



UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS**

CARRERA DE ECONOMIA

TESIS DE GRADO

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE ECONOMISTA

TEMA

**ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE SEGUROS
DE GUAYAQUIL Y SU INCIDENCIA EN LA ECONOMÍA
PERIODO 2006-2012**

AUTORA:

CEVALLOS VILLACIS ANDREA ELIZABETH

TUTOR:

CAMACHO VILLAGÓMEZ FREDDY RONALDE

GUAYAQUIL- ECUADOR

2014



UNIVERSIDAD CATOLICA SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMIA

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por Andrea Elizabeth Cevallos Villacís como requerimiento parcial para la obtención del Título de Economista con mención Financiera.

TUTOR (A)

Freddy Ronalde Camacho Villagómez

REVISOR(ES)

Danny Xavier Arévalo Avecillas

Luis Gerardo Masson Muñoz

DIRECTOR DELA CARRERA

Segundo Lautaro Guerra Gallegos

Guayaquil, a los 18 días del mes de marzo del año 2014



UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, **Andrea Elizabeth Cevallos Villacís**

DECLARO QUE:

El Trabajo de Titulación **Análisis de la evolución del mercado de seguros de Guayaquil y su incidencia en la economía periodo 2006-2012** previa a la obtención del Título de **Economista con mención financiera** ha sido desarrollado en base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, a los 18 días del mes de marzo del año 2014

EL AUTOR (A)

Andrea Elizabeth Cevallos Villacís



UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMÍA

AUTORIZACIÓN

Yo, **Andrea Elizabeth Cevallos Villacís**

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación: **Análisis de la evolución del mercado de seguros de Guayaquil y su incidencia en la economía periodo 2006-2012**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 18 días del mes de marzo del año 2014

LA AUTORA:

Andrea Elizabeth Cevallos Villacís

Recibidos (5.326) - fvilem... Lanata PPT 2013 - 28-04-2... El Universo | Noticias de E... UCSG - Universidad Cató... SEGUNDO FABIAN VILEM... D10040854 - TESIS ECONC...

https://secure.orkund.com/view/9844953-182317-227043#DcmxDYBADEPRXa52cU5CcmEVxAhXUSJ2x8WzZP137GecF22BPOVioh/64RKSYKqIwJZYEBraispQjiY6C

Aplicaciones Suggested Sites Web Slice Gallery eBay Importado de Intern... Importados Save to Mendeley El Economista Libro... Statistics & Data An... Save to Mendeley

ORKUND

Document TESIS ECONOMIA ANDREA CEVALLOS VILLACIS.docx (D10040854)

Submitted 2014-02-19 14:29 (-05:00)

Submitted by Andrea cevallos (andriu_1718@hotmail.com)

Receiver segundo.vilema.ucsg@analysis.orkund.com

Message TESIS ANDREA CEVALLOS [Show full message](#)

4% of this approx. 40 pages long document consists of text present in 12 sources.

List of sources

Rank	Path/Filename
1	PROYECTO DE TESIS ANDREA CEVALLOS V...docx
2	http://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/6587/1/Impacto%20de%20las%20Co...
3	http://www.docstoc.com/docs/123294768/Impacto-de-las-Compa%25EF%25BF%25BDias-Seg...
4	http://www.scribd.com/doc/200513170/Copia-de-Ramos-Autorizados-5-Ago-13
5	101029usfq salazar leyes.pdf
6	http://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/1363/1/2725.pdf

1 Warnings Reset Export Share

69% Active

ANALISIS DE LA EVOLUCION DEL MERCADO DE SEGUROS DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL Y SU INCIDENCIA EN LA ECONOMIA PERIODO 2006-2012 CAPITULO 1.1. PROBLEMA 1.1.1 PROBLEMÁTICA. ¿Cuál es la incidencia del mercado de seguros en la ciudad de Guayaquil y

de qué forma afecta en la economía? Actualmente en nuestro país vivimos en el mundo donde los siniestros ocurren a diario, ya se una muerte, accidente, algún incendio lo cual perjudica a la sociedad, por lo que estas son unas de las razones fundamentales para que las personas adquieran un seguro, ya que no solo es de beneficio único sino también para sus familiares, a nivel de empresas para que en el caso de que ocurra algún siniestro su patrimonio no se vea afectado en su totalidad, su familia no se encuentre desamparada y en el caso de las empresas no sufran grandes pérdidas irre recuperables También uno de los problemas surgen porque en la sociedad no existe una correcta cultura sobre los seguros, ya que lo ven como un gasto en vez de una inversión la cual les servirá a futuro, además de que este segmento de mercado no ha sido explotado a gran magnitud, las personas tienen mucho desconocimiento de cuál es su funcionamiento, beneficios, por lo que se rehúsan a adquirir un seguro. Por lo que es de mucha importancia analizar cuál es la incidencia que tienen los seguros en la Economía, es decir la relación que guarda con el PIB, ya que en los últimos años este mercado representaba el 1% del PIB. 1.1.2

VALORACION DEL PROBLEMA. Conocer la situación de la evolución del Mercado de Seguros en la ciudad de Guayaquil, tanto desde la perspectiva de los consumidores como de las compañías aseguradoras, para de esta manera alcanzar un mejor bienestar tanto en la sociedad y en la economía de nuestra ciudad. 1.1.3

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA "El mercado de los seguros desempeña un papel importante y cada vez mayor en la economía de mercado mundial" (Strange, 2003, p.177). "Desde el punto de vista de una economía

Urkund's archive: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil / PROYECTO DE TESIS ANDREA C... **69%**

ANALISIS DE LA EVOLUCION DEL MERCADO DE SEGUROS DE GUAYAQUIL Y SU INCIDENCIA EN LA ECONOMIA PERIODO 2006-2012 FORMULACION DEL PROBLEMA. ¿Cuál es la incidencia del mercado de seguros en la evolución del mercado de Guayaquil y

AGRADECIMIENTO

Le doy gracias a Dios por ser la guía principal durante toda mi etapa de vida estudiantil.

A mis padres, y en especial a mi madre quien día a día con su ejemplo de lucha y perseverancia me ha enseñado a ser una mejor persona y profesional con el pasar de los años, quien me ha inculcado los buenos valores y a seguir luchando por alcanzar mis metas sin detenerme ni mirar hacia atrás.

También agradezco a todos mis compañeros y amigos junto a los cuales compartimos muchos momentos en esta etapa universitaria, aprendimos a trabajar en equipo y luchar por ser los mejores cada día.

Un especial agradecimiento a los profesores que día a día impartían sus conocimientos y nos llenaban de aprendizajes los cuales nos servirán a futuro, también a mi tutor quien fue de gran ayuda para la culminación del último paso para obtener mi título de economista.

Andrea Elizabeth Cevallos Villacis

DEDICATORIA

Este trabajo va dedicado a mi mama, quien es mi pilar fundamental en mi vida, quien es la persona que más amo, también a mi papa que con sus consejos me ha enseñado a tomar las mejores decisiones, a mi tía quien siempre está junto conmigo desde siempre.

A mis mejores amigos y amigas quienes han estado conmigo en los buenos y malos momentos.

Andrea Elizabeth Cevallos Villacis

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

TUTOR

Freddy Ronalde Camacho Villagómez

REVISORES

Danny Xavier Arévalo Avecillas

Luis Gerardo Masson Muñoz



UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE ECONOMIA

CALIFICACIÓN

TUTOR

Freddy Ronalde Camacho Villagómez

REVISORES

Danny Xavier Arévalo Avecillas

Luis Gerardo Masson Muñoz

INDICE GENERAL

PREÁMBULO

I. PROBLEMA

Problemática.....	20
Valoración del problema.....	21
Planteamiento del problema.....	21-22

II.JUSTIFICACIÓN.....	22-23
------------------------------	--------------

III.ANTECEDENTES.....	23-24
------------------------------	--------------

IV. OBJETIVO

Objetivo General.....	24
Objetivos Específicos.....	24

V. MARCO TEORICO

Marco Referencial.....	25-26
Teoría de la Ley de los Grandes Números aplicado a los seguros.....	25-26
Teoría de la Economía Social del Mercado y su implicación en los seguros.....	26

Marco Teórico

Economía Social del Mercado en los seguros.....	27-28
Economía Social del Mercado en los seguros y su incidencia en la economía.....	29-31
Función Económica y Social de los seguros.....	31-32
Importancia de los seguros en las economías personales.....	32
Marco Conceptual.....	33-34
Marco Legal.....	34-36

VI. HIPOTESIS GENERAL.....	37
-----------------------------------	-----------

VII. METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

Diseño de la investigación.....	37
Método de investigación.....	37
Unidades de estudio.....	37
Variables de estudio.....	38-39
Técnicas de investigación.....	39-40

VIII. ESTUDIO A REALIZARSE Y SU ALCANCE.....	40-41
---	--------------

CAPITULO I LOS SEGUROS ASPECTOS GENERALES

1.1	Definición de los seguros desde varias perspectivas.....	42
1.2	Elementos del seguro.....	43-44
1.3	Historia de los seguros en el Ecuador.....	45-47
1.4	ESTRUCTURA DEL MERCADO DE SEGUROS.....	40-41
1.4.1	Compañías que conforman el sistema de seguros según el año de constitución.....	50-51
1.4.2	Principales compañías aseguradoras en el Ecuador según sus activos.....	52-54
1.4.3	Demanda del mercado de seguros.....	55
1.5	TIPOS DE SEGUROS.	
1.5.1	Seguros de vida.....	56-57
1.5.2	Asistencia médica.....	57
1.5.3	Accidentes personales.....	57
1.5.4	Incendio y líneas aliadas.....	57-58
1.5.5	Lucro cesante.....	58
1.5.6	Vehículos.....	58
1.5.7	Responsabilidad civil.....	58
1.5.8	Fianzas.....	58
1.5.9	BBB.....	59
1.5.10	Multiriesgo	59
1.5.11	Riesgos especiales.....	59
1.5.12	Fidelidad	60
1.5.13	Soat.....	60
1.5.14	Robo.....	60
1.5.15	Seguros de aviación.....	60
1.5.16	Riesgos técnicos.....	60
1.5.17	Agropecuario.....	61
1.5.18	Transporte.....	61
1.5.19	Crédito.....	61
1.6	EFFECTOS DE LOS SEGUROS DESDE UNA PERSPECTIVA POLÍTICA, ECONÓMICA, SOCIAL Y TECNOLÓGICA.	
1.6.1	Económico.....	62-63
1.6.2	Social.....	64
1.6.3	Político.....	64-65
1.6.4	Tecnológico.....	65

CAPITULO II.

INCIDENCIA DE LOS SEGUROS EN LA ECONOMÍA ECUATORIANA

2.1 GENERALIDADES.....	66
2.2 INCIDENCIA QUE TIENEN LOS SEGUROS PRIVADOS EN EL SECTOR EXTERNO.	
2.2.1 Balanza de Pagos.....	66-68
2.3 INCIDENCIA DE LOS SEGUROS PRIVADOS EN EL SECTOR INTERNO DEL PAÍS	
2.3.1 En ahorro nacional.....	69-71
2.3.1.1 El seguro de vida como canalizador de ahorros.....	71-72
2.3.1.2 Las primas netas emitidas del seguro de vida con relación al Ahorro Nacional.....	72-75
2.3.2 En la producción.....	75-76
2.3.4 En la recaudación fiscal.....	76-77
2.3.4.1 Evolución de los tributos del 2006 al 2011.....	77-78
2.3.4.2 Participación de los seguros privados en los Tributos.....	78-79
2.3.5 En la Inflación.....	80

CAPITULO III.

INVERSIONES DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y SU INCIDENCIA EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO

3.1 Generalidades.....	81
3.2 LAS RESERVAS TÉCNICAS COMO FUENTE DE LAS INVERSIONES DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS.	
3.2.1 Definición de Reservas Técnicas.....	81
3.2.2 Tipos de Reservas Técnicas	
3.2.2.1 Reserva de riesgos en curso-primas no devengadas.....	82
3.2.2.2 Reserva por insuficiencia de primas.....	82
3.2.2.3 Reserva para siniestros pendientes avisados.....	82
3.2.2.4 Reserva para siniestros ocurridos y no reportados.....	82
3.2.2.5 Reserva matemática.....	83
3.2.2.6 Reservas relacionadas a los contratos de seguros de vida...	83

3.2.2.7 Reserva de desviación de siniestralidad.....	83-85
3.2.3 Importancia de las Reservas en las inversiones de las Aseguradoras.....	85-90

3.3 INVERSIONES DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

3.3.1 Definición de Inversión.....	91
3.3.2 Importancia de las inversiones de las compañías de seguros en la economía.....	91-92
3.3.3 Tipos de Inversiones que realizan las aseguradoras.....	92
3.3.3.1 Títulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central.....	93
3.3.3.2 Títulos Emitidos por el Sistema Financiero.....	93
3.3.3.3. Títulos Emitidos por Compañías Anónimas.....	93
3.3.3.4 En acciones.....	93
3.3.3.5 Cuotas de fondos de inversiones y otros fondos.....	94
3.3.3.6 Inversiones en el extranjero.....	94
3.3.3.7 Préstamos sobre pólizas de vida.....	94-95
3.3.3.8 Provisión Fluctuación de Valores (Crédito).....	95
3.3.3.9. Caja y Bancos.....	95
3.3.3.10. Activos Fijos.....	95-98

3.3.4. Regulaciones de las inversiones de las compañías de seguros por la Superintendencia de Bancos y Seguros.....

3.3.4. Regulaciones de las inversiones de las compañías de seguros por la Superintendencia de Bancos y Seguros.....	99-100
3.3.5 Evolución de las inversiones de las principales aseguradoras en Guayaquil.....	101-103
3.3.6 Incidencia de las inversiones VS el PIB.....	103-104
3.3.7 Modelos Económico de las inversiones de las principales aseguradoras en Guayaquil VS El PIB en millones de dólares del 2006 al 2012.....	104-109

CAPITULO IV.
**FACTORES CAULITATIVOS QUE AFECTAN A LA DEMANDA
DE SEGUROS EN GUAYAQUIL**

4.1 Generalidades de la demanda de seguros en la ciudad de Guayaquil.....	110
4.2 Factores cualitativos que afectan al desarrollo mercado de seguros en Guayaquil	
4.2.1 Desconocimiento del mercado.....	111
4.2.2 Falta de cultura de prevención.....	111-112
4.2.3 Falta de publicidad.....	112
4.2.4 Agentes de seguros y trabajadores no capacitados.....	113
4.2.5 Falta de cobertura.....	113
4.3 POSIBLES SOLUCIONES ANTE LOS FACTORES QUE AFECTAN AL SECTOR DE LOS SEGUROS.....	114-115
4.4 Análisis de resultados de encuesta realizada a los consumidores en Guayaquil.....	115-120
4.4.1 Análisis Global de la encuesta.....	121
CONCLUSIONES.....	122-123
RECOMENDACIONES.....	124
BIBLIOGRAFIA.....	125-130

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO NO. 1 Compañías de seguros en el sistema de seguros privados.....	49
GRÁFICO No. 2 Ahorro Nacional Bruto.....	69
GRÁFICO No.3 PIB VS Ahorro Bruto.....	70
GRÁFICO No. 4 Prima neta emitida de vida por aseguradora.....	74
GRÁFICO No. 5 Evolución de los tributos.....	77
GRÁFICO No. 6 Tipos de Reservas de las compañías de seguros.....	84
GRÁFICO No, 7 Evolución de las Reservas Técnicas.....	86
GRÁFICO No. 8 Reservas VS Inversiones.....	89
GRÁFICO No. 9 Tabulación encuesta pregunta No. 1.....	116
GRÁFICO No. 10 Tabulación encuesta pregunta No. 2.....	116
GRÁFICO No. 11 Tabulación encuesta pregunta No. 3.....	117
GRÁFICO No. 12 Tabulación encuesta pregunta No. 4.....	117
GRÁFICO No. 13 Tabulación encuesta pregunta No. 5.....	118
GRÁFICO No. 14 Tabulación encuesta pregunta No. 6.....	119
GRÁFICO No. 15 Tabulación encuesta pregunta No. 7.....	120

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA No. 1 Compañías de seguros según su año de constitución.....	50-51
TABLA No. 2 Volumen de los activos de las aseguradoras.....	52-53
TABLA No.3 Ramos de seguros autorizados.....	56
TABLA No. 4 Evolución de la prima Percápita.....	63
TABLA No. 5 Componentes de la balanza de pagos.....	67
TABLA No. 6 PIB VS Ahorro Bruto en miles de millones de dólares.....	70
TABLA No. 7 Prima neta emitida por compañía y ramo.....	73

TABLA No. 8 Primas netas emitidas VS Ahorro Nacional.....	75
TABLA No. 9 Participación de las compañías de seguros en los tributos....	78
TABLA No. 10 Reservas Técnicas de las principales compañías de seguros en Guayaquil.....	87
TABLA No. 11 Matriz de correlación.....	89
TABLA No. 12 Tipos de inversiones de las compañías de seguros.....	92
TABLA No. 13 Tipos de Inversiones de las principales aseguradoras en Guayaquil.....	97
TABLA No. 14 Evolución de las Inversiones de las principales compañías de seguros en Guayaquil.....	102
TABLA No. 15 Matriz de correlación PIB VS Inversiones de las compañías de seguros.....	106

ANEXOS.

ANEXO 1.- Desarrollo en Excel del modelo econométrico de las Inversiones de las Compañías de Seguros VS el Producto Interno Bruto.

ANEXO 2. Modelo de la encuesta.

ANEXO 3. Boletines Financieros de las compañías de Seguros.

ANEXO 4 Base de datos del PIB en millones de dólares.

RESUMEN

En el siguiente trabajo de investigación titulado “Análisis de la Evolución del Mercado de Seguros de Guayaquil y su incidencia en la economía del 2006 al 2013”, se analizarán varios aspectos con respecto a los seguros, tanto en la oferta como en la demanda y como ha incidido en la economía de nuestro país.

Hoy en día vivimos en un mundo globalizado donde el sector de los negocios cada día es más agresivo y requiere de más exigencias y controles, en lo que respecta al mercado de los seguros en los últimos años no ha sido explotado de la mejor forma, ya que hay factores los cuales impiden su crecimiento, por lo que el estudio de este sector no solo beneficia a la parte de la oferta que son las compañías de seguros sino también a la sociedad en general, ya que poco a poco se va convirtiendo en un negocio en potencia el cual requiere de una mayor atención, porque este sector se beneficia a otros sectores importantes de la economía tanto al mercado financiero, el de la producción, agrícola entre otros, generando así un aporte beneficioso a la economía de una nación.

A lo largo del siguiente trabajo podremos observar desde varias perspectivas como este sector ha ido evolucionando, además de su

aporte a la economía del país, el mismo que esta resumido en los siguientes capítulos detallados a continuación:

En el preámbulo del trabajo abarca, el problema de la investigación, los objetivos, la principales teorías que abordan al tema de estudios, el alcance de la investigación, la justificación del estudio del tema y el beneficio que este brindará al lector.

En su capítulo I, se podrá visualizar aspectos generales, sobre la definición de los seguros, los diferentes tipos de seguros desde una forma global, los mismos que están autorizados por el Superintendencia de Bancos y Seguros y se encuentra regidos por la Ley General de Seguros vigente en el Ecuador, se analizará la estructura del mercado de seguros en Guayaquil tanto de la oferta cómo de la demanda; dónde podremos observar mediante gráficos y tablas las compañías que operan actualmente en el país desde el año de su constitución , también se detallara una breve reseña histórica de la evolución de los seguros desde sus primeros orígenes hasta la actualidad a más de analizar las diferentes perspectivas que tienen en el ámbito económico, tecnológico, social y político.

En el capítulo II, se estudiará con más profundidad la incidencia económica que tiene el sector de los seguros en la economía ecuatoriana, haciendo referencia a variables macroeconómicas tales

el ahorro nacional bruto frente al ahorro canalizado por medio de las primas netas emitidas de los seguros de vida con ahorros, ya que es un instrumento indispensable en la movilización y captación de recursos financieros, también la incidencia que existe en la balanza de pagos en el rubro de los servicios reales.

En lo que respecta a la recaudación fiscal se podrá observar el por medio de tablas el volumen de tributos recaudados en los últimos años por medio del Servicio de Rentas Internas a más del porcentaje de participación de las aseguradoras en la recaudación de tributos, también se verá la importancia que tienen los seguros en la producción.

Por último se estudiará la incidencia de inflación en los seguros y las desventajas que esta causan.

A partir del capítulo III se analizarán las variables objeto de estudio, las cuales son las reservas técnicas y su relación con las inversiones que realizan las compañías de seguros, donde se dará un preámbulo sobre definiciones de inversiones y reservas técnicas para dar un mejor entendimiento a las variables, se definirán los diferentes tipos de reservas que las aseguradoras realizan donde los datos obtenidos son proporcionados por la Superintendencia de Bancos y Seguros de las principales compañías de seguros en Guayaquil, se

hablará de los diferentes tipos de inversiones que realizan las aseguradoras y los montos que estas destinan en sus estados financieros lo cual se podrá visualizar por medio de tablas y gráficos de boletines financieros remitidos por la Superintendencia de Bancos, se realizará un modelo econométrico entre el Producto Interno Bruto y las inversiones de las principales compañías de seguros en Guayaquil donde se podrá observar la alta correlación que existen entre estas dos variables, también se realizada la prueba de hipótesis respectiva.

En el último capítulo se hablaran sobre los factores los cuales afectan al desarrollo del mercado asegurador, donde se realizará encuestas a la ciudadanía en general, para evaluar diferentes aspectos del comportamiento del consumidor o demandante de seguros a mas de dar alternativas o posibles soluciones para poder mejorar cada uno de estos factores los cuales impiden que éste sector se desarrolle de una mejor manera en la ciudad llegando por último a una conclusión general.

KEY WORDS (Palabras claves): seguros, inversión, reservas técnicas, ahorro, incidencia, PIB, economía, correlación.

ANÁLISIS DE LA EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE SEGUROS DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL Y SU INCIDENCIA EN LA ECONOMÍA PERIODO 2006-2012

PREÁMBULO

I. PROBLEMA

PROBLEMÁTICA.

¿Cuál es la incidencia del mercado de seguros en la ciudad de Guayaquil y de qué forma afecta en la economía?

Actualmente en nuestro país vivimos en el mundo donde los siniestros ocurren a diario, ya sea una muerte, accidente, algún incendio lo cual perjudica a la sociedad, por lo que estas son unas de las razones fundamentales para que las personas adquieran un seguro, ya que no solo es de beneficio único sino también para sus familiares, a nivel de empresas para que en el caso de que ocurra algún siniestro su patrimonio no se vea afectado en su totalidad, si familia no se encuentre desamparada y en el caso de las empresas no sufran grandes pérdidas irre recuperables

También uno de los problemas surgen porque en la sociedad no existe una correcta cultura sobre los seguros, ya que lo ven como un gasto en vez de una inversión la cual les servirá a futuro, además de que este segmento de mercado no ha sido explotado a gran magnitud, las personas tienen mucho desconocimiento de cuál es su funcionamiento, beneficios, por lo que se rehúsan a adquirir un seguro. Por lo que es de mucha importancia analizar cuál es la incidencia que tienen los seguros en la Economía a

largo de los años como negocio en potencia, ayudando al fomento del ahorro y la financiación de las inversiones a largo plazo el cual genera empleo y aumento en la productividad a nivel global el mercado de seguros aporta a la economía en el sentido de que brinda seguridad al patrimonio familiar para estabilizar los patrimonios antes eventos inciertos,incide en la productividad es decir la relación que guarda con el PIB, ya que en los últimos años este mercado representaba el 1% del PIB.

1.1.2 VALORACION DEL PROBLEMA.

Conocer la situación de la evolución del Mercado de Seguros en la ciudad de Guayaquil, tanto desde la perspectiva de los consumidores como de las compañías aseguradoras, para de esta manera alcanzar un mejor bienestar tanto en la sociedad y en la economía de nuestra ciudad.

1.1.3 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

“El mercado de los seguros desempeña un papel importante y cada vez mayor en la economía de mercado mundial” (Strange, 2003, p.177). “Desde el punto de vista de una economía en su conjunto, el rol de las aseguradoras no es eliminar el riesgo inherente a la vida, sino esparcirlo de forma más eficiente” (Mankiw, 2009, p.602).

“En la mayoría de los casos, existe una asimetría en la relación entre aseguradora y asegurado, teniendo este último una situación de debilidad frente a la aseguradora, tanto respecto a su capacidad de evaluar las condiciones en las cuales accede al seguro y la situación financiera de la aseguradora” (Contreras, Fundación Mapfre, 2008, p. 18).

Una de las problemáticas es que hay factores que influyen

negativamente para el el mercado de seguros se desarrolle de una mejor manera entre estos están. *“Desconocimiento de la realidad, si la familia o persona no conoce a que se expone ¿Cómo va a reaccionar a las amenazas que la rodean? El pero riesgo es aquel que se desconoce, no cultura de la prevención , no existe esta cultura en nuestro medio y solo a punta de golpes y con unos costos altísimos vamos aprendiendo lentamente la necesidad de tomar medidas necesarias para mitigar el impacto de los riesgos”* Mejia Hernan, 2012, p.31).

Actualmente en nuestro país no existe una adecuada cultura de los seguros, las personas desconocen mucho este mercado, por lo cual no ha podido ser explotado de la mejor manera.

1.3 JUSTIFICACION

En el ámbito social *“Es importante no solo desde la perspectiva de su rol en la economía de un país, sino también desde el punto de vista social”* (Contreras, Fundación Mapfre, 2008, p. 18).

Un ejemplo claro, el cual podemos citar es como la industria del seguro a beneficiado a una país es con Chile *“La industria de seguros es el segundo inversionista institucional más grande de Chile. Terminamos el 2012 con más de US\$50 mil millones en inversiones que son, esencialmente, de largo plazo. En este escenario, hemos sido el motor de las inversiones de largo plazo en este país; hemos promovido el desarrollo, que es diferenciador en Latinoamérica, pues no hay ningún país de la Región que tenga un mercado tan profundo en instrumentos de largo plazo como Chile, lo que es producto del mundo del seguro. En eso, tenemos una expertise que los otros países de América Latina pueden aprender y desarrollar, por lo que podríamos transformarnos en un polo financiero*

regional" (Revista Dinero Inversión y Consumo, 2013).

En el ámbito económico, sería de gran utilidad conocer como este estudio ayudaría y sería de gran importancia para el crecimiento de las compañías de aseguradoras también ver las estrategias que podemos implementar para evitar el desconocimiento del mercado a nivel de los consumidores lo cual permitirá una mejor cultura de seguros y a su vez se desarrolle de mejor forma.

En lo académico, es de suma importancia ya que anteriormente no se ha realizado este estudio en la ciudad de Guayaquil, y de esta manera se podrá emplear todos los conocimientos adquiridos durante la etapa de pregrado.

En lo profesional el estudio servirá para poder determinar las estrategias a seguir, como el mercado de seguros va evolucionando y de esta manera ser de gran aporte para la compañía en la cual ejerzo la actividad laboral, diagnosticar a nuestros competidores, las ventajas y desventajas que existen en este mercado.

1.2 ANTECEDENTES.

Una de las primeras apariciones de los seguros se remonta en las antiguas civilizaciones con los hindúes y babilonios, donde una de las primeras primas de seguros fue aplicada a los barcos el seguro marítimo en 1347, en donde al trasladar su mercadería si esta se extraviaba la parte vendedora del servicio tenía que cubrir tal valor a la parte contratante.

En los siglos XVII, XVIII surgió el seguro contra incendios, y el 1720 aparecieron las primeras compañías aseguradoras, donde en el año 1975 aparece la primera compañía contra incendio.

Ya para el siglo XX, se formo el Seguro Social, el mismo que cubría el riesgo al cual se exponían los empleados, obreros que pertenecían a cualquier empresa en general.

A medida que van pasando los años los seguros en términos globales han aumentando cada surgen mas compañías, existen mas fusiones y adquisiciones entre las mismas.

1.4 OBJETIVO

1.4.1 Objetivo General.

Determinar la incidencia que tiene el mercado de seguros y los tipos de seguros en el PIB y la Inversión para de esta manera medir la incidencia en la economía de la ciudad de Guayaquil.

1.4.2 Objetivos Específicos.

1. Realizar un análisis sobre las principales teorías acerca del Mercado de Seguros en la Economía.
2. Analizar el Modelo de la Economía Social del Mercado en los Seguros y en la Economía.
3. Diagnosticar y analizar las variables Inversión de las compañías de seguros y PIB, con respecto a los tipos de seguros mediante Modelos Econométricos de regresión lineal las cuales servirán para estudiar el Mercado de Seguros en la ciudad de Guayaquil.
4. Diagnosticar y analizar las variables cualitativas con respecto los consumidores de seguros.
5. Realizar una encuesta a los demandantes de seguros de la ciudad de Guayaquil, la misma que servirá de aporte a la investigación realizada.

1.5 MARCO TEORICO

1.5.1 MARCO REFERENCIAL

1.5.1.1 Teoría de la Ley de los Grandes Números aplicado a los seguros.

“La comunidad de consumidores similares comparte el riesgo de protegerse unos a otros del riesgos de los apuros económicos que surjan en caso de que ocurra el fallecimiento o cualquier otro acontecimiento que este asegurado, este riesgo compartido funciona debido a la ley de los grandes números, un principio científico según el cual los actos de una persona no tendrán un efecto significativo en el grupo como en un momento determinado, las Compañía aseguradoras gracias a la Teoría de la ley de los grandes números pueden vender seguros, por lo cual obtienen utilidades lo cual arroja utilidades tanto para el que compra el seguro como para el que los vende, es decir entrega bienestar a las sociedades como un todo” (Opdyke, 2006, p. 140).

“Al margen de mantener unido el universo, la ley de los grandes números tienen muchas otras implicaciones, algunas placenteras, otras dolorosas, lo único que necesitamos es información e intentar mirar al futuro, las compañías de seguros tienen acceso a bases de datos enormes que incluyen los más sofisticado análisis de la población” (Potter Lawrence, 2008, p. 243-244).

“El sistema provisional privado provee a las Compañías de seguros en el rubro de riesgos de invalidez y muerte, de una gran cantidad de clientes, de un mercado cautivo, y de poco riesgo, al aplicarse lo que en el negocio de seguros se llama la ley de los grandes números, gracias a que un sistema de seguro es un ambiente estadístico el seguros se sustenta en que el colectivo de asegurados sea suficientemente numeroso como para que opere la teoría

de la ley de los grandes números, ello permite a la entidad aseguradora hacer partícipes en la siniestralidad del sistema de seguro desde el momento en que ingresan en la comunidad de riesgos” (Carrasco Inmaculada, 2009, p. 123).

1.5.1.2 Teoría de la Economía Social del Mercado y su implicación en los seguros.

“A la Economía Social del Mercado podría considerarse como Tercer Sector, diferenciado del público y del privado capitalista tradicional, pero no al margen de ellos, sino complementando su actuación para con la sociedad” (Barroso Maria de la O & Flores David, (2010).

“El Estado debe garantizar la seguridad social frente a los riesgos de accidente, enfermedad, incapacidad laboral, desempleo, vejez y pérdida del sostén de la familia, incrementar el bienestar y proveer a la distribución justa del mismo, el modelos de la ESM incluyo siempre un sistema previsional diseñado de tal modo de ofrecer a las personas de edad avanzada la posibilidad de gozar de una vejez sin privaciones económicas” (Resico Marcelo, 2010, pgs. 269-274).

1.5.2 Marco Teórico.

1.5.2.1 Economía Social del Mercado en los seguros.

“Esta Teoría se ha enfocado en que la libertad, la justicia y el crecimiento económico son posibles, con el aporte esencial de la paz social (producto de los acuerdos), y así llegar a un estado de bien común de la sociedad” (Rivadeneira, 2009, p. 13).

“Una sociedad necesita desarrollar e implementar un orden social que corresponda a sus necesidades no económicas, como la justicia social, la seguridad social y la paz social”. (Resico, 2010, p.144). “Para lograr un “bienestar para todos”, los actores de la economía, los empresarios, los consumidores, el gobierno, los sindicatos y las instituciones autónomas socioeconómicas, tienen que hacer el máximo esfuerzo para que todos los miembros de la sociedad puedan vivir en condiciones aceptables”(Beneke, 2012 , p.11).

“El sistema de seguridad social, con su seguro de pensiones, seguro de salud, seguro de asistencia, seguro de accidentes y de desempleo, que asegura a la mayoría de los ciudadanos contra las consecuencias de una incapacidad temporal o permanente de trabajo en la vejez, una disminución de la capacidad de trabajo, viudez, orfandad, enfermedad, necesidad de asistencia permanente y desempleo. Está complementado por la asistencia social, que protege de la pobreza extrema a las personas que no han adquirido derechos en el seguro social” (Resico, 2010, p. 285).

“En la ESM existe un sistema de seguridad social que comprende el servicio de salud, un seguro contra accidentes, un sistema de pensiones y uno de ayudas “caritativas” del Estado. Dicho sistema de seguro social debe ser combinado con el instrumento más efectivo para prevenir problemas sociales, que es la educación y la capacitación profesional”” (Beneke, 2012, p.44).

“La seguridad social no solo comprende diversos seguros, sino también políticas públicas dirigidas a las personas con necesidades más imperiosas. Consiste en un conjunto de beneficios o servicios provistos por el Estado o por organizaciones no gubernamentales para reducir carencias de múltiples tipos. Apunta a los grupos que presentan mayores necesidades como los pobres, los ancianos, los discapacitados o los desempleados” (Resico, 2010, p. 286).

“Solidaridad. Este principio obliga al gobierno al diálogo con la sociedad civil para diseñar los sistemas de seguro contra enfermedades y accidentes, así como un sistema de pensiones. En estos sistemas, las personas de mayores recursos deben contribuir relativamente más para que las personas de menores recursos y, por lo tanto, de menores contribuciones puedan gozar también de los servicios de estos seguros” (Beneke, 2012, p.19).

“También existen los sistemas privados denominados sistemas de capitalización. En este caso, los aportes no se distribuyen en forma directa sino que son invertidos con el fin de obtener intereses. En principio, el régimen de capitalización sigue la misma lógica de un seguro de vida. El inconveniente de este tipo de sistemas es que requieren una gran capacidad de información por parte de los beneficiarios, puesto que tienen que tomar permanentemente decisiones correctas y están a merced de fenómenos de inestabilidad sistémica de los sistemas financieros” (Resico, 2010, p. 289).

“Las mutualidad de previsión social son entidades aseguradoras formadas por un colectivo de individuos que ponen en común un patrimonio con la finalidad de cubrir sus riesgos, tanto laborales como personales, son empresas de participación” (Freijeiro, 2006, p.27).

1.5.2.2 Economía Social del Mercado en los seguros y su incidencia en la economía.

“El seguro dispersa el riesgo entre los asegurados, la mayor dispersión del riesgo reduce la cantidad que cada quien debe aportar, el Estado puede dispersar el riesgo de las confiscaciones sobre la base de todos los contribuyentes, que es mas amplia que la base de todos los asegurados de cualquier compañía de seguros, por lo tanto, la dispersión del riesgo aconseja el seguro publico, en cambio la eficiencia administrativa aconseja el seguro privado.”(Cooter& Ulen, 2008, p. 260).

“El mercado de seguros permite a las personas, empresas y otras organizaciones transferir sus riesgos, otorgándoles protección en caso de eventos que les provoquen daños patrimoniales o en su integridad física, generando alternativas de ahorro y previsión para las familias, favoreciendo el desarrollo de la actividad económica en un ambiente de confianza y fomentando el desarrollo del mercado de capitales a través de la inversión de los recursos que administra, lo que finalmente se traduce en mayor riqueza y bienestar para un país” (Contreras, Fundación Mapfre, 2008, p. 18).

“El ahorro es muy importante en el funcionamiento de la economía capitalista moderna, no sólo porque permite a los individuos enfrentar posibles contingencias o luego su período de menor rendimiento laboral (pensiones), análisis en el que priva en punto de vista individual o personal, sino porque es fundamental para el proceso de inversión productiva que está en el corazón o el núcleo del proceso del crecimiento económico”(Resico, 2010, p.59).

“Los aportes al seguro médico obligatorio no dependen del riesgo individual de enfermedad de los afiliados sino de sus ingresos” (Resico, 2010, p. 291).

“En promedio, los sistemas de salud comprenden aproximadamente el 10% del PIB de las naciones desarrolladas, lo que constituye un sector muy importante” (Resico, 2010, p. 290).

Las incidencias nombradas anteriormente del seguro en la economía hace que este sea un sector importante de analizar, este se realizará por medio de un modelo econométrico donde el objetivo es el de analizar el comportamiento de Producto Interno Bruto según la variable explicativa la cual es la Inversión de las compañías de seguros.

El modelo econométrico debe de ser atendido como una representación simplificada de cualquier fenómeno, proceso en cualquier sistema, este siempre exige una especificación estadística de forma más precisa de las variables que la integran.

La inversión se caracteriza por sus beneficios y ventajas que brinda a los países en desarrollo, ya que muestra su proyección y análisis donde se va a invertir, genera valor económico y social, ayuda a mejorar sustancialmente la calidad de vida de las personas.

En una economía donde los agentes que la conforman buscan lucrarse y en otros casos maximizar su utilidad, deben de enfrentarse a ciertos factores ajenos los cuales deben de analizarlos, estudiarlos y buscar las mejores alternativas para que el sector no se estanque, en la industria de los seguros existen muchos factores externos para que los consumidores de la economía social del mercado no adquieran el mismo.

En la economía social de mercado uno de los puntos que se destacan son: la inversión el cual es la libertad de destinar los ingresos a nueva producción, la educación es la posibilidad de elegir libremente el lugar y la forma en que el individuo se forma, este es uno de los factores principales

en los negocios ya que en la industria de los seguros muchas veces la falta de cultura que en otras palabras es la falta de educación que tiene la sociedad hace que se deslinden de acontecimientos importantes los cuales pueden surgir por la falta de conciencia de riesgo que existe en la vida cotidiana lo cual genera grandes pérdidas materiales, económicas y sociales.

1.5.2.3 Función Económica y Social de los seguros.

“El seguro y otros sistemas como el ahorro o el auto seguro tiene otro propósito, son instrumentos de compensación económica y resarcimiento de los daños que afecta a la persona, bienes o patrimonio pero solo el seguro otorga al perjudicado la compensación inmediata, pues, Rubén Stiglitz afirma, tiene la función de “satisfacer las necesidades de previsión” frente a todo tipo de eventos dañosos, futuros inciertos; y, en principio cualquiera sea la fuente que lo origina” (Alvear, 2009, p.20).

“La actividad aseguradora permite la acumulación de grandes capitales por el empresario asegurador que constantemente se invierten y cumplen una función en la economía, tales inversiones incrementan el desarrollo comercial, agrícola, industrial y social del país, siendo en consecuencia las empresas de seguro, instrumentos trascendentes en el desarrollo de los pueblos. La Proyección Social del seguro es amplia por cuanto fundamentalmente tiende al resarcimiento económico de los perjuicios que causa un daño en nuestro patrimonio y nos da la posibilidad de rehabilitar nuestra salud afectada por un evento incierto. El seguro cumple una labor de servicio a la comunidad que lo torna necesario en el convivir social” (Alvear, 2003, p. 16).

“Asegurarse hoy y hacia el futuro, además de una necesidad por las diferentes contingencias a que se ve enfrentada la vida, los bienes y

el bienestar de las personas y de sus familias se ha convertido en una impostergable necesidad, al tiempo que en un tema que requiere educación, ya que no es fácil acceder a tal cultura” (Red Financiera Bac Credomatic, 2008, p.336).

1.5.2.4 Importancia de los seguros en las economías personales.

“Todos los autores de libros sobre economías personales hablan de seguros y recomiendan su contratación como herramienta en la defensa de nuestra libertad financiera, en el cumplimiento de nuestros sueños. Toda persona, familia o empresa debe contar con un seguro que le brinde protección y le permita seguir adelante en las situaciones difíciles, pues su función es acompañarnos y hacer mas fácil la recuperación de nuestros activos, de nuestro bienestar” (Mejia, 2012, p.17).

“Los seguros son una modalidad de gestión financiera que le ayudará a las personas a prevenir descalabros en sus ingresos y en su seguridad personal que en un momento dado son inevitables y que a cualquier persona pueden ocurrirle” (Red Financiera Bac Credomatic, 2008, p.329).

“Las personas, involucrando a sus familias deberían elaborar con mucha sensatez sus planes y presupuestos financieros personales y familiares, como una manera de maximizar los ingresos y de tomar decisiones, pensando en el futuro y en sus contingencias, no hay más que dos fuentes de ingresos en tales circunstancias: los seguros y los ahorros” (Red Financiera Bac Credomatic, 2008, p337).

1.5.3 MARCO CONCEPTUAL

- **Economía Social de Mercado.**

“Un sistema que combina la competencia sobre la base de la iniciativa libre de los individuos con la seguridad social y el progreso social”. (Rivadeneira, 2009, p. 9)

- **Seguros.**

“Un seguro es un valor económico y comercial y a la vez un instrumento que permite, a todas las personas, avizorar y garantizar la situación económica, ante hechos futuros, susceptibles de ocurrencia y de los que la persona que opta por él ni nadie puede tener certeza” (Red Financiera Bac Credomatic, 2008, p337).

- **Seguridad Social.**

Garantizar y mejorar la capacidad de trabajo como base de un sustento seguro y responsable, lograr un adecuado nivel de seguridad social que permita a las personas obtener ingresos y un sistema de redistribución interpersonal e intertemporal de los ingresos en caso de necesidad justificada, la protección y recuperación de la salud, garantizar la cantidad y la calidad de la educación, y compensar las diferencias en el nivel de ingresos y de cargas mediante una política redistributiva” (Resico, 2010, p.285).

- **Riesgo.**

“El riesgo es algo a lo que todas las personas, animales y cosas están expuestas pero cuyo acaecimiento puede suceder o no, es decir se trata de algo que es contingente o incierto”(Mejía, 2012, p. 29).

- **Ahorro.**

“Un primer hecho que debemos contemplar para obtener una imagen más adecuada del funcionamiento de una economía nacional es que las familias generalmente no consumen todo lo recibido en forma de ingresos, sino que una parte de ellos se puede destinar al ahorro”(Resico, 2010, p.59).

- **Inversión.**

“Es la aplicación de recursos económicos al objetivo de obtener ganancias por un determinado periodo” (Red Financiera Bac Credomatic, 2008, p 400).

1.5.4 MARCO LEGAL

En la Legislación Laboral del Contrato de Seguros página 1 artículo 1 expide que:

“El seguro es un contrato mediante el cual una de las partes, el asegurador, se obliga, a cambio del pago de una prima, a indemnizar a la otra parte, dentro de los límites convenidos, de una pérdida o un daño producido por un acontecimiento incierto; o a pagar un capital o una renta, si ocurre la eventualidad prevista en el contrato”.

- En la sección I Disposiciones comunes de esta misma Ley pagina 6 artículo 29 indica que:

“El interés económico debe existir desde la fecha en que el asegurador asume el riesgo hasta el del siniestro que condiciona la obligación a su cargo. La desaparición del interés lleva consigo la cesación o extinción del seguro, sin perjuicio de lo dispuesto en el inciso segundo del art. 33”.

- Según el artículo No. 65 pagina 10 de esta misma Ley expide que:

“Toda persona tiene interés asegurable:

a. En su propia vida;

b. En la de las personas a quienes pueda reclamar alimentos de acuerdo con el artículo

360 del Código Civil; y,

c. En la de aquéllas cuya muerte pueda aparejarle un perjuicio económico aunque esto no

sea susceptible de una evaluación exacta”

-Ley General de Seguros del año 1998

Ley General de Seguros 1998 pagina 1 artículo 2 indica que:

“Integran el sistema de seguro privado: Todas las empresas querealicen operaciones de seguros:

Las compañías de reaseguros;

Los intermediarios de reaseguros;

Los peritos de seguros; y,

Loa asesores productores de seguros”.

En la Ley de Seguros Codificación en su Capitulo VII: De las Limitaciones, Prohibiciones y Sanciones pagina 14 artículo 36 indica que:

“Se prohíbe a las entidades de seguros ofrecer al público, directamente o por medio de asesores productores de seguros, coberturas que no puedan incluirse en los respectivos contratos de seguros, conceder comisiones a los asegurados; en general, todo acto de competencia desleal”.

- Ley del Consumidor del año 2009

Según la Ley del Consumidor del año 2009 pagina 1 en su artículo 4 incisos 1, 2, 3, 4 estipula lo siguiente:

“De los derechos del consumidor.

1. *Derecho a la protección de la vida, salud y seguridad en el consumo de bienes y servicios, así como a la satisfacción de las necesidades fundamentales y el acceso a los servicios básicos;*
2. *Derecho a que proveedores públicos y privados oferten bienes y servicios competitivos, de óptima calidad, y a elegirlos con libertad;*
3. *Derecho a recibir servicios básicos de óptima calidad;*
4. *Derecho a la información adecuada, veraz, clara, oportuna y completa sobre los bienes y servicios ofrecidos en el mercado, así como sus precios, características, calidad, condiciones de contratación y demás aspectos relevantes de los mismos, incluyendo los riesgos que pudieren prestar”.*

“Mediante la resolución No. JB 2010-1802 de 22 de septiembre del 2010, se incorporó en el título IV “Normas de prudencia técnica”, del libro II “Normas generales para la aplicación de la Ley General de Seguros” de la Codificación de Resoluciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros y de la Junta Bancaria, el capítulo I “Normas sobre el régimen de reservas técnicas”. Esto es parte de las normas de Solvencia 1 el cual obligará a las compañías de seguros a constituir más reservas técnicas y encajarse en un régimen de capital adecuado y de patrimonio Técnico más exigente.

1.6 HIPOTESIS GENERAL

Existe una incidencia positiva del Mercado de Seguros en el desarrollo de la economía de la ciudad de Guayaquil, medido a través del PIB.

1.7 METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

1.7.1 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.

El diseño de la investigación que se va a plantear es descriptiva, ya que lo que se pretende es describir las características que delimitan el problema de investigación.

1.7.2 MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN.

En lo que respecta al método de investigación se utilizara

Método inductivo: puesto que se inicia observando los fenómenos particulares con el propósito de llegar a conclusiones generales, por lo que se parte del problema de la investigación.

1.7.3 UNIDADES DE ESTUDIO.

Las unidades de estudio de la presente investigación serán los ciudadanos y las compañías aseguradoras de la ciudad de Guayaquil, en donde se cogerá una muestra de las 5 principales compañías.

1.7.4 VARIABLES DE ESTUDIO.

Las variables definidas en el siguiente estudio, tienen por objetivo analizar la situación del Mercado de seguros en la ciudad de Guayaquil y su amplia relación con la economía para mejorar el crecimiento de este sector además de la calidad de vida de los ciudadanos.

Variable independiente.

- Tipos de Seguros

Fuente de información: Resumen Ejecutivo de la Superintendencia de Bancos y Seguros años 2006 - 2012

Fuente de información: *Ley General de Seguro publicada en el Registro Oficial No. 290 de 3 de abril de 1998.*

- Artículo Científico, Resico, (2010) *Introducción a la Economía Social del Mercado.*

- Tesis de Masterado, Aguilar, (2012) *Análisis y evaluación de la operatividad del Mercado de Seguros en Ecuador y propuesta de un modelo que facilite la asesoría a personas naturales y jurídicas.*

Variables dependientes Cuantitativas

- Desconocimiento del mercado

Fuente de información libro “*Seguro y Finanzas personales*”

Inversión de las Aseguradoras.

Fuente de Información: Red Financiera Bac- Credomatic, (2008) *Libro Maestro de Educación Financiera. Un sistema para vivir mejor.*

- Resumen Ejecutivo de la Superintendencia de Bancos y Seguros años 2006 – 2012.

PIB.

Fuente de información: Resumen Ejecutivo de la Superintendencia de Bancos y Seguros años 2006 – 2012.

Estadísticas Macroeconómicas, Presentación Conyuntural del Banco Central del Ecuador años 2006 al 2012.

Variables dependientes Cualitativas.

- Desconocimiento del mercado

Ahorro de los asegurados.

Fuente de Información: Opdyke Jeff, (2012). *Finanzas Personales. Guía para gestionar mejor su dinero*. Edición Castellana. (Barcelona): Profit Editorial I.

- Ausencia de Publicidad

1.7.5 TÉCNICAS DE INVESTIGACION.

En lo que respecta a las técnicas de análisis que se utilizar en este estudio para la obtención de datos e información serán las siguientes:

Fuentes primarias

- Para analizar la incidencia económica se utilizara modelo econométrico de regresión lineal, en donde se estudiara las Inversiones de las principales compañías aseguradoras en Guayaquil como inciden en el PIB del 2006 al 2012.
- En lo que respecta a la parte de la oferta se realizara una encuesta a los ciudadanos en donde los resultados se tabularan y se analizaran con gráficos, cuadros estadísticos por medio de programa Excel.

Fuentes secundarias.

- Se utilizara material bibliográfico, como lo es revistas, libros, informes, páginas de internet en donde muestren noticias sobre los seguros. Además de datos estadísticos proporcionados por el Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos, Banco Central, Ministerio de Finanzas.

1.8 ESTUDIO A REALIZARSE Y SU ALCANCE.

El estudio que se realizara será destinado al segmento del mercado de los seguros tanto del lado de la oferta que son los consumidores (asegurados) y por el lado de la demanda las compañías aseguradoras.

En donde se obtendrá información por medio de la Súper Intendencia de Bancos y Seguros de Guayaquil, mediante los boletines financieros de la periodicidad seleccionada, la misma que es remitida por cada una de las aseguradoras en lo que respecta a una de las variables objetivo de estudio como es la inversión que realizan las principales compañías de seguros en los diferentes sectores de la economía y en los mercados financieros.

Otra de las variables objeto de estudio que es el PIB, los datos se recogerán de los informes anuales del 2006- al 2012 que realiza el Banco Central del Ecuador

También se realizara encuestas por el lado de la oferta, en donde se tomara una muestra para el respectivo estudio del segmento del mercado, en donde se analizara los motivo cualitativos por los que este sector de la economía no esta muy desarrollado en la ciudad de Guayaquil.

ALCANCE.

El alcance que tiene este estudio es conocer mas sobre el Mercado de los Seguros, como este ha ido evolucionando con el pasar de los tiempos, cual es la incidencia e importancia que tiene este sector en la economía, diagnosticar si las variables que serán objeto de estudio al realizar el análisis econométrico estarán directamente asociadas lo cual permitirá que nuestra hipótesis general sea aceptada y este estudio sea de gran aporte no solo para la parte de la oferta sino también de la demanda, dar estrategias para que las personas tengan un mayor conocimiento de este sector para que se fomente la cultura de seguros en la mente de los consumidores en la ciudad de Guayaquil, ya que en nuestra ciudad algunas personas todavía no tienen conciencia sobre los riesgos a los cuales puedan presentarse .

CAPITULO I

LOS SEGUROS ASPECTOS GENERALES

1.1.DEFINICION DEL SEGUROS DESDE VARIAS PERSPECTIVAS

“El seguro es un contrato en el que el contratante delega al contratado la responsabilidad de pagar la indemnización correspondiente en caso e que sucede un accidente. Por lo que todos enfrentamos a la posibilidad que nos ocurra algún percance que nos obligue a desembolsar una cantidad determinada de dinero” (Garcia Mayela, 2004, p.16).

“Un seguro es un valor económico y comercial y a la vez un instrumento que permite, a todas las personas avizorar y garantizar la situación económica ante hechos futuros, susceptibles de ocurrencia y de los que la persona que opta por el ni nadie pueda tener certeza” (Bac Credomatic, 2008, p.336).

“Podríamos definirlos como un servicio que pagamos a una compañía de seguros para estar protegidos en caso de que nos ocurra alguna emergencia o calamidad que amenace nuestras vidas o nuestro capital, es una forma de protección frente a la posibilidad de sufrir alguna perdida pues, en caso de no contar con una póliza, tendríamos que gastar nuestros ahorros destinados a cumplir determinadas metas, lo que provocaría que estas no se puedan alcanzar o se retrasen” (Hernán Mejía, 2012, p.18).

1.2 ELEMENTOS DEL SEGURO.

Entre los elementos personales que existen en un seguro son los siguientes.

- El contratante, el cual es la persona que contrata con la compañía aseguradora el tipo de seguro que desea adquirir de acuerdo a sus necesidades y exigencias, el mismo que puede ser el asegurado o que lo contrate para una tercera persona.
- El beneficiario, quien es la persona designada en el contrato para percibir la indemnización correspondiente en caso de ocurra algún siniestro al asegurado titular de la póliza.

En lo que respecta a los elementos esenciales están los siguientes

Según la Ley del Contrato de seguros en su artículo No. 2 indica que los elementos esenciales del contrato de seguros son los siguientes.

El asegurador.

El solicitante.

El riesgo asegurable.-se refiere al suceso incierto que no depende de la voluntad del tomador o dueño de la póliza de seguros, o del asegurado o en su momento del beneficiario, en donde la obligación es por parte del asegurador en este caso la compañía de seguros.

El interés asegurable, se define como aquel que posee toda persona por medio de cual su patrimonio o capital pueda verse afectado, ya sea este de forma directa o indirecta por un evento incierto medido en este caso por el riesgo.

El monto asegurado o el límite de responsabilidad del asegurado,

según el caso.

La prima o precio del seguro.- Es el valor en términos monetarios que se establece en el momento del contrato de la póliza el mismo que va a cancelar o pagar el asegurado, dependiendo de su frecuencia de pago ya sea de forma mensual, trimestral, semestral o anual dependiendo de como este estipulado el contrato de seguros emitido por la aseguradora.

La obligación del asegurador, de efectuar el pago del seguro en todo o en parte, según la extensión del siniestro.- Es la obligación de pagar la prestación asegurada, el cual consiste o se trata de reconocer al asegurado el valor de la pérdida que haya sufrido siempre y cuando este este estipulado en el contrato de seguro y conste de cobertura, o pagar la suma asegurada en los seguros de vida individual o de grupo, siempre y cuando se cumpla la condición que es en el caso de que ocurra el siniestro y este sea debidamente comprobado.

1.3 HISTORIA DE LOS SEGUROS EN EL ECUADOR

Desde sus orígenes:

- El seguro en la edad media en el siglo XIV, en la ciudad de Asiria al ver los sumos sacerdotes de que existían una serie de catástrofes como era el caso de los incendios decidieron repartir el riesgo entre la sociedad, luego en Babilonia en el segundo milenio antes de Cristo surge el Código Hammurabi, que es un sistema de ayudas mutuas antes los diferentes accidentes que solían suceder a los trabajadores para repartir los gastos de las pérdidas por los eventos catastróficos que se presentaban en Egipto también se realizaba la ayuda mutua cuando moría el integrante de una comunidad.
- En Grecia se expide la Ley de Rodas la cual consistía en que todos los que dueños de las mercaderías que iban a ser transportadas por mar debían de ser responsables de las pérdidas que se presenten ante cualquier evento catastrófico.
- En Roma se creó un Fideicomiso en el cual todos aportaban mensualmente parte de su dinero para que en el momento de que alguno de los miembros fallezca sus gastos mortuorios sean cubiertos o en el caso de retiro obligatorio a causa de invalidez.
- Surgieron Las Guildas, las cuales eran asociaciones para socorros mutuos.
- Debido al gran auge del comercio marítimo se crea la Ley de Indias.

A partir del siglo XIV al XVII, surgen las primeras instituciones de seguros e los amos de incendio, vida y marítimo, los primeros contratos de seguros son los de vida cual cuales eran para las mujeres embarazadas.

- ❖ En Génova se expide el primer contrato de seguro marítimo.
- ❖ La primera póliza de seguro de vida se expidió en la ciudad de Londres en el año 1583.
- ❖ A raíz del gran incendio que ocurrió en la ciudad de Londres surge el seguro contra incendios en 1667.

1.3 HISTORIA DE LOS SEGUROS EN EL ECUADOR

Desde el siglo XVI hasta la actualidad, a partir del siglo XX el sector de los seguros se desarrolla con más profundidad con la creación de compañías de seguros y reaseguros a nivel mundial.

- ✚ El desarrollo y crecimiento de los seguros en Latinoamérica se da por las influencias de la Unión Europea por países tales como España, Francia entre otros.
- ✚ A mediados del siglo XIX compañías de seguros inglesas empiezan a realizar sus operaciones en mercados de Sudamérica y el Caribe.

Actualmente en países como Estados Unidos y Chile los seguros es un sector muy importante para la economía representan gran parte de su Producto Interno Bruto.

En Ecuador

1909- 1929 el Gobierno Nacional mediante Decreto Supremo del 21 de octubre, decreto el funcionamiento de las compañías en el país, donde se establecieron normas para la operación de las compañías extranjeras que comercializaban en nuestro país.

Entre tales normas estaban

- Tener un apoderado general encargado.
- Capital mínimo
- Tener una inversión del 25% del capital declarado en bienes raíces, entre otros.

En los primeros veinte años los primeros seguros que comercializaban este tipo de empresas eran los seguros de vida, incendio, y marítimo. Luego el gobierno dicto normas para controlar de mejor manera a las compañías de seguros donde las mismas debían de informar de forma semestral sus balances en donde conste el monto de las primas pagadas y de los seguros pagados para que dicha información pueda ser visualizada por los ciudadanos.

1.3 HISTORIA DE LOS SEGUROS EN EL ECUADOR

- 1937, en dicho año el 31 de diciembre el Estado dictamina la Ley sobre Inspección y Control de Seguros, donde es la recopilación de todas las demás normas expedidas en años anteriores. Creación de sucursales extranjeras y de las primeras compañías de seguros Nacionales
- 1937 a 1945 El Estado promociona compañía con capitales nacionales y con personalidad propia.
- En el año 1943 se emite la primera póliza de aviación.
- En 1947 surge el ramo de accidentes personales.
- 1950 a 1960 Surgen otros ramos de seguros como, fidelidad, responsabilidad civil, robo, vehículos entre otros.
- En 1963 Se realiza una reforma a la Ley de Seguros vigente para un mejor control a los nuevos ramos de seguros incorporados.
- 1967 el Gobierno dictamina la Ley de Compañías de Seguros.
- 1992 El organismo de Control la Superintendencia de Bancos dicta regulaciones para la actividad aseguradora.
- 1998 Se crea la Ley General de Seguros.
- En el año 2006 la compañía de seguros La Unión lanza al mercado la póliza de exequias.
- A partir del año 2008 se lanza al mercado el seguro integral para Pymes.

Entre las últimas resoluciones que expidió la Superintendencia de Bancos y Seguros en el año 2012 determinó que aquellos bancos que tenían participación en las compañías de seguros tenía que venderlas ya que no se pueden vincular estos dos sectores.

1.4 ESTRUCTURA DEL MERCADO DE SEGUROS

En nuestro país el sistema de seguro privado está compuesto por Compañías de Seguros, Compañías de Reaseguros, Intermediarios de Reaseguros, Peritos de Seguros y Asesores Productores de Seguros de acuerdo a la Ley General de Seguros.

Se puede analizar al mercado de seguros desde dos perspectivas.

Una por el lado de la oferta que corresponde a las compañías de seguros las cuales hacen frente hacia las diferentes actividades de servicios que prestan a los consumidores, donde una de sus actividades principales es la de asumir riesgos de terceras personas ya sea indemnizaciones, establecimientos de contratos de pólizas, establecer las primas que pagan los asegurados entre otras

En los últimos 6 años el mercado asegurador ha sufrido muchos cambios, ha pasado por procesos de fusión, liquidación de compañías, así como la constitución de nuevas compañías

En el año 2006 el sistema asegurador estaba conformado por 43 compañías de seguros y 2 reaseguros, las mismas se especializan en los ramos de vida un total de 8 compañías, seguros generales 15 y las mixtas un total de 20 a las cuales se incluyen la compañía reaseguradora del Ecuador y Universal compañía de Reaseguros.

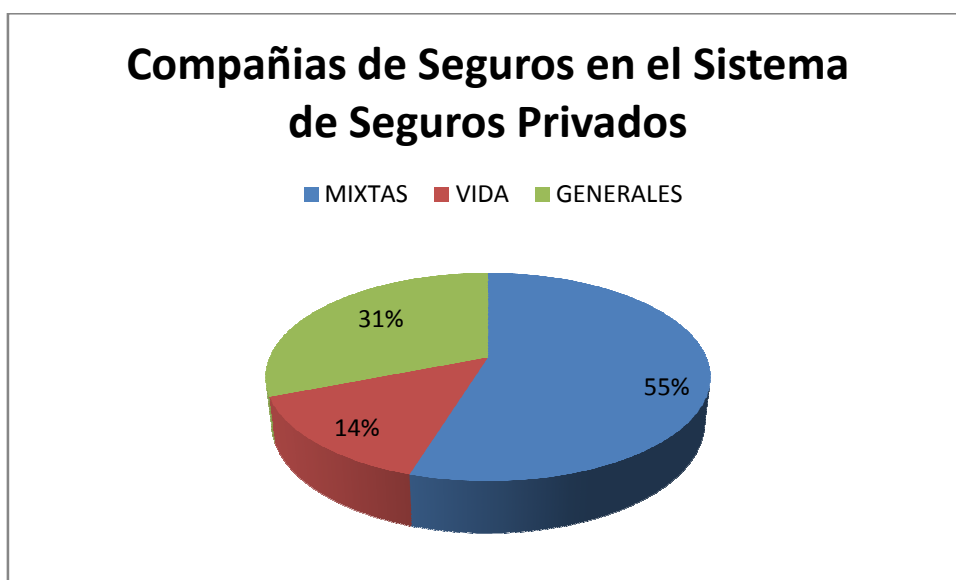
Para el año 2008 el sistema asegurador en el Ecuador culminó con 23 aseguradoras mixtas, 6 de vida y 13 de seguros generales, lo cual forman un total de 42 compañías de seguros, a la misma hay que incorporar a finales del mismo año 2 reaseguradoras nacionales Universal y Reaseguradora del Ecuador. En ese mismo año hubo la liquidación de la compañía el Fenix del Ecuador

La aseguradora Olympus fue declarada en liquidación forzosa por la Superintendencia de Bancos y Seguros (SBS) en el mes de junio de 2009.

Para fines del 2011 el sistema asegurador quedo con 43 compañías ya que ACE Seguros adquirió a Rio Guayas.

El mercado de seguros actualmente en lo que corresponde a la parte de oferta que son las compañías aseguradoras se encuentra estructurado de la siguiente manera.

GRAFICO No. 1



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Ejercicio Fiscal 2012

Elaboración: Andrea Cevallos

Según el grafico No. 1 nos indica que la mayor concentración del mercado asegurador corresponde a las compañías aseguradoras mixtas con un 55% seguido de las que brindas el servicio de los seguros generales con un 31% seguido por las compañías de los seguros de vida los cuales representan un 14%.

1.4.1 COMPAÑIAS QUE CONFORMAN EL SISTEMA DE SEGUROS SEGÚN EL AÑO DE CONSTITUCION.

En el siguiente cuadro se podrá observar el total de compañía que conforman el mercado asegurador está de acuerdo a su año de constitución en nuestro País, la primera empresa fue Nacional constituida en el país fue Generali en el año 1941, la primera empresa extranjera fue Pan American Life Insurance Company en 1956 y la primera reaseguradora en el país fue Cia Reasegurador del Ecuador S.A en el año 1977.

TABLA NO. 1

ASEGURADORAS	Año de Constitución
NACIONALES	CONST.
ACE SEGUROS S.A.	1.980
AIG METROPOLITANA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.980
ALIANZA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.982
ASEGURADORA DEL SUR C.A.	1.990
BALBOA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	2.005
BMI DEL ECUADOR COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	1.995
BOLIVAR COMPAÑIA DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	1.957
BUPA ECUADOR S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	2.000
COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA COLVIDA S.A.	1.999
COMPAÑIA DE SEGUROS CONDOR S.A.	1.966
COMPAÑIA DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	1.954
COMPAÑIA DE SEGUROS GENERALES PRODUSEGUROS S.A.	2,010
CONFIANZA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.986
CONSTITUCION C.A. COMPAÑIA DE SEGUROS	1.985
COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.970
EQUIVIDA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.994
GENERALI ECUADOR COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	1.941
HISPANA DE SEGUROS S.A.	1.994
INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.987
LATINA SEGUROS Y REASEGUROS C.A.	1.995
LATINA VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS C.A	1.995
LA UNION COMPAÑIA NACIONAL DE SEGUROS S.A.	1.943
LIBERTY SEGUROS S.A.	1.973
LONG LIFE SEGUROS LLS EMPRESA DE SEGUROS S.A.	1.994
MAPFRE ATLAS COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	1.984
QBE SEGUROS COLONIAL S.A.	1.992

ROCAFUERTE SEGUROS S.A.	1.967
SEGUROS COLON S.A.	1.992
SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. COMPAÑIA DE SEG. Y REASEG.	1.995
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	1.973
SEGUROS ORIENTE S.A.	1.977
SEGUROS SUCRE S.A.	1.944
SEGUROS UNIDOS S.A.	1.994
SWEADEN COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	2,007
TOPSEG COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.972
VAZ SEGUROS S.A. COMPAÑIA DE SEG. Y REASEG.	2.002
TOTAL NACIONALES	36

ASEGURADORAS EXTRANJERAS	
CIA.FRANCESA DE SEG. PARA EL COMERCIO EXTERIOR COFACE S.A.	2.009
PAN AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY	1.956
TOTAL EXTRANJERAS	2

TOTAL ASEGURADORAS	38
---------------------------	-----------

REASEGURADORAS	
CIA. REASEGURADORA DEL ECUADOR S.A.	1.977
UNIVERSAL CIA. DE REASEGUROS S.A.	1.990
TOTAL REASEGURADORAS	2

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Compañías aseguradoras y reaseguradoras constituidas o establecidas en el Ecuador

Información al 5 de agosto del 2013

Autor: Superintendencia de Bancos y Seguros

1.4.2 PRINCIPALES COMPAÑÍAS ASEGURADORAS EN EL ECUADOR SEGÚN SUS ACTIVOS.

Actualmente en el Ecuador existen 42 compañías de seguros las mismas que están clasificadas de acuerdo al monto de sus activos del 2010 al 2012 en el siguiente cuadro se podrá observar el ranking de las compañías de seguros de acuerdo a su participación en el sistema.

TABLA No. 2
VOLUMEN DE LOS ACTIVOS DE LAS ASEGURADORAS
(en millones de dólares)

ENTIDAD	ACTIVO			% Participación en el Sistema		
	en USD millones			2010	2011	2012
	2010	2011	2012	2010	2011	2012
Equinoccial	71,28	86,02	128,87	8,40%	8,23%	9,51%
QBE colonial	89,44	106,76	112,2	10,54%	10,22%	8,28%
Sucre	50,55	52,69	103,09	5,96%	5,04%	7,61%
ACE	22,24	37,65	92,8	2,62%	3,60%	6,85%
AIG Metropolitana	44,88	52,67	64,33	5,29%	5,04%	4,75%
Pichincha	33,15	41,31	59,2	3,91%	3,95%	4,37%
Unidos	31,47	51,47	58,12	3,71%	4,93%	4,29%
Panamericana del Ecuador	39,41	43,51	47,66	4,64%	4,16%	3,52%
Mapfr Atlas	22,2	30,2	43,42	2,62%	2,89%	3,20%
Latinas Seguro	32,26	34,84	41,59	3,80%	3,33%	3,07%
Equivida	26,25	32,24	39,18	3,09%	3,09%	2,89%
Aseguradora del Sur	21,52	34,28	38,24	2,54%	3,28%	2,82%
Oriente	24,39	21,77	37,09	2,87%	2,08%	2,74%
Ecuatoriano Suiza	24,93	27,27	36,25	2,94%	2,61%	2,67%
Bolívar	26,13	24,73	34,34	3,08%	2,37%	2,53%
Condor	26,81	30,25	33,88	3,16%	2,89%	2,50%
Rocafuerte	12,15	16,61	29,3	1,43%	1,59%	2,16%
Confianza	15,78	17,01	28,9	1,86%	1,63%	2,13%
Generali	22,79	25,29	27,92	2,69%	2,42%	2,06%
La Union	13,36	12,2	26,56	1,57%	1,17%	1,96%
Produseguros		16,98	25,29	0,00%	1,62%	1,87%
Hispana	13,19	19,06	24,18	1,55%	1,82%	1,78%
Pan American Life	15,35	18,2	21,81	1,81%	1,74%	1,61%
Interoceanica	22,46	26,45	21,55	2,65%	2,53%	1,59%

Constitucion	8,6	9,34	19,48	1,01%	0,89%	1,44%
Alianza	11,92	15,68	19,39	1,40%	1,50%	1,43%
Cervantes	12,15	18,38	18,08	1,43%	1,76%	1,33%
Coopseguros	11,02	15,11	17,71	1,30%	1,45%	1,31%
Vaz seguros	11,73	12,86	15,47	1,38%	1,23%	1,14%
Sweaden	10,77	11,5	14,6	1,27%	1,10%	1,08%
Porvenir	7,16	8,83	13,15	0,84%	0,84%	0,97%
BMI	3,9	6,13	9,42	0,46%	0,59%	0,69%
Colvida	5,07	7,8	9,04	0,60%	0,75%	0,67%
Censeg	7,63	5,83	8,29	0,90%	0,56%	0,61%
Topseg	5,17	5,81	6,77	0,61%	0,56%	0,50%
Colon	4,08	4,3	6,03	0,48%	0,41%	0,44%
Coface	1,79	2,86	5,83	0,21%	0,27%	0,43%
Balboa	4,92	4,53	5,75	0,58%	0,43%	0,42%
Bupa	2,05	3,84	4,34	0,24%	0,37%	0,32%
Latina Vida	3,05	2,57	2,78	0,36%	0,25%	0,21%
Primma	2,44	3,6	2,48	0,29%	0,34%	0,18%
Long Life Seguros	1,33	1,07	1,15	0,16%	0,10%	0,08%
TOTAL DEL SISTEMA	848,52	1045	1355,51	100%	100%	100%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Ejercicio Fiscal 2012

Información clasificada en función a los activos 2012

Autor: Andrea Cevallos

Del siguiente cuadro podemos observar que la compañía que cuenta con mayor participación en el Sistema es Seguros Equinoccial con un porcentaje del 9,51%, seguido de QBE Colonial con un 8,28%, el de menor participación es Long Life Seguros con un 0,08%.

En este ranking el total del sistema no coincide con la sumatoria total de las compañías que están expuestas en la tabla debido a que en el año 2012 las compañías de seguros Rio Guayas y Cauciones dejaron de Operar.

Las compañías multinacionales realizan un gran importante rol en el sector asegurador dado que en estos últimos años ha habido una serie de adquisiciones y compras a compañías Nacionales como:

Ace Seguros compañía estadounidense adquirió a Rio Guayas por un

valor de 55 millones de dólares.

En el 2011 Mapfre compañía española fusiono con Atlas, denominándose actualmente Mapfre Atlas seguros.

También QBE, compañía de origen australiano adquirió Colonial.

Seguros Bolívar de capitales colombianos adquirió Colvida.

En el 2012 Liberty compañía estadounidense compro a Cervantes y también a Panamericana del Ecuador estas dos últimas compañías ecuatorianas.

Todos estos tipos de procesos de adquirentes y fusiones que se han desarrollado en el mercado de los seguros se deben a que en la actualidad los países de América Latina son atractivos para las inversiones extranjeras por lo que los inversionistas ven a estas empresas como un buen canalizador y fuente de dinero los cuales les generaran mayor rentabilidad a futuro en sus inversiones.

Una de las regulaciones que se expidió en el Sistema Financiero en el 2012 fue en que aquellos bancos que tengan participación en las compañías de seguros debían de vender aquellos negocios, entre los cuales se destacaron:

Banco de Guayaquil vendió su participación de Rio Guayas, Banco del Pichincha vendió su participación que tenia en Seguros del Pichincha y en AIG. Produbanco vendió su participación de Produseguros.

Uno de los motivos de esta regulación es que el mercado en el Ecuador no es tan grande y esta compuesto por muchas empresas pequeñas las cuales que en un futuro de corto o largo plazo pueden fusionarse o que las adquieran terceros como es el caso de las multinacionales por las cuales han atravesado esta clase de procesos.

1.4.3 DEMANDA DEL MERCADO DE SEGUROS

Por el lado de la demanda el sector asegurador está conformado por los consumidores que son los asegurados, beneficiarios, los mismos que están dispuestos a asumir un costo de oportunidad el cual es el pago de una prima a cambio de cubrir un riesgo que se presente.

El mercado de seguros va dirigido a todo tipo de personas comenzando desde las siguientes.

- a) La familia, actualmente son mucho los factores que se deben de considerar entre los cuales está el desconocimiento de la realidad donde las personas o la familia no conoce a que se expone, por lo que el riesgo es aquel que se desconoce, ya que se encuentran en un alto grado de vulnerabilidad frente a este riesgo y su impacto puede ser desastroso.
- b) Va dirigido también hacia las empresas, las mismas que tienen la necesidad de cubrir riesgos tales como incendio, asistencia médica, vida, accidentes personales de sus empleados, entre otros.
- c) Dirigido también hacia las personas que luego de su etapa de actividad profesional desean recibir una renta por jubilación, en si toda la sociedad en general que tenga la necesidad de poder minimizar lo más posible sus riesgos y que estos no repercutan a daños mayores e irre recuperables.

1.5 TIPOS DE SEGUROS.

En nuestro país, existen diferentes tipos de ramos de seguros autorizados por la Superintendencia de Bancos y Seguros, entre los cuales están los siguientes.

TABLA No. 3

RAMOS DE SEGUROS AUTORIZADOS	
Vida	Aviación
Asistencia medica	
Accidentes Personales	Riesgos técnicos
Incendio	Responsabilidad Civil
Lucro Cesante	Fidelidad
Vehículos	Fianzas
Soat	Crédito
Transporte	BBB
Marítimo	Multiriesgo
Robo	Riesgo específico

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador
Ramos autorizados de las Compañías aseguradoras y reaseguradoras
constituidas o establecidas en el Ecuador
Información al 5 de agosto del 2013

Según la tabla No. 3, se encuentran los diferentes tipos de ramos por las que operan las diferentes compañías de seguros, las cuales están debidamente autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

1.5.1 Seguros de vida

Los seguros de vida, pueden ser individuales o colectivos que son los que adquieren las empresas.

Vida a término.- En este tipo de seguros los beneficiarios cobran el capital estipulado al fallecer el asegurado, independientemente de la fecha en que

ocurra el siniestro-

Estas pueden ser.

Vida entera a prima vitalicia.- con esta modalidad se pagan las primas hasta que se produce el fallecimiento del asegurado.

Vida entera a primas temporales.- en esta clasificación se pagan las primas solo durante un periodo de tiempo normalmente entre 20 a 30 años, pero la cobertura se extiende hasta que la persona fallezca.

La finalidad de este tipo de seguros está orientada a proporcionar a la familia o a otra persona designada como beneficiario un capital que pueda compensar la pérdida de los ingresos debido o causado por el fallecimiento del asegurado titular que adquiere la póliza.

1.5.2 Asistencia Médica.

El seguro de asistencia Médica cubre gastos de hospitalización, enfermedad, maternidad, gastos médicos, ambulatorios los cuales surgen de una quebranto de salud, enfermedad.

1.5.3 Accidentes personales.

Este seguro cubre los riesgos que se presentes ante las actividades que realicen las personas en su vida cotidiana, ya sean inclusive en algunos casos muerte, o algún traumatismo corporal.

1.5.4 Incendio y líneas aliadas.

Cubre riesgos de terremotos, vidrios y cristales, cubre los riesgos de incendio que pueda ocurrir en los bienes muebles e inmuebles por lo que las compañías aseguradoras dan la respectiva indemnización, esta cobertura también incluye a los objetos los cuales estabas descritos en la póliza de

seguros, si son bienes muebles la cobertura será a los objetos de uso diario del asegurado y los miembros de su familia que habiten en el domicilio donde ocurrió el siniestro, no incluyen objetos como piedras, metales, objetos artísticos, la compañía de seguros no indemnizará cuando exista dolo (intención positiva de causar daño) o alguna culpa grave por parte de asegurado.

1.5.5 Lucro Cesante

El seguro de lucro cesante es considerado como seguro de interrupción de negocios o seguro de pérdida de beneficios, es un servicio que cubre los riesgos de pérdida de ganancias o del rendimiento económico producidos durante la paralización de una industria, luego de producido el siniestro amparado por la póliza de que se trate y que el mismo tenga la debida cobertura que estipule el contrato.

1.5.6 Vehículos

Este tipo de seguros cubre los riesgos que pueda sufrir el vehículo del asegurado tales como choque, incendio, robo, volcamiento, fenómenos naturales, entre otros.

1.5.7 Responsabilidad Civil

Este ramo cubre el daño a tercera personas, donde el asegurado sea legalmente responsable por los daños de los bienes y lesiones corporales.

1.5.8 Fianzas

Este tipo de seguro cubre riesgos como: seriedad de oferta, cumplimiento de contrato, buen uso de anticipo, ejecución de obra y buena calidad de materiales, buen uso de carta de crédito, garantías aduaneras, legales, judiciales, de arrendamientos y otras garantías.

1.5.9 BBB

Seguro para bancos e instituciones financieras en donde la póliza bajo contrato tendrá cobertura para los siguientes casos como: actos dolosos por parte de los empleados, cuando exista alguna perdida dentro de la oficina, cuando existan bienes en tránsito, falsificación o alteración de documentos, monedas o billetes falsos, también cobertura en gastos legales, estos son algunos de los riesgos a los cuales se enfrentan los bancos e instituciones financieras.

1.5.10 Multiriesgo

Este seguro es aquel por medio del cual se cubren los riesgos mas importantes los cuales se encuentran sujetos los bienes que tienen cobertura, como lo son los seguros de hogar el cual cubre los riesgos a los que se enfrentan los inquilinos o dueños de una casa o apartamento cuando ocurra algún daño que afecte a los bienes Hogar, industrial, comercial, también cubre los seguros de comercios, que dan seguridad y la respectiva compensación ante perdidas que sufran los asegurados por perjuicios económicos, que son originados por los acontecimientos que se enfrenta el mercado, también se incluyen a los seguros industriales, lo cual cubre actividades industriales con elevadas sumas aseguradas, pueden ser empresas industriales, pero también colegios, hospitales, supermercados, entre otros.

1.5.11 Riesgos especiales

Riesgos que no cubren los ramos señalados con anterioridad, entre los cuales se encuentran: vidrios y cristales, joyas, pieles, dinero y valores, animales finos, teléfonos celulares, equipaje, artículos fotográficos, equipos médicos, bienes en exhibición, también cubre, viajes en donde se brinda protección al hogar durante el viaje, también responsabilidad civil en viajes, daños que sufran el vehículo que se renta, los mismos que deben de ser aprobados por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

1.5.12 Fidelidad

Cubre el perjuicio económico debidamente probado por cualquier acto doloso (intención positiva de causar daño o perjuicio) de uno o más implicados del asegurado.

1.5.13 SOAT.

Es el seguro obligatorio de accidentes de tránsitos, el cual es obligatorio para cualquier persona que adquiera un vehículo, es uno de los más importantes ya que guarda una estrecha relación con el seguro de responsabilidad civil ya que este es favorable para la ciudadanía en general ya que cubre indemnizaciones a terceros por causa de un accidente de tránsito, ya que el siniestro sea, una desmembración, muerte, lesiones corporales, etc.

1.5.14 Robo

Este ramo de seguros cubre el robo que sufran los asegurados ya sea robo con violencia, robo con amenaza, hurto, cubre las pérdidas o danos de los bienes que han sido asegurados, o también los danos que estos sufran, donde el asegurador no indemnizará en casos como cuando el objeto sea sustraído o robado fuera del lugar descrito en la póliza de seguros.

1.5.15 Seguros de Aviación

También guarda relación con los de responsabilidad civil, ya que cubre los accidentes que puedan sufrir los pasajeros de una aeronave, también la responsabilidad del fabricante del avión o componentes del mismo.

1.5.16 Riesgos técnicos

Este tipo de ramo cubren los diferentes riesgos , daños o accidentes que ocurran a equipos y maquinarias,también cubre riesgos que puedan ocurrir a.

Los contratistas, montaje, maquinaria, obra civil, equipo eléctrico.

1.5.17 Agropecuario

Cubre los riesgos que puedan ocurrir al ganado ya sea muerte por enfermedad, accidente o algún tipo de sacrificio forzoso de animales, también los danos que se producen en las cosechas por las sequias, por el granizo, por desastres naturales y enfermedades no controlables.

1.5.18 Transporte.

“El seguro de transporte es un seguro de daños y con él se puede cubrir de diversas contingencias” (Rubio José, 2008, p.111).

Este seguro cubre los daños materiales que sufren las mercancías, medio de transporte o cualquier otro objeto que se encuentre asegurado, es decir que afectan al patrimonio de la persona o empresa que contrata el seguro, este tipo de seguro el asegurador debe de indemnizar de acuerdo a lo estipulado en el contrato en el caso de que llegue a suceder algún siniestro con la mercadería asegurada, la compañía de seguros no se hará responsable en el caso de que el daño sea debido a la naturaleza intrínseca de la mercadería que se esta transportando, la cobertura de este seguro comienza en el momento en que se da la mercadería al transportista y termina en el momento en la que lo recibe el destinatario este tipo de seguro también incluye el de aviación.

1.5.19 Crédito.

En este tipo de seguros cubre las perdidas finales que surjan a consecuencia de la insolvencia total de los deudores, como en los caso cuando el deudor este declarado en quiebra lo cual lo respalde un resolución judicial, o en el caso de que el crédito bajo común acuerdo entre el asegurado y asegurador resulte incobrable.

1.6 EFECTOS DE LOS SEGUROS DESDE UNA PERSPECTIVA POLITICA, ECONOMICA, SOCIAL Y TECNOLOGICA.

El efecto de los seguros se puede medir desde varias perspectivas, que son económicos, sociales, políticos y tecnológicos.

1.6.1 Económico

Desde el ámbito económico, afecta a todas las actividades económicas del país, ya sea por medio del ahorro, en el consumo, en la inversión, en la distribución, en la economía fiscal.

El seguro es una herramienta que desempeña un papel fundamental en la economía de los pueblos, pues cumple una función completa, permitiendo que el desarrollo que enfrentan las empresas no se estanque ante la amenaza de siniestros lo cual perjudique con pérdidas irre recuperables en el patrimonio de las mismas.

También el seguro estimula y sostiene la producción, ya que las empresas al ver que pueden trasladar el riesgo a tercera personas, los incentiva a que realicen nuevos proyectos, estimulando las inversiones empresariales, para de esta manera tener una productividad mayor a su capital de trabajo, lo cual se traduce a un constante crecimiento en la producción de bienes de capital y un mayor consumo.

Para poder analizar este punto es indispensable incluir la variable demográfica en este caso la población del Ecuador, el cual se hará referencia con el total de primas netas pagadas por las compañías de seguros para determinar la prima per cápita, la cual es la prima por habitante.

Las compañías de seguros al realizar inversiones van incrementando el desarrollo comercial, industrial, agrícola y social del país, por lo cual son

considerados como instrumentos trascendentales en el desarrollo del país.

TABLA No. 4

Evolución de la Prima Per cápita

AÑOS	POBLACION (miles de personas)	PRIMA NETA (miles de dolares)	PRIMA NETA PERCAPITA (miles de dolares)
2007	13.605.486	\$ 678.453.565	49,87
2008	13.805.092	\$ 883.785.526	64,02
2009	14.005.449	\$ 942.561.990	67,30
2010	14.483.399	\$ 1.107.593.046	76,47
2011	15.246.481	\$ 1.336.611.456	87,67
2012	15.492.264	\$ 1.400.594.776	90,41

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador Resumen Ejecutivo Nivel de seguros Profundización de Servicios Industria de Seguros 2012.

Banco Central del Ecuador Boletín Capítulo 4, Producción de Precios y Población. INEC.

Autora: Andrea Cevallos.

En la Tabla No. 4 se puede observar la evolución de la prima per cápita la cual es la razón entre la prima neta pagada y la población total de los años 2007 al 2012, donde el crecimiento ha sido notorio a medida que incrementa el número de habitantes, también sube la prima neta per cápita, esta sirve para medir la prima directa sobre la población total del país, se puede reflejar que conforme va pasando los años las personas van adquiriendo más seguros privados aportando beneficiosamente en el ámbito económico.

Los seguros también fomentan el ahorro, el cual es una herramienta fundamental en la economía de un país, por medio de los seguros de vida.

1.6.2 Social

“El seguro como actividad es el mecanismo que le permite al hombre atender su salud aunque el costo de la prestación médica este fuera del alcance de su presupuesto doméstico como también el Seguro significa Seguridad Social al llegar a la edad improductiva desde el punto de vista económico” (Alvear Jose, 20043, p.16).

Ante las posibles pérdidas irre recuperables, el seguro es de gran importancia dado que en el caso de que fallezca el asegurado, su familia no quedara desamparada ya que será indemnizada por el seguro, de esta manera en el ámbito social es de gran ayuda.

El seguro nos ayuda a rehabilitar nuestra salud la cual se ve afectada ante un evento incierto por medio de inversión en investigación en salud, mediante las prácticas médicas que se realizan los aseguradores, los cuales son requisitos de asegurabilidad al momento de adquirir un seguro, y en caso de que exista algún desconocimiento de quebranto de salud, con la realización de estas prácticas médicas podrán evitar cualquier eventualidad que ocurra, es decir que propaga la previsión y produce así un mayor sentido de responsabilidad

Por lo que el seguro desde este punto de vista cumple con la función de servicio a la sociedad lo cual lo convierte en un factor necesario en el convivir social.

1.6.3 Político.

En lo que respecta a lo político por medio de los Organismos de Control como es la Superintendencia de Bancos y Seguros, el Estado puede tener el control absoluto de las compañías aseguradoras, evaluar su funcionamiento, operatividad, también a través de La Unidad de Análisis Financiero UAF,

permitir de que en las compañías aseguradoras no existan el lavado de activos, cuando se tratan de seguros de vida, en algunas compañías no es permitido asegurar a políticos ya que de esta manera se evita que no ingresen malos fondos a las compañías de esta manera se evita el lavado de activos.

1.6.4 Tecnológico

Conforme va avanzando los años la tecnología es una herramienta fundamental en los seguros actualmente por medio del internet las personas pueden tener acceso a las diferentes alternativas de seguros que brindan las compañías aseguradoras, para elegir la mejor opción, ya sea en coberturas, montos, precios, lo cual ha sido de gran aporte ya que con ayuda de la tecnología el mercado va creciendo.

CAPITULO II.

INCIDENCIA DE LOS SEGUROS EN LA ECONOMIA ECUATORIANA

2.1 Generalidades.

En el sistema económico de cualquier país, los seguros privados, desempeña un rol predominante en el desarrollo socio económico de una nación.

Actualmente las economías modernas ven al seguro como un medio de integración tanto nacional como internacional.

El seguro ha permitido el libre desenvolvimiento a las empresas en desarrollar sus actividades mercantiles, brindándoles garantías de seguridad y protección de riesgos.

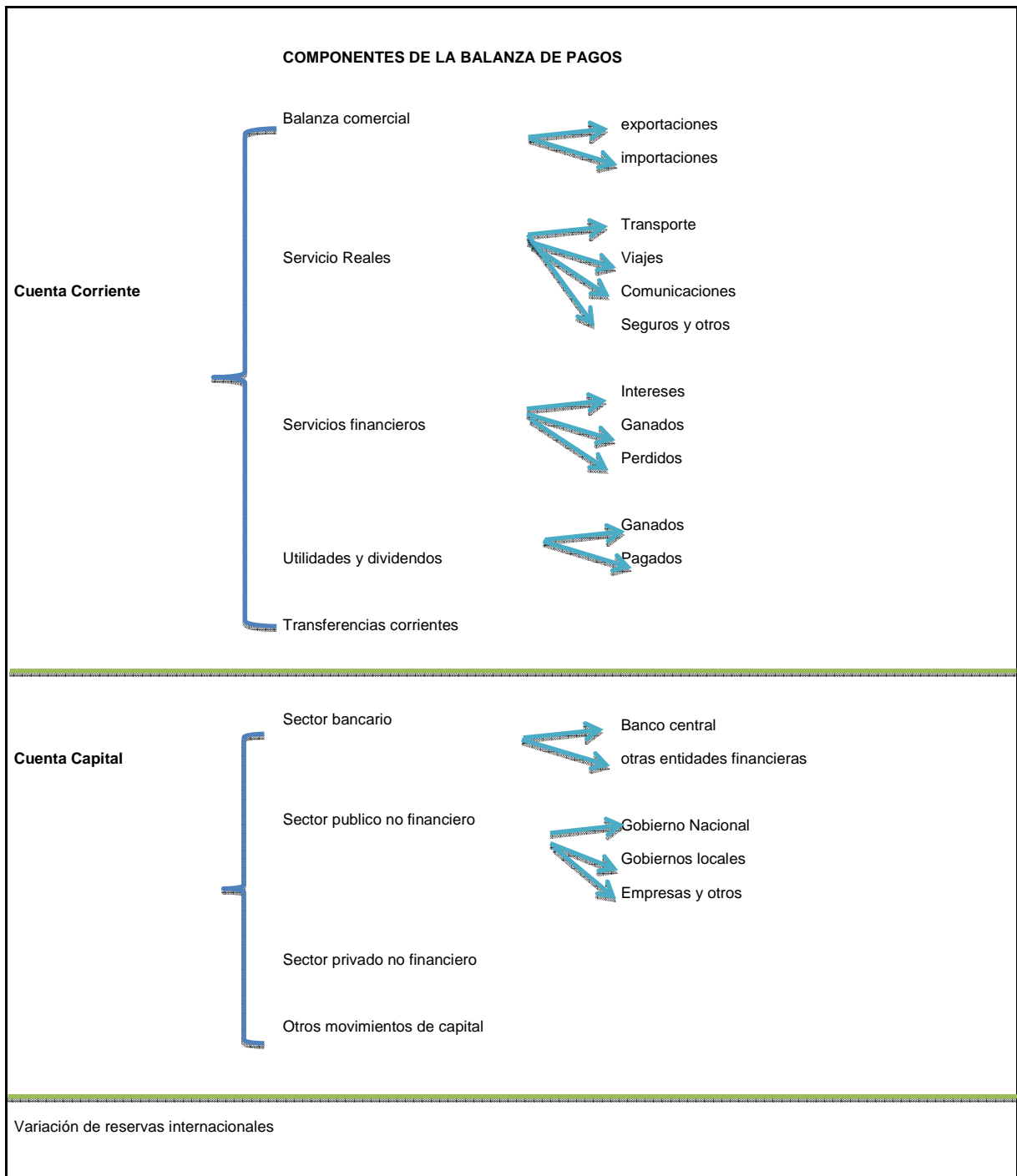
Por lo que este se convierte en una herramienta fundamental en las economías, en otros países el seguro es no de los sectores de la economía que brinda un gran aporte a su economía.

2.2 Incidencia que tienen los seguros privados en el sector externo.- Balanza de Pagos.

El sector externo en la economía de un país implica todas las transacciones económicas que trascienden sus fronteras, en otras palabras se refiere a las exportaciones de bienes y servicios, todos los movimientos financieros, bienes de capital y todos los pagos que se efectúan a las instituciones internacionales, las mismas que se registran en la balanza de pagos.

Balanza de pagos.- *“La balanza de pagos es un registro sistemático de los valores de todas las transacciones económicas de un país con el resto del mundo en un periodo de tiempo (generalmente un año)”*(Resico, 2010, p.293).

TABLA No. 5



Fuente: Resico Marcelo, (2010), Konrad-Adenauer-Stiftung. Introducción a la Economía Social del Mercado. Primera Edición. (Buenos Aires): Solugraf.

Dentro de la cuenta corriente la misma que representa los flujos reales de la economía, podemos ver que el rubro de los seguros se encuentra dentro de la subdivisión de los servicios reales, que junto a la balanza comercial son los generadores comerciales de divisas en el país.

En la balanza de pagos en la cuenta corriente el rubro de los seguros se lo denomina servicio de seguros el cual registra la contratación de seguros de no residentes con aseguradores residentes y al contrario, este tiene incluido los reaseguros, seguros de flete, pero en la balanza de pagos de nuestro país no se registra el seguro de flete ya que por disposiciones legales obligan a los importadores a adquirir seguros de compañías locales para las mercaderías.

“El seguro de fletes es una forma de seguros no de vida, en donde las primas de seguros de fletes que se pagan por los bienes negociados a nivel internacional antes de llegar a la frontera aduanera de la economía del exportador se incluyen en el precio FOB del bien. Las primas de seguros de fletes pagaderas después de que los bienes salen de la frontera aduanera de la economía del exportador se tratan como pagaderas por el importador. Cuandolas partes no han convenido el pago de las primas de seguros” (F.M.I, 2009, p.185).

El seguro es importante en la balanza de pagos ya que al momento de realizar importaciones o exportaciones, es necesario adquirirlos para de esta manera asegurar la mercadería, proveniente por motivos de importación, o de ser el caso al exportarlo, ya que al no adquirir un seguro si la mercadería no llega en las condiciones pactadas el importador estaría perdiendo ya que no podrá recuperar tal valor.

2.3 INCIDENCIA DE LOS SEGUROS PRIVADOS EN EL SECTOR INTERNO DEL PAÍS.

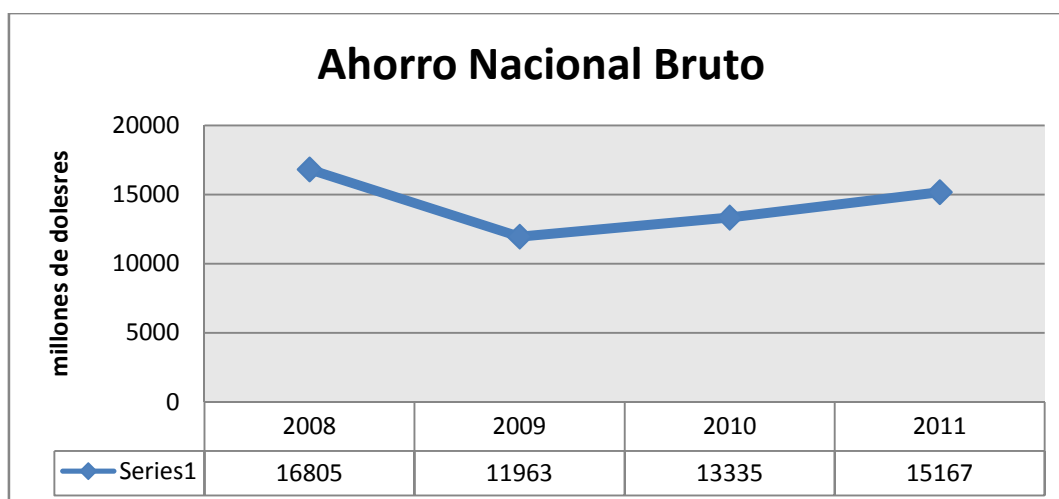
2.3.1 En el ahorro nacional.

El ahorro es considerado como la parte de la renta que deducido los impuestos no se consume el ahorro significa reservar una capacidad productiva, no empleada en la producción de bienes de consumo y dejarla disponible para producir nuevos bienes de inversión por lo que el ahorro nacional no consiste en acumular dinero, sino capital.

Los seguros ayudan a movilizar los ahorros personales en aquellos casos en que se da la presencia comercial de las aseguradoras. Las aseguradoras mejoran las tasas de ahorro y mueven los ahorros domésticos hacia inversiones domésticas, esto se lo puede realizar por medio de los seguros de vida.

Según el siguiente grafico podemos observar el comportamiento del ahorro nacional

GRÁFICO No. 2



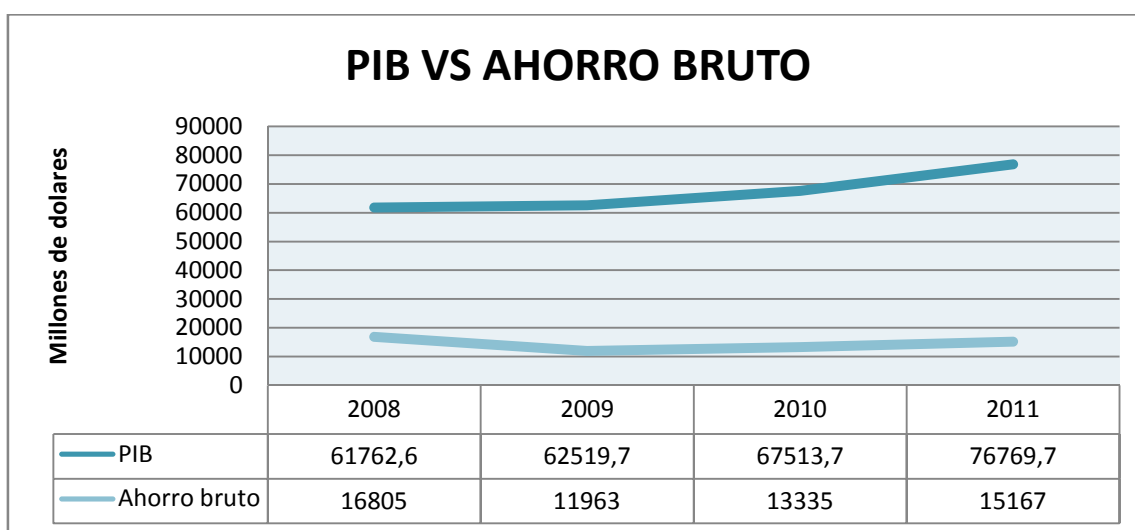
Fuente: Banco Central del Ecuador.

Boletín Cuenta Económicas Integradas 2011.

Autor: Andrea Cevallos.

Podemos observar que en el 2008 fue donde hubo mayor ahorro nacional con un valor de \$16,805 millones de dólares, para el 2009 bajo en un 29% casi simultaneo en el 2010, para el 2011 subió un 14% lo que indica que nuevamente tanto las familias como las empresas están captando un mayor ahorro lo cual beneficia a la economía, ya que este puede ser destinado para otras actividades productivas para el país.

GRAFICO No. 3



Fuente: Banco Central del Ecuador.

Indicadores Económicos 2011.

Autor: Andrea Cevallos.

TABLA No.6 PIB VS Ahorro Bruto en miles de millones de dólares

TABLA No. 6

Años	PIB	Ahorro bruto	Pib/ahorro
2008	61762,6	16805	27%
2009	62519,7	11963	19%
2010	67513,7	13335	20%
2011	76769,7	15167	20%

Fuente: Banco Central del Ecuador.

Indicadores Económicos 2011. Autor: Andrea Cevallos.

En nuestro país las tasas de ahorro referente al PIB, entre el 2008 al 2011 en promedio oscilan en un 21%, de su Producto Interno Bruto, en comparación a otros país en donde el nivel de ahorro representan el 50% de su PIB, una de las consecuencias del bajo nivel de ahorro es que en nuestro país hay, el nivel de endeudamiento publico es alto, por lo que impiden que el ahorro incremente perjudicando de esta manera el desarrollo del país.

Si bien es cierto el ahorro es un medida de previsión en términos generales, ya que de esta manera al tener más ahorros en un largo plazo si llegase a suceder alguna factor ajeno las personas no se verán tan afectadas, ni la economía en general, en una economía cerrada el ahorro es igual a la inversión, pero como no encontramos ante una economía abierta, este parámetro macroeconómico no lo podemos dejar a un lado, ya que es una fuente de financiamiento a posteriori, tanto para la sociedad como para la economía en su conjunto.

El dinero que se destine para el ahorro servirá para la movilización de capitales financieros el cual generará a su vez que exista un mayor crecimiento económico y social, ayudando no solo a las personas que ahorran sino también a su familia, y a la sociedad en general, como fuente de financiamiento.

Como sabemos el PIB, no solo encierra, el consumo, la inversión, exportación e importaciones, sino también variables implícitas, como el ahorro que indirectamente son de gran contribución al mismo.

2.3.1.1 El seguro de vida como canalizador de ahorros.

“El seguro de vida como potente instrumento del ahorro personal y contractual es imprescindible en la movilización de los recursos financieros que garanticen el crecimiento económico y el bienestar social, las aseguradoras ofrecen las mismas ventajas que otros intermediarios financieros en la

canalización del ahorro domestico hacia la inversión nacional, motivo por el cual las aseguradoras de vida revisten especial relevancia en el desarrollo económico” (Pieschacon. Fundación Mapfre, 2011, p.12).

Mediante los seguros de vida el fomento que se le da al ahorro personal, puede constituirse en una herramienta necesaria y de gran utilidad a la política antinflacionarias de nuestro gobierno debido a que ante un aumento de la tasa de ahorro este se traduce a una disminución de forma simétrica en la tasa del gasto, esto a su vez comprime la demanda global y por ende alivia en parte las presiones inflacionarias.

El seguro de vida al generar obligaciones contractuales a largo plazo, genera estabilidad beneficiosa a la economía del país por la gran cantidad de capitales y captación de recursos los mismos que formaran parte de las reservas de las compañías aseguradoras para a su vez ser invertidos en las diferentes actividades productivas.

2.3.1.2 Las primas netas emitidas del seguro de vida con relación al Ahorro Nacional.

Las primas netas emitidas en el seguro de vida se constituyen aquellas primas en las que ya se encuentran deducidos los impuestos, anulaciones y devoluciones, por esta razón tomamos como referencia este rubro para hacer relación con el ahorro nacional.

TABLA No. 7

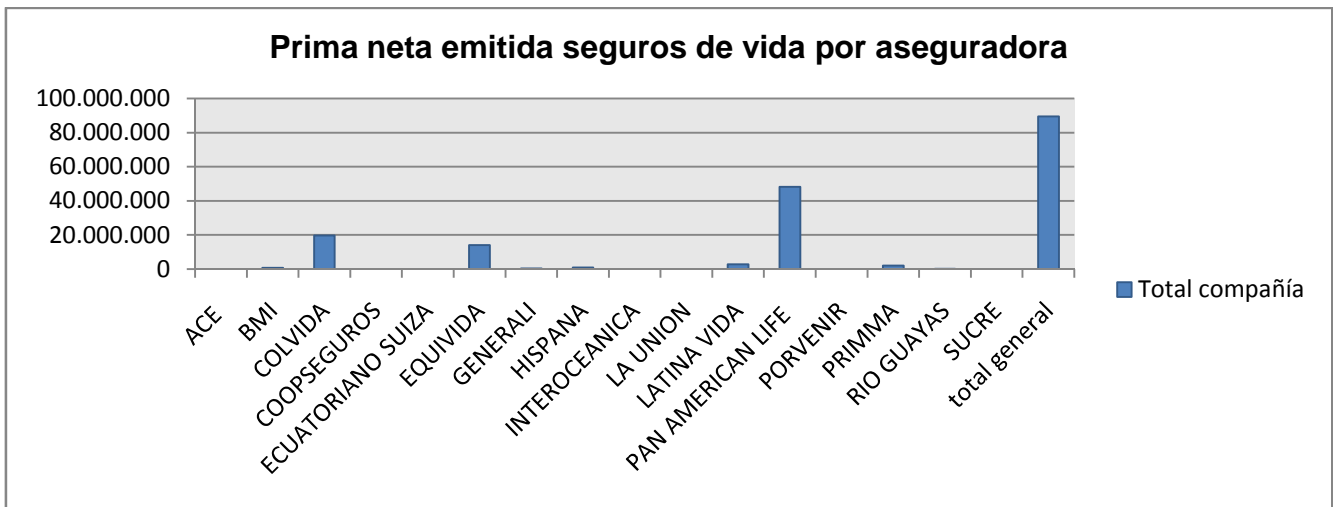
SISTEMA DE SEGUROS PRIVADOS									
SERIE DE LA PRIMA NETA EMITIDA (PAGADA, RECIBIDA) POR COMPAÑÍA Y RAMO									
(en miles dólares)									
COMPAÑÍA	sep-06	sep-07	sep-08	sep-09	sep-10	sep-11	sep-12	Total compañía	% participación
ACE	0	0	0	0	0	0	25.130	25.130	0,028%
BMI	0	0	0	0	70	0	688.442	688.442	0,769%
COLVIDA	1.144.349	1.537.361	2.482.551	3.081.311	3.056.521	3.907.161	4.525.485	19.734.739	22,054%
COOPSEGUROS	8.665	9.681	6.427	11.692	11.517	8.491	17.249	73.722	0,082%
ECUATORIANO SUIZA	1.949	1.159	305	100	274	-249	0	3.537	0,004%
EQUIVIDA	407.891	534.222	950.589	1.351.010	2.205.805	3.517.386	5.167.091	14.133.995	15,795%
GENERALI	29.419	45.552	30.911	51.839	65.975	73.858	76.425	373.979	0,418%
HISPANA	48.030	15.591	33.446	249.259	156.453	95.957	365.426	964.161	1,077%
INTEROCEANICA	0	0	0	0	0	0	2.658	2.658	0,003%
LA UNION	1.611	-3.589	45.008	2.458	0	0	0	45.488	0,051%
LATINA VIDA	443.538	257.999	301.959	412.593	347.632	790.922	227.210	2.781.852	3,109%
PAN AMERICAN LIFE	8.098.074	5.089.060	6.407.964	6.065.935	6.976.063	7.592.381	8.082.560	48.312.036	53,989%
PORVENIR	0	0	0	0	14.943	22.937	0	37.880	0,042%
PRIMMA	143.630	255.108	321.415	424.871	384.928	266.510	321.440	2.117.902	2,367%
RIO GUAYAS	7.897	6.507	16.564	24.891	25.639	33.182	0	114.680	0,128%
SUCRE	2.235	4.437	4.358	12.492	8.134	18.510	25.353	75.519	0,084%
Total general	10.337.288	7.753.087	10.601.497	11.688.450	13.253.883	16.327.046	19.524.468	89.485.719	100%

Fuente: Información remitida por las compañías de seguros. Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaboración: Dirección Nacional de Estudios / Subdirección de Estadísticas. Fecha de Elaboración: 23 de octubre de 2013

En la tabla No. 7 podemos observar las diferentes compañías aseguradoras según su prima neta emitida en el ramo de los seguros de vida, como anteriormente se indico el seguro de vida es una de las herramientas principales como canalizador de ahorro en una nación, del 2006 al 2012 el seguro de vida ha tenido un gran crecimiento en promedio en un 13%.

GRAFICO No 4



Fuente: Información remitida por las compañías de seguros./
 Superintendencia de Bancos y Seguros.- Informe Ranking de Compañías de Seguros a septiembre del 2013

Elaboración: Andrea Cevallos

En el siguiente gráfico podemos apreciar a las principales compañías aseguradoras de pólizas de vida, donde Pan American Life Insurance Company, compañía de capitales extranjeros es la que representan la mayor participación en el mercado de vida con un 53,99% ya que del 2006 al 2012 su volumen en primas netas emitidas fue en promedio un valor de \$6.901.719, el de menor participación del total del sistema es la aseguradora Interoceánica con una 0.003%.

Primas netas emitidas VS Ahorro Nacional

TABLA No. 8

Años	Ahorro bruto	Promedio prima neta pagada	Prima/Ahorro
2008	16.805.000	662.594	4%
2009	11.963.000	730.528	6%
2010	13.335.000	828.386	6%
2011	15.167.000	1.020.440	7%

Fuente: Información remitida por las compañías de seguros./
Superintendencia de Bancos y Seguros.- Informe Ranking de Compañías de Seguros a septiembre del 2013

Elaboración: Andrea Cevallos

La tabla No.8 Nos muestra que porcentaje representan las primas netas emitidas de las pólizas de vida en el ahorro Nacional, en el 2008 alcanzó un 4%, para el 2009 subió dos puntos porcentuales alcanzando el 6% para el 2010 se mantuvo y en el 2011 subió un punto porcentual alcanzo un 7%, estos valores no son tan representativos por lo que se tendría que fomentar es la adquisición de los seguros de vida, que las personas tengan una mayor cultura de seguros en este ramo, ya que este es uno de los que mas aporte significativo dan a la economía del país, como se vio en el grafico No 4, en promedio representaban un 22%, lo que se desea alcanzar es aumentar este valor que el ahorro siga creciendo y este sea destinado a actividades que permitan el crecimiento en la economía de nuestro país.

2.3.2 En la producción

Considero que el seguro es una herramienta importante en la producción tanto de bienes como de servicios ya que incentiva al capital humano a realizar sus actividades diarias con tranquilidad ya que al tener un seguro que es un

mecanismo de previsión ayuda a reducir la incertidumbre de que se vean frente a algún siniestro y este perjudique a la actividad económica de la empresa.

Es imprescindible mas que todo en la parte agrícola ya que este sector de la producción es uno de los mas significativos en el PIB, ya que Ecuador es rico en productos agrícolas, y de este se basa gran parte su exportación, por lo que es importante que estas actividades sean protegidas ante cualquier contingencia ya sean estos desastres naturales, cambios climáticos, lo cual perjudica a la producción, por lo que al ser uno de las importantes fuentes de ingresos en nuestro país, es indispensable que el Gobierno de mas importancia a este sector diseñando de forma urgente estrategias y políticas para optimizar los procesos, incrementar los sistemas de aseguramiento, investigación y asistencia técnica, para así tener una buena rentabilidad del sector y aminorar las perdidas irrecuperables antes los siniestros, reducir el riesgo y esto no perjudique al sector.

En las empresas industriales también es de gran necesidad ya que protegen en al factor trabajo es decir de que si llegase a suceder algún accidente personal o de vida contarán con la debida protección o en el caso de que fallezcan sus familias no se queden desamparadas, también se aseguran lamateria prima que se utilizaran, los productos en proceso y terminados en el proceso de fabricación del producto, en caso de que las actividades de la empresa queden suspendidos por algún siniestro que ocurra, la cobertura que ha sido contrata por medio del seguro se llegan a pagar inclusive la perdida de utilidades o margen bruto hasta que la compañía recupere su situación normal de operación.

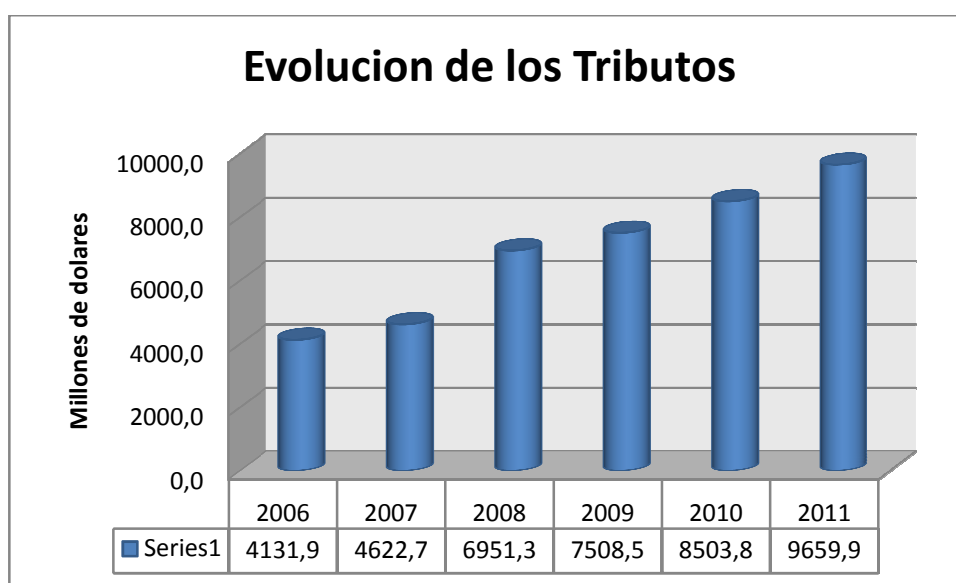
2.3.4 En la recaudación fiscal

Los impuestos al ser contribuciones obligatorias establecidas por la ley, ayudan a financiar actividades del Gobierno central tales como salud, educación, vivienda, seguridad, entre otros, Ecuador es uno de los países con mayor carga tributaria en los últimos años esto se debe a grandes factores como recaudación tributaria mas eficiente, como el cruce de información entre

entidades, mayor control, también por el crecimiento económico “*manteniendo el supuesto de ceteris paribus (todo lo demás constante)*es previsible que un incremento en la producción se traduzca en mayores ventas y, por tanto en mayores impuestos causados, por ejemplo del IVA. Aunque es bastante probable que otros impuestos como el impuesto a la renta crezcan también, esta situación no se da siempre, por ejemplo, el crecimiento de las ventas de una empresa no necesariamente implica que sus utilidades se incrementaran con lo cual no se incremente su pago de impuesto a la renta” (Cámara de Industrias de Producción, 2011, p.19), incremento de las tarifas impositivas y la creación de nuevos impuestos.

2.3.4.1 Evolución de los tributos del 2006 al 2011.

GRÁFICO No. 5



Fuente: Banco Central del Ecuador, base de datos Capitulo 3.

Finanzas Publicas/ Gobierno Central Principales Variables/

Año 2011

Elaboración: Andrea Cevallos

En el siguiente gráfico, esta la evolución de los ingresos del gobierno por medio de los tributos a partir del gobierno de Rafael Correa la captación de tributos ha aumentados, es inclusive hasta superior que los tres últimos gobiernos juntos, pasando de \$ 4131,90 millones de dólares en el 2006 a

\$9659,0 millones de dólares al 2011 esto representa un porcentaje del 134% en incremento. Las compañías de seguros al pagar sus impuestos respectivos no solo del impuesto a la renta sino también, al captar impuestos como la contribución a la Súper de Bancos, el impuesto al seguro social campesino entre otros, los cuales aportan también a la gran recaudación que realiza el Servicio de Rentas Internas, que a su vez destinan para las diferentes actividades que realiza el gobierno central.

2.3.4.2 Participación de los seguros privados en los Tributos.

Los seguros privados al ser partícipes en el pago de los tributos al Servicio de Rentas Internas, aportan a mejorar de forma directa los ingresos del estado, a mas del pago de tributos también al mantener sus negocios en donde se pagan las debidas indemnizaciones a los asegurados contribuyen también a los ingresos del estado ya que todas estas actividades se encuentran sujetos a la ley de impuesto a la renta.

TABLA No. 9

Participación de las compañías de seguros en los tributos.

Impuestos compañías de seguros (en miles de dólares)	Recaudación Impuestos Global (en miles de dólares)	Porcentaje de participación %
\$ 12.863.952	\$ 4.131.900.000	0,31%
\$ 13.200.622	\$ 4.622.700.000	0,29%
\$ 17.641.402	\$ 6.951.300.000	0,25%
\$ 28.358.725	\$ 7.508.500.000	0,38%
\$ 29.340.151	\$ 8.503.800.000	0,35%
\$ 28.828.584	\$ 9.659.900.000	0,30%

Fuente: Banco Central del Ecuador, base de datos Capitulo 3. Finanzas Publicas/ Gobierno Central Principales Variables/ Año 2011/ Boletines Financieros Compañías de Seguros remitidos por la Superintendencia de Bancos y Seguros 2006-2012

Elaboración: Andrea Cevallos

Como se pudo observar en el gráfico anterior de la evolución de los tributos ha sido notorio el incremento que ha habido en los últimos años hasta el año 2011 se ha recaudado en impuestos un total de \$ 9.659.900.000, en el rubro de Impuestos de las compañías de seguros los datos son proporcionados por la Superintendencia de Bancos y Seguros de los boletines financieros de los años 2006 al 2012, donde los valores reflejan al total del sistema de seguros, los porcentajes de participación a lo largo de los años no han sido muy variantes, del total de lo recaudado por el SRI, las compañías aseguradoras aportan un 0,31% en promedio, estos valores de recaudación de impuestos son: del IVA, impuesto a la renta, impuestos municipales, retenciones por impuesto a la renta, retenciones judiciales, aportes y descuentos para el IESS, contribución Superintendencia de Bancos.

Aunque la tributación que realizan las compañías de seguros no es tan significativa como otros sectores de la economía, igualmente contribuyen al desarrollo del país, como se mencionó anteriormente la recaudación de impuestos ayuda a que el gobierno central realice más obras en beneficio de la sociedad ecuatoriana.

Entre otros países los seguros tanto de vida como de accidentes personales están exentos de tributos, debido a que son considerados como fundamentales para la protección familiar y personal, en cambio en nuestro país no es así, ya que estos seguros a más de que gravan el 12% del IVA, también cancelan el porcentaje de contribución a la Superintendencia de Bancos y Seguros, lo cual crea una desventaja competitiva frente a los mercados extranjeros.

2.3.5 En la Inflación.

La inflación es uno de los indicadores o variables macroeconómicas más importante en las economías a nivel mundial, la misma se encuentra medida por el IPC el mismo refleja la variación en términos porcentuales de los costos que tiene una canasta básica ya sea esta de servicios o de bienes, esto se mide de forma.

Entre las desventajas que causa la inflación en el seguro son las siguientes:

- a) En lo que respecta a los asegurados se verán afectados debido a la pérdida de valor de las sumas aseguradas de sus contratos durante la vigencia del mismo.
- b) Por el lado de la aseguradora esta sufrirá un doble perjuicio debido al alza de los precios, ya que hay un incremento en la siniestralidad y la devaluación de los ingresos por la prima a cobrar.

Por lo que las compañías de seguros al momento de establecer los contratos de seguros mayores a un año, es imprescindible que traten de predecir la inflación a posteriori e incluirla en el valor de la póliza y de la prima que cancelaran los asegurados.

La inflación también afecta a los activos y pasivos de las compañías de seguros debido a que por el lado de los activos han de ajustar su cartera de inversión a medida que los riesgos de inflación van aumentando y por el lado de los pasivos el aumento de los precios tiende a subir el valor de los siniestros.

CAPITULO III.

INVERSIONES DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y SU INCIDENCIA EN EL PRODUCTO INTERNO BRUTO

3.1 Generalidades.

Las inversiones que realizan las compañías de seguros son de gran importancia para nuestra economía, ya que ayuda a fomentar los diferentes mercados, ya sea el mercado de capitales y el financiero.

“La inversión es considerada uno de los elementos claves para el desarrollo de un país sea sustentable en el tiempo, esta genera trabajo, tecnología y producción, impulsando un círculo de desarrollo” (Cámara de Comercio de Quito, 2013).

Existen diversos tipos de activos en que pueden invertir las compañías de seguros con objeto de cubrir las reservas técnicas, entre las cuales destaca: a los depósitos, riesgos, inversiones e valores, inversiones en inmuebles.

Una de las formas de fomentar y respaldar las inversiones es por medio de las reservas técnicas, las cuales se estudiarán en este capítulo.

3.2 LAS RESERVAS TÉCNICAS COMO FUENTE DE LAS INVERSIONES DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS.

3.2.1 Definición de Reservas Técnicas

“En las compañías de seguro son las reservas que deben constituirse en la medida que sean necesarias para atender el cumplimiento de sus obligaciones con los asegurados, representan un pasivo de la empresa” (Greco Orlando, 2004, p.182).

3.2.2 Tipos de Reservas Técnicas

Entre los diferentes tipos de reservas técnicas según el artículo 3 de las normas Generales para la aplicación de la Ley de Seguros indican que hay los siguientes tipos de reservas:

3.2.2.1 Reserva de riesgos en curso-primas no devengadas.

Estas se calculan al cierre de cada mes y su objetivo es el de cubrir con las obligaciones derivadas de las primas emitidas por concepto de contratos de seguros.

3.2.2.2 Reserva por insuficiencia de primas.

Esta reserva nace a medida de que la reserva de primas no devengadas no sean suficientes para cubrir con todos los riesgos y gastos futuros en la fecha de cobertura del contrato de seguros.

3.2.2.3 Reserva para siniestros pendientes avisados.

Es el valor que se reserva en el balance de las compañías de seguros para ser frente al costo último total estimado de todos los reclamos de los asegurados los cuales han sido avisados, esto se realiza en los estados financieros mensual o al cierre del ejercicio económico.

3.2.2.4 Reserva para siniestros ocurridos y no reportados.

Este valor es reservado en el balance de la compañía aseguradora para cubrir con el último costo derivado de un reclamo, en el caso de que los asegurados no lo hayan reportado.

3.2.2.5 Reserva matemática.

Según el artículo No. 3 de las Normas para aplicación de la Ley de Seguros en su inciso 3.5 expresa como reserva matemática lo siguiente.

“Es el valor actuarial presente del pasivo de un asegurador por los futuros pagos de beneficios, incluyendo beneficios ya declarados, después de deducir el valor actuarial presente de aquellos componentes de futuras primas que puedan ser asignados al cumplimiento de los pasivos correspondientes a vida individual, rentas vitalicias, planes de pensiones y seguros afines”. Esta reserva solo se calcula una vez al 31 de diciembre de cada año.

3.2.2.6 Reservas relacionadas a los contratos de seguros de vida.

Estas reservas van incluidas en la reservas matemáticas para cubrir valores como lo ahorros, o inversión de los asegurados de adquieren pólizas de vida.

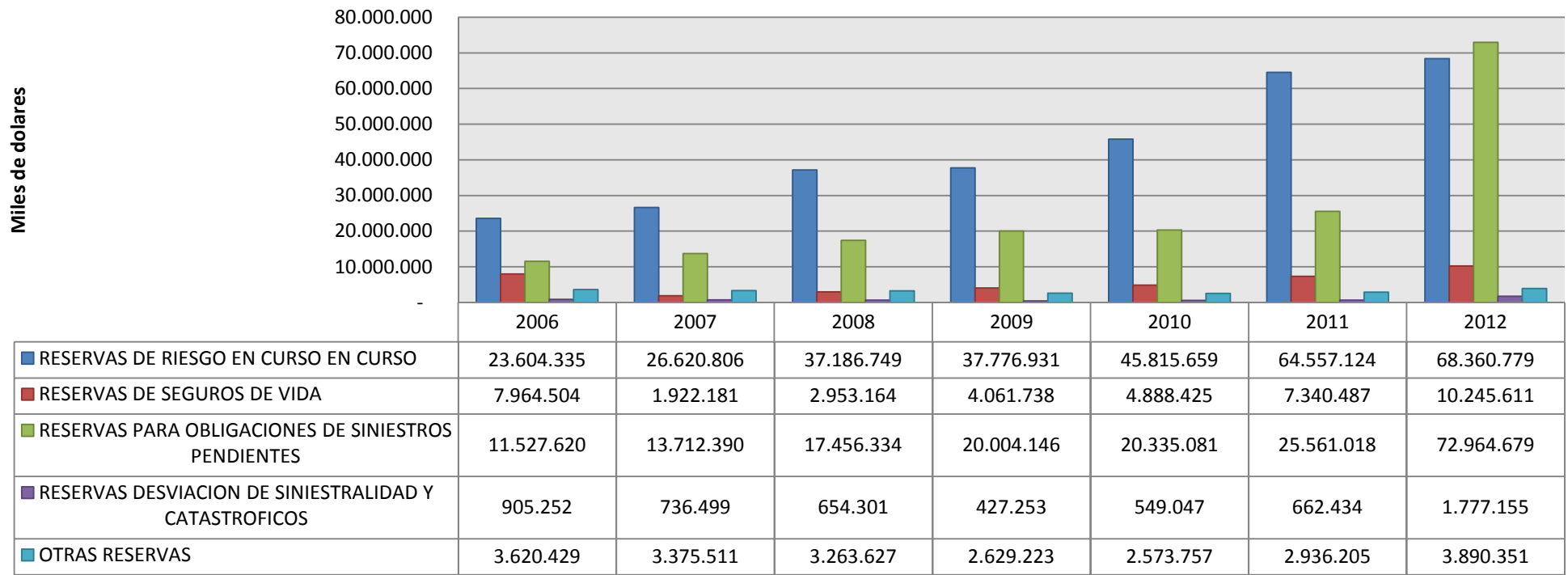
3.2.2.7 Reserva de desviación de siniestralidad.

Estas reservas las compañías de seguros deben de realizar para ser frente a aquellos siniestros los cuales son pocos conocidos, tienen varias fluctuaciones y con un alto grado de severidad de que ocurran para evitar los perjuicios que éstas encierran a las aseguradoras, esta reserva solo se calcula una vez al 31 de diciembre de cada año.

Todas estas reservas son obligaciones prioritarias de las compañías de seguros y servirán para deducir el impuesto a la renta según lo estipulado por la Ley de Régimen Tributario Interno.

GRÁFICO No.6

Tipos de Reservas de las Compañías de Seguros



Fuente: Estados de Situación Consolidados de las Compañías de Seguros./ Superintendencia de Bancos y Seguros.- información de los años 2006 al 2012

Elaboración: Andrea Cevallos

Del gráfico No 6. Se encuentran las diferentes tipos de Reservas técnicas que tienen las compañías de seguros, donde se tomo información de las once principales Compañías de seguros como: Ace Seguros, AIG, Mapfre Atlas, BMI, Colonial, Equinoccial, Equivida, Pan American Life, Panamericana del Ecuador que ahora si razón social cambio por Liberty Seguros, Generali, Seguros del Pichincha, se realizó una sumatoria de sus valores en miles de dólares, en donde las Reservas de riesgo en curso desde el 2006 con un valor de \$23,604.335 millones de dólares al 2011 incrementó en un 189% son las que mayor prioridad les dan las compañías aseguradoras, dado que para el 2012 las reservas seguido de las reservas para obligaciones de siniestros pendientes tuvo un valor de \$72,964.679 millones de dólares superior a las de las reservas de riesgo en curso que fueron de \$68,360.779 millones de dólares.

Las de menor aportación son las reservas de desviación de siniestralidad y eventos catastróficos las cuales al 2006 se encontraban en un valor por \$905,252 al termino del 2012 por \$1,777.155, lo cual representa un incremento representativo por un porcentaje del 96%.

En el rubro de otras reservas se encuentran las Reservas de seguros de vida con cuenta única de inversión, las de seguros previsionales, las mismas que del 2006 al 2012 han tenido un aumento del 7%.

3.2.3 Importancia de las Reservas en las Inversiones de las aseguradoras.

Las reservas técnicas son de gran importancia en las compañías de seguros porque permiten que las mismas puedan afrontar sus obligaciones actuales o por alguna situación eventual que se presentes a sus asegurados en los respectivos contratos de seguros.

Las reservas técnicas que realiza las compañías de seguros representan provisiones indispensables las mismas que sirven para hacer frente a los riesgos asumidos y el monto de las mismas constituye su base de inversión.

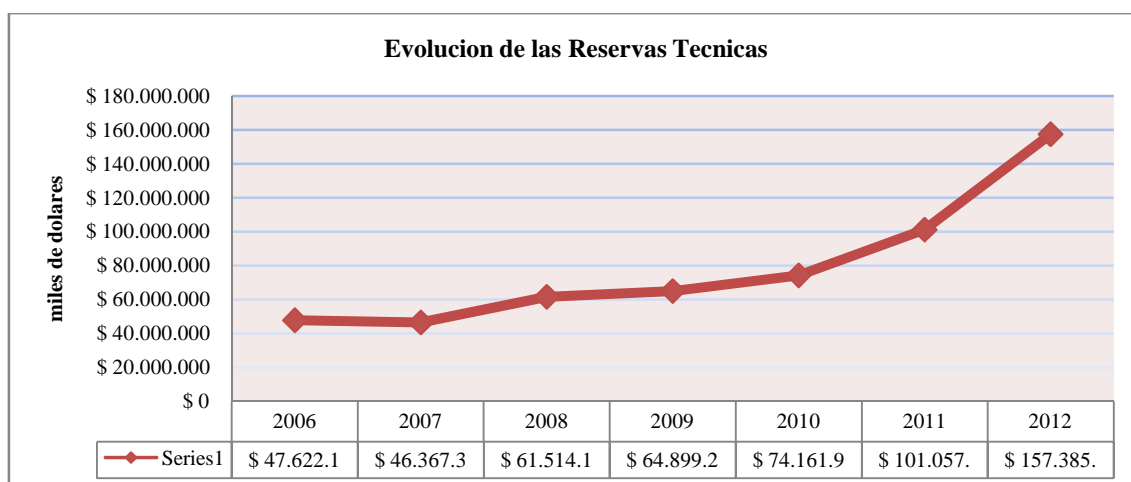
El monto de las reservas técnicas debe estar orientado hacia la inversión en activos que permitan mantener condiciones adecuadas de seguridad, diversificación, rentabilidad y liquidez apropiada.

Las reservas son una de las fuentes para que las compañías de seguros puedan alimentar su diversificación en las inversiones que realizan.

“La inversión de las reservas técnicas implica un acercamiento mas profundo que el de la simple conformación de una colección de valores o instrumentos de inversión, y se ubica en el marco de la teoría financiera, que aborda conceptualmente necesidades similares para otros inversionistas institucionales y en términos generales establece elementos a considerar en una gestión responsable de portafolios de inversión, siempre buscando proteger los recursos del consumidor financiero” (Castro Freddy& Macias Milton, 2011, p.579).

Relación Reservas Técnicas VS Inversiones de las principales aseguradoras en el mercado de Guayaquil.

GRAFICO No. 7



Fuente: Estados de Situación Consolidados de las Compañías de Seguros./ Superintendencia de Bancos y Seguros.- información de los años 2006 al 2012

Elaboración: Andrea Cevallos

TABLA No. 10 RESERVAS TÉCNICAS DE LAS PRINCIPALES COMPAÑÍAS DE SEGUROS EN GUAYAQUIL

AÑOS 2006 AL 2012, Valores en miles de dólares

Años	ACE	AIG METROPOLITANA	ATLAS	BMI	COLONIAL	EQUINOCCIAL	EQUIVIDA	GENERALI	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE	PANAMERICANA DEL ECUADOR	SEGUROS DEL PICHINCHA	Totales
2006	1.954.609	2.995.003	4.911.127	302.714	7.095.832	7.539.217	6.346.787	2.096.157	8.422.735	3.549.910	2.408.050	47.624.146
2007	2.016.883	3.409.955	4.869.686	293.492	7.052.908	9.853.621	6.750.775	2.782.842	2.535.062	3.580.188	3.221.976	46.369.395
2008	2.139.389	4.080.524	5.844.130	441.911	10.674.149	11.509.358	8.770.303	3.807.473	2.671.968	6.022.463	5.552.508	61.516.183
2009	2.242.825	4.516.064	4.772.386	397.339	11.291.248	10.629.786	10.223.266	4.746.934	3.209.257	6.376.701	6.493.485	64.901.300
2010	2.831.241	5.119.429	4.961.304	572.651	17.044.997	11.289.343	9.287.076	4.833.677	3.956.621	8.527.430	5.738.201	74.163.979
2011	5.447.143	6.840.303	6.686.042	1.125.443	23.464.721	15.566.203	11.786.287	6.256.827	3.245.872	9.557.136	11.081.292	101.059.278
2012	28.791.671	10.948.626	2.848.806	2.476.246	39.380.519	15.863.957	7.424.616	14.009.900	5.545.323	15.185.471	14.910.763	157.387.912
TOTALES	45.423.761	37.909.903	34.893.480	5.609.797	116.004.374	82.251.483	60.589.110	38.533.811	29.586.837	52.799.298	49.406.275	553.008.129
% Participacion	8%	7%	6%	1%	21%	15%	11%	7%	5%	10%	9%	100%

Fuente: Estados de Situación Consolidados de las Compañías

de Seguros./ Superintendencia de Bancos y Seguros.información de los años 2006 al 2012

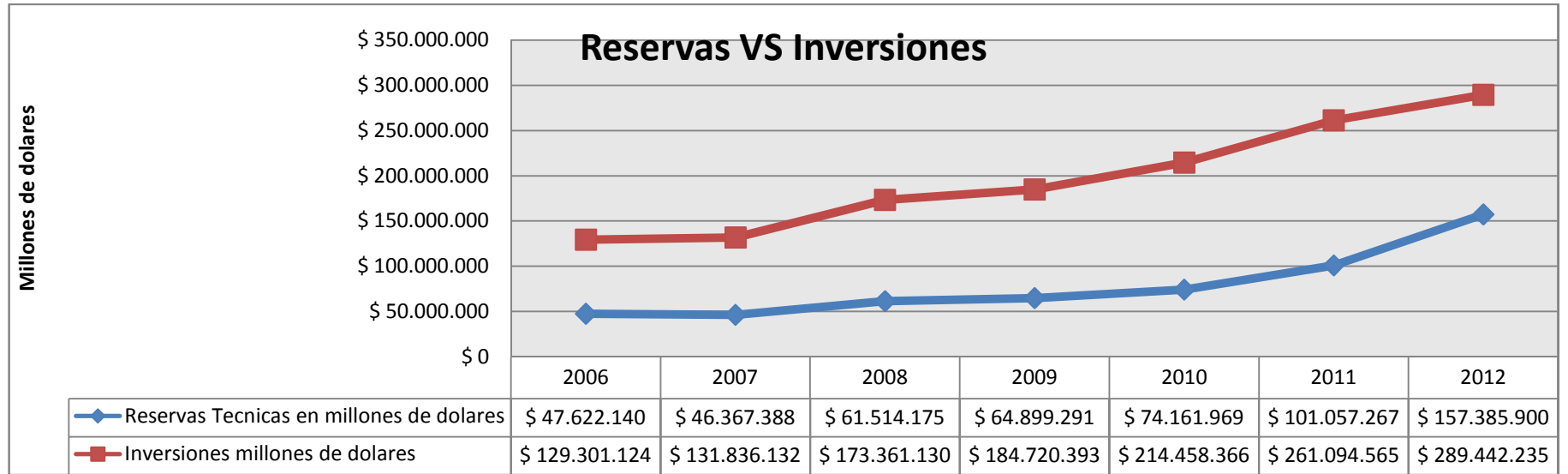
Elaboración: Andrea Cevallos

Para analizar la evolución que han tenido las reservas técnicas, se tomó los datos de la Superintendencia de Bancos y Seguros de las principales compañías aseguradoras en el mercado de Guayaquil, las mismas que tienen la mayor concentración del mercado estas son: Ace Seguros, AIG, Mapfre Atlas, BMI, Colonial, Equinoccial, Equivida, Pan American Life, Panamericana del Ecuador que ahora si razón social cambio por Liberty Seguros, Generali, Seguros del Pichincha, de las cuales se tomo los valores en miles de dólares de sus Reservas Técnicas del 2006 al 2012, y se hizo una sumatoria por año.

De lo cual podemos observar que las reservas técnicas conforme ha pasado los años han ido en aumento del 2006 de las 11 principales compañías aseguradoras suman un total de \$47,622.140 millones de dólares, para el 2007 bajo un 3%, a partir del 2008 ha tenido un crecimiento notable, para el 2012 aumento en un 230% por un valor de \$157,389.90 millones de dólares, lo cual es un valor muy representativo.

La compañía de seguros con mayor porcentaje de concentración en la acumulación de reservas técnicas es Colonial con el 21% del total de las 11 aseguradoras esta tiene el mayor valor de reservas técnicas , seguida de Seguros Equinoccial con un 15% y en ultimo lugar se encuentra BMI con el 1% entre los años 2006 al 2012, como se dijo anteriormente es indispensables que las aseguradoras cuenten con valores de reservas técnicas representativas dada también las exigencia del organismo de Control que las aseguradoras deben de tener como prioridad valores de reservas técnicas para enfrentar a los riesgos que puedan ocurrir ante un evento incierto.

GRAFICO No. 8



Fuente: Estados de Situación Consolidados de las Compañías de Seguros./ Superintendencia de Bancos y Seguros.- información de los años 2006 al 2012

Elaboración: Andrea Cevallos

TABLA No. 11

Matriz de Correlación		
	Reservas Técnicas	Inversiones
Reservas Técnicas	1	
Inversiones	0,931954553	1

Fuente: Estados de Situación Consolidados de las Compañías de Seguros. Superintendencia de Bancos y Seguros.- información de los años 2006 al 2012
Elaboración: Andrea Cevallos

Para analizar la relación que existe entre las Reservas técnicas y las Inversiones de la compañías de seguros, se tomó información de la Superintendencia de Bancos y Seguros al igual que al analizar las reservas técnicas de las 11 principales aseguradoras en la ciudad de Guayaquil, donde podemos analizar que existe una relación directa entre las reservas y las inversiones, dado que conforme van pasando los años del 2006 del total de las inversiones por \$129,301.124 millones de dólares , las reservas por \$47,622.140, al 2012 las inversiones incrementaron a \$289,442.235 millones, versus las reservas que también incrementaron a \$157,385.900 millones, por lo que esto se traduce a que a medida de que las compañías de seguros realizan reservas técnicas de mayor valor esto tiende a que las inversiones también aumenten.

Como se puede observar en la matriz de correlación elaborada en el programa Excel por medio del análisis de datos, existe una correlación alta entre las dos variables tanto de reservas técnicas e inversión, el coeficiente de correlación es del 0.93 cercano a 1, es decir para que las inversiones aumenten, es necesario que las reservas también aumenten, eso indica que hay un alto grado de relación y asociación entre las mismas , por esta razón es indispensable el estudio entre las dos variables, como se explico anteriormente las reservas técnicas al estar orientadas hacia la inversión permite que existan condiciones de rentabilidad, liquidez y diversificación mejor para la compañía, y poder tener dinero respaldado para los riesgo que se presenten.

3.3 INVERSIONES DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

3.3.1 Definición de Inversión

“Una inversión es simplemente cualquier instrumento en el que se pueden colocar unos fondos con la esperanza de que generaran rentas positivas y / o su valor se mantendrá o aumentara” (Lawrence Gitman & Joehnk Michael, 2005, p.4).

3.3.2 Importancia de las inversiones de las compañías de seguros en la economía.

“Las compañías de seguros invierten las primas de seguros y cuotas que reciben de otros servicios hasta que necesiten los fondos par pagar reclamos. En algunos casos los reclamos ocurren varios años después de haberse recibido la prima, por tanto el desempeño de las empresas aseguradoras depende, en parte, del rendimiento sobre los fondos de invertidos, sus decisiones de inversión equilibran las metas de rendimiento, liquidez y riesgo” (Barroso María, 2010, p.658).

Se puede citar al Ing. Luis Brito Aguilar en su tesis de maestría. Análisis de la aplicación de las normas de prevención de lavado de activos en el sistema asegurador ecuatoriano y su impacto en los resultados operativos expone lo siguiente. *“El sector asegurador es un inversor institucional ya que capta un ahorro de formación contractual que, posteriormente, se canaliza hacia los distintos mercados financieros, donde participan aquellos sectores de la economía con necesidades de financiación. Además los seguros intervienen en diversos mercados económicos del país, haciendo inversiones en mercados privados y contribuyendo a crear mercados financieros mas diversos y profundos”.*

Las inversiones realizadas por las compañías de seguros son exigidas por la ley y son de gran importancia para la economía de un país, dado que es

una de las principales actividades socioeconómicas ya que el dinero que es captado por medio de las primas de seguros es canalizado hacia los mercados financieros o de capitales, lo cual estimula el desarrollo y crecimiento económico, también al realizar inversiones las compañías de seguros tienen su dinero respaldado, para poder enfrentar cualquier siniestralidad que se presente con algún asegurado.

3.3.3 Tipos de Inversiones que realizan las aseguradoras.

Las compañías aseguradoras en nuestro país según lo estipulado por la Ley General de Seguros, deben de invertir en lo siguiente:

TABLA No. 12
TIPOS DE INVERSIONES DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS

1. Títulos de Deuda Emitidos y Garantizados por el Estado y Banco Central	6. Inversiones en el Extranjero
2. Títulos Emitidos por el Sistema Financiero	7. Préstamos sobre Pólizas de Vida
3. Títulos Emitidos por Compañías Anónimas	8. Provisión Fluctuación de Valores (Crédito)
4. Acciones	9. CAJA y BANCOS
5. Cuotas de Fondos de Inversión y Otros Fondos	10. Activos Fijos

Fuente: Estados de Situación Consolidados de las Compañías de Seguros.
Superintendencia de Bancos y Seguros/ Ley General de Seguros

Elaboración: Andrea Cevallos

3.3.3.1 Títulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central.

Este tipo de inversión se refiere a títulos de deuda pública emitidos por el Estado, los cuales pueden ser bonos, letras del tesoro u obligación, es decir son papeles que se compra al Estado a un precio y luego de un lapso de tiempo nos compraran por otro de mayor valor esto se traduce a que el dinero será devuelto en un futuro.

3.3.3.2 Títulos Emitidos por el Sistema Financiero.

Los títulos emitidos por el sistema financiero son derechos que pueden ser negociados al mercado de valores, entre los títulos emitidos están los papeles comerciales que son los pagares, certificados de depósito de mercancías, cualquier título o derecho resultante de un proceso de titularización, certificados de depósitos, cédulas hipotecarias.

Este tipo de títulos sirven de gran ayuda para diversificar el mercado financiero.

3.3.3.3. Títulos Emitidos por Compañías Anónimas.

Este tipo de inversión son títulos crediticios los cuales son emitidos por compañías anónimas, empresas privadas, con el objetivo de obtener recursos financieros, entre los cuales están los bonos privados, las acciones.

3.3.3.4 Acciones.

Son títulos considerados de renta variables porque sus dividendos varían cada año dependiendo de las utilidades, el cual representa una participación en el capital social de la compañía al inversionista que adquiera la

acción, por lo general son cotizadas en la bolsa de valores.

Este tipo de inversión es beneficiosa para los inversionistas, ya que constantemente el mercado accionario va cambiando es muy volátil, es una decisión rentable para los inversionistas.

3.3.3.5 Cuotas de Fondos de Inversión y Otros Fondos.

En este tipo de inversión se reúne patrimonios o fondos de distintos inversionistas ya sean estas naturales o jurídicas en donde invierten dichos valores en OP, que son las ofertas publicas nacionales o ya sean internacionales, en un plazo determinado siendo el numero de cuotas limitado, el encargado de administrar estos fondos puede ser un banco o una institución financiera.

3.3.3.6 Inversiones en el extranjero.

Las inversiones realizadas en el extranjero se refieren al capital de las compañías aseguradoras residentes que es invertido en otro país o economía para tener participación de forma directa a largo plazo en el desarrollo de los mismos.

O también el caso de compañías aseguradoras extranjeras como por ejemplo Equidad Seguros compañía colombiana invirtió en el Ecuador al adquirir la aseguradora Coopseguros como una estrategia de expansión, desarrollo y mejorar la calidad en la prestación de servicio.

3.3.3.7 Préstamos sobre Pólizas de Vida.

Se refieren a aquellos préstamos que realizan las compañías de seguros

a los asegurados de las pólizas de vida individual con respecto a sus montos donde se cobra un interés de ganancia a un plazo determinado según lo establecido por cada aseguradora.

3.3.3.8 Provisión Fluctuación de Valores (Crédito).

Este rubro se refiere a la valuación de los activos no circulantes es decir una provisión que estima la compañía aseguradora el cual representa las fluctuaciones de los valores que puedan presentar y afecten al activo.

3.3.3.9. Caja y Bancos.

Estos rubros se representan el dinero líquido que tiene la compañía aseguradora sea esta en efectivo, depósitos en cuentas de los diferentes bancos, transferencias, órdenes de pagos, lo cual permitirán afrontar las diferentes deudas que tengan ya sea a corto o largo plazo.

3.3.3.10. Activos Fijos.

Es la adquisición de bienes los cuales son de propiedad de la compañía aseguradora ya sean estos terrenos, edificios, bienes inmuebles, los cuales serán destinados para el funcionamiento de la compañía o de ser el caso obtener algún beneficio ya sea este por medio de venta o alquiler del activo fijo.

A mas de los activos fijos, también forman parte de estos la adquisición de software el cual permite tener un contacto mas directo con los asegurados y posibles clientes, la mayoría de las aseguradoras tienen sus páginas webs, lo cual deben de ir innovándola con los diferentes servicios que ofrecen además de que empresas tales como BMI, inclusive los brokers, tienen cotizadores en línea lo cual genera un valor agregado a la compañía y de esta manera esta brindando un mejor servicio a los asegurados, es decir se invierte en compra de tecnología.

Los activos fijos que invierten las compañías de seguros, también pueden ser destinados para la venta, en muchos casos adquieren oficinas, terrenos, con los cuales ganaran un lucro, ya que en los terrenos y edificios estos ganan plusvalía y en muchos casos van a obtener una mayor ganancia, o también para tener nuevas oficinas donde incorporar mas personal y poder captar mas cuota de mercado.

TABLA No. 13
TIPOS DE INVERSIONES DE LAS PRINCIPALES ASEGURADORAS EN GUAYAQUIL
Valores en Millones de Dólares(totales) diciembre del 2012

ACTIVO	2012
FINANCIERAS	234.310.220,70
TITULOS DE DEUDA EMITIDOS Y GARANTIZADOS POR EL ESTADO Y BCO CENTRAL DEL ECUADOR	21.739.298,59
TITULOS EMITIDOS POR EL SISTEMA FINANCIERO	99.264.722,16
TITULOS EMITIDOS POR COMPAÑIAS ANONIMAS	49.744.254,30
ACCIONES	20.017.247,22
CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION Y OTROS FONDOS	12.001.963,74
INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	31.740.305,26
PRESTAMOS SOBRE POLIZAS DE VIDA	336.318,87
PROVISION FLUCTUACION DE VALORES (CREDITO)	-533.889,44
CAJA Y BANCOS	22.973.402,74
CAJA	1.975.599,57
BANCOS	24.825.855,91
SOBREGIROS (CREDITOS)	-3.828.052,74
ACTIVOS FIJOS	32.158.611,12
BIENES RAICES	24.782.235,49
MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS	7.213.713,72
ACTIVOS NO DEPRECIABLES.	162.661,91

Fuente: Estados de Situación Consolidados de las Compañías de Seguros. Superintendencia de Bancos y Seguros/ Ley General de Seguros

Elaborado por: Andrea Cevallos

Mediante la tabla No.13 podemos verificar los diferentes tipos de inversiones que realizan las aseguradoras, a diciembre del 2012 la mayor carga de inversión en activos esta destinado a las inversiones financieras, en donde el rubro de títulos emitidos por el sistema financieros los cuales pueden ser bonos, pagares etc. son los que mayor carga tienen lo cual representan del total de las inversiones financieras el 42,36%, seguido por los títulos que emiten las compañías anónimas en un 21,23% , las inversiones en el extranjero con una aportación del 14%, también en acciones los cuales son de renta variable, todos estos activos sirven para diversificar el mercado financiero, de esta manera ayudan a reactivar la economía, por esto son una de las primeras opciones por parte de las compañías de seguros al momento de realizar sus inversiones.

Las inversiones en activos fijos también son de mucha importancia, a diciembre del 2012 del total de las 11 aseguradoras invirtieron un total de \$32.158.611,12 millones, dado que en algunos casos las aseguradoras a mas de adquirir activos fijos para arrendarlos y así obtener ganancias, también realizan extensión de sucursales, para de esta manera poder captar mas cuota de mercado y brindar una mayor cobertura a sectores estratégicos de mercado.

Por ultimo la cuenta de caja y bancos es el que menor porcentaje de inversión destinan las aseguradoras a diciembre del 2012 invirtieron un total de \$22.973.402,74, el mismo que servirá para compra de tecnología o para cubrir algún siniestro que ocurra.

3.3.4. Regulaciones de las inversiones de las compañías de seguros por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Según la Codificación de la Ley General de seguros del año 1998, expone puntos muy importantes sobre las inversiones de las compañías de seguros a las cuales las aseguradoras deben de regirse al momento de realizar sus inversiones, en su artículo 23 estipula lo siguiente:

Las compañías de seguros y de reaseguros deben invertir sus reservas técnicas, capital pagado y reserva legal en moneda nacional, extranjera o en unidades de valor constante, procurando la más alta seguridad, rentabilidad y liquidez, en los rubros y porcentajes siguientes:

a) *Hasta un 50% en valores emitidos o garantizados por la Tesorería General del Estado y los emitidos por el Banco Central del Ecuador.*

b) *Hasta un 40% en títulos valores representativos de captaciones que realizan los bancos e instituciones financieras, incluidas las obligaciones emitidas por éstas, que estén registradas en el mercado de valores, y que cuenten con calificación de riesgo.*

c) *Hasta un 40% en cédulas hipotecarias emitidas por el Banco e Instituciones Financieras.*

d) *Hasta el 30 % en obligaciones emitidas por entidades privadas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías que estén registradas en el mercado de valores, y que cuenten con calificación de riesgo*

e) *Hasta un 50% en empresas o instituciones sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros*

f) *Hasta un 10% en cuotas de Fondos de Inversión autorizados de conformidad con la Ley de Mercado de Valores*

g) *Hasta un 10% en valores emitidos y garantizados por estados y bancos centrales extranjeros, depósitos y valores de bancos extranjeros de primer orden, valores representativos de deuda emitidos o garantizados por instituciones financieras, y sociedades extranjeras, y acciones de sociedades extranjeras, los valores mencionados en los casos que correspondan deberán cotizarse en los mercados internacionales y contar con requisitos de calificación de riesgo a cargo de calificadores reconocidos internacionalmente. La Superintendencia de Banco y Seguros deberá normar sobre características, procedimientos y consultar sobre estos a la Junta Monetaria, quien además establecerá anualmente el porcentaje máximo a invertir, dentro del límite establecido por esta ley.*

h) *Hasta un 30% en bienes raíces situados en el territorio nacional previa autorización del Superintendente de Bancos y Seguros.*

i) *Hasta un 20 % en valores emitidos por entidades públicas que estén registradas en el mercado de valores y que cuenten con calificación de riesgo.*

j) *Hasta los respectivos valores de rescate, en préstamos a los asegurados con garantía de sus pólizas de vida.*

k) *Hasta un 25% en acciones de sociedades anónimas previa autorización de la Superintendencia de Bancos y Seguros.*

3.3.5 Evolución de las inversiones de las principales aseguradoras en Guayaquil.

Como se indicó anteriormente las inversiones de las compañías de seguros son fuentes fundamentales para el crecimiento económico de un país, a continuación se analizara la evolución que ha tenido las inversiones de las principales aseguradoras en la ciudad de Guayaquil, en los últimos 7 años del 2006 al 2012.

TABLA No. 14
Evolución de las Inversiones de las principales compañías de seguros en Guayaquil
Valores en Millones de Dólares.

AÑOS	ACE	AIG METROPOLITANA	ATLAS	BMI	COLONIAL	EQUINOCCIAL	EQUIVIDA	GENERALI	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE	PANAMERICANA DEL ECUADOR	SEGUROS DEL PICHINCHA	TOTAL
2,006	10,402,931.96	17,084,073.41	11,373,120.23	1,738,841.05	18,982,350.27	16,606,181.96	9,154,756.10	11,178,683.81	15,887,521.23	8,197,309.67	8,695,354	129,301,124
2007	10,865,468.34	18,149,125.57	9,942,205.99	2,306,451.56	19,781,084.03	19,120,306.80	10,335,063.23	11,862,058.50	10,186,848.44	6,814,904.80	12,472,614	131,836,132
2008	9,690,689.99	22,362,248.98	12,021,234.63	2,086,415.10	32,252,602.26	24,054,138.83	13,821,933.64	15,080,776.03	10,816,588.46	14,092,240.16	17,082,262	173,361,130
2009	11,303,127.98	24,715,391.13	12,344,027.31	2,304,482.18	33,707,146.65	21,273,456.61	16,419,843.67	13,407,244.28	12,215,309.68	12,241,681.28	24,788,682	184,720,393
2010	13,449,302.59	28,104,483.95	13,500,909.36	2,877,396.75	46,554,195.60	24,077,785.15	18,361,288.62	11,056,660.93	12,922,712.60	14,788,132.21	28,765,498	214,458,366
2011	14,821,604.30	38,636,574.62	19,113,936.19	3,342,210.87	45,876,675.55	29,777,160.95	24,558,018.19	14,407,717.72	15,935,762.36	18,706,290.75	35,918,613	261,094,565
2012	49,293,212.23	41,608,840.14	19,902,735.65	5,553,943.11	76,040,159.48	37,465,656.20	30,181,826.14	13,908,868.17	18,499,836.36	18,939,306.31	49,333,990	360,728,374
TOTAL	119,826,337	190,660,738	98,198,169	20,209,741	273,194,214	172,374,687	122,832,730	90,902,009	96,464,579	93,779,865	177,057,014	

Fuente: Estados de Situación Consolidados de las Compañías de Seguros./ Superintendencia de Bancos y Seguros.- información de los años 2006 al 2012

Elaboración: Andrea Cevallos

Se puede observar en la tabla No. 14 que para el año 2006 la aseguradora con mayor monto de inversión fue Seguros Colonial con \$18,982.350 millones de dólares seguidos de AIG Metropolitana con un valor de \$17,084.073 millones de dólares, y en último lugar se encuentra Panamericana del Ecuador actualmente denominada Liberty Seguros con \$8,197.310 millones de dólares, para el año 2007 algunas aseguradoras realizaron mayor inversión como fue el caso de Seguros Equinoccial que aumentó en un 15,14% comparado al año 2006, también Seguros del Pichincha aumentó su valor en inversión en un 43,44%, en cambio otras compañías disminuyeron sus inversiones como fue el caso de Pan American Life Insurance Company en un 35,88% menos que el año anterior.

Para el año 2008 del total de las 11 compañías comparado al año anterior las inversiones aumentaron en un 31,50%, conforme ha transcurrido los años las compañías aseguradoras han realizado más inversiones realizando una comparación del 2006 al 2012 han tenido un crecimiento del superior al 100% esto se debe a las mayores exigencias que ha tenido el organismo de control a más de que las aseguradoras fomentan el desarrollo de otras actividades del sistema productivo.

La compañía aseguradora con mayores inversiones realizadas ha sido Seguros Colonial por un valor de \$ 234.619.711 millones de dólares, la que ha aportado menor valor al sistema ha sido BMI por \$ 19.409.818.

3.3.6 Incidencia de las inversiones VS en el PIB.

“El PIB es el valor total de la producción corriente de bienes y servicios finales dentro del territorio nacional, durante un periodo dado, normalmente un trimestre o un año” (Larrain Felipe, 2006, p.24).

El PIB es la herramienta macroeconómica más importante dentro de un país, ya que a través de él se puede medir el bienestar de la economía en su

conjunto, por lo cual es indispensable analizar como el mercado de seguros por medio de las inversiones que realizan afecta al PIB, ya que las inversiones a nivel global es un indicador el cual aporta significativamente al Producto Interno Bruto.

Esta incidencia ya sea positiva o negativa se lo realizara a través de un modelo econométrico de regresión lineal simple, entre el PIB, que viene a ser nuestra variable (Y) y las Inversiones de las once principales compañías de seguros variable (X).

La información de las dos variables se las tomo tanto del PIB, en en Banco Central del Ecuador y lo que respecta a las Inversiones de las aseguradoras de los boletines financieros consolidados que emite la Superintendencia de Bancos y Seguros, según la información remitida por las diferentes compañías de seguros.

3.3.7 Modelos Económico de las inversiones de las principales aseguradoras en Guayaquil VS El PIB en millones de dólares del 2006 al 2012

ESTIMACION DEL MODELO DE REGRESION LINEAL SIMPLE

$$Y_t = \beta_0 + \beta_1 X_{1t}$$

Donde Y_t = corresponde a la variable independiente que es el PIB en millones de dólares, es decir es la variable objeto.

X_1 = es la variable dependiente Inversiones de las aseguradoras en millones de dólares.

β_0 & β_1 = Corresponde a los parámetros o estimadores.

Para realizar la estimación del modelo se debe de calcular los valores de los parámetros con las siguientes formulas

$$\beta_1 = \frac{n\sum Y_t X_{1t} - \sum Y_t \sum X_{1t}}{n\sum X_{1t}^2 - (\sum X_{1t})^2}$$

$$\beta_0 = \bar{Y} - \beta_1 \bar{X}_{1t}$$

De acuerdo a la estimación del modelo arrojo los siguientes resultados de los parámetros.

$$\beta_1 = 0,1733$$

$$\beta_0 = 29307453,4$$

Podemos verificar que tanto la formular del calculo de los estimadores es igual a los datos arrojados por el programa Excel por medio de Análisis de Datos- Regresión.

La regresión queda expresada de la siguiente manera.

$$Y_t = 29307453,4 + 0,1733 X_{1t}$$

Esto indica que por cada \$ que se incrementa de las inversiones de las aseguradoras, el PIB se va a incrementar en promedio en 0,1733 centavos, siendo 29307453,4 el PIB básico cuando las inversiones de las compañías de seguros serán cero (0).

MATRIZ DE CORRELACION.

TABLA No. 15

MATRIZ CORRELACION		
	<i>PIB</i>	<i>INVERSIONES</i>
PIB	1	0,967796372
INVERSIONES	0,967796372	1

De acuerdo a la matriz de correlación entre el PIB y las inversiones de las principales 11 aseguradoras en la ciudad de Guayaquil, indica que existe una asociación directa entre ambas variables, a medida de que las inversiones incrementa, también incrementa el PIB, ya que este aporta al mismo, por lo que existe una correlación alta entre las variables de un 0,967, cercano a 1.

PRUEBA DE HIPOTESIS

Para analizar que la variable inversiones de las aseguradoras, aporta significativamente al modelo de estudio se debe de realizar por medio de las pruebas de hipótesis.

Planteamiento de la hipótesis.

$H_0 = B_1 = 0$ no existe relación entre las variables X & Y.

$H_1 = B_1 \neq 0$ si existe una relación entre las variables X & Y.

Como se trata de un modelo en donde en n es menor a 30 datos vamos a trabajar con el estadístico T (student).

Tenemos que estimar el error muestral o desviación estándar para el coeficiente B_1 .

Para determinar el estadístico t, se lo realizara por medio de la siguiente

fórmula

$$t = \frac{\widehat{\beta}_1 - \beta_1}{ee\widehat{\beta}_1}$$

Donde $ee\widehat{\beta}_1$ = son los errores estándar.

El cual se determina por medio de la siguiente formula:

$$S\widehat{\beta}_1 = \frac{\sqrt{\widehat{\sigma}^2}}{\Sigma\chi^2}$$

Donde $\Sigma\chi^2 = \Sigma(X_t - \widehat{X})^2 \widehat{\sigma}^2 \rightarrow \frac{\Sigma(Y_t - \widehat{Y})^2}{n-k}$

Los cálculos realizados por medio del programa de Excel arrojo lo siguiente

$$t = \frac{0,1733-0}{0,02016} = 8,59 \quad t \text{ critico} = 2,57$$

Quiere decir que el estadístico t es de un valor de 8,59.

Para calcular el t crítico se lo realiza por medio de funciones estadísticas en Excel, siendo los grados de libertad 5 y una probabilidad del 0,05 no da como resultado un valor de 2,57.

Prueba de hipótesis

T calculado > t critico

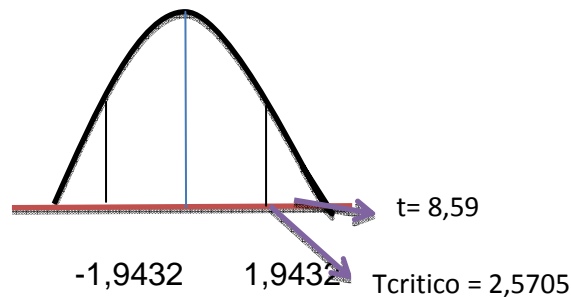
En este caso de estudio como el t calculado es mayor al t critico se acepta la hipótesis alternativa se rechaza la hipótesis nula ya que cayo en la región de aceptación, el B1 si es significativo lo cual quiere decir que las inversiones de las compañías de seguros si aportan al Producto Interno Bruto de la Nación, están íntimamente asociadas.

Mediante el grafico de la hipótesis, podemos expresar que:

$$\alpha = 0,05$$

$$NC = 0,95$$

Dato obtenido de la tabla t student = 1,9432



Esto se traduce a con un nivel de significancia de 0.05 y un nivel de Confianza de 0,95, con el dato de la t de student obtenida de la tabla por 1,9432, se rechaza la hipótesis nula la misma que indica que no existe una relación entre la inversiones y el PIB, y se acepta la hipótesis alternativa ya que el estadístico t cayo en la región de aceptación.

Según la estimación del modelo de regresión lineal simple en donde se analiza el PIB VS las Inversiones que realizan las once principales aseguradoras en la ciudad de Guayaquil, podemos concluir que:

- El PIB, al ser una herramienta el cual mide el desarrollo económico que tiene una nación, es de mucha importancia analizarlo.
- Las asegurados los cuales pagan su prima de seguros, este dinero que es captado por las aseguradoras deben de estar bien respaldados y protegidos por lo cual realizan inversiones en los diferentes mercados, lo cual estimula la producción, crea fuentes de trabajo, las compañías de seguros al invertir en títulos o certificados de depósitos, este dinero el cual recibirá el banco servirá también para el fomento de las actividades microempresariales fomentando la producción y crecimiento económico.

- Con la ayuda del análisis econométrico se pudo verificar que al momento de rechazar la hipótesis nula y aceptar la alternativa, las variable PIB, depende directamente de las Inversiones de las aseguradoras, esta ultima variable aporta significativamente al modelo, por lo cual es necesario e indispensable que las compañías de seguros realicen inversiones para que se distribuya en los diferentes sectores de la economía ya que esto a su vez genera que el PIB crezca, lo cual se ha podido observar en los últimos años a medida que iba creciendo las inversiones también subía el PIB.

CAPITULO IV.

FACTORES CAULITATIVOS QUE AFECTAN A LA DEMANDA DE SEGUROS EN GUAYAQUIL

4.1 Generalidades de la demanda de seguros en la ciudad de Guayaquil

Actualmente la ciudad de Guayaquil, es una de las mas importantes a nivel de nuestro territorio nacional, según información proporcionada por el INEC (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos) en el ultimo censo realizado en el año 2010, Guayaquil es una de las ciudades mas pobladas en el Ecuador, siendo su numero de habitantes donde mas del 50% esta habitada por las mujeres, también indican que del total de la población solo el 3% tiene un seguro privado, ya que el mayor porcentaje corresponden a los seguros públicos, ya que este tipo de seguros es estipulado por la ley, el cual toda persona que labora en relación de dependencia debe de aportar al IESS.

Actualmente las demandantes de seguros en la ciudad de Guayaquil que adquieren una cobertura de seguros privados son aquellos que poseen ingresos medios a altos los cuales están dispuestos a pagar por este servicio los cuales son de mejor calidad que los públicos.

4.2 Factores cualitativos que afectan al desarrollo mercado de seguros en Guayaquil.

4.2.1 Desconocimiento del mercado.

El desconocimiento del mercado es uno de los factores mas importantes el cual impide que el sector de los seguros no se desarrolle de una mejor manera, ya que las aseguradoras al momento de entrar al mercado deben hacer una investigación de mercado, donde evaluaran los competidores que existen, los posibles o futuros consumidores de seguros, diagnosticar si el desarrollo del negocio asegurador es dinámico conforme va evolucionado y desarrollando la sociedad.

Ya que este factor esta íntimamente relacionado con los consumidores, porque si las compañías de seguros no tienen un amplio conocimiento del mercado al cual están promocionando sus coberturas, mucho menos los tendrán los futuros consumidores, generando así que este sector no sea tan amplio y los consumidores desconozcan de los atributos y beneficios que este pueda brindarle.

4.2.2 Falta de cultura de prevención.

Actualmente las familias y la sociedad en general no conoce a lo que se expone en el diario vivir, el cual es una amenaza ya que el peor riesgo por el cual las personas atravesarían es aquel que se desconoce, ya que su impacto puede ser muy fuerte sin poder reponerse, las personas carecen de conciencia de riesgo y de las posibles consecuencias que pueda suscitarse ante un siniestro.

“No existe una cultura en nuestro medio y solo a punta de golpes y con unos costos altísimos vamos aprendiendo lentamente la necesidad de tomar las medidas necesarias para mitigar el impacto de los riesgos luego de un

análisis serio de las amenazas que nos rodean, transfiriendo aquellos que no podemos asumir”(Mejia Hernán, 2012, p.31).

En la ciudad de Guayaquil, las personas tienen poca cultura de seguros, es decir que no se fomenta la prevención de riesgos, las personas no son conservadoras creen que tener un seguro privado va a resultar un gasto a posteriori, y no lo ven como una inversión ya sea para ellos mismos o su familia lo cual perjudica al desarrollo de este sector en la ciudad.

4.2.3 Falta de publicidad.

La publicidad es una herramienta indispensable en el mundo de los negocios ya que por medio de este medio hace posible que los consumidores conozcan el producto o servicio que la compañía ofrece en el mercado.

Las compañías de seguros actualmente en la ciudad de Guayaquil, no realizan fuertes campañas de publicidad, por lo que en su mayoría la sociedad en general desconoce las bondades, servicios y coberturas que brindan los seguros y su gran aporte que este brinda al desarrollo socioeconómico del país.

La publicidad que deberían de realizar las aseguradoras deben de ser fuertes a gran escala para así poder llegar a la mente del consumidor, aunque en primer instancia esto repercuta a que las utilidades disminuyan por el dinero que será asignado a publicidad y propaganda, este tendrá doble beneficio a posteriori, ya que primero lograra captar mas nicho de mercado, las personas estarán mas interesadas en adquirir el seguro que brinde dicha compañías, y en segundo ayuda a incrementar el volumen de las ventas por la captación de mas clientes, generando así mayores ingresos y a su vez que sus utilidades crezcan.

4.2.4 Agentes de seguros y trabajadores no capacitados.

Una de las razones por las cuales las personas obtengan o no un seguro depende de sus expectativas que tienen hacia la compañía aseguradora, por lo que los clientes evalúan esto por medio del alto grado de profesionalismo que exista, entre el contacto con el cliente y la compañía de seguros, por lo que los agentes de seguros (brokers) deben de estar debidamente capacitados , día a día ya que el mercado no es dinámico, siempre existen nuevas exigencias por parte de los clientes, el agente de seguros debe de tener un amplio conocimiento de los diferentes seguros que ofrecen las distintas compañías de seguros, coberturas, conocer sobre la Ley de Seguros vigentes en el Ecuador, restricciones, conocer con amplitud el mercado meta, ya que la sociedad con el pasar de los tiempos va evolucionando y tiene nuevas necesidades cubrir.

Tanto los agentes de seguros como los empleados que laboran en las compañías de seguros deben de tener buenas relaciones humanas, espíritu de servicio al cliente, profesionales altamente capacitados, para poder brindar a los asegurados un mejor servicio.

4.2.5 Falta de cobertura.

El seguro privado hoy es día es adquirido por personas de recursos, medios a altos, con un buen poder adquisitivo, el cual le permite obtener un seguro.

En la ciudad de Guayaquil, carece de aquellas coberturas las cuales sean para personas de escasos recursos los cuales no pueden tener acceso a un seguro privado por falta de recursos económicos, es decir es indispensable fomentar los micro seguros el cual es dirigido a las personas con un alto grado de vulnerabilidad para que sus riesgos como fallecimiento, enfermedades, perdidas en las actividades agrícolas, etc. sean cubiertas, ya que generalmente este tipo de personas no están familiarizadas con los seguros, por lo que en estos casos las compañías aseguradoras deberán invertir en educación de los posibles consumidores.

4.3 POSIBLES SOLUCIONES ANTE LOS FACTORES QUE AFECTAN AL SECTOR DE LOS SEGUROS.

De acuerdo a los diferentes factores cualitativos los cuales afectan a la industria de los seguros se determinarán posibles soluciones para que no perjudique de mayor manera al sector entre los cuales podemos nombrar los siguientes:

- En lo que respecta al desconocimiento del mercado y falta de cultura de prevención para reducir estos factores lo que se podría hacer es que las aseguradoras al momento de lanzar un nuevo producto, o querer ingresar a un mercado meta, realizar una buena investigación de mercado, en cada una de las compañías deben de tener un buen departamento de investigación y desarrollo, realizar mas que todo fuertes compañías de prevención contra riesgos no solo a sectores de la clase media, sino a la sociedad en general, capacitar, enseñar a aquellas personas que desconocen del sector de los seguros, también el Estado debería de dar mas respaldo y apoyo a este sector en el sentido de incentivar a los seguros privados, realizando concursos de aseguramiento a las diferentes entidades del sector publico, así las compañías de seguros se ven beneficiadas y aquellas personas que no conocen el mercado, van cambiando sus perspectivas y se van familiarizando mas con la industria.
- En toda compañía de seguros o sólo se debe de capacitar a los vendedores o asesores, sino también al personal en general, ya que cada uno de ellos son factores fundamentales para el desarrollo del negocio, incentivar al personal con cursos de ética profesional, buenos modales, cursos de atención y servicio al cliente, tener buenas relaciones humanas, saber seleccionar al personal que va a formar parte de la compañía, todo el personal debe de conocer las actividades de la compañía de una manera global.
- El estado debe de fomentar e incentivar mas al sector de los

micro seguros, los cuales son de montos pequeños y accesibles par las personas de escasos recursos, ya que esta tipo de cobertura es escasa, y gran parte de la población tanto en Ecuador como en Guayaquil, hay sectores vulnerables los cuales tiene un poder adquisitivo muy bajo , ocasionando que no puedan adquirir un seguro, las compañías de seguros no solo deben de estar en las ciudades principales como Quito, Guayaquil o Cuenca, sino también tener sucursales en ciudades donde puedan alcanzar mas coberturas y donde las personas que viven allí puedan adquirir información mas veraz, tener el contacto personalizado con los ejecutivos.

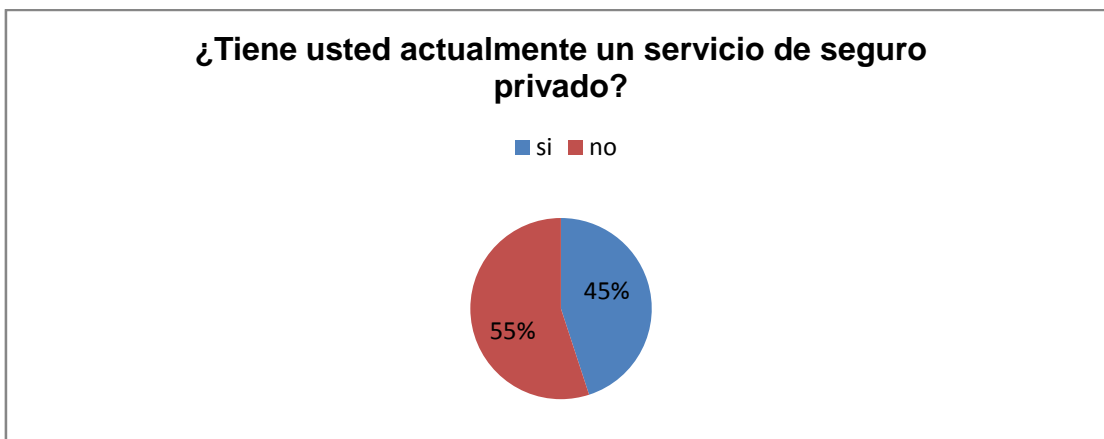
- La publicidad vende, hay compañías de seguros las cuales no tienen un buen departamento de marketing, el cual es vital en una empresa, realizar campañas agresivas de publicidad para hacerse conocer, mostrar las ventajas que tiene el adquirir un seguro, para de esta manera las personas puedan evaluar las diferentes alternativas que le ofrece el mercado, sino se da a conocer un producto o servicio este no tendrá la aceptación que se estima tener este es un factor fundamental en cualquier compañía, no se vende lo que se desconoce.

4.4 Análisis de resultados de encuesta realizada a los consumidores en Guayaquil.

A continuación se analizara los resultados que arrojaron las encuestas realizadas a una muestra de 100 personas, realizadas en el centro de la ciudad de Guayaquil.

Pregunta 1

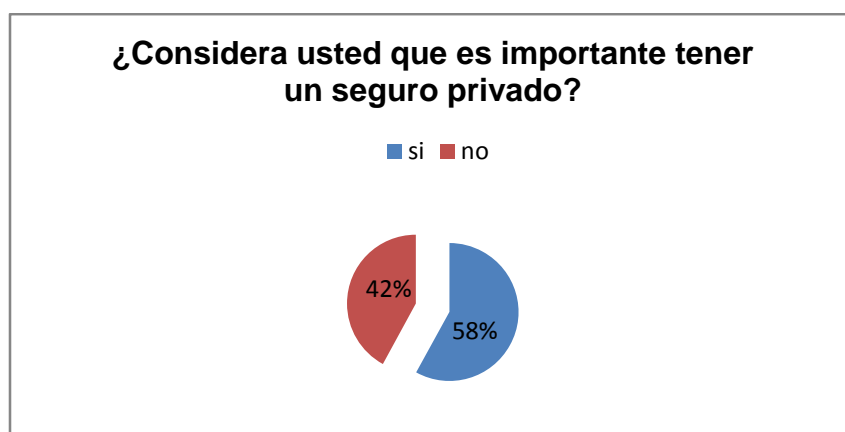
GRAFICO No.9



Podemos observar según el gráfico No. Que en la ciudad de Guayaquil las personas poseen cobertura de un seguro privado es del 45% mientras las que no poseen seguros privados es del 55%.

Pregunta 2

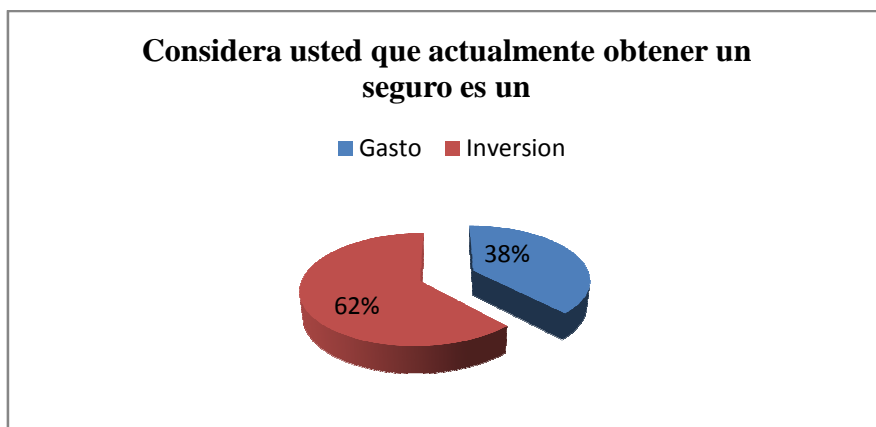
GRAFICO No.10



Del total de las personas encuestadas, consideran que es de mucha importancia el tener un seguro privado, en donde el 58% de los encuestados contestaron que si, mientras que el 42% que no es importante el obtener un seguro privado.

Pregunta 3.

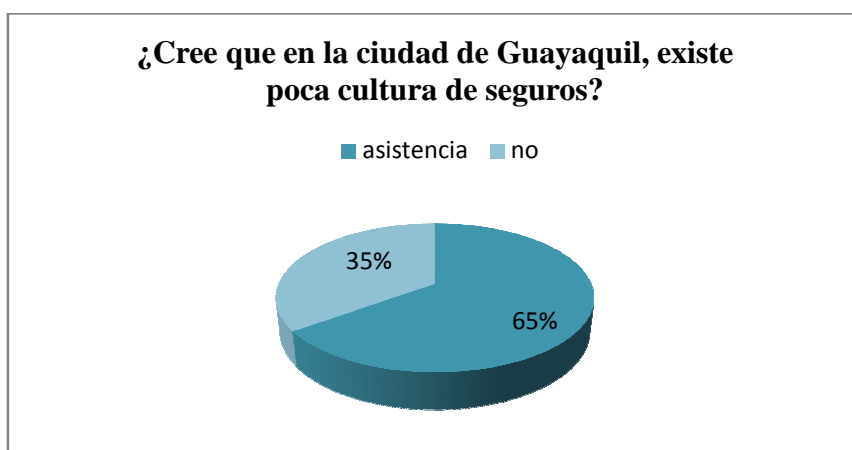
GRAFICO No.11



En las pregunta numero 3, podemos observar que los datos arrojaron que el 62% de los encuestados consideran al seguro como una inversión la cual les beneficiara en un futuro, en cambio el 38% lo considera como un gasto.

Pregunta 4.

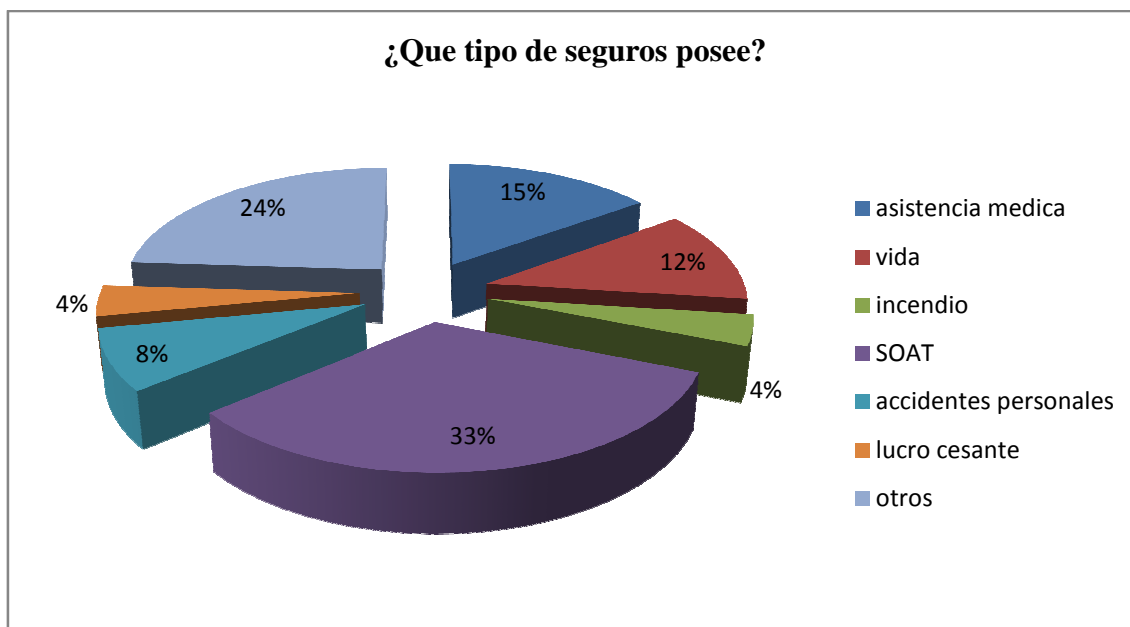
GRAFICO No.12



Actualmente en nuestra ciudad, la mayoría de los ciudadanos consideran que existe poca cultura de seguros el cual esta representado por un 65% en comparación a los que consideran que no existe poca cultura de seguros con un 35%.

Pregunta 5.

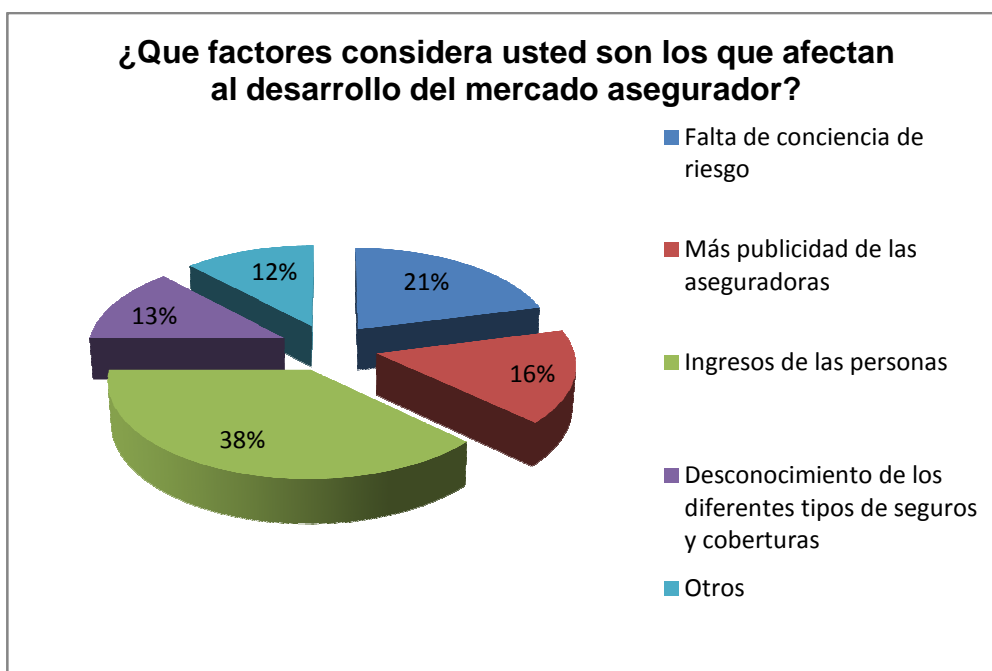
GRAFICO No.13



De los diferentes tipos de seguros que poseen los clientes, el que mayor porcentaje tiene son los seguros del SOAT, ya que desde el año 2009, este tipo de seguros aplicados a los vehículos que las personas poseen es de carácter obligatorio solicitado por la comisión de Transito de cada una de las diferentes provincias que conforma el país, ya que si los vehículos no poseen este seguro renovado cada año no podrán matricular sus vehículos, luego el de mayor acogida es el de asistencia medica con un 15%, en tercer lugar vienen los seguros de vida, estos pueden ser individuales o colectivos con un 12%, las demás contrataciones de seguros que adquieren los clientes aportan un menor porcentaje.

Pregunta 6.

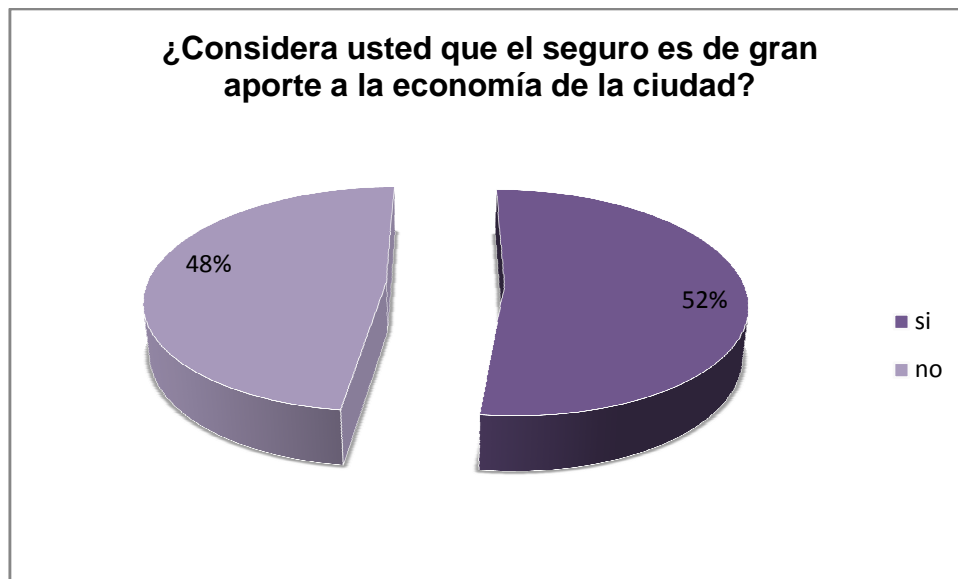
GRAFICO No.14



De la pregunta No. 6, la cual indica los diferentes factores que influyen y afecta al desarrollo del mercado de seguros en Guayaquil, el que más peso tiene en nuestra ciudad es el ingreso de las personas, si bien es cierto el ingreso que poseen los individuos es muy variable y en muchos casos, las personas prefieren destinar esa parte de su ingreso a otras necesidades este factor representa un 38%, el siguiente factor que consideran importante es la falta de conciencia de riesgo, ya que la sociedad en general desconoce a lo que se enfrenta en la vida cotidiana lo cual representa un 21%, otro factor de importancia es que las compañías de seguros no realizan mucha publicidad, si bien es cierto sino existe publicidad las personas desconocen y no podrán adquirir los servicios de seguros este representa un 16%, el desconocimiento de los diferentes tipos de seguros y coberturas que se ofertan en el mercado ocupan un 13% y otros posibles factores un 12% del total de los encuestados.

Pregunta 7.

GRAFICO No.15



La pregunta No. 7 la cual indica si considera usted que el seguro es de gran aporte a la economía de la ciudad, el 52% indicaron que sí, mientras que el 48% del total de encuestados consideran que no aporta a la economía de la ciudad, esto se debe a factores señalados en las preguntas anteriores los cuales, van íntimamente relacionados, y afectan en la mente de los consumidores considerando en ciertos casos que el seguro no aporta significativamente en la economía.

4.3.1 Análisis Global de la encuesta.

De la encuesta realizada a los demandantes del sector de seguros en la ciudad de Guayaquil, el mayor porcentaje pertenece al sector femenino, los consumidores de seguros la mayor concentración se da en las edades de 31 a 40 años, ya que a más edad tienen más conciencia de seguro y necesidad de que sus riesgos sean cubiertos, los demandantes de seguros privados, son de nivel socioeconómico entre la edad media a clase alta, ya que los de bajos recursos en su gran mayoría no poseen de un seguro privado y en el caso de que tengan alguno es debido a exigencias de sus trabajos, podemos ver que poco a poco la cultura de los seguros va en aumento ya que las personas van adquiriendo un seguro privado, esto no se dan a gran escala por factores negativos los cuales impiden su desarrollo como lo son los ingresos y la falta de conciencia de riesgo o cultura de seguros que tienen los ciudadanos al pensar que los seguros no son importancia en la vida cotidiana o que en algunos casos, los siniestros no les pueden ocurrir a ellos, también consideran la mayoría de ellos que el seguro es una inversión la cual les servirá a posteriori que bien puede ser en primera instancia un costo de oportunidad ya que dejan de percibir cierta cantidad de dinero el cual destinan a la adquisición de un seguro privado, esto les beneficiara en un futuro en el caso de que les ocurra algún siniestro ante un evento incierto, uno de los seguros más utilizados por los demandantes es el SOAT, el cual tiene una mayor concentración pero esto se debe a que son exigencias de la Ley de Transito que todas las personas que poseen vehículos deben de tener al día su seguro del SOAT, la mayoría de las personas aunque no un numero representativo consideran que los seguros aportan significativamente al desarrollo de la economía de la ciudad, las demás personas consideran que no porque desconocen de las bondades que brinda el tener un seguro privado, inclusive en muchos casos no saben cuáles son las principales compañías de seguros que existe en el mercado, desconocen coberturas, precios y todos estos factores negativos juegan en la mente del consumidor de seguros.

CONCLUSIONES

Una vez culminado el trabajo de investigación acerca del Análisis de la Evolución del Mercado de Seguros en la ciudad de Guayaquil y su incidencia en la economía del 2006 al 2012, podemos concluir lo siguiente.

Los seguros privados hoy en día, es un sector dinámico de la economía, es un negocio muy rentable el cual aporta significativamente en el desarrollo de la misma.

De la incidencia que existe entre el seguro y la economía, este es de gran aporte para las variables macroeconómicas, tanto como para la balanza de pagos en el sector externo, tanto como herramienta canalizadora de ahorros por parte de los seguros de vida los cuales juega un papel fundamental en la sociedad.

La inflación y los seguros están relacionados directamente aunque en los últimos años el crecimiento de la inflación no ha sido tan representativo, a medida que esta aumenta, también suben los costos de seguros y el valor de las primas, por lo cual las compañías de seguros deben de estar realmente informada acerca de la situación económica que enfrenta el país.

Las compañías de seguros en los últimos años han designado fuertes cantidades de dinero a las reservas técnicas, las cuales sirven para cubrir los siniestros que se presenten en algún contrato de seguros, el cual sirve de respaldo y está directamente relacionado con las inversiones que realizan las aseguradoras, donde la mayor compañía de seguros de participación en el mercado es QBE Colonial.

Las inversiones que realizan las compañías de seguros sirven como fomento para el crecimiento económico ya que el dinero captado por las

primas de seguros debe de ser respaldado por lo cual las aseguradoras realizan inversiones, donde el sector financiero es el de mayor concentración, ya sea en compras de acciones, bonos, títulos, lo cual a su vez genera que las compañías sean más rentables, que el dinero circule en la economía y así ayuda a varios sectores de la economía.

Del análisis econométrico realizado entre las inversiones de las compañías de seguros y el Producto Interno Bruto se concluyó que estas dos variables tienen un alto grado de asociación mayor a 0.90, lo cual indica que a medida de que aumentan el valor de las inversiones de las aseguradoras, también repercute a que el Producto Interno Bruto también crezca, aportando así al crecimiento económico.

Los demandantes de seguros privados, son personas de clase media a clase alta, entre edades de 31 a 41 años, donde se pudo diagnosticar que en Guayaquil poco a poco la cultura de seguros va mejorando, aunque existen factores negativos los cuales impiden que este se desarrolle de una mejor manera.

RECOMENDACIONES

De los resultados obtenidos por el trabajo de investigación se puede recomendar lo siguiente.

- Tener una clara visión y mayor conocimiento del mercado de los seguros al momento de adquirir uno.
- Las compañías de seguros deben de realizar fuertes campañas de publicidad o implementar estrategias las cuales permitan que este sector vaya dirigido a más personas y así captar más cuota de mercado.
- El sistema de seguros a nivel general deben de realizar campañas de concientización de la adquisición de los seguros, dar a conocer ventajas y desventajas de este sector.
- El gobierno debe fomentar y brindar más apoyo a este sector a más de las regulaciones que se realizan por medio del organismo de control la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- Es indispensable y de gran ayuda que instituciones públicas como el INEC, La Superintendencia de Bancos y Seguros, Flacso, den más información acerca de las compañías de seguros, realicen investigaciones de este sector, se identifique el número de asegurados a nivel provincial de cada una de las ramas de los seguros segmentada por provincias, a fin de que las personas que no tienen un amplio conocimiento puedan obtener información de una manera oportuna, veraz y fácil.
- Mejorar los canales de distribución de los diferentes seguros para así poder ampliar las coberturas y poder llegar a más personas que desconocen del mismo.

BIBLIOGRAFIA

- Mejía Hernán, (2012). *Seguros y finanzas para la familia*. Primera edición. (Bogotá): Eco Ediciones.
- Alvear José, (2003). *Introducción al Derecho de Seguros*. Tercera Edición. (Guayaquil): Edino.
- Barroso Maria de la O & Flores David, (2010). *Teoría y estrategias de Desarrollo Local*. Primera Edición. (Sevilla): Universidad Internacional de Andalucía.
- Alvear José, (2009). *Derecho de Seguros. Temas Específicos*. Primera Edición. (Guayaquil): Edino.

Recuperado de:

https://www.google.com.ec/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=4&cad=rja&ved=0CDsQFjAD&url=http%3A%2F%2Fwww.alvearabogados.com%2Fdescargas%2Fdownload-file%2F%3Fpath%3Dderecho-de-seguros.pdf&ei=LwIJJUr71DYaS9QTAvYDwBg&usq=AFQjCNF4vwVelHsa9Z_Po4HTKoORXRUOWA&bvm=bv.53217764,d.eWU.

- Fraticelli Migdalia, (2005). *La incidencia del régimen de gananciales en el contrato de seguro de vida*. Primera Edición. (Madrid): Dykinson.

Recuperado de:

http://books.google.com.ec/books?id=OKm2BPTIB3UC&pg=PA72&lpg=PA72&dq=TEOR%C3%8DA+DE+LA+SATISFACCI%C3%93N+DE+UNA+NECESIDAD+EVENTUAL+en+los+seguros&source=bl&ots=0fFY9HNoRy&sig=Mm2Hi0Adlh_fjaG6HThYXiPSiJ8&hl=es&sa=X&ei=FQFHUo_oB5PS9ATJIYHADg&ved=0CCsQ6AEwAA#v=onepage&q=TEOR%C3%8DA%20DE%20LA%20SATISFACCI%C3%93N%20DE%20UNA%20NECESIDAD%20EVENTUAL%20en%20los%20seguros&f=false.

- Strange Susan, (2003). *La retirada del Estado. La difusión del poder en la economía mundial*. Segunda Edición. (Barcelona). Icaria Editorial.

Recuperado de:

<http://books.google.es/books?id=GodEXLBlq4C&pg=PA177&dq=los+seguros+y+la+economia&hl=es&sa=X&ei=6QVHUv3kCoT49gTAqIDoDg&ved=0CFoQ6AEwAw#v=onepage&q=los%20seguros%20y%20la%20economia&f=false>

- Mankiw Gregory, (2009). *Principios de Economía*. Quinta Edición. (México): Cengage Learning Editores.

Recuperado de:

<http://books.google.es/books?id=GdOEbFwchHAC&pg=PA601&dq=los+seguros+y+la+economia&hl=es&sa=X&ei=6QVHUv3kCoT49gTAqIDoDg&ved=0CGcQ6AEwBQ#v=onepage&q=los%20seguros%20y%20la%20economia&f=false>.

- Freijeiro Ana, (2006). *Fomento de Empresas de Economía Social*. Una realidad en expansión. Primera edición. (España): Ideas propias Editorial.

Recuperado de:

<http://books.google.es/books?id=TCNbzql59EcC&pg=PA28&dq=los+seguros+y+la+economia&hl=es&sa=X&ei=GwZHUo-4D5P68QTTmlHwBw&ved=0CGEQ6AEwBTgK#v=onepage&q=los%20seguros%20y%20la%20economia&f=false>.

- Cooter Robert & Ulen Thomas, (2008). *Derecho y Economía*. Segunda edición en español. (México): Fondo de cultura económica.

Recuperado de:

<http://books.google.es/books?id=EP1uyjL7f0cC&pg=PA260&dq=economia+de+seguros&hl=es&sa=X&ei=kFdHUvSSJpTo9gTYx4CgDg&ved=0CEsQ6AEwAQ#v=onepage&q=economia%20de%20seguros&f=false>

- Red Financiera Bac- Credomatic, (2008). *Libro maestro de educación financiera. Un sistema para vivir mejor*. Primera Edición. (Costa Rica): Innova Technology

Recuperado de:

https://www.bac.net/bacsanjose/ssitxt/esp/banco/nuestraemp/rsc_book.pdf

- Opdyke Jeff, (2012). *Finanzas Personales. Guía para gestionar mejor su dinero*. Edición Castellana. (Barcelona): Profit Editorial I.

Recuperado de: <http://books.google.com/books>.

- Potter Lawrence, (2008). *A jugar con las matemáticas*. Primera Edición. (Barcelona): Robinbook.

Recuperado de:

<http://books.google.com/books?id=3Bms5dd7e6gC&pg=PA244&dq=LEY+DE+LOS+GRANDES+NUMEROS+y+LOS+SEGUROS&hl=en&sa=X&ei=zaIJUtnRNlnh2wWskYDACQ&ved=0CEsQ6AEwAzge#v=onepage&q=LEY%20DE%20LOS%20GRANDES%20NUMEROS%20y%20LOS%20SEGUROS&f=false>

- Gitman Lawrence & Joehnk Michael, (2005). *Fundamentos de Inversión*. Primera Edición. (Madrid): Pearsion Educacion S.A

Recuperado de:

<http://books.google.es/books?id=ITMNR9MUjuAC&printsec=frontcover&dq=inversiones&hl=es&sa=X&ei=AXrsUpqXC8arkAe9lIDwDQ&ved=0CEoQ6AEwAQ#v=onepage&q=inversiones&f=false>

- Larrain Felipe, (2006). *Macroeconomía en la economía global*. Cuarta Edición. (Buenos Aires): Pearsion Educacion S.A

<http://books.google.com.ec/books?id=DbBQpl7W0ssC&pg=PA49&dq=PIB&hl=es&sa=X&ei=binzUpmlYe0kQeY5ICIAg&ved=0CFsQ6AEwCQ#v=onepage&q=PIB&f=false>

- Rubio José, (2008). *Gestión del cobro de las operaciones de venta internacional*. Segunda Edición. (San Vicente): Club Universitario.

Recuperado de:

<http://books.google.es/books?id=grUNqTz5-OEC&pg=PA109&dq=tipos+de+seguros&hl=es&sa=X&ei=o1j4Uv2NEqLisATf74LwCw&ved=0CEQQ6AEwAA#v=onepage&q=tipos%20de%20seguros&f=false>

- Banco Central del Ecuador, (2006 – 2012) *Informe Sectorial, Ecuador Mercado de seguros*.

Recuperado de:

<http://www.ratingspcr.com/archivos/publicaciones/Sectorial%20Seguros%20Ecuador.pdf>.

- Ley General de Seguros de la Superintendencia de Bancos y Seguros del año 1998

Recuperado

de:http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=55&vp_tip=2#3
http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/reglamento_a_la_ley_general_segros.pdf.

- Ley del Consumidor año 2009.
- Legislación Laboral del Contrato de Seguros año 1963

Recuperado de:

http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/decreto_supremo_1147.pdf.

- Superintendencia de Bancos y Seguros, (2006 – 2012). *Nivel de profundización de servicios, Industrias de Seguros Resúmenes ejecutivos*.

Recuperado de:

http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2012/AT1SEGUROS_2012.pdf.

- Asociación de Usuarios de Bancos Cajas y Seguros de España, Ministerio de Sanidad y Consumo, Instituto Nacional del Consumo, (2007). *La realidad del seguro en España. Análisis de legislación, reclamaciones y prácticas abusivas de aseguradoras.*

Recuperado de:

<http://asp.adicae.net/proyectos/nacionales/seguros/archivos/estudioseguros.pdf>

- Fondo Monetario Internacional, (2009). *Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional.*

Recuperado de:

<http://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/bop/2007/bopman6s.pdf>

- Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura, (2007). *Seguros Agropecuarios y gestión de riesgos.*

Recuperado de:

<http://www.iica.int/Esp/regiones/central/cr/Documentos%20Oficina%20Costa%20Rica/SEGUROS.pdf>

- Naciones Unidas CEPAL, (2009). *Balance Preliminar de las economías de América Latina y el Caribe.*

Recuperado de:

http://books.google.com.ec/books?id=sXTQuPdZB_YC&pg=PA62&lpg=PA62&dq=ahorro+nacional+bruto+ECUADOR&source=bl&ots=3lrslJx6X1&sig=nIAgsZGJqComHRYFajM56U5xH6A&hl=es&sa=X&ei=36jqUualH8fLkAfJslGACQ&ved=0CCoQ6AEwATgK#v=onepage&q=ahorro%20nacional%20bruto%20ECUADOR&f=false

- Naciones Unidas CEPAL, (2007). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe.*

Recuperado de:

<http://books.google.com.ec/books?id=wC50cgtNDGcC&pg=PA5&lpg=PA5&dq=ahorro+nacional+bruto+ECUADOR&source=bl&ots=8-k6FwdZEB&sig=gXywwwv6pze5psE0zydx0L2aLRBU&hl=es&sa=X&ei=36jqUualH8fLkAfJslGACQ&ved=0CCwQ6AEwAjkK#v=onepage&q=ahorro%20nacional%20bruto%20ECUADOR&f=false>

- Rivadeneira Juan, Fundación Konrad Adenauer (2009). *Economía Social del Mercado*. Primera Edición. (Quito): V&M Gráficas.

Recuperado de: http://www.kas.de/wf/doc/kas_5945-1442-4-30.pdf?120218212228.

- Resico Marcelo, (2010), Konrad-Adenauer-Stiftung. *Introducción a la Economía Social del Mercado*. Primera Edición. (Buenos Aires): Solugraf

Recuperado de: http://kas.org.ar/DialogoPolitico/pdfs/economia_social_resico.pdf.

- Dieter W. Benecke, Konrad-Adenauer-Stiftung. (2012). *Economía Social del Mercado II. Un sistema socioeconómico entre Neo-Liberalismo y Socialismo*. Primera Edición. (Quito): Solugraf.

Recuperado de: http://www.kas.de/wf/doc/kas_33687-1522-4-30.pdf?130304232852

- Contreras Osvaldo, (2008), Fundación Mapfre. *Temas relevantes del derecho de seguros contemporáneo*. Madrid. Páginas 601.

Recuperado de: http://www.mapfre.com/ccm/content/documentos/fundacion/cs-seguro/libros/Temas_relevantes_del_Derecho_de_Seguros_contemporaneo_CILA-129.pdf.

- Coraggio Jose, (2011). *Economía Social y Solidaria*. Primera Edición. (Quito): Ediciones Abya- Yala.

Recuperado de: <http://investiga.uned.ac.cr/cicde/images/documentos/ecosol.pdf>.

- Aguilar Richard & Diaz Blanca, (2012). *Análisis y evaluación de la operatividad del mercado de seguros en Ecuador y propuesta de un modelo que facilite la asesoría a personas naturales o jurídicas*. (Tesis de maestría inédita). Universidad Politécnica Salesiana, Guayaquil.

Recuperado de: <http://dSPACE.ups.edu.ec/bitstream/123456789/2186/13/UPS-GT000276.PDF>

- Chaluisa Sonia, (2010). *Análisis comparativo de los servicios que ofertan las aseguradoras y brokers de seguros de vida en los estudiantes de primaria, secundaria, superior, en la ciudad de Latacunga*. (Tesis de maestría en gestión de empresas mención pequeñas y medianas empresas). Escuela Politécnica del Ejército, Latacunga.

Recuperado de:

<http://repositorio.espe.edu.ec/bitstream/21000/4624/1/T-ESPEL-0753.pdf>

- Brito Luis, (2012). *Análisis de la aplicación de las normas de prevención y lavado de activos en el sistema asegurador ecuatoriano y su impacto en los resultados operativos*. (Tesis de maestría en administración de empresas mención especial en marketing). Universidad de Guayaquil.

Recuperado de:

<http://repositorio.maeug.edu.ec/bitstream/123456789/306/1/Tesis%20Luis%20Brito.pdf>

- Revista Ekos Negocios, (2013). *Especial Seguros Ecuador 2013*

Recuperado de:<http://www.abordo.com.ec/abordo/pdfTemas/100760.pdf>.

- Carrasco Inmaculada (2009). *Diccionario de Economía Social* Madrid: Ecobook, Editorial del Economista.

Recuperado de:

<http://books.google.com/books?id=afh0QNvA9OUC&pg=PA123&dq=LEY+DE+LOS+GRANDES+NUMEROS+y+LOS+SEGUROS&hl=en&sa=X&ei=FqNJUqyFHIXM2qWo9YH4DA&ved=0CFIQ6AEwBDge#v=onepage&q=LEY%20DE%20LOS%20GRANDES%20NUMEROS%20y%20LOS%20SEGUROS&f=false>

- Camposano Manuel, (2013). El mercado de Seguros en Chile es el más competitivo de Latinoamérica. *Dinero Inversión y Consumo*.

Recuperado de:

<http://www.emb.cl/dinero/articulo.mvc?xid=904&edi=42&xit=jose-manuel-camposano-el-mercado-de-seguros-en-chile-es-el-mas-competitivo-de-latinoamerica>

ANEXOS

ANEXO 1
TABLA DE DATOS: ANALISIS MODELOS ECONOMETRICO INCIDENCIA DE LAS INVERSIONES DE LAS
DE LAS ASEGURADORAS EN EL PIB DEL 2006 AL 2012

(datos en forma Anual)

<i>Observaciones</i>	<i>AÑOS</i>	<i>PIB (millones de \$)</i>	<i>Inversiones aseguradoras(millones de \$)</i>
1	2006	46.802.044,000	\$ 129.301.124
2	2007	51.007.777,000	\$ 131.836.132
3	2008	61.762.635,000	\$ 173.361.130
4	2009	62.519.686,000	\$ 184.720.393
5	2010	69.555.367,000	\$ 222.586.485
6	2011	79.779.826,000	\$ 261.094.565
7	2012	87.494.698,000	\$ 360.728.374

Fuente: Banco Central del Ecuador
 Producto Interno Bruto- Oferta Utilizacion Final de Bienes y Servicios
 Superintendencia de Bancos y Seguros
 Boletines Financieros Sector Seguros Privados

Elaborado por: Andrea Cevallos

ANALISIS ECONOMETRICO

MATRIZ CORRELACION

	<i>PIB</i>	<i>INVERSIONES</i>
<i>PIB</i>	1	
<i>INVERSIONES</i>	0,967796372	1

REGRESION

Resumen

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coefficiente de	0,967796372
Coefficiente de	0,336623819
R ² ajustado	0,923955782
Error típico	4038102,951
Observaciones	7

ANÁLISIS DE VARIANZA

	<i>Grados de libertad</i>	<i>Suma de cuadrados</i>	<i>Promedio de los cuadrados</i>	<i>F</i>	<i>Valor crítico de F</i>
Regresión	1	1,20506E+15	1,20506E+15	73,90146261	0,000351303
Residuos	5	8,15314E+13	1,63063E+13		
Total	6	1,28659E+15			

	<i>Coefficientes</i>	<i>Error típico</i>	<i>Estadístico t</i>	<i>Probabilidad</i>	<i>Inferior 95%</i>	<i>Superior 95%</i>
Intercepción	29307453,35	4484811,029	6,534824582	0,001255769	17778879,59	40836027,12
Variable X1	0,173384101	0,020168925	8,59659599	0,000351303	0,121538228	0,225229973

Análisis de los residuales

<i>Observación</i>	<i>Pronóstico para Y'</i>	<i>Residuos</i>	<i>Residuos estandarizados</i>
1	51726212,43	-4924168,435	-1,335814446
2	52165742,48	-1157965,48	-0,314129591
3	59365516,96	2397118,038	0,650283382
4	61335032,54	1184653,463	0,321369431
5	67900410,91	1654956,094	0,448951795
6	74577099,61	5202726,386	1,411380857
7	91852018,07	-4357320,067	-1,182041429

ESTIMACION MODELO REGRESION LINEAL SIMPLE

Observaciones	AÑOS	PIB (millones de \$)(Yt)	Inversiones aseguradoras(millones de \$)	Yt * Xit	Xit ²
1	2006	46.802.044,000	\$ 129.301.124	\$ 6.051.556.890.017.250,000	\$ 16.718.780.641.803.200
2	2007	51.007.777,000	\$ 131.836.132	\$ 6.724.668.005.786.150,000	\$ 17.380.765.618.983.000
3	2008	61.762.635,000	\$ 173.361.130	\$ 10.707.240.193.524.700,000	\$ 30.054.081.384.475.200
4	2009	62.519.686,000	\$ 184.720.393	\$ 11.548.660.957.528.300,000	\$ 34.121.623.527.269.500
5	2010	69.555.367,000	\$ 222.586.485	\$ 15.482.084.666.630.500,000	\$ 49.544.743.389.238.100
6	2011	79.779.826,000	\$ 261.094.565	\$ 20.830.078.929.344.800,000	\$ 68.170.371.637.554.100
7	2012	87.494.698,000	\$ 360.728.374	\$ 31.561.820.146.660.800,000	\$ 130.124.959.837.542.000
SUMATORIA		458.922.033,000	1.463.628.202,170	102.906.109.789.492.000,000	346.115.326.036.865.000,000

Sumatoria Xit² 2.142.207.514.187.390.000,000

n 7
Media 65.560.290,429 209.089.743,167

B1 estimado 0,1733
Bo estimado 29307453,4

La regresion quedaria expresada de la siguiente manera

$$Y_t = 29307453,4 + 0,1733 X_{1t}$$

Planteamiento de la hipótesis.

H0: B1= 0 no existe relación entre las variables X&Y.

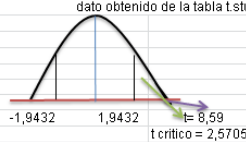
H1: B1≠ 0 si existe una relación entre las variables X&Y.

Años	Y	X2	[Y-Ymed](X-Xmed)	Y estimado	[Y-Y estimado] ²	(x-xmedia) ²	x ⁴
2006	46.802.044,000	\$ 129.301.124	\$ 1.496.634.582.408.530	\$ 51.726.212	\$ 24.247.434.772.014	\$ 6.366.223.764.557.080	\$ 16.718.780.641.803.200
2007	51.007.777,000	\$ 131.836.132	\$ 1.124.234.216.426.760	\$ 52.657.42.48	\$ 1.340.884.053.770	\$ 5.968.120.486.281.340	\$ 17.380.765.618.983.000
2008	61.762.635,000	\$ 173.361.130	\$ 135.684.961.863.458	\$ 59.965.916.96	\$ 5.748.174.889.086	\$ 1.276.533.800.391.050	\$ 30.054.081.384.475.200
2009	62.519.686,000	\$ 184.720.393	\$ 74.097.554.556.525	\$ 61.335.032.54	\$ 1.403.403.827.728	\$ 593.865.235.854.405	\$ 34.121.623.527.269.500
2010	69.555.367,000	\$ 222.586.485	\$ 53.920.517.846.132	\$ 67.900.410.91	\$ 2.738.879.673.220	\$ 182.162.045.231.558	\$ 49.544.743.389.238.100
2011	79.779.826,000	\$ 261.094.565	\$ 733.484.407.533.326	\$ 74.577.039.61	\$ 27.068.361.850.981	\$ 2.704.501.447.062.880	\$ 68.170.371.637.554.100
2012	87.494.698,000	\$ 360.728.374	\$ 3.326.103.533.138.660	\$ 91.852.018.07	\$ 18.966.238.164.175	\$ 22.994.274.372.994.600	\$ 130.124.959.837.542.000
sumatoria		\$ 6.950.219.775.779.390			\$ 81.531.377.230.974	\$ 40.085.681.152.952.900	\$ 346.115.326.036.865.000
promedio	65560290,43	\$ 209.089.743					

n-1	6	B1 ESTIMADO	0,173384101
numerador	\$ 1.158.363.962.623.900	B0 ESTIMADO	29307453,35
denominador	\$ 1.196.914.966.385.540		
Sy	14643473,68	Sy*Sx	1.196.914.966.385.540
Sx	81737059,27	n-k	5
n	7	varianza al cuadrado	\$ 16.306.275.446.195
k	2	SB _{estimada}	0,020168925
correlacion	0,97	SB0 _{estimada}	2474168,369

k-1 (2-1)=1
n-k (7-2)=5
t (estadístico t)= 8,53659539
t critico 2,570581636

Prueba de hipótesis
T calculado > t critico
8,53 > 2,57
Se rechaza la hipótesis nula ya que cayó en la región de aceptación
dato obtenido de la tabla t student= 1,9432



[Empty box]



Universidad Católica Santiago de Guayaquil
Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

ENCUESTA

Encuesta dirigida al público en general de la ciudad de Guayaquil

Objetivo: El objetivo de esta encuesta es el de conocer las diferentes opiniones y cultura que tiene la sociedad en general acerca del sector de los seguros en la ciudad de Guayaquil, a fin de que sirva de aporte para que el mercado sea más conocido por parte de los ciudadanos.

Instructivo: Por favor leer detenidamente y conteste con sinceridad y veracidad y marque con una X, la alternativa que crea conveniente.

Información demográfica.

Genero:

Edad

Masculino Femenino 18-30 31-40 41 y mas

Nivel socioeconómico

Alto Medio Bajo

1.- ¿Tiene usted actualmente un servicio de seguro privado?

Si No

2.- ¿Considera usted que es importante tener un seguro privado?

Si No

3.- Considera usted que actualmente obtener un seguro es un:

Gasto Inversión

4.- ¿Cree que en la ciudad de Guayaquil, existe poca cultura de seguros?

Si No

5.- ¿Que tipo de seguros posee?

Asistencia medica Vida Incendio SOAT
Accidentes personales Lucro Cesante Otros

6.- ¿Que factores considera usted son los que afectan al desarrollo del mercado asegurador?

Falta de conciencia de riesgo
Más publicidad de las aseguradoras
Ingresos de las personas
Desconocimiento de los diferentes tipos de seguros y coberturas
Otros

7.- ¿Considera usted que el seguro es de gran aporte a la economía de la ciudad?

Si No

¿Porque?.....

ANEXO 3														
2006														
Cuenta	Descripción	ACE	AIG METROPOLITANA	ATLAS	BMI	COLONIAL	EQUINOCCIAL	EQUIVIDA	GENERALI	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE	PANAMERICANA DEL ECUADOR	SEGUROS DEL PICHINCHA	TOTAL SISTEMA	
1	ACTIVO													
11	INVERSIONES	10.402.932	17.084.073	11.373.120	1.738.841	18.982.350	16.606.182	9.154.756	11.178.684	15.887.521	8.197.310	8.695.354	269.523.427	
1101	FINANCIERAS	9.556.584	15.531.918	7.867.649	1.238.021	14.292.466	13.647.596	8.926.080	9.862.636	14.356.508	5.590.164	6.070.054	213.177.269	
110101	Título de Deuda Ex	2.636.016	1.861.758	2.115.062	7.500	4.333.857	-	767.014	1.149.745	2.109.057	132.296	1.547.916	35.924.766	
110102	Título Emisor pa	2.555.503	3.235.935	3.965.751	576.373	4.586.328	5.123.317	4.163.865	2.080.039	1.842.197	3.080.963	2.759.343	69.443.480	
110103	Título Emisor pa	858.756	497.792	175.769	274.720	1.515.039	3.830.797	1.520.380	2.655	3.837.833	408.249	772.199	24.943.020	
110104	Acciones	8.226	497.808	22.035	129.254	542.907	2.571.862	1.032.208	1.636.255	-	203.084	350.520	21.059.921	
110105	Cuentas de Fandad	-	577.738	112.201	95.626	90.591	385.584	397.945	791.058	152.605	464.799	76.894	7.461.202	
110106	Inversiones en el Ex	3.620.483	8.963.356	1.476.849	157.515	3.321.769	1.787.462	886.298	4.385.557	5.430.494	1.290.774	581.320	54.755.403	
110107	Préstamos sobre P	-	-	-	-	-	-	169.322	-	1.032.419	-	-	1.218.309	
110199	Provisión Fluctuac	-122.400	-102.468	-	-13.066	-99.025	-51.426	-10.953	-182.674	-48.097	-	-18.138	-1.628.732	
1102	CAJA y BANCOS	407.249	1.223.597	1.235.859	57.797	1.651.999	-168.333	108.879	153.839	734.869	531.732	1.597.706	16.649.341	
110201	Caja	280	1.483	281.361	200	26.498	948.400	182.073	905	82.451	1.017	800	2.660.719	
110202	Bancos	406.969	1.222.114	954.498	57.597	1.700.309	182.970	128.312	152.935	652.417	797.140	1.596.906	17.527.355	
110299	Sobre girar (Crédit	-	-	-	-	-74.808	-1.300.704	-211.506	-	-	-	-266.426	-3.538.733	
1103	ACTIVOS FIJOS	439.079	328.559	2.269.592	443.023	3.037.885	3.126.920	119.798	1.162.209	796.144	2.085.413	1.027.594	39.696.717	
110301	Bienes Raíces	144.529	64.789	2.098.986	210.990	1.872.719	2.672.775	-	1.066.635	683.482	1.762.737	823.930	30.758.539	
110302	Muebles Equipam y	286.445	252.186	170.607	232.034	1.103.752	448.480	119.798	82.556	112.662	274.828	189.905	8.114.497	
110303	Activos No Deprec	8.105	11.584	-	-	61.415	5.666	-	13.019	-	47.849	13.758	823.681	

2007														
Cuenta	Descripción	ACE	AIG METROPOLITANA	ATLAS	BMI	COLONIAL	EQUINOCCIAL	EQUIVIDA	GENERALI	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE	PANAMERICANA DEL ECUADOR	SEGUROS DEL PICHINCHA	TOTAL SISTEMA	
1	ACTIVO													
11	INVERSIONES	10.865.468	18.149.126	9.942.206	2.306.452	19.781.034	19.120.307	10.335.063	11.862.059	10.186.848	6.314.905	12.472.614	279.470.087	
1101	FINANCIERAS	10.589.139	15.553.358	7.287.451	1.770.355	12.404.059	14.710.135	10.012.850	10.662.430	8.659.985	4.639.854	10.914.259	220.740.781	
110101	Título de Deuda Ex	1.596.387	1.605.060	2.393.048	-	3.109.094	-	524.147	118.084	1.728.109	128.428	1.577.967	30.410.433	
110102	Título Emisor pa	2.600.827	3.511.697	3.860.540	625.464	3.645.806	5.968.557	4.033.568	4.352.867	1.014.057	2.561.609	5.938.728	78.309.939	
110103	Título Emisor pa	2.009.413	869.195	132.125	302.946	1.436.750	3.377.036	1.746.749	270.098	390.522	517.167	2.261.082	24.070.039	
110104	Acciones	-	497.808	29.445	254.514	429.966	3.125.912	1.009.759	1.559.549	-	577.551	499.909	26.050.729	
110105	Cuentas de Fandad	668.640	789.149	64.651	226.695	45.021	1.307.100	285.072	682.454	-	44.190	76.894	10.318.249	
110106	Inversiones en el Ex	3.738.882	8.382.918	807.643	399.573	3.836.447	982.957	2.199.528	3.808.750	5.464.606	810.910	604.353	52.901.786	
110107	Préstamos sobre P	-	-	-	-	-	-	224.027	-	62.691	-	-	304.752	
110199	Provisión Fluctuac	-25.010	-102.468	-	-38.836	-99.025	-51.426	-10.000	-129.373	-	-	-44.673	-1.625.197	
1102	CAJA y BANCOS	87.221	1.508.870	521.479	150.999	523.448	-40.476	132.597	83.972	792.580	332.880	442.435	10.753.809	
110201	Caja	280	4.596	179.125	400	29.871	877.225	217.624	1.295	423	1.017	800	2.071.303	
110202	Bancos	86.941	1.504.274	342.354	200.687	1.328.738	98.363	105.382	82.677	792.157	396.762	441.635	14.004.865	
110299	Sobre girar (Crédit	-174.395	-	-	-50.088	-835.161	-1.016.065	-190.408	-	-	-64.900	-	-5.322.360	
1103	ACTIVOS FIJOS	363.551	1.086.898	2.133.276	385.098	6.853.577	4.450.648	189.616	1.115.657	734.284	1.842.171	1.115.920	47.975.497	
110301	Bienes Raíces	20.647	743.271	1.954.045	200.256	4.999.508	3.776.438	-	969.556	623.870	1.610.389	780.413	37.131.707	
110302	Muebles Equipam y	334.799	332.043	179.231	184.842	1.790.279	632.467	189.616	132.286	110.413	207.147	322.855	9.814.217	
110303	Activos No Deprec	8.105	11.584	-	-	63.790	41.743	-	13.815	-	24.635	12.652	1.029.573	

2008

Cuenta	Descripción	ACE	AIG METROPOLITANA	ATLAS	BMI	COLONIAL	EQUINOCCIAL	EQUIVIDA	GENERALI	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE	PANAMERICANA DEL ECUADOR	SEGUROS DEL PICHINCHA	TOTAL SISTEMA
1	ACTIVO												
11	INVERSIONES	9.690.690	22.362.249	12.021.235	2.086.415	32.252.602	24.054.139	13.821.934	15.080.776	10.816.588	14.092.240	17.092.262	365.805.247
1101	FINANCIERAS	9.428.016	17.846.176	9.437.005	1.655.657	15.802.969	16.369.344	13.263.324	11.453.490	9.019.134	9.575.739	15.827.476	275.769.290
110101	Título de Deuda Ex	1.682.197	2.737.190	3.264.918	-	2.946.313	1.385.010	573.911	94.737	1.497.694	304.089	1.578.391	31.930.119
110102	Título Emisor pa	2.790.904	4.677.478	4.299.390	685.159	6.692.136	6.408.949	6.754.737	4.702.798	1.599.525	3.414.899	8.557.984	106.316.825
110103	Título Emisor pa	1.931.891	171.596	293.739	344.693	1.936.284	3.186.323	2.529.349	5.344	513.892	2.867.259	3.936.426	39.510.237
110104	Acciones	-	901.578	154.403	270.855	583.821	3.631.790	1.620.843	1.385.270	-	497.475	270.960	28.370.953
110105	Cuotas de Fondo d	766.259	812.998	64.992	177.521	415.786	799.421	896.976	458.616	-	93.200	76.894	13.507.278
110106	Inversiones en el E	2.334.265	10.213.637	1.359.564	178.408	3.584.039	1.009.267	621.089	4.878.148	5.334.482	2.398.738	1.476.219	58.930.091
110107	Préstamos sobre P	-	-	-	-	-	-	266.418	-	73.541	-	-	350.917
110199	Provisión Fluctuac	-77.500	-1.668.290	-	-979	-355.410	-51.426	-	-71.422	-	-	-69.397	-3.147.131
1102	CAJA y BANCOS	-88.260	3.393.867	431.264	70.869	1.845.015	993.599	168.193	35.003	1.162.403	2.052.489	4.958	26.749.258
110201	Caja	280	37.001	9.339	200	96.196	806.280	222.676	2.889	469	1.317	900	2.431.196
110202	Bancos	210.688	3.356.866	421.925	111.643	3.443.765	1.470.253	421.976	32.114	1.161.934	2.390.990	4.158	30.073.459
110299	Saborear (Crédit	-299.228	-	-	-41.074	-1.694.946	-1.282.934	-476.458	-	-	-339.819	-	-5.755.397
1103	ACTIVOS FIJOS	350.934	1.122.206	2.152.965	359.890	14.604.618	6.691.197	390.416	3.592.283	635.051	2.464.012	1.249.829	63.286.699
110301	Bienes Raíces	-	704.518	1.809.105	189.522	11.549.742	5.198.005	-	3.439.270	537.196	2.146.655	736.895	48.651.731
110302	Muebles Equipam	342.829	417.688	343.860	170.368	2.986.056	1.448.552	390.416	129.198	97.855	292.723	496.950	13.854.287
110303	Activos No Deprec	8.105	-	-	-	68.821	44.639	-	13.815	-	24.635	15.983	780.681

2009

Cuenta	Descripción	ACE	AIG METROPOLITANA	ATLAS	BMI	COLONIAL	EQUINOCCIAL	EQUIVIDA	GENERALI	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE	PANAMERICANA DEL ECUADOR	SEGUROS DEL PICHINCHA	TOTAL SISTEMA
1	ACTIVO												
11	INVERSIONES	11.303.128	24.715.391	12.344.027	2.304.482	33.707.147	21.273.457	16.419.844	13.407.244	12.215.310	12.241.681	24.788.682	395.463.001
1101	FINANCIERAS	10.542.776	19.240.966	8.098.284	2.052.383	19.718.308	16.064.497	16.955.576	9.912.868	10.561.881	9.299.583	22.482.457	304.095.941
110101	Título de Deuda Ex	1.126.340	1.572.175	2.380.242	-	1.858.228	-	379.707	795	1.267.279	264.554	653.627	22.565.205
110102	Título Emisor pa	3.787.494	3.608.905	3.605.892	812.511	10.790.409	6.491.791	6.692.186	5.101.397	1.746.508	4.810.190	14.672.422	123.551.859
110103	Título Emisor pa	2.139.886	-	294.112	459.930	3.392.020	2.716.937	4.421.577	555.209	1.090.240	2.910.502	3.620.126	46.634.388
110104	Acciones	-	1.038.452	101.823	270.855	668.321	3.663.797	2.412.485	1.125.462	-	218.759	498.953	34.349.043
110105	Cuotas de Fondo d	906.211	833.295	411.712	152.109	428.629	1.172.828	1.858.970	310.036	529.438	586.552	1.620.187	18.754.465
110106	Inversiones en el E	2.582.846	12.190.499	1.304.503	358.589	2.616.537	2.068.656	923.149	2.819.971	5.820.485	509.027	1.573.062	58.899.759
110107	Préstamos sobre P	-	-	-	-	-	-	266.500	-	97.931	-	-	374.569
110199	Provisión Fluctuac	-10.100	-2.359	-	-1.611	-35.836	-49.511	-	-1	-	-	-155.922	-1.033.447
1102	CAJA y BANCOS	-148.965	4.488.671	645.592	-62.545	-2.713.624	-1.180.002	-950.156	125.356	1.079.828	705.015	30.974	17.049.984
110201	Caja	280	7.629	13.716	400	170.948	344.784	420.462	6.092	1.223	1.367	900	2.176.173
110202	Bancos	804.554	4.481.041	631.876	46.806	2.657.845	425.075	135.648	151.080	1.078.606	919.194	30.074	27.634.269
110299	Saborear (Crédit	-953.799	-	-	-109.751	-6.542.417	-1.949.861	-1.506.266	-31.815	-	-215.547	-	-12.760.459
1103	ACTIVOS FIJOS	909.317	985.754	3.600.152	314.644	17.702.463	6.288.962	414.424	3.269.021	573.600	2.237.093	2.275.252	74.217.076
110301	Bienes Raíces	452.642	665.766	3.176.543	178.788	14.628.296	5.033.578	-	3.221.460	463.983	1.957.922	1.556.600	59.282.654
110302	Muebles Equipam	448.570	319.988	423.609	135.856	2.958.613	1.310.744	414.424	133.746	109.617	254.527	693.050	14.166.944
110303	Activos No Deprec	8.105	-	-	-	105.454	44.639	-	13.815	-	24.635	25.601	867.479

2010													
Cuenta	Descripción	ACE	AIG METROPOLITANA	MAPFRE ATLAS	BMI	COLONIAL EQUINOCCIAL	EQUIVIDA	GENERALI	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE	PANAMERICA NA DEL ECUADOR	SEGUROS DEL PICHINCHA	TOTAL SISTEMA	
1	ACTIVO												
11	INVERSIONES	12.331.283	29.791.875	13.993.916	2.674.643	42.464.679	25.606.298	20.776.115	14.001.667	14.637.799	16.363.182	29.444.909	480.401.545
1101	FINANCIERAS	11.128.629	23.551.757	9.949.334	1.974.683	21.662.280	20.562.555	17.881.584	10.047.980	10.057.477	11.846.249	21.777.867	359.592.950
110101	Titular de Deuda Ex	1.705.409	1.976.680	1.688.007	-	783.490	-	282.156	6	1.036.866	229.891	374.016	27.337.349
110102	Titular Emitida por	4.887.637	7.306.970	4.421.511	892.314	12.332.452	9.990.343	6.359.562	6.257.186	2.506.658	5.256.022	13.095.101	151.462.831
110103	Titular Emitida por	2.427.072	-	383.225	212.835	4.705.499	2.868.557	5.391.844	729.768	1.652.334	3.509.815	4.074.764	58.956.155
110104	Accionar	-	1.173.926	99.721	455.320	748.909	2.778.714	2.589.967	1.000.444	-	385.842	521.009	33.971.052
110105	Cuotas de Fondos d	244.289	848.650	169.050	211.652	437.805	2.526.186	2.527.024	1.206.346	599.772	1.089.091	2.145.350	26.727.450
110106	Inversiones en el Ex	1.824.132	12.533.032	2.187.820	204.464	2.689.962	2.445.563	556.132	854.231	4.161.166	1.405.688	1.642.349	61.931.022
110107	Préstamos sobre P	-	-	-	-	-	-	173.901	-	100.681	-	-	284.716
110199	Provisión Fluctuac	-19.900	-287.502	-	-1.901	-35.836	-46.807	-	-1	-	-	-74.722	-1.077.626
1102	CAJA y BANCOS	347.310	4.481.372	989.059	403.158	1.627.866	-1.322.543	1.923.232	-165.675	3.999.081	975.548	5.209.545	37.223.270
110201	Caja	280	6.369	1.842	400	135.243	409.524	124.193	83.266	1.423	1.517	900	3.188.958
110202	Bancos	954.700	4.475.003	987.217	402.758	3.127.544	431.928	1.917.604	109.702	3.997.658	1.002.231	5.208.645	41.942.227
110299	Sobre-quirar (Crédit	-607.670	-	-	-	-1.634.922	-2.163.995	-118.565	-358.642	-	-28.201	-	-7.907.915
1103	ACTIVOS FIJOS	855.434	1.758.746	4.055.523	296.822	19.174.533	6.366.286	971.299	4.119.262	581.241	4.041.285	2.457.496	83.585.325
110301	Bienes Raíces	429.290	1.265.700	3.638.147	168.054	15.906.216	4.871.256	-	3.894.470	433.870	3.772.370	1.759.974	65.783.498
110302	Muebles Equipam y	417.940	392.046	417.375	128.768	3.170.587	1.450.290	971.299	208.217	147.371	244.281	668.847	17.007.092
110303	Activar No Deprec	8.205	-	-	-	97.730	44.639	-	16.675	-	24.635	28.675	794.735

2011													
Cuenta	Descripción	ACE	AIG METROPOLITANA	MAPFRE ATLAS	BMI	COLONIAL EQUINOCCIAL	EQUIVIDA	GENERALI	PAN AMERICAN LIFE	PANAMERICA NA DEL ECUADOR	PICHINCHA	TOTAL SISTEMA	
1	ACTIVO												
11	INVERSIONES	14.821.604	38.636.575	19.113.936	3.342.211	45.876.676	29.777.161	24.558.018	14.407.718	15.935.762	18.706.291	35.918.613	582.886.318
1101	FINANCIERAS	12.816.298	33.130.416	13.351.724	2.665.559	26.529.430	24.034.857	22.720.422	10.093.256	12.405.427	13.576.076	28.233.300	452.209.807
110101	Titular de Deuda Ex	2.378.512	2.549.177	1.961.941	-	793.140	-	2.187.521	128.287	806.451	-	517.553	38.763.317
110102	Titular Emitida por	5.606.378	13.709.896	5.188.437	1.200.223	13.819.877	11.120.809	9.312.152	5.907.257	2.835.712	7.455.957	16.453.265	197.234.244
110103	Titular Emitida por	2.372.491	-	1.099.014	685.386	8.960.763	8.610.958	6.459.656	1.562.854	2.194.475	4.469.290	6.284.819	89.327.659
110104	Accionar	-	1.338.304	116.715	459.777	146.526	2.381.856	1.712.502	1.001.724	-	322.839	1.001.438	32.968.976
110105	Cuotas de Fondos d	520.689	504.381	53.816	249.550	42.757	1.390.144	2.213.991	1.448.425	759.848	285.004	2.112.737	28.249.853
110106	Inversiones en el Ex	1.938.329	15.822.137	4.931.802	74.789	2.766.366	543.580	582.370	44.703	5.788.359	1.042.886	1.993.136	66.487.702
110107	Préstamos sobre P	-	-	-	-	-	-	252.230	-	100.582	-	-	355.148
110199	Provisión Fluctuac	-10.100	-793.478	-	-4.765	-	-22.489	-	-	-	-	-129.647	-1.147.091
1102	CAJA y BANCOS	605.003	3.545.354	1.565.888	403.389	51.357	-1.403.366	483.398	252.273	2.918.921	1.400.850	5.153.386	35.132.861
110201	Caja	280	2.668	50.955	400	41.250	465.016	91.119	9.705	1.423	1.517	1.100	2.181.930
110202	Bancos	604.623	3.541.685	1.514.933	403.929	1.844.501	767.065	560.009	366.203	2.917.498	1.399.333	5.588.982	42.975.970
110299	Sobre-quirar (Crédit	-	-	-	-939	-1.834.394	-2.635.447	-167.729	-123.636	-	-	-436.696	-10.025.039
1103	ACTIVOS FIJOS	1.400.302	1.960.805	4.196.324	273.262	19.295.889	7.145.670	1.354.198	4.062.190	531.415	3.729.365	2.531.927	95.543.650
110301	Bienes Raíces	787.564	1.640.962	3.781.954	157.320	16.361.415	5.685.216	-	3.809.907	385.855	3.458.024	1.659.701	75.242.593
110302	Muebles Equipam y	585.249	319.842	414.370	115.943	2.822.624	1.453.324	1.354.198	235.608	145.560	245.056	843.552	19.517.631
110303	Activar No Deprec	27.490	-	-	-	111.849	7.130	-	16.675	-	26.285	28.675	782.426

2012													TOTAL SISTEMA
	ACE	AIG METROPOLITANA	BMI	EQUINOCCIAL	EQUIVIDA	GENERALI	MAPFRE ATLAS	PAN AMERICAN LIFE	PANAMERICANA DEL ECUADOR	PICHINCHA	QBE COLONIAL		
1 ACTIVO													
11 INVERSIONES	49.293.212,23	41.608.340,14	5.553.943,11	37.465.656,20	30.181.826,14	13.908.868,17	19.902.735,65	18.499.836,36	18.939.306,31	49.333.990,25	76.040.159,48	673.860.999,34	
1101 FINANCIERAS	44.879.512,89	33.927.905,28	4.550.128,34	26.669.390,81	28.419.721,91	8.855.693,10	12.319.239,29	13.566.200,80	14.046.095,53	42.624.898,19	48.137.830,88	511.163.905,85	
110101 TITULOS DE DEUDA	9.141.079,05	3.700.379,90	0,00	0,00	3.684.674,86	300.574,80	2.072.344,74	576.036,63	604.209,81	995.898,80	1.035.858,61	54.876.231,48	
110102 TITULOS EMITIDOS	16.907.664,81	13.466.885,35	2.316.617,19	4.935.170,08	11.297.442,13	5.206.836,57	6.374.609,65	3.214.140,30	6.907.125,84	25.921.001,46	25.503.692,50	214.145.982,00	
110103 TITULOS EMITIDOS	12.712.386,56	0,00	1.363.844,15	7.732.531,41	8.284.970,56	2.263.369,15	670.231,51	2.436.477,04	5.198.849,54	9.081.594,38	17.081.763,29	111.222.383,69	
110104 ACCIONES	6.251,28	1.510.363,85	389.071,36	13.908.356,50	1.647.058,74	1.010.783,28	336.377,52	0,00	346.034,14	861.589,84	9.259,64	41.020.424,92	
110105 CUOTAS DE FONDO	2.911.777,36	0,00	461.556,98	95.039,26	2.756.215,84	0,00	1.544.175,86	777.729,74	41.870,00	3.087.136,25	17.258,64	25.691.337,25	
110106 INVERSIONES EN	3.210.353,83	15.592.861,12	24.635,95	0,00	429.148,03	4.129,30	1.321.499,11	6.445.709,97	947.906,20	2.820.578,23	4.489.997,10	64.680.923,68	
110107 PRESTAMOS SOB	0,00	0,00	0,00	0,00	220.211,75	0,00	0,00	116.107,12	0,00	0,00	0,00	338.655,17	
110199 PROVISION FLUCT	-10.100,00	-342.584,94	-5.597,29	-1.706,44	0,00	-30.000,00	0,00	0,00	0,00	-142.900,77	0,00	-802.032,35	
1102 CAJAS Y BANCOS	2.005.806,04	5.853.110,80	744.099,61	1.661.847,23	233.525,75	770.335,45	1.630.321,42	4.473.987,79	1.392.290,34	4.137.414,78	3.471.424,19	52.233.587,47	
110201 CAJA	1.001,00	4.168,25	400,00	1.151.458,31	6.297,02	11.739,94	754.122,11	1.550,00	1.290,00	1.200,00	6.350,00	3.448.937,79	
110202 BANCOS	3.023.406,13	5.848.942,55	743.699,61	2.513.915,72	764.965,20	1.026.793,78	876.199,31	4.472.437,79	1.391.000,34	4.136.214,78	3.665.267,28	59.506.552,29	
110299 SOBREGIROS (CR)	-1.018.601,09	0,00	0,00	-2.003.526,81	-537.736,57	-268.188,27	0,00	0,00	0,00	0,00	-200.193,09	-10.721.902,61	
1103 ACTIVOS FIJOS	2.407.892,30	1.827.824,06	259.715,16	9.134.418,16	1.528.578,48	4.282.839,62	5.953.175,84	459.647,77	3.500.920,44	2.571.677,28	24.430.904,41	110.443.506,02	
110301 BIENES RAICES	1.115.924,07	1.581.863,19	146.585,50	7.266.556,37	0,00	4.012.755,77	5.437.114,88	320.019,17	3.211.027,15	1.559.281,15	21.841.473,97	88.554.330,84	
110302 MUEBLES, EQUIPO	1.261.579,32	245.960,87	113.129,66	1.810.616,56	1.528.578,48	253.408,94	516.060,96	139.628,60	263.608,75	983.721,49	2.432.583,77	20.988.418,02	
110303 ACTIVOS NO DEPR	30.389,91	0,00	0,00	57.245,23	0,00	16.674,91	0,00	0,00	26.284,54	28.674,64	156.846,67	900.757,16	

OFERTA Y UTILIZACION FINAL DE BIENES Y SERVICIOS												
miles de dólares												
ANEXO 4	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Producto Inte	28.548.945	32.432.859	36.591.661	41.507.085	46.802.044	51.007.777	61.762.635	62.519.686	69.555.367	79.779.826	87.494.698	
Importacione	7.960.638	7.992.504	9.554.409	11.821.905	13.748.900	15.636.623	20.933.400	16.790.125	22.082.885	25.899.560	27.901.055	
Oferta final	36.509.583	40.425.363	46.146.070	53.328.990	60.550.944	66.644.400	82.696.035	79.309.811	89.596.583	102.669.289	111.940.911	
Gasto de Cor	20.799.900	23.267.775	25.787.308	28.435.896	30.880.890	33.201.278	37.991.263	38.913.285	42.634.620	47.125.074	51.343.453	
Gasto de Cor	2.807.058	3.474.828	3.982.766	4.448.665	4.961.903	5.574.209	7.306.788	8.581.275	9.020.618	9.910.131	11.304.401	
Formación bi	5.906.605	6.240.688	7.209.125	8.476.753	9.759.712	10.593.947	13.818.514	14.257.689	15.904.496	19.311.466	22.386.862	
Variación de	860.174	112.770	182.027	504.177	751.940	987.281	2.479.106	1.771.899	2.629.999	1.620.834	727.059	
Exportacione	6.135.846	7.329.307	8.984.844	11.463.499	14.196.499	16.287.685	21.100.364	15.785.663	19.406.850	24.701.784	26.179.136	
Utilización fin:	36.509.583	40.425.363	46.146.070	53.328.990	60.550.944	66.644.400	82.696.035	79.309.811	89.596.583	102.669.289	111.940.911	

(*) incluye el gasto de consumo de las Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, ISFLSH

Elaboración: BANCO CENTRAL DEL ECUADOR