



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS,
ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO

“ANÁLISIS COMPARATIVO DEL PRIMAJE EN EL ECUADOR
RESPECTO A PAÍSES EXTRANJEROS Y SU IMPACTO EN EL
DESARROLLO ECONÓMICO”

ANDREA ESTEFANÍA RIVERA CHIRIBOGA
ANDY GEOVANNY TABÁREZ ASTUDILLO

Trabajo de titulación, previo a la obtención del título de Ingenieros en
finanzas y auditoría, CPA.

DIRECTOR: ING. EDGAR RENÉ BUENO ARÉVALO

SANGOLQUÍ

2016



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE
COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA EN FINANZAS Y AUDITORÍA, CPA

CERTIFICADO

Certifico que el trabajo de titulación “**ANÁLISIS COMPARATIVO DEL PRIMAJE EN EL ECUADOR RESPECTO A PAÍSES EXTRANJEROS Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO**”, realizado por los señores **ANDREA ESTEFANÍA RIVERA CHIRIBOGA** y **ANDY GEOVANNY TABÁREZ ASTUDILLO**, ha sido revisado en su totalidad por el software anti-plagio, el mismo cumple con los requisitos teóricos, científicos, técnicos, metodológicos y legales establecidos por la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE, por lo que me permito acreditar y autorizar a los señores **ANDREA ESTEFANÍA RIVERA CHIRIBOGA** y **ANDY GEOVANNY TABÁREZ ASTUDILLO** para que lo sustenten públicamente.

Sangolquí, 26 de Agosto del 2016

Ing. Edgar René Bueno Arévalo.

DIRECTOR



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE
COMERCIO**

AUTORÍA DE RESPONSABILIDAD

Nosotros, **ANDREA ESTEFANÍA RIVERA CHIRIBOGA** con cédula de identidad No 171872002-0 y **ANDY GEOVANNY TABÁREZ ASTUDILLO** con cédula de identidad No 172005032-5, declaramos que el trabajo de titulación “**ANÁLISIS COMPARATIVO DEL PRIMAJE EN EL ECUADOR RESPECTO A PAÍSES EXTRANJEROS Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO**”, ha sido desarrollado considerando los métodos de investigación existentes, así como también se ha respetado el derecho intelectual de terceros considerándolos en citas a pie de página y como fuentes en el registro bibliográfico.

Consecuentemente declaramos que este trabajo es de nuestra autoría, en virtud de ello nos declaramos responsables del contenido, veracidad y alcance del proyecto en mención.

Sangolquí, 26 de Agosto del 2016

RIVERA CHIRIBOGA ANDREA
CI: 171872002-0

TABÁREZ ASTUDILLO ANDY
CI: 172005032-5



**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DE
COMERCIO**

CARRERA DE INGENIERÍA MECÁNICA

AUTORIZACIÓN

Nosotros, **ANDREA ESTEFANÍA RIVERA CHIRIBOGA** y **ANDY GEOVANNY TABÁREZ ASTUDILLO**, autorizamos a la Universidad de las Fuerzas Armadas “ESPE” a publicar en la biblioteca virtual de la institución el presente trabajo “**ANÁLISIS COMPARATIVO DEL PRIMAJE EN EL ECUADOR RESPECTO A PAÍSES EXTRANJEROS Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO ECONÓMICO**”, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra autoría y responsabilidad.

Sangolquí, 26 de Agosto del 2016

RIVERA CHIRIBOGA ANDREA
CI: 171872002-0

TABÁREZ ASTUDILLO ANDY
CI: 172005032-5

Dedicatoria

Dedicamos este tema de investigación a Dios, quien ha sido el pilar de nuestras vidas y apoyo incondicional en todos los momentos vividos a lo largo de nuestra carrera universitaria. A nuestros padres por ser nuestros formadores en valores y ejemplo constante de la perseverancia para conseguir cada uno de nuestros objetivos en la vida, a todas las personas que han sido parte de este extenso pero grato camino, a la sociedad de la cual somos parte por darnos ejemplos día a día y sobre todo por motivarnos a propender ser mejores ciudadanos con el pasar de los años.

Agradecimiento

Agradecemos a nuestra prestigiosa institución, por brindarnos la oportunidad de ser parte de los profesionales de alta calidad que encamina en la sociedad, con conciencia ciudadana y alto compromiso con nuestras carreras. Agradecemos también a todas las personas que han sido parte de este arduo camino, al personal docente por compartir sus extensos conocimientos en bien de nuestra formación académica competente.

Índice

Contenido

Certificación del Tutor	ii
Autoría de responsabilidad.....	iii
Autorización para publicación en la biblioteca.....	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento.....	vi
Índice.....	vii
Índice de tablas.....	ix
Índice de figuras	xi
Resumen.....	xii
Abstract	xiv
CAPÍTULO I.....	1
Planteamiento del problema	1
Antecedentes.....	4
Justificación e importancia	10
Objetivos.....	11
CAPITULO II	13
Marco teórico	13
Teorías Económicas	13
Teorías del desarrollo económico	15
Teoría de Riesgo.....	17
Teoría general del seguro	20
Marco referencial	23
Nivel de profundización de servicios de la industria de seguros	28
Marco conceptual	31
CAPÍTULO III.....	37
Metodología.....	37
Modalidad de la investigación	37
Enfoque de la investigación	37

Enfoque cuantitativo	37
Enfoque cualitativo	38
Tipo de investigación	38
Por su finalidad Básica	39
Por las fuentes de información Mixto	39
Por las unidades de análisis Insitu	40
Por el control de las variables No experimental	40
Por el alcance Descriptivo	41
Instrumentos de recolección de información Bibliografía	41
Procedimiento para recolección de datos Bases de datos	42
Procedimiento para tratamiento y análisis de información Análisis	42
Hipótesis	42
CAPÍTULO IV	44
Economía de Ecuador	44
Economía de Estados Unidos de América	72
Economía de Reino Unido	97
Economía de Chile	109
Análisis comparativo Ecuador – Países extranjeros	129
Salida de divisas por primas de reaseguro al extranjero	141
Conclusiones	157
Bibliografía	163

Índice de tablas

Tabla N° 1	Indicadores socioeconómicos Ecuador	42
Tabla N° 2	PIB por sectores económicos Ecuador	44
Tabla N° 3	Variación % PIB Ecuador	47
Tabla N° 4	Sistema de compañías de seguros	53
Tabla N° 5	Diversificación del mercado de seguros en Ecuador	53
Tabla N° 6	Participación % de productos de seguros en la industria	54
Tabla N° 7	Primaje/PIB	63
Tabla N° 8	Primaje/Población	65
Tabla N° 9	Primaje/PEA	66
Tabla N° 10	Indicadores socioeconómicos EUA	69
Tabla N° 11	PIB por sectores económicos EUA	70
Tabla N° 12	Variación % PIB EUA	74
Tabla N° 13	Valor primas emitidas netas EUA	80
Tabla N° 14	Variación de sectores de seguros	82
Tabla N° 15	Primas brutas escritas - Cuota de mercado	84
Tabla N° 16	Penetración industria de seguros en EUA	85
Tabla N° 17	Población total EUA	87
Tabla N° 18	PIB per cápita EUA	88
Tabla N° 19	Primaje per cápita EUA	89
Tabla N° 20	Crecimiento de inversión per cápita en primas de seguros	90
Tabla N° 21	Indicadores socioeconómicos de UK	92
Tabla N° 22	% aportación por sector al PIB de UK	93
Tabla N° 23	Valor % añadido por industria al PIB	93
Tabla N° 24	Crecimiento anual de valor añadido UK	94
Tabla N° 25	Indicadores de crecimiento económico	96
Tabla N° 26	Indicadores crecimiento del PIB	97
Tabla N° 27	Industria de seguros UK	100
Tabla N° 28	Indicadores socioeconómicos de Chile	104
Tabla N° 29	PIB por actividad económica Chile	109
Tabla N° 30	Variación real y relativa PIB Chile (en pesos)	111
Tabla N° 31	PIB por actividad anualizado Chile	112
Tabla N° 32	Variación real y relativa PIB Chile (en dólares)	113
Tabla N° 33	Seguros de vida y no vida por línea de negocio	117
Tabla N° 34	Participación por ramo en la industria	118
Tabla N° 35	Penetración del mercado de seguros de Chile (en UF)	119
Tabla N° 36	PIB per cápita Chile	121
Tabla N° 37	Primaje per cápita Chile	122
Tabla N° 38	Comparación indicadores socioeconómicos	124
Tabla N° 39	Primaje comparativo (en millones de dólares)	128
Tabla N° 40	Profundización comparativa industria de seguros	129

Tabla N° 41	Comparación de variables	131
Tabla N° 42	BDP servicios prestados 2009 - 2015	134
Tabla N° 43	BDP servicios recibidos 2009 - 2015	135
Tabla N° 44	Crecimiento servicios de seguros	137
Tabla N° 45	Participación por rubro de BDP servicios prestados	139
Tabla N° 46	Participación por rubro de BDP servicios recibidos	139
Tabla N° 47	Participación seguros en otros servicios recibidos	143
Tabla N° 48	Incidencia de servicios de seguros recibidos en el PGE	144
Tabla N° 49	Influencia de pago de servicios al extranjero en primaje, salida de divisas y PIB (en millones de dólares)	145
Tabla N° 50	Prima neta emitida vs. Prima neta retenida (en dólares)	146

Índice de figuras

Figura N° 1	Prima emitida/PIB Ecuador	3
Figura N° 2	Total activos aseguradoras (en millones de dólares)	50
Figura N° 3	Diversificación % mercado de seguros	54
Figura N° 4	Primas netas emitidas por riesgos	56
Figura N° 5	Variación primas netas de seguros	56
Figura N° 6	Prima neta emitida en seguros de vida	58
Figura N° 7	Prima emitida en principales ramos	59
Figura N° 8	Siniestralidad bruta y neta retenida	61
Figura N° 9	Evolución prima neta emitida/PIB	64
Figura N° 10	Evolución prima emitida per cápita	65
Figura N° 11	Evolución prima per cápita y emitida neta	67
Figura N° 12	Valor primas emitidas netas en EUA	81
Figura N° 13	Participación % por ramos de seguros	82
Figura N° 14	Nivel de penetración del mercado de seguros EUA	86
Figura N° 15	Crecimiento poblacional EUA	87
Figura N° 16	Crecimiento prima per cápita EUA	90
Figura N° 17	Primas en millones de dólares UK	100
Figura N° 18	Monto primas de seguros por habitante	101
Figura N° 19	Penetración mercado de seguros UK	102
Figura N° 20	Chile: PIB, inflación y desempleo 2012 - 2014	105
Figura N° 21	Chile: Vida y no vida primas directas	116
Figura N° 22	Participación % por ramos en la industria de seguros Chile	118
Figura N° 23	Penetración mercado de seguros en Chile	119
Figura N° 24	Crecimiento poblacional Chile	120
Figura N° 25	Crecimiento inversión per cápita en primas de seguro	123
Figura N° 26	Renta per cápita	124
Figura N° 27	Esperanza de vida	125
Figura N° 28	Tasa de crecimiento poblacional	126
Figura N° 29	Coefficiente de GINI	127
Figura N° 30	Nivel de profundización industria de seguros	129
Figura N° 31	Saldos BDP de servicios 2009 - 2015	136
Figura N° 32	Participación % en servicios prestados	140
Figura N° 33	Participación % en servicios recibidos	142
Figura N° 34	Participación de servicios de seguros en BDP servicios	143
Figura N° 35	Evolución prima neta emitida vs. Prima neta retenida	146

Resumen

El presente estudio, muestra un alto grado de interés en el Ecuador, al presentar diversos problemas de liquidez, rentabilidad y riesgo, se debe determinar si los niveles de aseguramiento (primaje) tienen un impacto significativo en factores como la economía del mismo, se debe tomar en cuenta la necesidad y la utilidad que puede generar el primaje considerándolo como un indicador de desarrollo económico, de este modo las investigaciones que se generen a futuro, se sustentarán de manera relevante y fundamental, dando lugar a la implementación de este indicador en el Ecuador. Los bajos niveles del primaje ecuatoriano deben ser analizados de manera detenida y profunda, con el afán de analizar los sucesos con respecto al mercado de las primas de los seguros dentro del Ecuador, se puede obtener un fundamento importante debido a este particular, tomando en cuenta las medidas gubernamentales que pueden contribuir de forma beneficiosa a los niveles de liquidez, economía y rentabilidad del país, generando a su vez que el riesgo se diversifique. El objetivo de este proyecto de investigación es determinar el nivel de primaje en el Ecuador y relacionarlo con los países que tienen una cultura de seguros marcada como los Estados Unidos de América, Reino Unido y Chile, además se pretende analizar el impacto que tienen los niveles de seguros en el desarrollo económico de los países, tomando como ejemplo países del extranjero conocidos como potencias económicas y en niveles de aseguramiento en sus respectivas jurisdicciones. Se pretende demostrar que un país con altos niveles de primaje, cuenta con un desarrollo económico superior a países que no cuentan con una cultura de seguros desarrollada, además de determinar la influencia que pueden tener los mismos en caso de ocurrir siniestros, y el nivel de respuesta en la cultura de seguros y la agilidad con que estos países de estudio respondan.

Palabras clave:

- PIB
- PRIMAJE
- FRONTING
- PRIMAS DE SEGUROS
- INDICADORES SOCIOECONÓMICOS

Abstract

This study shows a high degree of interest in Ecuador, presenting various problems of liquidity, profitability and risk, determine whether levels of insurance (premium income) have a significant impact on factors such as the economy itself, it must taking into account the need and usefulness that can generate premium income considering it as an indicator of economic development, thus research generated in the future, they will be based on relevant and fundamentally, leading to the implementation of this indicator in the Ecuador. Low levels of Ecuadorian premium income should be analyzed carefully and deeply, with the aim of analyzing events with respect to market insurance premiums within Ecuador, you can get an important foundation because this particular taking into account government measures that can contribute beneficially to the levels of liquidity and profitability of the country's economy, generating in turn diversifies the risk. The aim of this research project is to determine the level of premium volume in Ecuador and relate countries with an insurance culture marked the United States of America, United Kingdom and Chile also aims to analyze the impact levels insurance in the economic development of countries using the example of foreign countries known as economic powers, also as powers assurance levels in their respective jurisdictions. It is to demonstrate that a country with high levels of premium income, has an economic development than countries that do not have an insurance culture developed, and to determine the influence they can have the same in case of accidents occur and the response to same in terms of culture and agility with which the development of these countries respond study.

Keywords:

- GDP
- PREMIUM INCOME
- FRONTING
- INSURANCE PREMIUMS
- SOCIAL AND ECONOMIC INDICATORS

CAPÍTULO I

Planteamiento del problema

.1.1. Formulación del problema

La economía ecuatoriana, desde el año 2007 al 2014 tuvo el crecimiento más alto de los últimos 30 años debido al Cambio en la Matriz Productiva, la misma que influyó en la expansión del desarrollo socioeconómico, en el periodo comprendido entre los años 2007 y 2013, de forma promediada, el crecimiento fue más alto en relación de lo que se había alcanzado dentro de los últimos 30 años con relación al PIB no petrolero, es decir, pasó del 3,4% a un 5,1% de incremento. Este ritmo de desarrollo y crecimiento permitió reducir de manera notable el desempleo y la pobreza que había dentro del Ecuador, la industria se vio favorecida en el desarrolló de manera considerable, por esta razón el valor agregado de cada producto fue mucho más alto que en años pasados. La vialidad, el transporte y la logística fueron reconocidos en el exterior, ubicando por medio del Foro Económico Mundial al Ecuador como uno de los países de Latinoamérica con las mejores carreteras. Las inversiones han incrementado en \$6.450 millones de dólares dentro del periodo mencionado impulsando al turismo y comercio entre regiones. Al 2006 el número de turistas dentro del país llegó a 841 mil, mientras que al 2013 aumento a 1'366.000 que porcentualmente llego a un 62%, generando ingresos de \$1.250 millones de dólares, y \$700 millones en inversión turística. (MCPEC, 2014)

Los componentes del Producto Interno Bruto con más aporte según los boletines publicados por el Banco Central del Ecuador fue el de consumo de hogares, la inversión o formación bruta de capital fijo y las exportaciones de materias primas, al tercer trimestre del 2014 el PIB ecuatoriano ascendió al 3,4% en relación al tercer trimestre del 2013 y del mismo modo en el segundo trimestres del 2014 se incrementó 1,1% en comparación con el año 2013, los ingresos captados para este año alcanzaron montos más altos que los proyectados en el año anterior, gracias a las negociaciones en el exterior que consolidaban de manera ágil y rápida dando lugar a un mejor nivel de vida en el Ecuador. (MCPEC, 2014)

Al año 2015, el Ecuador entró en un periodo de crisis por la caída del precio del petróleo, provocando que los ingresos captados por este factor sean inferiores a lo proyectado en el 2014, este particular se dio por la reducción de la demanda de los consumidores extranjeros, se considera que los precios han caído en un 50% de su valor anterior desde el año 2013 hasta la actualidad que difícilmente pueden recuperarse y llegar al precio anterior, esto se debe a que la oferta de otros países se incrementa cada vez más como es el caso de EEUU, Rusia y Brasil. La crisis afectó a todos los sectores del Ecuador, dando lugar a que las importaciones de productos extranjeros tuvieran un límite de adquisición, es decir el número de productos que cada persona puede adquirir vía internet o comprar en el exterior por motivo de un viaje, haciendo que los costos de los mismos se incrementen de manera significativa; la recesión que vive el país da como resultado el alza de precios en productos en los supermercados y un desempleo masivo, el gobierno actual enfrenta una crisis sin ahorros y con escenarios más complejos que en años pasados, el endeudamiento y riesgo país son factores que afectan en gran escala debido a que existe un recorte del Presupuesto General del Estado de un monto de \$1'420 millones de dólares americanos, provocando que el Gobierno contraiga convenios por \$7'500 millones de dólares, de los cuales \$4'000 millones son para proyectos que requieren financiamiento. (MCPEC, 2014)

Con un Presupuesto General del Estado en déficit, el nivel de liquidez del Ecuador se ve afectado, es importante realizar un análisis del aporte de la industria de seguros con respecto al PIB, y la influencia económica que las aseguradoras y reaseguradoras tienen dentro del crecimiento y el desarrollo económico, por esta razón es de gran importancia fomentar una cultura de seguros en los habitantes. (Quishpe, 2015)

La industria de seguros desempeña un papel fundamental dentro del mercado financiero por medio de las inversiones realizadas de la captación de riesgos para los diferentes ramos de seguros, en este caso las primas netas retenidas son mucho menores que las primas netas emitidas, permitiendo una interpretación de una posible falta de capital dentro de las compañías aseguradoras que se encuentran en el Ecuador para responder antes los riesgos y siniestros ocurridos. (Quishpe, 2015)

La adopción de la dolarización en el 2000, aportó a una mejor estabilidad económica con una evolución favorable para la industria aseguradora, a partir del 2003 la Superintendencia de Bancos y Seguros se ubica en la curva de crecimiento proporcional al ingreso nacional, esto refleja que si el PIB se incrementa sucede lo mismo con las primas, es decir, el primaje con relación al PIB en aumento proporcional. (Quishpe, 2015)

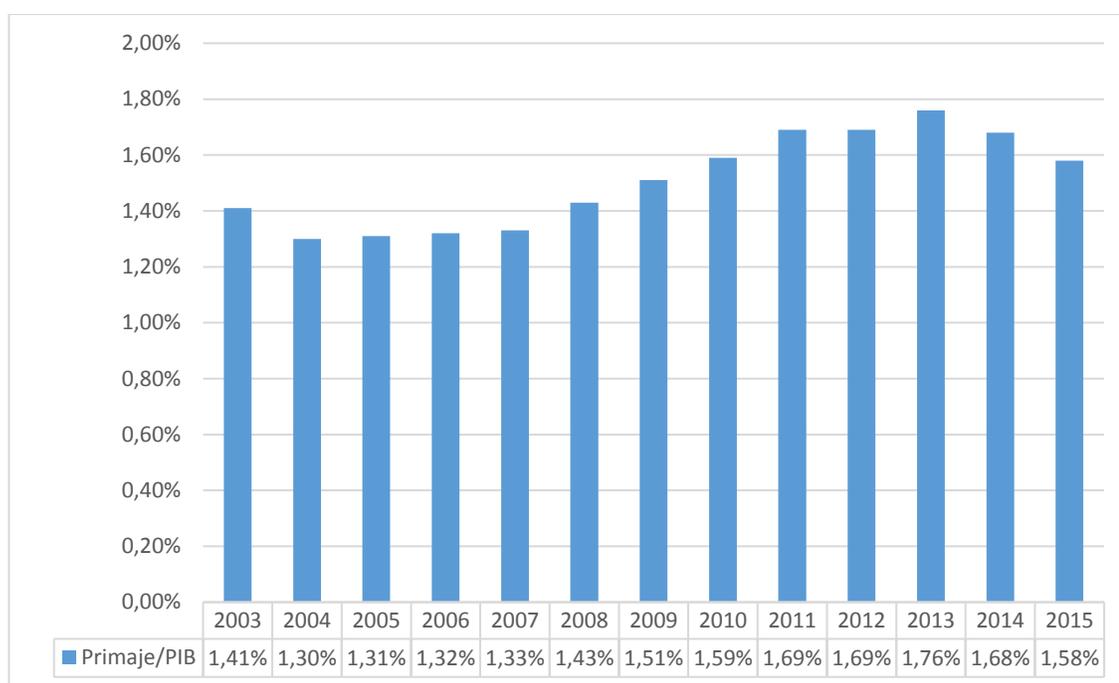


Figura N° 1: Prima neta emitida con respecto al PIB

Fuente: (Quishpe, 2015)

Adaptado por: Autores

En los últimos siete años existe un incremento promedio del 16,31%, y un incremento monetario \$1903,8 millones de dólares por el pago de primas de reaseguros al extranjero según la Superintendencia de Bancos y Seguros (Superintendencia de

Bancos y Seguros, 2012) y el Banco Central del Ecuador (Banco Central del Ecuador, 2015) respectivamente, provocando un nivel bajo debido a primas netas pagadas en el Ecuador, este factor produce repercusión en la liquidez actual y la recesión económica que atraviesa el país; se debe conocer con profundidad el manejo del negocio de los seguros en los límites establecidos por el ente regulador respecto a capital y la cesión de riesgo que realiza cada empresa aseguradora.

La problemática se desarrolla respecto a las primas netas emitidas (primaje), las mismas que han obtenido un crecimiento que oscila entre el 1% y 2%, por medio de cada uno de los periodos de decrecimiento interanual de las operaciones que se realizan dentro de los seguros, por esta razón se ejecutan los pagos de primas de reaseguro a las empresas en el extranjero, disminuyendo a causa de este particular el nivel de primaje nacional y por tanto el Producto Interno Bruto, dando lugar a que las aseguradoras del país desempeñen el papel de bróker, mas no como aseguradora en sí.

Antecedentes

La historia se remonta de las antiguas civilizaciones griegas, romanas, posiblemente babilónicas e hindúes, estas civilizaciones lograban realizaban contratos en los cuales financiaban pérdidas sobre todo materiales. Con el paso del tiempo en la edad media se acostumbraba a realizar la colecta y distribución de fondos entre los miembros de las asociaciones religiosas en caso de muerte de alguno de los mismos, así como en el sistema moderno actuarial y legal que rige los contratos de Seguros en los ramos y en el alcance de cobertura. (UDLAP, 2012)

Las civilizaciones anteriormente mencionadas, realizaron búsquedas para la protección de los intereses personales así como también por los intereses comunes de la sociedad, con el paso del tiempo descubrieron la manera más sencilla de enfrentar las diversas situaciones como el encontrar alimento, combatir animales e incluso las calamidades de la vida cotidiana, se desarrolla el principio de fraternidad donde se apoyaban mutuamente, se llegan a constituir las primeras secuelas que dan paso al

origen en los seguros como medida de protección para cada habitante de dichas civilizaciones. (UDLAP, 2012)

En esta época se desarrolla sobre todo el trabajo grupal, de este modo podían enfrentarse de manera más fácil a las amenazas que se presentaban en el transcurso de los días por los diferentes siniestros que pasaban muchas familias dejando como secuelas el desamparo de alguno de sus miembros, al adquirir la responsabilidad de un seguro se podía proteger a los damnificados de aquella época, este particular presentó una noción respecto a una protección primitiva y a la seguridad pública respecto a riesgos compartidos, con la unión y el apoyo entre varios habitantes, se pudo fortalecer la solidaridad entre ellos y paulatinamente ir eliminando la incertidumbre de algunos elementos que se encontraban inmersos en los siniestros y los riesgos a los cuales se veían expuestos. Se realizaron grupos de protección con la finalidad de poner en práctica la solidaridad que dio paso al actual sistema de seguridad, dentro de este desarrollo se encuentra la Edad Antigua, la Edad Moderna, la Época Moderna y la actualidad. (UDLAP, 2012)

Dentro de la Edad Antigua, se encuentran diversas formas de seguros tal como se mencionó anteriormente como fenicia. Entre los años 4000 y 3000 A.C, los riesgos se asumían de las pérdidas de las caravanas que se trasladaban dentro de Babilonia por lo que en ese entonces eran víctimas de piratas, se concedían préstamos a un interés muy elevado, los cuales eran suministrados y reembolsados al final del trayecto. Se crearon y utilizaron seguros de vida para los viajeros y préstamos a la gruesa, este último trataba sobre los barcos y su cargamento que eran asegurados por comerciantes que asumían el riesgo de las pérdidas, el armador tomaba a préstamo una cantidad que ascendía al valor de la mercancía y un interés elevado que debía pagarse, sin embargo, si el barco arribaba al puerto el dinero era reembolsado, y si en el trayecto se hubiese presentando algún tipo de siniestro, el armador hacía suyo el préstamo, concibiéndose así como prima de seguro marítimo durante esta época. Cabe recalcar que este tipo de préstamo se inició formalmente con el comercio marítimo en Rodas, permitiendo que Grecia legisle y adoptando préstamos sobre caravanas. (UDLAP, 2012)

El texto del Talmud de Babilonia ofrecía ciertas prácticas similares a los seguros; los jueces, sacerdotes magistrados y ocupantes de otros cargos públicos asirios, tenían la facultad de recaudar impuestos de los miembros de la comunidad, con la finalidad de sustentar un fondo para uso comunitario en caso de calamidad social como hambres incendios, pérdida de cultivos, entre otros. (UDLAP, 2012)

En la Edad Media se incrementó la actividad comercial, la misma que tuvo un gran desarrollo hasta el siglo XVII, conjuntamente con el progreso del seguro visualizado en gran escala, los primeros seguros en este periodo fueron principalmente los de vida humana que aparecieron con los viajes en los océanos, esto ocurrió debido a que los piratas vagaban por los mares de las regiones conocidas, capturando a los viajeros de las embarcaciones para realizar negocios con el cobro del rescate de las vidas de la tripulación. Con este antecedente los capitanes de los barcos debían garantizar de manera inmediata las transacciones de los rescates, puesto que la vida de los individuos de la flota corría grave peligro en mano de los piratas, de este modo surgieron garantías por parte de seguros para el rescate y reaseguros para la muerte de la tripulación. (UDLAP, 2012)

Durante la época de las cruzadas, el préstamo a la gruesa había tomado una evolución al punto de asegurar completamente a la flota y la carga de la misma por medio del pago de una prima fija, la desventaja fue que el asegurado simplemente era un comerciante individual que debía hacerse cargo de toda responsabilidad en el caso de un siniestro, por lo que aún no se habían formado compañías de seguros debido a que tuvieron sus inicios en el Renacimiento. Los gremios de la edad media establecieron asociaciones con fines de lucro, estos fondos captados eran netamente para proteger a los individuos pertenecientes a la asociación en contra de pérdidas sufridas por incendios, inundaciones, entre otros. Los seguros con ánimo de lucro tienen asentamiento en la industria italiana sobre todo en el seguro marítimo en el siglo XIV, dentro de este siglo se realiza el primer contrato de seguros marítimo en el archivo genovés, el primer buque en contratar este servicio fue “Santa Clara” con ruta Génova Mallorca. Estos contratos fueron otorgados por medio de un bróker recibiendo el nombre

de póliza, este documento debía ser firmado por el Duque de Génova en el año de 1309, quien por primera vez dio las disposiciones legales para regular el contrato, con estos acontecimientos el seguro marítimo se consideró el seguro legal más antiguo de la historia. (UDLAP, 2012)

Durante la edad moderna en Hamburgo en el año de 1500, aparecen los primeros seguros de daños al conocer la existencia de cajas, donde los propietarios tenían como finalidad agruparse para dar apoyo entre sí en el caso de incendios. El Rey Carlos V dicta por primera vez el contrato del seguro marítimo como obligatorio para cualquier travesía así fuese corto en cualquier tipo de embarcación, durante el año 1664 y 1665 la peste bubónica se apoderó de la capital donde el número de víctimas por esta enfermedad ascendió a 70.000 habitantes, provocando pánico y la fuga de miles de personas a otras ciudades donde la enfermedad no estuviese presente. (UDLAP, 2012)

El seguro en Inglaterra estaba estrechamente vinculado con la producción de café, convirtiéndose para todos los comerciantes en el centro de negociación y política; en 1679 Edward Lloyd fundo el “Café-taberna Lloyd’s” convirtiéndose en la primera bolsa de seguros de Inglaterra, aceptando a socios y suscriptores con la condición de distribuir su cobertura entre ellos sin generar una empresa formal con este servicio, se funda la primera asociación aseguradora llamada “LLOYD’S DE LONDRES”, el negocio del siglo se enfocó netamente en las cafetaleras, dando lugar en 1698 a que Edward Lloyd publicara noticias sobre los viajeros y el mercado prometedor que era el café, proporciono información de los cargamentos y las pérdidas que los productores sufrían en los mares por donde los buques cargueros de café mantenían sus rutas,. (UDLAP, 2012)

En 1871, se crea la sociedad con el nombre Lloyd’s conocida por ejercer el mercado de pólizas de seguros, tomando en cuenta que para este entonces era una sociedad anónima que abarcaba a las aseguradoras que reaseguraban todas las pólizas incluso de mercados internacionales. En la época de los 1990 la empresa Lloyd’s obtuvo un sin número de pérdidas por el reclamo de varios miembros en montos de indemnizaciones, lo que provocó que la empresa se encuentre en crisis, el problema de

Lloyd's se enfocó principalmente en que monopolizó todos los seguros británicos, sobre todo los de vía marítima en el siglo XX, debido a que muchas de las empresas de Inglaterra que se habían suscrito eran ajenas a las que en un inicio se asociaron con Lloyd's. (UDLAP, 2012)

En América el seguro de vida fue introducido en 1841 a Canadá por Hugh C. Baker, posteriormente en Estados Unidos, se dio el primer intento por establecer el seguro de vida provocado por la Iglesia Presbiteriana que no dio a lugar su creación por ningún hombre, sociedad o grupo. Fue establecida de manera sentimental, puesto que fue netamente creado para la protección de viudas y por ende a huérfanos ante la pérdida del jefe de familia, posteriormente en base a las necesidades que se seguían suscitando, este ramo se extendió para cubrir diferentes necesidades de suma importancia de los individuos. (UDLAP, 2012)

La industria de los seguros se disparó durante las guerras que se generaron con Francia, se desarrollaron como una organización que no se responsabiliza de los aseguradores que la integran, sin embargo, se hace cargo de la fianza que el fiador adquiere con el acreedor de la deuda, garantizando el cumplimiento de las obligaciones que se estipulan en los contratos de seguros que se solicitan. El seguro en esta época tiene un gran avance debido a que nace una gama de ramos y coberturas con respecto a daños por riesgos naturales, daños personales y externos, se desarrolla la necesidad de realizar un nuevo cálculo actuarial, considerando diversos factores como riesgos o siniestros a los que se exponen los individuos como la condición de vida en el cual permanecen, la salud, entre otras. (UDLAP, 2012)

Se despliega el sistema de anualidad de Lorenzo Tonti, tratándose de una forma especulativa que considera el uso de las leyes de probabilidad y el principio de vida para poder fijar las anualidades de los contratos de seguros, con este sistema se constituye la asociación de individuos creando un fondo comunitario de contribución con equidad para cada uno de los miembros. El monto total del fondo se invertía para poder repartirlo al final del año a los sobrevivientes, y la ganancia agregada dependiendo del interés que

tuviese la inversión. Aunque no se tuvo éxito con esta metodología, dejó como secuela la primicia para el desarrollo de los seguros de vida. (UDLAP, 2012)

Se promueve al cálculo por renta vitalicia, indemnización por muerte según las edades más propensas al fallecimiento de los habitantes de la región, gracias al interés compuesto y las enfermedades que pudiesen padecer a la edad de contratar el seguro de vida, para esto se considera las tablas de mortalidad enfocándose principalmente en el principio científico. La prima otorgada dependía de la edad del asegurado en base a una escala denominada Northampton Table of Mortality, con esta tabla se apreciaba el índice de mortalidad para todas las edades, el excedente era repartido para las pólizas de todos los adquirientes, considerado como un dividendo de todo el grupo de asegurados en el mismo ramo, en este caso el de vida. (UDLAP, 2012)

Posteriormente se inician las industrias de seguros en toda Europa, Alemania era considerada como predecesora de los seguros con carácter mutuo dentro de los incendios, tomando como ejemplo el incendio de Londres de 1666, este particular dio lugar a nuevas empresas aseguradoras, cada una tenía planes en diferentes problemas sociales que pudiesen ser asegurados, pero no todas tuvieron éxito y muchas de ellas fueron a la quiebra por las inadecuadas reservas con las que contaban cuando ocurría alguna catástrofe debido a que no podían ser cubiertas con dichos montos, por otro lado los especuladores dieron paso a los fracasos financieros de la mayoría de las nuevas sociedades aseguradoras. (UDLAP, 2012)

En el ámbito de los reaseguros, se realiza la distribución de los riesgos asumidos por los aseguradores, son aceptados en los diferentes tipos de riesgos y en cualquier periodo de tiempo de cuantía. Una de las partes del reaseguro, se reserva para soportar el nivel o magnitud del riesgo, mientras que la otra parte se proporciona a todas las entidades reaseguradas evitando así la cuantía que pudiese resultar de los riesgos. (UDLAP, 2012)

En el año de 1959 ya se habían constituido 1431 empresas de seguros de vida en Estados Unidos, los activos de cada una ascendieron a los \$113,000'000.00 dólares

americanos, sus contratos eran respaldados y garantizados al cumplir con la administración fiduciaria, es decir cubrieron las primas en más de \$165,000 millones de dólares americanos, otorgándole un valor agregado a cada compañía aseguradora por un monto de más de 100 bancos nacionales de este país, y más de la mitad del oro de la Reserva Federal. Estados Unidos posee más de 2,500 compañías de seguros de vida actualmente operando en todo su territorio, debido a que en su administración la eficiencia y fortaleza es tan grande dentro de este sector, dando a consideración como uno de los más influyentes dentro del PIB. (UDLAP, 2012)

Actualmente la mayoría de los países han adoptado una cultura de seguros en menor o mayor magnitud, tomando en cuenta que los seguros más adquiridos a nivel mundial son los seguros de salud y vida junto con sus diferentes productos, y también los seguros comerciales y de accidentes con sus diferentes derivaciones. En el Ecuador no se ha profundizado en una cultura total referente a seguros, puesto que el déficit económico en este último año ha sido más relevante en comparación a los años anteriores, sin embargo con respecto a siete años atrás, la adquisición de seguros en los diferentes sectores del país se ha incrementado notablemente, con la desventaja que la mayor parte del sector público asegura en Londres por el nivel de crecimiento y desarrollo económico que presenta este país, por lo tanto la salida de capitales en cuanto a esta problemática es objeto de un análisis comparativo. (UDLAP, 2012)

Justificación e importancia

Este estudio tiene suma relevancia de interés nacional, al atravesar actualmente problemas de liquidez, establecer si el rubro de pago de primas de reaseguros a empresas del extranjero tienen impacto en la economía nacional, y al fijar la utilidad que puede tener el primaje como indicador de desarrollo económico, este estudio puede dar un sustento para futuras investigaciones e implementación del mismo en el Ecuador. Es necesario realizar esta investigación para dar iniciativa en la profundización de una cultura financiera respecto a seguros, teniendo como finalidad el riesgo que puede existir

por siniestros en el futuro, afectando fuertemente en el aspecto socio-económico del Ecuador.

El decrecimiento del primaje nacional, debe ser analizado para denotar que está sucediendo dentro del mercado de seguros en el Ecuador, con los resultados de este estudio, se podrá tener un fundamento para tomar medidas gubernamentales que aporten para una mejoría de la situación económica, diversificación del riesgo y en general el desarrollo del sistema de la industria de seguros en el país.

Objetivos

.1.2. Objetivo General

- Determinar la relación del primaje con el desarrollo económico del Ecuador y comparar el mismo con países extranjeros.
- Determinar la influencia del pago de primas de reaseguro a empresas extranjeras en la cuenta pagos.

.1.3. Objetivos Específicos

- Establecer los niveles y evolución de los indicadores socioeconómicos de los países caso de estudio.
- Fijar los niveles y evolución del PIB de los países caso de estudio.
- Comprobar los niveles y evolución de aseguramiento de los países caso de estudio.

- Analizar la profundización de la industria de seguros de Ecuador en comparación con Chile, Estados Unidos de América y Reino Unido.
- Analizar los niveles de primaje del Ecuador respecto a países extranjeros (Estados Unidos de América, Inglaterra y Chile).
- Determinar la cantidad monetaria pagada por primas de seguros a empresas extranjeras.
- Determinar el efecto de la salida de divisas por pago sobre servicio de seguros al extranjero sobre la falta de liquidez de un país dolarizado.

CAPITULO II

Marco teórico

Teorías Económicas

Dentro de la Economía existen diversas teorías esenciales para realizar un estudio basado en la situación que se encuentra un país, o en general la situación económica a nivel mundial, dentro de ellas se encuentra la Teoría del Valor y de Producción, las mismas que hacen referencia a la distribución paulatina del volumen de los recursos que son empleados para diferentes usos, las condiciones en que se presentan y la ocupación de recursos económicos con los que la industria trabaja, esto nos ayuda a verificar la remuneración de trabajadores relativa en las empresas y el valor que se da al producto terminado. Se sujeta al monto de recursos disponibles para trabajar, los límites de riqueza natural y la producción acumulada que no se ha descartado de las empresas, se ven sujetos conjuntamente con los aportes en base a la comprobación de la ocupación real de recursos disponibles para los trabajos realizados y el producto marginal del trabajo. (Keynes, 1936)

El salario otorgado a los trabajadores debe ser igual al producto marginal, puesto que la ocupación de cada uno es diferente, sin embargo los requisitos sobre la igualdad pueden ser perturbados de acuerdo a la competencia entre trabajadores y a los mercados imperfectos en los cual se desarrolla la industria, esto depende de la ocupación y al nicho de mercado en que se enfoca. (Keynes, 1936)

La utilidad del salario se puede argumentar a medida del volumen de trabajo, es decir a la carga horaria e incluso a las capacidades del personal, de la misma forma la igualdad en la pérdida marginal dentro del mismo volumen de ocupación, el salario real de una persona se enfoca respectivamente a la ocupación de la mano de obra condicionada, debido a que las combinaciones por las unidades disponibles son alteradas por la cantidad de trabajo que se presente en base a la demanda, similar a las imperfecciones de la competencia. (Keynes, 1936)

La desocupación puede ser voluntaria o friccional, por esta razón se generan oscilaciones en el desequilibrio temporal para las cantidades exuberantes de los recursos con los que las empresas comerciales o industriales trabajan, esto puede ser causa de un cálculo erróneo con relación a la demanda que la empresa tiene durante el periodo, o a su vez, por retrasos en la entrega de los productos por imprevistos como accidentes o cambios de labores en los trabajadores de una ocupación a otra lo genera grandes pérdidas de recursos por falta de dedicación en las actividades. (Keynes, 1936)

La demanda y la oferta, son los dos elementos económicos más fundamentales dentro de la economía como tal, debido que se puede observar en qué posición se encuentra la empresa, de acuerdo a cada uno de estos conceptos se puede determinar el volumen de producción de la empresa por medio de la demanda requerida por el mercado. Se realiza una profundización acerca de estos dos conceptos y el alcance que cada uno tiene dentro de la empresa o industria:

La demanda es la cantidad que los consumidores están dispuestos adquirir en un determinado momento y el precio con el que se encuentra en el mercado, la demanda dentro del mercado de un bien, es la adición de la cantidad de consumidores para satisfacer sus necesidades de acuerdo a un precio determinado. Existe la relación entre la cantidad de demanda y el precio, es decir que en función de la preferencia del consumidor se determina la curva de la demanda representada como una función matemática. (Xunta Galicia, 2015)

Si la demanda se encuentra en una competencia perfecta, se fija que a mayor precio la demanda disminuye o a menor precio la demanda aumenta relativamente, por esta razón la curva de la demanda se grafica de manera decreciente, o a su vez existe una relación inversamente proporcional al precio y la cantidad demandada, las mismas que llevan signos distintos. (Xunta Galicia, 2015)

La oferta es la representación de las empresas de acuerdo al nicho de mercado al que se enfrenta, en el caso de un mercado de competencia perfecta, la oferta de cada empresa se ve reflejada en la cantidad que está dispuesta a vender a cada consumidor en

un periodo de tiempo determinado y al precio que en base a un cálculo incluye la mano de obra, la materia prima y los CIF. Puede existir una relación totalmente directa al precio de venta con la cantidad elaborada, es decir que a mayor precio ofertado, mayor cantidad ofertada. Su Figura es similar a la de la demanda con la diferencia que la curva de la oferta es en forma creciente en relación a las variables. (Xunta Galicia, 2015)

Teorías del desarrollo económico

Según Yasmani Jimenez (Jimenez, 2013) determina que el tópico de Desarrollo Económico constituye en la actualidad un aspecto relevante y de trascendencia, puesto que es considerada como materia de debate. Años atrás, la burguesía fue considerada como el actor principal en el progreso económico, dando como resultado la lucha contra el régimen feudal, esto dio paso a lo conocido como la instauración del capitalismo dando como resultado el desarrollo económico y social de la humanidad.

Las primeras intenciones para demostrar el desarrollo económico, fueron enfocadas a través de modelos de crecimiento por etapas, los cuales fueron propuestos por el historiador económico norteamericano Wolden Rostow, quien desarrollo diversas series estadísticas acerca de los comportamientos capitalistas en países de Occidente, describiendo de esta forma las etapas que se precisan para lograr el desarrollo económico. Se describe también países como EE.UU., Inglaterra y Alemania, debido a que determinaban las cinco etapas fundamentarles para su desarrollo, las cuales son: sociedades tradicionales, condiciones previas para el despegue, despegue, camino hacia la madurez y la etapa de sociedades de un alto consumo masivo. (Jimenez, 2013).

Es importante destacar la descripción de un pequeño modelo, el camino al desarrollo por parte de estos países en el siglo XVII, sin embargo, aplicar esta hipótesis a países subdesarrollados, se torna complicado por la serie de diferencias que existen interna y externamente entre los mismos. Sir Roy Harrod de Inglaterra y Eveser Domar de los Estados Unidos, desarrollaron un modelo de crecimiento de manera independiente

al iniciar el siglo XX. Esta propuesta se consideró con varias premisas metodológicas como el equilibrio general y las proporciones macroeconómicas básicas como la inversión, el ahorro, el equilibrio del sector externo y el equilibrio fiscal. (Jimenez, 2013)

Esta propuesta, consideró que en los países en vías de desarrollo, el ahorro interno no era suficiente para cubrir la inversión que se precisaba, por tanto, hacen uso del ahorro externo, ya sea público o privado. Por otra parte, la teoría dice que mientras mayor es el PNB (Producto Nacional Bruto), se cuenta con mejor capacidad de ahorro e inversión, asumiendo la propuesta keynesiana del ahorro, el mismo que debe ser igual a la inversión, dando lugar a un mayor crecimiento del PNB. (Jimenez, 2013)

Artur Lewis desarrolló un modelo básico, el cual llegó a ser considerado como una teoría general de un mejor desarrollo económico, este modelo se enfoca en dos sectores para una economía subdesarrollada, el sector tradicional que contempla las zonas rurales donde la población se encuentra concentrada considerando que existe mano de obra en exceso, y el otro sector que se denominó como moderno, en el cual se puede suponer que existe elevada productividad, se centra en las zonas urbanas donde las actividades industriales inciden en mayor escala y la importancia en la economía para un país. (Jimenez, 2013)

La autora Jiménez (Jimenez, 2013), afirma que Artur Lewis sugiere:

Así, si se examina la cronología del desarrollo de los diversos sectores, en la mayor parte de los países que lanzaron su industrialización en los siglos XVIII y XIX, se desprende claramente un hecho conjunto, basado en los progresos de la industria debido a que fueron precedidos por un desarrollo agrícola. (pág. 2)

La idea del modelo propuesto por Artur Lewis, trata de demostrar que la transferencia de la mano de obra del sector primario al moderno, es la solución para alcanzar la transformación de la estructura de las economías subdesarrolladas. Se habla sobre el alcance en su al desarrollo, por la necesidad de experiencia que no aporta a un mayor alcance en pocos años en un modelo nuevo de desarrollo, este desarrollo aporta

un resultado basado en resultados de la historia económica bajo las condiciones capitalistas, y la participación de las leyes económicas; estas leyes fueron la causa del desarrollo económico en algunos países, mientras que otros se estancaron quedando en el subdesarrollo dentro del proceso. (Jimenez, 2013)

Teoría de Riesgo

Esta teoría también es conocida como como una teoría matemática por la cantidad de cálculos, cifras y términos económicos que emplea al momento de establecer una problemática respecto a daños o pérdidas, ya sean materiales o inmateriales que provoquen incertidumbre, esta teoría se emplea para elaborar operaciones en todo tipo de empresas, se ocupa en modelos estocásticos aplicados en estudios con base a riesgos asociados en las actividades de diferentes entidades. La teoría del riesgo es netamente un conjunto de ideas que aportan a la administración, regulación y diseño de actividades empresariales que presentan un grado de riesgo latente, las actividades empresariales que involucren directamente riesgos pueden generar más ingresos durante el funcionamiento normal de las actividades y operaciones designadas, es decir que se cumple la ley que a mayor riesgo, mayor ingreso y a menor riesgo, menor ingreso. (Manuel Martinez , 1993)

Esta teoría mantiene un enfoque respecto a seguros, es así que en un determinado momento puede describirse en términos generales por el monto de los ingresos dentro de las reservas financieras que cada entidad posee, esto es el resultado de un balance en cuanto al pago de las primas de las compañías. El proceso que abarca el riesgo, puede enfocarse como un método estocástico que toma variables que aporten en la funcionalidad de la empresa como son los ingresos y los gastos, de este modo describe la evolución de la empresa en cuanto al tiempo y actividades, definiéndose como par $(P_t, S_t), t \in [0, \infty]$, donde P_t y S_t representan el total de ingresos (primas) y el total de pagos (reclamos) respectivamente de la empresa aseguradora durante un periodo de tiempo determinado, estas variables son denominadas como estocásticas, aunque

basándose en el modelo clásico P_t es una variable determinante y S_t es netamente estocástica.

El total de los pagos efectuados por reclamaciones depende los procesos estocásticos, por otro lado el proceso $[N_t]$ se enfoca netamente en el número de eventos que ocurren en un tiempo determinado, en cambio el proceso $[Y_t: i = 1, 2, \dots]$ se asocia con los montos de los reclamos de asociados con cada uno de los eventos que pudiesen suscitarse, por lo tanto se forma la siguiente relación en base a S_t :

$$S_t = \sum_{i=1}^{N_t} Y_i$$

(Manuel Martinez , 1993)

Dentro de la teoría de riesgo se encuentra el modelo individual, el mismo que se refiere a un conjunto de pólizas individuales, cada una tiene una probabilidad de reclamación sobre su cobertura, dando lugar al total del número de reclamaciones que se obtiene de la suma total de las contribuciones de las pólizas individuales, dentro de este modelo se incluye probabilidades aleatorias para las reclamaciones de las pólizas. (Manuel Martinez , 1993)

El modelo colectivo, al igual que el individual, forma parte de la teoría de riesgo debido a que se considera un enfoque alternativo que describe un proceso en base a riesgo, dentro de este modelo se descartan las características de las pólizas individuales del modelo anterior, puesto que se considera un conjunto de pólizas como un todo, es decir que se atiende únicamente al número de reclamos y al tiempo en el que ocurren los mismos, dejando de lado las pólizas personales provenientes, por la capacidad y por la eficiencia resulta ser un enfoque sumamente rentable dentro de un portafolio netamente homogéneo para la aseguradora. (Manuel Martinez , 1993)

Estadística Actuarial

En la antigüedad un actuario era considerado como un profesional de intendencia, un secretario cuya actividad era levantar actas sobre sesiones del Senado o actividades en actos oficiales como matrimonios, nacimientos, entre otros. Durante el año de 1774, la compañía inglesa The Equitable utilizó por primera vez la palabra actuario, al contratar a uno de los matemáticos más conocidos de la época Mr. W. Morgan como un asistente ante los trabajos de la aseguradora, asignándolo como secretario de la misma, se le encomendó el trabajo de jefe de contabilidad y el calculador de todas aquellas tarifas y reservas de la empresas. (Teodoro Diaz Arias, 1992)

Oficialmente la palabra actuario fue introducida en Inglaterra en el año de 1819, en esta fecha la sociedad prohibía el uso de las tablas y estadísticas que no fuesen aprobadas por personas designadas, es decir los actuarios, el resto de Europa adoptó a los actuarios en el mismo sentido que los ingleses, excepto Alemania que los seguía considerando como matemáticos al igual que en Francia. Con el paso del tiempo los actuarios se fueron especializando en seguros, aplicaban sus conocimientos matemáticos y financieros, se fijaron las bases de los seguros, estos debían comprobar sus cálculos realizados. (Teodoro Diaz Arias, 1992)

En lo que respecta a España en 1866, fueron los primeros profesionales en interesarse en las técnicas de los seguros, el astrónomo Merino fue el primero en elaborar la Tabla de Mortalidad, conjuntamente con el astrónomo Aguilar estudiaron la técnica de Seguros en la Academia de Ciencias de Madrid, se señalaba en dicha academia que las compañías de seguros mostraban gran interés en desarrollar los cálculos de probabilidades. (Teodoro Diaz Arias, 1992)

Con el paso del tiempo se convirtió en una disciplina que proporciona herramientas para el estudio de actividades netamente económicas, fueron adoptadas principalmente por las empresas aseguradoras, con el paso del tiempo y por medio de diversos estudios en conceptos básicos, se presentaron diversas distribuciones

probabilísticas utilizadas básicamente en los seguros, para proyectar un número exacto debido a cuantías de siniestros a los que las empresas y las personas se enfrentan, esta disciplina se enfoca profundamente en el modelo de riesgo colectivo. (José María Sarabia Alegría, 2013)

Sus estudios se relacionan en leyes con fundamento en fenómenos aleatorios que afectan a los seguros, valora las consecuencias de la economía en factores de riesgos que son asegurados debido a la probabilidad con la que ocurran los siniestros. Comprende la ejecución y elaboración de modelos de probabilidad sobre las tasas de mortalidad de un país, invalidez por diferentes factores, morbilidad, riesgos elementales sobre cosas, colectivos, accidentes, entre otros. Considera también la posible ruina de la empresa aseguradora, puesto que debe considerar el riesgo financiero que asumió de la empresa contratante o persona particular, conjuntamente con las diferentes operaciones que deben aplicar para cubrir el riesgo colectivo al que se enfrentan. (M. Lejarza, 2012)

Teoría general del seguro

La Superintendencia de Bancos y Seguros (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2009) nos detalla 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 daño producido por un acontecimiento incierto; o a pagar un capital o renta si ocurre la eventualidad prevista en el contrato. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2009)

1. Funciones sociológicas del seguro:

El seguro busca el fomento de la protección de cada uno de los miembros de una familia o individuos, además incentiva a el sentido de responsabilidad ante terceros, lo

cual es primordial para incursionar en nuevas empresas, realizar nuevas inversiones, generar fuentes de trabajo, entre otros. (Irene Albarrán, 2008)

Contribuyen a mantener estable a la sociedad, protegiéndola de contingencias causadas por la vejez, enfermedades, accidentes, entre otros; además financia la prevención de los riesgos a través de la disminución de primas. De esta forma, además de la colaboración de los seguros con diversos sectores, individualmente se destaca la premisa de la previsión, dando lugar a la prevención de eventos desfavorables. (Irene Albarrán, 2008)

2. Funciones económicas del seguros:

Favorece al desarrollo económico por ser partícipe de la eliminación de riesgos y la estabilización de los presupuestos, por esto, debe desarrollarse en conjunto a las demás actividades económicas. (Irene Albarrán, 2008)

El negocio asegurador es el único que cuenta con actividades económicas que poseen capacidad para producir ahorro y financiación de diversas inversiones a largo plazo, además existen otras instituciones financieras que contribuyen con el ahorro a largo plazo, pero únicamente el seguro lo realiza con el esquema de ahorro y financiando un tipo de inversión (sea esta de forma global o sistemática) relevantemente distinto a los usados normalmente por otros intermediarios. (Irene Albarrán, 2008)

3. Funciones laborales del seguros:

El seguro es partícipe en la consecución de empleo directo e indirecto, diversas fuentes confirman que dentro del sector asegurador 49.000 familias viven de los seguros, ya sean empleados, agentes, corredores, peritos, liquidadores, entre otros, además que el sector se encuentra sustentado alrededor 600.000 plazas laborales estables. De las

funciones citadas, es necesario considerar la cooperación en la consolidación de los fines de la Seguridad Social y la protección a la vejez y al desempleo. (Irene Albarrán, 2008)

La industria aseguradora, por sus características es uno de los sectores de la actividad económica que pueden ayudar a solucionar dos graves problemáticas: social - económica, y el paro conjuntamente con la falta de protección en la vejez. (Irene Albarrán, 2008)

Las empresas de todos los sectores del país trabajan conjuntamente con aseguradoras para respaldar y resguardar sus bienes y valores, tomando en cuenta que al presentarse un riesgos pueden ocurrir siniestros, la pérdida que se obtenga no afecte en mayor escala y puedan ser recuperados los valores o bienes afectados por el particular, por otro lado las personas naturales fuera del seguro social que proporciona la empresas públicas y seguro privado que proporciona la empresas privadas, aseguren para sí mismos sus interés como viviendas, vehículos, salud y vida de sus familiares.

Los seguros se fundamentan principalmente en la ideología de la previsión, estabilidad y protección futura. Estos se materializan al momento de fomentar el ahorro y la inversión a largo plazo, es decir que el seguro genera el aumento de plazas laborales y de productividad en conjunto. Se debe cumplir con la acumulación de las reservas económicas necesarias por medio del uso de las ciencias actuariales y la cobertura real de pasivos con las que se da garantía a la superación de cualquier acontecimiento negativo en el futuro, y una cobertura digna para la vejez, a pesar de las tendencias de envejecimiento demoFigura. (Irene Albarrán, 2008)

Principio del Interés Asegurable

El principio concurre en quien desee la cobertura a un determinado riesgo, debe reflejar un deseo de que el siniestro no llegue a producirse porque a consecuencia del mismo se originaría un perjuicio en su patrimonio. (APESEG, 2007)

Se tiene mayor entendimiento de este principio si se considera que lo que se pretende asegurar no es el bien que podría tener un siniestro por un riesgo, sino el interés del asegurado para que este siniestro no tenga cabida. (APESEG, 2007)

Este principio no sólo es un requisito impuesto por los aseguradores, es una necesidad primordial para conservar la estabilidad de la empresa aseguradora, sin este principio la misma no podría cumplir con su función protectora ante los asegurados. (APESEG, 2007)

Si se analiza técnicamente, si existieran los contratos sin el principio de interés asegurable, el aumento de las tasas de siniestralidad sería evidente, y al observarlo desde un punto de vista económico, puede pensarse que el aumento de la siniestralidad motivaría al alza del valor de las primas de seguros, por tanto el asegurado tendría que pagar precios superiores al que en realidad debería corresponder el riesgo que pretende asegurar, de tal forma no solo se perjudica a quienes adquieren primas de seguro, sino a la industria aseguradora y a la economía del país. (APESEG, 2007)

Al hablar de un interés asegurable, se determina que no es simplemente un requisito que los aseguradores imponen, es decir que es una necesidad para salvaguardar y velar por la naturaleza de la institución aseguradora, sin este particular no sería posible cumplir la función protectora para toda la sociedad; desde otro punto de vista más técnico, se dice que la existencia de todos los contratos que carezcan de interés asegurable, producen necesariamente aumento en la incertidumbre y por ende en la siniestralidad. (APESEG, 2007)

Marco referencial

Base legal para seguros

Como base legal para el presente estudio, los siguientes artículos son de gran relevancia conforme a la Ley General de Seguros (SBS, 2014):

Art. 53.- Las empresas de seguros y compañías de reaseguros están obligadas a informar a la Superintendencia de Bancos y Seguros las deficiencias del capital mínimo o legal, o de inversiones con las cuales debe respaldar sus reservas técnicas y el margen de solvencia establecido en el artículo 22 de esta Ley, tan pronto ello sea detectado y comunicado dentro de los cinco días hábiles siguientes las medidas que hubiere adoptado o adoptará para su solución, las mismas que deberán encontrarse dentro del plan de regularización más adelante descrito. (pág. 25)

En el evento que la empresa de seguros no cumpliera con la obligación de informar, señalare como fecha de ocurrencia del déficit una distinta a la efectiva o consignare datos no reales y estas irregularidades fueren detectadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, a más de las sanciones a que haya lugar, se aplicarán los procesos de regularización que se indican a continuación desde la fecha de la comunicación con la cual se hacen las observaciones por parte de la Superintendencia de Bancos y Seguros:

1. La reducción del capital a menos del mínimo legal, deberá ser cubierta en un plazo no superior a noventa días y cuyo aumento deberá ser pagado con dinero en efectivo.; y. (pág. 25)
2. En caso de no producirse un déficit en las inversiones con las cuales la empresa de seguros debe respaldar sus reservas técnicas y margen de solvencia, deberá adoptar las medidas tendientes a solucionarlo, tales como la contratación de reaseguros, la cesión de cartera, la sustitución de las inversiones o el aumento de capital.

Si el déficit no sobrepasare el 5% de lo requerido, la empresa de seguros deberá adoptar las medidas tendientes a solucionarlo dentro de un plazo de hasta treinta días. Si el déficit correspondiente sobrepasare este porcentaje, el plazo para cubrirlo será de noventa días. (pág. 25)

Si el déficit no sobrepasare el 5% de lo requerido, la empresa de seguros deberá adoptar las medidas tendientes a solucionarlo dentro de un plazo de hasta treinta días. Si el déficit correspondiente sobrepasare este porcentaje, el plazo para cubrirlo será de noventa días. (pág. 25)

En los casos de déficit, tanto de capital como de inversiones que respalda las reservas técnicas y el margen de solvencia, el Superintendente de Bancos y Seguros podrá mientras estos no se superen, disponer la suspensión de la emisión de nuevas pólizas, la cesión de toda o parte de la cartera de seguros o adoptar ambas medidas. (pág. 25)

Si la empresa de seguros no se regularizare en los plazos señalados, el Superintendente de Bancos y Seguros dispondrá la liquidación forzosa, en los términos de esta Ley. (pág. 25)

Conforme al Reglamento a la Ley General de Seguros, se contemplan los siguientes artículos para su aplicación (SBS, 2014):

Art. 36.- El patrimonio de las empresas de seguros y compañías de reaseguros no podrá ser inferior a la sexta parte de las primas netas recibidas en los últimos doce meses y a la sexta parte del total de sus activos menos los cargos diferidos. Cuando el margen de solvencia adopte valores negativos respecto a uno o a los dos factores enunciados en el inciso anterior, se entenderá que existe un déficit de patrimonio. (pág. 14)

Art. 37.- Cuando la Superintendencia de Bancos advierta que la empresa de seguros o compañía de reaseguros presenta un déficit de patrimonio, dentro de los ocho días siguiente al recibo de los estados financieros, notificará al representante legal de la entidad para que someta a su aprobación, un plan con los términos en que procederá a cubrir el monto de patrimonio requerido, en los noventa días siguientes a la fecha en que se hubiere presentado el déficit. (pág. 15)

Art. 38.- Mientras prevalezca la situación prevista en el artículo anterior, la Superintendencia de Bancos podrá ordenar a las empresas de seguros la suspensión de emisión de pólizas de seguro, en los seguros que estime son los más vulnerables a la materialización de los riesgos. (pág. 15)

Art. 39.- Para efectos del margen de solvencia se considerarán las siguientes definiciones: a) Primas netas recibidas: a las primas brutas durante los últimos doce meses por seguros directos y reaseguros aceptados, menos las anulaciones y cancelaciones en el mismo periodo; b) Patrimonio: al capital pagado u operativo, adicionando las reservas legales y especiales, los resultados acumulados y del periodo, los aportes para futuros aumentos de capital en efectivo, revalorización del patrimonio y la re expresión monetaria; y, c) Cargos diferidos: los gastos de establecimiento y organización, gastos anticipados y pagos provisionales y otras cuentas diferidas y en suspenso. (pág. 15)

En base a los artículos anteriormente mencionados, se establecen parámetros dirigidos a empresas aseguradoras en el Ecuador, el manejo de acuerdo a sus activos, la liquidez que debe presentar, las transacciones que puede realizar acorde al margen de solvencia, cómo se debe otorgar los seguros a las diferentes empresas del país y el valor monetario que puede salir al extranjero por motivo de reaseguro de los riesgos de las empresas contratantes de seguros; se debe relacionar la salida de divisas efectuada por parte de las empresas aseguradoras en cuanto a montos netamente financieros y a montos de servicios en seguros como se establece el Boletín Informativo N°7 2013 Russell Bedford (RussellBedford, 2013), el mismo que plantea el Hecho Generador de impuesto a la salida de divisas se produzca cuando la transferencia, traslado o envío de divisas al exterior, o a su vez al momento de realizar retiros de efectivo desde el exterior con cargo a cuentas de instituciones nacionales, ya sea que estas tengan o no intervención de instituciones que conformen parte del sistema financiero.

Se debe plantear para el desarrollo el hecho generador, el cumplimiento de las siguientes reglas según artículo 156 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el país:

Pagos efectuados al exterior por amortizaciones de capital y pago de interés y comisiones generados en crédito externos, gravados con el impuesto a la salida de divisas, esto se genera al momento del registro contable del pago de la respectiva cuota al vencimiento, conforme se pacte en las partes. (RussellBedford, 2013)

Pagos efectuados desde el exterior por servicios e intangibles, el impuesto es causado al momento del registro contable a la fecha de inicio de la prestación del servicio o utilización del intangible. (RussellBedford, 2013)

No se causara el impuesto cuando, el pago de divisas en el exterior se efectúa con recursos generadores de impuesto al salir del país. (RussellBedford, 2013)

La transferencia, traslado, envío o retiro que no sea objeto de impuesto son:

Quienes soliciten la transferencia, traslado y envío de divisas, o realicen retiros de divisas desde el exterior, como las personas naturales, sucesiones indivisas y las sociedades privadas en los términos de la Ley de Régimen Tributario Interno nacionales o extranjeras, pueden transferir o enviar dinero al exterior en efectivo por medio de cheques girados, transferencias, envíos, retiros o pagos de cualquier naturaleza realizados con o sin intermediación de instituciones del sistema financiero. (RussellBedford, 2013)

Las entidades que integran el Sistema Financiero Nacional, se constituyen obligatoriamente en agentes de retención de los impuestos por las transferencias que se realizan por la disposición de sus clientes. (RussellBedford, 2013)

En el marco legal para las compañías aseguradoras en el Ecuador, contempla el método de fronting a través del cual se reasegura directamente un riesgo, mientras que la aseguradora solamente figura como emisora de la póliza, por esta razón la ley establece la prohibición de este método. (JRMF, 2015)

Art. 20.- Las empresas de seguros y compañías de reaseguros constituidas o establecidas legalmente en el país no podrán asumir en un solo riesgo, como retención máxima, más del 8% anual del patrimonio técnico, correspondiente al

mes inmediato anterior a aquel en el cual se efectúa la operación. (Reformado con la resolución No. JB-2014-2997 de 16 de julio del 2014) Se entiende por riesgo la suma de todos los valores asegurados, coasegurados y reasegurados de los intereses amprados por la empresa de seguros y compañías de reaseguros constituidas o establecidas legalmente en el país. Para los efectos de este artículo, se considerará como patrimonio técnico el calculado para el cumplimiento de las normas de capital adecuado. Queda prohibido el método de fronting. (pág. 2)

Nivel de profundización de servicios de la industria de seguros

“La Superintendencia de Bancos y Seguros, como Organismo de Control se dedica a realizar esfuerzos en pro del desarrollo en la cultura financiera y del seguro, cuyas operaciones están ligadas en línea de la protección, educación al usuario financiero y emprendimientos.” según lo detalla Paula Maruri (Maruri, 2012) en su estudio sobre el nivel de profundización de la industria de seguros.

Se detalla las actividades de las aseguradora que se miden con respecto a la Producción Nacional desde Diciembre del año 1980 con 0.77% y el año 2012 con 1.96%, el aumento fue de 1.19 puntos porcentuales, lo cual es relativamente bajo considerando que han transcurrido más de treinta años. Es notorio que el sector asegurador es sensible antes los cambios que sufre la economía del país, tanto positiva como negativamente, por tanto los resultados de las fluctuaciones de la prima neta emitida (primaje), como del PIB corriente, permiten observar las variaciones en las tendencias de manera hasta diciembre del 2008, después se observa un quiebre en el año siguiente y posteriormente se tornó positivo para disminuir a última fecha, mostrando así el comportamiento de la producción del mercado asegurador (primas de seguro) y de la producción nacional (PIB). (Maruri, 2012)

El índice CR5 resulta de la suma del peso de las cinco empresas con mayor presencia en la actividad respecto a primas emitidas, estas empresas son: QBE Colonial

(11%), ACE (10%), Equinoccial (8%), Sucre (7%), y Pichincha (5%) dando como CR5 40.74% el cual es superior al promedio desde el año 2006 al 2011, el primaje al año 2012 ascendió a \$1.378 millones de dólares, aumentando respecto al 2011 en \$133 millones de dólares. (Maruri, 2012)

La Superintendencia de Bancos y Seguros dio paso a la vigencia de algunas normas en su sitio web, estableciendo mejoras en varios ámbitos lo cual incluye la creación de un nuevo catálogo de cuentas que sería utilizado para este sector, integrado bajo el parámetro de la supervisión basada en los riesgos el cual fue establecido por organismo rectores de regulación para la industria de seguros moderna. (Maruri, 2012)

En el año 2013, el Ecuador enfrentó una desaceleración dentro de su economía, dando paso a una serie de políticas económicas que dieron lugar a grandes impactos en varios sectores económicos y socio-económicos, se llevó a cabo una política basándose en la salida de divisas realizando distintos esquemas que pudiesen controlar las importaciones en productos de gama alta, de este modo el sector automotriz, telecomunicación, comercio y cosmético fue el más afectado por esta nueva imposición. (Unidad de Investigación Económica y de Mercado Ekos, 2014)

En base a las políticas fiscales mencionadas anteriormente, el gasto público en el mes de noviembre del 2013 tuvo mayor movimiento que en el primer semestre de ese mismo año, las tasas de crecimiento en lo que respecta a créditos y depósitos a pesar de haber sido positivas, se reflejaron de manera desacelerada en comparación al 2012, este particular conjuntamente con las medidas políticas económicas planteadas durante este periodo, se observan mediante los agentes económicos, tomando cambios repentinos en las expectativas y las preferencias del consumo actual contra los consumos que se realizarían a futuro, debido a que los consumidores no se verían incentivados en la contratación de cualquier tipo de seguro al tener preferencia en el consumo actual o presente, las empresas estarían dispuestas adquirir un seguro que se enfoque claramente en la incertidumbre generada por la desaceleración económica que se inició durante el 2013, tomando repercusión en el 2014 y 2015. (Unidad de Investigación Económica y de Mercado Ekos, 2014)

Al 2014, la actividad enfocada en la industria de seguros, está relacionada de forma relevante con la dinámica cíclica que presentan las empresas que desean adquirir un seguro, estas transacciones se basan en el conocimiento de los riesgos e incertidumbre que se proyecta a un futuro, y las medidas que contemplan en cuanto a política y economía del Ecuador. Las aseguradoras son netamente intermediarias financieras que captan el excedente o el ahorro de las empresas y personas naturales que adquieren un seguro por medio de un bróker o corredor de seguros, estas tienen como finalidad que al ocurrir un evento fortuito, un porcentaje de sus posesiones puedan recuperarse y en el mejor de los casos la totalidad de la pérdida. (Unidad de Investigación Económica y de Mercado Ekos, 2014)

En este mismo periodo se vio reducido en el mapa de los actores que trabajan dentro de sistema de Seguros Privados, por medio del proceso de fusión, compra y liquidación que se viene enfrentando desde el segundo semestre del 2012, se han desarrollado cambios generando una variación en el registro del Sector Asegurador en cuanto al número de integrantes y no solamente en la participación que cada empresa aseguradora tenga en el mercado. Por esta razón a diciembre del 2013 los participantes del sistema se redujeron únicamente a 38 instituciones de 42 que laboraban dentro de este sector. (Unidad de Investigación Económica y de Mercado Ekos, 2014)

En los últimos años, el Ecuador ha incrementado su cultura en lo que respecta a seguros, generando que la mayor parte de las empresas que residen en el país, tenga la posibilidad de transferir sus riesgos a diferentes compañías aseguradoras, sin embargo, esto ha provocado que la incertidumbre se incremente dentro de los mercados financieros y que existan pérdidas en las transacciones y las operaciones de mercado tanto en bienes, valores monetarios y bursátiles, incitando así a los agentes económicos a tener un respaldo de sus trabajos a través de la adquisición de seguros. (Unidad de Investigación Económica y de Mercado Ekos, 2014)

Marco conceptual

Riesgo

“El riesgo se define como la combinación de la probabilidad de que se produzca un evento y sus consecuencias negativas”. (UNISDR, 2009)

Siniestros

“Es el acontecimiento o hecho previsto en el contrato cuyo acaecimiento genera la obligación de indemnizar al asegurado”. (Unidos, 2010)

Seguro

Según la legislación del contrato del seguro expedida por la Superintendencia de Bancos y Seguros (Superintendencia de Bancos, 1963):

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 renta, si ocurre la eventualidad prevista en el contrato. (pág. 4)

Ramo de seguros

“Se denomina así al conjunto de riesgos que puede agruparse de acuerdo a sus características similares y a su naturaleza.” (Bueno, 2010)

Cartera de seguros

En el sitio web de Ecuaprimas (Ecuaprimas, 2016) se detalla que la cartera de seguros es:

Conjunto de pólizas cuyos riesgos están cubiertos por una Entidad Aseguradora. Se pueden considerar como cartera el número de total de pólizas vigentes o la suma total de las Primas. Cartera del Agente: Es el conjunto de pólizas vigentes

al terminar el ejercicio. Las pólizas que se formalizan a lo largo del ejercicio siguiente reciben el nombre de Producción Nueva. (pág. 1)

Primas de seguro

Es el precio del seguro, la contraprestación que el tomador debe pagar a la aseguradora por el riesgo que esta asume. Se refiere a la suma resultante de aplicar la tarifa calculada sobre las bases de la probabilidad de ocurrencia del siniestro y de su cuantía posible. (Pontificia Universidad Javeriana de Colombia, 2008)

Aseguradora

Es la empresa que asume la cobertura del riesgo, previamente autorizada a operar por la Superintendencia de Bancos. (Punto Seguro, 2016)

Asegurado

“Persona potencialmente beneficiaria de las prestaciones que otorga el régimen del seguro, adquiere derecho a recibir estas prestaciones en la medida que llena los requisitos correspondientes.” (Contraloría General del Estado, 2016)

Reaseguro

“Es una operación mediante la cual el asegurador cede al reasegurado la totalidad o un parte de los riesgos asumidos directamente por el” (Superintendencia de Bancos, 1963)

Bróker o Corredor de seguros

Persona natural o jurídica con credencial otorgada por la Superintendencia de Bancos que tiene a su cargo y bajo su responsabilidad, el asesorar al Asegurado en la contratación de pólizas de seguros, en el trámite de siniestros y el mantenimiento de las pólizas. Es el intermediario entre el Asegurado y la Aseguradora” (Seguros Equinoccial, 2016)

Primaje

Es el reconocimiento de todas las primas recibidas como ingreso ordinario sin separar ninguna parte de las mismas que estén relacionadas con el componente del patrimonio neto. (Hansen-Holm, 2011)

Prima neta devengada (Pagada)

“Valor de la prima cobrada, de la prima neta.” (TopSeg, 2016)

$$\textit{Prima neta devengada} = \textit{Prima total} - \textit{Impuestos}$$

(Ricardo Fuertes, 2013)

Prima bruta (Comercial)

“Representa la sumatoria de la prima neta más los recargos en una póliza, pudiendo ser estos, impuestos, contribución a la Superintendencia de Bancos, derechos de emisión, intereses por financiamiento y otros cargos por otros conceptos.” (Red Seguros, 2012)

$$\textit{Prima Pura o Bruta} = \textit{Prima de Inventario} + \textit{Gastos Administrativos}$$

(Ricardo Fuertes, 2013)

Salida de divisas

El Servicio de Rentas Internas (SRI) (Servicio de Rentas Internas, 2016) define la salida de divisas de la siguiente manera:

Envío o traslado de divisas que se efectúen al exterior, sea en efectivo o a través del giro de cheques, transferencias, retiros o pagos de cualquier naturaleza, inclusive compensaciones internacionales, sea que dicha operación se realice o no con la intervención de las instituciones que integran el sistema financiero.
(pág. 1)

Cesión total

Es la subrogación de una cuota o porcentaje de los derechos y obligaciones que corresponden al cedente a favor del cesionario de forma total, tanto cedente como cesionario responderán solidariamente por los obligaciones derivadas del contrato de cesión total como la subrogación de los derechos y obligaciones que radican en cabeza del concesionario a favor del cedente. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 1965)

Cesión parcial

Es el acto jurídico por el cual el beneficiario de un contrato o título, transfiere voluntariamente a un tercero sus derechos sobre parte del título o contrato, mediante un negocio de carácter privado en el que el cesionario se subroga en las obligaciones que se estipulan en el contrato. (Superintendencia de Bancos y Seguros, 1965)

Regularización contable

Es el proceso contable que tiene por objeto la determinación de resultado de la unidad económica en un periodo determinado, normalmente un año.

Se realiza una vez ajustada las existencias, computadas las dotaciones por amortizaciones y deterioros, reflejados los asientos de ajustes por personificación, mediante el traslado de los saldos de todas las cuentas de gestión de resultados (resultados de ejercicios). (Martín Mateos, 2016)

Balanza de pagos

“Un estado estadístico que resume sistemáticamente, par aun periodo específico dado, las transacciones económicas entre una economía y el resto del mundo”. (Banco Central del Ecuador, 2000)

Riesgo país

“Índice que trata de medir la probabilidad de que un país sea incapaz de cumplir con sus obligaciones financieras en materia de deuda externa, esto puede ocurrir por

repudio de deudas, atrasos, moratorias, renegociaciones forzadas, o por atrasos técnicos.” (Lindao Jurado, Erazo Blum, & González Astudillo, 2000)

Producto interno bruto (PIB)

“Es el valor de todos los bienes y servicios finales producidos dentro de una nación en un año determinado.” (IndexMundi, 2015)

Ahorro nacional neto

“El ahorro nacional neto es igual al ahorro nacional bruto menos el valor del consumo de capital fijo.” (Banco Mundial, 2016)

Ahorro nacional bruto

“El ahorro bruto se calcula como el ingreso nacional bruto menos el consumo total más las transferencias netas.” (Banco Mundial, 2016)

Liquidez

“La liquidez es la capacidad que tiene una institución financiera de armonizar y coordinar los flujos financieros positivos y negativos sin caer en el incumplimiento con sus obligaciones”. (Lazo Sandoval, 2014)

Riesgo de liquidez

Lazo Sandoval (Lazo Sandoval, 2014) afirma lo siguiente sobre el riesgo de liquidez:

Es la probabilidad de que una entidad de intermediación financiera enfrente escasez de fondos para cumplir de manera plena y oportuna con las obligaciones de pago en las fechas correspondientes, debido a la insuficiencia de recursos líquidos o a la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. (pág. 2)

Inflación

El Banco Central del Ecuador (Banco Central del Ecuador, 2016) define la inflación de la siguiente manera:

La inflación es medida estadísticamente a través del Índice de Precios del Consumidor del Área Urbana (IPCU), a partir de una canasta de bienes y servicios demandados por los consumidores de estratos medios y bajos, establecida a través de una encuesta de hogares. (pág. 1)

Indicador

“Es un dato o conjunto de datos que ayudan a medir objetivamente la evolución de un proceso o de una actividad productiva”. (Universidad de Granada, 2007)

Recesión económica

Es el nombre que se le da al ciclo económico que se caracteriza por la disminución de la actividad económica de un país. Técnicamente se produce una recesión cuando el crecimiento del PIB es negativo de forma consecutiva durante tres trimestres. Cuando la recesión es muy profunda y prolongada se llama depresión (EcuRed, 2016)

Desarrollo económico

“Evolución progresiva de una economía hacia mejores niveles de vida”. (DRAE, 2014)

Crecimiento económico

“El crecimiento económico es una de las metas de toda sociedad, implica un incremento notable de los ingresos, y de la forma de vida de todos los individuos de una sociedad.” (Jesús, 2005)

Fronting

“Es la transferencia íntegra real del riesgo, esto es, el 100% del riesgo es cedido al reasegurador por parte del cedente.” (SBS, 2013)

CAPÍTULO III

Metodología

Modalidad de la investigación

La investigación es parte fundamental para el desarrollo de proyectos, tomando en cuenta que es el conjunto de procesos sistemáticos, críticos y empíricos que se aplican al estudio de un fenómeno, al aplicar de manera correcta estos procesos facilita la búsqueda de información relacionada con el tema del investigador y las teorías de aplicación al tema de manera puntual. (Migel Castellanos, 2010)

Enfoque de la investigación

Durante la historia se han desarrollado diversos pensamientos como el empirismo, materialismo dialéctico, positivismo, fenomenología, estructuralismo y diversos marcos de interpretación, como la etnografía y el constructivismo dando lugar a diferentes maneras de búsqueda del conocimiento. Con el paso del tiempo, diversas premisas se sustentan con el enfoque cuantitativo, mixto y el cualitativo de la investigación. Los enfoques anteriormente mencionados dan lugar a un proceso cuidadoso, metódico y empírico los mismos que generan un conocimiento más amplio de la investigación en curso. (Migel Castellanos, 2010)

Enfoque cuantitativo

Mide todos los fenómenos relacionados con la investigación y los factores que la misma, utiliza métodos estadísticos y aproximaciones dentro de la investigación; prueba hipótesis y desarrolla el análisis de causa y efecto que la investigación tuviese. Los procesos usados, deben ser de manera secuencial, deductiva, probatorio y analiza la

realidad objetiva de la misma. La ventaja que proporciona este método es la generalización de los resultados, el control de los fenómenos de la investigación, la precisión, la réplica y la predicción que se puede obtener en el desarrollo de la presente investigación. (Migel Castellanos, 2010)

Enfoque cualitativo

Se caracteriza por la exploración de los fenómenos de manera más profunda; es desarrollada y conducida en ambientes naturales; los análisis y significados en base a los datos recolectados, no fundamentados en datos estadísticos. Los procesos más utilizados dentro de este enfoque son de manera inductiva, recurrente, de análisis de múltiples realidades subjetivas y no posee secuencia lineal a la investigación en curso. Las ventajas que proporciona este enfoque es la profundidad de los significados o análisis realizados, los temas utilizados en la investigación son extensos, existe riqueza en las interpretaciones de la investigación y contextualiza el fenómeno. (Migel Castellanos, 2010).

Tipo de investigación

Debido a la necesidad que presenta el estudio, es preciso determinar resultados cuantitativos para realizar un análisis sobre los valores en comparación con los países del extranjero y un análisis cualitativo para reflejar el beneficio o perjuicio que la industria de seguros tiene sobre el desarrollo económico de los países caso de estudio, por lo tanto se puede observar que en la presente investigación se tomará un enfoque mixto, puesto que posee tanto un enfoque cuantitativo y cualitativo en diferente escala pero muy necesaria para facilitar la demostración de la hipótesis planteada.

Se determina un enfoque cuantitativo, debido a que se debe medir el nivel de primaje en el Ecuador respecto al que presenta países extranjeros para poder determinar la importancia del mismo, su impacto en el desarrollo económico y cómo tendría repercusión en el Ecuador. Se determina un enfoque cualitativo por la amplitud que toma la medición con respecto a los niveles económicos que presenta el Ecuador y todos los factores que afectan en la economía del mismo, tanto para determinar el primaje y en qué nivel se encuentra en el país, como los cambios que provocaría el Riesgo País, la Balanza Comercial y el PIB; además se debe tomar en cuenta la cultura de seguros a través de la profundización de la industria de seguros de los países que serán objeto de análisis en relación con el Ecuador. (Migel Castellanos, 2010)

Por su finalidad Básica

También se la conoce como pura, tendrá finalidad básica gracias a que se pretenden ampliar el conocimiento respecto a las primas de seguros en el Ecuador y la situación actual en referencia a la salida de divisas debido al giro de las aseguradoras, recogiendo conocimiento llevando a cabo para persuadir los cambios que se reflejan en la sociedad, provocando que se generen incógnitas sobre este particular, dando paso al tema seleccionado de la presente investigación. (Migel Castellanos, 2010)

Por las fuentes de información Mixto

Se utilizará fuentes de información documental, debido a la disponibilidad de información oficial en los sitios web del gobierno y la accesibilidad a los datos determinada por la Ley de Transparencia de la información, los métodos para recolectar información son de gran importancia para el análisis cualitativo por la riqueza, amplitud y profundización en los datos recolectados, se presenta el análisis cuantitativo por la secuencialidad, la deducción de información y el análisis de la realidad objetiva de la

investigación. Se lo denomina triangulación de datos, debido a que se utilizan diferentes fuentes y métodos de recolección de datos sobre el tema de manera recurrente. (Miguel Castellanos, 2010)

Por las unidades de análisis Insitu

Se realizará este análisis insitu por desarrollarse la investigación dentro de la ciudad de Quito, permitiendo conocer más a fondo las aseguradoras que tienen sede dentro de la misma ciudad, se puede manejar los datos de manera más segura, soportado en el diseño exploratorio, descriptivo y en algunos de los casos de manera experimental, en base al control de la manipulación de todas las variables dependientes que se presentan en el estudio. La situación analizada sobre los seguros para introducir las diferentes variables de estudio manipuladas para el control del beneficio o perjuicio son de gran importancia por las conductas observadas que presentan las diferentes variables. (Rafael Graterol , 2010)

Por el control de las variables No experimental

Se determina un control de variables no experimental debido a no tener dominio ni influencia sobre las mismas, es decir, se realiza sin manipular deliberadamente las variables con respecto a la observación de fenómenos dentro de su contexto natural. Se basa en categorías, conceptos, sucesos, comunidades o contextos que hayan ocurrido o se dieron sin ningún tipo de intervención directa por parte de la presente investigación. También se conoce como *ex post facto* por hechos que ya han ocurrido en la observación de las variables y las relaciones que existen entre estas en su entorno. (Marisela Dzul, 2013)

Por el alcance Descriptivo

Esta investigación pretende describir las causas y los efectos de una problemática que incide en la economía y falta de liquidez del Ecuador, es decir, busca especificar las propiedades, características y los rasgos de más relevancia de los fenómenos que se analicen, describe las tendencias de la población y la aceptación que la misma tenga en la adquisición de seguros. (Miguel Castellanos, 2010)

Los estudios descriptivos se enfocan específicamente en las propiedades, las características y los perfiles de personas, en la presente investigación debe tomar en cuenta las necesidades que abarca la población para la adquisición de los seguros que ofrecen las diferentes aseguradoras; la cultura de seguros que existe dentro del Ecuador comparado con los países de análisis y en que ramo de seguros la población debe invertir en cuanto a sus necesidades. (Miguel Castellanos, 2010)

Es importante conocer la cultura de seguros que posee Estados Unidos, Chile y Reino Unido en la adquisición de pólizas de seguros, lo que este factor representa para su economía plasmando las características y los perfiles de las personas de las etnias, grupos, comunidades en los procesos de adquisición, pretendiendo medir o recoger información de manera independiente o conjunta sobre las variables a las que se refiere el presente tema en base a los objetivos planteando como se relacionan entre si cada uno. (Miguel Castellanos, 2010)

Instrumentos de recolección de información Bibliografía

Para la recolección de información se utilizará las referencias bibliográficas de documentos oficiales relacionados al estudio junto con resultados obtenidos por censos económicos, reportes de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, INEC y Banco Central del Ecuador; los diferentes entes reguladores internacionales tenemos como principales fuentes de información a la

Reserva Federal, Tesoro de los Estados Unidos, Fondo Monetario Internacional, Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, entre otros. Estos entes reguladores proporcionan información de manera transparente del estado económico de cada país, la crisis que han enfrentado y los sectores económicos más representativos dentro del PIB de cada uno, dando lugar a la influencia del servicio de seguros. La transparencia en los ingresos por medio de primas, seguros y reaseguros y el porcentaje asegurado externamente en el caso del Ecuador.

Procedimiento para recolección de datos Bases de datos

La recolección de datos se realizara por medio de la información tomada principalmente, a las fuentes base de datos de los diferentes Gobiernos que tengan disponibles en base a seguros, se observa que los datos arrojaran los porcentajes de incremento o déficit económico en base a la influencia de los seguros, su liquidez y rentabilidad incluso para inversiones en primas dentro de una cultura desarrollada de seguros.

Procedimiento para tratamiento y análisis de información Análisis

La información será recopilada y posteriormente analizada en base a los parámetros establecidos por el ente regulador de las aseguradoras y reaseguradoras que es la Superintendencia de Bancos y Seguros, brinda información al respecto en sus resoluciones disponibles en su sitio web oficial junto con datos del Banco Central del Ecuador.

Hipótesis

H1: El primaje de seguros influye en el desarrollo económico del Ecuador.

H2: El pago de primas de reaseguro a empresas extranjeras tiene incidencia en la salida de divisas y desarrollo económico del Ecuador.

CAPÍTULO IV

Economía de Ecuador

Antecedentes

Ecuador, oficialmente denominado República del Ecuador, es un país latinoamericano ubicado en la parte noroccidental de Sudamérica. Parte de la Cordillera de los Andes surca el territorio de norte a sur, en su flanco occidental se encuentra el golfo de Guayaquil y una llanura boscosa, y en su parte oriental la Amazonía. (Fuerza Naval Instituto Oceanográfico, 2012)

La primera constitución data del año 1830 en Riobamba teniendo una sucesión de 20 constituciones; en la actualidad la constitución vigente data del año 2008, la misma que fue creada durante el periodo presidencial del Economista Rafael Correa Delgado por medio de la Asamblea Nacional. El Estado Ecuatoriano cuenta con cinco poderes determinados en la constitución, los cuales son:

- Función Ejecutiva
- Función Legislativa
- Función Judicial
- Función de Transparencia y Control Social
- Función Electoral

(Asamblea Nacional del Ecuador, 2008)

Territorio y Población

La República del Ecuador está situada al noroeste de Sudamérica con una extensión territorial de 283.560 km², en la línea ecuatorial que le da nombre. Limita al

norte con Colombia, al este y sur con Perú y al oeste con el Océano Pacífico. Su capital es Quito y la ciudad con mayor número de habitantes es Guayaquil. El Ecuador tiene una población de 15,75 millones; su Producto Interno Bruto (PIB) asciende a \$ 104.970 millones de dólares americanos y un PIB Per Cápita de \$ 6002,00 con un porcentaje de crecimiento del 3.7 % y su nivel inflacionario es del 4% hasta el 2014. (BM, 2016)

Indicadores Socioeconómicos

Tabla N° 1

Indicadores sociales

Renta per cápita	\$ 6.002
Esperanza de vida	76,19 años
Coefficiente de GINI	47,13
Tasa de natalidad	18,87/100
Tasa de fertilidad	2,59
Tasa de crecimiento anual de población	1,60%

Fuente: (BM, 2016)

Adaptado por: Autores

La renta per cápita de los ecuatorianos asciende a \$6.002,00 anuales, considerando que la canasta básica familiar contemplada para cuatro personas bordea los \$600,00 mensuales, se puede denotar que la situación socioeconómica puede no ser la adecuada considerando que este es un dato calculado en base al PIB en relación a la población, esto en relación al coeficiente Gini que asciende a 47,13 demuestra la alta desigualdad de los ingresos, es decir, en la República de Ecuador no todos los habitantes alcanzan el PIB per cápita calculado.

La esperanza de vida en Ecuador asciende a los 76 años de edad, se debe considerar que para jubilarse en este país se deben contar con ciertos requisitos, por ejemplo, la edad y los años de servicio y aportes, de empleadores tanto como empleados

en 9,45% y 11,15% respectivamente, a la seguridad social que a través de la Ley de Seguridad Social establecida por el Ministerio de Trabajo vienen dadas. (Ministerio del Trabajo, 2014)

Producto Interno Bruto

El nivel de ingresos del Ecuador se enfoca en un nivel medio alto, entre los años 2006 hasta el 2014, el nivel de crecimiento promedio del PIB ha sido un 4,6%, debido al gran impulso por los precios del petróleo y por diversos flujos de financiamiento de terceros, gracias a esto se dio importantes inversiones en lo que respecta a energía, transporte y vialidad. (BCE, 2016)

El Banco Central del Ecuador (BCE, 2016) según los boletines emitidos en el presente año proporciona un valor aproximado del PIB en lo que respecta a cada sector de la industria, tomando en cuenta que el Ecuador hasta el año 2014 tuvo un crecimiento significativo en todos los sectores, sobre todo en servicios, los cuales se subdividen en:

- Alojamiento y servicios de comida.
- Transporte.
- Correo y comunicaciones.
- Actividades de servicio financiero.
- Actividades profesionales, técnicas y administrativas.
- Enseñanza, servicios sociales y salud.
- Administración pública, defensa, planes de seguridad social obligatoria y seguros.
- Servicio doméstico.

Los servicios anteriormente detallados son los más relevantes durante los últimos siete años en lo referente al PIB con el total de todos los sectores de la economía, los sectores económicos en Ecuador son similares a los de economía de los Estados Unidos, en la siguiente tabla se detalla de manera porcentual la estructura del PIB de Ecuador y del mismo modo el aporte realizado por los diferentes sectores del país. (BCE, 2016)

Tabla N° 2

PIB por sectores económicos (en miles de dólares americanos)

Industrias \ Años	2009	2010	2011	2012	2013	2014
AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA	9.801.486	10.643.240	12.077.274	12.288.494	13.477.336	14.366.036
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicios conexas	7.850.055	8.450.119	9.414.794	9.372.264	10.273.645	10.712.148
Cultivo de banano, café y cacao	2.302.320	2.386.115	2.790.756	2.537.676	2.886.198	3.243.320
Otros cultivos agrícolas	3.582.957	4.012.991	4.582.226	4.754.960	5.161.347	5.085.474
Cría de ganado, otros animales; productos animales; y actividades de apoyo	1.964.778	2.051.013	2.041.812	2.079.628	2.226.100	2.383.354
Silvicultura y extracción de madera	825.295	914.607	1.035.937	1.073.626	1.191.937	1.216.565
Silvicultura, extracción de madera y actividades relacionadas	825.295	914.607	1.035.937	1.073.626	1.191.937	1.216.565
Pesca y acuicultura	1.126.136	1.278.514	1.626.543	1.842.604	2.011.754	2.437.323
Pesca y acuicultura	1.126.136	1.278.514	1.626.543	1.842.604	2.011.754	2.437.323
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	8.798.544	11.522.643	14.686.671	16.043.516	16.895.343	16.698.109
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	8.798.544	11.522.643	14.686.671	16.043.516	16.895.343	16.698.109
Extracción de petróleo crudo, gas natural y servicios relacionados	8.503.438	11.251.712	14.342.977	15.614.765	16.399.134	15.997.296
Extracción de minerales metálicos y no metálicos; y, actividades de apoyo a las minas y canteras	295.106	270.931	343.694	428.751	496.209	700.813
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS	26.176.350	28.748.034	32.977.450	35.720.503	38.029.540	41.023.853
ELABORACIÓN DE PRODUCTOS ALIMENTICIOS	9.766.635	10.699.895	12.404.210	13.245.218	14.363.633	15.803.648
Procesamiento de productos cárnicos, pescado y otros productos acuáticos elaborados	4.192.553	4.564.580	5.441.740	6.023.625	7.076.617	8.258.031
Elaboración de productos de la molinería, panadería, fideos y de otros productos farináceos	1.884.614	1.951.427	1.993.563	2.174.874	2.238.246	2.306.621
Elaboración y refinación de azúcar	361.276	408.382	447.832	446.147	422.139	428.602
Elaboración de otros productos alimenticios diversos	3.328.192	3.775.506	4.521.075	4.600.572	4.626.631	4.810.394
ELABORACIÓN DE BEBIDAS	1.119.298	1.219.722	1.327.539	1.481.801	1.686.563	1.866.080
Elaboración de bebidas	1.119.298	1.219.722	1.327.539	1.481.801	1.686.563	1.866.080
ELABORACIÓN DE PRODUCTOS DE TABACO	58.386	64.514	72.319	85.931	92.716	92.715
Elaboración de productos de tabaco	58.386	64.514	72.319	85.931	92.716	92.715
FABRICACIÓN DE PRODUCTOS TEXTILES, PRENDAS DE VESTIR; FABRICACIÓN DE CUERO Y ARTÍCULOS DE CUERO	1.682.695	1.840.702	2.198.838	2.038.498	2.143.795	2.286.836
Fabricación de productos textiles, prendas de vestir; fabricación de cuero, productos de cuero y calzado	1.682.695	1.840.702	2.198.838	2.038.498	2.143.795	2.286.836

Tabla N° 2 (Continuación)
PIB por sectores económicos (en miles de dólares americanos)

PRODUCCIÓN DE MADERA Y FABRICACIÓN DE PRODUCTOS DE MADERA	1.091.502	1.213.562	1.455.494	1.432.391	1.556.164	1.742.134
Producción de madera y de productos de madera	1.091.502	1.213.562	1.455.494	1.432.391	1.556.164	1.742.134
FABRICACIÓN DE PAPEL Y PRODUCTOS DE PAPEL	1.093.186	1.228.554	1.309.267	1.316.195	1.368.655	1.411.283
Fabricación de papel y productos de papel	1.093.186	1.228.554	1.309.267	1.316.195	1.368.655	1.411.283
FABRICACIÓN DE PRODUCTOS DE LA REFINACIÓN DE PETRÓLEO	3.037.446	2.887.172	3.663.107	4.153.998	4.033.124	3.781.851
Fabricación de productos refinados de petróleo y de otros productos	3.037.446	2.887.172	3.663.107	4.153.998	4.033.124	3.781.851
FABRICACIÓN DE PRODUCTOS QUÍMICOS; DEL CAUCHO Y PLÁSTICO	2.593.340	2.847.168	3.247.763	3.550.545	3.703.321	3.981.969
Fabricación de sustancias y productos químicos, del caucho y plástico	2.593.340	2.847.168	3.247.763	3.550.545	3.703.321	3.981.969
FABRICACIÓN DE PRODUCTOS METÁLICOS Y NO METÁLICOS	2.776.193	3.006.347	3.318.909	3.993.371	4.532.802	5.129.478
Fabricación de productos metálicos y no metálicos	2.776.193	3.006.347	3.318.909	3.993.371	4.532.802	5.129.478
FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO; EQUIPO DE TRANSPORTE E INDUSTRIAS MANUFACTURERAS N.C.P.	2.957.669	3.740.398	3.980.004	4.422.555	4.548.767	4.927.859
Fabricación de maquinaria y equipo; y, equipo de transporte	1.708.229	2.147.838	2.319.076	2.549.010	2.540.698	2.721.214
Industrias manufactureras n.c.p.	1.249.440	1.592.560	1.660.928	1.873.545	2.008.069	2.206.645
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD Y AGUA	2.331.164	2.573.408	2.783.316	3.040.970	3.223.652	3.784.519
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD Y AGUA	2.331.164	2.573.408	2.783.316	3.040.970	3.223.652	3.784.519
Generación, captación y distribución de energía eléctrica, agua; y, saneamiento	2.331.164	2.573.408	2.783.316	3.040.970	3.223.652	3.784.519
CONSTRUCCIÓN	9.967.552	10.913.419	13.543.488	15.858.312	17.744.709	19.542.093
CONSTRUCCIÓN	9.967.552	10.913.419	13.543.488	15.858.312	17.744.709	19.542.093
Construcción	9.967.552	10.913.419	13.543.488	15.858.312	17.744.709	19.542.093
COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	10.053.238	11.106.415	12.641.191	13.556.572	14.938.547	15.706.926
COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR	10.053.238	11.106.415	12.641.191	13.556.572	14.938.547	15.706.926
Comercio al por mayor y al por menor; y servicios de reparación de vehículos automotores y motocicletas	10.053.238	11.106.415	12.641.191	13.556.572	14.938.547	15.706.926
HOTELES Y RESTAURANTES	2.232.485	2.451.162	2.733.817	3.048.811	3.445.537	4.086.336
HOTELES Y RESTAURANTES	2.232.485	2.451.162	2.733.817	3.048.811	3.445.537	4.086.336
Alojamiento y servicios de alimento y bebida	2.232.485	2.451.162	2.733.817	3.048.811	3.445.537	4.086.336

Tabla N° 2 (Continuación)
PIB por sectores económicos (en miles de dólares americanos)

TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	9.164.420	9.872.243	10.659.662	11.542.118	12.497.188	13.317.841
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	9.164.420	9.872.243	10.659.662	11.542.118	12.497.188	13.317.841
Transporte y almacenamiento	6.529.399	6.929.624	7.323.548	7.901.458	8.524.235	8.944.927
Actividades postales, correo, comunicaciones e información	2.635.021	2.942.619	3.336.114	3.640.660	3.972.953	4.372.914
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	3.145.823	3.468.121	4.035.867	4.768.660	4.592.207	4.986.169
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	3.145.823	3.468.121	4.035.867	4.768.660	4.592.207	4.986.169
Servicios financieros y seguros, excepto seguridad social	3.145.823	3.468.121	4.035.867	4.768.660	4.592.207	4.986.169
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	9.939.469	10.897.999	12.087.358	13.159.216	14.564.905	15.823.265
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS, EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	9.939.469	10.897.999	12.087.358	13.159.216	14.564.905	15.823.265
Actividades inmobiliarias	4.872.971	5.151.440	5.403.626	5.614.382	5.983.668	6.351.605
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	5.066.498	5.746.559	6.683.732	7.544.834	8.581.237	9.471.660
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; PLANES DE SEGURIDAD SOCIAL DE AFILIACIÓN OBLIGATORIA	5.526.870	5.692.361	6.367.001	7.280.584	8.151.154	8.560.334
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA Y DEFENSA; PLANES DE SEGURIDAD SOCIAL DE AFILIACIÓN OBLIGATORIA	5.526.870	5.692.361	6.367.001	7.280.584	8.151.154	8.560.334
Administración pública, defensa; planes de seguridad social obligatoria	5.526.870	5.692.361	6.367.001	7.280.584	8.151.154	8.560.334
SERVICIOS A LOS HOGARES	8.557.649	9.430.155	10.126.482	11.516.096	12.910.325	13.691.118
SERVICIOS A LOS HOGARES	8.557.649	9.430.155	10.126.482	11.516.096	12.910.325	13.691.118
Servicios a los hogares	8.557.649	9.430.155	10.126.482	11.516.096	12.910.325	13.691.118
HOGARES PRIVADOS CON SERVICIO DOMÉSTICO	276.479	334.889	333.406	333.711	382.113	428.297
HOGARES PRIVADOS CON SERVICIO DOMÉSTICO	276.479	334.889	333.406	333.711	382.113	428.297
Hogares privados con servicio doméstico	276.479	334.889	333.406	333.711	382.113	428.297
TOTAL	105.971.529	117.654.089	135.052.983	148.157.563	160.852.556	172.014.896

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2014)

Se puede denotar incrementos en el Producto Interno Bruto del Ecuador para el periodo comprendido desde el año 2009 al año 2014 dentro del cual, la explotación de minas y canteras, y el sector de las construcciones son los que mayor aporte presentan al crecimiento económico del país y por tanto al desarrollo económico debido a que se puede interpretar que al aumentar las construcciones se puede tener un mejor nivel de vida y conformidad.

Para realizar un análisis adecuado del PIB es preciso medir sus variaciones interanuales en forma porcentual para poder terminar crecimientos económicos o declives en la economía del Ecuador en los últimos seis años.

Tabla N° 3

Variación porcentual PIB

Periodo / Industrias	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	0,70%	7,50%	-0,50%	5,90%	2,30%	2,10%
Acuicultura y pesca	11,00%	25,00%	18,00%	17,00%	10,00%	16,00%
Refinación de petróleo y minas	-14,00%	14,00%	12,00%	-26,00%	-39,00%	-15,00%
Manufactura	5,10%	5,80%	3,40%	5,60%	3,00%	1,60%
Suministro de electricidad y agua	34,50%	27,10%	17,90%	7,40%	7,80%	7,90%
Construcción	3,40%	17,60%	12,20%	8,30%	7,30%	-0,60%
Comercio	3,40%	5,80%	4,70%	6,30%	7,80%	0,70%
Servicios	52,00%	56,00%	55,00%	28,00%	39,00%	0,00%
Otros Servicios	0,20%	3,90%	0,30%	3,70%	-0,10%	0,00%
Total Valor Agregado Bruto	3,70%	7,70%	5,70%	4,70%	3,80%	0,70%
Otros Elementos del PIB	3,50%	7,90%	5,60%	4,60%	3,70%	0,30%
PIB	3,50%	7,90%	5,60%	4,60%	3,70%	0,30%

Adaptado por: Autores

Fuente: (BCE, 2016)

A pesar de lo analizado anteriormente respecto a la participación de los sectores de explotación minera y las construcciones, de acuerdo con la tabla anterior, se puede apreciar que en el sector agropecuario al 2015 tiene un porcentaje del 18,10%, representando una incidencia significativa sobre el PIB del Ecuador, y en lo que respecta a la explotación petrolera y la refinación existe un decremento en el PIB al 2015 de 15%, lo que hace notoria la afectación que tuvo el país frente a la caída del precio del petróleo, este índice tuvo fluctuaciones en el año 2011 incrementando el 14% frente al 2010 donde el porcentaje fue de -14%. (BCE, 2016)

El sector manufacturero incidió en el PIB de forma negativa, decreciendo paulatinamente por la escasa materia prima y empleo que el país enfrenta este último año, tomando en cuenta que este indicador no tiene un porcentaje significativo por poseer el 1,60% del PIB real. (BCE, 2016)

Los Suministros de Electricidad y Agua han aportado el 7,90% en relación al PIB en el 2015, tomando en cuenta que este porcentaje es uno de los más altos dentro de la estructura del Producto Interno Bruto del Ecuador, por otro lado son las inversiones que se han realizado en cuanto a electricidad y construcción de nuevas hidroeléctricas las que han fomentado inyección de capital por parte de terceros, lo que hace que las actividades económicas tengan movimientos que benefician a la producción y a la mano de obra del Ecuador. (BCE, 2016)

Es importante denotar que en los periodos comprendidos desde el 2011 al 2014 existió un aumento porcentual significativo dentro de la economía ecuatoriana, este crecimiento económico en promedio fue del 5% anualmente, la razón para que el PIB se eleve viene respaldada por la elevada inversión gubernamental respecto al sector de la construcción, motivo para el decremento en el año 2015 fue la falta de liquidez para respaldar nuevos proyectos de inversión, como fue mencionado en la teoría Keynesiana $\text{Ahorro} = \text{Inversión}$, el Estado ha convertido el ahorro en inversión pública la cual incidió en el crecimiento y desarrollo económico de forma temporal, sin embargo al caer el precio del petróleo a nivel internacional, los niveles de liquidez se han visto disminuidos dejando un país con déficit en el Presupuesto General del Estado.

Nivel de aseguramiento

En el Ecuador al 2015 el sistema de seguros ha tomado cambios y regulaciones en políticas económicas. Se plantea un escenario de incertidumbre y riesgo en el cambio de las normativas que se encontraban vigentes y del mismo modo el riesgo en las políticas públicas de las restricciones en importaciones, control de gasto público y las inexistencias de líneas de financiamiento para cubrir su déficit fiscal que perjudique a los sectores de empresas aseguradoras, para conocer la posición y estructura; se debe tomar en cuenta que es necesario analizar el impacto de las políticas públicas en el mercado de seguros que se encuentran dentro de la economía ecuatoriana. (Victor Zabala, 2015)

La reducción que se ha reflejado desde el 2012 en el número de empresas de seguros, las mismas que producen una fusión o a su vez la compra de empresas como Rio Guayas con Ace Seguros, Prodseguros que a su vez se fusiono con seguros Equinoccial, Cervantes con Panamericana y paso a formar Liberty Seguros, estos particulares dieron paso a la liquidación forzosa de otras instituciones como Primma, Censeg, Bolivar y Coopseguros que fueron liquidadas en el 2013 y 2014. La reducción de las empresas de seguros incidió en el incremento dentro de los indicadores de concentración del sistema en cuanto a valores, en el que las 10 empresas más grandes de seguros se concentraron en el 60,60% de los mismos, dando lugar al incremento sostenido de la participación del mercado, tomando en cuenta que en el 2012 las 10 empresas más grandes representaban el 55% de los valores en el mercado de seguros. (Victor Zabala, 2015)

El sistema en la actualidad se ha visto consolidado, y del mismo modo ha reflejado un crecimiento más grande en cuanto a seguros, a pesar del crecimiento que se ha reflejado, los indicadores de concentración no son tan altos para afectar a la estructura de competitividad del mercado de seguros como lo son los países que tienen una cultura de seguros más desarrollada. La concentración y poder de mercado es más clara en el último periodo si se analiza los tipos de seguros independientemente, esto se da porque las empresas de seguros del país son un nicho de mercado en desarrollo en el cual

existen pocas aseguradoras dentro de la industria que realmente se especializan en los diversos ramos de seguros. (Victor Zabala, 2015)

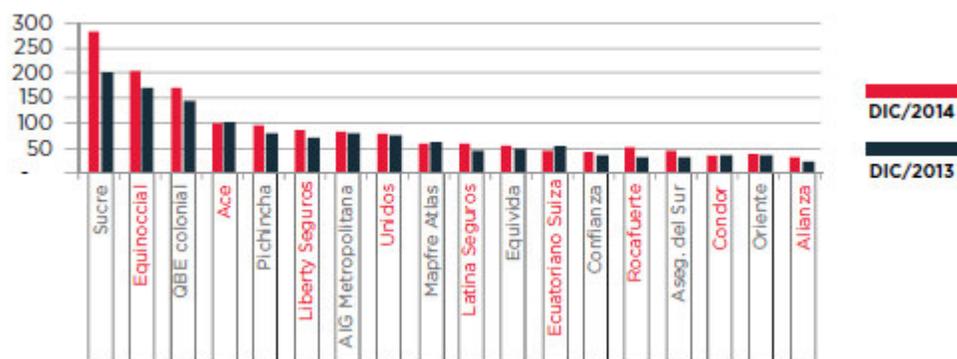


Figura N° 2: *Total de activos en millones de dólares americanos empresas aseguradoras*

Fuente: (Victor Zabala, 2015)

Las instituciones más grandes son medidas por medio de sus activos, mantienen su posición tomando en cuenta la participación que tienen en el mercado, como Seguros Sucre con un monto en sus activos de \$283,4 millones abarcando un 15,3% del mercado global de seguros en el Ecuador hasta el mes de diciembre del 2014, reportando a su vez un crecimiento importante en 3,3% a comparación del año 2013 que poseía un monto aproximado de \$204,7 millones de activos con una participación del 12% en el mercado asegurador. Seguros Equinoccial ocupa el segundo lugar en la participación del mercado respecto a sus activos, reportando un total de \$203,7 millones viéndose así con un crecimiento de \$171,2 millones en activos en el 2013 con ligeras variaciones en participación de mercado de 10,4% a 11%. (Victor Zabala, 2015)

QBE Colonial ocupa el tercer lugar en posición en participación de empresas de seguros con respecto a sus activos teniendo un total de los mismos de \$171,9 millones,

presentando su participación porcentual en 9,3% a diciembre del 2014, presenta un crecimiento en su volumen de activos y cuotas de mercado en comparación al 2013 donde su participación fue de 8,8% lo que refleja que sus activos alcanzaban valores de \$145,3 millones. (Victor Zabala, 2015)

Ace Seguros ocupa la cuarta posición en la participación de mercado con un monto que asciende a \$101,3 millones en activos a diciembre del 2014, dando lugar a una participación de 5,5% la misma que a comparación con el 2013 fue menor en 0,7% debido a que en dicho año su participación fue de 6.2%. En la actualidad Seguros del Pichincha es la principal institución en cuanto a ramos de seguros de vida, ocupando la quinta posición en el total de sus activos con un monto que asciende a \$97,8 millones la misma que representa un 5,3%, desplazando a AIG Metropolitana y Seguros Unidos quienes ocupan la séptima y octava posición respectivamente. Al analizar las tasas de crecimiento de las instituciones aseguradoras se aprecia un crecimiento paulatino en sus activos a La Unión, Bupa, Alianza y Rocafuerte, con tasas de crecimiento de activos de 64.9%, 57,1%, 56,6% y 56,1% respectivamente. (Victor Zabala, 2015)

Respecto al Figura anterior, las aseguradoras cuentan con altos niveles de activos, sin embargo, la capacidad de captación de riesgos de las aseguradoras está establecida en el Reglamento a la Ley General de Seguros (SBS, 2014), el cual establece lo siguiente en el artículo 53:

El patrimonio de las empresas de seguros y compañías de reaseguros no podrá ser inferior a la sexta parte de las primas netas recibidas en los últimos doce meses y a la sexta parte del total de sus activos menos los cargos diferidos. (pág. 14)

Una vez establecido esta base legal se da justificación para las posibilidades de ampliación de captación de riesgos como lo establece la Ley General de Seguros (SBS, 2014) en el artículo 53 inciso 2:

En caso de producirse un déficit en las inversiones con los cuales la empresa de seguros debe respaldar sus reservas técnicas y margen de solvencia, deberá

adoptar las medidas tendientes a solucionarlo, tales como la contratación de reaseguros. (pág. 22)

Una vez analizado el sustento legal que tiene la existencia de los reaseguros en el Ecuador, se puede justificar el por qué las empresas aseguradoras del país hacen uso de los reaseguros. Las aseguradoras, al tener copada su capacidad para captar riesgos hace uso de la cesión de cartera, inyección de capital pero sobre todo realiza transacciones de reaseguros, en estas transacciones las empresas aseguradoras ganan un porcentaje de comisión determinado según las políticas de las reaseguradoras, al ganar este valor adicional incrementan su capital considerablemente por motivo de la alta cantidad de riesgos que son reasegurados en el país, pero en mayor porcentaje en el extranjero.

Al 2014 el sistema de seguros privados del Ecuador se encontraba formado por 35 empresas dedicadas a este giro, 15 de las mismas únicamente operaban con seguros de del ramo general y de vida, 13 solamente a los seguros generales y las últimas siete a ramos de vida únicamente, teniendo como resultado que al 2014 el total de prima neta emitida fue de \$ 1'702.922 miles de dólares americanos, de este valor el 83,8% de las primas adquiridas corresponden solamente a seguros generales. (SBS, 2015)

Los ramos de seguros de vida se redujeron de forma anual en 2,29% mientras que los ramos de seguros generales presentaron incremento en 3,64%. Se debe tomar en cuenta que los principales ramos de seguros, en base a participación en el mes de Diciembre del 2014, corresponden a vehículos con 30,7%, incendio y líneas aliadas con 8.4%, accidentes personales con 7,2%, transporte con 4,9% y en salud con 4,8%, de tal manera que los seguros referentes a vehículos alcanzaron un valor de \$ 427.813,49 miles de dólares americanos. (SBS, 2015)

Dentro de los países desarrollados económicamente como los Estados Unidos, se puede encontrar altos niveles de inversión en pólizas de seguro, sobre todo las que son referentes a vida y salud, teniendo participación de alrededor del 55% dentro del mercado local de seguros. Al tener una cultura financiera referente a estos productos, las

personas se ven en necesidad de adquirirlos para salvaguardar sus bienes, empresas, pero por sobre todo su bienestar, impulsando así el crecimiento y desarrollo económico.

Tabla N° 4
Sistema de compañías de seguros

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

Fuente: (SBS, 2015)

Adaptado por: (SBS, 2015)

Producción de Seguros

La Superintendencia de Bancos y Seguros en su reporte de la Evolución del Sistema de Seguros Privados del periodo 2014 determinó la producción de los seguros se enfocó en primera instancia en los seguros generales con 83,62%, por otra parte los seguros de vida representaron el 16,38% de la producción total de los seguros en el Ecuador. (SBS, 2015)

Tabla N° 5***Diversificación de mercado de seguros (en dólares)***

Año	Vida	Generales	Total
2010	85.417.831	299.384.199	384.802.031
2011	128.851.305	530.856.236	659.707.541
2012	153.949.218	310.270.714	464.219.932
2013	234.420.868	425.301.837	659.722.704
2014	246.200.736	456.522.218	702.722.954
2015	331.442.241	537.283.474	868.725.715

Fuente: (SBS, 2015)

Adaptado por: Autores

A continuación se presenta cómo se encuentra diversificada la industria de seguros del Ecuador de manera porcentual para realizar un análisis comparativo entre los años a través de los Figuras posteriores:

Tabla N° 6***Participación % de producto en la industria***

Año	Vida	Generales	Total
2010	22,20%	77,80%	100,00%
2011	19,53%	80,47%	100,00%
2012	33,16%	66,84%	100,00%
2013	35,53%	64,47%	100,00%
2014	35,04%	64,96%	100,00%
2015	38,15%	61,85%	100,00%

Fuente: (SBS, 2015)

Adaptado por: Autores

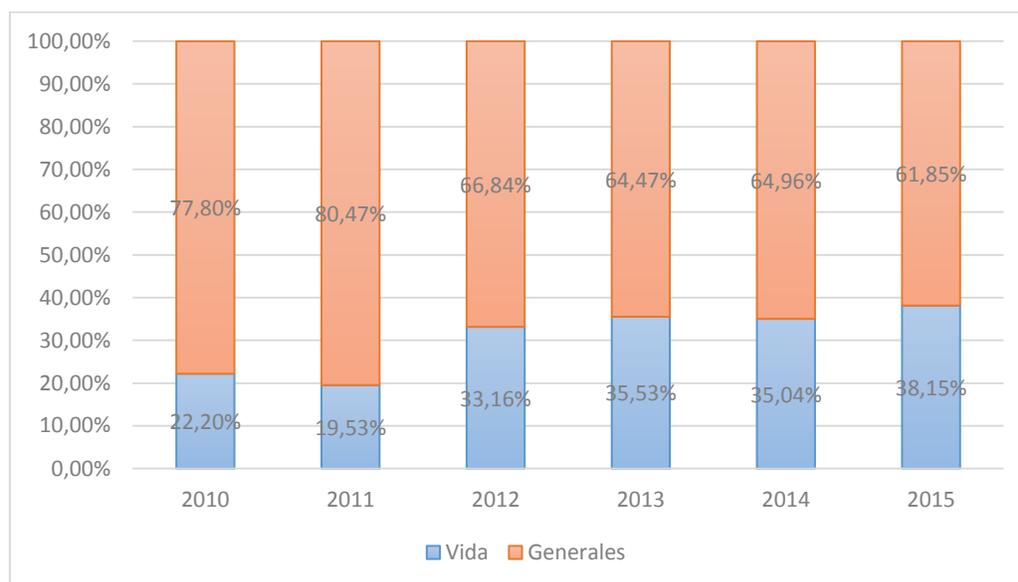


Figura N° 3: Diversificación porcentual de la industria de seguros

Adaptado por: Autores

Fuente: (SBS, 2015)

En el Figura anterior se puede denotar claramente que, los seguros de vida en Ecuador, han tenido como participación el 38,15% dentro de su industria, esto quiere decir que los seguros generales son los de mayor producción en el territorio nacional, además refleja las preferencias del mercado en cuanto a adquisición de primas de seguro, esto puede tener repercusión en la esperanza de vida de la población que, al no contar con seguros de salud privados, llegan a deteriorar su calidad de vida porque a pesar que la personas se encuentren afiliadas a la seguridad social a través del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, no logran ser tratadas debido a la aglomeración y alta demanda de sus servicios, por lo cual se puede deducir que, los seguros de vida y salud no cuentan con alta participación dentro del mercado asegurador porque gran parte de la población económicamente activa (PEA) que trabaja bajo relación de dependencia sea en el sector privado bajo lo que establece el Código de Trabajo, los servidores públicos a través de la Ley Orgánica de Servicio Público, e incluso las personas independientes de

forma voluntaria, realizan aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), debido a que dentro de este se contempla atención médica, terapias, fondos de pensión y jubilación, entre otros beneficios.

Emisión de primas de seguro

Las primas de seguro emitidas por riesgos en cada ramo (seguros generales y de vida) en el Ecuador han tenido variaciones interanuales, dentro de las cuales los seguros generales han presentado incremento del 3.64% respecto al año 2013, sin embargo el ramo de seguros de vida y salud muestran decrecimiento de 2,3% aproximadamente como se puede observar en el siguiente Figura:

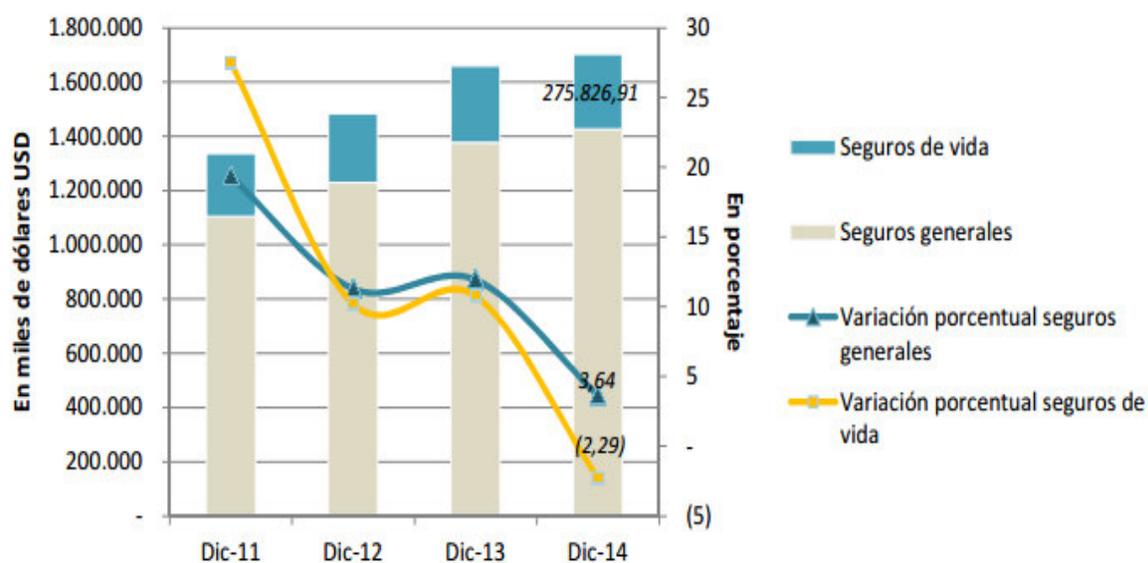


Figura N° 4: Primas de Seguros Netas Emitidas por riesgo

Fuente: (SBS, 2015)

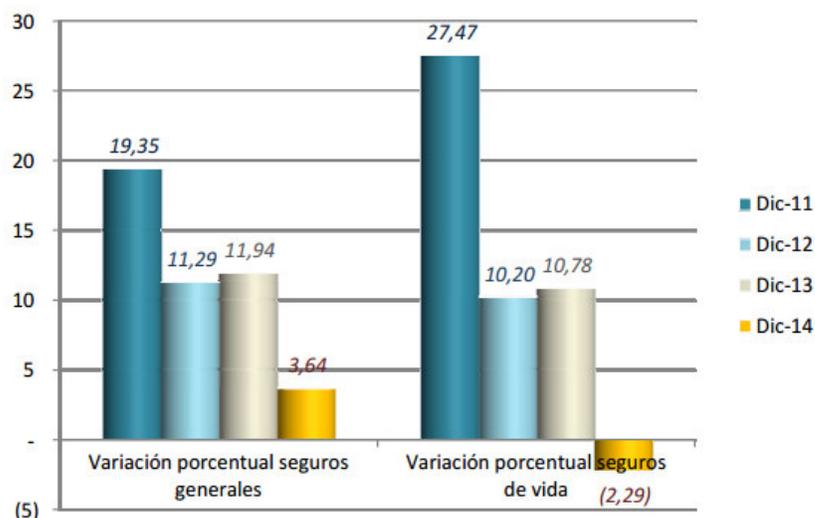


Figura N° 5: Variación de las Primas Netas de Seguros

Fuente: (SBS, 2015)

El incremento en la emisión de primas netas viene como consecuencia principal por el aumento de las primas en los seguros generales, por tanto el primaje dentro del ramo de seguros generales ascendió al 3,6% respecto al año anterior, por otra parte la emisión de primas de seguros de vida muestra una disminución del 2,3% en el mismo periodo. (SBS, 2015)

Para los años contemplados en el Figura se pueden analizar las variaciones como se explicó en el párrafo anterior, sin embargo es importante aclarar los acontecimientos dentro de estos años respecto a las primas de seguros emitidas, para el ramo de seguros generales existen aumentos debido al trabajo conjunto entre aseguradoras, concesionarias de vehículos y banca pública y privada, este trabajo se maneja en base a asegurar los bienes cuando estos son adquiridos mediante créditos, ejemplos claros para los seguros generales es el seguro por accidentes vehiculares, al realizar la adquisición de vehículos a través de créditos bancarios, los bancos exigen a los clientes que el bien debe estar asegurado mientras el pago del crédito no se encuentre totalmente devengado, de la misma forma se maneja para la adquisición de bienes inmuebles como los créditos

para la construcción que exigen seguros contra catástrofes naturales, incendios entre otros posibles riesgos, para así poder salvaguardar el bien a través de la transferencia del riesgo a una aseguradora.

Por otro lado no se comercializan de la misma manera los seguros de vida y salud debido a que la seguridad social representa para los Ecuatorianos bajo relación de dependencia el 9,45% de la remuneración mensual, y al contemplar dentro de este atención médica, jubilación, y accidentes de trabajo, no se considera a nivel general la adquisición de seguros privados respecto a este ramo.

Los ramos de seguros de vida.

El ramo de seguros de vida en el Ecuador no se encuentra profundizado, tal como se pudo mencionar en los párrafos del segmento anterior; en el siguiente Figura se puede denotar la participación de los ramos dentro de los seguros de vida, los seguros individuales y los seguros grupales.

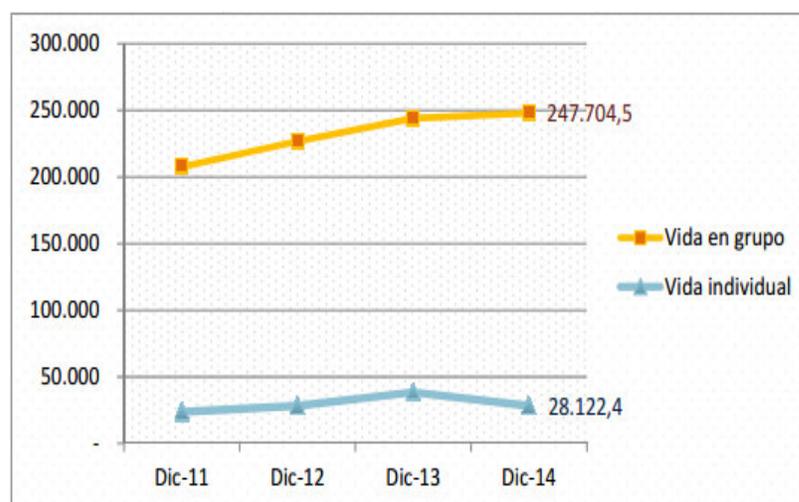


Figura N° 6: Prima Neta Emitida de los Seguros de Vida

Fuente: (SBS, 2015)

Este ramo ha mostrado una disminución del 2.29% llegando a un nivel de \$275.826,91 miles de dólares americanos a diciembre del 2014, por esta razón los seguros de vida individual disminuyeron en 26,86% dando un valor de \$28.122,43 miles de dólares americanos, mientras que los seguros de vida en grupo registran una variación en positivo de 1,59% arrojando un valor de \$247.704,48 miles de dólares americanos colocándose en un punto favorable en valores de seguros. (SBS, 2015)

Ramos de seguros generales

Como se demostró anteriormente, los seguros generales en Ecuador son los que mayor participación han tenido en la industria en los últimos años, por lo tanto en la siguiente Figura se puede demostrar su crecimiento obtenido anualmente dentro de los años estudiados según sus ramos:

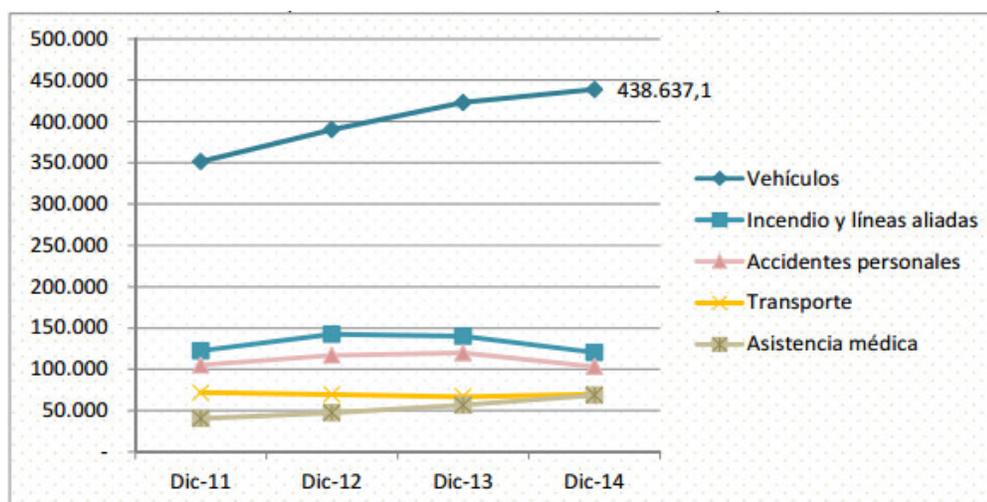


Figura N° 7: Prima Emitida de los Principales Ramos de Seguros Generales

Fuente: (SBS, 2015)

Se registró un incremento de 3,64% respecto al 2013, alcanzando valores de \$1'427.095,67 miles de dólares americanos. Actualmente el ramo de seguros generales representa el 83,8% del total de las primas netas emitidas; a diciembre de 2014, los principales ramos de seguros generales en base a la participación que mantuvieron dentro del periodo total de la prima neta emitida, corresponde al ramo de vehículos, incendios y líneas aliadas, accidentes personales, transporte y salud, alcanzando el ramo de vehículos un monto aproximado de \$438.637,09 miles de dólares americanos. La línea de seguros dentro de los seguros generales reportan una variación absoluta en el rubro de multiriesgo, registrando un monto de \$33.114,17 miles de dólares americanos. Las líneas agropecuarias y petroleras del mismo modo presentaron un incremento de \$24.776,16 y \$15.917,10 miles de dólares americanos respectivamente. Las mayores variaciones en modo decreciente se enfocan en responsabilidad civil e incendio y líneas aliadas que su disminución fue \$22.032,11 y \$19.772,61 en miles de dólares americanos respectivamente. Las mayores variaciones relativas se observan dentro de los seguros agropecuarios con un incremento del 526,67%, pasando de un monto de \$4.704,33 a \$29.480,49 miles de dólares del 2013 al 2014, seguido del riesgo de obras civiles terminadas con variación de 130,06% dentro del 2013 al 2014. (SBS, 2015)

En párrafos anteriores se mencionó el porqué del crecimiento de seguros generales y se citó el ejemplo del trabajo conjunto de aseguradoras con concesionarias de vehículos y bancos por la adquisición de bienes a través de créditos, el ramo de seguros para vehículos ha tenido la mayor participación dentro de los seguros generales porque la mayor parte de la población adquiere sus vehículos a plazo, por tanto se les exige como parámetro para el crédito que el bien se encuentre asegurado; respecto al decremento de seguros contra incendios, se puede determinar que estos se han incluido dentro de las primas emitidas a través de los créditos para construcción y de vivienda que son parte de los seguros multiriesgo.

El decremento de los seguros de transporte se justifica debido a que al aumentar el nivel de las importaciones, los importadores y las empresas dedicadas a la comercialización de productos traídos del extranjero aseguran sus mercancías utilizando

el Incoterm FOB (Free on board o Franco a bordo) el cual es utilizado para el comercio internacional cuando se pretende importar productos y movilizarlos al punto de llegada a ya sea por vía marítima o fluvial, dentro de este Incoterm el comprador decide asegurar su compra determinando el puerto de embarque hasta el punto de llegada, sin embargo esto representa pagar primas de seguro en el extranjero y por tanto existe salida de divisas lo cual genera menor liquidez dentro del territorio nacional, bajo primaje de la industria en el Ecuador y por ende menos Producto Interno Bruto frenando el crecimiento y desarrollo económico. Al presentar una balanza comercial negativa desde sus inicios se puede determinar que se ha pagado primas de seguro al extranjero desde los inicios de la industria de seguros en el Ecuador.

Siniestralidad Anualizada

Parte importante de los datos recolectados y análisis realizados tienen relación con los niveles de siniestralidad que se han presentado desde el 2011 tal como se muestra en el siguiente Figura:

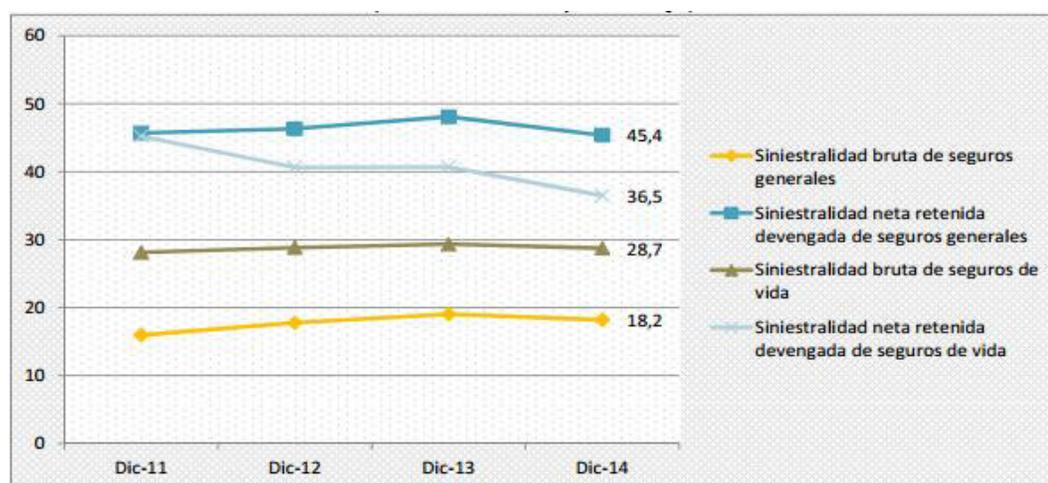


Figura N° 8: Siniestralidad Bruta y Siniestralidad Neta Retenida Devengada %

Fuente: (SBS, 2015)

En los ramos de seguros del 2013 al 2014, el índice de siniestralidad bruta experimento un incremento de 0,8%, el índice de Siniestralidad Neta Retenida Devengada es de 2,7%, registrando estos dos los 18,2% y 45,4% respectivamente, los ramos de seguros de vida reflejan una disminución de siniestralidad bruta en 0,6% , la siniestralidad retenida devengada experimento un déficit de 4,2% ubicando estos indicadores en 28,7% para la siniestralidad bruta y 36,5% en la siniestralidad neta retenida devengada. (SCVS, 2015)

Los niveles de siniestralidad demuestran la validez del principio del interés asegurable, dentro del cual se detalla la importancia mutua entre asegurador y asegurado de no sufrir ningún siniestro, los seguros generales cuentan con mayores niveles de siniestralidad debido a que son los más adquiridos y su ocurrencia es más frecuente.

Utilidad y Rentabilidad

Se observa que debido al crecimiento experimentado en el nivel de los activos y los niveles de primas emitidas, del mismo modo con la reducción de los siniestros y los costos de los mismos, se genera en el sistema de seguros un reporte en las utilidades que se han presentado hasta el mes de diciembre del 2014 por un total aproximado de \$70,4 millones que refleja un crecimiento considerable a comparación de diciembre del 2013 con un monto total de \$39,2 millones de dólares. Los niveles de utilidad arrojados corresponden al ROE en 15,1% y un ROA en 3,6% a diciembre del 2014 en comparación del año anterior que se obtuvo un ROE en 8,9% y un ROA en 2,2%, tomando en cuenta la composición de las utilidades de las 35 aseguradoras, donde 30 registran utilidades y 5 tienen perdidas; las empresas que obtuvieron mayores utilidades representan el 53% del global de todas las utilidades del sistema. Para el 2014 Seguros Sucre obtuvo \$15,2 millones de dólares en utilidades y un ROE del 35,3%, Pichincha obtuvo \$7,4 millones de dólares en utilidades y un ROE del 23,7%, Equinoccial obtuvo \$5,3 millones de dólares en utilidades y un ROE del 16,7%, ACE obtuvo \$4,8 millones de dólares y un ROE del 10,9%, Unidos obtuvo \$4,6 millones de dólares en utilidades y

un ROE del 26,2%, estas son las aseguradoras con mayores reportes en utilidades netas dentro del sistema de seguros. (Victor Zabala, 2015)

Zabala (2015) Afirma que:

Por otro lado, las más rentables medidas por su ROE a diciembre de 2014 fueron COFACE S.A. (63,9%), Hispana (39,2%), Confianza (37,8%), Sucre (35,3%) y Rocafuerte (31,8%). Esto representa un cambio frente a los actores más rentables en 2013: Seguros del Pichincha (43,3%); Confianza (36,5%); BMI (28,9); Generali (25,3%); y, AIG-Metropolitana (23,7%). Estos datos demuestran lo cambiante del sistema de seguros en los dos últimos años. En lo que se refiere a los niveles de eficiencia operativa medidos a través de la tasa de gastos de administración (gastos de administración / prima neta emitida) se observa que las instituciones más eficientes en el manejo del gasto en relación a primas fueron: Latina Vida (4,6%); Unidos (5%); Sucre (7,1%); Ecuatoriano Suizo (8,8); Long Life Seguros LLS (9,4%). Mientras que las entidades con menores niveles de morosidad (primas por cobrar vencidas / primas por cobrar) fueron La Unión (0,6%); Equivida (4%); QBE Colonial (9,8%); Vaz Seguros (10,1%); y, Generali (12,2%). Perspectivas: se espera un crecimiento menor. Con la aplicación del Código Monetario, las competencias de regulación del sector asegurador deben pasar de la Superintendencia de Bancos a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en 2016, esto genera incertidumbre y riesgo de cambio de normativa, más aun si se considera que a más de la regulación existente, se encontraba pendiente la adopción de las recomendaciones del Comité de Basilea para una supervisión efectiva. (pág. 57)

En las siguientes tablas se detallan la evolución del primaje en cuanto al PIB, PIB per cápita y la evolución del PIB per cápita con la población económicamente activa del Ecuador desde el año 2009 hasta 2014:

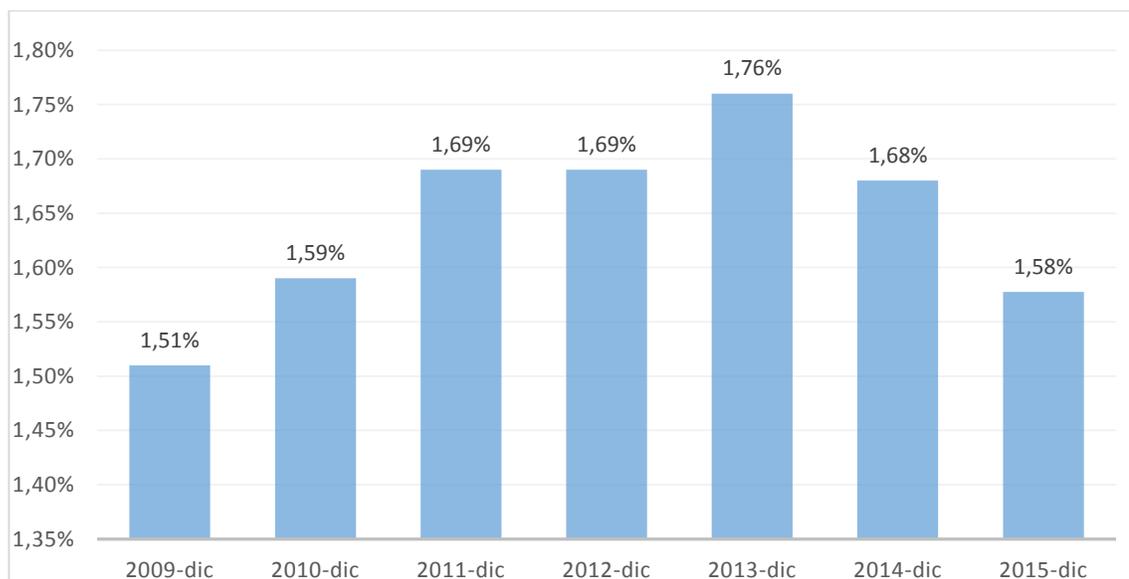
Tabla N° 7

Primaje con relación al PIB (en miles)

Al	Prima Net. Emit.	PIB	% PIB
2009-dic	\$ 942.554	\$62.519.686	1,51%
2010-dic	\$1.107.590	\$69.555.367	1,59%
2011-dic	\$1.336.656	\$79.276.664	1,69%
2012-dic	\$1.485.000	\$87.623.411	1,69%
2013-dic	\$1.659.313	\$94.472.680	1,76%
2014-dic	\$1.702.923	\$101.094.156	1,68%
2015-dic	\$1.591.187	\$100.871.770	1,58%

Fuente: (SBS, 2015)

Adaptado por: Autores

Figura N° 9: *Evolución de la prima emitida / PIB (en porcentaje)*

Adaptado por: Autores

Fuente: (SBS, 2015)

En el año 2009 se aprecia que el crecimiento de la prima emitida con influencia al PIB ha incrementado en 1,51%, para el año 2010 se obtuvo un crecimiento por prima emitida de 0,8% es decir se obtuvo un porcentaje de crecimiento favorable llegando a 1,59% dentro los servicios de seguros que se encuentran en el PIB, en el 2011 y 2012 los valores en primas incrementaron a 1,69% sin tener ninguna variación entre estos dos años teniendo en cuenta que la adquisición de seguros privados tuvieron mayor aceptación que años pasados, sin embargo entre estos dos años se mantuvo el nivel de valores en primas emitidas que influyen en el PIB, al año 2013 por la situación económica tuvo en porcentajes mejor estabilidad que años pasados, dando lugar a que la evolución de primas emitidas incrementado a 1,76%, al finalizar el 2014 el valor en evolución por primas emitidas con influencia en el PIB presenta un declive a un 1,68% teniendo en cuenta que la economía influyó en los hogares y empresas por la crisis económica que empezó a generarse en el del Ecuador. (SBS, 2015)

Tabla N° 8

Primaje en relación con la población

Al	Prima Neta Emitida	POBLACIÓN	PRIMA PERCAPITA (en dólares)
2009-dic	\$ 942.554	14.005	67,3
2010-dic	\$1.107.590	15.012	73,8
2011-dic	\$1.336.656	15.266	87,6
2012-dic	\$1.485.000	15.521	95,7
2013-dic	\$1.659.313	15.775	105,2
2014-dic	\$1.702.923	16.027	106,3
2015-dic	\$1.591.187	16.541	96,2

Fuente: (SBS, 2015)

Adaptado por: Autores

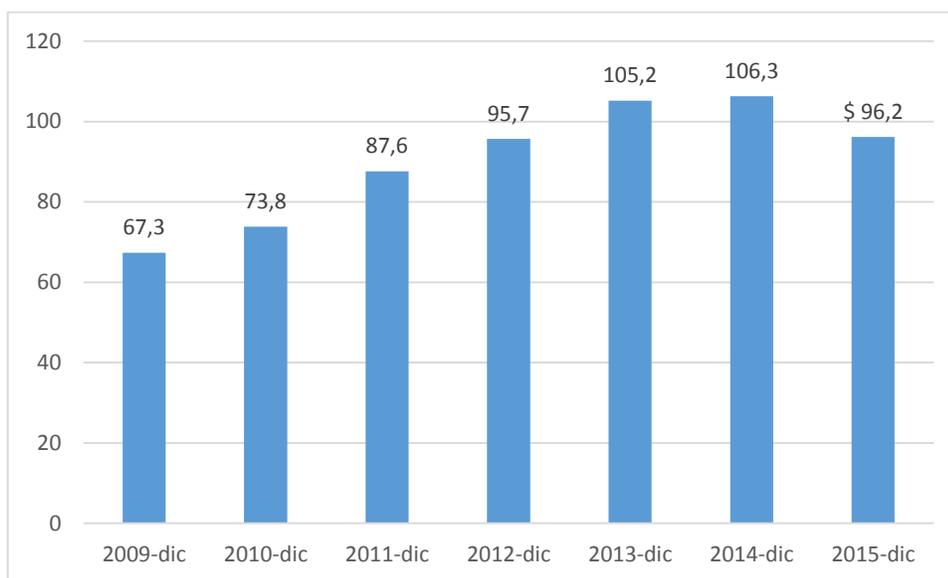


Figura N° 10: *Evolución de la prima emitida per cápita (en dólares)*

Adaptado por: Autores

Fuente: (SBS, 2015)

Se obtiene una relación, al año 2009 de inversiones en seguros respecto a la población por un valor de \$67,3 dólares, tomando en cuenta que la población ascendía a un número aproximado de 14'000.000 de habitantes, para el 2010 el nivel de inversión en estos productos respecto al PIB per cápita ascendió a \$73,8 dólares, puesto que el aumento poblacional tuvo influencia en la adquisición de seguros y las aseguradoras pudieron emitir en mayor cantidad primas netas, al 2011 el valor invertido por cada habitante fue de \$87,6 dólares, lo cual indica que la población que para el 2011 redondeaba los 15'266.000, adquirieron seguros, sin embargo esto no quiere decir que todos los habitantes cuentan con seguros adquiridos, es una estimación respecto al PIB per cápita y la emisión de primas netas de seguros en sus respectivos años; durante el año 2012, 2013 y 2014 la inversión poblacional estimada referente al PIB per cápita y las primas netas emitidas como se explicó anteriormente, ascendió a \$95,7 dólares para el 2012, \$105,2 dólares para el 2013 y \$106,3 dólares para el 2014, incrementando a

comparación del 2009 en \$39 dólares hasta el año 2014. Este crecimiento indica que la cultura de seguros ecuatoriana no se encuentra ampliamente profundizada, debido a que en porcentajes respecto al año 2009, cada persona contaba con una inversión de 1,51% respecto a su renta anual, y para el año 2014 alcanzó el 1,69%, variación que al ser comparada con países extranjeros es mínima. (SBS, 2015)

Tabla N° 9

Primaje en relación con la población económicamente activa

Al	Prima Neta Emitida (miles de dólares)	PEA (en miles de personas)	PRIMA PERCAPITA
2009-dic	\$ 942.554	7.362	\$128,0
2010-dic	\$1.107.590	7.587	\$146,0
2011-dic	\$1.336.656	7.814	\$171,1
2012-dic	\$1.485.000	8.045	\$184,6
2013-dic	\$1.659.313	8.279	\$200,4
2014-dic	\$1.702.923	7.195	\$236,7
2015-dic	\$1.591.187	7.374	\$215,8

Fuente: (SBS, 2015)

Adaptado por: Autores

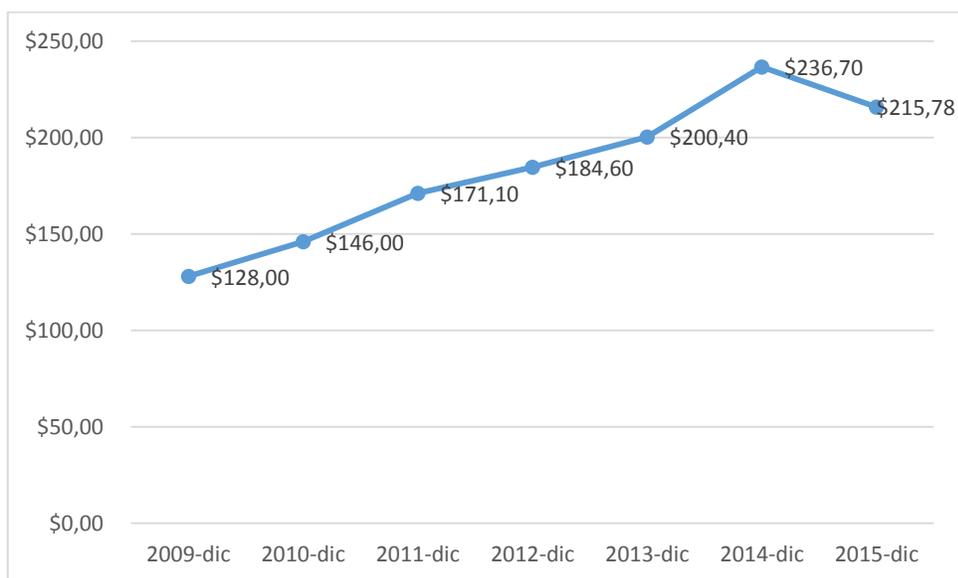


Figura N° 11: Evolución de la prima neta emitida respecto a la PEA (en dólares) y prima neta emitida (en miles de dólares)

Adaptado por: Autores

Fuente: (SBS, 2015)

En los últimos cinco años la prima emitida neta en relación a la Población Económicamente Activa (PEA) ha incrementado en un 84,92% siendo que en el 2009 el valor per cápita fue de \$128,0 por cada habitante económicamente activo y al 2014 el mismo rubro ascendió a \$236,7 por habitante económicamente activo, sin embargo estos valores siguen siendo bajos debido a que la cultura de seguros que presenta el Ecuador no se ve en su totalidad desarrollada a diferencia de otros países como Chile, Estados Unidos y Reino Unido que se consideran en forma general potencias en seguros y en número de empresas aseguradoras que se encuentran en los mismos, por esta razón muchas de las empresas del Ecuador tienden a asegurar y reasegurar en el extranjero los riesgos captados, sobre todo en Inglaterra por la cobertura de riesgos que ofrece en cuanto a siniestros que se pudieran suscitarse. (SBS, 2015)

Economía de Estados Unidos de América

Antecedentes

Los Estados Unidos de América es una república presidencial federal la cual está compuesta por 50 estados, su constitución data del año 1789 que cuenta con 26 enmiendas desde su aplicación. Sus poderes están divididos en: Ejecutivo, Legislativo y Judicial los cuales son la base del sistema por ellos aplicados *checks and balances* (*controles y balances*). (UNAM, 2011)

Este sistema político es conocido por su estabilidad casi permanente en su historia como país, dejando de lado la etapa de la guerra civil dada luego del triunfo de Abraham Lincoln en 1860. (UNAM, 2011)

Territorio y población

Estados Unidos de América (EUA) tiene una extensión de 9.826.675 km² incluyendo territorios y fuentes hidrográficas, la mayor parte del país se ubica en el centro de América del Norte donde están 48 de sus estados en forma contigua en conjunto con su capital Washington D.C. Su limitación al norte es Canadá, en el este el Océano Pacífico y al oeste el Océano Atlántico. (Oficina de información diplomática, 2016)

EUA realizó su último censo poblacional en el año 2010 (considerando que este se realiza cada 10 años) este censo demostró la existencia de 308.745.538 habitantes y la proyección para el año 2015 es el incremento a 318.000.000 de habitantes, lo cual convertiría a este país en el más poblado del mundo. (Oficina de información diplomática, 2016)

Estados Unidos de América cuenta con varios indicadores sociales según se determinan en la siguiente tabla:

Tabla N° 10

Indicadores socioeconómicos EUA

Renta per cápita	\$54,600
Esperanza de vida	79,68 años
Coefficiente GINI	0,44
Tasa de natalidad	12,9
Tasa de fertilidad	1,87
Tasa de crecimiento anual de población	0,78%

Fuente: CIA, *The World Factbook*

Adaptado por: Autores

Producto interno bruto

Parte importante del PIB de los Estados Unidos se da debido al consumo destacado del sector privado el cual asciende al 69.1% de la producción interna bruta. La inversión privada y del sector público en lo referente a consumo e inversión representan el 16.2% y el 18.3% del PIB respectivamente. (Oficina de información diplomática, 2016)

En el año 2015, el nivel de exportaciones ha sufrido un decrecimiento ligero, además este país cuenta con un déficit comercial en aumento en el último año por el mayor nivel de importaciones. Actualmente las exportaciones suponen el 13.2% del PIB, mientras que las importaciones han incrementado un 16.8%. (Oficina de información diplomática, 2016)

Los sectores de la economía en los Estados Unidos son muy similares a los del Ecuador, en la siguiente tabla se detallará en millones de dólares la estructura del Producto Interno Bruto de EUA y el aporte que realizan el sector privado y público respecto a consumo e inversión:

Tabla N° 11
PIB por sectores económicos EUA (en millones de dólares)

Sectores de la Economía	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Todas las industrias	26.093.515	27.535.971	28.663.246	29.571.553	30.971.025	31.386.507
Las industrias privadas	22.753.957	24.164.137	25.263.987	26.187.054	27.532.868	27.907.037
La agricultura, la silvicultura, la pesca y la caza	372.752	434.661	447.301	482.232	488.824	454.155
Granjas	328.247	386.980	400.924	433.554	435.775	401.883
Silvicultura, pesca y otras actividades relacionadas	44.505	47.681	46.377	48.678	53.048	52.272
Minería	463.320	556.072	570.183	619.908	666.540	425.864
La extracción de petróleo y gas	289.670	343.662	341.268	393.844	430.484	244.810
Minería, excepto el petróleo y el gas	114.750	135.872	133.472	126.425	130.222	113.771
Actividades de apoyo a la minería	58.900	76.538	95.443	99.639	105.833	67.283
Utilidades	423.450	400.756	366.514	392.452	417.777	390.852
Construcción	1.008.294	1.008.558	1.069.895	1.128.331	1.204.025	1.319.599
Fabricación	4.992.521	5.581.942	5.841.608	5.942.483	6.178.070	5.940.301
Productos duraderos	2.365.928	2.592.421	2.738.863	2.783.587	2.974.366	3.027.437
Productos de madera	70.261	70.874	78.829	89.604	97.834	98.724
productos minerales no metálicos	90.787	92.372	98.990	105.238	116.432	117.439
metales primarios	234.132	279.873	267.579	263.363	281.905	250.619
productos metálicos	295.006	328.113	357.214	360.714	379.053	378.248
Maquinaria	316.064	365.584	407.111	390.378	405.049	396.783
productos informáticos y electrónicos	368.702	376.347	379.326	369.003	387.090	402.856
PIB por sectores económicos EUA (En millones de dólares)	108.328	116.768	122.898	122.194	125.597	123.382
Vehículos de motor, carrocerías y remolques, y las partes	422.670	488.824	510.780	546.950	596.080	662.472
Otro equipo de transporte	248.092	256.402	295.647	305.666	346.172	345.255
Muebles y productos relacionados	57.571	60.373	66.287	68.777	71.813	76.717
manufacturas diversas	154.316	156.893	154.202	161.698	167.341	174.944
Bienes no duraderos	2.626.593	2.989.521	3.102.744	3.158.896	3.203.704	2.912.864

Tabla N° 11 (Continuación)
PIB por sectores económicos EUA (En millones de dólares)

Alimentos y bebidas y productos del tabaco	804.260	866.829	906.142	927.375	970.305	963.969
Las fábricas textiles y fábricas de productos textiles	49.872	52.438	51.747	56.593	55.121	54.672
Confección y del cuero y productos afines	18.603	25.751	32.129	37.586	39.213	39.610
Productos de papel	168.730	174.553	179.580	184.610	193.924	192.922
Impresión y actividades de apoyo conexos	83.499	83.551	83.724	84.042	85.559	89.119
productos derivados del petróleo y del carbón	601.691	807.603	829.045	833.228	818.282	542.126
Productos químicos	714.857	779.669	805.218	810.905	810.147	803.123
Plásticos y productos de caucho	185.079	199.127	215.159	224.557	231.154	227.324
Comercio al por mayor	1.253.064	1.357.789	1.443.236	1.495.021	1.576.810	1.574.044
Comercio al por menor	1.327.540	1.367.645	1.449.243	1.512.360	1.550.260	1.610.345
y piezas de vehículos distribuidores	206.625	211.226	239.964	248.142	252.199	276.572
tiendas de alimentos y bebidas	198.889	206.590	211.396	215.483	222.658	229.171
tiendas de mercancía general	216.606	214.320	214.665	217.898	221.933	227.779
otro menor	705.420	735.510	783.218	830.837	853.470	876.823
Transporte y almacenamiento	844.738	924.895	974.435	1.006.563	1.068.982	1.071.332
Transporte aéreo	153.610	170.380	178.090	181.418	188.759	189.273
El transporte ferroviario	66.975	76.144	79.272	81.732	88.582	82.406
transporte de agua	54.004	56.578	59.281	60.549	62.989	62.771
el transporte de camiones	253.443	281.507	300.778	310.358	332.411	329.273
Tránsito y transporte de pasajeros de tierra	45.842	48.879	51.936	54.083	56.697	58.658
transporte de tuberías	25.811	27.355	27.483	29.216	33.393	31.686
Otras actividades de transporte y de apoyo	168.714	183.625	193.070	201.745	215.979	222.409

Tabla N° 11(Continuación)
PIB por sectores económicos EUA (En millones de dólares)

Depósito y almacenamiento	76.340	80.428	84.525	87.462	90.173	94.856
Información	1.255.881	1.308.813	1.366.653	1.426.062	1.510.770	1.571.223
La publicación de las industrias, excepto Internet (incluye el software)	288.237	299.036	301.097	313.415	330.515	335.488
Películas de cine y las industrias de grabación de sonido	136.063	137.889	144.144	148.847	153.206	160.705
Radiodifusión y telecomunicaciones	690.421	716.689	747.689	775.036	819.545	847.851
Procesamiento de datos, publicación en Internet y otros servicios de información	141.159	155.199	173.722	188.764	207.505	227.179
Finanzas, seguros, bienes inmuebles, alquiler y arrendamiento	4.522.451	4.618.678	4.797.313	5.020.443	5.298.861	5.538.984
Finanzas y seguros	1.888.764	1.907.084	1.962.822	2.080.117	2.181.681	2.274.836
los bancos de la Reserva Federal, la intermediación de crédito, y actividades relacionadas	664.153	640.900	666.474	676.343	704.717	748.399
Valores, contratos de materias primas, y las inversiones	418.361	410.234	425.158	449.116	479.064	475.831
Las compañías de seguros y actividades relacionadas	699.437	743.778	755.106	817.356	846.564	894.549
Los fondos, fideicomisos y otros vehículos financieros	106.812	112.171	116.084	137.301	151.338	156.056
Bienes raíces y alquiler y arrendamiento	2.633.687	2.711.594	2.834.491	2.940.326	3.117.180	3.264.148
Bienes raíces	2.367.120	2.427.120	2.534.289	2.622.250	2.777.992	2.915.714
Alojamiento	1.605.453	1.656.277	1.701.304	1.748.409	1.822.097	1.897.170
Otros bienes inmuebles	761.667	770.843	832.985	873.841	955.895	1.018.544
servicios y arrendadores de activos intangibles de alquiler y leasing	266.567	284.474	300.202	318.076	339.188	348.434
Los servicios profesionales y de negocios	2.727.483	2.885.862	3.041.242	3.139.289	3.336.611	3.499.410

Tabla N° 11 (Continuación)
PIB por sectores económicos EUA (En millones de dólares)

servicios profesionales, científicos y técnicos	1.609.159	1.688.028	1.762.942	1.804.155	1.898.837	1.979.325
Servicios jurídicos	280.107	289.670	297.727	302.124	307.754	318.726
diseño de sistemas informáticos y servicios relacionados	289.922	311.135	331.204	338.689	353.418	366.321
servicios profesionales, científicas y técnicas varias	1.039.129	1.087.222	1.134.011	1.163.343	1.237.665	1.294.278
Gestión de compañías y empresas	447.069	484.011	531.030	558.999	598.387	629.363
Servicios de gestión administrativa y de residuos	671.255	713.824	747.271	776.135	839.388	890.722
servicios administrativos y de apoyo	588.621	628.530	661.569	688.605	747.595	803.559
gestión de desechos y servicios de remediación	82.635	85.294	85.701	87.529	91.793	87.163
servicios educativos, servicios de salud y asistencia social	2.058.845	2.148.552	2.234.817	2.301.268	2.407.020	2.566.588
Servicios educativos	279.443	292.785	299.020	307.787	319.912	332.166
cuidado de la salud y la asistencia social	1.779.402	1.855.767	1.935.797	1.993.480	2.087.108	2.234.421
los servicios ambulatorios de salud	805.190	840.190	871.304	891.876	931.939	996.008
Los hospitales y de enfermería y centros de atención residencial	817.903	856.040	902.458	935.927	983.852	1.057.245
hospitales	623.672	654.075	694.031	721.842	759.635	824.188
Enfermería y centros de atención residencial	194.231	201.965	208.426	214.084	224.218	233.057
Asistencia social	156.310	159.537	162.036	165.677	171.317	181.169
Artes, servicios de entretenimiento, recreación, alojamiento y comida	964.032	1.015.238	1.076.249	1.118.572	1.186.791	1.271.919
Artes, entretenimiento y recreación	245.236	255.416	269.300	279.877	294.114	310.882

Tabla N° 11 (Continuación)
PIB por sectores económicos EUA (En millones de dólares)

Artes escénicas, espectáculos deportivos, museos y actividades conexas	132.203	136.522	144.391	148.304	155.960	168.290
Diversiones, las industrias de los juegos de azar, y recreación	113.033	118.894	124.910	131.573	138.154	142.593
Alojamiento y Servicios de Alimentación	718.796	759.822	806.948	838.695	892.677	961.037
Alojamiento	178.831	189.427	203.338	212.037	227.160	242.344
servicios de comida y lugares para beber	539.966	570.395	603.610	626.659	665.517	718.693
Otros servicios, excepto el gobierno	539.586	554.675	585.298	602.071	641.527	672.421
Gobierno	3.339.558	3.371.834	3.399.259	3.384.499	3.438.157	3.479.470
Federal	1.146.128	1.151.250	1.152.731	1.098.399	1.094.188	1.102.744
Gobierno general	1.050.207	1.056.689	1.054.736	1.007.569	1.001.935	1.006.977
defensa Nacional	676.777	688.272	679.726	639.655	624.409	620.680
no militares	373.430	368.417	375.009	367.914	377.525	386.297
Las empresas del gobierno	95.921	94.561	97.995	90.830	92.254	95.767
Estatad y local	2.193.429	2.220.584	2.246.528	2.286.100	2.343.969	2.376.726
Gobierno general	1.942.305	1.961.814	1.982.000	2.015.823	2.066.313	2.089.018
Las empresas del gobierno	251.124	258.770	264.528	270.277	277.656	287.708

Fuente: (BEA, 2016)

Si se analiza porcentualmente los aportes de cada sector de la economía de los Estados Unidos de América también se puede denotar la incidencia de los mismos en el Producto Interno Bruto “*Gross Domestic Product*”, a continuación se muestra de forma tabulada la variación que han sufrido los sectores económicos del país analizado:

Tabla N° 12
Variación Porcentual PIB

Sectores de la Economía	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Todas las industrias	3,00%	1,80%	2,50%	1,60%	3,10%	2,50%
Las industrias privadas	3,40%	2,30%	2,90%	2,10%	3,60%	2,80%
La agricultura, la silvicultura, la pesca y la caza	1,30%	-3,30%	-1,40%	5,90%	2,10%	2,60%
Granjas	1,10%	-4,00%	-1,00%	6,30%	1,60%	3,00%
Silvicultura, pesca y otras actividades relacionadas	2,30%	2,30%	-4,40%	2,10%	6,10%	-0,30%
Minería	2,80%	7,70%	8,40%	6,00%	9,90%	-9,60%
La extracción de petróleo y gas	1,60%	4,80%	10,00%	9,70%	12,50%	-2,10%
Minería, excepto el petróleo y el gas	1,00%	7,60%	-1,70%	-1,50%	5,00%	-9,70%
Actividades de apoyo a la minería	13,10%	23,20%	19,70%	3,00%	6,30%	-31,90%
Utilidades	6,30%	-6,90%	-4,50%	2,80%	-0,20%	-5,60%
Construcción	-7,60%	-2,90%	3,50%	2,60%	3,10%	8,50%
Fabricación	5,60%	3,20%	3,40%	1,60%	3,20%	2,70%
Productos duraderos	9,80%	6,90%	4,80%	1,20%	5,60%	2,00%
Productos de madera	3,00%	0,90%	8,00%	6,10%	2,50%	4,30%
productos minerales no metálicos	2,60%	0,60%	4,60%	3,40%	7,50%	-1,70%
metales primarios	22,50%	7,10%	0,10%	4,00%	6,20%	-2,10%
productos metálicos	4,60%	7,50%	7,30%	0,60%	4,30%	-0,30%
Maquinaria	10,80%	12,90%	8,90%	-5,60%	2,10%	-3,20%
productos informáticos y electrónicos	5,80%	3,80%	1,70%	-3,00%	4,80%	4,20%
Eléctricos, electrodomésticos, equipos y componentes	3,90%	4,70%	3,30%	-0,60%	2,70%	-1,20%
Vehículos de motor, carrocerías y remolques, y las partes	31,30%	14,10%	2,50%	6,50%	7,70%	9,50%
Otro equipo de transporte	-1,80%	1,20%	13,30%	1,90%	11,60%	-1,30%
Muebles y productos relacionados	-3,80%	2,70%	7,20%	2,50%	2,60%	5,50%
manufacturas diversas	1,90%	-0,80%	-2,90%	3,20%	3,10%	3,80%
Bienes no duraderos	1,90%	0,10%	2,30%	1,90%	1,20%	3,50%
Alimentos y bebidas y productos del tabaco	-0,20%	-0,90%	0,90%	1,00%	0,90%	3,00%
Las fábricas textiles y fábricas de productos textiles	5,70%	-3,20%	-1,30%	8,60%	-3,90%	-0,30%

Tabla N° 12 (continuación)
Variación Porcentual PIB

Confección y del cuero y productos afines	4,40%	34,60%	22,80%	15,00%	3,10%	-0,50%
Productos de papel	1,50%	-0,10%	2,70%	0,20%	3,70%	0,00%
Impresión y actividades de apoyo conexos	-0,50%	-1,40%	0,20%	-0,20%	1,30%	3,90%
productos derivados del petróleo y del carbón	-2,70%	2,50%	1,40%	4,50%	3,60%	3,80%
Productos químicos	6,80%	-1,70%	3,50%	-0,20%	-1,50%	6,50%
Plásticos y productos de caucho	8,40%	1,20%	5,40%	2,80%	2,10%	-0,50%
Comercio al por mayor	12,20%	5,90%	3,70%	2,50%	4,40%	-0,60%
Comercio al por menor	7,50%	1,00%	3,80%	3,20%	1,20%	2,60%
y piezas de vehículos distribuidores	30,60%	-0,20%	13,60%	4,80%	0,90%	8,70%
tiendas de alimentos y bebidas	6,10%	-1,10%	-1,80%	-0,10%	0,90%	-1,40%
tiendas de mercancía general	-2,70%	-2,20%	-6,50%	1,10%	1,50%	3,50%
otro menor	5,80%	3,00%	5,70%	4,20%	1,20%	1,60%
Transporte y almacenamiento	5,00%	3,70%	2,40%	1,50%	4,40%	1,90%
Transporte aéreo	4,90%	1,50%	0,10%	0,90%	2,50%	5,70%
El transporte ferroviario	15,50%	5,10%	-0,30%	0,00%	6,50%	-3,80%
transporte de agua	0,80%	2,10%	5,60%	2,50%	0,80%	-0,30%
el transporte de camiones	6,80%	5,10%	3,40%	1,80%	5,40%	1,10%
Tránsito y transporte de pasajeros de tierra	-2,70%	1,60%	2,90%	0,20%	4,20%	6,50%
transporte de tuberías	-0,40%	1,70%	-1,40%	0,30%	12,00%	-5,10%
Otras actividades de transporte y de apoyo	1,40%	2,70%	1,60%	1,20%	4,30%	2,10%
Depósito y almacenamiento	9,10%	7,30%	7,40%	4,80%	2,90%	4,20%
Información	4,30%	4,00%	3,90%	3,50%	5,40%	4,20%
La publicación de las industrias, excepto Internet (incluye el software)	1,30%	3,00%	0,30%	3,10%	4,70%	1,50%
películas de cine y las industrias de grabación de sonido	7,80%	1,10%	3,70%	2,50%	1,60%	3,50%
Radiodifusión y telecomunicaciones	4,50%	3,90%	3,80%	2,70%	5,40%	4,10%
Procesamiento de datos, publicación en Internet y otros servicios de información	6,70%	9,60%	11,60%	8,60%	9,70%	9,50%

Tabla N° 12 (continuación)
Variación Porcentual PIB

Finanzas, seguros, bienes inmuebles, alquiler y arrendamiento	1,10%	0,70%	1,40%	1,90%	2,80%	2,20%
Finanzas y seguros	-1,10%	-0,90%	-0,50%	2,50%	1,60%	1,90%
los bancos de la Reserva Federal, la intermediación de crédito, y actividades relacionadas	-7,90%	-4,60%	-1,20%	-3,40%	0,50%	3,40%
Valores, contratos de materias primas, y las inversiones	1,10%	-5,20%	0,30%	0,00%	0,90%	-3,80%
Las compañías de seguros y actividades relacionadas	4,10%	4,70%	0,30%	7,40%	2,10%	4,60%
Los fondos, fideicomisos y otros vehículos financieros	3,40%	3,30%	-3,70%	13,90%	6,40%	-1,70%
Bienes raíces y alquiler y arrendamiento	2,70%	1,80%	2,70%	1,60%	3,70%	2,30%
Bienes raíces	2,30%	1,40%	2,50%	1,20%	3,40%	2,20%
Alojamiento	0,80%	1,80%	0,60%	0,30%	1,40%	1,10%
Otros bienes inmuebles	5,40%	0,70%	6,70%	3,00%	7,60%	4,20%
servicios y arrendadores de activos intangibles de alquiler y leasing	6,30%	5,20%	4,20%	4,50%	5,60%	3,90%
Los servicios profesionales y de negocios	4,00%	4,30%	4,00%	1,70%	5,00%	3,70%
servicios profesionales, científicos y técnicos	2,60%	3,20%	2,90%	0,70%	3,70%	3,10%
Servicios jurídicos	-2,00%	-0,40%	-0,30%	-2,00%	-1,50%	0,90%
diseño de sistemas informáticos y servicios relacionados	9,60%	6,90%	6,20%	1,50%	4,40%	4,70%
servicios profesionales, científicas y técnicas varias	2,00%	3,20%	2,80%	1,30%	4,90%	3,30%
Gestión de compañías y empresas	6,50%	7,30%	8,80%	4,20%	7,60%	4,20%
Servicios de gestión administrativa y de residuos	6,00%	5,10%	3,50%	2,30%	6,30%	4,50%
servicios administrativos y de apoyo	5,60%	5,80%	4,10%	2,60%	6,80%	5,80%
gestión de desechos y servicios de remediación	9,00%	0,50%	-0,80%	0,50%	2,40%	-5,60%
servicios educativos, servicios de salud y asistencia social	2,10%	2,40%	2,30%	1,40%	3,00%	5,30%
Servicios educativos	5,50%	2,00%	-0,60%	0,30%	1,40%	1,70%

Tabla N° 12 (Continuación)
Variación Porcentual PIB

cuidado de la salud y la asistencia social	1,60%	2,50%	2,80%	1,60%	3,20%	5,80%
los servicios ambulatorios de salud	1,40%	2,80%	2,40%	1,50%	3,50%	6,70%
Los hospitales y de enfermería y centros de atención residencial	1,70%	2,70%	3,70%	2,00%	3,40%	5,50%
Hospitales	1,50%	3,00%	4,20%	2,00%	3,40%	6,60%
Enfermería y centros de atención residencial	2,30%	1,90%	1,90%	1,70%	3,40%	2,00%
Asistencia social	2,60%	-0,50%	-0,10%	-0,20%	1,00%	3,40%
Artes, servicios de entretenimiento, recreación, alojamiento y comida	1,30%	3,70%	3,20%	1,90%	3,70%	4,50%
Artes, entretenimiento y recreación	0,30%	3,20%	3,00%	2,20%	3,20%	3,30%
Artes escénicas, espectáculos deportivos, museos y actividades conexas	-1,10%	2,50%	3,50%	1,00%	3,00%	4,30%
Diversiones, las industrias de los juegos de azar, y recreación	1,90%	4,10%	2,50%	3,60%	3,30%	2,20%
Alojamiento y Servicios de Alimentación	1,70%	3,90%	3,20%	1,80%	3,80%	4,90%
Alojamiento	0,20%	3,70%	4,50%	2,20%	3,90%	4,80%
servicios de comida y lugares para beber	2,20%	4,00%	2,80%	1,70%	3,80%	5,00%
Otros servicios, excepto el gobierno	0,40%	0,50%	3,20%	0,40%	4,20%	2,70%
Gobierno	0,20%	-2,00%	-0,70%	-2,30%	-0,50%	0,60%
Federal	3,60%	-2,30%	-0,90%	-5,70%	-2,20%	-0,10%
Gobierno general	4,30%	-2,20%	-1,20%	-5,50%	-2,20%	-0,30%
defensa Nacional	3,50%	-1,20%	-2,40%	-6,50%	-3,80%	-0,90%
no militares	5,80%	-4,10%	1,00%	-3,60%	0,50%	0,70%
Las empresas del gobierno	-3,40%	-3,40%	2,30%	-8,50%	-2,80%	2,10%
Estatal y local	-1,50%	-1,80%	-0,60%	-0,50%	0,40%	0,90%
Gobierno general	-1,70%	-2,00%	-0,80%	-0,40%	0,60%	0,80%
Las empresas del gobierno	-0,30%	-0,30%	1,20%	-1,00%	-0,90%	1,80%

Fuente: (BEA, 2016)

Adaptado por: Autores

Al analizar esta tabla se puede observar que el sector agropecuario no tiene incidencia relevante en la economía de EUA debido a que en el año 2015 alcanzó un máximo de 1.6% sobre el PIB de este país. Al observar el sector industrial se tiene una incidencia del 18.2% en el PIB en el año 2012 ascendiendo al 20.7% en el 2015 siendo la manufactura el rubro con mayor porcentaje dentro de este sector económico con el 11.1% sobre el PIB. (BEA, 2016)

Centrándonos en la actividad económica de mayor valor porcentual sobre el PIB tenemos el sector de los servicios, teniendo incidencia del 80.6% sobre el PIB de EUA; para efectos de este caso de estudio se toma como primordial el rubro de servicios mobiliarios, financieros y de seguros el cual asciende al 17.2% sobre el producto interno bruto total, dando así una pauta para la demostración de la hipótesis de este tema de investigación, el sub-rubro con mayor incidencia en la producción nacional de EUA contempla el servicio de seguros los cuales tienen relación directa con los servicios inmobiliarios y financieros. (BEA, 2016)

El sector privado en el ámbito de consumo aporta con 68.6% a la producción nacional, además la inversión privada asciende al 15.3% a diferencia del consumo e inversión pública que juntos alcanzan el 19.6% del total; las importaciones y exportaciones de bienes y servicios han sufrido variaciones en los últimos años aumentando. Las exportaciones han alcanzado el 13.6% del PIB de EUA mientras que las importaciones han decrecido hasta el 16.8%. (BEA, 2016)

El crecimiento del PIB nominal, para el año 2015 ascendió al 3,4%, y un 2,4% en términos reales. Claramente se muestra el margen de aportación favorable que realizó el sector privado, las exportaciones, inversión fija residencial y no residencial, la inversión privada en existencias y el gasto público por parte del estado y local. Las importaciones y el gasto público de altura federal, por otra parte, contribuyeron de forma desfavorable al crecimiento del PIB. (Oficina de información diplomática, 2016)

Al analizar la aportación de cada uno de los componentes del PIB, se puede observar que el consumo privado es el principal motor de crecimiento con casi un

70% del total. La inversión privada aportó un 16,2%. Las exportaciones netas restan un 3,6% al PIB, a pesar de la evolución positiva de las exportaciones. Por último, compras e inversión públicas generan un 18,3% del PIB. (Oficina de información diplomática, 2016)

Nivel de aseguramiento

La industria de seguros de los Estados Unidos ha continuado mostrando resistencia a raíz de la crisis financiera reportando aumento en los ingresos netos en el sector L/H (Seguros de vida y salud) de \$335 millones de dólares en capital y excedente, el sector P/C (Automóviles, hogar y seguros comerciales) contempló un incremento moderado en el año 2013 ascendiendo a \$665 millones de dólares. (Federal Insurance Office, U.S. Dpartment of the treasur, 2014)

Los seguros de vida salud L/H tuvieron una ligera reducción desde el año 2012, esto dio como resultado la disminución de ventas y por tanto de la renta de las compañías aseguradoras, sin embargo el sector P/C tuvo un incremento moderado en el año 2013. Los sector L/H y P/C reportaron \$583 mil millones de dólares y \$481 millones de dólares respectivamente del total de primas netas escritas al año 2013. (Federal Insurance Office, U.S. Dpartment of the treasur, 2014)

Considerando el estudio realizado por el Insurance Information Institute (Insurance Information Institute, 2016) los Estados Unidos de América cuenta con una evolución y variación porcentual respecto a los sectores de la industria de seguros que son L/H (Seguros de vida y salud) y P/C (Propiedad, accidentes y comerciales), en la siguiente tabla se puede observar las variaciones que han tenido desde el año 2008 al 2014.

Tabla N° 13

Valor primas emitidas netas en EUA (en millones de dólares)

Año	L/H		C/P		Total	
2008	\$ 6.369,23	58,60%	\$ 4.499,77	41,40%	\$ 10.869,00	100%
2009	\$ 5.474,00	54,74%	\$ 4.526,00	45,26%	\$ 10.000,00	100%
2010	\$ 6.004,95	57,69%	\$ 4.404,05	42,31%	\$ 10.409,00	100%
2011	\$ 6.360,00	58,37%	\$ 4.536,00	41,63%	\$ 10.896,00	100%
2012	\$ 5.947,01	54,41%	\$ 4.982,99	45,59%	\$ 10.930,00	100%
2013	\$ 5.421,11	46,20%	\$ 6.312,89	53,80%	\$ 11.734,00	100%
2014	\$ 6.728,75	56,19%	\$ 5.246,25	43,81%	\$ 11.975,00	100%

Fuente (Insurance Information Institute, 2016)

Adaptado por: Autores

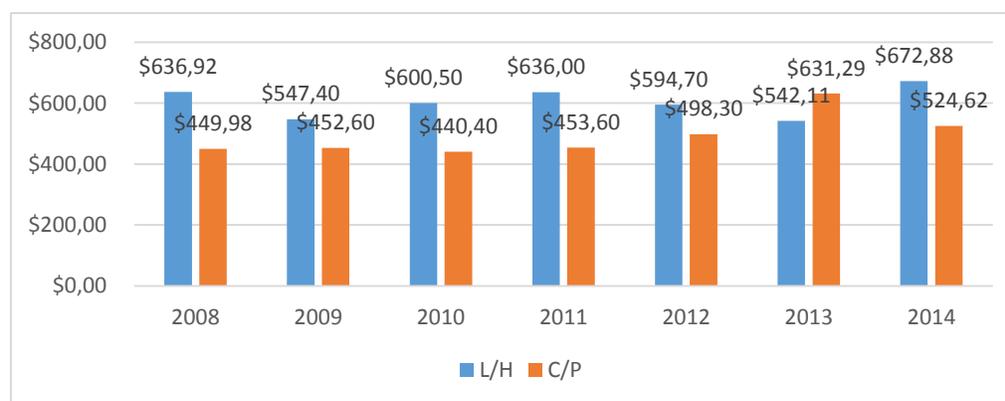


Figura N° 12: *Valor primas emitidas netas en EUA (en miles de millones de dólares)*

Adaptado por: Autores

Fuente: (Insurance Information Institute, 2016)

Se puede observar que en el año 2014 EUA ha tenido su mayor suma en primas emitidas netas respecto a al periodo 2008 – 2014, también se puede denotar que la crisis ocurrida en el año 2008 tuvo repercusión en la industria de los seguros en el año 2009, disminuyendo en \$129 mil millones de dólares los cuales para el año 2010 ascienden a \$1.007,4 billones de dólares. (Insurance Information Institute, 2016)

Los decrementos interanuales que experimentó Estados Unidos de América representaron a su vez la disminución de la participación de la industria de seguros sobre el producto interno bruto, a su vez el crecimiento económico tuvo incrementos que oscilaron entre el 3% y 3,5%, estos porcentajes son inferiores respecto a años anteriores a este análisis, en los cuales es aumento anual del PIB de este país era en promedio del 4% y 5%.

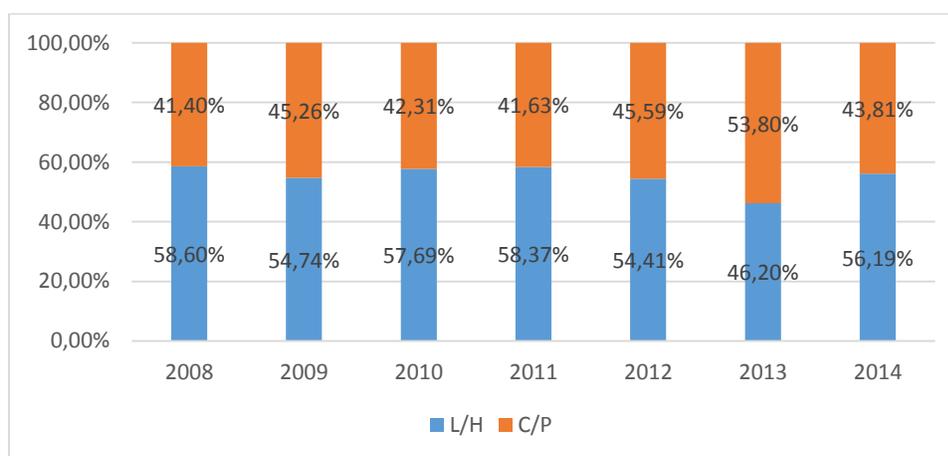


Figura N° 13: Participación por ramo de primas emitidas netas EUA

Fuente: (Insurance Information Institute, 2016)

Adaptado por: Autores

A diferencia de Ecuador, el mercado de seguros en EUA tiene mayor participación por los productos del ramo de seguros de salud y vida (L/H), en este país también existe la seguridad social y los hospitales públicos, sin embargo en su cultura de

seguros la importancia de salvaguardar su vida es más profunda por esta razón este ramo tiene mayor emisión de primas emitidas netas, la diferencia en participación entre estos seguros y los seguros generales (C/P) oscila entre el 10% y 17% en relación inversamente proporcional.

Tabla N° 14

Variación de los sectores de seguros en EUA (en miles de millones de dólares)

Ramo/Sector	2009	2010	2011	2012	2013	2014
L/H	(\$ 89,52)	\$ 53,10	\$ 35,50	(\$ 41,30)	(\$ 52,59)	\$ 130,76
C/P	\$ 2,62	(\$ 12,20)	\$ 13,20	\$ 44,70	\$ 132,99	(\$ 106,66)
Variación Total	(\$ 86,90)	\$ 40,90	\$ 48,70	\$ 3,40	\$ 80,40	\$ 24,10
Variación porcentual	-8,00%	4,09%	4,68%	0,31%	7,36%	2,05%

Fuente: (Insurance Information Institute, 2016)

Adaptado por: Autores

En esta tabla se muestra la variación en billones de dólares de los sectores L/H y C/P de la industria de seguros de EUA. En el año 2009, después de la crisis del año predecesor, las compañías de seguros de este país tuvieron un decremento que ascendió a \$86.9 mil millones de dólares lo que significa una disminución del 8% respecto al año anterior, sin embargo para el periodo comprendido desde el 2010 al 2012 la industria de seguros pudo obtener incrementos ligeros respecto al 2009 alcanzando los \$40.9 mil millones de dólares, \$48.7 mil millones de dólares y \$3.4 mil millones de dólares referente al 2010, 2011 y 2012 respectivamente, volviendo a tener crecimiento del 7.36%, porcentaje que en términos monetarios representa \$80.4 mil millones en el año 2013 debido al aumento de las primas netas emitidas para el sector C/P, crecimiento que fue inferior en el 2014 ya que el mercado se trasladó hacia el consumo en el sector de L/H . (Insurance Information Institute, 2016)

Al analizar los sectores individualmente se puede denotar que la disminución para las primas emitidas en L/H fue de \$89.52 mil millones de dólares, sin embargo dentro de la industria de seguros de EUA los L/H son los de mayor relevancia al

mantenerse en el mercado de seguros con rangos que oscilan entre el 49% y 53% del total de la industria.

Se observa el incremento que tuvieron los seguros referentes a C/P en los últimos años, no obstante para el año 2014 los mismos decrecieron considerablemente pasando de alcanzar \$132.99 mil millones de dólares en primas netas emitidas, a disminuir alrededor \$106 mil millones de dólares respecto al total de primaje del año anterior. (Insurance Information Institute, 2016)

En la siguiente tabla se mostrará el ranking de los 20 países con mayor cuota de mercado en la industria de seguros a nivel mundial:

Tabla N° 15
Primas brutas escritas - Cuota de mercado por país 2008 vs. 2013

Ranking 2008	Ranking 2013	País	2008 Volumen de Primas	2008 Cuota de Mercado Mundial (%)	2013 Volumen de primas	2013 Cuota de Mercado Mundial (%)	Cambio en la Cuota de Mercado Mundial (%)
1	1	Estados Unidos	\$ 1.240.643.000.000,00	29,60%	\$ 1.272.724.000.000,00	27,13%	-7%
2	2	Japón	\$ 473.197.000.000,00	11,08%	\$ 531.506.000.000,00	11,45%	3%
3	3	Inglaterra	\$ 450.152.000.000,00	10,54%	\$ 329.643.000.000,00	7,10%	-33%
6	4	China	\$ 140.818.000.000,00	3,30%	\$ 277.965.000.000,00	5,99%	82%
4	5	Francia	\$ 273.007.000.000,00	6,39%	\$ 237.605.000.000,00	5,49%	-14%
5	6	Alemania	\$ 243.085.000.000,00	5,69%	\$ 247.162.000.000,00	5,33%	-6%
7	7	Italia	\$ 140.689.000.000,00	3,30%	\$ 168.554.000.000,00	3,63%	10%
10	8	Corea del Sur	\$ 97.023.000.000,00	2,27%	\$ 145.427.000.000,00	3,13%	38%
9	9	Canadá	\$ 122.532.000.000,00	2,87%	\$ 125.344.000.000,00	2,70%	-6%
8	10	Países Bajos	\$ 112.611.000.000,00	2,64%	\$ 101.120.000.000,00	2,18%	-17%
13	11	Taiwán	\$ 64.265.000.000,00	1,51%	\$ 90.977.000.000,00	1,96%	30%
17	12	Brasil	\$ 47.493.000.000,00	1,11%	\$ 88.931.000.000,00	1,92%	73%
12	13	Australia	\$ 70.951.000.000,00	1,66%	\$ 78.309.000.000,00	1,69%	2%
11	14	España	\$ 87.038.000.000,00	2,01%	\$ 72.510.000.000,00	1,56%	-24%
14	15	India	\$ 56.190.000.000,00	1,32%	\$ 65.576.000.000,00	1,41%	7%
16	16	Suiza	\$ 48.718.000.000,00	1,14%	\$ 62.597.000.000,00	1,35%	18%
18	17	Irlanda	\$ 44.918.000.000,00	1,05%	\$ 55.780.000.000,00	1,20%	14%
19	18	Sudáfrica	\$ 42.515.000.000,00	1,00%	\$ 54.121.000.000,00	1,17%	17%
NR	19	Suecia	NR	NR	\$ 41.478.000.000,00	0,89%	NA
15	20	Bélgica	\$ 49.077.000.000,00	1,15%	\$ 39.008.000.000,00	0,84%	-27%
Total Mundial			\$ 4.218.115.000.000,00		\$ 4.640.941.000.000,00		

Fuente: (Federal Insurance Office, U.S. Department of the treasury, 2014)

Adaptado por: Autores

Se demuestra que los Estados Unidos de América es el país con mayor cuota de mercado de seguros a nivel mundial, ascendiendo su valor económico en primas brutas escritas en \$1.272.724'000.000,00 que porcentualmente representa el 27,13% del total de primas emitidas a nivel mundo. Seguido de EUA se encuentra Japón con 11,45% y luego Inglaterra con participación del 7,10% en el mercado global. Inglaterra es uno de los países caso de estudio dentro de esta investigación por tanto la información del mismo se detallará luego de este apartado. (Federal Insurance Office, U.S. Dpartment of the treasur, 2014)

La industria de seguros tiene incidencia en el desarrollo económico de los Estados Unidos de América, según lo detallan los informes del Departamento de Comercio de los Estados Unidos a través de Bureau of Economic Analysis (BEA, 2016), a continuación se presenta una tabla mostrando el aporte que tiene la industria de compañías de seguros y sus actividades relacionadas en el Producto Interno Bruto de los Estados Unidos de América:

Tabla N° 16
Penetración de la industria de seguros (En miles de millones de dólares)

Año	PNE	PIB	% en relación al PIB
2008	\$ 1.086,90	\$ 14.260,00	7,62%
2009	\$ 1.000,00	\$ 14.120,00	7,08%
2010	\$ 1.040,90	\$ 14.660,00	7,10%
2011	\$ 1.089,60	\$ 15.517,00	7,02%
2012	\$ 1.093,00	\$ 16.163,00	6,76%
2013	\$ 1.173,40	\$ 16.768,00	7,00%
2014	\$ 1.197,50	\$ 17.419,00	6,87%
2015	\$ 1.252,20	\$ 18.100,00	6,92%

Fuente: (BEA, 2016)

Adaptado por: Autores

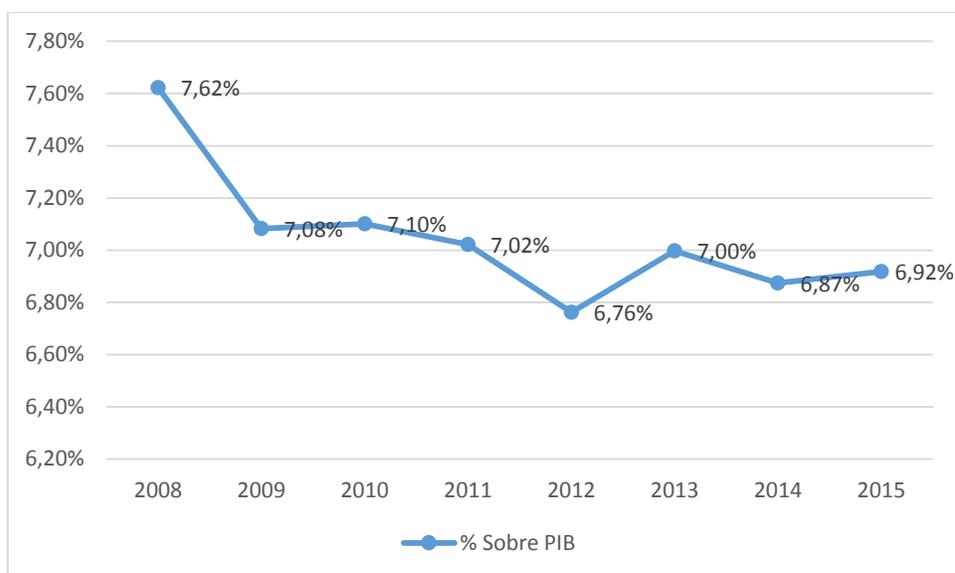


Figura N° 14: Nivel de penetración de la industria de seguros

Fuente: (BEA, 2016)

Adaptado por: Autores

A diferencia de países en vías de desarrollo, Los Estados Unidos de América cuentan con niveles de aseguramiento elevados, en la tabla se puede demostrar que dentro del rubro de servicios de EUA se contempla a la industria de seguros y las actividades semejantes de tal manera que estas han fluctuado interanualmente entre el 6% al 7% en los últimos años, siendo así un país que cuenta con una cultura financiera referente a seguros sumamente marcada de tal manera que la cesión de riesgos realizada permite el desarrollo económico y, en caso de ocurrir siniestros graves, contribuir a la breve recuperación económica y volver a aportar al crecimiento empresarial, evitar el alza en las tasas de desempleo, entre otros, tal es la importancia del aseguramiento que al darse niveles de siniestralidad elevados, a través del seguro, no tendría efecto catastrófico a nivel personal, de núcleo familiar e incluso en la economía. (BEA, 2016)

Los Estados Unidos de América es tercer país más poblado a nivel mundial, es por esa razón que el valor anual de primas netas emitidas es sumamente elevado, además de tener una de las culturas de seguros más acentuadas en el mundo, a continuación se muestra la población de los últimos años en EUA:

Tabla N° 17
Población Total

2009	306.771.529
2010	309.347.057
2011	311.721.632
2012	314.112.078
2013	316.497.531
2014	318.857.056
2015	321.601.000

Fuente: (BM, 2015)

Adaptado por: Autores

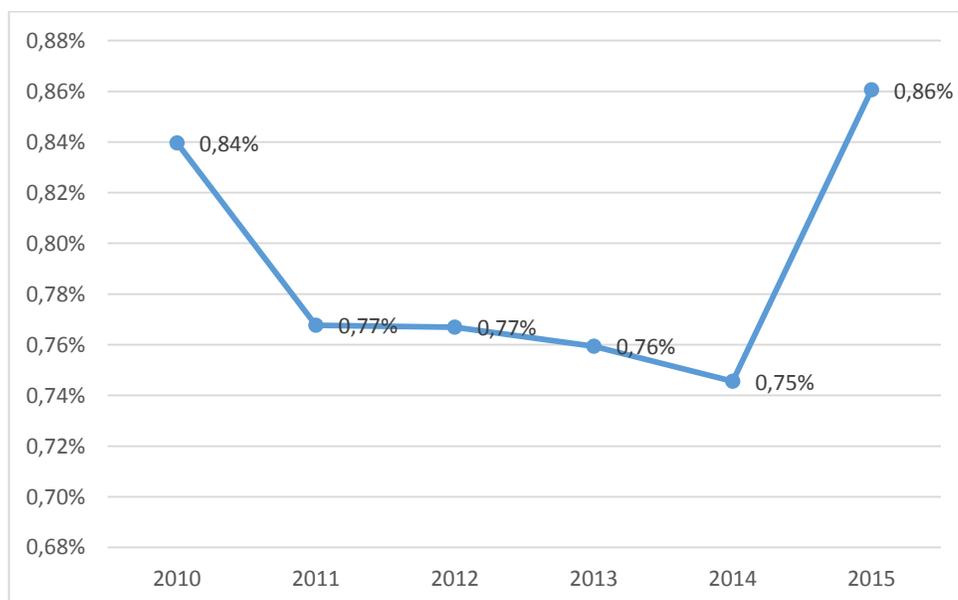


Figura N° 15: *Crecimiento poblacional EUA*

Fuente: (BM, 2015)

Adaptado por: Autores

Como se mencionó en los indicadores socioeconómicos de los Estados Unidos, su nivel de crecimiento poblacional no supera el 0,90% en los últimos años, es decir que su crecimiento porcentual es mínimo en comparación a su extensión territorial y su densidad poblacional inicial.

A continuación se muestra una tabla con el PIB per cápita de los últimos años en EUA, para determinar posteriormente la prima neta per cápita y el nivel de inversión que tienen los habitantes de los Estados Unidos en productos de seguros:

Tabla N° 18

PIB per-cápita EUA

Año	PIB (en miles de millones \$)	Población Total	PIB Per-Cápita
2009	14.260,00	306.771.529	46.484,11
2010	14.120,00	309.347.057	45.644,53
2011	14.660,00	311.721.632	47.029,14
2012	15.517,00	314.112.078	49.399,56
2013	16.163,00	316.497.531	51.068,33
2014	17.768,00	318.857.056	55.724,03
2015	17.419,00	321.601.000	54.163,39

Fuente: (BM, 2015)

Adaptado por: Autores

Los estadounidenses cuentan con un PIB per cápita anual que ha crecido de \$46.484,11 a \$54.163,39 en los últimos siete años, es decir que este factor aumentó en 16,52% desde el 2009 al año 2015, esto representa un crecimiento en la economía en

EUA, además del desarrollo económico debido a que al tener mayor cantidad de ingresos anuales, la capacidad de adquirir bienes o servicios es mayor y el nivel de vida tiende a mejorar.

En relación a las primas de seguros con la población se va a analizar la prima de seguro per cápita de EUA a través de la siguiente tabla y Figura de incremento porcentual del este factor:

Tabla N° 19

Primaje per-cápita EUA

Año	Primas netas emitidas (en miles de millones)	Población Total	Primas netas emitidas per-cápita
2009	1.000,00	306.771.529	3.259,75
2010	1.040,90	309.347.057	3.364,83
2011	1.089,60	311.721.632	3.495,43
2012	1.093,00	314.112.078	3.479,65
2013	1.173,40	316.497.531	3.707,45
2014	1.197,50	318.857.056	3.755,60
2015	1.252,20	321.601.000	3.893,64

Fuente: (BM, 2015)

Adaptado por: Autores

El primaje per cápita de EUA ha tenido incrementos interanuales, atravesando por un declive en el año 2012, a pesar de que el primaje fue mayor al 2011, la densidad poblacional tuvo un crecimiento mayor, y de los habitantes nuevos generalmente no son económicamente activos por tanto no tienden a adquirir seguros de ningún tipo, sin embargo la prima per cápita no tuvo mayor variación en menos porque pasó de 2011 a 2012 a decrecer en \$15,78 por habitante. Actualmente este factor asciende a \$3893,64.

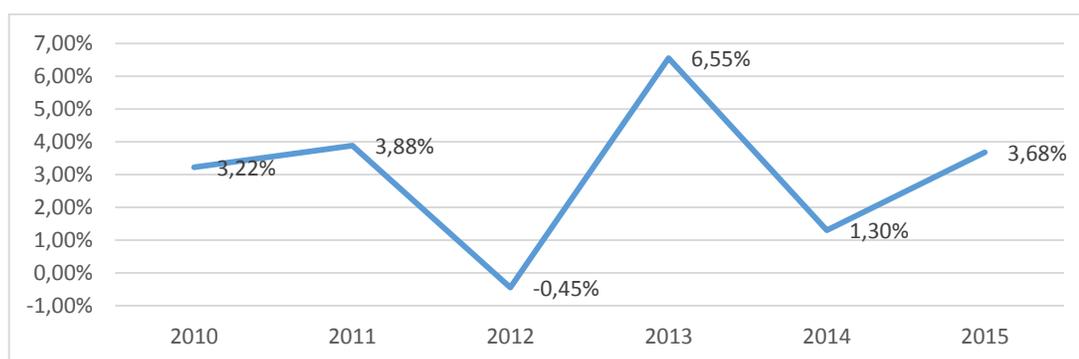


Figura N° 16: Crecimiento prima per-cápita EUA

Fuente: (BM, 2015)

Adaptado por: Autores

Tabla N° 20

Crecimiento de inversión per cápita en primas netas emitidas

Año	PIB Per-Cápita	Primas netas emitidas per-cápita	Inversión neta en primas
2009	46.484,11	3.259,75	7,01%
2010	45.644,53	3.364,83	7,37%
2011	47.029,14	3.495,43	7,43%
2012	49.399,56	3.479,65	7,04%
2013	51.068,33	3.707,45	7,26%

2014	55.724,03	3.755,60	6,74%
2015	54.163,39	3.893,64	7,19%

Fuente: (BM, 2015)

Adaptado por: Autores

El incremento de la prima per cápita en los últimos año fue creciente de forma interanual, en el párrafo anterior se describe el decremento en el año 2012, el cual porcentualmente es de 0,45% respecto al 2011, después de la crisis financiera por la burbuja inmobiliaria, la industria de seguros decreció por la necesidad de atender necesidades más emergentes respecto al nivel personal de cada habitante, sin embargo al pasar este problema que detuvo el crecimiento económico, en el año 2013 la prima per cápita creció en 6,55%, si se retoma los datos del PIB de Estados Unidos se puede observar que después del 2011 existió declive en el producto interno bruto el cual después del 2012 empezó a crecer nuevamente de forma progresiva hasta el 2015, por tanto esto muestra un sustento importante para determinar al nivel de primaje de un país como indicador de crecimiento y desarrollo económico.

En la tabla anterior se puede inferir que año a año el incremento de inversión per-cápita en primas de seguro oscila entre 6,75% a 7,43%, por tanto tiene incremento interanual, en el párrafo anterior se menciona que las primas emitidas per-cápita tuvieron un decremento, el aumento que se menciona en este párrafo es referente a cuánto las personas invierten anualmente respecto a su nivel de ingresos, claramente año tras año este valor viene en aumento, pero también hay crecimientos inferiores desde el año 2011, creciendo luego de este año de forma interanual.

Economía de Reino Unido

Antecedentes

Región histórica de la Gran Bretaña y antiguo reino independiente, en 1707 se unió a Escocia para formar Reino Unido de Gran Bretaña. Administrativamente está dividida en 43 condados, a los que se añade a veces el Monmouth considerado por varias razones pertenecientes a Gales. Su moneda es la Libra Esterlina y su lengua oficial es inglés en, el chino (mandarín) como segunda lengua y también manejan el español. (BM, 2016)

Territorio y Población

Al este sus costas están bañadas por el mar del Norte, al sur por el Canal de la Mancha, al oeste por el mar de Irlanda y al suroeste por el océano Atlántico; al norte limita con Gales. Posee una superficie de 246.610 km^2 . Su capital es Londres, la misma que también es capital de Reino Unido y de la Commonwealth Británica. (BM, 2016)

Reino Unido tiene una población de 64'955.000; su PIB asciende a \$ 2'988.893 millones de dólares y un PIB Per Cápita de \$ 50.566 con un porcentaje de crecimiento de 2,9% y su nivel inflacionario es de 1,7%. (BM, 2016)

Indicadores Socioeconómicos

Tabla N° 21

Indicadores socioeconómicos Reino Unido (UK)

Renta per cápita	\$50.566,00
Esperanza de vida	81 años
Coefficiente de GINI	32,6
Tasa de natalidad	11 / 1000
Tasa de fertilidad	1,8
Tasa de crecimiento anual de población	0,54%

Fuente: (Banco Santander, 2016)

Adaptado por: Autores

Producto Interno Bruto

El PIB de Inglaterra se encuentra dentro del de Reino Unido, puesto que los sectores económicos de cada país que lo integran son iguales o similares a los otros. Se debe tomar en cuenta que el PIB de UK asciende a 2,9 billones de dólares, dentro de la estructura del PIB desde el año 2002 los sectores económicos del PIB total lo conforman:

Tabla N° 22

Porcentaje de aportación por sector económico al PIB

Sector	Aporte
Agricultura, silvicultura y pesca	1.1%
Industria y construcción	18.90%
Manufactura y minería	Ningún aporte
Servicios	79.1%

Adaptado por: Autores

Fuente: (Banco Santander, 2016)

Tabla N° 23

Valor porcentual añadido por industria al PIB

Valor Añadido (en % PIB)	Aporte
Agricultura, silvicultura y pesca	0.7%
Industria y construcción	21.0%
Manufactura y minería	Ningún aporte
Servicios	78.4%

Fuente: (Banco Santander, 2016)

Adaptado por: Autores

Tabla N° 24

Crecimiento anual del valor añadido por industria

Valor Añadido (crecimiento anual)	Aporte
Agricultura, silvicultura y pesca	13.1%
Industria y construcción	2.9%
Manufactura y minería	Ningún aporte
Servicios	2.8%

Fuente: (Banco Santander, 2016)

Adaptado por: Autores

La agricultura representa el 0.7% del PIB real y este contribuye con apenas el 2% de Paridad de Poder Adquisitivo, su producción principal son las papas, la remolacha,

trigo y la cebada. La ganadería es parte relevante dentro de la agricultura, sobre todo en lo que respecta a ovina y bovina, puesto que se lo considera como el mayor productor de leche y sus derivados. La pesca sufre diversos procesos de conversión debido a la disminución del volumen del pescado. (IMF, 2012)

La Industria tiene el mayor número de sus actividades con la maquinaria aportando como el 21% del PIB, el material que se utiliza en todo lo que abarca en transporte y productos químicos; conjuntamente con el desarrollo tecnológico y las cuantiosas sumas que son destinadas a la investigación que fomenta a que la economía de UK tenga un status alto a comparación de otros países. La minería fue una de las fuentes de mayor impacto en la economía, puesto que las minas de carbón abastecieron a la industria británica con combustible necesario para mejor desarrollo económico, hoy en día existe escases de carbón y muchas de las minas han dejado de ser explotadas, es por eso que en lo que respecta a minería y manufactura, no se obtienen porcentajes en cuanto a influencia en el PIB. (IMF, 2009)

Las reservas abundantes de petróleo que existen en UK, han sido explotadas en escala, por ello en la actualidad, se considera a Reino Unido como el segundo productor petrolero en Europa, tomando en cuenta que Noruega se encuentra en primer lugar. La energía es otra fuente importante en la economía dentro de todo Reino Unido por ser la unión de países que posee centrales nucleares, las mismas que abastecen de energía a toda la población y las empresas que laboran dentro de la Unión. (IMF, 2009)

En cuanto al sector de servicios, es aquel que aporta más al PIB considerando que su porcentaje de aportación es de 78,40%, dentro de este sector se destaca la Bolsa de Valores y diversos servicios financieros, de bancos y compañías de seguros. Se toma en cuenta que la Bolsa Valores de Londres es la segunda a nivel mundial respecto a valores transaccionales y que la primera en el mundo es la Bolsa de Valores de New York. Los servicios son tan significativos a causa de que Londres es la ciudad con más actividad en el mercado de capitales dentro de Europa, mientras que por otro lado se encuentra la ciudad de Edimburgo, en la misma que están situadas múltiples empresas nacionales e internacionales. (IMF, 2012)

Tabla N° 25

Indicadores de crecimiento económico

Indicadores de Crecimiento	2012	2013	2014	2015
PIB (Miles de millones de USD)	\$ 2.623,83	\$ 2.678,38	\$ 2.950,04	\$3311,32
PIB (Crecimiento anual en %, precio constante)	0,70%	1,70%	3,00%	12,25%
PIB per cápita (USD)	\$41.187,00	\$ 41.793,00	\$45.729,00	\$44.118,00
Saldo de la Hacienda Pública (en % del PIB)	-5,60%	-3,60%	-4,30%	-3,60%
Endeudamiento del Estado (en % del PIB)	85,80%	87,30%	89,40%	88,90%
Tasa de inflación (%)	2,80%	2,60%	1,50%	0,10%
Tasa de paro (% de la población activa)	8,00%	7,60%	6,20%	5,60%
Balanza de transacciones corrientes (Miles de millones de USD)	-\$ 98,15	-\$ 119,85	-\$ 173,93	\$ 135,83
Balanza de transacciones corrientes (en % del PIB)	-3,70%	-4,50%	-5,90%	-4,70%

Fuente: (Banco Santander, 2016)

Adaptado por: Autores

En la tabla anterior se puede notar que cinco años atrás, Reino Unido mantuvo una crisis, sin embargo, a pesar de ello su levantamiento desde el 2013 se disparó, con un crecimiento económico más sostenible y dinámico en comparación de otras economías que de igual manera son consideradas como fuertes. Se puede apreciar en el año pasado el crecimiento potencial en 2.5% en el PIB global, aportado mayormente por el sector privado, se ha proyectado un estimado de la tasa de crecimiento para este año con una ligera disminución. (Banco Santander, 2016)

Según los datos proporcionados, el repunte es principalmente establecido por el consumo en Reino Unido y no en inversiones ni en exportaciones, es decir, el financiamiento para este particular es gracias a los sueldos y el aumento de trabajo. La tasa de desempleo se había incrementado notablemente en comparación de años

anteriores donde la misma era una de las más bajas de Europa, este problema ocurrió a causa de la crisis que se presentó años atrás, como se puede observar en la tabla anterior, esta tasa alcanzó el 5,6% al año 2015. (Banco Santander, 2016)

Tabla N° 26

Indicadores de crecimiento del PIB

Indicadores	2009	2010	2011	2012	2013	2014
PIB (en millones)	\$2.314.577	\$2.403.504	\$2.594.904	\$2.630.472	\$2.712.296	\$2.988.893
Crecimiento anual PIB (% actual)	-4,19%	1,54%	1,97%	1,18%	2,16%	2,94%

Fuente: (BM, 2016)

Adaptado por: Autores

Analizando los datos del 2009, se obtuvo una tasa de decrecimiento del 4,19%, dando a lugar a que en dicha época Reino Unido entre en crisis durante los siguientes 5 años. Para el año 2010, se puede observar un crecimiento en 1.54% en su PIB, aunque UK aún se encontraba en crisis, se puede reflejar una mejoría en su economía desde el año 2011, su PIB incremento del 1.97% respecto al año anterior, al año siguiente el PIB creció en 1.18%, en los dos últimos años se puede apreciar que el crecimiento del PIB de Reino Unido ha sido significativo en comparación de años pasados creciendo en el 2013 al 2.16% y en el 2014 al 2.94%, aportando de esta manera a Reino Unido en la disminución de la crisis de manera paulatina y de esta manera continuar con el crecimiento y desarrollo económico. (BM, 2016)

Respecto a seguros, UK tiene una cultura sumamente amplia, lo que hace que dentro los sectores que aportan al PIB sea uno de los más relevantes en cuanto a su crecimiento económico, debido a que se lo considera un indicador económico, el mismo que puede determinar valores por medio de la Prima Neta Devengada de acuerdo a la

cantidad de aseguradoras y reaseguradoras que tienen su sede dentro de Reino Unido. (BM, 2016)

Nivel de aseguramiento

La industria británica de seguros de ahorro es la primera en negocios de seguros en Europa y la tercera más grande en el mundo, debido a que la economía de Reino Unido desempeña un papel importante, son equivalentes al 25% de la economía total de UK, mientras que el pago de impuestos es de \$15.542 millones dólares americanos en impuestos al gobierno. Las aseguradoras británicas aportan alrededor de \$42.980 millones de dólares al PIB de Reino Unido, provocando el crecimiento paulatino del mismo. (ABI, 2015)

Seguros y ahorro a largo plazo

La asociación de aseguradoras británicas ha registrado 26.7 millones de hogares existentes en Reino Unido durante el año 2013, de los cuales 20.4 millones poseen un seguro general, mientras que 20.1 millones mantienen seguro del ramo de vehículos, 17 millones en seguros de propiedades y edificios y 1.9 millones en seguros de salud. En cuanto a seguros de ahorro 5.7 millones de hogares poseen seguros de vida, 2.3 millones en seguros de pensiones personales que son muy beneficiosas para la población, 0.6 millones de hogares han adquirido seguro de muerte y 0.3 millones de hogares adquirieron seguros en protección de sus ingresos. (ABI, 2015)

Los seguros captados en vehículos pagan aproximadamente un valor de \$40.023 millones de dólares por día en cuanto a reclamos, este valor se divide en \$29.200 millones en adquisiciones domésticas y \$10,82 millones en cuanto a industrias, empresas comerciales, entre otras. El promedio anual para vehículos durante el periodo 2012 al 2015 ha decrecido notablemente con una baja porcentual del 12%. El valor

promedio de un seguro por lesiones corporales alcanza un valor de \$15.831,60, aunque el promedio general para cualquier tipo de lesiones asciende \$3.926,77, los cuales constituyen el 9% del número total de los reclamos por lesiones realizados, por otro lado este valor constituye el 51% del valor total de todos los seguros por lesiones que se adquieren al año en Reino Unido. (ABI, 2015)

Desde el mes de abril del 2013, cuando se redactaron nuevas reformas en el sistema civil de justicia, las mismas que fueron introducidas en la ley de seguros de Reino Unido, las aseguradoras enfocadas a seguros de ahorro, han obtenido valores aproximados de \$1.630 millones de dólares por medio de primas emitidas. En lo que respecta a seguros de propiedad, el mercado de seguros de Reino Unido realizó un examen técnico donde los resultados ascendieron a \$953,16 millones de dólares en 2014, por esta razón las aseguradoras pagaron \$19,12 millones de dólares por seguros de propiedad. (ABI, 2015)

En las nuevas emisiones de primas netas respecto a seguros de propiedad, la prima emitida en el 2014 según lo determina la Association of British Insurers (ABI, 2015), UK alcanzó un primaje de \$426.920 millones de dólares, tomando en cuenta que las primas de seguros para el 2015 obtuvieron una disminución en un 9%. Las empresas de seguros han asegurado casi en su totalidad los negocios de Reino Unido por un monto aproximado de \$438.780 millones hasta finales del 2013 y \$466.940 millones de dólares americanos durante el año 2014. (ABI, 2015)

Existe un aproximado de 10.600 tipos de seguros, con bases en las políticas de Reino Unido para protección de las empresas y los hogares de los habitantes, de esta manera se puede deducir que la cultura de seguros de UK, se encuentra muy profundizada, porque al tener una amplia variedad de productos, los habitantes pueden adquirirlos a medida de sus conveniencias particulares. (ABI, 2015)

A continuación se muestra el nivel de profundización de la industria aseguradora en Reino Unido junto a la cantidad monetaria de cada periodo respecto a

primas emitidas en millones de dólares y el valor per cápita de primas de seguro en el país analizado:

Tabla N° 27
Industria de seguros Reino Unido

Periodo	Primas (miles de millones)	Primas/Hab \$	Primas/PIB
2010	309,00	4.579,00	12,90%
2011	310,00	4.497,00	12,40%
2012	300,00	4.535,00	11,80%
2013	311,00	4.350,00	11,30%
2014	330,00	4.561,00	11,50%
2015	351,00	4.823,00	10,60%

Fuente: (MAPFRE, 2015)

Adaptado por: Autores

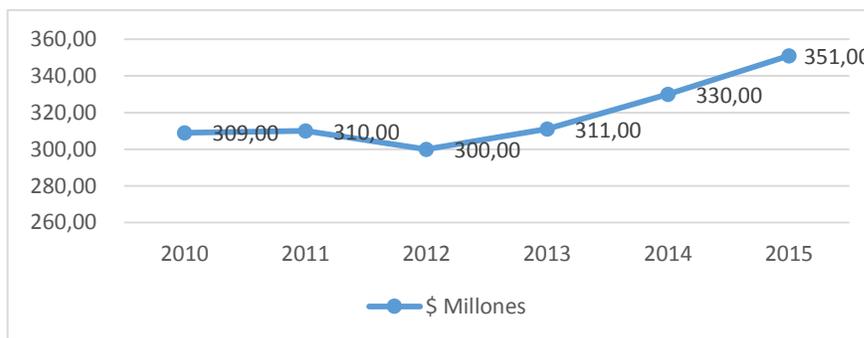


Figura N° 17: Primas en billones de dólares UK

Adaptado por: Autores

Fuente: (MAPFRE, 2015)

Reino Unido (UK), en el año 2010 tuvo un leve aumento en su nivel de primas emitidas, sin embargo para el año 2011 se puede denotar un declive equivalente a \$10 millones de dólares, al tener una cultura financiera en lo pertinente a seguros, según lo detalla la compañía de seguros MAPFRE (MAPFRE, 2015) en su informe anual sobre el mercado de seguros en varios países europeos, UK obtuvo para el año 2013 un nuevo repunte superando así al nivel de primas emitidas alcanzando en el 2011, y así, la

tendencia fue en ascenso para los años 2014 y 2015, en los cuales se emitieron \$330 y \$351 millones de dólares en primas netas de seguros respectivamente.



Figura N° 18: Monto primas de seguros por habitante

Fuente: (MAPFRE, 2015)

Adaptado por: Autores

Para demostrar lo mencionado en párrafos anteriores, el Figura N° 8 detalla el monto de primas adquiridas por habitante, es decir que para el año 2010 cada persona de Reino Unido poseía pólizas de seguros que ascendían a \$4.579,00, a pesar de esto en el Figura N° 17 se muestra que para el 2011 se tuvo un aumento leve en lo referente a primas de seguros emitidas, decremento para el 2012 y repunte en el 2013, 2014 y 2015, en el Figura actual se muestran variaciones respecto al monto de primas de seguro por habitante, esto debido al aumento de densidad poblacional, para el año 2014 y 2015 el monto de primas por habitantes viene dado por el aumento en la compra de estos, debido

a la necesidad de salvaguardar sus bienes o vida a través de los diferentes ramos de seguros. (MAPFRE, 2015)

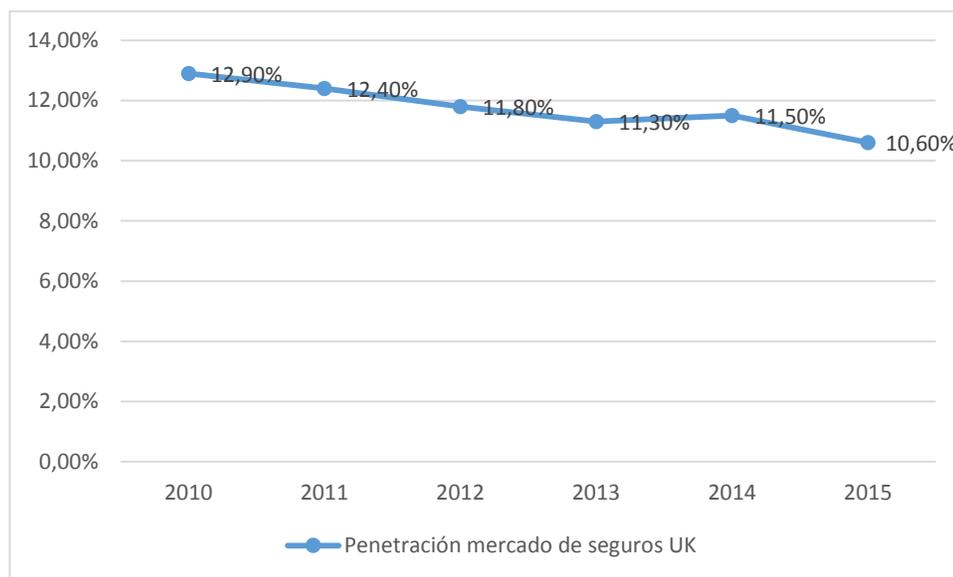


Figura N° 19: Penetración mercado de seguros UK

Fuente: (MAPFRE, 2015)

Adaptado por: Autores

A pesar de lo analizado en los Figuras N° 17 y 18 se puede denotar que la industria de seguros ha sufrido un decremento interanual desde el 2010 al 2015, esto quiere decir que el mercado asegurador ha perdido participación sobre el PIB de Reino Unido debido al aumento de incidencia de las otras industrias, en especial servicios financieros y profesionales los cuales están en constante evolución y por tanto tienen una mayor penetración sobre la economía, de tal manera que en el 2010 la participación del mercado de seguros sobre el PIB fue de 12.90%, 12.40% en el 2011, 11.80% al 2012, y descendió en porcentajes leves pasando del 11.30% en el 2013 al 10.60% en el 2015, sin embargo Reino Unido se ubica en la tercera posición a nivel mundial respecto a penetración del mercado de seguros en la economía, al tener el 10.60% de participación

sobre el PIB refleja que este porcentaje es en el cual la economía de ese país se encuentra asegurada y así, en caso de siniestros o catástrofes de mayor magnitud, este país cuenta con un respaldo que permitiría el avance de la recuperación y desarrollo económico.

Economía de Chile

Antecedentes

Chile es un país ubicado en América del Sur, tiene como nombre oficial República de Chile y tiene como capital la ciudad de Santiago, sus límites son con Perú al norte, Bolivia al noreste y Argentina al este, a su vez tiene al oeste al Océano Pacífico. (BCN, 2016)

Territorio y población

Chile cuenta con una superficie de 2'006.096,30 km² incluyendo su territorio antártico según lo establece la Biblioteca del Congreso Nacional del Chile (BCN, 2016), además este país cuenta con una densidad poblacional que asciende a 16.191.844 habitantes al 2016 según lo establece el Instituto Nacional de Estadísticas del mencionado país, demás detalla que el crecimiento poblacional ha tenido reducciones. Factores como tener la mayor esperanza de vida a nivel de Sudamérica oscilando entre 75 y 81 años de vida según lo determina el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. (INE, 2015)

Tabla N° 28
Indicadores sociales República de Chile

Renta per cápita	\$15.791
Esperanza de vida	81 años
Coefficiente GINI	50.5
Tasa de natalidad	12.7%
Tasa de fertilidad	1.8%
Tasa de crecimiento anual de población	1,10%

Fuente: (BM, 2014)

Adaptado por: Autores

Producto interno bruto

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL, 2015) determinó que la economía chilena creció en 1.8% en el año 2014 siendo inferior a la del año 2013 que ascendió al 4.1% para lo cual tuvo incidencia la baja en la demanda interna sobre todo en el ámbito del consumo lo cual, en años anteriores, fue el impulsor de esta economía, además se tuvo reducción en el crecimiento de la inversión en el sector de la construcción y maquinaria. (CEPAL, 2015)

Se detalla que en los primeros diez meses del año 2014 la inflación media anual llegó al 4.3% considerando el contraste de 1.9% que se registró en el año precedente. La desocupación ascendió al 6.4% y el déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos la cual se contrajo del 3.4% al 1.3 del producto en los primeros tres trimestres del 2014. (CEPAL, 2015)

En el aspecto de política económica emprendida por el nuevo Gobierno en el mes de marzo, la CEPAL (CEPAL, 2015) afirma que existen rasgos similares a las políticas aplicadas por ejecutivos de Gobiernos previos.

En la siguiente Figura se puede notar la evolución del Producto Interno Bruto en relación al Desempleo y la Inflación:

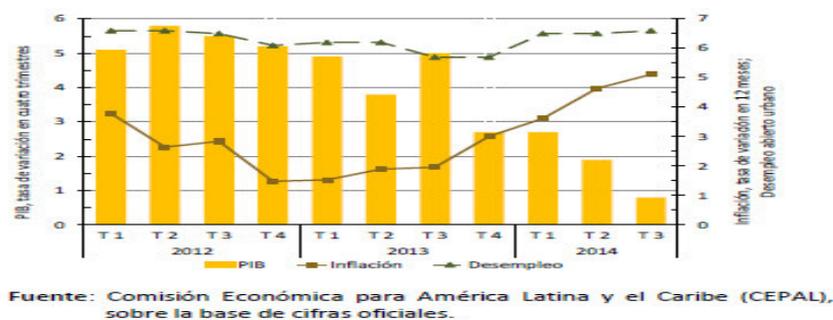


Figura N° 20: Chile: PIB, inflación y desempleo, 2012-2014

En la Figura se puede analizar que a medida que el Producto Interno Bruto decrece, la tasa de desempleo e inflación aumentan en forma inversamente proporcional, por tanto la caída del producto interno de un país puede verse afectada por el desempleo ya que al no tener poder adquisitivo no se realiza consumo interno, además al existir inflación creciente el consumo de la población que aún es económicamente activa tiende a caer. (CEPAL, 2015)

Para el año 2015 el Banco Central de Chile (BC, 2016) reportó análisis del PIB, en los diferentes sectores de la economía de este país teniendo los diferentes sectores:

- Agropecuario-silvícola

Esta actividad tuvo una variación de 0.8% después de haber crecido el 7.7% y 4.0% en el primer y segundo trimestre respectivamente. (BC, 2016)

La disminución de este sector tuvo gran incidencia por parte de la menor producción lechera, tanto como de bovinos y ovinos, sin embargo la producción de aves creció al igual que las hortalizas enfocadas a la distribución en el mercado internacional. (BC, 2016)

- Pesca

Este sector de la economía chilena decreció en 4.3% tras haber decrecido el 12.5% en el segundo trimestre del 2015, esto se dio por la contracción de la pesca extractiva, además el bajo desempeño de este tipo de pesca fue el causante del descenso en la recolección de mariscos. (BC, 2016)

- Minería

La minería alcanzó un descenso del 3.0% luego de haber subido 0.8% respecto al segundo trimestre del 2015 debido al desempeño de otras actividades como la cuprífera, sin embargo la actividad minera en general tuvo decremento en producción de metálicos, carbón, petróleo y gas natural que buscó ser compensado por la producción creciente del hierro. (BC, 2016)

- Manufacturas

La industria manufacturera en general creció el 2.6% tras hacerlo 0.2 en el segundo trimestre. El mayor aporte a este crecimiento vino dado por parte de la rama de bebidas y tabaco liderado por el vino y elaboración de bebidas no alcohólicas. (BC, 2016)

- Generación eléctrica

El sector de la energía a base de insumos a menor costo creció en 6%, cuyo crecimiento es progresivo al presentar aumento del 1.1% en el segundo trimestre, esto viene dado por el valor agregado de generación eléctrica sustentado en la recomposición de la matriz energética de Chile. (BC, 2016)

- Construcción

El sector construcción aumentó en 3.8%, este resultado fue determinado por el desempeño de la edificación que predominó en términos de contribución y dinamismo, sin embargo tuvo repercusión en el bajo nivel de inversión en proyectos mineros lo cual se mencionó anteriormente en el sector de minería. (BC, 2016)

- Comercio

Dentro del comercio existió un aumento del 1.2% respecto al trimestre anterior; cabe recalcar que la mayor contribución al resultado de este sector provino del comercio minorista, el comercio automotor y ventas de mayoristas tuvieron incidencia leve. (BC, 2016)

El comercio minorista fue le reflejo de las ventas de vestuario, calzado y equipamiento doméstico y de grandes tiendas, además los supermercados tuvieron incidencia positiva para el sector pero en menor escala. Hubo disminución en las ventas de almacenes de comestibles, ferreterías y farmacias. (BC, 2016)

La disminución de ventas del mercado mayorista fue influenciada por la contracción de ventas de maquinaria y equipos de combustibles, sin embargo gran

parte de este subsector fue compensada con la venta de sus otras líneas de comercio como o son los enseres domésticos. (BC, 2016)

En el sector automotor las bajas en la venta de los mismos disminuyó, pero en contraste a esto el alza en los servicios de mantenimiento y repuestos mantuvo a estas empresas a flote. (BC, 2016)

- Transporte

La actividad de transporte creció el 2.4%, dentro de las actividades del sector podemos observar el transporte aéreo mostrando mayor dinamismo en la economía, este junto con servicios conexos, juntos fueron predominantes en términos de contribución al sector y por ende al PIB de Chile. (BC, 2016)

- Comunicaciones

Las comunicaciones en Chile se elevaron en 7.2% luego de alcanzar el 7.7% de incremento en el trimestre anterior, siendo así la telefonía móvil la de mayor contribución al crecimiento sectorial, esto dado a la relevancia que han tomado los servicios referentes a internet. (BC, 2016)

- Servicios empresariales

Los servicios empresariales tuvieron un alza 3.1% en el tercer trimestre en el 2015, dentro de este sector los servicios destacados fueron los referentes a líneas de actividades jurídicas, contables y de gestión dentro de la cual están inmersos los servicios de seguros. (BC, 2016)

En cuanto al sector de servicios personales, su expansión fue liderada por el dinamismo de servicios de salud, privados y públicos. (BC, 2016)

En la siguiente tabla se muestra la evolución del Producto Interno Bruto de Chile desde el año 2011 al 2014 según lo detalla el Banco Central del mencionado país:

Tabla N° 29

PIB por actividad económica anualizado a precios corrientes (En millones de pesos)

Sectores	2011	2012	2013	2014	2015
Agropecuario-silvícola	3.357.542,00	3.330.408,00	3.628.642,00	4.009.842,00	4.612.571,00
Pesca	631.406,00	459.713,00	422.055,00	475.260,00	957.637,00
Minería	18.070.636,00	16.502.538,00	15.429.626,00	16.513.795,00	14.150.611,00
Industria Manufacturera	13.295.316,00	13.940.298,00	14.774.704,00	16.614.599,00	17.117.421,00
Electricidad, gas y agua	3.365.933,00	3.180.881,00	3.343.457,00	3.438.689,00	3.977.901,00
Construcción	8.370.433,00	9.598.611,00	10.432.939,00	10.685.846,00	11.864.834,00
Comercio	9.666.245,00	10.618.480,00	11.425.027,00	11.719.680,00	13.555.600,00
Restaurantes y hoteles	1.811.673,00	2.121.415,00	2.371.518,00	2.579.793,00	2.895.682,00
Transporte	4.679.459,00	5.367.231,00	5.722.876,00	6.225.642,00	7.626.522,00
Comunicaciones	2.380.963,00	2.436.134,00	2.576.168,00	2.659.935,00	2.306.599,00
Servicios Financieros	6.072.856,00	6.716.952,00	7.101.259,00	7.538.021,00	7.670.152,00
Servicios Empresariales	15.451.677,00	17.352.440,00	19.037.919,00	20.519.720,00	21.639.987,00
Servicios de Vivienda	5.872.699,00	6.432.796,00	7.007.488,00	7.582.097,00	8.448.904,00
Servicios Personales	13.109.764,00	14.293.316,00	15.852.432,00	17.163.608,00	18.886.147,00
Administración Pública	5.184.059,00	5.617.380,00	6.185.159,00	6.743.234,00	7.598.238,00
PIB a costo de factores	111.320.661,00	117.968.593,00	125.311.269,00	134.469.761,00	143.310.821,00
Impuesto al Valor Agregado	9.347.631,00	10.360.644,00	11.041.649,00	12.001.138,00	13.085.537,00
Derechos de importaciones	651.170,00	698.316,00	676.066,00	714.026,00	736.541,00
PIB	121.319.462,00	129.027.553,00	137.028.984,00	147.184.925,00	157.132.899,00

Fuente: (BC, 2016)

Adaptado por: Autores

El PIB de la República de Chile ha tenido aumentos a lo largo de los años contando desde el 2011 al 2014, la tabla presentada muestra los valores con los que aporta cada sector de la economía de este país respecto al producto interno bruto, siendo el de mayor relevancia el de servicios empresariales con el 13.94% de la producción nacional corriente.

Tabla N° 30
Variación real y relativa PIB Chile (En millones de pesos)

Sector	2011-2012		2012-2013		2013-2014		2014-2015	
	Variación Real	Variación Relativa						
Agropecuario-silvícola	- 27.134,00	-0,81%	298.234,00	8,95%	381.200,00	10,51%	602.729,00	15,03%
Pesca	- 171.693,00	-27,19%	- 37.658,00	-8,19%	53.205,00	12,61%	482.377,00	101,50%
Minería	- 1.568.098,00	-8,68%	- 1.072.912,00	-6,50%	1.084.169,00	7,03%	- 2.363.184,00	-14,31%
Industria Manufacturera	644.982,00	4,85%	834.406,00	5,99%	1.839.895,00	12,45%	502.822,00	3,03%
Electricidad, gas y agua	- 185.052,00	-5,50%	162.576,00	5,11%	95.232,00	2,85%	539.212,00	15,68%
Construcción	1.228.178,00	14,67%	834.328,00	8,69%	252.907,00	2,42%	1.178.988,00	11,03%
Comercio	952.235,00	9,85%	806.547,00	7,60%	294.653,00	2,58%	1.835.920,00	15,67%
Restaurantes y hoteles	309.742,00	17,10%	250.103,00	11,79%	208.275,00	8,78%	315.889,00	12,24%
Transporte	687.772,00	14,70%	355.645,00	6,63%	502.766,00	8,79%	1.400.880,00	22,50%
Comunicaciones	55.171,00	2,32%	140.034,00	5,75%	83.767,00	3,25%	- 353.336,00	-13,28%
Servicios Financieros	644.096,00	10,61%	384.307,00	5,72%	436.762,00	6,15%	132.131,00	1,75%
Servicios Empresariales	1.900.763,00	12,30%	1.685.479,00	9,71%	1.481.801,00	7,78%	1.120.267,00	5,46%
Servicios de Vivienda	560.097,00	9,54%	574.692,00	8,93%	574.609,00	8,20%	866.807,00	11,43%
Servicios Personales	1.183.552,00	9,03%	1.559.116,00	10,91%	1.311.176,00	8,27%	1.722.539,00	10,04%
Administración Pública	433.321,00	8,36%	567.779,00	10,11%	558.075,00	9,02%	855.004,00	12,68%
PIB a costo de factores	6.647.932,00	5,97%	7.342.676,00	6,22%	9.158.492,00	7,31%	8.841.060,00	6,57%
Impuesto al Valor Agregado	1.013.013,00	10,84%	681.005,00	6,57%	959.489,00	8,69%	1.084.399,00	9,04%
Derechos de importaciones	47.146,00	7,24%	- 22.250,00	-3,19%	37.960,00	5,61%	22.515,00	3,15%
PIB	7.708.091,00	6,35%	8.001.431,00	6,20%	10.155.941,00	7,41%	9.947.974,00	6,76%

Fuente: (BC, 2016)

Adaptado por: Autores

En esta tabla se puede denotar que los sectores con mayor crecimiento son el Agropecuario-silvícola, la pesca y la industria manufacturera, que a pesar de haber tenido declives en el periodo 2012-2013 han tenido repunte para el periodo 2013-2014, a diferencia de los demás sectores que desde el 2011 en su mayoría han sufrido decrementos al pasar de los años debido a las diferentes medidas gubernamentales y sobre todo a las nuevas tendencias en los países subdesarrollados respecto a matrices productivas, por tanto al realizar el análisis en Pesos Chilenos se tiene un incremento del PIB corriente del 7.41% del 2013 al 2014, y en datos generales cuenta con un crecimiento del mismo en 1.21%.

Tabla N° 31

PIB por actividad económica anualizado a precios corrientes (en millones de dólares)

Sectores	2011	2012	2013	2014	2015
Agropecuario-silvícola	6.446,48	6.927,25	6.894,42	6.616,24	6.503,73
Pesca	1.212,30	956,20	801,90	784,18	1.350,27
Minería	34.695,62	34.325,28	29.316,29	27.247,76	19.952,36
Industria Manufacturera	25.527,01	28.995,82	28.071,94	27.414,09	24.135,56
Electricidad, gas y agua	6.462,59	6.616,23	6.352,57	5.673,84	5.608,84
Construcción	16.071,23	19.965,11	19.822,58	17.631,65	16.729,42
Comercio	18.559,19	22.086,44	21.707,55	19.337,47	19.113,40
Restaurantes y hoteles	3.478,41	4.412,54	4.505,88	4.256,66	4.082,91
Transporte	8.984,56	11.163,84	10.873,46	10.272,31	10.753,40
Comunicaciones	4.571,45	5.067,16	4.894,72	4.388,89	3.252,30
Servicios Financieros	11.659,88	13.971,26	13.492,39	12.437,73	10.814,91
Servicios Empresariales	29.667,22	36.093,08	36.172,05	33.857,54	30.512,38
Servicios de Vivienda	11.275,58	13.380,22	13.314,23	12.510,46	11.912,95
Servicios Personales	25.170,75	29.730,10	30.119,62	28.319,95	26.629,47
Administración Pública	9.953,39	11.684,15	11.751,80	11.126,34	10.713,52
PIB a costo de factores	215.746,67	247.386,67	240.104,41	223.889,11	202.065,42
Impuesto al Valor Agregado	17.947,45	21.550,14	20.979,13	19.801,88	18.450,61
Derechos de importaciones	1.250,25	1.452,50	1.284,53	1.178,14	1.038,52
PIB	234.944,37	270.389,31	262.368,07	244.869,13	221.554,55

Fuente: (BC, 2016)

Adaptado por: Autores

Esta tabla presenta la sectorización de la economía de Chile respecto al PIB pero en millones de dólares, en la siguiente tabla se puede denotar la variación respecto al tipo de cambio dado en los diferentes años y el efecto que esta tendría en la evolución del producto interno bruto para un análisis global:

Tabla N° 32
Variación real y relativa PIB Chile (en millones de dólares)

Sector	2011-2012		2012-2013		2013-2014		2014-2015	
	Variación Real	Variación Relativa						
Agropecuario-silvícola	480,77	0,07	-32,83	0,00	-278,18	-0,04	-112,51	-0,02
Pesca	-256,10	-0,21	-154,30	-0,16	-17,73	-0,02	566,09	0,72
Minería	-370,34	-0,01	-5008,99	-0,15	-2068,53	-0,07	-7295,40	-0,27
Industria Manufacturera	3468,81	0,14	-923,88	-0,03	-657,85	-0,02	-3278,52	-0,12
Electricidad, gas y agua	153,64	0,02	-263,66	-0,04	-678,73	-0,11	-65,00	-0,01
Construcción	3893,88	0,24	-142,53	-0,01	-2190,94	-0,11	-902,23	-0,05
Comercio	3527,25	0,19	-378,89	-0,02	-2370,08	-0,11	-224,08	-0,01
Restaurantes y hoteles	934,13	0,27	93,34	0,02	-249,23	-0,06	-173,75	-0,04
Transporte	2179,28	0,24	-290,38	-0,03	-601,16	-0,06	481,09	0,05
Comunicaciones	495,71	0,11	-172,44	-0,03	-505,83	-0,10	-1136,59	-0,26
Servicios Financieros	2311,38	0,20	-478,87	-0,03	-1054,66	-0,08	-1622,82	-0,13
Servicios Empresariales	6425,86	0,22	78,97	0,00	-2314,51	-0,06	-3345,16	-0,10
Servicios de Vivienda	2104,63	0,19	-65,99	0,00	-803,77	-0,06	-597,51	-0,05
Servicios Personales	4559,35	0,18	389,52	0,01	-1799,67	-0,06	-1690,49	-0,06
Administración Pública	1730,76	0,17	67,65	0,01	-625,47	-0,05	-412,82	-0,04
PIB a costo de factores	31640,00	0,15	-7282,26	-0,03	-16215,31	-0,07	-21823,69	-0,10
Impuesto al Valor Agregado	3602,69	0,20	-571,01	-0,03	-1177,26	-0,06	-1351,27	-0,07
Derechos de importaciones	202,25	0,16	-167,97	-0,12	-106,38	-0,08	-139,62	-0,12
PIB	35444,94	0,15	-8021,24	-0,03	-17498,94	-0,07	-23314,58	-0,10

Fuente: (BC, 2016)

Adaptado por: Autores

Anteriormente observamos que el crecimiento del PIB de Chile bordeaba el 7.4% respecto al año anterior, sin embargo en esta tabla podemos observar los efectos del tipo de cambio para los análisis posteriores y de tal manera notar que este indicador económico se ve afectado por el tipo de cambio promedio a dólares en los respectivos años mostrando un decrecimiento progresivo del producto interno bruto años tras año.

Nivel de aseguramiento

Las compañías de seguros son el segundo tipo de inversionista institucional en Chile en lo referente a capitalización bursátil según lo detalla Alejandro Croce (Mujica, 2013).

Chile es el mercado más desarrollado de América Latina en materia de seguros según los columnistas del Diario Financiero de Chile (Diario Financiero, 2012), en el artículo por ellos expuesto se detalla que no existe otro país con la diversidad y sofisticación en el servicio de seguros que tiene Chile, además comentan que el mercado local ha tenido una gran expansión por la evolución de la industria de forma regulada y por el tipo de economía que maneja un país emergente.

Los autores describen que el crecimiento económico de Chile y el incremento real de la población ha sido el motor que ha permitido originar nuevas y mayores necesidades de protección tanto financiera, personales y empresariales, por tanto la cultura de los chilenos respecto a seguros ha sufrido cambios a tal nivel que se ven en la necesidad de ahorrar para proteger sus bienes, familias y calidad de vida en el largo plazo. (Diario Financiero, 2012)

En Chile se encuentran contratados cerca de 82 millones de seguros lo que indica que en promedio cada persona cuenta con 4.5 pólizas de seguro pasando de tener seguros contratados de \$285.00 a \$559.00 por persona. (Diario Financiero, 2012)

La industria de los seguros en el país analizado crece a tasas muy relevantes pasando de ser el 3.1% del PIB a 4.2% del mismo en el año 2011. (Diario Financiero, 2012)

Según los autores las cifras expuestas anteriormente reflejan una industria que cumple progresivamente y se gana la confianza de la gente y exhiben a un país en desarrollo en el cual los habitantes se anticipan a proteger todo lo que han adquirido a lo largo de los años. (Diario Financiero, 2012)

Los columnistas detallan que “...en Chile se está instalando la cultura del seguro, apoyada en una industria que muestra madurez para entregar soluciones eficientes a temáticas sensibles de la población nacional.”. (Diario Financiero, 2012)

La revista FitchRatings (FitchRatings, 2013) determina que la prima global de la industria de seguros en Chile cerraría el 2013 con un incremento de alrededor de 5% en términos reales, también detalla la participación de los aseguradores extranjeros a Septiembre de 2013 siendo el porcentaje de participación en el mercado chileno del 51% y los aseguradores locales con 49%, demostrando de tal manera que Chile es una de las economías más abiertas de la región teniendo un desempeño macroeconómico estable y limitadas restricciones para el movimiento de capitales, al mantenerse en un marco de negocios estable se explica la presencia de entidades aseguradoras extranjeras en el país las cuales tienen el 50.5% de las primas suscritas a septiembre de 2013.

La industria de seguros de Chile se mantiene altamente competitiva según describe FitchRatings (FitchRatings, 2013) debido a que en los últimos años el regulador ha impulsado procesos de licitación y remate de pólizas con la finalidad de incrementar la competitividad del mercado en las diferentes líneas de negocios, y en su opinión esto refleja una etapa de transición para inmiscuirse en una curva de aprendizaje en un ambiente de competencia activa y constante.

La A.M Best Company describe que la República de Chile ha sido uno de los mercados de América latina que ha atraído la mayor atención sobre todo por las aseguradoras internacionales por el riesgo al que este país se encuentra expuesto al haber sufrido catástrofes naturales como terremotos entre otros. (A.M Best Company, 2013)

La Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) al año 2012 registró 60 compañías aseguradoras inscritas para operar en su jurisdicción siendo 28 del sector

de no vida y 32 del sector vida, además de contar con 133 reaseguradoras siendo una nacional y 132 extranjeras, también registró 57 corredores de reaseguros siendo 21 chilenos y 36 extranjeros. (A.M Best Company, 2013)

La variación del primaje en Chile es sumamente elevada en los últimos 30 años. A.M Best Company (A.M Best Company, 2013) determina que esto se dio debido a que en 1985 la industria aseguradora recaudo \$300 millones, sin embargo para el año 2012 alcanzó niveles que superaron los \$11.000 millones según se detalla en el siguiente Figura de la SVS:



Figura N° 21: Chile: No vida y vida – primas directas (1985-2012)

La SVS determina que el mercado de Chile creció en 16,7% para situarse en los \$11.290 millones en 2012, en comparación al año 2011, valor dentro del cual las primas de seguros de vida participaron con el 66% del total y las del negocio de no vida representaron el 34% del total de primas de seguros. Las primas de seguros de vida crecieron en 22,7%, esto por el impulso del crecimiento del 47% en las anualidades de la recuperación de pensiones dada por la crisis financiera mundial. Las primas de seguro de no vida aumentaron en 6,7% respecto al año predecesor debido al crecimiento en el

ramo de seguros contra incendios, terremotos, automotores y seguro obligatorio contra accidentes personales, esto se puede denotar en la siguiente tabla:

Tabla N° 33
Seguros de vida y no vida - Primas directas por línea de negocio

Línea de negocio	2011	2012	Crecimiento interanual
Incendios y terremotos	\$ 1.216,00	\$ 1.345,00	10,6%
Automotor	\$ 870,00	\$ 986,00	13,3%
Transporte (Terrestre, aéreo, marítimo)	\$ 132,00	\$ 134,00	1,5%
Marítimo y aviación	\$ 58,00	\$ 56,00	-3,4%
SOAP	\$ 101,00	\$ 107,00	5,9%
Otros	\$ 1.093,00	\$ 1.076,00	-1,6%
Total de seguros de no vida	\$ 3.470,00	\$ 3.704,00	6,7%
Seguros de vida tradicionales	\$ 2.893,00	\$ 3.172,00	9,6%
Pensión	\$ 885,00	\$ 904,00	2,1%
Anualidades	\$ 2.285,00	\$ 3.364,00	47,2%
Accidente y médico	\$ 138,00	\$ 145,00	5,1%
Total de seguros de vida	\$ 6.201,00	\$ 7.585,00	22,3%
Total de Chile	\$ 9.671,00	\$ 11.289,00	16,7%

Fuente: (A.M Best Company, 2013)

Adaptado por: Autores

La evolución de la participación de los seguros de vida y no vida desde el 2005 al 2014 no cuenta con variaciones relevantes según se describe en la siguiente tabla de la Asociación de Aseguradores de Chile A.G (AACH, 2015):

Tabla N° 34

*Participación de la industria**(Seguros de vida y no vida)*

Año	Seguros Generales	Seguros de Vida
2005	32,8%	67,2%
2006	33,0%	67,0%
2007	33,3%	66,7%
2008	35,0%	65,0%
2009	34,8%	65,2%
2010	33,9%	66,1%
2011	34,7%	65,3%
2012	34,2%	65,8%
2013	33,2%	66,8%
2014	33,8%	66,2%
2015	33,9%	66,1%

Fuente: FECU

Adaptado por: Autores

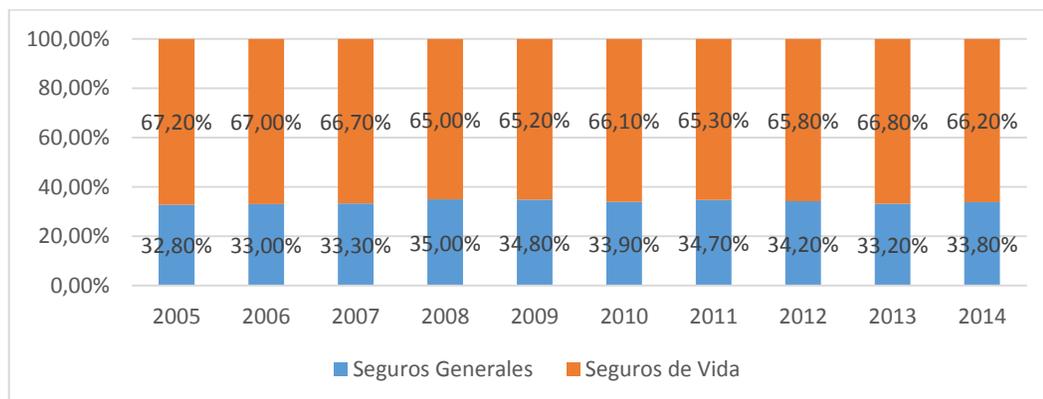


Figura N° 22: Participación ramos de seguros en la industria

Adaptado por: Autores

Fuente: FECU

A continuación se presenta una tabla referente a la penetración de la industria de seguros del Chile dentro del Producto Interno Bruto en este país con datos tomados de la Asociación de Aseguradores de Chile (AACH) (AACH, 2015):

Tabla N° 35
Penetración mercado de seguros (Prima directa/PIB cifras en UF)

Año	Prima Directa	Penetración
2005	\$ 129.262.514,32	3,4%
2006	\$ 137.104.595,24	3,1%
2007	\$ 155.888.422,42	3,4%
2008	\$ 169.586.024,75	3,9%
2009	\$ 166.708.403,86	3,6%
2010	\$ 197.072.149,91	3,8%
2011	\$ 225.506.316,49	4,1%
2012	\$ 239.534.484,99	4,2%
2013	\$ 248.880.907,72	4,2%
2014	\$ 252.700.464,11	4,2%
2015	\$ 289.059.880,00	4,7%

Fuente: FECU

Adaptado por: Autores

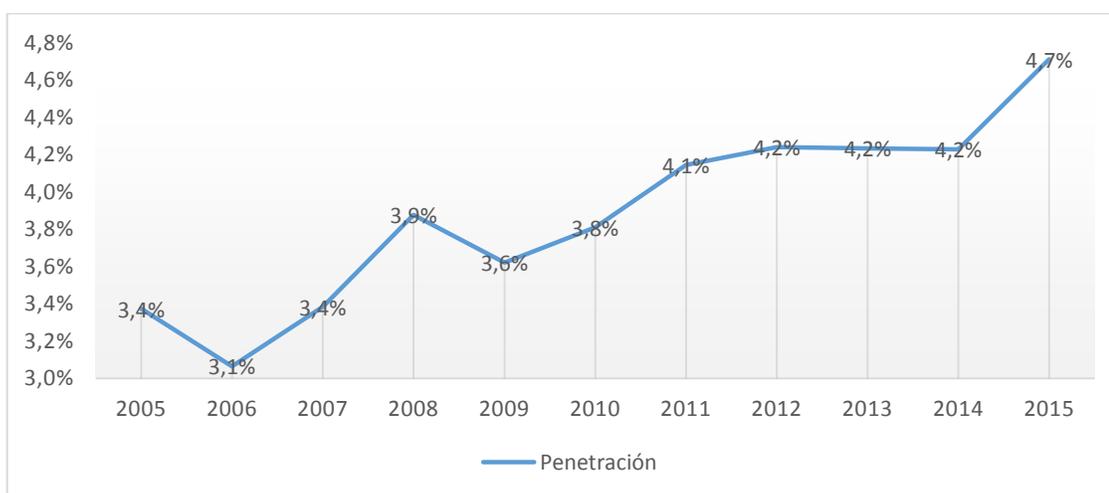


Figura N° 23: *Penetración mercado de seguros Chile*

Fuente: FECU

Adaptado por: Autores

En la tabla y el Figura anteriores se puede denotar el crecimiento que ha tenido la industria de seguros en Chile en la cual para el año 2006 tuvo un nivel de profundidad sobre el producto interno bruto del 3.4% aportando al mismo con 129.262.514,32 en términos de Unidades de Fomento (UF), en el año 2006 tuvo un declive siendo el 3.1% de PIB, sin embargo en el año 2007 y 2008 tuvo un repunte a 3.4% y 3.9 respectivamente para que en los años 2012, 2013 y 2014 mantenga el 4.2% de aporte sobre el PIB de Chile aportando a la producción con 239.534.484,99 UF, 248.880.907,72 UF y teniendo su mayor nivel en los últimos diez años ascendiendo a 252.700.464,11UF respectivamente para cada uno de los años mencionados, con este análisis se puede demostrar la importancia que tiene la industria de seguros en el desarrollo económico de Chile. (AACH, 2015)

A continuación se muestra el crecimiento poblacional de la República de Chile y su PIB per cápita en los últimos años para, posteriormente, determinar el nivel de primaje per cápita de este país:

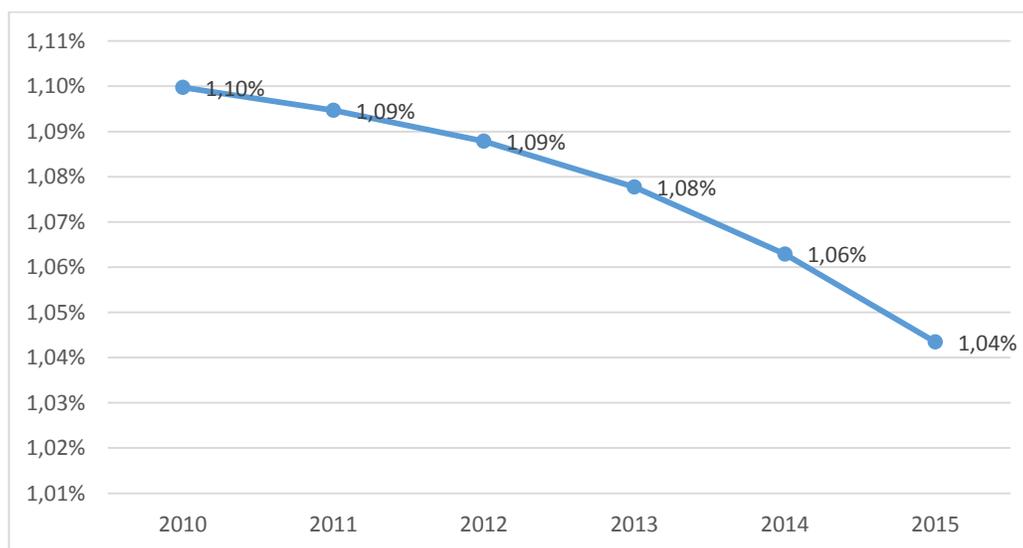


Figura N° 24: Crecimiento poblacional

Fuente: (BM, 2015)

Adaptado por: Autores

El crecimiento poblacional de la República de Chile presenta disminuciones mínimas en los últimos seis años, por tanto esto puede tener repercusión en la adquisición de primas, pero a su vez la prima per cápita podría tener tendencia a ser mayor al existir un nivel de crecimiento disminuido de habitantes dentro del territorio.

Tabla N° 36

PIB per-cápita Chile

Año	PIB (en millones \$)	Población Total	PIB Per-Cápita
2009	171.956,96	16.829.957,00	10.217,31
2010	217.538,27	17.015.048,00	12.785,05
2011	234.944,37	17.201.305,00	13.658,52
2012	270.389,31	17.388.437,00	15.549,95
2013	262.368,07	17.575.833,00	14.927,77
2014	244.869,13	17.762.647,00	13.785,62
2015	221.554,55	17.948.000,00	12.344,25

Fuente: (BM, 2015)

Adaptado por: Autores

El PIB per cápita de Chile ha tenido incrementos anuales desde el año 2009 al 2012, sin embargo es importante denotar el decrecimiento que existió desde el año 2013 hasta el año 2015, este declive viene dado por los bajos salarios lo cual conlleva a una capacidad adquisitiva inferior, además Chile atraviesa por problemas sociales respecto al acceso a la educación superior la cual cada vez se torna más compleja, y al contar con un sistema educativo superior con mayor participación del sector privado, nos indica que al tener menos capacidad de consumo, la educación superior pierde su participación dentro del Producto Interno Bruto según lo estableció el Presidente del Comité Asesor Financiero de los Fondos de Responsabilidad Fiscal Klaus Schmidt – Hebbel. (Schmidt, 2012)

Tabla N° 37***Primaje per-cápita Chile***

Año	Primas netas emitidas (en millones)	Población Total	Primas netas emitidas per-cápita
2010	6.003,26	17.015.048,00	352,82
2011	5.887,16	17.201.305,00	342,25
2012	7.444,30	17.388.437,00	428,12
2013	7.527,46	17.575.833,00	428,28
2014	6.776,81	17.762.647,00	381,52
2015	10.459,00	17.948.000,00	582,74

Fuente: (BM, 2015)

Adaptado por: Autores

El primaje per cápita ha tenido incrementos interanuales, teniendo como periodo de decrecimiento desde el año 2013 al 2015, en párrafos anteriores se mencionó que la disminución del PIB per cápita no necesariamente representa que el primaje per cápita presente disminución, esto debido a la cultura de seguros que existe en Chile debido a la madurez del mercado respecto a la necesidad de la adquisición de seguros, además al presentar niveles de crecimiento poblacionales cada año, el primaje per cápita tiende a ser mayor al tener un factor menor de división de las primas netas emitidas totales, actualmente los chilenos cuentan con un aproximado de \$401,42 dólares invertidos en primas de seguros por habitante, la cultura de seguros en este país se encuentra profundizada debido a la experiencia que ha tenido respecto a siniestros, en mayor parte por catástrofes naturales, por esta razón los habitantes ven a los seguros como una necesidad. De esta manera se tiene argumento para determinar que el primaje se puede establecer como un indicador de crecimiento económico al aportar al PIB, además de ser partícipe del desarrollo económico porque a través de este servicio producto brindado por las aseguradoras las personas logran un mejor nivel de vida.

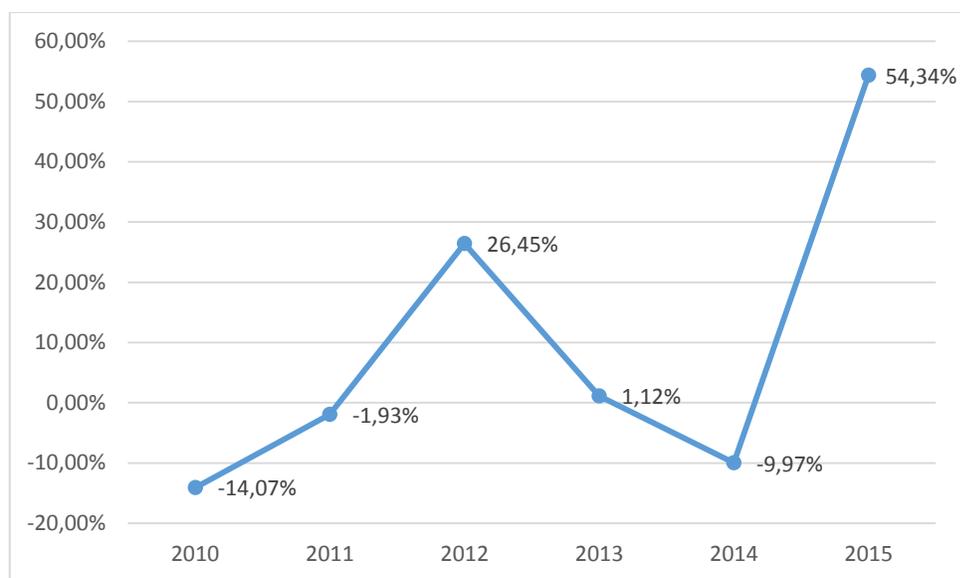


Figura N° 25: Crecimiento de inversión per-cápita en primas netas emitidas

Fuente: (BM, 2015)

Adaptado por: Autores

En el Figura anterior se puede denotar que en el año 2010 la inversión en primas de seguro por habitante tuvo reducción respecto al año 2009, de la misma forma en el año 2011 se tuvo una reducción mínima del primaje per cápita, sin embargo en el año 2012 el crecimiento fue del 26,45% en relación al 2011, esto se debe al aumento del PIB per cápita calculado para ese año el cual asciende a \$15.549,95.

A pesar que en el año 2013 la renta per cápita disminuyó, la inversión por habitante en seguros incrementó en 1,12%, para el 2014 los seguros por habitante cayeron en 9,97% debido a que en este año el PIB per cápita presentó el mayor decrecimiento desde el 2012. Para el año 2015 el incremento respecto al 2014 fue de alrededor del 5%.

Análisis comparativo Ecuador – Países extranjeros (Estados Unidos de América, Reino Unido y Chile)

Análisis comparativo de indicadores socioeconómicos

A continuación se detallará el análisis sobre indicadores socioeconómicos de los países caso de estudio en relación con el Ecuador, en la siguiente tabla se muestran los diferentes hitos para posteriormente analizar a través de Figuras la situación de cada país:

Tabla N° 38

Comparación indicadores socioeconómicos

Indicador	ECU	EUA	UK	CHI
Renta per cápita	\$6.002	\$54.600	\$50.566	\$15.791
Esperanza de vida	76	80	81	81
Tasa de fertilidad	3	2	2	2
Tasa de crecimiento anual de población	1,60%	0,78%	0,54%	1,10%

Fuente: (BM, 2016); Banco Mundial BIRF.AIF; (BM, 2014); CIA, The World Factbook

Adaptado por: Autores

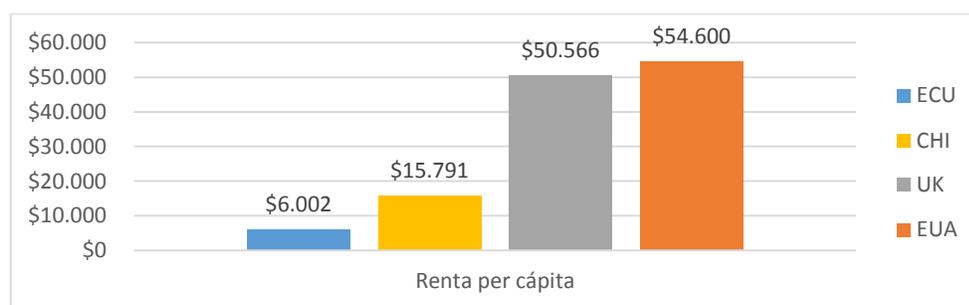


Figura N° 26: *Renta per cápita*

Adaptado por: Autores

Fuente: (BM, 2016); Banco Mundial BIRF.AIF; (BM, 2014); CIA, The World Factbook

En la Figura anterior se puede observar la renta per cápita de los diferentes países analizados, siendo Estados Unidos de América el país con la renta por habitante más alto con \$54.600,00 dólares americanos al año, seguido por Reino Unido con \$50.566,00, a diferencia de los países de latino américa como Ecuador y Chile que cuentan con una renta per cápita de \$6.002,00 y \$ 15.791,00 respectivamente, estos países tienen niveles notoriamente superiores por motivo de ser desarrollados económicamente, posteriormente se podrá analizar la influencia que tienen los seguros respecto al desarrollo mencionado.

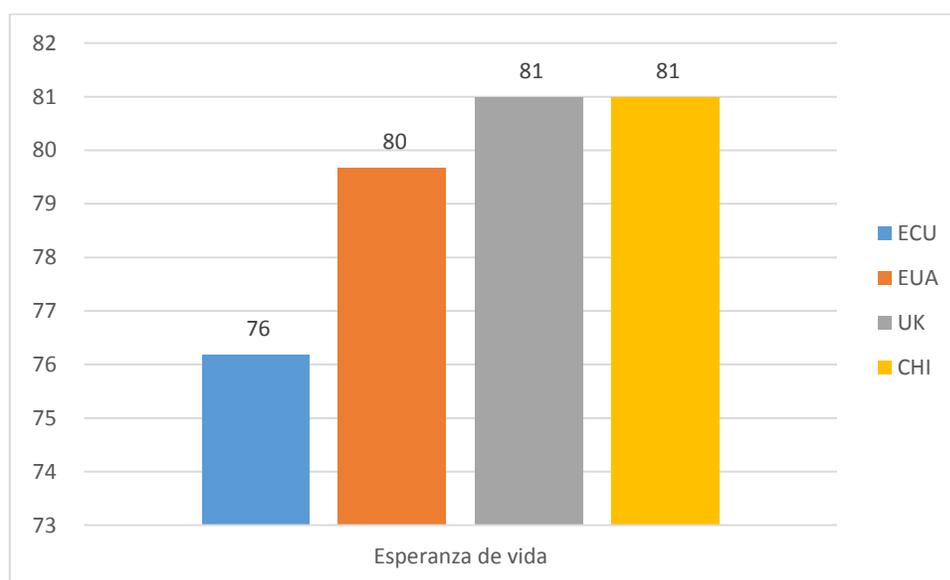


Figura N°27: Esperanza de vida

Fuente: (BM, 2016); Banco Mundial BIRF.AIF; (BM, 2014); CIA, the World Factbook

Adaptado por: Autores

En los análisis realizados por cada país respecto al nivel de profundización en la cultura e industria de seguros se pudo determinar los ramos principales con los que la industria cuenta los cuales son: seguros de vida y seguros generales, en los países

desarrollados como EUA y UK los seguros de salud oscilan entre el 60% y 65% del total de sus mercados locales, de la misma manera en la República de Chile el cual es uno de los países con mayor diversificación de productos respecto a seguros, es importante recalcar que la esperanza de vida en estos países es mayor debido a que al tener pólizas de seguros de salud y vida la población cuenta con respaldo imprescindible en el cuidado de salud porque al estar cubiertos en un alto porcentaje, el valor de la prima se vuelve mínimo en comparación al elevado costo de los servicios profesionales médicos en estos países. En Ecuador el nivel de primaje respecto a salud es inferior, el ramo que tiene mayor participación en la industria es el de seguros generales, esta es una razón clave por la cual la esperanza de vida se ve influenciada por el nivel de primaje en el ramo de salud.

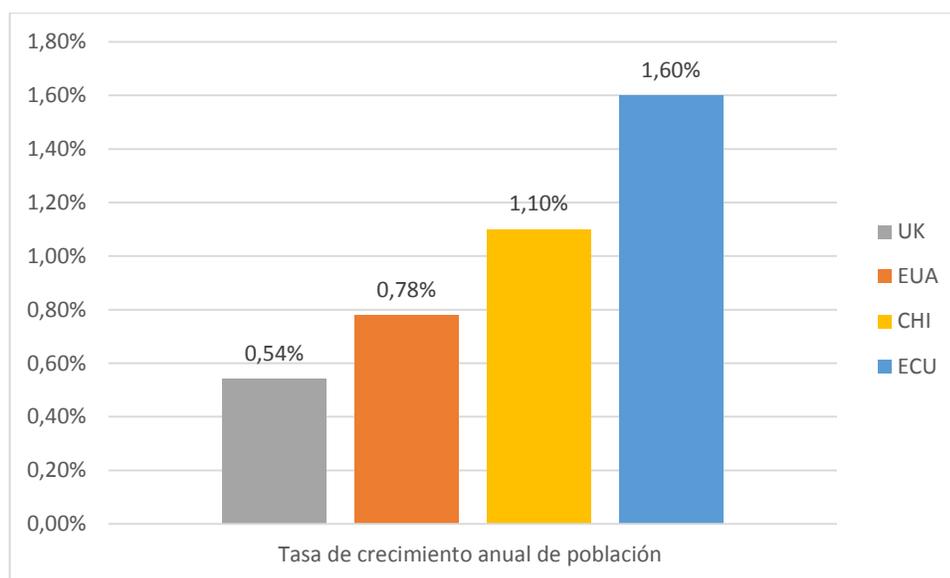


Figura N° 28: *Tasa de crecimiento poblacional anual*

Fuente: (BM, 2016); Banco Mundial BIRF.AIF; (BM, 2014); CIA, The World Factbook

Adaptado por: Autores

La tasa de crecimiento anual en EUA y UK, son inferiores a las de Ecuador y Chile, teniendo 0,72% y 0,54% respectivamente en los países desarrollados y 1,6% y 5,57% en los países latinos respectivamente. Al tener una tasa de crecimiento inferior el primaje per cápita de cada año para EUA y UK es mayor al de los países latinos, sin embargo a pesar de tener menos crecimiento poblacional cada año cuentan con niveles de primaje con crecimiento interanual lo cual indica que la cultura de seguros está más acentuada debido a los beneficios que representa contar con una póliza de seguros ya sea en el ramo de salud y vida o seguros generales.

En el caso de la República de Chile el crecimiento poblacional es menor al de Ecuador sin embargo, como fue mencionado en párrafos anteriores, el crecimiento inferior poblacional de Chile no es directamente proporcional con el crecimiento del PIB y primaje per cápita, al tener un factor denominador inferior los indicadores mencionados tienden a ser mayores, incrementando el consumo de seguros.

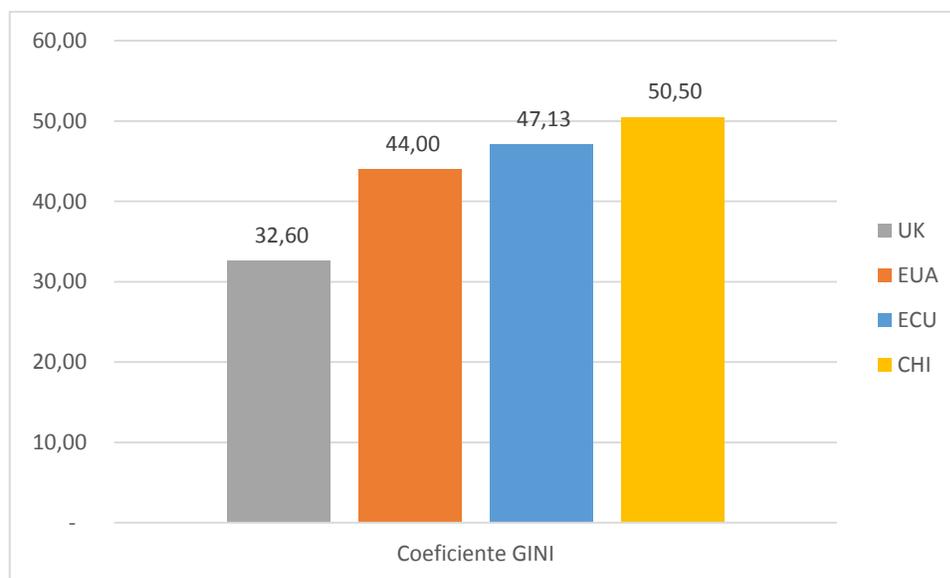


Figura N° 29: Índice Gini

Fuente: (BM, 2016); Banco Mundial BIRF.AIF; (BM, 2014); CIA, The World Factbook

Adaptado por: Autores

El coeficiente GINI, es una medida utilizada para medir la desigualdad en los ingresos dentro de un territorio específico o país, en el Figura anterior se puede notar el índice de Gini, lo cual es el coeficiente en referencia a 100, donde este sería la perfecta desigualdad, se puede observar que los países desarrollados cuentan con niveles inferiores respecto a repartición de los ingresos, dado que dos unidades en el índice equivale a una distribución del 7% de riqueza del sector más pobre de la población, se puede determinar que existe mejor repartición de la riqueza en los países desarrollados, este no es el caso para los países de Sudamérica como Chile y Ecuador, estos países tienen un índice de Gini que bordea el 50,50 y 47,13 respectivamente, UK y EUA cuentan con índices de 32,60 y 44,00, en este caso se puede denotar que los Estados Unidos de América no ha conseguido distribuir los ingresos uniformemente.

Es importante denotar la importancia de la repartición de los ingresos dentro de un país, en el momento en que todos tienen capacidad adquisitiva, riqueza para adquirir bienes o servicios lo cual contribuye al crecimiento económico, además las personas mejoran su nivel de vida y de esta manera se logra el desarrollo económico.

Tabla N° 39

Primaje en millones de dólares

Año	Prima Directa en millones de dólares			
	ECU	CHI	UK	USA
2010	\$1.108	\$6.003	\$309.000	\$1.040.940
2011	\$1.337	\$5.887	\$310.000	\$1.089.560
2012	\$1.485	\$7.444	\$300.000	\$1.093.020
2013	\$1.659	\$7.527	\$311.000	\$1.173.380
2014	\$1.703	\$6.777	\$330.000	\$1.197.480
2015	\$1.591	\$7.130	\$351.000	\$1.252.210

Fuente: (BM, 2016); Banco Mundial BIRF.AIF; (BM, 2014); CIA, The World Factbook

Adaptado por: Autores

Los países desarrollados cuentan con niveles sumamente elevados en primaje, EUA es el país con mayor emisión de primas directas en el mundo, UK se ubica en el tercer lugar a nivel mundial, sin embargo la República de Chile cuenta con niveles de primaje sumamente elevados siendo así una de las potencias en la industria de seguros en América Latina, el alto nivel de primaje de Chile viene dado por la diversificación de productos en seguros los cuales fueron aumentando a causa de las diferentes catástrofes que ha sufrido el mencionado país.

A continuación se presenta una tabla con el nivel de primaje sobre el Producto Interno Bruto de los países caso de estudio para sustentar la hipótesis planteada sobre la incidencia del primaje en el desarrollo económico de los países:

Tabla N° 40

Profundización de la industria de seguros

Año	Primaje/PIB			
	ECU	CHI	UK	USA
2010	1,59%	3,80%	12,90%	7,10%
2011	1,69%	4,10%	12,40%	7,02%
2012	1,69%	4,20%	11,80%	6,76%
2013	1,76%	4,20%	11,30%	6,60%
2014	1,68%	4,20%	11,50%	6,87%
2015	1,58%	4,70%	10,60%	6,92%

Fuente: (BM, 2016); Banco Mundial BIRF.AIF; (BM, 2014); CIA, The World Factbook

Adaptado por: Autores

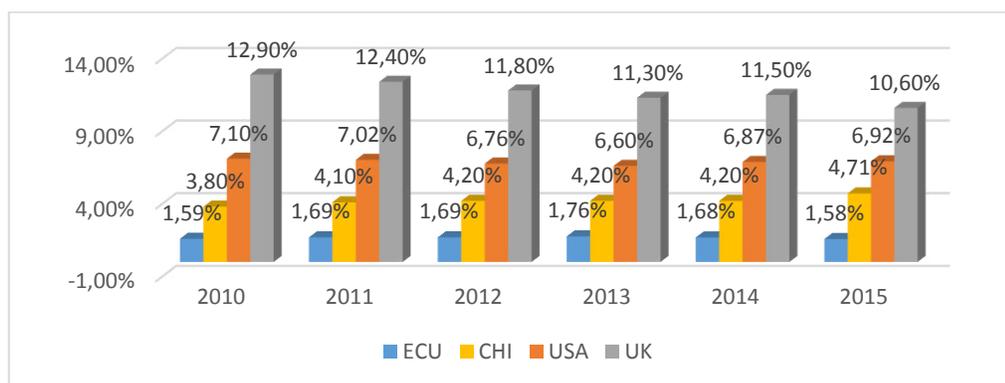


Figura N° 30: Nivel de profundización de la industria de seguros (Prima/PIB)

Fuente: (BM, 2016); Banco Mundial BIRF.AIF; (BM, 2014); CIA, The World Factbook

Adaptado por: Autores

A nivel mundial la industria de los seguros ha tomado mayor relevancia en los últimos años, parte de este análisis es comparar y demostrar que los seguros tienen una incidencia importante dentro del desarrollo económico de un país, en el Figura anterior se puede observar el periodo 2010 a 2015 sobre el nivel de profundización de los seguros en la economía de cada uno de los países caso de estudio.

Se puede observar claramente la diferencia entre los países desarrollados y los países de América Latina, tanto UK como USA cuentan con niveles de prima elevados en comparación con Ecuador y Chile, esto demuestra que las economías fuertes a nivel mundial cuentan con una cultura de seguros profundizada, la misma que permite el crecimiento y desarrollo económico de las mismas.

En la Figura podemos observar que para el año 2010 la profundización del mercado de seguros en la economía Ecuatoriana fue del 1,51% sobre el PIB, teniendo un crecimiento interanual que oscila entre 1,58% y 1,76%, cerrando el año 2015 con 1,58%, por tanto en el Ecuador la cultura de seguros es sumamente limitada, el desarrollo económico puede verse estancado en caso de ocurrir siniestros y catástrofes de mayor

escala si no se cuenta con un seguro adecuado y adaptado a nuestras necesidades a través del principio de interés asegurable.

En los Estados Unidos de América (USA o EUA), la industria de seguros participó en el Producto Interno Bruto con el 7,62% del mismo en el 2010, para el año siguiente tuvo un decremento el cual hizo de la participación de la industria el 7,08%, en el 2012 la cuota sobre el PIB fue de 7,10%, 7,02% para el 2013, 6,76% en el 2014 y 6,60% al cierre de 2015. SE puede denotar un declive en la participación sobre el PIB de la industria de seguros de EUA debido a la crisis financiera por la cual este país atravesó durante este periodo de tiempo, crisis que disminuyó el nivel de consumos en general y por tanto en los seguros tomando así más fuerza otros sectores de la economía como la parte industrial y de explotación de recursos propios, esto también afecto a países como Ecuador que es un exportador de materias primas y Estados Unidos es su principal consumidor por tanto las exportaciones que debieron realizarse a EUA fueron disminuidas y las primas de seguros emitidas tuvieron un descenso por causa del declive de exportaciones.

Reino Unido es una de las potencias mundiales respecto a seguros, la participación de esta industria oscila entre el 10,60% a 12,90%, teniendo para el año 2010 el 12,90% de participación en el PIB, sin embargo durante los últimos años ha sufrido un declive debido a la crisis mundial y el aumento de participación de otros sectores de la economía de UK, la cultura de seguros en este país es muy profundizada, en los estudios relacionados a primaje de UK se puede denotar la variedad de productos de seguros tales como aseguramiento para salud y vida y los seguros generales que contemplan, incluso, seguro para mascotas domésticas.

La República de Chile ha tenido crecimientos interanuales desde el año 2010, de tal manera que para el año mencionado la participación de la industria de seguros en este país fue de 3,40% sobre el Producto Interno Bruto, en el 2011 descendió a 3,10% y volvió al nivel anterior para el 2012. Para el año 2015 la cuota que cubrían las primas netas emitidas sobre el PIB cerró con 3,80%. Chile es uno de los países de Latinoamérica que tiene la mayor industria de seguros respecto a participación en el

desarrollo económico y el crecimiento del mismo, la cultura de seguros año tras año va tomando fuerza y su industria logra mayor captación de riesgos, por tanto mayor emisión de primas de seguros.

Al analizar los cuatro países caso de estudio se puede denotar que el nivel de primaje incide de manera relevante en el desarrollo económico, los países desarrollados cuentan con niveles de primas netas emitidas anuales sumamente superiores porcentualmente sobre el producto interno bruto de cada economía, de tal manera la gestión de la cesión de riesgos en los países desarrollados permite denotar una cultura financiera de seguros más profundizada, al contar con un seguro a través del interés asegurable las personas salvaguardan lo que consideran importante ya sea de forma individual o grupal.

Los países con desarrollo monetario en comparación a países en vías de desarrollo, cuentan con grandes diferencias respecto a primaje, no obstante para poder realizar un análisis entre los mismos, se debe medir esta variable de manera porcentual, de esta manera al analizar el primaje se demuestra la incidencia de las primas netas emitidas dentro de un país con relación al PIB, este indicador incide en el crecimiento y desarrollo económico, debido a que al hablar de este tipo de desarrollo se determina el camino a un mejor nivel de vida en la población, esto se consigue en gran parte por medio de una cultura de seguros, los seguros pueden ser generales o de vida y salud.

Tomando un ejemplo claro para demostrar la hipótesis dentro de la vida cotidiana, si una entidad sufre un siniestro que produjo el cierre de la misma, muchos núcleos sociales perderán sus ingresos, su capacidad adquisitiva que impedirá el crecimiento económico y no permitirá mejoras en el nivel de vida con el paso del tiempo, sin embargo por medio de la adquisición de un seguro contra el siniestro ocurrido, hubiese resguardado no solamente los intereses del ente económico, sino también sería un respaldo para las personas que depende de la organización como tal, la indemnización recibida que cubre el seguro, puede ayudar a la reactivación económica de la empresa, de esta manera la participación que tiene en el mercado competitivo y en el crecimiento del país no se verán perdidos por completo, por otro lado las familias

pueden contar con los seguros como en el caso de desempleo, permitiendo que los núcleos sociales mantengan su nivel de vida hasta que la empresa recupere su posición y pueda ejercer nuevamente las funciones y actividades dentro de la economía del Ecuador.

Los seguros están estrechamente relacionados con la economía de los países, sobre todo con el desarrollo económico que permite mantener o mejorar el nivel de vida; con la existencia de altos niveles de primaje, la producción y el crecimiento de un país se encuentran salvaguardados en el caso de siniestros que pueden afectar en gran escala. Los países de primer mundo como Estados Unidos y Reino Unido cuenta con una participación de primaje sobre el PIB entre el 7% y 13% respectivamente, esta es una de las diversas razones den lugar a que estos dos países sean considerados como potencias económicas a nivel mundial, la cultura de los seguros dentro de estos países es sumamente elevada, puesto que su crecimiento y desarrollo económico van de la mano conjuntamente con los niveles de primaje que cuentan.

Se debe considerar que a nivel monetario, estos países emiten un gran cantidad de primas netas, debido al nivel de población con los que cuentan, no obstante al analizar las primas netas emitidas per cápita en los países desarrollaos, se contemplan desde \$4.000,00 a \$6.000,00 en valores invertidos en primas de seguros por habitante; en Chile se refleja cerca de \$2.000,00 por habitante, este valor ascendió tras los desastres sufridos en este país, dando lugar a la adquisición de nuevas primas de seguros para proteger sus bienes y la vida de cada miembro de las familias chilenas; en Ecuador el nivel de primaje per cápita bordea los \$230,00 por cada habitante, por esta razón se puede aseverar que no existe una cultura de seguros, debido a que al obtener un PIB per cápita que oscila entre \$5.000,00 y \$6.000,00, ecuatoriano invierte n pólizas de seguros menos del 3% de sus ingresos anuales, el crecimiento económico no se encuentra salvaguardado, dejando así al desarrollo económico comprometido ante siniestros que puedan suscitarse.

Tabla N° 41
Comparación de variables de estudio

Países	PIB	Primaje	Población (en miles)	PIB per cápita	Primaje per cápita	Prof. Ind. Seg.
Ecuador	100.871.770.000,00	1.591.678.000,00	16.541,00	6.098,00	96,23	1,58%
Chile	221.554.550.000,00	10.458.500.000,64	17.948,00	12.344,25	582,71	4,72%
UK	3.311.320.755.000,00	351.000.000.000,00	72.776,00	45.500,18	4.823,00	10,60%
USA	18.100.000.000.000,00	1.252.210.000.000,00	321.601,00	56.280,92	3.893,64	6,92%

Adaptado por: Autores

En los diferentes países casos de estudio, se han determinado distintas variables que afectan a la economía de cada uno, en el caso de Ecuador el PIB al 2015 asciende a \$100.871.770.000,00 dólares, con una profundización en la industria de seguros de 1,58%, debido a que no se encuentra desarrollada una cultura de seguros en comparación con los demás países, cada uno de sus habitantes posee un PIB per cápita de \$6.908,00 dólares e invierten en seguros únicamente menos del 2%, dando así un valor en primaje per cápita de \$96,00, lo que provoca que la industria de seguros no tenga gran influencia dentro de los factores que conforman el PIB de país, tal es el caso que la industria de seguros tiene un aporte de \$1.591.878,00 de dólares debido al aporte del primaje, sin embargo durante este año la industria de seguros se ha incrementado de manera significativa, puesto que durante este periodo se han suscitado diferentes tipos de desastres naturales afectando grandemente a la economía ecuatoriana, por esta razón el mercado gana experiencia en aseguramiento y se ve en la necesidad de transferir los riesgos que se presenten.

En lo que respecta a Chile, se puede observar que la industria de seguros es más desarrollada en comparación con la industria ecuatoriana, gran parte se debe a los desastres naturales que ha sufrido en el transcurso del tiempo, este país se ha visto

obligado adquirir primas de seguros que garanticen la seguridad y el bienestar en el caso de siniestros, es decir salvaguardar los bienes y la vida de cada una de las familias que conforman el Estado chileno, al año 2015 el PIB ascendió a \$221'554.550.000,00 con una aportación por parte del sector de servicios, se puede observar que el PIB per cápita por cada habitante es de \$12.344,00, en base al nivel de aseguramiento que tiene, su inversión asciende al 4,27% en adquisición de seguros, dando un valor de primaje per cápita de \$583,00 dólares por cada habitante, de esta manera el aporte del primaje al PIB es de \$10'458.500,64 influyendo de una manera relevante el crecimiento y desarrollo económico.

Si bien es cierto, la industria de seguros más grande a nivel mundial se encuentra en Reino Unido, fue el primer país en desarrollar una cultura de seguros, durante el transcurso del tiempo la industria aseguradora inglesa ha tomado mayor posicionamiento en el mercado nacional e internacional de seguros, por esta razón al 2015 el PIB de Reino Unido asciende a \$3'311.000'320.755,00 de dólares debido al aporte que proporciona el sector servicios puesto que dentro de este sector se encuentra la industria de seguros, se puede observar que la variable con respecto al primaje asciende a \$351.000.000.000,00 dólares, es decir que por cada habitante de UK el aporte en cuanto a inversión en seguros es de 10,60%, generando un PIB per cápita de \$45.500,00 dólares por cada uno de los habitantes, con estos valores se puede verificar que el nivel de vida y el desarrollo económico crecen paulatinamente y que la industria de seguros es la más importante dentro de la economía de UK, este factor resulta tan influyente debido a que muchos de los países prefieren el mercado de seguros que se maneja en Reino Unido por el nivel de aseguramiento que ofrece cada empresa aseguradora y por la cobertura de cada prima de seguro adquirida, esto provoca que sea considerado como una potencia económica a nivel mundial.

Finalmente, Estados Unidos es considerado como el país norteamericano con mayor índice de aseguramiento, la industria de seguros al igual que en los anteriores países aportan para el crecimiento del su PIB, al 2015 ascendió a \$18'100.000'000.000,00 dólares, cada habitante tiene como aporte en el PIB per cápita \$56.281,00 dólares de

manera anual, dando lugar a que el nivel de inversión en la industria de seguros ascienda al 6,92%, dando como resultado un primaje per cápita por cada habitante de \$3.894,00 dólares que resulta beneficioso para el índice de primaje total, por esta razón el desarrollo económico de USA crece de manera acelerada a comparación con otros países, del mismo modo el nivel de vida mejora con el transcurso del tiempo por el aporte que presenta el primaje total al PIB de \$125'221.000,00 dólares, demostrando así una cultura de seguros desarrollada, al igual que muchos países desarrollados, USA los habitantes y las empresas estadounidenses, se han visto obligadas adquirir diferentes tipos de seguros por los diversos sucesos que han afectado al país, estos sucesos no solamente pueden ser desastres naturales, sino también por otros tipos de siniestros, incendios forestales en propiedades, ataques terroristas, entre otros, generando que cada individuo sienta la necesidad de proteger sus bienes y las vidas de sus familiares. Al igual que Reino Unido, existen muchas empresas que tienen sede en diferentes países, generando que el nivel de aseguramiento se incremente.

Salida de divisas por primas de reaseguro al extranjero

Es de conocimiento general que la balanza de pagos en Ecuador tiene tendencia a ser siempre negativa, esto debido a que es un país en vías de desarrollo que tiene como ingreso principal la exportación de materias primas de bajo costo y la importación de productos elaborados a costos superiores, además de no ser productor de tecnologías exportables. Esta razón motiva a realizar un análisis particular dentro de este estudio respecto al pago de primas de reaseguro al extranjero; estos valores se contemplan dentro de la balanza de pagos de servicios por servicios prestados y servicios recibidos en los últimos siete años:

Tabla N° 42

BDP Servicios prestados 2009-2015 en millones de dólares

Transacción / Período	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Servicios prestados	1.336,50	1.472,20	1.587,50	1.807,20	2.029,00	2.333,90	1.774,50
Transportes	345,5	359,8	398,9	411,9	423,5	424,7	300,6
Transporte marítimo	310,5	322,2	359,5	374,3	389	386,3	268,9
Pasajeros	-	-	-	-	-	-	-
Fletes	267,7	268,2	291	301,2	312,4	307,2	225,4
Otros	42,8	54	68,5	73,2	76,5	79,1	43,6
Derechos portuarios	9,1	11,5	14,6	15,6	16,4	16,9	9,3
Carga y descarga	9,6	12,1	15,4	16,4	17,2	17,8	9,8
Comisión y agenciamiento	11	13,8	17,6	18,8	19,6	20,3	11,2
Alojamiento, alimentación de tripulación	6,9	8,7	11	11,7	12,3	12,7	7
Otros (fletamentos menos 1 año, con tripulación)	6,2	7,8	9,9	10,6	11,1	11,5	6,3
Transporte aéreo	35	37,6	39,4	37,6	34,5	38,4	31,7
Pasajeros	4,1	5,2	6,3	6,2	5,1	5,1	4,5
Fletes	24,5	26,7	28,1	26,9	25,5	29,9	24,8
Otros	6,4	5,7	5	4,4	3,9	3,5	2,4
Derechos aeroportuarios	1,6	1,4	1,2	1,1	1	0,9	0,6
Carga y descarga	1,6	1,4	1,2	1,1	1	0,9	0,6
Comisión y agenciamiento	1,6	1,4	1,2	1,1	1	0,9	0,6
Alojamiento, alimentación de tripulación	1,6	1,4	1,2	1,1	1	0,9	0,6
Otros (fletamentos menos 1 año, con tripulación)	-	-	-	-	-	-	-
Transporte terrestre	-	-	-	-	-	-	-
Pasajeros	-	-	-	-	-	-	-
Fletes	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Viajes	670,1	781,3	843,4	1.032,50	1.246,20	1.482,10	1.169,30
De negocios	173	201,7	217,7	266,6	321,7	382,7	301,9
Personales	497,1	579,6	625,6	766	924,4	1.099,50	867,4
Otros servicios	320,9	331,1	345,2	362,8	359,4	427,1	304,6
Servicios de comunicaciones	169,5	161,9	159,5	143,9	125,7	110,5	70
Servicios de construcción	-	-	-	-	-	-	-
Servicios de seguros	-	-	-	-	-	-	-
Servicios financieros	-	-	-	-	-	95,8	77,1
Servicios de informática y de información	-	-	-	-	-	-	-
Regalías y derechos de licencia	-	-	-	-	-	-	-
Otros servicios empresariales	-	-	-	-	-	-	-
Servicios personales, culturales y recreativos	53,8	66,4	82	100	109,5	99,3	57,3
Alquiler de películas, videos, etc.	27,4	33,9	41,8	51	55,9	50,6	29,2

Tabla N° 42 (continuación)

BDP Servicios prestados 2009-2015 en millones de dólares

Espectáculos públicos (artistas)	14,5	17,9	22,1	27	29,6	26,8	15,5
Suscripciones de prensa, periódicos y revistas	6,5	8	9,8	12	13,1	11,9	6,9
Otros	5,4	6,6	8,2	10	11	9,9	5,7
Servicios del gobierno	97,7	102,8	103,6	119	124,2	121,5	100,2

Adaptado por: Autores

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ex DIGMER, DAC, empresas aéreas nacionales y extranjeras, empresas privadas.

Tabla N° 43

BDP Servicios recibidos 2009-2015 (en millones de dólares)

Transacción / Período	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Servicios recibidos	2.618,3	2.994,7	3.150,2	3.198,4	3.525,4	3.555,9	2.431,1
Transportes	1.369,2	1.716,2	1.761,7	1.708,4	1.773,4	1.782,9	1.200,1
Transporte marítimo	893,4	1.166,2	1.146,9	1.070,2	1.048,2	1.052,0	677,2
Pasajeros							-
Fletes	834,8	1.089,6	1.071,6	999,8	979,3	982,9	632,0
Otros	58,5	76,6	75,2	70,4	69,0	69,0	45,2
Derechos portuarios	13,7	18,0	17,6	16,5	16,2	16,2	10,6
Carga y descarga	13,6	17,8	17,5	16,3	16,0	16,0	10,5
Comisión y agenciamiento	10,2	13,4	13,1	12,3	12,0	12,0	7,9
Alojamiento, alimentación de tripulación	11,1	14,5	14,2	13,3	13,1	13,1	8,6
Otros (fletamentos menos 1 año, con tripulación)	9,9	13,0	12,7	11,9	11,7	11,7	7,7
Transporte aéreo	413,0	490,6	550,8	563,7	620,1	636,3	464,4
Pasajeros	257,4	295,3	322,9	333,0	365,7	385,9	291,6
Fletes	93,3	117,6	145,7	146,5	159,6	152,5	98,9
Otros	62,3	77,8	82,2	84,2	94,7	97,9	73,9
Derechos portuarios	16,1	20,1	21,2	21,7	24,4	25,2	19,0
Carga y descarga	16,2	20,2	21,3	21,8	24,6	25,4	19,2
Comisión y agenciamiento	10,2	12,7	13,4	13,8	15,5	16,0	12,1
Alojamiento, alimentación de tripulación	10,3	12,9	13,6	13,9	15,7	16,2	12,2
Otros (fletamentos menos 1 año con tripulación)	9,6	12,0	12,6	12,9	14,6	15,1	11,4
Transporte terrestre	62,8	59,3	64,0	74,5	105,1	94,6	58,5
Pasajeros	-	-	-	-	-	-	-

Tabla N° 43 (Continuación)

BDP Servicios recibidos 2009-2015 (en millones de dólares)

Fletes	46,8	59,3	64,0	74,5	105,1	94,6	58,5
Otros	16,0	-	-	-	-	-	-
Viajes	548,7	568,1	593,7	610,6	622,5	634,6	477,4
De negocios	148,9	154,2	161,1	165,7	168,9	172,2	129,9
Personales	399,8	413,9	432,6	444,9	453,6	462,4	347,5
Otros servicios	700,5	710,4	794,9	879,4	1.129,5	1.138,5	753,7
Servicios de comunicaciones	26,0	23,6	19,0	15,6	13,3	10,2	6,9
Servicios de construcción	-	-	-	-	-	-	-
Servicios de seguros	158,2	214,0	289,6	324,9	412,8	383,0	121,3
Servicios financieros	2,8	18,8	22,2	46,2	130,1	143,1	175,6
Servicios de informática y de comunicación	-	-	-	-	-	-	-
Regalías y derechos de licencia	47,5	54,1	65,8	90,5	126,0	110,6	57,4
Otros servicios empresariales	264,8	172,2	100,6	77,4	79,8	82,3	63,4
Servicios personales, culturales y recreativos	150,7	168,2	187,6	210,0	236,8	270,3	229,0
Alquiler de películas, videos, etc.	120,6	134,5	150,1	168,0	189,4	216,3	183,2
Espectáculos públicos (artistas)	20,1	22,4	25,0	28,0	31,6	36,0	30,5
Suscripciones de prensa, periódicos y revistas.	10,0	11,2	12,5	14,0	15,8	18,0	15,3
Otros	-	-	-	-	-	-	-
Servicios del gobierno	50,5	59,6	110,1	114,8	130,7	138,9	100,0

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ex DIGMER, DAC, empresas aéreas nacionales y extranjeras, empresas privadas.

Adaptado por: Autores

A continuación se presentan los saldos de la balanza de pagos referente a servicios de los últimos siete años, es decir de los periodos comprendidos entre el 2009 y 2015 para denotar el déficit constante de la BDP:

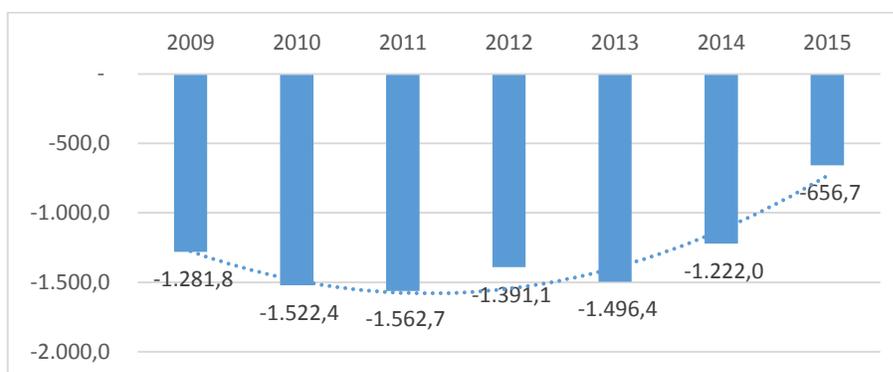


Figura N° 31: Saldos de BDP 2009-2015 (en millones de dólares)

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ex DIGMER, DAC, empresas aéreas nacionales y extranjeras, empresas privadas.

Adaptado por: Autores

Es notorio que la BDP de Ecuador se mantiene constantemente negativa debido a la cantidad de servicios que el país recibe año tras año, si se considera la información dada en tablas anteriores se puede denotar que esta nación no es una potencia en producción de servicios, por tanto la prestación de los mismos es necesaria. Parte relevante de estos servicios son los recibidos por transportes, los cuales van directamente concatenados con la industria de los seguros debido al uso del Incoterm FOB.

Tabla N° 44

Crecimiento de servicios recibidos por seguros

Año	\$ (en millones)	Crecimiento %
2009	158,20	
2010	214,00	35,27%
2011	289,60	35,33%
2012	324,90	12,19%
2013	412,80	27,05%
2014	383,00	-7,22%
2015	121,30	-68,33%

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ex DIGMER, DAC, empresas aéreas nacionales y extranjeras, empresas privadas.

Adaptado por: Autores

Al analizar de manera independiente el nivel de los servicios de seguros recibidos, se refleja un crecimiento en este rubro dentro de los últimos siete años, el aumento relevante de pagos al extranjero en base a los servicios dando lugar a construcciones a gran escala, debido a la fuerte inversión pública del Ecuador. Este análisis se puede sustentar en base a la tabla anterior, dentro de los periodos económicos comprendidos entre el 2009 al 2013, en este lapso, la salida de divisas por pagos al extranjero incremento en 35,27% para el año 2010, 35,33% al año 2011, 12,19% para el 2012 y 27,05% en el año 2013, sin embargo, al enfrentarse actualmente a una fuerte recesión económica, el sector de la construcción motivado por la inversión pública, presentó un estancamiento en servicios por seguros pagados al exterior de 7,22%, no obstante en el 2015 los servicios recibidos por seguros disminuyeron al -68,33% por la baja del precio del barril de petróleo afectando a nivel internacional, la falta de liquidez del Estado y el freno en cuanto a la inversión pública en construcciones, presentando así una desaceleración en el crecimiento económico, causando escasez en las diferentes fuentes de trabajo provocando que la capacidad adquisitiva de las población sea afectada fuertemente, por esta razón los niveles de vida en la población no se ven mejorados y el desarrollo económico del Ecuador se ve estancado.

El primaje disminuye al realizar pagos por servicios de seguros al extranjero, por esta razón la cuota del mercado de seguros sobre el PIB del Ecuador se mantiene en niveles inferiores en comparación a los países caso de estudio. Al ser un país que no posee política monetaria, debe pagar un señoreaje por el uso de dólares, debido a que no puede emitir papel moneda para respaldar la falta de liquidez, dando lugar a que sea un factor que afecta a la capacidad adquisitiva y a la disminución de la misma.

Tabla N° 45

% por rubro BDP servicios prestados 2009 - 2015 (en millones de dólares)

Transacción	Ult. 7 años	Influencia %
Servicios prestados	12.340,8	100,00%
Transportes	2.664,8	21,59%
Transporte marítimo	2.410,6	19,53%
Pasajeros	-	0,00%
Fletes	1.973,0	15,99%
Otros	437,6	3,55%
Derechos portuarios	93,5	0,76%
Carga y descarga	98,2	0,80%
Comisión y agenciamiento	112,2	0,91%
Alojamiento, alimentación de tripulación	70,1	0,57%
Otros (fletamentos menos 1 año, con tripulación)	63,6	0,52%
Transporte aéreo	254,2	2,06%
Pasajeros	36,5	0,30%
Fletes	186,4	1,51%
Otros	31,3	0,25%
Derechos aeroportuarios	7,8	0,06%
Carga y descarga	7,8	0,06%
Comisión y agenciamiento	7,8	0,06%
Alojamiento, alimentación de tripulación	7,8	0,06%
Otros (fletamentos menos 1 año, con tripulación)	-	0,00%
Transporte terrestre	-	0,00%
Pasajeros	-	0,00%
Fletes	-	0,00%
Otros	-	0,00%
Viajes	7.225,0	58,55%
De negocios	1.865,3	15,12%
Personales	5.359,7	43,43%
Otros servicios	2.451,0	19,86%
Servicios de comunicaciones	941,0	7,62%
Servicios de construcción	-	0,00%
Servicios de seguros	-	0,00%
Servicios financieros	172,9	1,40%
Servicios de informática y de información	-	0,00%
Regalías y derechos de licencia	-	0,00%
Otros servicios empresariales	-	0,00%
Servicios personales, culturales y recreativos	568,3	4,61%
Alquiler de películas, videos, etc.	289,9	2,35%
Espectáculos públicos (artistas)	153,5	1,24%
Suscripciones de prensa, periódicos y revistas	68,2	0,55%
Otros	56,8	0,46%
Servicios del gobierno	768,8	6,23%

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Adaptado por: Autores

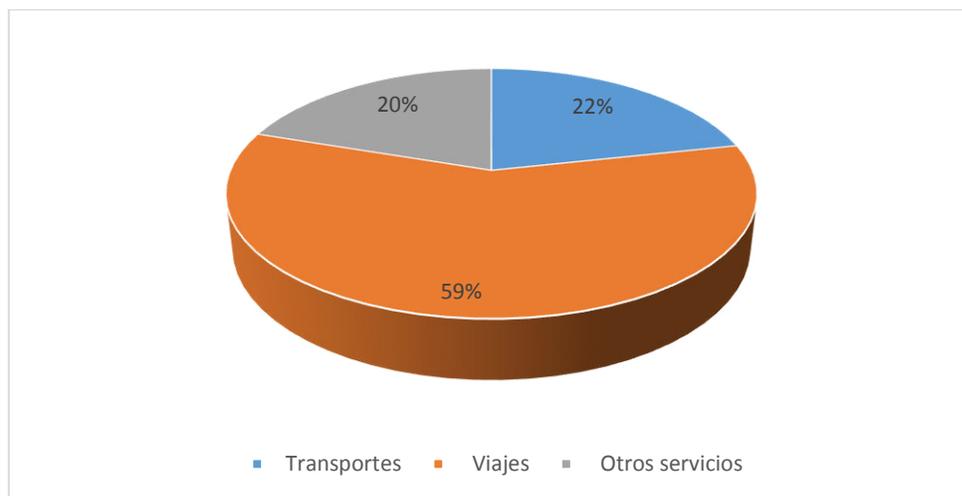


Figura N° 32: Participación % por rubro en servicios prestados

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ex DIGMER, DAC, empresas aéreas nacionales y extranjeras, empresas privadas.

Adaptado por: Autores

La participación mayoritaria en los últimos siete años, dentro de la balanza de pagos en servicios prestados, es por parte de los servicios de viajes de negocios y personales, las transacciones por viajes ocupan el 58,55% de los servicios prestados al extranjero, seguido por servicios de transporte marítimo el cual ocupa el 19,53%, esto por los beneficios geoFiguras con los que cuenta el país en lo referente a las vías fluviales.

En el siguiente Figura se puede observar de forma resumida la participación de cada rubro general dentro de los servicios prestados en la balanza de pagos:

Tabla N° 46

% por rubro BDP servicios recibidos 2009 - 2015 (en millones de dólares)

Transacción	Ult. 7 años	Influencia %
Servicios recibidos	21.474,0	100,00%
Transportes	11.311,7	52,68%
Transporte marítimo	7.054,1	32,85%
Pasajeros	-	0,00%
Fletes	6.590,1	30,69%
Otros	463,9	2,16%
Derechos portuarios	108,9	0,51%
Carga y descarga	107,7	0,50%
Comisión y agenciamiento	80,9	0,38%
Alojamiento, alimentación de tripulación	87,9	0,41%
Otros (fletamentos menos 1 año, con tripulación)	78,6	0,37%
Transporte aéreo	3.738,8	17,41%
Pasajeros	2.251,8	10,49%
Fletes	914,1	4,26%
Otros	573,0	2,67%
Derechos portuarios	147,7	0,69%
Carga y descarga	148,7	0,69%
Comisión y agenciamiento	93,7	0,44%
Alojamiento, alimentación de tripulación	94,7	0,44%
Otros (fletamentos menos 1 año con tripulación)	88,1	0,41%
Transporte terrestre	518,8	2,42%
Pasajeros	-	0,00%
Fletes	502,8	2,34%
Otros	16,0	0,07%
Viajes	4.055,5	18,89%
De negocios	1.100,9	5,13%
Personales	2.954,6	13,76%
Otros servicios	6.106,8	28,44%
Servicios de comunicaciones	114,5	0,53%
Servicios de construcción	-	0,00%
Servicios de seguros	1.903,8	8,87%
Servicios financieros	538,8	2,51%
Servicios de informática y de comunicación	-	0,00%
Regalías y derechos de licencia	551,7	2,57%
Otros servicios empresariales	840,6	3,91%
Servicios personales, culturales y recreativos	1.452,6	6,76%
Alquiler de películas, videos, etc.	1.162,1	5,41%
Espectáculos públicos (artistas)	193,7	0,90%
Suscripciones de prensa, periódicos y revistas.	96,8	0,45%
Otros	-	0,00%
Servicios del gobierno	704,8	3,28%

Fuente: (Banco Central del Ecuador, 2016)

Adaptado por: Autores

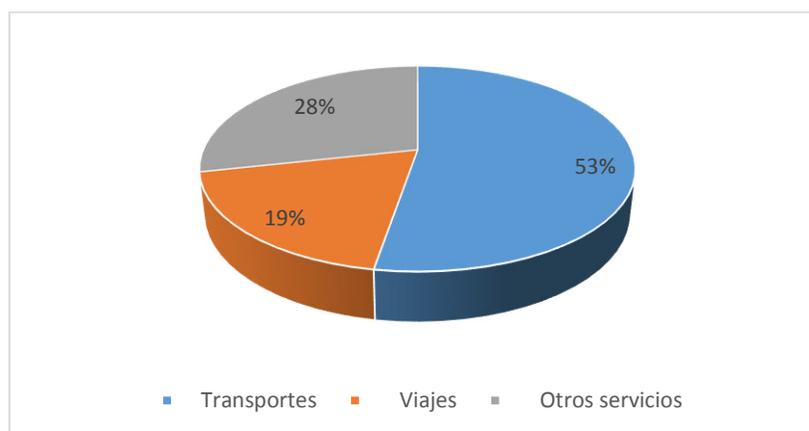


Figura N° 33: Participación % por rubro en servicios recibidos

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ex DIGMER, DAC, empresas aéreas nacionales y extranjeras, empresas privadas.

Adaptado por: Autores

Dentro de los servicios recibidos del extranjero según la balanza de pagos, los servicios de transporte contemplan el 53%, anteriormente se menciona que esto es influenciado por los términos de comercio internacional Incoterms, al ser un país que tienen a tener mayor nivel de importaciones de mercancías, la contratación de servicios de transporte es elevada, al realizar el flete de las mercancías es necesario asegurarlas para prevenir siniestros, esto genera incidencia en la contratación de servicios de seguros en el extranjero o a su vez la contratación de seguros en empresas nacionales las cuales generalmente reaseguran los riesgos en empresas del extranjero, causando así salida de divisas y disminución del primaje nacional.

Tomando en cuenta lo mencionado en el párrafo anterior, es importante mencionar que la salida de divisas tiene incidencias negativas dentro de la economía dolarizada con la que cuenta el Ecuador, al no poseer capacidad para la emisión de dólares, o a su vez realizar devaluación de la moneda, se ve afectada la liquidez nacional frenando así el crecimiento económico al no incrementar el primaje nacional y por la misma razón se puede producir deterioro en el desarrollo económico.

A continuación se presenta la participación de los seguros dentro de otros servicios en los últimos siete años, considerando que su participación dentro de la balanza de pagos de servicios total se aproxima al 8,50%:

Tabla N° 47

Participación % seguros dentro de otros servicios recibidos (en millones de dólares)

Otros servicios	6.106,75	100,00%
Servicios de comunicaciones	114,49	1,87%
Servicios de construcción	-	0,00%
Servicios de seguros	1.903,81	31,18%
Servicios financieros	538,85	8,82%
Servicios de informática y de comunicación	-	0,00%
Regalías y derechos de licencia	551,68	9,03%
Otros servicios empresariales	840,55	13,76%
Servicios personales, culturales y recreativos	1.452,60	23,79%
Servicios del gobierno	704,77	11,54%

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ex DIGMER, DAC, empresas aéreas nacionales y extranjeras, empresas privadas
Adaptado por: Autores



Figura N° 34: Participación seguros en otros servicios de la BDP

Adaptado por: Autores

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ex DIGMER, DAC, empresas aéreas nacionales y extranjeras, empresas privadas.

Los servicios recibidos por seguros en el extranjero representan disminución en el primaje nacional, cuando las empresas nacionales sobrepasan su capacidad de captación de riesgo, tienden preferentemente a reasegurar los riesgos en empresas extranjeras y de tal manera reciben comisiones, estas comisiones son partícipes del aumento de los activos de las empresas que conforman la industria aseguradora del Ecuador.

Dentro de otros servicios prestados encontramos el rubro de servicios de seguros, estos servicios en los últimos siete años han significado la salida de \$1.903.810.000,00 dólares del país; en la siguiente tabla se muestra la incidencia que tiene esta salida de divisas por pago de servicios de seguros al extranjero sobre el Presupuesto General del Estado en los últimos años.

Tabla N° 48

Incidencia de servicios de seguros recibidos en el PGE (en millones de dólares)

Servicios de seguros			
Año	BDP Serv. Seguros Recibidos	PGE	Incidencia %
2009	158,20	22.924,00	0,69%
2010	214,00	21.282,00	1,01%
2011	289,60	23.950,00	1,21%
2012	324,90	26.109,00	1,24%
2013	412,80	32.366,00	1,28%
2014	383,00	34.300,00	1,12%
2015	121,30	36.317,00	0,33%
	Promedio		0,98%

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ex DIGMER, DAC, empresas aéreas nacionales y extranjeras, empresas privadas.

Adaptado por: Autores

En la tabla se puede analizar que, únicamente en el pago de servicios de seguros en el extranjero, el país está enviando en promedio el 0,98% del Presupuesto

General del Estado pertinente a cada periodo económico, si bien es cierto el 1% parece ser no representativo, sin embargo a continuación se presenta un análisis de la incidencia que hubiese tenido estos valores monetarios si se hubiesen invertido en la industria aseguradora nacional, además de evitar la salida de divisas y el comprometer la liquidez del Estado que podría bien utilizarse en los gastos corrientes y no corrientes con los que cuenta cada año.

Tabla N° 49

Influencia de pago de servicios al extranjero en primaje, salida de divisas y PIB (en millones de dólares)

Año	BDP Serv. Seguros Recibidos	Prima neta emitida	BDP S. + PNE	PIB	Prof. Sin serv. Externos	Prof. Con serv. Externos	Crecim. En prof.
2009	158,20	942,554	1100,75	62.519,69	1,76%	1,51%	0,25%
2010	214,00	1107,59	1321,59	69.555,37	1,90%	1,59%	0,31%
2011	289,60	1336,656	1626,26	79.276,66	2,05%	1,69%	0,37%
2012	324,90	1485	1809,90	87.623,41	2,07%	1,69%	0,37%
2013	412,80	1659,313	2072,11	94.472,68	2,19%	1,76%	0,44%
2014	383,00	1702,923	2085,92	101.094,16	2,06%	1,68%	0,38%
2015	121,30	1591,187	1712,49	100.871,77	1,70%	1,58%	0,12%
	Sumatorias	9825,223	11729,02	Valor al extranjero	-1903,80	Promedio crecimiento	0,32%

Fuente: Banco Central del Ecuador, Ex DIGMER, DAC, empresas aéreas nacionales y extranjeras, empresas privadas.

Adaptado por: Autores

Al realizar una comparación de la profundización del mercado de seguros contra el PIB del Ecuador, sin tomar en cuenta la cantidad monetaria enviada al extranjero por causa del negocio de seguros, la incidencia que tiene sobre el producto interno bruto es en promedio del 1,64%, sin embargo si las divisas se quedaran en el país y el primaje interno aumentara, la penetración de la industria oscilaría entre el 1,76% y 2,06%, lo que en promedio resultaría el 1,96% anualmente, es decir que al aumentar el primaje interno se logra un crecimiento económico y se respaldaría de cierta forma la falta de liquidez

por la que el Ecuador está atravesando en los últimos periodos. Al contar con un crecimiento económico el nivel de vida se puede ver desarrollado al momento en que las personas tengan mayor capacidad adquisitiva, es notoria la variación del PIB en los años en que las construcciones tuvieron auge, y es por esta razón que los niveles de primaje interno y el pago de servicios de seguros al extranjero tuvieron crecimientos, es decir, que a mayor crecimiento económico existe un mejor nivel de vida y mayor capacidad de consumo en la población, lo cual a su vez demuestra que el primaje puede ser considerado como un indicador de crecimiento y desarrollo económico dentro de un país.

Tabla N° 50

Prima neta emitida vs. Prima neta retenida (en dólares)

Año	Prima Neta Emitida	Prima Neta Retenida	% Retenido
2010	1.107.590.000,00	345.180.115,66	31,16%
2011	1.336.656.000,00	408.289.433,90	30,55%
2012	1.485.000.000,00	1.208.000.339,33	81,35%
2013	1.659.313.000,00	1.521.182.367,92	91,68%
2014	1.702.923.000,00	1.546.132.174,15	90,79%
2015	1.591.187.000,00	1.190.664.962,70	74,83%

Fuente: (SCVS, 2016)

Adaptado por: Autores

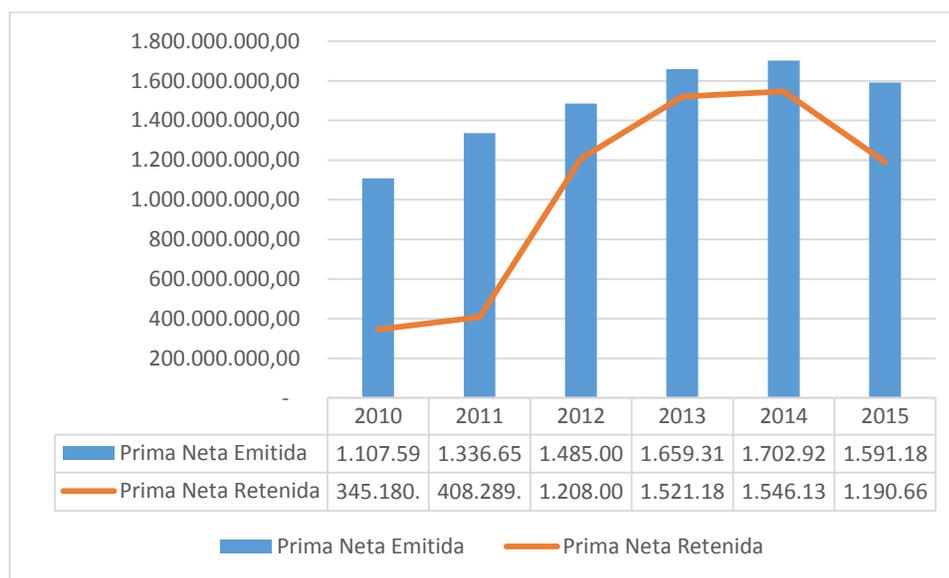


Figura N° 35: Evolución prima neta emitida vs. Prima neta retenida

Adaptado por: Autores

Fuente: (SCVS, 2016)

En el Ecuador, se puede hacer una relación según la información obtenida de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS, 2016) acerca de las primas netas emitidas y retenidas, en el Figura anterior se puede observar que desde el año 2010 las primas netas retenidas han ido en aumento anual hasta el año 2014, esto debido al crecimiento del producto interno bruto del país por la inversión pública en los diversos sectores de la economía, las primas netas retenidas vuelven a tener un declive al año 2015 por motivo de que el Ecuador entró en una recesión económica y presentó bajos niveles de liquidez para sustentar el Presupuesto General del Estados para el año 2016, en conjunto con la caída internacional del precio del petróleo el cual desfinanció la economía del país.

La Junta Monetaria y Financiera emitió la Resolución N° 51, la cual establece que todas las compañías aseguradoras y de reaseguros que realicen sus transacciones en los ramos de vida individual, vida en grupo, accidentes personales, asistencia médica y vehículos, exceptuando de vehículos de carga pesada, deben retener el 95% de las

primas netas emitidas, lo cual marcaría tendencia al crecimiento de la prima neta retenida por parte de la industria de seguros en el Ecuador. (JRPMF, 2015)

Al momento de entrar en recesión económica es necesario diversificar el riesgo a través de reaseguros, los cuales vendrían dados por la diferencia de la prima neta emitida con la prima neta retenida, por tanto la tendencia a que las empresas aseguradoras reaseguren sus riesgos en compañías reaseguradoras del extranjero se vuelve altamente probable a menos que, a través de argumentos legales, se limite la salida de divisas por pago de primas de reaseguro en el extranjero, además esta situación puede dar paso a que se presenten casos de *fronting* en la industria de seguros del Ecuador.

Conclusiones

El primaje tiene incidencia en los indicadores económicos y sociales de los países, elevados niveles de primaje demuestran el alto grado de consumo de la población, al hacer uso de los seguros la calidad de vida tiende a mejorar, además se muestra la incidencia dentro del crecimiento económico, una población con mayor capacidad adquisitiva tiende a la adquisición de pólizas de seguro para salvaguardar sus bienes, salud y vida. La esperanza de vida en países con primas netas emitidas en el ramo de salud y vida con mayor participación en mercado, es superior a la de países que enfocan el negocio de los seguros en salvaguardar sus bienes, negocios, entre otros, a través de los seguros comerciales, de la misma manera países con mayor renta per cápita tienden a la adquisición de diversos tipos de seguros generales y de vida, por tanto parte considerable de sus ingresos son utilizados para la adquisición de pólizas de seguros.

El crecimiento poblacional no tiene relación directamente proporcional con el aumento de primas netas emitidas en un país, se pudo demostrar que la industria de seguros no logra profundizarse según el número de habitantes que existen en determinado territorio, sino por la cultura financiera respecto a seguros y la experiencia del mercado, el cual demanda diferentes productos de la industria aseguradora debido a los siniestros ocurridos en periodos anteriores, los cuales obligan a las personas a salvaguardar sus bienes, salud y vida, por tanto al incrementar la adquisición de estos productos financieros, el crecimiento económico tiende a elevarse y el nivel de vida se ve mejorado para los habitantes.

La profundización de la industria de seguros, es el reflejo del primaje interno en relación al producto interno bruto, por tanto si un país cuenta con altos niveles de profundización de la industria de seguros, se puede deducir que su crecimiento y desarrollo económico tienen tendencia al crecimiento, tal como se pudo observar en los análisis realizados sobre los Estados Unidos, este país cuenta con niveles de profundización del 7% , sus niveles de crecimiento económico interanual reflejados en el PIB, tienden a elevarse y el nivel de vida año tras año se ve mejorados según los

indicadores socioeconómicos, de la misma manera Reino Unido cuenta con participación de seguros en la producción nacional bruta del 12%, sin embargo Chile y Ecuador tienen niveles de inserción en el mercado de 4% y 2% respectivamente, los países latinos presentan indicadores socioeconómicos inferiores, respecto a renta per cápita, esperanza de vida y mayores tasas de crecimiento poblacional, por tanto se puede demostrar, a través de este estudio realizado, ratifica que el primaje es un indicador de crecimiento y desarrollo económico de los países.

Los seguros de vida y salud en el Ecuador tienen menor participación en el mercado de seguros debido a las exigencias legales respecto a seguridad social, las cuales generan un aporte para fondos de jubilación, cesantías, atenciones médicas, entre otros, además el Estado destina altos valores monetarios enfocados a la salud pública enfocado para aquellas personas que no cuentan con seguridad social, ya sea bajo relación de dependencia o voluntaria, y personas en general, por tanto los productos de salud y vida en el país no cuentan con una participación de mercado superior al 40%, al contrario de países con indicadores socioeconómicos superiores como Estados Unidos y Reino Unido en los cuales, los productos de seguros referentes a salud y vida, alcanza entre el 51% y 60% de la cuota del mercado asegurador.

Uno de los factores más importantes para que un país cuente con una cultura de seguros profundizada, es la experiencia del mercado al cual están enfocados los productos, en el caso de la República de Chile, los seguros de los principales ramos han tenido incrementos interanuales, esto debido a las diferentes catástrofes naturales que han enfrentado, de la misma forma los Estados Unidos de América, que después de atravesar constantemente por huracanes, tornados e incendios, ha logrado incrementar la participación de la industria aseguradora dentro de la producción nacional bruta (GDP o PIB). Tomando el caso más reciente de catástrofes naturales, el terremoto que tuvo cabida en Ecuador en el presente año, podría tener efecto en el incremento de las primas netas emitidas respecto a seguros generales y de vida y salud, por tanto es probable que para finales del año 2016 e inicios del próximo año, el mercado de seguros tenga un repunte debido a la experiencia que ha vivido el mercado.

Los activos de las empresas aseguradoras del Ecuador muestran altos niveles, reflejando de esta manera solvencia y capacidad para responder ante posibles siniestros, sin embargo se debe considerar que muchas de ellas han tenido aumentos de capital y activos debido a la absorción de otras compañías aseguradoras, que por las diferentes regulaciones, no podían seguir operando en el mercado local.

El presupuesto Ecuatoriano se encuentra en déficit debido a la caída del precio internacional del petróleo y los diferentes acontecimientos naturales del presente año, es importante relacionar estos factores con la industria aseguradora, debido a que al presentar un PGE en déficit, el nivel de inversión disminuye, y por tanto el mercado asegurador tiende a tener decrecimiento en su participación sobre el producto interno bruto, de esta forma el aseguramiento y la cultura de seguros podría verse disminuida en cuanto a la participación del Estado en el sector de la construcción, aunque como fue demostrado anteriormente, la experiencia de mercado apunta a un crecimiento del mercado de seguros por medio de la inversión del sector privado.

Se puede determinar que el principal motor de crecimiento de la industria aseguradora, y por ende de la economía y desarrollo económico de un país está direccionado al consumo privado de los países, como es el caso de los Estados Unidos de América, en el cual cerca del 70% del PIB viene dado por el consumo e inversiones del sector privado. La cultura de seguros de EUA refleja que sus habitantes invierten cerca del 7% de su renta anual en productos de seguros, ya sean de salud y vida o seguros generales, otro ejemplo claro es Reino Unido, este conjunto de países invierten cerca del 10% en productos de seguros, y el consumo privado alcanza hasta aproximadamente el 75% del PIB, demostrando nuevamente que el primaje puede un indicador de crecimiento y desarrollo económico.

Los niveles de crecimiento económico reflejados en el producto interno bruto de los países demuestran la importancia del primaje y la relación directamente proporcional que tiene en los sectores de la economía, siendo así un factor clave para el desarrollo económico porque al tener incrementos en las diferentes actividades económicas, la

tendencia del incremento de la participación de la industria de seguros en el PIB crece, esto en relación directamente proporcional.

Cuando un sector tiene crecimiento, la adquisición de seguros se torna de suma importancia, por tanto la cantidad de primas netas emitidas aumenta, y a su vez tiene mayor incidencia en el PIB, con esto se demuestra que los niveles de primaje pueden ser considerados como un indicador de crecimiento y desarrollo económico de los países.

En Ecuador, se han pagado cerca de \$1.903,8 millones de dólares por pago de servicios de seguros al extranjero en siete años, este es un factor que afecta de forma mínima a la liquidez del país debido a que representa el 31% en promedio de la salida de divisas dentro de la balanza de pagos de servicios, sin embargo dentro de un país dolarizado, la salida de divisas debería ser mínima para sustentar de forma líquida el Presupuesto General del Estado (PGE), esta salida de divisas representa en este periodo cerca del 1% del PGE en cada uno de los periodos estudiados, por tanto tener la factibilidad legal para que las empresas reaseguren los riesgos en el extranjero se vuelve un parámetro importante para el crecimiento de la salida de divisas en este rubro de la balanza de pagos referente a servicios, además genera tendencia a posibles casos de *fronting* en seguros, lo cual no está permitido legalmente dentro del país.

Se demuestra a su vez, que el crecimiento económico conlleva al desarrollo económico de un país, al tener un mayor primaje se puede establecer una relación directamente proporcional con el producto interno bruto de una nación porque al crecer PIB crece el primaje y viceversa, de tal manera que al tener mayor capacidad de consumo se genera mayor producción, lo cual al mismo tiempo implica mayor cantidad de trabajo, que a su vez continua en un círculo productivo que logra desarrollar a los países, y a medida que las personas cuentan con mayor capacidad adquisitiva, la compra de bienes y uso de servicios aumenta, creando la necesidad de salvaguardar lo generado a lo largo de los años a través de la transferencia de riesgos a una aseguradora, es decir, que a mayor desarrollo económico, el nivel de profundización de la industria de seguros es creciente.

Recomendaciones

Es recomendable realizar estudios relacionados a la factibilidad, para determinar instrumentos legales que permitan salvaguardar la producción nacional de seguros, para que de esta manera se minimice la salida de divisas por pago de servicios de seguros al extranjero, y la liquidez nacional no se vea incidida.

Se recomienda realizar estudios referentes a *fronting* en la industria de seguros en el Ecuador, porque a través de estos también puede existir salida de divisas de forma ilegítima, y a su vez causar decrecimiento de la producción nacional bruta y por tanto detener el crecimiento y desarrollo económico.

Profundizar la cultura de seguros, a través de la comunicación de los beneficios que estos productos tienen en caso de ocurrir siniestros, y los periodos de recuperación económica que pueden tener en caso de sufrir un siniestro de mayor escala.

Se recomienda realizar convenios de cooperación interinstitucionales, entre la Asociación de Aseguradores del Ecuador y los entes públicos, en referencia a la profundización de la cultura de seguros dentro del país, para de esta manera la transferencia de riesgos se realice hacia las aseguradoras y así alivianar la carga del Estado en caso de siniestros que puedan suscitarse.

Al demostrarse que la salida de divisas, respecto a servicios de seguros pagados al extranjero en los últimos siete años, tiene incidencia mínima que bordea el 1% del Presupuesto General del Estado, es conveniente analizar y realizar auditorías en las

empresas del sistema asegurador respecto a las primas netas emitidas y retenidas, para que se pueda determinar de esta forma si las compañías aseguradoras del país están cumpliendo con los parámetros legales referentes al porcentaje mínimo de primas netas retenidas sobre las primas netas emitidas.

En referencia a la salida de efectivo, es recomendable reforzar la industria de seguros en el territorio nacional a través de un marco legal, el cual determine que los riesgos que no pueden ser cubiertos por las aseguradoras, puedan reasegurarse en compañías constituidas en el Ecuador, y de esta forma evitar posibles casos de *fronting* en seguros y la salida de divisas anuales por servicios de seguros recibidos de países extranjeros.

Existen formas de impulsar el crecimiento y desarrollo económico, una de ellas es incentivar a los diferentes sectores de la industria, en este caso de estudio es recomendable motivar, a través de marcos legales y facilidades de adquisición de pólizas de seguros, en la industria aseguradora nacional, la cual tiene incidencia relevante respecto al Producto Interno Bruto.

Al motivar la industria de seguros a nivel nacional, respecto a seguros de vida y salud, se puede alivianar la carga del Estado debido a que el uso del Sistema de Salud Público sería utilizado únicamente por personas que no han conseguido contratar una póliza de seguros de este ramo, por tanto, los seguros de vida y salud pueden tener incidencia en el gasto público y por ende en el Presupuesto General del Estado.

Es recomendable realizar análisis a través de benchmarking, para que de esta forma se puedan determinar las diferencias que existen en el Ecuador respecto a países extranjeros respecto a la adquisición mayoritaria de seguros generales o de vida y salud, a través de ese estudio se podrían determinar parámetros legales que impulsen la participación de la industria aseguradora nacional, el crecimiento y desarrollo económico y a su vez disminuir los gastos del Estado en el Sistema de Salud Pública.

Bibliografía

- A.M Best Company. (2013). *A.M Best Company*. Retrieved from A.M Best Company:
http://www.ambest.com/latinamerica/pdfs/SR_2013_LatAm_Market_Review_es_p.pdf
- AACH. (2015, 06 17). *Asociación de Aseguradores de Chile*. Retrieved from Asociación de Aseguradores de Chile: <http://portal.aach.cl/Estudios.aspx?M=1>
- ABI. (2015). *UK Insurance & Long Term Saving Key Facts 2015*. Retrieved from UK Insurance & Long Term Saving Key Facts 2015:
https://www.abi.org.uk/~/_media/Files/Documents/Publications/Public/2015/Statistics/Key%20Facts%202015.pdf
- APESSEG. (2007). *Asociación Peruana de Empresas Aseguradoras*. Retrieved from Asociación Peruana de Empresas Aseguradoras:
<http://www.apeseg.org.pe/orientacion.html>
- Asamblea Nacional del Ecuador. (2008, 10 20). *Asamblea Nacional*. Retrieved from Asamblea Nacional:
http://www.asambleanacional.gov.ec/documentos/constitucion_de_bolsillo.pdf
- Banco Central del Ecuador. (2000, 04 12). *Banco Central del Ecuador*. Retrieved from Banco Central del Ecuador:
<http://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/metodologia.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2015, 12 31). *BCE*. Retrieved from BCE:
<http://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/297-bolet%C3%ADn-trimestral>
- Banco Central del Ecuador. (2016, 02 29). *Banco Central del Ecuador*. Retrieved from Banco Central del Ecuador:
<http://contenido.bce.fin.ec/indicador.php?tbl=inflacion>
- Banco Mundial. (2016). *Banco Mundial*. Retrieved from Banco Mundial:
<http://datos.bancomundial.org/indicador/NY.ADJ.NNAT.GN.ZS>
- Banco Santander. (2016, 04). *Banco Santander*. Retrieved from Banco Santander:
<https://es.santandertrade.com/analizar-mercados/reino-unido/politica-y-economia>
- BC. (2016, 01). *Banco Central de Chile*. Retrieved from Banco Central de Chile:
http://si3.bcentral.cl/estadisticas/Principal1/Informes/CCNN/trimestrales/Cuentas Nacionales_tercer_trimestre2015.pdf
- BCE. (2014, 09 12). *Banco Central del Ecuador*. Retrieved from Banco Central del Ecuador:

<http://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorReal/Previsiones/IndCoyuntura/EstMacro012014.pdf>

- BCE. (2014). *Banco Central del Ecuador*. Retrieved from Banco Central del Ecuador :
<http://sintesis.bce.ec:8080/BOE/BI/logon/start.do?ivsLogonToken=bceqsappbo01%3A6400%40330646JJBwzIdNc9XkrVBOiFdr0wg330644JJFcMGEEVo3d1Kdp8V4f7ye>
- BCE. (2016, Marzo). *Banco Central del Ecuador*. Retrieved from Banco Central del Ecuador:
<http://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>
- BCN. (1980, 10 24). *Biblioteca del Congreso Nacional de Chile*. Retrieved from Biblioteca del Congreso Nacional de Chile:
<http://www.leychile.cl/Navegar?idNorma=17039&idVersion=1980-10-24>
- BCN. (2016, 06 16). *Biblioteca del Congreso Nacional de Chile*. Retrieved from Biblioteca del Congreso Nacional de Chile: <https://www.bcn.cl/siit/nuestropais/>
- BEA. (2016, 01). *Bureau of Economic Analysis*. Retrieved from Bureau of Economic Analysis: http://www.bea.gov/industry/gdpbyind_data.htm
- BEM. (2016, 03). *Bank of England*. Retrieved from Bank of England:
<http://www.bankofengland.co.uk/statistics/pages/gdpdatabase/default.aspx>
- BM. (2014). *Banco Mundial*. Retrieved from Banco Mundial:
<http://datos.bancomundial.org/indicador/>
- BM. (2015, 12 31). *Banco Mundial*. Retrieved from Banco Mundial:
<http://databank.bancomundial.org/data/reports.aspx?source=2&country=USA&series=&period=#>
- BM. (2015, 12 31). *Banco Mundial*. Retrieved from Banco Mundial:
<http://databank.bancomundial.org/data/reports.aspx?source=2&country=CHL&series=&period=#>
- BM. (2016, Abril 07). *Banco Mundial*. Retrieved from Banco Mundial:
<http://www.bancomundial.org/es/country/ecuador>
- BM. (2016, 03). *Banco Mundial*. Retrieved from Banco Mundial:
<http://databank.bancomundial.org/data/reports.aspx?source=2&country=GBR&series&period#>
- BM. (2016, 05 28). *Bancon Mundial*. Retrieved from Bancon Mundial:
<http://databank.bancomundial.org/data/reports.aspx?source=2&country=GBR&series=&period=#>

- Bueno, R. (2010). *Compilación de Seguros*. Quito.
- Calculo Actuarial. (1997). In J. N. Bowers, *Elementos de Cálculo Actuarial*. Illinois.
- CEPAL. (2015, 01). *CEPAL*. Retrieved from CEPAL:
repositorio.cepal.org/bitstream/11362/37344/6/Chile_es.pdf
- Congreso Nacional. (2001, 11 30). *Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social*. Retrieved from Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:
<https://www.biess.fin.ec/files/ley-transparencia/base-legal/LEY-SEGURIDAD-SOCIAL.pdf>
- Contraloría General del Estado. (2016, 03 07). *Contraloría General*. Retrieved from Contraloría General:
<https://www.contraloria.gob.pa/inec/Archivos/P1311conceptos.pdf>
- Diario El Comercio. (2016, 06 16). El dilema con los reaseguros. *El Comercio*, p. 20.
- Diario Financiero. (2012, 09 13). *Diario Financiero*. Retrieved from Diario Financiero:
<https://www.df.cl/noticias/opinion/columnistas/cambio-cultural-sobre-seguros-en-chile/2012-09-12/191947.html>
- DRAE. (2014). *Real Academia de la Lengua Española*. Retrieved from Real Academia de la Lengua Española: <http://dle.rae.es/?id=CTzcOCM>
- Ecuador Inmediato. (2013, 09 14). *Ecuador Inmediato*. Retrieved from Ecuador Inmediato:
http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=205049
- Ecuaprimas. (2016, 03 09). *Ecuaprimas*. Retrieved from Ecuaprimas:
http://www.ecuaprimas.com/dic/dic_c.html
- EcuRed. (2016, 03 8). *EcuRed*. Retrieved from EcuRed:
http://www.ecured.cu/Recesi%C3%B3n_Econ%C3%B3mica
- Federal Insurance Office, U.S. Department of the treasury. (2014, 09). *Treasury*. Retrieved from Treasury: https://www.treasury.gov/initiatives/fio/reports-and-notices/Documents/2014_Annual_Report.pdf
- FitchRatings. (2013, 09 13). *FitchRatings*. Retrieved from FitchRatings:
http://www.fitchratings.cl/ArchivosHTML/RepEsp_4461.pdf
- Fuerza Naval Instituto OceanoFigura. (2012). *INOCAR*. Retrieved from INOCAR:
http://www.inocar.mil.ec/docs/derrotero/derrotero_cap_I.pdf
- Hansen-Holm. (2011). *NIF Teoría y Práctica*. Guayaquil.

- IMF. (2009, 08 14). *International Monetary Fund*. Retrieved from International Monetary Fund: <http://www.imf.org/external/np/pp/eng/2009/081409.pdf>
- IMF. (2012, 09 27). *International Monetary Fund*. Retrieved from International Monetary Fund: <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2012/02/pdf/c3.pdf>
- IndexMundi. (2015). *IndexMundi*. Retrieved from IndexMundi: [http://www.indexmundi.com/es/ecuador/producto_interno_bruto_\(pib\).html](http://www.indexmundi.com/es/ecuador/producto_interno_bruto_(pib).html)
- INE. (2015). *Instituto Nacional de Estadísticas de Chile*. Retrieved from Instituto Nacional de Estadísticas de Chile: <http://www.ine.cl/>
- Insurance Information Institute. (2016, 01). *Insurance Information Institute*. Retrieved from Insurance Information Institute: <http://www.iii.org/fact-statistic/industry-overview>
- Irene Albarrán. (2008, 01 30). *Universidad Complutense de Madrid*. Retrieved from Universidad Complutense de Madrid: <http://eprints.ucm.es/6723/1/0022.pdf>
- Jesús, R. G. (2005). *EUMED*. Retrieved from EUMED: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2009b/529/Definicion%20de%20Crecimiento%20Economico.htm>
- Jimenez, Y. (2013). *EUMED*. Retrieved from EUMED: <http://www.eumed.net/ce/2011b/yjb.html>
- José María Sarabia Alegría. (2013). *Universidad de Murcia*. Retrieved from Universidad de Murcia: <http://www.um.es/web/matematicas/pat071113>
- JRMF. (2015). *Junta de Regulación Monetaria y Financiera*. Retrieved from Junta de Regulación Monetaria y Financiera: <http://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/PDF/Resolucion%20No.%20051-2015-F.pdf?dl=0>
- JRPMF. (2015, 04 10). *Junta de Regulación de Política Monetaria y Financiera*. Retrieved from Junta de Regulación de Política Monetaria y Financiera: <http://www.juntamonetariafinanciera.gob.ec/resolucion.html>
- Keynes, J. M. (1936). *Teoría General de la Ocupación, el Interés y Dinero*. Estados Unidos : The Collected Writings of John Maynard Keynes.
- Lazo Sandoval, L. B. (2014, 09 26). *Universidad Andina Simón Bolívar*. Retrieved from Universidad Andina Simón Bolívar: <http://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/4086/1/T1468-MFGR-Lazo-Characterizacion.pdf>

- Lindao Jurado, K. E., Erazo Blum, J. C., & González Astudillo, M. (2000). *ESPOL*. Retrieved from ESPOL:
<https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/652/1/1211.pdf>
- M. Lejarza. (2012). *Universidad de Valencia*. Retrieved from Universidad de Valencia :
<http://www.uv.es/mlejarza/actuariales/EAA/EAA1.pdf>
- Manuel Martinez . (1993). *Universidad Veracruzana*. Retrieved from Universidad Veracruzana: <http://cdigital.uv.mx/bitstream/123456789/5182/1/199314P41.pdf>
- MAPFRE. (2015). *MAPFRE*. Retrieved from MAPFRE:
https://www.fundacionmapfre.org/documentacion/publico/es/catalogo_imagenes/grupo.cmd?path=1084351
- Marisela Dzul. (2013). *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*. Retrieved from Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo:
http://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodologia_investigacion/PRES38.pdf
- Maruri, P. (2012, 07). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Retrieved from Superintendencia de Bancos y Seguros:
http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2012/AT1SEGUROS_2012.pdf
- MCPEC. (2014). *Ministerio Coordinador de Producción, Empleo y Competitividad*. Retrieved from Ministerio Coordinador de Producción, Empleo y Competitividad: <http://www.produccion.gob.ec/el-crecimiento-economico-y-productivo-de-ecuador-es-inclusivo-y-democratico/>
- Miguel Castellanos. (2010). *Escuela Superior de Guerra Naval*. Retrieved from Escuela Superior de Guerra Naval:
https://www.esup.edu.pe/descargas/dep_investigacion/Metodologia%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%205ta%20Edici%C3%B3n.pdf
- Ministerio de Relaciones Exteriores. (1955, 06 21). *Biblioteca del Congreso Nacional de Chile*. Retrieved from Biblioteca del Congreso Nacional de Chile:
<http://www.leychile.cl/Navegar?idNorma=1017683&idVersion=1955-06-21>
- Ministerio del Trabajo. (2014, 02 10). *Ministerio del Trabajo*. Retrieved from Ministerio del Trabajo: <http://www.trabajo.gob.ec/wp-content/uploads/2015/11/LEY-DE-SEGURIDAD-SOCIAL.pdf>
- Mujica, A. C. (2013, 03 20). *Universidad de Chile*. Retrieved from Universidad de Chile: <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/112435>

- Oficina de información diplomática. (2016, 04). *Oficina de información diplomática*. Retrieved from Oficina de información diplomática:
http://www.exteriores.gob.es/documents/fichaspais/estadosunidos_ficha%20pais.pdf
- Oficina de información diplomática. (2016, 07). *Relaciones Exteriores España*. Retrieved from Relaciones Exteriores España:
http://www.exteriores.gob.es/documents/fichaspais/estadosunidos_ficha%20pais.pdf
- Pontificia Universidad Javeriana de Colombia. (2008). *Pontificia Universidad Javeriana de Colombia*. Retrieved from Pontificia Universidad Javeriana de Colombia:
<http://www.javeriana.edu.co/biblos/tesis/derecho/dere1/Tesis42.pdf>
- Punto Seguro. (2016, 03 08). *Punto Seguro*. Retrieved from Punto Seguro:
http://puntoseguro.com.co/index.php?option=com_content&view=article&id=80:glosario-de-seguros&catid=44:glosarios&Itemid=73
- Quishpe, D. (2015, 03). *Escuela Politécnica Nacional*. Retrieved from Escuela Politécnica Nacional: <http://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/9256/3/CD-6122.pdf>
- Rafael Graterol . (2010). *Universidad de Oriente* . Retrieved from Universidad de Oriente : <http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/metoprot/10.pdf>
- Red Seguros. (2012). *Red Seguros*. Retrieved from Red Seguros:
http://www.redseguros.com.ec/index.php?option=com_content&view=article&id=25&Itemid=114
- Ricardo Fuertes. (2013, 10). *ECUASUIZA*. Retrieved from ECUASUIZA:
<http://186.5.73.188/ecuasuiza/default.asp?idl=17&tab=4>
- RussellBedford. (2013). *RussellBedford*. Retrieved from RussellBedford:
<http://www.russellbedford.com.ec/images/Boletines%202013/7.%20REGLAMEN TO%20PARA%20LA%20APLICACION%20DEL%20IMPUESTO%20A%20 LA%20SALIDA%20DE%20DIVISAS.pdf>
- SBS. (2012, 09). *Superintendencia de Bancos y Seguros* . Retrieved from Superintendencia de Bancos y Seguros :
http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2012/AT2SEGUROS_2012.pdf
- SBS. (2013, 09). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Retrieved from Superintendencia de Bancos y Seguros:
http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L2_VII_cap_II.pdf

- SBS. (2014, 09 12). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Retrieved from Superintendencia de Bancos y Seguros: http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/reglamento_a_la_ley_general_segros.pdf
- SBS. (2014, 09 12). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Retrieved from Superintendencia de Bancos y Seguros: http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/Ley_general_seguros_12_sept_14.pdf
- SBS. (2015). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Retrieved from Superintendencia de Bancos y Seguros: http://www.superbancos.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=492&vp_tip=2
- SBS. (2015, 31 12). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Retrieved from Superintendencia de Bancos y Seguros: http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2014/AT4SEGUROS_2014.pdf
- SBS. (2015, 31 12). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Retrieved from Superintendencia de Bancos y Seguros: http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2014/AT4SEGUROS_2014.pdf
- SCVS. (2015, 31 12). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Retrieved from Superintendencia de Bancos y Seguros: <http://appscvs.supercias.gob.ec/portalInformacion/seguros.zul>
- SCVS. (2016). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Retrieved from Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: <http://appscvs.supercias.gob.ec/portalInformacion/seguros.zul>
- Schmidt, K. (2012, 08 28). *Economía y Negocios*. Retrieved from Economía y Negocios: <http://www.economiaynegocios.cl/noticias/noticias.asp?id=99911>
- Seguros Equinoccial. (2016, 03 7). *Seguros Equinoccial*. Retrieved from Seguros Equinoccial: <http://www.segurosequinoccial.com/glosario/>
- Servicio de Rentas Internas. (2016, 03 9). *Servicio de Rentas Internas*. Retrieved from Servicio de Rentas Internas: <http://www.sri.gob.ec/de/isd>
- Superintendencia de Bancos. (1963). *Superintendencia de Bancos*. Retrieved from Superintendencia de Bancos: www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/.../decreto_supremo_1147.pdf

- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2009). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Retrieved from Superintendencia de Bancos y Seguros:
http://www.superbancos.gob.ec/practg/p_index?vp_art_id=15&vp_tip=2#s
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2012, 7). *Superintendencia de Bancos y Seguros*. Retrieved from Superintendencia de Bancos y Seguros:
http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Tecnicos/2012/AT1SEGUROS_2012.pdf
- Teodoro Diaz Arias. (1992, 12 08). *Actuarios.org*. Retrieved from Actuarios.org:
<http://www.actuarios.org/espa/web-nueva/publicaciones/revista/revista07/05-El%20Actuario%20y%20su%20historia.pdf>
- TopSeg. (2016). *TopSeg*. Retrieved from TopSeg: <https://www.topseg.com.ec/node/210>
- UDLAP. (2012). *Universidad de las Amércias Puebla*. Retrieved from Universidad de las Amércias Puebla:
http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/ledf/specia_j_al/capitulo2.pdf
- UNAM. (2011, 07 02). *UNAM*. Retrieved from UNAM:
<http://biblio.juridicas.unam.mx/libros/2/525/4.pdf>
- Unidad de Investigación Económica y de Mercado Ekos. (2014, 02 27). *EKOS*. Retrieved from EKOS: <http://www.ekosnegocios.com/revista/pdfTemas/901.pdf>
- Unidos, S. (2010). *Seguros Unidos*. Retrieved from Seguros Unidos:
<http://www.segurosunidos.ec/docs/downloads/GLOSARIO%20DE%20TERMINOS%20DE%20SEGUROS.pdf>
- UNISDR. (2009). *CIIFEN*. Retrieved from CIIFEN:
http://www.ciifen.org/index.php?option=com_content&view=category&id=84&layout=blog&Itemid=111&lang=es
- Universidad de Granada. (2007, 11 15). *Universidad de Granada*. Retrieved from Universidad de Granada:
<http://www.ugr.es/~rhuma/sitioarchivos/noticias/Indicadores.pdf>
- Victor Zabala. (2015). Especial de Seguros. *EKOS*, 37.
- Xunta Galicia. (2015, 06). *Xunta de Galicia*. Retrieved from Xunta de Galicia:
<http://www.edu.xunta.es/centros/iesnumero1ribeira/?q=system%2Ffiles%2FTEMA7.pdf>