

**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS
Y EMPRESARIALES**

CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL

TEMA:

**Evolución del mercado de seguros en el Ecuador durante el
periodo 2016-2020 y su impacto económico sobre la empresa
Gilbert & Boloña**

AUTORES:

**Caballero Loor, Fátima Damara
Llaguno Mena, María Daniella**

**Trabajo de titulación previo a la obtención del título de
INGENIERO EN GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

TUTOR:

Ing. Carrera Buri, Félix Miguel Mgs.

Guayaquil, Ecuador

27 de Agosto del 2021



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
EMPRESARIALES
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo de titulación, fue realizado en su totalidad por **CABALLERO, FATIMA & LLAGUNO, DANIELLA** como requerimiento para la obtención del título de **INGENIERO EN GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

TUTOR (A)

Ing. Carrera Buri, Félix Miguel Mgs.

DIRECTOR DE LA CARRERA

Ing. Hurtado Cevallos, Gabriela Elizabeth

Guayaquil, a los 27 días del mes de Agosto del año 2021



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
EMPRESARIALES
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Nosotras, **Caballero Loor, Fátima Damara & Llaguno Mena, María
Daniella.**

DECLARAMOS QUE:

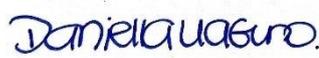
El Trabajo de Titulación, **Evolución del mercado de seguros en el Ecuador durante el periodo 2016-2020 y su impacto económico sobre la empresa Gilbert & Boloña.** previo a la obtención del título de **INGENIERO EN GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de nuestra total autoría. En virtud de esta declaración, nos responsabilizamos del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, a los 27 días del mes de agosto del año 2021

LOS AUTORES:

f. 

Caballero Loor, Fátima Damara

f. 

Llaguno Mena, María Daniella



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
EMPRESARIALES
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

AUTORIZACIÓN

Nosotras, **Caballero Loor, Fátima Damara & Llaguno Mena, María Daniella.**

Autorizamos a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación, **Evolución del mercado de seguros en el Ecuador durante el periodo 2016-2020 y su impacto económico sobre la empresa Gilbert & Boloña**, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 27 días del mes de agosto del año 2021

LOS AUTORES:

f. 

Caballero Loor, Fátima Damara

f. 

Llaguno Mena, María Daniella



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
EMPRESARIALES
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL

REPORTE DE URKUND

← → ↻ 🔒 secure.orkund.com/old/view/106584672-165214-756399#q1bKLVayjibQMTTRMdlxBlTHRMjHTNjHctYHaXizPS8zLTM5MS85FQJKwM9AwNLYyN

URKUND

Documento	CABALLERO FATIMA & LLAGUNO DANIELLA TESIS ANALISIS MERCADO SEGUROS.docx (D111859686)
Presentado	2021-08-31 01:28 (-05:00)
Presentado por	fatima_caba97@hotmail.com
Recibido	felix.carrera01.ucsg@analysis.orkund.com
Mensaje	TESIS-MERCADO DE SEGUROS Mostrar el mensaje completo

1% de estas 41 páginas, se componen de texto presente en 8 fuentes.

Categoría	Enlace/nombre de archivo
	http://201.159.223.180/bitstream/33
	http://201.159.223.180/bitstream/33
	https://www.nds.iaea.org/fend/3/00/
	http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstr
	1594741660_ANDRES INTRIAGO TESI
	SAUD AGUIRRE MARÍA MERCEDES (4)

0 Adverten

AGRADECIMIENTO

Ha sido largo el camino para poder alcanzar esta meta académica, por eso quiero dar gracias a Dios y a cada uno de quienes me acompañaron en este proceso de aprendizaje:

A mis padres, por ser mi primera escuela, les agradezco por toda su entrega, amor y compromiso al formarme con los valores necesarios que hoy me permiten desenvolverme con honestidad y responsabilidad en el ámbito profesional.

Al Ing. Félix Carrera, por guiarnos con su experiencia profesional en cada etapa de este proyecto. Sus conocimientos y cuestionamientos, sin duda fueron claves para estimular el conocimiento que nos permitió desarrollar esta tesis.

A todos los docentes de la Universidad Católica Santiago de Guayaquil: gracias, por compartir sus experiencias profesionales, ya que nos motivaban a estar siempre listos para asumir nuestros propios retos.

Agradezco también a mis compañeros de aula y del trabajo, a quienes hoy puedo llamar amigos, porque durante cada uno de estos años compartimos muchas historias que harán inolvidable esta etapa de mi vida.

Caballero Loor Fátima Damara

AGRADECIMIENTO

Agradezco primero a Dios, por ser quien guía mi camino, por darme el tiempo, la oportunidad y los recursos para poder cumplir mis sueños y objetivos.

Mis gracias infinitas a mi familia, en especial a mi papi, mi mami y mi hermana, quienes han sido mis pilares por siempre estar para mí, apoyándome y guiándome, sin importar las circunstancias.

A mis amigos, por sus consejos, que siempre me insistieron y apoyaron en seguir hasta cumplir mis objetivos.

Me agradezco por ser fuerte y perseverante, pese a todos los inconvenientes que pude encontrar en mi camino logré culminar esta meta en mi vida

Llaguno Mena, María Daniella

DEDICATORIA

El presente trabajo se lo dedico a Dios por ser mi guía en los momentos más difíciles, brindándome fuerza para seguir y cumplir mis metas.

A mis Padres y Hermanas, les entrego este logro académico en agradecimiento por todo el apoyo incondicional que siempre me brindan.

Caballero Loor, Fátima Damara

DEDICATORIA

El presente trabajo se lo dedico a Dios, a mi familia y a la perseverancia, porque no importa cuánto tiempo te tardes, lo importante es llegar a la meta.

Llaguno Mena, María Daniella



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
EMPRESARIALES
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

Gabriela Hurtado

Ing. Hurtado Cevallos, Gabriela Elizabeth Mgs.

DIRECTORA DE CARRERA

Ec. Freire Quintero César Enrique PhD.

COORDINADOR DEL ÁREA

Wendy Arias

Ing. Arias Arana Wendy Vanessa Mgs.

OPONENTE



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y
EMPRESARIALES
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

CALIFICACIÓN

Caballero Loor Fátima Damara

Llaguno Mena María Daniella

ÍNDICE GENERAL

Resumen	XV
Abstract.....	XVI
Introducción	2
Planteamiento del Problema	5
Justificación de la problemática.....	7
Objetivos	8
Objetivo General.....	8
Objetivos Específicos	8
Hipótesis de Investigación	9
Marco Teórico.....	10
Mercado de seguros.....	10
Definición.....	10
Tipos de seguros	11
1.1.1.1 Seguro de vida y salud.....	12
1.1.1.2 Seguro contra daños materiales y accidentes.....	14
1.1.1.3 Seguro de servicios	15
Cobertura.....	15
Renovación.....	16
La industria de seguros en Ecuador.....	16
Historia del mercado de seguros en Ecuador	17
Evolución de la industria en Ecuador (2010 – 2020)	18
La pandemia del covid-19.....	20
Impacto de la pandemia	22

Nueva realidad del mercado de seguros.....	25
Transformación digital	25
Virtualización de servicios.....	26
Nuevas coberturas.....	27
Marco Referencial.....	29
Marco Legal	32
Metodología	34
Diseño de Investigación	34
Tipo de investigación.....	34
Alcance de la Investigación	35
Población.....	36
Muestra	37
Obtención de la información.....	37
Resultados.....	39
Discusión	55
Conclusiones	59
Recomendaciones	62
Referencias.....	64
Anexos.....	71
<i>Forecast</i> del modelo de regresión obtenido en Gretl.....	71

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Evolución de la prima neta emitida en Ecuador (2016-2020)	39
Tabla 2. Evolución de ramos de seguros en Ecuador 2015 a 2020	40
Tabla 3. Evolución de participación de segmentos- mercado de seguros Ecuador ..	41
Tabla 4. Evolución de la siniestralidad en Ecuador (2015 a 2020).....	43
Tabla 5. Facturación de Gilbert & Boloña S.A. del 2016 al 2020	44
Tabla 6. Evolución de ramos de seguros en Gilbert & Boloña S.A. (2016 a 2020) .	46
Tabla 7. Participación de ramos de seguros - Gilbert & Boloña S.A. (2016 a 2020)	47
Tabla 8. Evolución de los tres indicadores a correlacionar por trimestres	48
Tabla 9. Análisis de Regresión de las variables del estudio	49
Tabla 10. Indicadores de validación de regresión del modelo	50

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Gráfico de barras de los cambios porcentuales en el precio del mercado de seguros	3
Figura 2. Cifras de la industria de seguros en Ecuador - septiembre 2020	24
Figura 3. Participación de mercado de seguros - por ramo y año	42
Figura 4. Evolución de siniestralidad en Ecuador (2015 a 2020)	43
Figura 5. Gráfico de barras con la participación de ramos de seguros en G&B S.A. 47	
Figura 6. Gráfico de correlación del modelo	53
Figura 7. Gráfica de Forecast de modelo lineal	54

Resumen

El mercado de seguros en el mundo ha venido dinamizándose por una diversificación de su portafolio de servicios y así como una afectación al nivel de precios manejados por la industria desde el 2017. En Ecuador, la industria aseguradora se ha visto afectada no sólo por el cambio a nivel global, sino también por eventualidades ocurridas dentro del territorio nacional, como fue el terremoto de abril 2016, así como la pandemia del COVID-19 que inició a finales del 2019 y se expandió hasta el país en el desarrollo del 2020. Estos eventos afectaron al crecimiento de la industria dentro del país, afectando principalmente al segmento de seguros generales, al perder un porcentaje de relevancia, por la necesidad de la población ecuatoriana de salvaguardar su salud y vida. Gilbert & Boloña es uno de los participantes de este gran mercado, cuyo posicionamiento se ha venido dinamizando conforme la industria ha ganado espacio en los ecuatorianos, no obstante, en el artículo se buscó validar si el comportamiento de crecimiento de la empresa fue superior al desarrollo promedio de la industria. Para ello se empleó una metodología cuantitativa con enfoque correlacional, entre estas variables y el PIB de industrias en Ecuador, que permitió identificar el hallazgo que estas variables cuentan con una correlación positiva significativa y que el crecimiento de Gilbert & Boloña fue superior al promedio de la industria, permitiendo inclusive a la misma crecer a pesar de las eventualidades presentadas en el país.

Palabras clave: industria de seguros, Ecuador, COVID-19, análisis correlacional, Gilbert & Boloña, bróker de seguros

Abstract

The global insurance industry has been experiencing changes because of a diversification of its services' portfolio and the impact of the rise in prices in the market since 2017. In Ecuador, the insurance industry has been affected not only by the global context, but also because of eventualities inside its borders, such as the earthquake of April 2016 and the COVID-19 pandemic, which started at the end of 2019 and expanded to the country in the course of 2020. Those events affected the growth rate of the industry inside Ecuador, impacting mainly to the general insurance segment, by losing relevance, because of the new necessities of the population, which focus was to safeguard their health and life. Gilbert & Boloña is one of the players in this market, which positioning has been having a dynamic growth as the industry gained space and penetration in the pockets of Ecuadorians; nevertheless, in this article, the objective was to validate if the firm's growth behavior was higher than the average growth rate of the industry. In order to accomplish that, it was employed a quantitative methodology with a correlational focus between the variables and the industrial GDP of Ecuador, this approach permitted to identify the finding that these variables have a positive and significative correlation, and that the growth rate of Gilbert & Boloña was higher than the average of the industry, allowing it to growth despite the eventualities faced in the country.

Keywords: insurance industry, Ecuador, COVID-19, correlational analysis, Gilbert & Boloña, insurance broker.

RÉSUMÉ

Le marché de l'assurance dans le monde a été stimulé par une diversification de son portefeuille, ainsi qu'un impact sur le niveau des prix gérés par l'industrie depuis 2017. En Équateur, l'industrie de l'assurance a été affectée non seulement par le changement à l'échelle mondiale, par ailleurs, en raison d'éventualités survenues sur le territoire national, telles que le tremblement de terre d'avril 2016, ainsi que la pandémie de COVID-19 débutant à la fin de 2019 et s'est propagée au pays au cours du développement de 2020. Ces événements ont également compromis la croissance de l'industrie dans le pays, touchant principalement le segment des assurances générales, perdant un pourcentage important en raison du besoin de la population équatorienne de protéger sa santé et sa vie. Gilbert & Boloña est l'un des acteurs de ce grand marché, dont le positionnement est devenu de plus en plus dynamique au fur et à mesure que l'industrie gagnait de l'espace chez les Équatoriens, cependant, l'article cherchait à valider si le comportement de croissance de l'entreprise était supérieur à la moyenne de l'industrie. Pour cela, une méthodologie quantitative avec une approche corrélationnelle a été déployée, grâce aux ces variables et le PIB des industries en Équateur, nous a octroyé l'opportunité d'identifier le constat que ces variables ont une corrélation positive et significative et que la croissance de Gilbert & Boloña était supérieure à celle de la moyenne de l'industrie, lui permettant même de croître malgré les éventualités présentées dans le pays.

Mots clés : l'industrie de l'assurance, Équateur, COVID-19, analyse corrélationnelle, Gilbert & Boloña, courtier en assurance.

Introducción

Desde el inicio de la historia, el ser humano ha buscado establecer un entorno adecuado para su desarrollo, averiguando y evaluando las condiciones que favorecen hacia su sobrevivencia. Esta búsqueda de seguridad y de protección ha sido uno de los principales motores para el desarrollo de revoluciones y guerras. No obstante, no sólo por estos conceptos se ha desarrollado lo previamente mencionado, sino también una amplia gama de bienes tangibles que son mercadeados bajo estas premisas de transmitir bienestar y seguridad a sus usuarios. Sin embargo, también se han desarrollado mercados en base de bienes intangibles, como servicios de seguros y reaseguros.

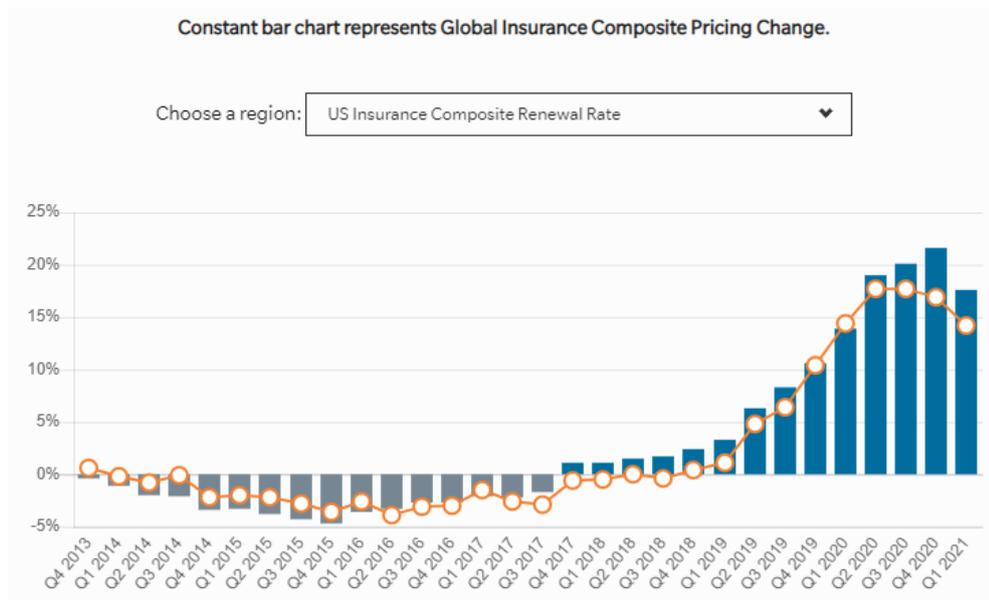
En los siglos XVI al XVIII, el mercado de seguros fue tomando sus primeras raíces. De acuerdo a Harford (2017), en Europa por el contexto de las guerras, se da el apogeo de los seguros como un método de recolección de dinero para financiar armamentos, esto años más tarde, evolucionó hacia ofertar a los ciudadanos a administrar y manejar una amplia gama de riesgos como el desempleo, las enfermedades, el envejecimiento e inclusive una potencial discapacidad.

Desde sus inicios hasta la actualidad, el mercado de seguros en el mundo y en especial en Latinoamérica ha ido teniendo un crecimiento sustancial. Bohórquez (2019) establece que el mercado de seguros brinda estabilidad económica en una sociedad, ya que constituyen reservas para un pago futuro de obligaciones, donde las empresas que pertenecen a la industria invierten el dinero recolectado de sus clientes en el mercado de capitales, aumentando de esta forma el ahorro, promoviendo de esta forma un mejor flujo de efectivo y utilización de capital en la economía.

El 2021 ha demostrado ser un año de recuperación del valor del mercado de seguros a nivel mundial. La firma bróker de seguros y asesor de riesgos Marsh en su informe ‘*Global Insurance Markets: Pricing increases moderate in first quarter*’ indica que “los precios de seguros comerciales a nivel mundial aumentaron 18% en el primer trimestre de 2021” (Marsh, 2021, pág. 3). Se aprecia que el mercado de seguros a nivel global incrementa su valor por el aumento que ha existido en el precio de las primas de seguros comerciales. Como dato adicional, el informe indica que el aumento fue en especial en la prima de los seguros relacionados a coberturas por daños materiales y las líneas financieras y profesionales.

A través de la Figura 1. se puede apreciar la evolución en el precio de las primas a nivel mundial en el mercado de seguros.

Figura 1. Gráfico de barras de los cambios porcentuales en el precio del mercado de seguros



Nota: El cambio de precios se encuentra expresado a nivel porcentual y en la figura se mide por trimestres. Tomado de *Global Insurance Markets: Pricing increases moderate in first quarter* (pág. 3), por Marsh, 2021.

Se puede apreciar en la gráfica que el mercado de seguros a nivel global ha venido evolucionando favorablemente en su indicador de valor desde el cuarto trimestre del 2017, teniendo sus mayores picos del segundo al cuarto trimestre del 2020. Si bien se observa que aún se encuentra subiendo en términos de precios, a partir del Q1 2021 se comienza a ralentizar esta tendencia.

Por otro lado, la industria de seguros en Ecuador se encuentra en un punto de recuperación en su contexto 2021, debido al impacto que sufrió por la pandemia del COVID-19. Lara (2020) indica que en términos generales el mercado de seguros ecuatoriano demostró un buen desempeño en comparación a otras industrias que en promedio caían en un 9%, mientras que la industria de seguros en Ecuador cerró el 2020 con un decrecimiento entre el 5% y 6%. Sin embargo, el autor señala que los resultados acumulados en las empresas aseguradoras se vieron reducido en un 80% debido a la alta mortalidad atendida por las primas de seguros de vida, que fueron empleadas durante el 2020. No obstante, se observa la oportunidad de crecimiento de seguros de vida y asistencia médica, debido a la importancia percibida que estos productos tuvieron para la ciudadanía.

Gilbert & Boloña S.A. es una empresa con una trayectoria de 30 años en el mercado de seguros en Ecuador. Ha recibido distintos reconocimientos en los últimos años, ubicándose en importantes posiciones en ránquines dentro de la industria. Ocupa el puesto #1 en términos de Ventas de Seguros de Salud Best Doctors a nivel mundial, el puesto #4 como Bróker de Seguros en la provincia de Guayas y el puesto #20 en el ranking de Bróker de Seguros a nivel Ecuador. Además, cuenta con un indicador del 96% en persistencia en renovaciones, con un portafolio de más de 15,000 clientes. Por último, también se puede indicar que la firma cuenta con \$30 millones de dólares en primas colocadas (en específico dentro del portafolio de Salud y Generales).

Planteamiento del Problema

Como se ha podido apreciar el mercado de seguros a nivel global se ha dinamizado por un incremento en los precios de las primas de seguros, con una tendencia al alza desde el 2017, sin embargo, este efecto global no siempre es replicado en todas las economías. Esta afirmación se brinda visualizando la información del mercado de seguros en Ecuador, donde se pudo apreciar que, en el 2020, cuando fue el pico más alto en los crecimientos de valor en la industria global de seguros, este se contrajo en términos de venta. Gilbert & Boloña es una empresa que opera como bróker de seguros dentro de la industria aseguradora del Ecuador desde hace 30 años, en términos generales ha tenido un buen desempeño en los últimos años, no obstante, el mercado ha evolucionado acorde a las nuevas necesidades y realidades de los habitantes ecuatorianos.

De forma adicional, se ha visto que diversas industrias se encontraron afectadas por la pandemia del COVID-19 y las restricciones de movilidad que fueron establecidas por el gobierno. Avilés (2021) indica que el mercado de seguros en Ecuador en el último año tuvo una reducción significativa en términos de primas adquiridas, además que el mercado se vio influenciado por un incremento de riesgo, al existir incertidumbre. Además, el autor añade que, si bien casos como pandemias y epidemias se encontraban excluidos en contratos, las empresas aseguradoras han buscado extender su cobertura con afectaciones vinculadas al COVID-19, lo cual ha afectado en términos de la rentabilidad de la industria de seguros, específicamente en el producto de seguros de vida.

Por otro lado, si bien en los últimos años la penetración del internet y su relevancia en las actividades del día a día en Ecuador habían tenido un crecimiento tendencial, desde el inicio de la pandemia del COVID-19 esta realidad se intensificó y su crecimiento se exponencial, debido a que las restricciones de movilidad, el confinamiento y el distanciamiento social establecieron nuevas necesidades, patrones de consumo y de compra de los ecuatorianos. Por lo cual, la industria de seguros se ha visto sujeta al reto de enfocarse hacia la transformación digital, para lo cual, en la realidad actual, el ecuatoriano busca la virtualización de los servicios y el menor contacto o necesidad de encontrarse de forma presencial reunido.

Estos cambios de comportamientos y necesidades en el pueblo ecuatoriano, presenta retos en el mercado de seguros como para la firma Gilbert & Boloña, por lo cual se busca a través del presente estudio académico definir y analizar la evolución que ha tenido el mercado de seguros en Ecuador, en específico durante los últimos 5 años (2016 a 2020), y cómo la empresa Gilbert & Boloña se ha dinamizado acorde al mercado en términos de resultados, portafolio de servicios y posicionamiento en la industria.

Por medio de los resultados a obtener en el desarrollo de la investigación, se podrá definir y aconsejar a la firma Gilbert & Boloña estrategias para accionar dentro de su mercado, para así permitir que se siga afianzando en la industria de seguros de Ecuador y asegurar su permanencia y mejora dentro de los ránquines de esta misma.

Justificación de la problemática

Gilbert & Boloña se encuentra operando en el mercado ecuatoriano por más de 30 años, no obstante, surge la necesidad de comprender el contexto de esta industria en los últimos cinco años a través del presente estudio académico para así poder definir las próximas acciones a tomar que servirán de ruta estratégica para el posicionamiento de la firma.

La investigación a realizar es relevante ya que el mercado de seguros es una de las industrias más dinámicas en la economía ecuatoriana, además, fue uno de los mercados impactados por la pandemia del covid-19, no obstante, sus resultados fueron superiores a los del promedio de otras industrias, lo cual es interesante evaluar qué factores permitieron el buen desempeño de este mercado y cómo podría replicarse en otras industrias.

Además, la problemática a evaluar es relevante para la firma Gilbert & Boloña, ya que los resultados obtenidos le brindarán información que le será útil y aplicable para su planificación estratégica para los próximos cinco años. Sin embargo, los resultados del estudio no sólo serán de ayuda para la gestión de la firma, ya que otras empresas inmersas en la industria pueden emplear la información como guía del contexto del mercado de seguros en Ecuador y las acciones sugeridas que cualquier firma debe emplear para afianzar su posicionamiento en esta industria.

Entre los principales beneficiarios de la presente investigación, se tiene a los colaboradores de Gilbert & Boloña quienes a través de la información obtenida mediante el estudio podrán redirigir sus actividades y estrategias hacia afianzar el posicionamiento de la firma e incrementar su participación del mercado. Otro potencial beneficiario es el cuerpo académico del Ecuador inmerso en el estudio de los mercados

y en específico de la industria de seguros, ya que el artículo busca sentar bases teóricas de la situación actual de este mercado, así como hacer visible el comportamiento del mismo.

El principal beneficio que el estudio brindará es el de realizar un análisis a profundidad del mercado de seguros, lo cual permitirá evaluar los factores que han tanto potenciado como contraído esta industria, promoviendo de esta forma la búsqueda de soluciones que permitan la mejora continua del sector y su dinamismo dentro de la industria ecuatoriana.

En términos de intereses, existe el interés personal de buscar una profundización dentro del desempeño del bróker de seguros Gilbert & Boloña, ya que esta es la empresa donde el autor se encuentra laborando, lo cual permitirá direccionar de mejor forma sus decisiones con respecto a lo que el cliente y el mercado busca de un tipo de empresas como esta. En términos de intereses institucionales, la firma podrá obtener una medición de su desempeño dentro del mercado de seguros aparte de los ránquines en los que ha participado, además de identificar aquel factor y/o característica que le ha permitido destacar y diferenciarse en su mercado.

Objetivos

Objetivo General

Analizar el mercado de seguros en el Ecuador durante el periodo 2016-2020 y su relación sobre el desempeño del bróker de seguros Gilbert & Boloña.

Objetivos Específicos

- Analizar los marcos teóricos, conceptuales y legales relacionados a la problemática.

- Establecer una metodología para la correcta recopilación de datos del mercado de seguros en Ecuador.
- Evaluar y analizar la información obtenida para formular conclusiones y recomendaciones a Gilbert & Boloña.

Hipótesis de Investigación

La hipótesis a validar y evaluar durante el desarrollo de la presente investigación es que el mercado de seguros en Ecuador tuvo un crecimiento significativo durante el periodo 2016 al 2020, donde la empresa Gilbert & Boloña se desarrolló en un porcentaje mayor al promedio del mercado.

Marco Teórico

Mercado de seguros

El mercado de seguros en Ecuador es una de nuestras variables a analizar en el desarrollo de la investigación, es por ello que es necesario entender qué implica y constituye este mercado, los tipos de seguros, servicios o productos que este ofrece, lo que conlleva al referirse a coberturas y a los indicadores de renovaciones, todos estos subtemas serán abarcados a partir de los siguientes apartados.

Definición

Los seguros son servicios adquiridos para tener protección en caso de eventos fortuitos. Pérez & Bonachea (2008) indican que los seguros desde una perspectiva legal tratan de:

Un contrato, por el que una de las partes, el asegurador, se obliga a pagar algo (una indemnización o una suma) al asegurado o a un tercero, en el caso de que ocurra un riesgo o acontecimiento incierto a la persona o cosa que se asegura a cambio de una prima o dividendo. (pág. 188)

Se aprecia que los seguros brindan cobertura o protección con respecto a un riesgo de acuerdo al tipo que se haya adquirido, esta cobertura se da en términos monetarios acorde al pago que se realiza por su adquisición.

Por otro lado, Fundación MAPFRE (2020) indica que un seguro es una herramienta eficaz de transferencia de riesgos. En sí, el seguro transfiere el riesgo a la empresa aseguradora, la cual se verá obligada a indemnizar parcial o totalmente al individuo en el caso de que se dé un perjuicio por un riesgo cubierto por el mismo.

Por lo cual, un mercado de seguros abarca las empresas aseguradoras, así como sus brókers y productos dentro de una economía. La Comisión para el Mercado Financiero (2020) define al mercado de seguros como aquella plataforma física y virtual donde tanto personas como empresas comercializan una gran diversidad de tipos de seguros, con el fin de obtener protección ante futuras eventualidades y/o pérdidas, que pueden darse tanto en términos de bienes inmuebles o muebles, inclusive en aspectos intangibles como es la salud o vida de un individuo, entre muchos otros.

Tipos de seguros

Como se ha observado, el mercado de seguros se ha desarrollado hacia brindar una protección ante las distintas necesidades y potenciales riesgos que los ciudadanos pueden afrontar en el transcurso de su vida, por lo cual las empresas han desarrollado a un amplio portafolio de seguros. No obstante, la empresa Seguros del Pichincha (2020) hace referencia que en términos generales el mercado de seguros se ha clasificado en tres grandes grupos que se da por el tipo de riesgos que estos asumen: seguros de servicios, seguros contra daños materiales o accidentes y seguros de vida y salud.

Existen nuevas tendencias en la oferta de seguros en el mercado, esto se da por la nueva realidad y necesidades que se presentan en los habitantes. Marsh (2019) establece en su investigación *'More Cyber Insurance Buyers as Awareness Grows'* que mercado como el estadounidense las empresas de seguros han empezado a ofertar seguros de riesgos cibernéticos, los mismos que han incrementado en penetración de un 19% en 2014 a un 38% en 2018. Adicionalmente, el autor indica las razones para esta amplificación del portafolio y su acogida:

- Ataques cibernéticos se han dado a grandes compañías e instituciones públicas alrededor del mundo, lo cual ha incrementado el reconocimiento de los riesgos cibernéticos.
- Muchas de las aseguradoras en otras pólizas de seguros excluyen la cobertura a ataques o riesgos cibernéticos.
- La cobertura se ha hecho más atractiva debido a que las empresas se han asegurado en diversificar su oferta de seguros cibernéticos, adecuándolos a una variedad de exposiciones críticas, operativas y de privacidad.

A partir de la información establecida, se puede observar la existencia de tres grupos relevantes de seguros, es necesario definirlos para poder diferenciarlos y observar las características relevantes de los mismos, lo cual será realizado a continuación.

1.1.1.1 Seguro de vida y salud

El primer grupo de la clasificación de seguros, en sí son los seguros de vida y de salud, no obstante, esto corresponde a dos grandes subtipos de seguros que pueden segmentarse.

Los seguros de vida son aquellos que brindan una indemnización en caso de acuerdo a la naturaleza y cláusulas pactadas en la adquisición de la prima del seguro que se relacionan a la extensión de la vida del individuo asegurado. Fundación MAPFRE (2020) indica que un seguro de vida cuenta con la particularidad que brindarán indemnización dependiendo del fallecimiento o supervivencia de la persona que adquiere el seguro.

Como se evidencia, los seguros de vida inclusive pueden dividirse en seguros con cláusula de fallecimiento donde el valor de la indemnización sólo es otorgado si el individuo que obtuvo la prima fallece antes de la finalización del contrato, garantizando el pago a los beneficiarios que hayan sido asignados. No obstante, también se encuentra el seguro de vida con cláusula de supervivencia, que muchas veces son conocidos o catalogados como seguros de ahorro, donde si el asegurado vive al finalizar el contrato, se realiza el pago del capital o renta pactada en la contratación del servicio.

Los seguros de salud, por otro lado, buscan brindar cobertura de los gastos médicos en los que pueda incurrir el asegurado, generando la principal diferencia con los seguros de vida, donde el beneficio asegura en términos financieros al cónyuge, hijos u otros familiares. La empresa Tecniseguros (2018) indica que los seguros de salud brindan financiamiento o una indemnización que cubra los gastos médicos de una persona asegurada. La cobertura de estos gastos dependerá de las áreas de la salud que hayan sido especificados al obtener la prima, que para ejemplificar pueden cubrir enfermedades, lesiones y maternidad. Además, este tipo de seguros tienden a especificar los montos mínimos necesarios para realizar la cobertura de gastos médicos. El valor de las cuotas de pago dependerá de los riesgos que puede enfrentar la persona asegurada.

A través de lo expuesto, se puede indicar que la principal diferencia entre un seguro de salud y un seguro de vida yace en el hecho de que en el primero brinda una cobertura financiera para los gastos médicos corrientes y el segundo, por otro lado, busca de brindar una garantía financiera a los seres queridos en caso de que fallezca la persona asegurada o que le brinda la facultad de ahorrar por un mejor futuro.

1.1.1.2 Seguro contra daños materiales y accidentes

Los seguros contra daños materiales y accidentes buscan brindar una garantía, indemnización o cobertura sobre bienes tangibles asegurados. De acuerdo al Programa ‘Finanzas para todos’ del Banco de España (2010) un seguro contra daños materiales y accidentes indica que “el objeto asegurado no es un elemento personal sino un elemento material, recayendo el interés sobre cosas concretas y determinadas”. El programa también señala que estos pueden ser sobre cosas como los seguros de incendios, robos y por agua; no obstante, también se incluyen en este gran grupo a los seguros patrimoniales, los cuales abarcan seguros tales como los de responsabilidad civil, los de defensa jurídica y los de pérdidas pecuniarias¹ diversas. Por ende, se observa que este tipo de seguros se centra en brindar cobertura a un objeto mas no a una persona, a comparación de la agrupación de seguros de vida y salud.

Seguros del Pichincha (2020) indica que los seguros contra daños materiales o accidentes son aquellos que buscan brindar una solución de protección contra los riesgos relacionados con el patrimonio del individuo que adquiere la póliza, siendo este en términos materiales o monetarios. Este tipo de seguros se presentan como una solución en caso de eventos como accidentes, catástrofes naturales o siniestros.

Larrea (2003) en su tesis ‘*Empresas de Seguros en el Ecuador*’ enuncia una gran variedad de los seguros contra daños o patrimoniales, ya que estos cubren a los bienes sean cosas o animales antes potenciales riesgos. El autor menciona que dentro de esta agrupación se encuentran los seguros de incendio, terremoto, robo, inundaciones, huracanes, transporte de mercancías, seguro de vehículos, entre otros. Además, se menciona que dentro de estos el monto a indemnizar por daños o perjuicios

¹ Relacionado con el dinero y su rendimiento.

pueden ser mayor o menor al monto asegurado por la póliza, de acuerdo a las condiciones de la adquisición del servicio, por ende, estos buscan indemnizar a la persona que adquirió la prima por el valor del bien, en términos reales, comerciales, históricos y por reposición.

1.1.1.3 Seguro de servicios

Los seguros de servicios son aquellos que son adquiridos con el fin de que la empresa aseguradora se comprometa en brindar un determinado servicio de acuerdo a las cláusulas establecidas mediante un contrato. Solórzano (2016) en su libro *‘Asesoramiento de productos y servicios de seguros y reaseguros’* indica que estos seguros también conocidos como de “prestación de servicios incluyen los seguros de defensa jurídica, decesos y asistencia en viaje” (pág. 225). Por lo cual, se interpreta que este tipo de seguros busca que, dependiendo de las condiciones al adquirir este tipo de pólizas, se tenga a disponibilidad el recibir un servicio determinado.

Se ha observado y analizado una variedad de seguros hasta el momento, dentro de las características se ha indicado que estos productos o servicios cuentan con coberturas y renovaciones, los cuales son dos conceptos que deben ser explicados.

Cobertura

El programa de educación financiera de MAPFRE ATLAS (2020) indica que la cobertura en el mercado de seguros hace referencia a “todos y cada uno de los riesgos que el asegurador se compromete a cubrir y los cuales se encuentran señalados en la póliza” (pág. 5). Por otro lado, en ciertas legislaciones se ha definido a las coberturas dentro de los contratos de seguros, por ejemplo, en Perú se estableció la *‘Ley del Contrato de Seguro’* donde se estableció que las coberturas son de carácter obligatorio de ser definidas en la adquisición de un servicio y deben cubrir cualquier

riesgo que haya sido definido al momento de la celebración del contrato (Congreso de la República de Perú, 2012, pág. 1).

Por lo cual, la cobertura determina los riesgos que se incluyen dentro de las cláusulas y los montos con los que se puede indemnizar cada uno de ellos.

Renovación

Fundación MAPFRE (2019) define a la renovación de un seguro como el acto por el cual, como acuerdo de las partes, entiendo a estas como el asegurado y la empresa aseguradora, establecen la extensión de las garantías definidas en la póliza adquirida a un nuevo periodo de cobertura, en términos generales esta extensión se da por un periodo de año.

Bhat & Jain (2007) indican que existen diversos factores que pueden limitar la renovación de las pólizas de seguros, entre ellos se encuentran el ingreso, además de demográficos como la edad, el género y la educación. No obstante, dentro de su investigación, los autores definieron que un factor que influye en mayor proporción es la satisfacción del cliente con respecto al seguro y sus coberturas.

Hasta este punto, se ha teorizado y definido los principales conceptos de la industria de seguros, sin embargo, es necesario poder contextualizar este mercado dentro del mercado ecuatoriano, y es en esto último que se va a enfocar el siguiente apartado.

La industria de seguros en Ecuador

En el presente apartados se buscará entender el contexto de la industria de seguros en Ecuador, sus inicios, su evolución a través de las décadas y el impacto que ha tenido la pandemia del covid-19 sobre su rendimiento desde el 2020.

Historia del mercado de seguros en Ecuador

El origen del mercado de seguros en Ecuador tiene lugar en la época republicana del país. De acuerdo a la organización Oriente Seguros (2017) el sector asegurador ecuatoriano se remonta al año 1886 donde las primeras compañías del sector surgieron de forma rudimentaria, bajo las figuras de sucursales o agencias de firmas extranjeras, ofertando al mercado cobertura a riesgos básicos de la época, como por ejemplo seguros contra incendios. Por ende, se puede identificar que la industria aseguradora ecuatoriana se desarrolló en base a propuestas extranjeras con una limitada oferta de seguros.

El inicio de la comercialización de seguros en Ecuador se dio al final del siglo XIX, no obstante, no fue hasta los inicios del siglo XX en que esta fue reconocida y regularizada por instituciones públicas en el país. Zambrano (2014) indica que:

La actividad aseguradora comenzó a funcionar con regulación jurídica a partir del año 1909, mientras que recién en el año de 1933 se expidió una ley que concedía a la Superintendencia de Bancos cierto control sobre la actividad de seguros. (pág. 24)

Se aprecia que en Ecuador el proceso de regularización de la industria tomó más de 25 años, por lo cual es entendible que este mercado tuvo un inicio rudimentario y con una oferta limitada de coberturas, sin embargo, con el reconocimiento estatal, se estableció que la industria aseguradora debería ser un pilar comprometido al desarrollo económico ecuatoriano, mediante sus inversiones de capital.

El fortalecimiento y crecimiento de la economía ecuatoriana a partir del boom cacaotero y del banano desde la década de los 40s generó las condiciones propicias para el surgimiento y posicionamiento de compañías aseguradoras formales en el país. Sánchez & Guerrero (2017) mencionan que el boom cacaotero proseguido del

crecimiento de la producción del banano en Ecuador dieron terreno a la creación de la primera compañía de seguros “La Unión Compañía de Seguros” (1943), además de la “Compañía de Seguros Sucre” (1944), seguida por la “Compañía de Seguros Ecuatoriano – Suiza” (1954) y “Bolívar Compañías de Seguros del Ecuador” (1957). Por ello, se puede apreciar que el boom económico fomentó un boom en el surgimiento y fortalecimiento de la industria aseguradora en Ecuador desde 1943 hasta 1960.

Desde los años 60s hasta la actualidad el mercado de seguros en Ecuador se ha diversificado y tenido tanto crecimientos como desfases debido a la coyuntura económica en el país.

En la última década, específicamente en el periodo del 2012 al 2017, Saud & Villena (2019) en su artículo ‘*La evolución del mercado asegurador: Ramo de Seguros Generales en el Ecuador. Periodo del 2012 al 2017*’ indican que la coyuntura del Ecuador reflejaba una inflación del 6% y un leve crecimiento de su PIB y nuevas normativas impactó directamente a los resultados del mercado asegurados, en especial por una reducción de la prima neta emitida desde el 2015 al 2017. Por lo cual, es visible que el mercado de seguros en Ecuador es fluctuante y dependiente a la situación económica del país, ya que de ello dependerá el poder adquisitivo de sus ciudadanos.

Evolución de la industria en Ecuador (2010 – 2020)

En la última década, la industria de seguros en Ecuador se ha ido afianzando y dinamizando de acuerdo a las nuevas necesidades de los habitantes del país. Saltos (2015) indica en su artículo de análisis del sector asegurador en el Ecuador, que esta industria ha tenido un constante crecimiento durante el periodo 2010 al 2014. Esta aseveración se da debido a que el autor establece que esta industria pasó de reportar en 2010 activos por \$849 millones (M) y primas netas emitidas por \$1.108 millones

(M), a reportar en 2014 activos por \$1.853 millones (M) y primas netas por \$1.703 millones, por lo cual tuvieron un crecimiento del 118% en activos y de aproximadamente el 54% en términos de primas emitidas.

Al observar con detenimiento esta información, se verifica que las empresas dentro del mercado de seguros se han enfocado en la generación de activos que disminuyen el riesgo de la actividad, solidificando el sector y generando liquidez para el mismo durante el periodo 2010 a 2014.

Sin embargo, parte de los resultados y del desarrollo de la industria se ha dado también bajo la orientación hacia la innovación y diferenciación. Parra (2015) en su artículo *‘los seguros se apoyan en la tecnología para innovar’* menciona que el mercado de seguros se ha visto bajo un contexto de cambios y retos desde el 2013, no obstante, las empresas de esta rama han aplicado la tecnología como parte de su estrategia hacia la adaptación de las nuevas tendencias del mercado. Dentro de su artículo, la autora indica que, por medio de plataformas digitales y aplicaciones, las empresas de la industria de seguros en Ecuador, han empezado a promocionar su catálogo de servicios, pólizas e información sobre los tipos de coberturas existentes, entre los desarrollos dentro de este mercado se encuentran la oferta de cotizaciones en línea, reportes de siniestros on-line y chatbots que permitan resolver las principales dudas.

Se aprecia que las empresas aseguradoras han encontrado en los desafíos presentados en el mercado ecuatoriano como una oportunidad para ofrecer a sus clientes cercanía, inmediatez y facilidad de transacción, lo cual mejora la percepción y experiencia del cliente.

Eras & Redrobán (2020) en su artículo '*Evolución del mercado de seguros de Ecuador*' indican que a través de su análisis del sector pudieron identificar que "El segmento de seguros de vehículos continúa posicionándose como el seguro que acumula el mayor volumen del mercado asegurador en cuanto a la prima neta emitida con una cuota promedio del 24% durante el período 2015—2018" (pág. 51). Lo cual nos permite entender cuál ha sido el producto estrella de las empresas aseguradoras en Ecuador en los últimos años, el cual ha fomentado su desarrollo como industria, no obstante, cabe mencionar que este producto se encuentra seguido por los seguros de vida colectiva que abarcan un 23% de la cuota del mercado, a los cuales también se debe tener en la mira.

La pandemia del covid-19

El covid-19 es un virus que afecta al sistema respiratorio de la persona que lo contrae, el cual fue identificado en 2019 y que logró el estado de pandemia a inicios del 2020. La Organización Mundial de la Salud indica que la COVID-19 es "la enfermedad causada por el nuevo coronavirus conocido como SARS-CoV-2. La OMS tuvo noticia por primera vez de la existencia de este nuevo virus el 31 de diciembre de 2019" (OMS, 2021). Además, la institución indica que esta fue identificada por primera vez en Wuhan, China catalogada como una neumonía vírica.

Del final del 2019 a inicio del 2020, el COVID-19 se esparció por el resto de la población global regándose por fuera de los límites fronterizos de la República Popular de China. Maguiña, Gastelo & Tequen (2020) resumen en ciertos puntos la evolución exponencial de la pandemia del covid-19, los cuales son enunciados a continuación:

- El primer caso de la enfermedad identificado se dio el 8 de diciembre del 2019 y el Ministerio de Sanidad de China el 7 de enero del 2020 lo determina como un nuevo coronavirus (nCoV).
- Para el 24 de enero del 2020, ya existían 835 casos esparcidos en distintas regiones de China.
- El 13 de enero del 2020 se reportó el primer caso fuera de China, en este caso, en Tailandia.
- El 19 de enero del 2020, se reportó un caso en Corea del Sur y luego de esto, en numerosos países a los días siguientes de estos casos externos a China.
- Debido a la expansión de la enfermedad a numerosos países, la OMS declara en marzo 2020 una nueva pandemia mundial.

A través de la breve cronología expuesta por los autores, se puede determinar que tomó sólo aproximadamente tres meses para que la enfermedad de covid-19 sea identificada como una patología aislada de una cierta región de China, a pasar a ser una de las pandemias de mayor ritmo de contagio en la historia de la humanidad.

En esta conjetura de la pandemia a nivel mundial provocada por el covid-19, Ecuador fue uno de los primeros países latinoamericanos en verse abatido por la enfermedad en cuestión de días de haberse declarado la misma como pandemia mundial por la OMS. De acuerdo a la Secretaría General de Comunicación de la Presidencia del Ecuador, la noche del lunes 16 de marzo del 2020, el país mediante su presidente de aquel entonces, Lenín Moreno, se declaró en Estado de Excepción como medida de contención ante la creciente amenaza del covid-19 al igual que distintas medidas como cuarentena y cierre de labores del sector público y privado exceptuando

a los servicios primarios y de salud (Secretaría General de Comunicación de la Presidencia, 2020). Esta medida se tomó 18 días después de la identificación del primer caso dentro del territorio ecuatoriano, registrado el 27 de febrero del 2020. A través de estas evidencias, se visualiza que el cierre de actividades en Ecuador surgió de forma inesperada ante la creciente amenaza de contagio del covid-19, lo que conllevó a una cuarentena obligatoria para salvaguardar a las familias ecuatorianas.

No obstante, las medidas tomadas tuvieron efectos colaterales en otros ámbitos de la vida de los ecuatorianos.

Impacto de la pandemia

Ortíz & Fernández (2020) indican que para septiembre 2020 los casos confirmados en el Ecuador superaban los 85,000 casos y a nivel nacional habían ocurrido 9,000 decesos debido a los estragos de la enfermedad del covid-19, sin embargo, los autores reflexionan sobre el hecho de que este número podría ser mayor ya que no todos los casos son identificados por el ministerio de salud del país, además de que en el punto crítico del desborde del sistema de salud en los inicios de abril 2020, dan un excedente de muertes que podría implicar un mayor impacto o incidencia de los casos registrados pro el gobierno. Por ende, la pandemia del covid-19 ha causado estragos en el sistema de salud del Ecuador, además del deceso de personas, que podrían ser mayores a los oficializados por el gobierno.

El impacto de la pandemia covid-19 no sólo se ha limitado al ámbito de la salud de los ecuatorianos, sino también a su economía. Jumbo *et al.* (2020) indican que:

Para el año 2020 el país se enfrenta a una nueva dificultad, la crisis del Covid-19, que redujo el intercambio comercial en el mundo sumando a la disminución de las exportaciones petroleras, además que debido a la sobreoferta en el mercado

internacional, en el mes de abril el precio del barril de petróleo de las ventas futuras llegó a valores negativos, para los siguientes meses el precio del petróleo ya ha experimentado una recuperación pero este sigue fluctuando de acuerdo a las expectativas de la recuperación económica mundial. (pág. 107)

Por lo cual se puede mencionar que las restricciones de operaciones comerciales como medida de contención de la expansión de los contagios de covid-19, afectó a la economía del país, este efecto en conjunto con un decrecimiento significativo del precio del petróleo, del cual depende una gran parte de los ingresos por PIB del Ecuador, además de las limitaciones de comercio internacional por las restricciones en otros países, provocaron un decrecimiento en la economía ecuatoriana del -7.8% del PIB ecuatoriano o \$5,571 millones acorde a las cifras del Banco Central del Ecuador (BCE, 2021).

La pandemia del covid-19 como se ha apreciado ha afectado a la economía de Ecuador, impactando o cambiando industrias dentro de la nación, una de estos mercados que ha sido estremecido ha sido el asegurador. La FEDESEG – Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros (2020) indica a través de la siguiente gráfica (Figura 2) el impacto del contexto de la pandemia del covid-19 sobre el mercado de seguros en Ecuador.

Figura 2. Cifras de la industria de seguros en Ecuador - septiembre 2020



Nota: Las cifras de la industria de seguros en Ecuador se observa con corte a información de septiembre 2020. Tomado de *Revista Líderes*, octubre 2020.

Se observa a través de la gráfica que la prima neta emitida en 2020 hasta septiembre del año en análisis se vio impactada en comparación al 2019, en un 7% debido al complejo contexto económico del país. Además, se puede acotar que la rentabilidad de la industria se ha visto afectada primordialmente por un incremento en los siniestros atendidos en los seguros de vida (cuyo ramo es el más representativo de la industria con un 24.2% de participación) que pasó de \$143,9 millones en 2019 a \$245,6 millones en 2020, implicando un incremento de aproximadamente el 71%. Por último, la FEDESEG asegura que hasta la fecha de corte (septiembre 2020) la industria había obtenido una caída del 43% en su rentabilidad versus los resultados 2019.

A partir de la información visualizada y analizada, se puede entender que la industria de seguros en Ecuador durante el periodo de análisis 2016 al 2020 se ha visto impactada por dos factores externos a la industria como fue el terremoto de 2016 que mermó la utilidad del mercado, así como la nueva pandemia del covid-19 y las restricciones colaterales del gobierno que surgieron. Estas nuevas realidades causadas por este tipo de acontecimientos forjan y direccionando a que la industria de seguros

para mitigar efectos de externalidades debe adaptarse a la nueva realidad del mercado, lo cual también beneficia a sus empresas en términos de diferenciación al modernizarse en cuanto a lo que necesita el ciudadano.

Nueva realidad del mercado de seguros

Como previamente se ha mencionado, el mercado de seguros se ha visto sujeto a enfrentar eventualidades que se han dado en Ecuador y en el mundo, los cuales han cambiado las necesidades de sus habitantes, por lo cual a través de los siguientes apartados se explorará ciertas iniciativas que están transformando el mercado de seguros, es decir las nuevas tendencias en esta industria.

Transformación digital

La transformación digital es una de las herramientas que está permitiendo a distintos mercados o industrias a adaptar sus procesos a la era digital. Juca *et al.* (2019) definen a la transformación digital como “las nuevas oportunidades de estrategias de negocios, incorporando tecnología, agilizando procesos, preparar a los equipos para trabajar y colaborar con herramientas digitales y establecer la lógica del negocio o procesos con la economía digital, alcanzando así un mejor rendimiento productivo” (pág. 310). Por lo cual se puede apreciar que esta herramienta de innovación se centra en ofertar un ambiente digital tanto a la organización como a los clientes, generando mejoras en la productividad de la empresa; sin embargo, este proceso de transformación genera cambios en tres áreas claves como son los modelos de negocios, la experiencia de los usuarios y las operaciones.

El mercado de seguros se ha visto sujeto en la última década a adoptar a la transformación digital como parte de su filosofía de trabajo y orientación hacia la mejora continua. Pinzón (2020) indica que, desde una perspectiva de atención de

sinistros, la aplicación de herramientas tecnológicas para la atención de los clientes en casos de siniestros es parte de la transformación digital, pues permite gestionar la documentación a través de la web o aplicaciones, generando un ahorro de tiempo en el proceso y evitando la necesidad de implicar un acercamiento presencial.

Por otro lado, Benslaiman (2020) resalta que la transformación digital en el sector asegurador no sólo implica el empleo de tecnología de punta, sino también de un cambio en la estructura de liderazgo dentro del mismo, donde se opte por el *customer centricity* o en otras palabras poner al cliente en el centro que se basa en la escucha activa de lo que este necesita o requiera de este mercado; además, la autora señala que la información o data deben ser los guías de las tomas de decisiones a partir de la identificación de patrones de comportamiento, lo cual permitiría al sector reducir los riesgos y costes incurridos; y por último este proceso debe tener como meta la eficiencia de los procesos, que se traduce en obtener las mayores ganancias, en menor tiempo operativo, reteniendo a sus clientes y aumentando sus niveles de satisfacción.

Virtualización de servicios

La virtualización de servicios es una herramienta de transformación digital que permite acortar tiempos de espera. La empresa consultora Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”) (2020) menciona que esta herramienta permite “digitalizar o crear nuevos *offerings* que se pueden utilizar en lugar de servicios reales para pruebas”, a través de esto la firma explica que esto permite a las empresas tener un valor diferencial en sus modelos de negocios, debido a que reduce costos al simplificar la estructura de hardware y software, con el empleo de otras herramientas tecnológicas como las aplicaciones. Además, este proceso puede facilitar la gestión del usuario o cliente en la utilización de un servicio, generando una reducción en la complejidad del proceso,

aumentando de esta forma no sólo la capacidad de procesamiento de solicitudes, sino también la calidad ofrecida.

El empleo de virtualización de servicios o cómputo en la nube se ha expandido desde inicios de la década del 2010 en diversas industrias alrededor del mundo, como la industria aseguradora, brindándole múltiples beneficios. Pérez (2013) indica que las ventajas de la virtualización del servicio de industrias de seguros incluye las mejoras en economías de escala, almacenamiento escalable o incremental y la agilidad de su procesamiento, permite obtener una productividad/colaboración más alta debido al empleo de plataformas comunitarias entre agentes, brókers y suscriptores, alcanzar la estandarización de procesamientos, además de brindar un menor tiempo para la implementación incrementando su posibilidad de comercializar en una mayor velocidad. Por lo tanto, el *cloud computing*, como también se le conoce a este proceso, permite que las empresas aseguradoras oferten a sus clientes una experiencia holística en un ambiente digital, incluyendo funciones básicas como no básicas, como por ejemplo la carga de un formulario de siniestros o de requerimiento de asistencia médica.

Nuevas coberturas

Previamente se había mencionado que una cobertura es la parte en términos monetarios que corren o son responsabilidad de la firma aseguradora para el pago de un siniestro estipulado en el contrato de una póliza. Sin embargo, con el cambio de las necesidades de acuerdo a los nuevos acontecimientos que la sociedad ha vivido, ha tenido esta industria que enfocarse a suplir aquellos servicios de asistencia y cobertura que se encuentran sin ser implementados.

Maurette (2020), CRB Global Head of Sales & Client Management de *Willis Towers Watson*, indica que la pandemia ha creado el contexto adecuado para que las empresas aseguradoras revisen sus ofertas de servicios y las coberturas que estas brindan. El autor prevé que la pandemia ha creado nuevas necesidades y exigencias por parte de los clientes hacia las empresas aseguradoras, por lo cual las firmas deben realizar evaluaciones sobre las renovaciones de pólizas a ser realizadas, debido a que las prórrogas de los pagos o renovaciones pueden dar espacio a que los mercados se endurezcan en cuanto a su manejo económico, por lo cual se podría dar una desmejora en cobertura y un aumento consecuente de los costos implicados en la operación. Si este efecto se da, el panorama 2021-2022 de las empresas aseguradoras será poco prometedor, ya que los clientes serán difíciles de retener si no se les brinda una cobertura completa ante eventos repentinos como lo padecido con la pandemia del covid-19.

Después de haber observado la evolución del mercado de seguros tanto en términos internacionales como dentro del contexto ecuatoriano, así como las herramientas que han sido o pueden ser empleadas por las empresas de este sector para afrontar, suplir y satisfacer las nuevas necesidades de un mercado que se ha visto expuesto a eventualidades que han generado exigencias por parte de la población hacia este sector. Es necesario posteriormente analizar aquellos estudios relacionados a la problemática en evaluación, con el fin de obtener hipótesis de cómo se ha dado la evolución del mercado de seguros en Ecuador durante el 2016 al 2020 y cómo esto puede impactar en el desempeño de una empresa como Gilbert & Boloña.

Marco Referencial

La industria de seguros ha sido uno de los mercados que se ha ido desarrollando en la última década en Ecuador gracias al enfoque hacia el cliente que las múltiples empresas que representan este sector han tomado. No obstante, distintas externalidades han detenido o impacto sobre el crecimiento tendencial de la industria, los cuales han incrementado riesgos, pero al mismo tiempo la percepción de nuevas necesidades por parte de la sociedad. Desde el 2016 al cierre de 2020, dentro del contexto del país, se vivió un cambio de gobierno, así como un cambio de la estructura económica del mismo, lo cual a través de diversas investigaciones se ha buscado interrelacionar este efecto sobre los resultados del mercado asegurador en Ecuador.

Existen estudios que demuestran que el sector asegurador en Ecuador en los últimos periodos se ha focalizado en incrementar su capital direccionado hacia la cobertura de siniestralidades. Eras & Redrobán (2020) en su artículo '*Evolución del mercado de seguros en Ecuador*' indican que en el periodo 2015-2018 las compañías de seguros han enfocado sus esfuerzos en designar cantidades de dinero significativas en las reservas técnicas, las cuales son empleadas para cubrir siniestros y que sirve como inversión y respaldo de las operaciones de estas en Ecuador.

Con respecto a este último punto, Zabala (2020) menciona que para cierre del 2018 las primas netas emitidas por el sector ascendían a \$1.689,04 millones, cuya tendencia de crecimiento sostenido se mantuvo hasta 2019 donde su prima neta llegó a los \$1.797,39 millones, lo cual representaba un aumento del 6.4%. No obstante, con información a corte de junio 2020, las primas netas descendían \$69,38 millones, ya

que pasaron de \$897,88 millones en junio 2019 a \$828,5 millones en junio 2020, lo cual refleja el impacto que ha tenido el covid-19 sobre los resultados de la industria.

Los seguros en Ecuador son percibidos por sus habitantes como un gasto y no cómo una inversión, sin embargo, a partir de recientes acontecimientos en el siglo XXI, ciertos ramos como el de cobertura ante desastres naturales han recibido acogida. Coronel & Buñay (2018) en su artículo sobre la '*Gestión de los seguros ante desastres naturales en el Ecuador*' analizan que a pesar de existir una necesidad percibida creciente de los ecuatorianos por adquirir un seguro antes desastres naturales, la oferta de seguros está lejos de las capacidades económicas de la mayoría de la población del país debido a sus bajos recursos económicos, en especial bajo la cultura de que un seguro no es una inversión sino más bien un gasto que no permite llevar el día a día.

Las distintas crisis en países como Ecuador, como es el caso de desastres naturales como terremotos (como el ocurrido en abril 2016), así como eventualidades sanitarias como la pandemia del covid-19 que se extendió en el transcurso de 2020 y 2021, brindan nuevas oportunidades de expansión del portafolio de seguros ofrecidos por la industria aseguradora del país.

Weller (2020) en su artículo '*La pandemia del COVID-19 y su efecto en las tendencias de los mercados laborales*' indica que externalidades del mercado de seguros como nuevos virus, pueden resaltar la importancia de los productos ofrecidos por la industria aseguradora. A través de su trabajo el autor plantea que esta nueva realidad a la que la humanidad se ha visto sujeta desde inicios del 2020, ha creado interés y percepción de importancia sobre los seguros de desempleo, los cuales brindan protección a los trabajadores formales, al mismo tiempo que pueden ofertar un convenio de flexibilidad en cuanto al servicio o cobertura, esto con el fin de "usarlos

no solo para enfrentar situaciones de pérdidas de empleo, sino también para establecer, en situaciones de crisis, un ‘*punte*’ para mantener relaciones laborales hasta se puede retomar proceso productivo y normalizar” (Weller, pág. 23). Por ende, las nuevas realidades en el contexto de los habitantes de una nación, como Ecuador, no sólo plantean retos a la industria de seguros, sino que también oportunidades que pueden ser capitalizadas como otros nichos de mercado.

Otros ramos de seguros, se han ido dinamizando en Ecuador en la última década. Mendoza (2018) en su tesis sobre un ‘*análisis del mercado de seguros de vida en el Ecuador periodo 2010-2015*’ resalta que existen ramos de seguros que por temporadas o periodos toman relevancia debido al contexto del país. Por ejemplo, dentro de su estudio evalúa como los seguros de vida desde 2010 hasta 2013 en Ecuador venían creciendo en un 28% en promedio a total mercado, no obstante, para el 2014 y el 2015, se da una desaceleración del -27% y del -3% respectivamente, debido a la desaceleración económica de Ecuador por el declive del precio del petróleo, que como efectos secundarios provocó un incremento en la inflación y el desempleo, afectando directamente al consumo de servicios.

A través del marco teórico y referencial con respecto al mercado de seguros en el Ecuador durante los últimos periodos, en especial del 2010 al 2020, se pudo observar diferentes acontecimientos que han tenido un impacto en su desenvolvimiento. No obstante, por motivos de análisis, será empleada base de datos de los resultados del sector y de Gilbert & Boloña dentro del periodo de análisis 2016-2020, con el fin de relacionar sus picos y declives con respecto a externalidades que se han presentado en el mercado.

Marco Legal

La industria de seguros en Ecuador se encuentra regulada, como previamente se había mencionado, de forma más completa desde el año 1998 a través de la Ley General de Seguros y que se encuentra codificada en la Superintendencia de Bancos. Apolinario & *et al.* (2017) establecen que en La Ley General de Seguros de 1998 se establece en su art.1 que se:

Regulará la constitución, organización y actividades de las personas jurídicas y naturales que integran el sistema de seguro privado y se someterán a las leyes de la República y vigilancia total del ente regulador que en este caso es la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (pág. 4)

A través de lo que mencionan los autores, se puede comprender que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros es la institución encargada de controlar el cumplimiento de las normativas por parte de todos los integrantes del sistema. Dentro del artículo también se resalta que es el art.2 de esta Ley que menciona a las entidades y agentes que forman parte del sistema de seguros, siendo éstos las empresas de seguros, reaseguros, intermediarios de seguros, asesores productores de seguros y peritos de seguros.

Ecuador cuenta desde 1963 con una legislación sobre el Contrato de Seguro, fue uno de los primeros pasos en materia legal que dio espacio a obtener normativas acopladas a la realidad de la actividad de los seguros, con el objetivo de evitar cualquier clase de abuso por parte de las compañías aseguradoras frente a sus clientes.

La legislación sobre el contrato de seguro está conformada por tres capítulos principales:

- Capítulo 1. Disposiciones Generales: Donde se abarca desde definiciones y elementos del contrato de seguro, así como de la póliza, del objeto de seguro y de los derechos y obligaciones de las partes.
- Capítulo 2. De los seguros de daños: Incluye las disposiciones o regulaciones comunes, así como la profundización en los tipos de seguros: incendios, responsabilidad civil y transporte terrestre.
- Capítulo 3. De los seguros de personas: Abarca artículos que hacen referencia sobre cláusulas comunes y específicas de seguros de vida, reaseguros y la disposición transitoria.

Dentro de esta legislación, en el capítulo 1, específicamente de los artículos 12 al 26, se puede identificar los derechos que tienen las partes, entendiéndose como el cliente y la empresa aseguradora, donde dependiendo del contrato establecido se deberá proteger los intereses de ambas partes. En el art.18 específicamente se menciona que el cliente se ve en la obligación de realizar el pago de la prima en el domicilio del asegurador. Por otro lado, en el art.20 establece la obligación de que el cliente o asegurado debe dar aviso a la empresa aseguradora sobre la ocurrencia de algún siniestro, donde se tiene un plazo máximo tres días desde la fecha en que ocurrió la incidencia.

Después de observar estas dos normativas o legislaciones han permitido la formalización de la actividad de la industria de seguros, generando beneficios y seguridad tanto para los asegurados como para las empresas aseguradoras, sin embargo, es necesario resaltar que las políticas empresariales y gubernamentales deben ir a la mano con el marco legal del país. Esta coordinación es un factor clave para el desarrollo de la industria y la búsqueda de brindar el mayor beneficio social común.

Metodología

Diseño de Investigación

El presente artículo académico llevará a cabo una investigación experimental, debido a que esta mantendrá ciertas variables como constantes, no obstante, se enfocará en medir el desarrollo y/o crecimiento del mercado de seguros, así como el rendimiento de Gilbert & Boloña dentro de la industria. En cuanto al diseño que el estudio realizará será cuantitativo, ya que empleará información numérica para su análisis y obtención de inferencias sobre la problemática. El alcance de la investigación puede ser correlacional al evaluar la relación existente entre el mercado de seguros del Ecuador con el crecimiento o decrecimiento de la rentabilidad de Gilbert & Boloña. Además, el estudio tendrá un enfoque explicativo ya que de existir o no la relación previamente mencionada, será necesaria una explicación del porqué del desempeño de la empresa en análisis.

Por otro lado, la investigación puede generar antecedentes necesarios para ayudar al desarrollo de futuras investigaciones que busquen profundizar en el comportamiento del mercado de seguros en el Ecuador.

Tipo de investigación

La presente investigación cuenta con un enfoque estadístico cuantitativo, ya que esta emplea la recolección de datos para probar una hipótesis con base a un análisis numérico, por el cual establece e identifica patrones de comportamiento, que permiten validar teorías (Dzul, 2019). Además, esta tendrá un alcance correlacional, al buscar evaluar la existencia de relaciones considerables entre las variables de medición.

Alcance de la Investigación

El alcance de una investigación hace referencia al resultado que se busca obtener del levantamiento de la información. Rusu (2020) indica que el alcance se centra en determinar hasta qué punto es posible llegar con un estudio, lo cual permite la definición de la estrategia y las herramientas necesarias para llevar a cabo la investigación. Por otro lado, La Universidad Benito Juárez (2017) determina que para lograr la correcta definición del alcance de un trabajo de investigación es necesario fijarse en un criterio SMART, donde, este debe ser específico, medible, alcanzable, realista y con un tiempo/periodo determinado.

Existen diversos autores que difieren y establecen sus propios modelos de alcance de investigación, no obstante, se puede identificar la existencia de cuatro tipos de alcances para una investigación que son reconocidos. Por lo cual, se identifica un alcance de nivel exploratorio, descriptivo, correlacional hasta llegar a un alcance explicativo. Dentro del alcance exploratorio se abordan problemáticas que no han tenido o tienen levemente estudios previos, por otro lado, el alcance descriptivo ya cuenta con conocimiento sobre el problema, por lo cual busca caracterizar el fenómeno en estudio. Un alcance correlacional se centrará en la validación de una hipótesis donde se establece la relación entre dos o más variables. Por último, la investigación explicativa determine a un fenómeno identificando sus causas y efectos (Ramos, 2020).

Durante el desarrollo del estudio de la evolución del mercado de seguros en el Ecuador durante el periodo 2016-2020 y su impacto económico sobre la empresa Gilbert & Boloña, se estableció que la investigación cuente con dos alcances: (a) correlacional y (b) explicativo.

Las investigaciones con alcances correlaciones buscan establecer la relación entre variables como método para la explicación de un fenómeno de estudio. García (2011) establece que el alcance correlacional mide el grado de relación entre dos o más variables, empezando por una medición a cada una de ellas, para luego cuantificar y analizar la vinculación entre las mismas. Por ello este tipo de estudio si llega a validar su hipótesis de correlación de variables e identifica la magnitud de esta vinculación, es capaz de sentar las bases para crear predicciones o proyecciones con mayor exactitud. En la presente investigación se analizará y evaluará la existencia o no de una relación entre la evolución del mercado de seguros en Ecuador durante el periodo 2016-2020 y el rendimiento económico de Gilbert & Boloña en el mismo periodo. Por medio de este alcance se validará si existe correlación y hasta en qué grado se da esta asociación, además se puede detallar que las variables a evaluar su relación son (a) la evolución de la rentabilidad / utilidad neta del sector de seguros y (b) los ingresos de Gilbert & Boloña.

De acuerdo a Moreno (2017) el alcance explicativo busca a partir de la información disponible del fenómeno de estudio determinar las causas de la problemática estudiada. En el caso del presente artículo, a través del marco teórico y los resultados del análisis correlación, mediante las conclusiones se explicará el porqué del desarrollo o contracción del crecimiento de Gilbert & Boloña.

Población

El objeto de estudio del presente artículo académico es el mercado de seguros que existe en Ecuador desde el periodo 2016 al 2020, con el fin de observar el comportamiento de la industria aseguradora en el país y obtener el contexto macro de este mercado. No obstante, es necesario mencionar que esta industria se encuentra

conformada por diversos agentes. De acuerdo a Bermúdez (2018) el mercado de seguros en Ecuador se encuentra conformado por empresas de seguros, asesores productores de seguros (conocidos como “bróker de seguros”) que funcionan como intermediarios y también por peritos que son colaboradores auxiliares en el mercado asegurador. En total se puede mencionar la existencia de 501 entidades a nivel nacional dedicadas al asesoramiento para la contratación de seguros, que representa nuestra población de estudio, al ser Gilbert & Boloña, una agencia asesora productora de seguros.

Muestra

Al ser un estudio de alcance correlacional, no se empleó un modelo muestral para la selección o determinación de la muestra, ya que esta se encuentra determinada por la empresa a la cual queremos vincular si la evolución del mercado de seguros en Ecuador tuvo un impacto relacionado sobre el rendimiento económico de la misma, por ello como objeto de estudio también se considera a la empresa Gilbert & Boloña, la cual será analizada como empresa individual dentro del mercado global de seguros en el país.

Obtención de la información

A través de la información que la presente investigación llega a recolectar, recopilar y analizar se brindará mayor sustento, validez y confiabilidad en los resultados e inferencias obtenidas con respecto al fenómeno de estudio, donde se determina que el comportamiento global de un mercado puede estar vinculado e influir sobre el rendimiento de uno de sus participantes particulares, en este caso Gilbert & Boloña dentro del mercado de seguros en Ecuador.

Dentro de la investigación se empleó primordialmente fuentes de información secundaria. Esto debido a que el marco teórico brinda los sustentos para el desarrollo de hipótesis como las referencias necesarias para el entendimiento a profundidad de la problemática, mediante el empleo de información o citas obtenidas de artículos académicos previamente desarrollados, así como libros y tesis que abordan temas vinculados con el objeto de estudio. Por otro lado, para la sección de resultados y su posterior análisis se obtuvo información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para la medición de la evolución de la industria de seguros, así como el empleo de una base de información interna de los resultados financieros de Gilbert & Boloña.

De forma adicional, se puede indicar que, para el desarrollo del análisis correlacional y estadístico, se empleará el software Microsoft Excel para la recopilación, tabulación y diagramación de la data numérica obtenida en cuanto al mercado, con el fin de calcular su índice de correlación y establecer las conclusiones pertinentes con respecto al resultado obtenido.

Resultados

A través de esta sección se visualizará la información recopilada en cuanto a la evolución del mercado de seguros dentro del Ecuador en distintos rubros dentro del periodo de análisis 2016 a 2020, así como los resultados que ha obtenido Gilbert & Boloña durante el mismo periodo, y evaluar la existencia o no de correlación entre los resultados de ambos objetos de estudio. Por motivos del análisis, se empleará tablas, gráficos y una breve síntesis del contenido de estos elementos.

Por lo cual, se empezará el análisis con la interpretación de los datos macro del mercado de seguros, lo cual es posible a través de la siguiente tabla:

Tabla 1. Evolución de la prima neta emitida en Ecuador (2016-2020)

Mercado de seguros - Ecuador (\$USD M) - Prima neta emitida					
Años	Total	Crecimiento %	Variación	Vida	No Vida
2015	\$ 1.665	-	-	\$ 295	\$ 1.370
2016	\$ 1.618	-3%	\$ -47	\$ 347	\$ 1.271
2017	\$ 1.631	1%	\$ 13	\$ 370	\$ 1.261
2018	\$ 1.689	4%	\$ 58	\$ 413	\$ 1.276
2019	\$ 1.797	6%	\$ 108	\$ 433	\$ 1.364
2020	\$ 1.696	-6%	\$ -101	\$ 418	\$ 1.278

Nota: Elaborado por el autor con información obtenida de (Eras & Redrobán, Evolución del mercado de seguros en Ecuador, 2020) & (Fedeseg: Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros, 2020)

A través de la información expuesta, se observa que ha existido un crecimiento sostenido del mercado de seguros en Ecuador, basándonos en el indicador de prima neta emitida, entre el periodo 2017 al 2019, sin embargo, se observa dos decrecimientos dentro del periodo de análisis, el 2016 con un impacto del -3% debido al contexto de la caída del precio del petróleo y la crisis económica generada como efecto colateral y en el 2020 decrece un -6% debido al impacto del covid-19, llevándolo a resultados similares al cierre del 2018. Por otro lado, se puede mencionar

que a total periodo de análisis (2016 al 2020), el mercado ha contado con una variación positiva de 78 millones de dólares adicionales al pasar de 1,618 millones en 2016 a 1,696 millones en 2020 y un crecimiento del 4.82% a total mercado.

Al haber observado la evolución global del mercado de seguros en Ecuador, será valioso entender los segmentos que se han dinamizado y que han influido en los resultados a total mercado, los dos grandes segmentos existentes son seguros de vida y seguros de no vida (también conocidos como generales). Esta dinámica se podrá observar a través de la siguiente tabla:

Tabla 2. Evolución de ramos de seguros en Ecuador 2015 a 2020

Evolución de ramos de seguros (millones de \$USD)					
Años	Vida		No Vida		
2015	\$	295	\$	1.370	-
2016	\$	347	\$	1.271	18%
2017	\$	370	\$	1.261	7%
2018	\$	413	\$	1.276	12%
2019	\$	433	\$	1.364	5%
2020	\$	418	\$	1.278	-3%

Elaborado por el autor con información obtenida de (Eras & Redrobán, Evolución del mercado de seguros en Ecuador, 2020) & (Fedeseg: Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros , 2020)

A través de la tabla #2, se puede observar que el ramo que ha tenido un crecimiento significativo desde el 2015 al cierre de 2020 fue el ramo de seguros de vida, al pasar de \$295M a \$418M, teniendo un crecimiento de aproximadamente del 42%, mientras tanto el segmento de no vida o seguros generales, si bien había tenido un comportamiento hacia la alza desde el 2018, su crecimiento se frena en 2020 por el contexto de la pandemia, al pasar de \$1.370M en 2015 a \$1.278M a cierre 2020, decreciendo a aproximadamente el -7%, lo cual implica \$92M de reducción para el segmento.

Se puede inferir que el crecimiento del segmento de vida se debe a dos acontecimientos en Ecuador que han brindado relevancia a este segmento como el terremoto de abril 2016 y la pandemia del covid-19 durante el 2020, aunque cabe recalcar que en 2020 se observa que ambos ramos tienen decrecimientos, el segmento vida decrece en menor proporción, realmente en la mitad, de lo que decrece el segmento de seguros generales.

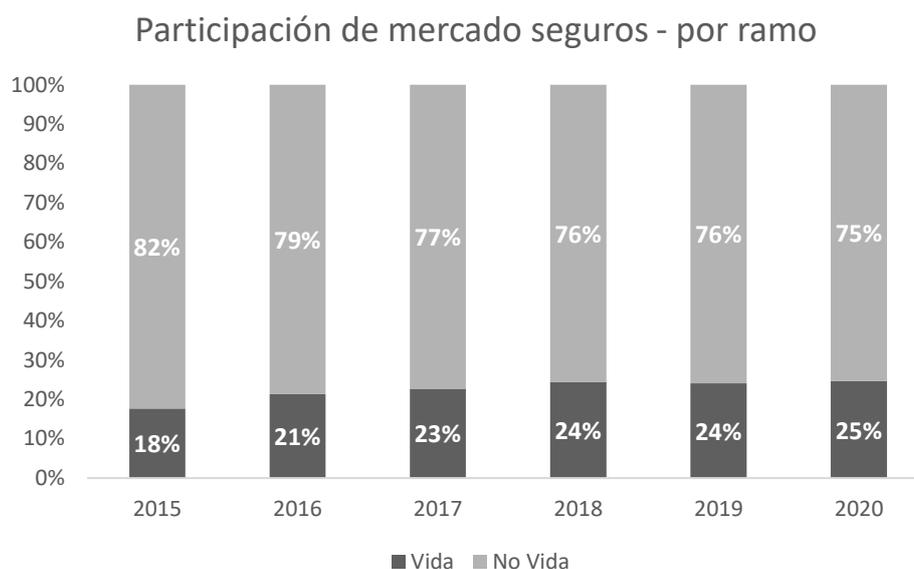
Estos últimos puntos pueden ser correlacionados y apoyados con la visualización de cómo es la evolución del *split o share* de participación de los ramos de seguros dentro de este mercado en Ecuador, lo cual será visible a través de la siguiente tabla y gráfica:

Tabla 3. Evolución de participación de segmentos- mercado de seguros Ecuador

Participación en mercado de seguros - Ecuador		
Años	Vida	No Vida
2015	18%	82%
2016	21%	79%
2017	23%	77%
2018	24%	76%
2019	24%	76%
2020	25%	75%

Elaborado por el autor con información obtenida de (Fedeseg: Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros , 2020).

Figura 3. Participación de mercado de seguros - por ramo y año



Elaborado por el autor con información obtenida de (Fedeseg: Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros , 2020).

A través de lo que se puede observar en la tabla 3 y figura 3, se visualiza que la participación del segmento de seguros generales o fuera de la categorización de vida se ha ido mermando en estos últimos años, desde el 2015 al 2020; el segmento general pierde aproximadamente 7 puntos de participación, pasando de un 82% en 2015 al 75% en 2020, lo cual va acorde al patrón de decrecimiento que se había visualizado en la tabla anterior (tabla 2). Por otro lado, se visualiza que el incremento más relevante de puntos de participación del segmento vida en el 2016, sumando 3 puntos de participación, al pasar del 18% al 21%, esto se puede dar por el hecho del terremoto y cómo las personas comenzaron dar relevancia al hecho de contar con un seguro. No obstante, al final el segmento vida gana en total 7 puntos de participación en el periodo de análisis.

Hasta este punto se puede visualizar que, en términos generales, durante el periodo de análisis, el mercado de seguros sí ha crecido, pero por factores externos, su desempeño y resultados se han visto ralentizados. A esto, se debe también analizar

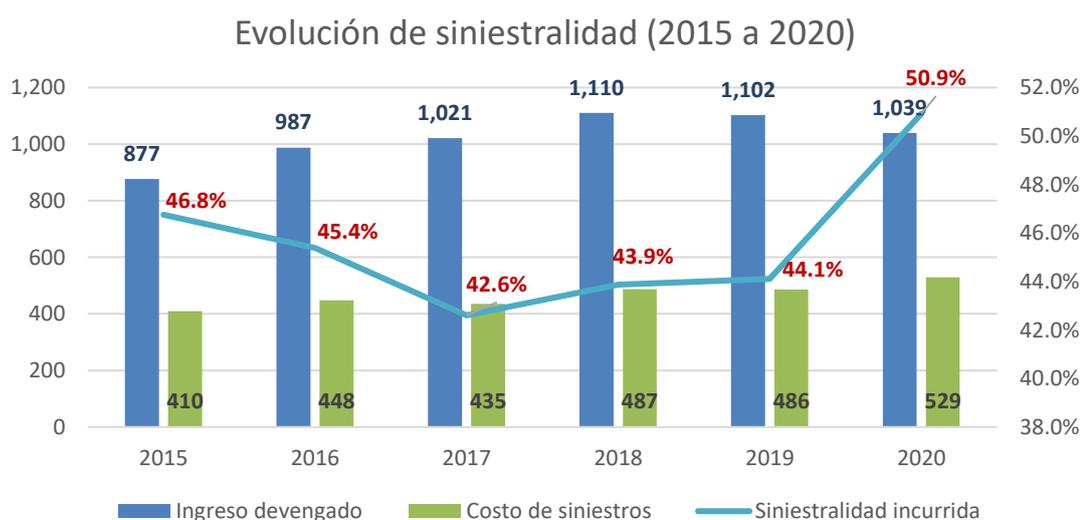
cómo ha sido la evolución de la siniestralidad del mercado de seguros del periodo de análisis, para lograr interpretar el nivel de margen de rentabilidad que ha tenido el sector, ya que, a mayor siniestralidad y costos relacionados a ello, menor es la utilidad de la industria. La dinámica de este indicador es visible a través de la siguiente tabla y figura.

Tabla 4. Evolución de la siniestralidad en Ecuador (2015 a 2020)

Evolución de la siniestralidad (2015 a 2020)			
Años	Ingreso devengado	Costo de siniestros	Siniestralidad incurrida
2015	877	410	46,8%
2016	987	448	45,4%
2017	1.021	435	42,6%
2018	1.110	487	43,9%
2019	1.102	486	44,1%
2020	1.039	529	50,9%

Elaborado por el autor con información obtenida de (Fedeseg: Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros , 2020).

Figura 4. Evolución de siniestralidad en Ecuador (2015 a 2020)



Elaborado por el autor con información obtenida de (Fedeseg: Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros , 2020).

A través de la información expuesta en la tabla y figura 4, se puede observar que el nivel de siniestralidad incurrida en el mercado de seguros en Ecuador venía en decrecimiento durante el periodo de 2015 a 2017, donde descendió hasta los 42.6% en esta tasa, no obstante, desde 2018 estaba pasando a tener un leve crecimiento, que en 2020 se disparó llegando al 50.9%, aumentando 6.8 puntos porcentuales en cuestión del último año, mermando de esta forma los ingresos del mercado asegurador ecuatoriano. Por otro lado, con respecto a la dinámica visualizada, es importante resaltar que el ingreso devengado se encontró en crecimiento durante todo el periodo a excepción de 2019 y 2020, donde en este último año tiene el mayor decrecimiento. De la misma forma y bajo la misma dinámica, los costos por siniestros han ido en aumento dentro del mercado, lo cual afecta a la siniestralidad y reduce la rentabilidad de la industria, pasando de 410 millones de USD en 2015 a 529 millones de USD en 2020, lo cual representa un aumento en el periodo de análisis del 29%.

Si bien se ha podido visualizar el dinamismo en términos generales del mercado de seguros del Ecuador durante el periodo del 2015 al 2020, también se debe focalizar este análisis hacia los resultados que Gilbert & Boloña ha tenido como bróker de seguros dentro de este mercado, para lo cual en primer lugar será relevante visualizar su facturación a través del periodo 2016 al 2020, lo cual es posible a través de la siguiente tabla.

Tabla 5. Facturación de Gilbert & Boloña S.A. del 2016 al 2020

Facturación Gilbert & Boloña (\$USD)					
Años	Total	Crecimiento %	Variación	Vida	No Vida
2016	\$723.200	-	-	\$658.920	\$64.280
2017	\$1.017.922	41%	\$294.722	\$792.475	\$225.448
2018	\$1.267.458	25%	\$249.536	\$1.020.120	\$247.338
2019	\$1.713.412	35%	\$445.954	\$1.261.923	\$451.490
2020	\$2.176.428	27%	\$463.016	\$1.861.996	\$314.432

Elaborado por el autor con información obtenida de los estados financieros de Gilbert & Boloña S.A.

Al observar los resultados que Gilbert & Boloña S.A. ha tenido en el periodo de análisis, se puede identificar que esta empresa ha mantenido un crecimiento en los últimos cinco años, inclusive, logra obtener un crecimiento relevante en rentabilidad en el 2020. Al comparar la facturación del 2016 (\$723.200) con la del 2020 (\$2.176.428), se observa que en cinco años esta ha crecido en un 200%, lo cual es positivo para el desarrollo y posicionamiento de la empresa productora de seguros. No obstante, es relevante indicar que el mayor crecimiento porcentual lo logró en 2017 con un 41%, esto únicamente representó \$294.722 adicionales, sin embargo, en 2020 con un aumento del 27% de su facturación, en términos absolutos, es el año que crece más, facturando \$463.016 adicionales. Además, se puede mencionar que el crecimiento promedio de G&B S.A. en el periodo es del 32%.

Dentro de Gilbert & Boloña, se segmenta sus productos en tres grandes ramos de seguros, por un lado, se tiene a los de Asistencia Médica y de Vida, por otro lado, se tiene seguros de Asistencia de Viajes y por último el segmento de Ramos Generales o No vida. Por motivos, del estudio se ha agrupado a la asistencia de viajes con ramos generales, con el fin de establecer el segmento de seguros generales (no vida). A través, de esta agrupación, se puede observar el dinamismo de los ramos dentro de la empresa en análisis, que permitirá identificar cuál de estos ha capitalizado su desarrollo, por ello se presenta la siguiente tabla.

Tabla 6. Evolución de ramos de seguros en Gilbert & Boloña S.A. (2016 a 2020)

Evolución de ramos de seguros en Gilbert & Boloña				
Años	Vida	No Vida	Vida	No Vida
2016	\$658.920	\$64.280		
2017	\$792.475	\$225.448	20%	251%
2018	\$1.020.120	\$247.338	29%	10%
2019	\$1.261.923	\$451.490	24%	83%
2020	\$1.861.996	\$314.432	48%	-30%

Elaborado por el autor con información obtenida de los estados financieros de Gilbert & Boloña S.A.

Al observar la información tabulada, se observa que las evoluciones más representativas las ha tenido el segmento de no vida en Gilbert & Boloña S.A., no obstante, al visualizar los resultados en términos de dólares de ambos segmentos, el segmento vida cuenta con una facturación relevante y muchas veces más lo que genera el otro segmento. Algo adicional que se puede mencionar es que hasta 2019, los segmentos tanto de vida y los generales (no vida), crecían, sin embargo, el efecto pandemia dentro de Gilbert & Boloña S.A. afectó directamente al desarrollo de su segmento de no vida y esto se puede dar debido al contexto de restricciones, donde asistencias de viajes o seguros de vehículos dejaron de ser tan relevantes en comparación a adquirir una asistencia médica o un seguro de vida. Por último, analizando la data presentada, el segmento vida crece en promedio dentro de este periodo en un 30%, mientras que el segmento no vida se dinamiza con un 78% en promedio.

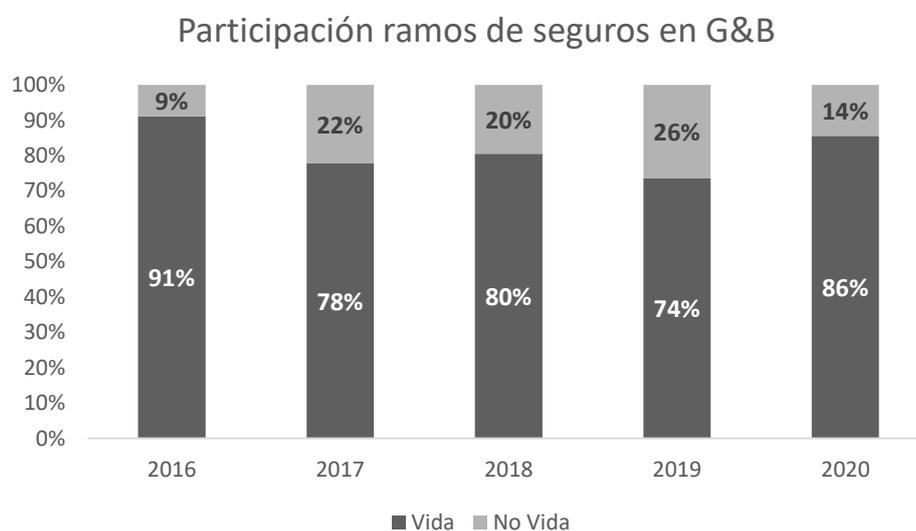
Con la diferencia significativa que existe entre los segmentos de seguros que maneja Gilbert & Boloña S.A. dentro de su portafolio, resulta más valioso poder apreciar cuál es la participación de éstos dentro de los resultados de la empresa, por lo cual se presentan la siguiente tabla y figura, que permiten visualizar cuál es la tendencia que ha existido.

Tabla 7. Participación de ramos de seguros - Gilbert & Boloña S.A. (2016 a 2020)

Participación de seguros - Gilbert & Boloña		
Años	Vida	No Vida
2016	91%	9%
2017	78%	22%
2018	80%	20%
2019	74%	26%
2020	86%	14%

Elaborado por el autor con información obtenida de los estados financieros de Gilbert & Boloña S.A.

Figura 5. Gráfico de barras con la participación de ramos de seguros en G&B S.A.



Elaborado por el autor con información obtenida de los estados financieros de Gilbert & Boloña S.A.

Tanto la tabla como la figura permiten visualizar el dinamismo que ha tenido el portafolio de Gilbert & Boloña en los últimos cinco años. En 2016 el 91% de sus ventas venía únicamente por su segmento de seguros de vida, no obstante, con el pasar del 2017 al 2019, el segmento de seguros generales o no vida, tomó relevancia, logrando en 2019 pasar a ser \$1 de cada \$4 que Gilbert & Boloña S.A. percibía en un año. Sin embargo, el contexto de pandemia, cambió esta tendencia de incremento de relevancia del segmento de no vida, donde el portafolio en 2020 se dinamiza hacia el segmento de vida, esto debido a las necesidades latentes y urgentes de la pandemia. Se puede inferir, de igual manera, que la empresa análisis, estaba enfocada

primordialmente en el segmento de seguros de Asistencia Médica y Vida, lo cual, seguía una tendencia diferente al mercado, donde a cierre 2020, el segmento de seguros generales representaba el 75% de la facturación del mercado asegurados en Ecuador.

Estas diferencias visibles con un repaso rápido de la información financiera, puede ser complementada por un análisis de correlación entre la prima neta total emitida por el mercado de seguros en Ecuador, con la facturación de Gilbert & Boloña S.A., así como con la variable macroeconómica del PIB total del Ecuador durante el mismo periodo, lo cual permitirá visualizar si existe una relación entre la evolución del mercado específico de seguros, los resultados obtenidos por Gilbert & Boloña y el contexto del país en términos productivos.

Para llevar a cabo este análisis de correlación, fue necesario desglosar la información a término de trimestres para visualizar si realmente estos indicadores siguen una misma tendencia o si son exactamente opuestas. Esta condensación de la información es mostrada en la siguiente tabla.

Tabla 8. Evolución de los tres indicadores a correlacionar por trimestres

Evolutivo trimestral de indicadores			
Trimestre	Prima Neta mercado de seguros (millones de USD)	Facturación de G&B (miles de USD)	PIB de industrias (miles de USD)
2016.I	243	143	24.913.573
2016.II	485	166	24.926.186
2016.III	405	175	24.910.741
2016.IV	485	240	25.187.196
2017.I	245	228	26.000.261
2017.II	489	263	25.993.550
2017.III	408	240	25.960.907
2017.IV	489	288	26.341.144
2018.I	253	229	26.510.612
2018.II	507	338	26.761.827

2018.III	422	330	27.078.404
2018.IV	507	371	27.211.165
2019.I	270	366	26.914.897
2019.II	539	440	27.058.331
2019.III	449	441	27.054.758
2019.IV	539	466	27.080.023
2020.I	288	402	26.250.834
2020.II	220	481	23.544.804
2020.III	509	588	24.331.550
2020.IV	678	705	24.680.822

Elaborado por el autor con información obtenida de (Fedeseg: Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros , 2020), de los estados financieros de Gilbert & Boloña S.A y del Banco Central del Ecuador.

A partir de esta información recopilada, se procedió a emplear a la herramienta de software de procesamiento de datos llamado Gretl, en su versión 2020-03-05, para llevar a cabo el análisis de variables, donde el PIB Industrias sería la variable dependiente, y la prima neta del mercado de seguros, así como la facturación de Gilbert & Boloña, serían determinados como variables independientes.

Se debe tener en consideración que se empleará el software Gretl con el fin de realizar una regresión lineal que permita determinar si estas variables tienen algún rango de correlación. Este primer análisis es visible a través de la siguiente tabla:

Tabla 9. Análisis de Regresión de las variables del estudio

<i>Análisis de regresión – Industria de seguros Ecuador</i>					
	<i>Coefficient</i>	<i>Std. Error</i>	<i>t-ratio</i>	<i>p-value</i>	
const	2.35257e+07	1.49003e+06	15.79	<0.0001	***
PrimaNeta	10970.1	3210.91	3.417	0.0046	***
FacturaciAnGB	-22240.6	5658.35	-3.931	0.0017	***
time	488311	128330	3.805	0.0022	***
dq1	1.43322e+06	915456	1.566	0.1415	
dq2	-160196	586161	-0.2733	0.7889	
dq3	44539.6	597130	0.07459	0.9417	

Elaborado por el autor mediante el Software Gretl con información obtenida de (Fedeseg: Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros , 2020), de los estados financieros de Gilbert & Boloña S.A y del Banco Central del Ecuador.

Al observar la información tabulada, se puede identificar que la constante o pendiente es positiva, por lo cual, la recta de la regresión va a direccionarse hacia arriba, al mismo tiempo, esta es significativa debido a que, al visualizar el análisis, este cuenta con tres estrellas, reflejando que esta es confiable en un 99%. De forma adicional, se visualiza que todas las variables seleccionadas como la Prima Neta y la Facturación de la empresa tienen niveles de significancia relevantes y que inciden en el PIB de las industrias en Ecuador. Sin embargo, para continuar validando el modelo de regresión es necesario visualizar otros indicadores, que pueden ser evaluados a través de la siguiente tabla:

Tabla 10. Indicadores de validación de regresión del modelo

Indicadores estadísticos de validación de modelo de regresión			
Mean dependent var	25935579	S.D. dependent var	1089118
Sum squared resid	9.22e+12	S.E. of regression	842017.2
R-squared	0.591039	Adjusted R-squared	0.402288
F(6, 13)	3.131315	P-value(F)	0.039960
Log-likelihood	-296.9421	Akaike criterion	607.8841
Schwarz criterion	614.8542	Hannan-Quinn	609.2448
rho	0.466218	Durbin-Watson	1.066508

Elaborado por el autor mediante el Software Gretl con información obtenida de (Fedeseg: Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros, 2020), de los estados financieros de Gilbert & Boloña S.A y del Banco Central del Ecuador.

Al visualizar el indicador “R-squared” o “R²”, teniendo en cuenta que entre más alejado este factor se encuentre de 0 se puede suponer que existe una correlación significativa, en el caso del modelo establecido para este estudio se visualiza que este es del 0.59, por lo cual se encuentra más cercano al 1 (positivo). Con lo cual, se puede inferir que las variables cuentan con una correlación positiva significativa.

Por otro lado, continuando con la validación del modelo de regresión, se llevó a cabo un análisis de normalidad residual, con lo cual se busca validar si los datos recopilados cuentan con un comportamiento normal, es decir que los datos cuentan

con una variabilidad mínima, que pueden ser estabilizados y al mismo tiempo ser relevantes para realizar pronósticos para periodos posteriores.

Dentro de este test de normalidad residual se tiene los siguientes puntos:

- Hipótesis nula: El error es normalmente distribuido.
- Chi-square (2) = 0.828148
- P-value = 0.660952

Con esta información, dentro del análisis, para validar la normalidad es necesario interpretar el $p - value$, donde si éste es menor a 0.05, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alternativa, no obstante, si es mayor a 0.05 no se rechaza la hipótesis nula. Por lo tanto, dentro de la data, el $p - value$ se muestra en 0.66 mayor a 0.05, lo que determina que en esta primera evaluación el modelo de información cuenta con una normalidad en su variabilidad.

Posteriormente, se realizó un análisis de heterocedasticidad, que se realiza por el contraste de White, si llegase a existir esta condición en la información estadística, esto implicaría que existe dispersión en la data, por otro lado, de no existir esto, significa que existe homogeneidad en los datos y por ende cohesión en los mismos. Dentro del análisis de información se arrojaron los siguientes factores sobre el test de White:

- Hipótesis nula: Heterocedasticidad no presente.
- Test estadístico: LM = 12.0924.
- P-value = P (Chi-square (9) > 12.0924) = 0.208149

Al contar con un valor superior a 0.05 en el $p - value$, como previamente se había establecido el parámetro, implica que no se rechaza la hipótesis nula, por lo cual dentro

de la información recopilada y condensada a nivel trimestral no existe en mayor grado heterocedasticidad, es decir existe homogeneidad en la data.

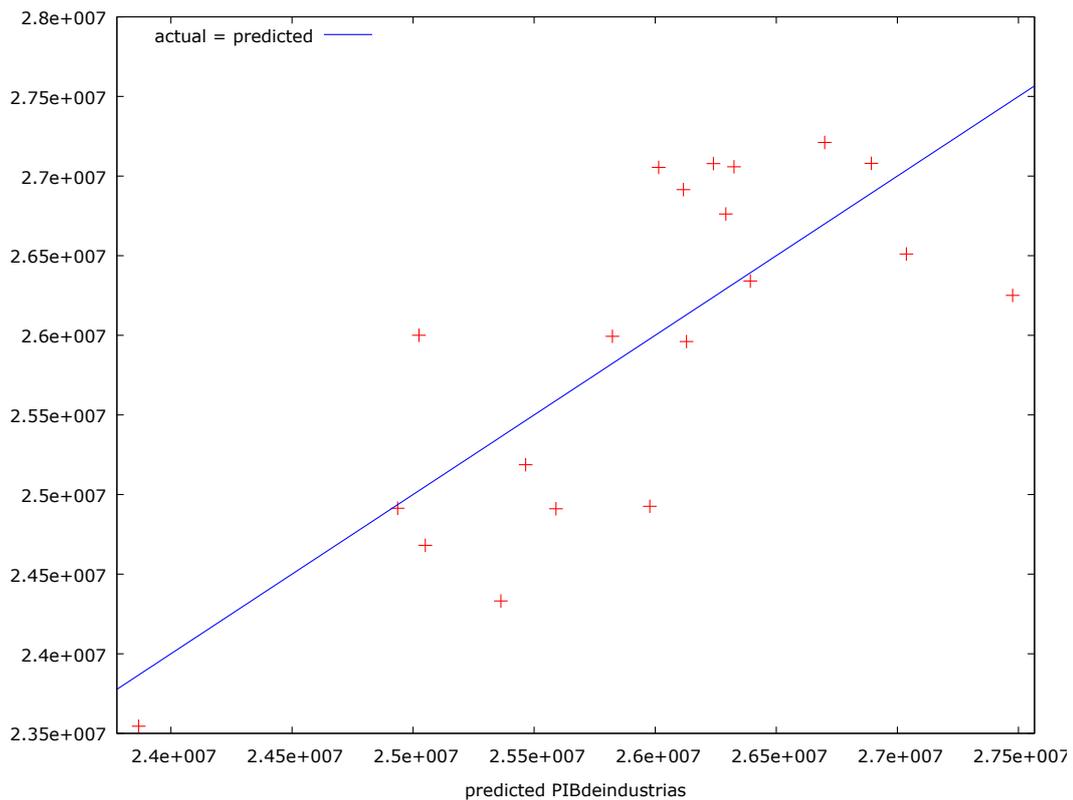
Por último, en el test de especificaciones (Ramsey's RESET) de cuadrados y cubos, este busca evaluar si el modelo es válido para demostrar la hipótesis que se quiere comprobar, donde se tiene los siguientes factores:

- Hipótesis nula: Especificación es adecuada.
- Test estadístico: $F(2,11) = 5.31447$
- P-value = $P(F(2,11) > 5.31447) = 0.0242642$

Observando la información obtenida, se observa que el *p-value* es menor a 0.05, por lo tanto, se rechaza la hipótesis nula, es decir que no es adecuado el modelo, esto debido a que no cuenta con suficiente data que pueda demostrar la madurez del mismo, pero, sin embargo, con las otras pruebas si es relevante el modelo para predecir. Este efecto se da debido a que se cuenta con 20 observaciones por variables dentro del análisis, lo cual es inferior a las 30 observaciones necesarias para poder contar con un modelo específico.

A partir de estas evaluaciones de validación del modelo, se puede proceder a realizar una gráfica de correlación de las variables empleando el software Gretl.

Figura 6. Gráfico de correlación del modelo

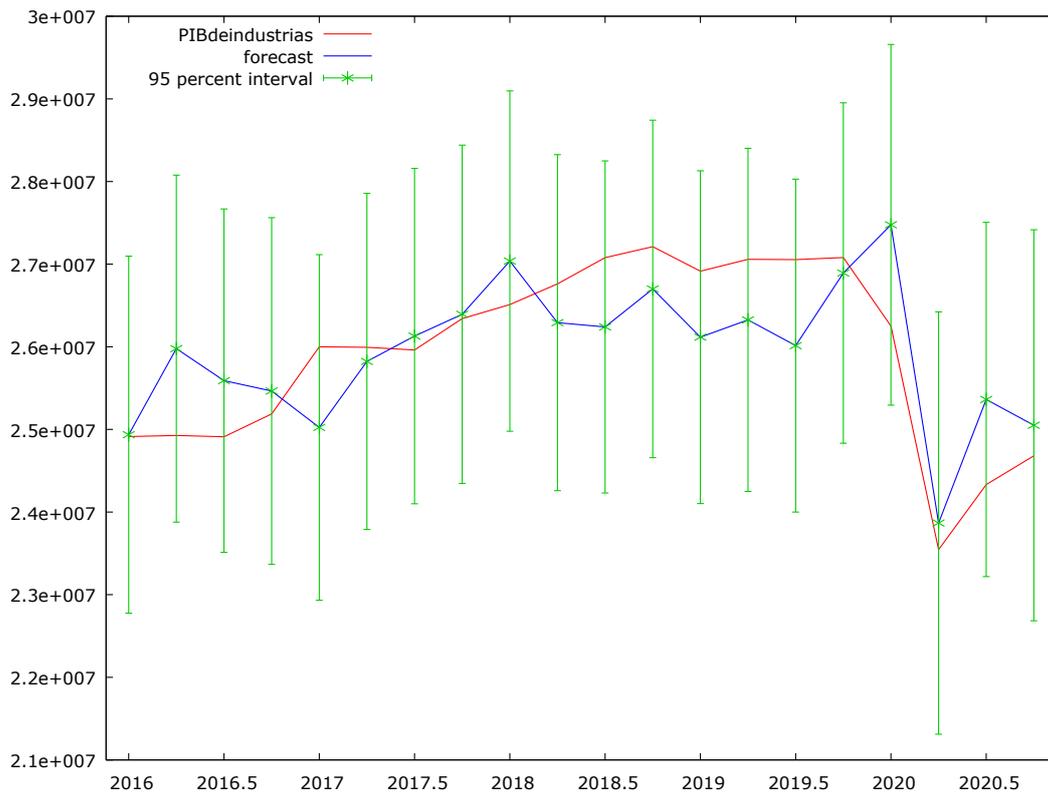


Elaborado por el autor mediante el Software Gretl con información obtenida de (Fedeseg: Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros , 2020), de los estados financieros de Gilbert & Boloña S.A y del Banco Central del Ecuador.

Al visualizar la gráfica de correlación, se puede observar que es un modelo lineal, que de acuerdo al R^2 permite visualizar que entre más crece el PIB de las industrias del Ecuador, más cercanos los puntos se encuentran a la recta.

A través de la siguiente gráfica, se genera una proyección (*forecast*) de las variables analizadas, en específico del PIB de Industrias del Ecuador, lo cual permitirá identificar qué tan bueno es el modelo con respecto a la variabilidad de la información.

Figura 7. Gráfica de Forecast de modelo lineal



Elaborado por el autor mediante el Software Gretl con información obtenida de (Fedeseq: Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros , 2020), de los estados financieros de Gilbert & Boloña S.A y del Banco Central del Ecuador.

Observando la gráfica es necesario identificar la línea roja como la data real ingresada dentro del modelo con respecto al PIB de la industria del Ecuador, mientras que la línea azul es la línea tendencial de la proyección realizada por el modelo. Por lo cual se observa que, a pesar de existir gaps entre las dos líneas tendenciales, se puede indicar que el modelo igual es exhaustivo en predecir la información. Además, se infiere que las variables independientes como el desempeño de Gilbert & Boloña, así como la prima neta emitida por las empresas de seguros impactan sobre el desempeño del PIB Industrial del Ecuador.

Discusión

A partir de los resultados obtenidos en el apartado anterior, se visualiza que el mercado de seguros en Ecuador ha tenido crecimientos sostenidos entre el 1% y el 6% desde el 2017 hasta el 2019, no obstante, por dos factores externos de coyuntura, como fue el terremoto en pedernales en abril del 2016, así como la pandemia del COVID-19 cuyo impacto primordialmente se dio en el transcurso del 2020, han sido las eventualidades que han impactado al dinamismo y desarrollo de esta industria dentro del país. No obstante, al visualizar la información de la facturación de Gilbert & Boloña, se observa que su tendencial dentro del periodo de análisis 2016 al 2020, se ha mantenido estable, visualizando un crecimiento por encima de lo que ha obtenido la industria de seguros en Ecuador, ya que primero en ninguno de estos periodos decrece e inclusive durante el contexto del COVID-19 no obtuvo su menor crecimiento. Además, cabe señalar que el crecimiento de Gilbert & Boloña se da en un rango entre 25% y 41%, siendo un 32% su ritmo de crecimiento promedio dentro del periodo de análisis, muy superior al promedio de mercado que alcanzó los 1.25% entre el 2016 y el 2020. A partir, de esta primera visión general de la información, se puede establecer que Gilbert & Boloña, creció a un mayor ritmo que los resultados de la industria global de seguros del Ecuador, por lo cual, su estrategia de comercialización y posicionamiento estuvo bien orientada hacia capitalizar nuevas necesidades de los clientes.

Con respecto justamente al portafolio ideal en el mercado de seguros en el Ecuador, se pudo observar en el periodo de análisis que, el segmento de productos relacionados a seguros de vida y asistencia fueron los que mayor crecimiento tuvieron en el mercado, creciendo en un promedio del 5.25%, además de que únicamente decrece en el 2020, debido al efecto pandemia en términos de capacidad de desembolso

de la población. Por otro lado, en la industria de seguros ecuatoriana, se visualiza que el segmento de productos de no vida o también conocidos como seguros generales, cuenta con variaciones negativas en el 2016, 2017 y el 2020, donde se han mostrado crisis económicas que han afectado a los seguros vehiculares que es el principal producto de este segmento del portafolio, es por ello que su tasa de crecimiento en el periodo de análisis es del 0.25%, lo cual demuestra el gap de desarrollo entre segmentos del mercado asegurador.

Cuando se profundizó en la data de venta de Gilbert & Boloña, se visualiza que al igual que el mercado, el segmento de seguros de vida tuvo un crecimiento sostenido, sin embargo, este no se vio afectado por la pandemia del COVID-19 a comparación del mercado, inclusive fue en el 2020 donde se generó el mayor crecimiento de este segmento para la empresa en análisis, cabe recalcar que el crecimiento promedio de los seguros de vida (incluyendo asistencia médica) fue del 30%. No obstante, Gilbert & Boloña tenía una base pequeña de venta en términos de seguros generales o del segmento “no vida”, es por ello que sus crecimientos son significativos, pero este en cambio si se vio afectado por la dinámica del 2020, bajo el contexto de pandemia, donde decrece, sin embargo, su crecimiento promedio fue del 78.5%, lo cual se puede interpretar como que la firma se ha focalizado en desarrollar este segmento de seguros, ofertando seguros de viaje, asistencia en viajes, así como de seguros vehiculares. De forma adicional, es relevante señalar el hecho que Gilbert & Boloña tiene un crecimiento en ambos segmentos muy sobre el nivel del promedio de la industria, lo cual es una señal del desarrollo que está teniendo la compañía.

Con respecto a la comparativa que se puede realizar entre el mercado de seguros en Ecuador y los resultados de Gilbert & Boloña, se puede contrastar el *split* o participación de segmentos a total facturación de cada uno de ellos. En términos

macros, se observa que para la industria en un promedio del 76.6% durante el 2016 al 2020 es relevante el segmento no vida o generales, mientras que los seguros de vida representan el 23.4% de la facturación del mercado, no obstante, este segmento general ha ido capitalizando participación en el mercado, llegando a un 25% en el 2020, siendo su share más grande en el periodo analizado. Por otro lado, tenemos que Gilbert & Boloña tiene un *split* diferente del portafolio que maneja la industria, ya que la participación del segmento de no vida o generales cuenta en promedio con un 18.2%, donde el 2019 fue el año de mayor relevancia al obtener un 26% del peso de la facturación dentro de la compañía. En contraste, para Gilbert & Boloña, el segmento de seguros de vida y asistencia médica representa en promedio el 81.8% de la facturación de la firma, no obstante, en el 2016, siendo el primer año de análisis en el presente artículo, este segmento pesaba el 91%. Por lo cual, se puede inferir que, si bien Gilbert & Boloña ha ido creciendo, este ha ido modificando y diversificando su portafolio, obteniendo mejores resultados en su oferta de seguros generales, que son el grueso del mercado de seguros en Ecuador.

A partir de estas inferencias únicamente con el comportamiento tanto de la industria y del desempeño en términos de resultados de Gilbert & Boloña se ha podido identificar ciertas tendencias que se comparten y otras tendenciales en los que difieren. No obstante, al validar si estas tienen impacto o relación sobre el PIB total de las industrias en Ecuador, se llevó a cabo análisis estadísticos como la correlación de variables, que permitió identificar que, al desarrollar y establecer un modelo lineal de regresión sobre las variables analizadas, se definió que, estas tienen una pendiente positiva, por lo cual crecían más de lo que decrecían.

Adicionalmente, se definió la existencia de una correlación significativa y positiva entre las variables al obtener un *p-value* de 0.59 que permitió validar la

realidad de esta relación. Por lo cual, se pudo inferir que el crecimiento de la industria de seguros en Ecuador, así como el comportamiento positivo de los resultados de Gilbert & Boloña, afectan en el incremental del indicador del PIB a total industrias en el país, es decir que si estas variables crecen debe existir un incremento de forma simultánea en el PIB.

Por último, en cuanto al modelo se validó a través de diversos análisis su validez, y este superó 2 de las 3 pruebas realizadas, demostrando que este sigue una distribución normal de la información, así como una tasa ínfima de variación entre los datos recolectados, no obstante, no contó con un nivel de especificación adecuado, lo cual se da por la carencia de una mayor cantidad de observaciones, ya que mínimo se necesitan 30 y en el estudio se emplearon 20. Con estas breves conclusiones se pudo determinar que las proyecciones del modelo son significativas y puede ser empleado para generar supuestos de cómo la industria, la economía y el desempeño de Gilbert & Boloña se podrá comportar, no obstante, será necesario ir alimentando información trimestral, para mejorar inclusive el nivel de exactitud de los pronósticos generados para periodos futuros.

Conclusiones

A través del desarrollo del presente artículo, se pudo visualizar como el contexto del mercado de seguros a nivel mundial se encontraba impactado desde el 2017, debido a un incremento en el precio de la prima neta emitida por estas empresas, lo que conllevaba a una preocupación de que hasta qué punto este fenómeno podría afectar a la realidad de la industria ecuatoriana, no obstante, mostró resiliencia en el cierre del 2020, siendo uno de los mercados menos afectados, a pesar de su decrecimiento, en la economía ecuatoriana. De forma adicional, se visualizó que era necesario llevar a cabo un análisis holístico de la industria aseguradora en el Ecuador debido a la hipótesis a que factores externos como desastres naturales y eventualidades como pandemias pueden causar un cambio en el comportamiento de consumo y las necesidades de los ciudadanos, en este caso, con respecto a los seguros como servicios y/o productos. Por motivos de las limitaciones del estudio, se seleccionó a Gilbert & Boloña como uno de los participantes y aportadores del desarrollo de la industria de seguros en el Ecuador, específicamente desde la arista de los brókeres de seguros.

Con el marco teórico, se pudo refrescar definiciones y conceptualizaciones relacionadas con la problemática en estudio, estableciendo que los seguros son servicios adquiridos no sólo en caso de eventos fortuitos sino también como un bien intangible que brinda seguridad, donde el enfoque permitió desarrollar ideas sobre lo que abarcaba los seguros de vida y salud, y su principal diferencia con los llamados generales o no vida, la cual residía en que la primera buscaba asegurar la vida o subsistencia de un sujeto, mientras la segunda busca brindar servicios adicionales con respecto a bienes materiales. De forma adicional, se pudo adentrar en cuanto a la historia de la industria aseguradora en el Ecuador donde da sus inicios a finales del siglo XIX, específicamente en 1886 donde este se basaba en un sistema rudimentario bajo una metodología de sucursales de firmas extranjeras, no obstante, el avance

tecnológico y el *expertise* de los ciudadanos que se vieron inmersos en estas firmas, permitió la creación de firmas nacionales, siendo “La Unión Compañía de Seguros” la primera en 1943 de varias que fueron desarrolladas en las siguientes década.

Sin embargo, desde el 2010 en adelante, la industria ha contado con crecimientos significativos, citados por diversos autores, como Eras & Redrobán (2020), Parra (2015) y Saltos (2015), quienes demostraron a través de sus análisis que el mercado asegurador en el Ecuador venía teniendo crecimientos de doble dígito hasta el 2015, por lo cual, se estableció como objetivo analizar la industria aseguradora del Ecuador, así como su impacto sobre el desempeño de Gilbert & Boloña durante el periodo posterior a estos últimos estudios, es decir del 2016 al 2020. Para ello, se empleó una metodología basada en teoría extraída de referencias bibliográficas, información cuantitativa de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como del Banco Central, más la elaboración de un modelo lineal que permita determinar la relación entre las variables analizadas.

Lo cual permitió encontrar que las variables como los resultados de la industria de seguros en Ecuador, así como la facturación de Gilbert & Boloña tienen una correlación positiva significativa con los resultados o el desarrollo del PIB en el país, es decir que el crecimiento de una de las variables, impulsaba el desarrollo de las otras, no obstante, cabe recalcar que al visualizar la información del desarrollo de Gilbert & Boloña, este tenía un portafolio diferente a lo que maneja el mercado, sin embargo, ha contado con una diversificación de su portafolio en los últimos 5 años, lo cual le ha permitido merma el peso de dependencia que la empresa tenía únicamente en el segmento de seguros de vida.

Por ende, con todo lo mencionado, se puede concluir que la hipótesis de que el mercado de seguros en Ecuador tuvo un crecimiento significativo durante el periodo

de análisis, donde Gilbert & Boloña se desarrolló con un porcentaje mayor al promedio del mercado, es válida, ya que esto fue visible no sólo en su crecimiento a nivel total de facturación, sino sus desarrollos en los distintos segmentos de su portafolio, lo cual señala que la empresa se encuentra dinamizándose en el mercado y ganando posicionamiento y segmentos del mercado.

Recomendaciones

De acuerdo a todo lo analizado a través de la presente investigación y posterior a las conclusiones obtenidas, es necesario detallar las recomendaciones que se deben tener en consideración para las futuras investigaciones sobre la problemática evaluada con respecto a la industria de seguros en Ecuador:

- Este tipo de análisis se debe realizar de forma periódica, teniendo en cuenta un periodo no menor a 5 años para poder apreciar cambios macros en las tendencias dentro del mercado asegurador del Ecuador, así como de los resultados de la empresa analizada.
- Para ser más ácidos en la apertura de la información, se sugiere que, para un posterior análisis, se debería segmentar el mercado de seguros por sus distintos agentes, refiriéndose a esto a las empresas asegurados, a los brókers de seguros, a los agentes y otros intermediarios, con el fin de realizar una correcta segmentación de la industria, y así poder visualizar cuál de estos se encuentra en crecimiento y cómo se relaciona al desempeño de Gilbert & Boloña.
- En concordancia con el punto anterior, es necesario que al analizar e interpretar la información del mercado en cuanto a los ramos de seguros que se encuentran comercializando, se segmente la información por los tipos de seguros que se encuentran englobados en estos ramos de productos, ya que sería valioso poder observar tendencialmente la evolución de seguros como los de vehículos, de asistencia médica, entre otros que no son visibles al tener únicamente la perspectiva de los ramos.
- Se recomienda que se analice como un indicador adicional, a la utilidad neta de la industria en los periodos de análisis para poder observar la tasa de retorno

que tiene este mercado y si es interesante a nivel de rentabilidad incursionar en este mismo, lo cual complementaría el análisis de la variable de prima neta.

- Como sugerencia, para el momento en que se ejecuta el modelo de regresión para poder realizar pronósticos con respecto a las variables analizadas en el presente artículo, es necesario que se amplíe el periodo de análisis para poder tener un modelo significativo y específico al tener más de 30 observaciones, lo cual permitirá resultados pronosticados más ajustados a la realidad visualizada en el mercado y en el comportamiento del desempeño de Gilbert & Boloña.
- Por último, al momento de evaluar los resultados de Gilbert & Boloña a partir de los hallazgos obtenidos por este informe, es necesario de complementar la visión de estos con otros indicadores y evaluaciones con respecto a la satisfacción al cliente.

Referencias

- Apolinario, R., Caicedo, M., & Baque, J. (Julio de 2017). LAS REGULACIONES DE LOS SEGUROS Y SU EFECTO EN EL ÁMBITO PRIVADO DEL ECUADOR. *Revista Eumednet*, 1-15.
- Avilés, R. (2021). *¿Cómo ha afectado el Covid-19 al mercado de seguros en Ecuador?* Recuperado el 8 de Junio de 2021, de Ecuaprimas: <https://ecuaprimas.com/como-ha-afectado-el-covid-19-al-mercado-de-seguros-en-ecuador/>
- Ayala, L. L. (2003). Empresas de Seguros en el Ecuador. *Repositorio Digital Universidad Internacional SEK*, 1-222.
- Banco de España. (2010). *Seguros contra daños*. Recuperado el 9 de Junio de 2021, de Finanzas para todos: <https://www.finanzasparatodos.es/es/productosyservicios/productosseguros/segurosdanayos.html>
- BCE. (31 de Marzo de 2021). *LA PANDEMIA INCIDIÓ EN EL CRECIMIENTO 2020: LA ECONOMÍA ECUATORIANA DECRECIÓ 7,8%*. Recuperado el 20 de Junio de 2021, de Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1421-la-pandemia-incidio-en-el-crecimiento-2020-la-economia-ecuatoriana-decrecio-7-8>
- Benslaiman, S. (Julio de 2020). *¿Hacia dónde nos lleva la transformación digital en el sector asegurador?* Recuperado el 20 de Junio de 2021, de ForceManager: <https://www.forcemanager.com/es/blog/transformacion-digital-en-el-sector-asegurador/>
- Bermúdez, N. (Abril de 2018). Panorama del mercado asegurador: Asesores Productores de Seguros y Peritos en el Ecuador periodo 2014-2017. (V. y. Dirección Nacional de Investigación y Estudios de la Superintendencia de Compañías, Ed.) *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*.

- Bhat, R., & Jain, N. (1 de Enero de 2007). A Study of Factors Affecting the Renewal of Health Insurance Policy. *Indian Institute of Management: Research and Publications*, 1-14. Recuperado el 10 de Junio de 2021, de https://web.iima.ac.in/assets/snippets/workingpaperpdf/2007-01-02_rbhat.pdf
- Bohórquez, J. (7 de Febrero de 2019). Importancia del mercado asegurador en la economía colombiana y su crecimiento en América Latina. (R. Meneses, Ed.) *Universidad Militar Nueva Granada*, 8-10.
- CMF Chile. (2020). *El Mercado de Seguros*. Recuperado el 8 de Junio de 2021, de CMF: Educa - Portal de educación financiera: <https://www.cmfchile.cl/educa/600/w3-propertyvalue-1162.html>
- Congreso de la República de Perú. (2012). *Ley de Contrato de Seguro*. Congreso de la República de Perú. Lima: Poder Legislativo del Perú. Recuperado el 2021, de https://leyes.congreso.gob.pe/Documentos/ExpVirPal/Normas_Legales/29946-LEY.pdf
- Coronel, V., & Buñay, J. (Julio de 2018). Gestión de los seguros ante desastres naturales en el Ecuador. *Universidad & Sociedad*, 10(4), 199-206.
- Deloitte Touche Tohmatsu Limited. (2020). *La virtualización de servicios: un valor diferencial*. Recuperado el 20 de Junio de 2021, de Deloitte: <https://www2.deloitte.com/es/es/pages/technology/articles/virtualizacion-servicios-valor-diferencial.html>
- Dzul, M. (2019). Los enfoques en la investigación científica . En M. Dzul, *Fundamentos de la Metodología* (págs. 7-11). Hidalgo, México: Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo.
- Eras, A., & Redrobán, Á. (Octubre de 2020). Evolución del mercado de seguros en Ecuador. *Revista Eruditus*, 1(3), 47-56. doi:10.35290/re.v1n3.2020.366

- Eras, A., & Redrobán, Á. (10 de Octubre de 2020). Evolución del mercado de seguros en Ecuador. *Revista Eruditus*, 1(3), 47-56. doi:10.35290/re.v1n3.2020.358
- Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros. (30 de Octubre de 2020). *La pandemia también impacta en la gestión de las aseguradoras*. Recuperado el 20 de Junio de 2021, de Revista Líderes: <https://www.revistalideres.ec/lideres/pandemia-impacta-gestion-aseguradoras-cobertura.html>
- Fundación MAPFRE. (2019). *Renovación del seguro (renewal [of insurance])*. Recuperado el 9 de Junio de 2021, de Diccionario de seguros de Fundación MAPFRE: <https://www.fundacionmapfre.org/publicaciones/diccionario-mapfre-seguros/renovacion-del-seguro/>
- Fundación MAPFRE. (2020). *El seguro*. Recuperado el 8 de Junio de 2021, de Fundación MAPFRE.
- Fundación MAPFRE. (2020). *Seguros de Vida*. Recuperado el 8 de Junio de 2021, de Fundación MAPFRE: <https://segurosypensionessparatodos.fundacionmapfre.org/syp/es/seguros/tipos-de-seguros/seguros-personales/tipos-seguros-de-vida-ventajas/>
- García, A. (2011). Capítulo 5. Definición del alcance de la investigación a realizar: exploratoria, descriptiva, correlacional o explicativa. En Sampieri, *Metodología de la investigación* (págs. 300-310).
- Harford, T. (19 de Febrero de 2017). *La fascinante historia del origen de los seguros y su relación con las apuestas*. Recuperado el 31 de Mayo de 2021, de BBC Mundo: <https://www.bbc.com/mundo/noticias-38973945>
- Juca, F., Brito, B., García, M., & Burgo, O. (2 de Junio de 2019). La transformación digital en los procesos académicos de la universidad como alternativa a la reducción de impacto al medio ambiente. *Conrado*, 15(67), 309-316.

- Jumbo, D., Campuzano, J., Vega, F., & Luna, Á. (Noviembre de 2020). Crisis económicas y covid-19 en Ecuador: Impacto en las exportaciones. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(6), 103-110.
- Lara, F. (28 de Diciembre de 2020). *El sector asegurador espera regresar a la ruta del crecimiento*. Recuperado el 7 de Junio de 2021, de Revista Vistazo: <https://www.vistazo.com/enfoque/el-sector-asegurador-espera-regresar-la-ruta-del-crecimiento-DDVI216151>
- Maguiña, C., Gastelo, R., & Tequen, A. (Abril - Junio de 2020). El nuevo Coronavirus y la pandemia del Covid-19. *Revista Médica Herediana*, 31(2), 125-131. doi:10.20453/rmh.v31i2.3776
- Marsh & McLennan Companies. (2019). *More Cyber Insurance Buyers as Awareness Grows*. USA: Marsh & McLennan Companies. Recuperado el Junio de 2021, de <https://www.marsh.com/mx/insights/research/tendencias-seguros-ciberneticos.html>
- Marsh. (2021). *Global Insurance markets: Pricing increases moderate in first quarter*. USA: Marsh McLennan.
- Maurette, L. (2020). *Análisis del mercado de seguros de América Latina - 2020*. Willis Towers Watson, América Latina.
- Mendoza, T. (2018). Análisis del mercado de seguros de vida en el Ecuador Periodo 2010 - 2015. (I. Velástegui, Ed.) *Universidad Andina Simón Bolívar*, 1-100.
- Moreno, A. (2017). Estudio descriptivo y explicativo, causas de era en niños menores de cinco años en Bogotá. (M. Pinilla, Ed.) *Boletín Semillas Ambientales*, 11(2), 58-67.
- OMS. (2021). *Información básica sobre la COVID-19*. Recuperado el 20 de Junio de 2021, de Organización Mundial de la Salud: <https://www.who.int/es/news-room/q-a-detail/coronavirus-disease-covid-19>

- Ortiz, E., & Fernández, R. (Septiembre de 2020). Impacto de la COVID-19 en el Ecuador: De Los Datos Inexactos a Las Muertes en Exceso. *Revista Ecuatoriana de Neurología*, 29(2), 8-11. Obtenido de <http://revecuatneurologia.com/wp-content/uploads/2020/11/2631-2581-rneuro-26-02-00008.pdf>
- Parra, P. (2015). Los seguros se apoyan en la tecnología para innovar. *Revista Gestión*(225), 32-36.
- Pérez, L. (10 de Abril de 2013). *Beneficios del cómputo en la nube para la industria de seguros*. Recuperado el 20 de Junio de 2021, de Tech Target: <https://searchdatacenter.techtarget.com/es/cronica/Beneficios-del-computo-en-la-nube-para-la-industria-de-seguros>
- Pérez, M., & Denis, Y. (Agosto de 2008). Estudio teórico-doctrinal del contrato de seguro asociado a la perspectiva del ordenamiento jurídico. *Espacios Públicos*, 11(22), 186-204.
- Pinzón, C. (Junio de 2020). *Transformación de las Compañías de Seguros en la Era Digital*. Recuperado el 20 de Junio de 2021, de Revista Empresarial & Laboral: <https://revistaempresarial.com/finanzas/seguros/transformacion-de-las-companias-de-seguros-en-la-era-digital/>
- Ramos, C. (Julio-Diciembre de 2020). Los alcances de una investigación. (U. Indoamérica, Ed.) *CienciAmérica*, 9(3), 1-6. doi:<http://dx.doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>
- Rusu, C. (2020). Alcance de la Investigación. En C. Rusu, *Metodología de la Investigación* (págs. 2-19). Chile: Pontificia Universidad Católica de Valparaíso (PUCV).
- Saltos, F. (2015). Análisis del sector asegurador y las diez más grandes: IMPORTANTE EVOLUCION DEL MERCADO DE SEGUROS. *Revista Gestión*, 22-31.

- Sánchez, R., & Guerrero, M. (Junio de 2017). Crecimiento económico - enfoque ventas y actividad aseguradora en Ecuador. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 35-60.
- Saud, M., & Villena, N. (17 de Junio de 2019). La evolución del mercado asegurador: Ramo de Seguros Generales en el Ecuador. Periodo del 2012 al 2017. *Revista Espacio*, 40(20), 3-15. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a19v40n20/a19v40n20p03.pdf>
- Secretaría General de Comunicación de la Presidencia. (16 de Marzo de 2020). *El presidente Lenín Moreno decreta Estado de Excepción para evitar la propagación del COVID-19*. Recuperado el 20 de Junio de 2021, de Secretaría General de Comunicación de la Presidencia: <https://www.comunicacion.gob.ec/el-presidente-lenin-moreno-decreta-estado-de-excepcion-para-evitar-la-propagacion-del-covid-19/>
- Seguros del Pichincha. (2020). *¿Qué tipos de Seguros existen en Ecuador?* Recuperado el 8 de Junio de 2021, de Seguros del Pichincha: <https://www.segurosdelpichincha.com/blogs/tipos-de-seguro-en-ecuador.html>
- Seguros Oriente. (29 de Agosto de 2017). *Las compañías de seguros en Ecuador: ¿Cómo evoluciona el sector?* Recuperado el 13 de Junio de 2021, de Oriente Negocios: <https://negocios.orienteseguros.com/las-companias-seguros-en-ecuador/>
- Sorlózano, M. J. (2016). *Asesoramiento de productos y servicios de seguros y reaseguros*. Málaga, España: IC Editorial.
- Tecniseguros. (31 de Enero de 2018). *¿CUÁLES SON LAS DIFERENCIAS ENTRE UN SEGURO DE SALUD Y UN SEGURO DE VIDA?* Recuperado el 8 de Junio de 2021, de Tecniseguros: <https://www.tecniseguros.com.ec/blog/vida/diferencias-seguro-salud-vida/>
- Universidad Benito Juárez. (30 de Enero de 2017). *¿En qué consiste el alcance del proyecto?* Recuperado el 5 de Julio de 2021, de

Universidad Benito Juárez: <https://www.ubjonline.mx/en-que-consiste-el-alcance-del-proyecto/>

Weller, J. (2020). La pandemia del COVID-19 y su efecto en las tendencias de los mercados laborales. *Cooperación Alemana*, 5-29.

Zabala, V. (17 de Agosto de 2020). *Sector Asegurador*. Recuperado el 21 de Junio de 2021, de Revista Ekos Negocios: <https://www.ekosnegocios.com/articulo/sector-asegurador>

Zambrano, W. (Julio de 2014). Impacto de la siniestralidad en el desarrollo económico de Bolívar Compañía de Seguros del Ecuador S.A. en periodo 2011-2012. Valoración de incidencia del ramo vehículos. (E. A. Salazar, Ed.) *Repositorio Universidad Guayaquil*, 1-97.

Anexos

Forecast del modelo de regresión obtenido en Gretl

Proyección del modelo de regresión lineal				
For 95% confidence intervals, $t(13, 0.025) = 2.160$				
Obs	PIBdeindustrias	prediction	std. error	95% interval
2016:1	2.49136e+007	2.49362e+00 7	1.00005e+006	(2.27757e+007, 2.70966e+007)
2016:2	2.49262e+007	2.59777e+00 7	971746.	(2.38783e+007, 2.80770e+007)
2016:3	2.49107e+007	2.55902e+00 7	961793.	(2.35124e+007, 2.76681e+007)
2016:4	2.51872e+007	2.54647e+00 7	970965.	(2.33671e+007, 2.75624e+007)
2017:1	2.60003e+007	2.50242e+00 7	968049.	(2.29329e+007, 2.71155e+007)
2017:2	2.59936e+007	2.58232e+00 7	941207.	(2.37898e+007, 2.78565e+007)
2017:3	2.59609e+007	2.61292e+00 7	939237.	(2.41001e+007, 2.81583e+007)
2017:4	2.63411e+007	2.63930e+00 7	947506.	(2.43460e+007, 2.84400e+007)
2018:1	2.65106e+007	2.70372e+00 7	953338.	(2.49776e+007, 2.90968e+007)
2018:2	2.67618e+007	2.62916e+00 7	941122.	(2.42585e+007, 2.83248e+007)
2018:3	2.70784e+007	2.62403e+00 7	930121.	(2.42309e+007, 2.82497e+007)
2018:4	2.72112e+007	2.66999e+00 7	945198.	(2.46579e+007, 2.87419e+007)
2019:1	2.69149e+007	2.61165e+00 7	932033.	(2.41030e+007, 2.81300e+007)
2019:2	2.70583e+007	2.63254e+00 7	960996.	(2.42493e+007, 2.84015e+007)

2019:3	2.70548e+007	2.60141e+00 7	932298.	(2.40000e+007, 2.80282e+007)
2019:4	2.70800e+007	2.68924e+00 7	953582.	(2.48323e+007, 2.89525e+007)
2020:1	2.62508e+007	2.74761e+00 7	1.01033e+006	(2.52934e+007, 2.96588e+007)
2020:2	2.35448e+007	2.38668e+00 7	1.18306e+006	(2.13110e+007, 2.64227e+007)
2020:3	2.43316e+007	2.53625e+00 7	992075.	(2.32193e+007, 2.75058e+007)
2020:4	2.46808e+007	2.50503e+00 7	1.09511e+006	(2.26845e+007, 2.74161e+007)



DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Nosotras, **Caballero Loor Fátima Damara** con C.C: # 0953786340 & **Llaguno Mena María Daniella** con C.C: # 0922112248 autoras del trabajo de titulación: **EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE SEGUROS EN EL ECUADOR DURANTE EL PERIODO 2016-2020 Y SU IMPACTO ECONÓMICO SOBRE LA EMPRESA GILBERT & BOLOÑA** previo a la obtención del título de **Ingeniero en Gestión Empresarial Internacional** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaramos tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizamos a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, **27 de agosto de 2021**

f. 

Caballero Loor, Fátima Damara
c.c:0953786340

f. 

Llaguno Mena, María Daniella
c.c: 0922112248



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA			
FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN			
TEMA Y SUBTEMA:	EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE SEGUROS EN EL ECUADOR DURANTE EL PERIODO 2016-2020 Y SU IMPACTO ECONÓMICO SOBRE LA EMPRESA GILBERT & BOLOÑA		
AUTOR(ES)	Caballero Loor Fátima Damara, Llaguno Mena María Daniella		
REVISOR(ES)/TUTOR(ES)	Ing. Carrera Buri, Félix Miguel Mgs.		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
FACULTAD:	Facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Empresariales		
CARRERA:	Carrera Gestión Empresarial Internacional		
TÍTULO OBTENIDO:	Ingeniero en Gestión Empresarial Internacional		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	27 de agosto del 2021	No. DE PÁGINAS:	72 páginas
ÁREAS TEMÁTICAS:	industria de seguros, Ecuador, COVID-19, análisis correlacional, Gilbert & Boloña, bróker de seguros		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	Industria De Seguros, Ecuador, COVID-19, Análisis Correlacional, Gilbert & Boloña, Bróker De Seguros		
RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):			
<p>El mercado de seguros en el mundo ha venido dinamizándose por una diversificación de su portafolio de servicios y así como una afectación al nivel de precios manejados por la industria desde el 2017. En Ecuador, la industria aseguradora se ha visto afectada no sólo por el cambio a nivel global, sino también por eventualidades ocurridas dentro del territorio nacional, como fue el terremoto de abril 2016, así como la pandemia del COVID-19 que inició a finales del 2019 y se expandió hasta el país en el desarrollo del 2020. Estos eventos afectaron al crecimiento de la industria dentro del país, afectando principalmente al segmento de seguros generales, al perder un porcentaje de relevancia, por la necesidad de la población ecuatoriana de salvaguardar su salud y vida. Gilbert & Boloña es uno de los participantes de este gran mercado, cuyo posicionamiento se ha venido dinamizando conforme la industria ha ganado espacio en los ecuatorianos, no obstante, en el artículo se buscó validar si el comportamiento de crecimiento de la empresa fue superior al desarrollo promedio de la industria. Para ello se empleó una metodología cuantitativa con enfoque correlacional, entre estas variables y el PIB de industrias en Ecuador, que permitió identificar el hallazgo que estas variables cuentan con una correlación positiva significativa y que el crecimiento de Gilbert & Boloña fue superior al promedio de la industria, permitiendo inclusive a la misma crecer a pesar de las eventualidades presentadas en el país.</p>			
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO CON AUTOR/ES:	Teléfono: +593962042299 +593984888970	E-mail: fatima_caba97@hotmail.com daniellallaguno@gmail.com	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE):	Nombre: Ing. Román Bermeo, Cynthia Lizbeth Mgs.		
	Teléfono: +593-4-3804601 Ext. 1637		
	E-mail: cynthia.roman@cu.ucsg.edu.ec		
SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA			
Nº. DE REGISTRO (en base a datos):			
Nº. DE CLASIFICACIÓN:			
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):			