fueron de relación positiva lo cual mejora las proyecciones en el futuro del mercado asegurador. Los resultados de la investigación señalan que la compañía con mayor crecimiento durante el periodo 2009-2015 fue Seguros Colonial, con un primaje total de \$1500 millones de dólares, seguida por Seguros Equinoccial que reportó un total de primas emitidas de \$1241 millones de dólares. Esta compañía se caracteriza por la emisión de pólizas de vehículos, que resultó ser el ramo más emitido dentro del periodo. De los \$1200 millones emitidos en el ramo, el 54.64% perteneció a Equinoccial. Después de vehículo, los ramos más emitidos fueron vida colectiva y accidentes personales.

Seguros Sucre fue la tercera compañía con mayor crecimiento en Ecuador, y su ramo más importante fue Aviación, reportando más de \$277 millones de primas durante los siete años de estudio. La sigue la aseguradora Ace con cerca de \$907 millones en primas emitidas, sus ramos más destacados son accidentes personales e incendio. Finalmente, Seguros Pichincha se encuentra en la quinta posición de aseguradoras con mayor crecimiento con \$635 millones de primas netas emitidas

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

de las cuales \$461 millones fueron destinadas a su ramo principal Vida Colectiva, lo que los hace líderes en el mercado del ramo.

A pesar del crecimiento que el mercado asegurador ecuatoriano privado ha tenido dentro de los últimos años, la cultura aseguradora en el país sigue siendo baja. Es necesario que la ciudadanía, tanto personas como empresas comiencen a ver los seguros como un método de prevención e inversión mas no como un gasto. Mientras mayor sea el conocimiento de riesgos futuros, mayor será la predisposición para contratar pólizas, por ende mayor el crecimiento del mercado asegurador en general.

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

Referencias

- Arriaga, M. A., & Naranjo, M. G. (2009). *EVALUACIÓN FINANCIERA DE LOS SEGUROS PRIVADOS EN EL ECUADOR PARA EL AÑO 2009*. Cuenca.
- Astudillo, L. J. (2006). *ASPECTOS GENERALES EN LA SUPERVISIÓN INTERNACIONAL DE SEGUROS*. Recuperado el 04 de Diciembre de 2016, de http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/Bol_seguros_2006/comentario.pdf
- Bancos, S. d. (1998). *Ley General de Seguros*. Quito.
- Ekos Negocios. (2013). *Especial Seguros*. Quito: Ekos Negocios.
- El Financiero. (26 de Enero de 2015). Recuperado el 21 de Noviembre de 2016, de http://www.elfinanciero.com/banca_especiales/tema_27_2015/banca_01_2015.pdf
- El Universo. (14 de Abril de 2014). Las aseguradoras del Estado ocupan el 13,9% del mercado.
- Jose Repetto. (Julio de 2015). Recuperado el 03 de Diciembre de 2016, de *PERSPECTIVAS ECONÓMICAS PARA EL 2015 – 2016 Y CÓMO INFLUYEN EN EL SECTOR ASEGURADOR*: <http://equinformate.segurosequinoccial.com/perspectivas-economicas-para-el-2015-2016-y-como-influyen-en-el-sector-asegurador/>
- MAPFRE Sala de Prensa. (10 de 05 de 2016). Recuperado el 15 de Noviembre de 2016, de *El seguro crecera en la mayoría de países de Latinoamérica en 2016*: <http://blogmapfre.com/corporativo/tendencias-de-crecimiento-de-los-mercados-aseguradores-en-latinoamerica-para-2016/>
- Maruri, P. T. (Diciembre de 2011). Recuperado el 11 de Octubre de 2016, de *EVOLUTIVO DEL COMPORTAMIENTO DE LOS RAMOS DE VIDA*: http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2011/AT8SEGUROS_2011.pdf

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.

Maruri, P. T. (Diciembre de 2012). Recuperado el 21 de Noviembre de 2016, de EVOLUTIVO DEL COMPORTAMIENTO DEL RAMO DE VEHÍCULOS:

http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2011/AT11SEGUROS_2011.pdf

Maruri, P. T. (Diciembre de 2012). Recuperado el 11 de Octubre de 2016, de NIVEL DE PROFUNDIZACION DE SERVICIOS:

http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2012/AT5SEGUROS_2012.pdf

Maruri, P. T. (Diciembre de 2013). Recuperado el 11 de Octubre de 2016, de PROYECCIÓN DE LAS PRINCIPALES VARIABLES DEL SISTEMA DE SEGUROS:

http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2013/AT5SEGUROS_2013.pdf

Murillo, L. A. (Diciembre de 2014). Recuperado el 21 de Noviembre de 2016, de EVOLUCIÓN DEL SISTEMA DE SEGUROS PRIVADOS:

http://www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2014/AT4SEGUROS_2014.pdf

Naranjo, C., & Muñoz, M. J. (2016). Especial de Seguros 2016. *EKOS NEGOCIOS*, 32-82.

Pedro Maldonado, P. G. (01 de 03 de 2015). El sector asegurador tiene una agenda marcada por los desafíos.

Revista Ekos. (2015). Especial de Seguros 2015. *Revista Ekos*, 32-82.

SBS. (31 de Julio de 2015). *Ranking de Compañías de Seguros*. Obtenido de Superintendencia de Bancos y Seguros: <http://www.sbs.gob.ec>

Superintendencia de Compañías. (2009-2015). *Portal de Informacion*. Recuperado el 12 de Noviembre de 2016

Superintendencia de Valores y Seguros. (s.f.). Recuperado el Noviembre de 2016, de Seguros Generales:

https://www.svs.cl/portal/principal/605/articles-15204_recurso_1.pdf

Torres, M. (2013). *En el 2013 habrá un crecimiento en el Sector Asegurador, pese a regulaciones*. Quito: El Financiero.

Crecimiento del mercado asegurador privado en el Ecuador durante el período 2009-2016.