



DOI: <https://doi.org/10.23857/dc.v10i1.3713>

Ciencias Económicas y Empresariales
Artículo de Investigación

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

Financial behavior of the Ecuadorian insurance sector in the general and life branches before, during and after the pandemic in the period 2019 – 2021

Comportamento financeiro do setor segurador equatoriano nos ramos geral e de vida antes, durante e depois da pandemia no período 2019 – 2021

José Luis Rivadeneira-Pacheco ^I

jlrivadeneira.22@ucab.edu.ve

<https://orcid.org/0000-0001-7971-5399>

Ronald Miguel Zambrano-Sánchez ^{II}

ronald.zambranos@ug.edu.ec

<https://orcid.org/0000-0001-5441-8160>

Correspondencia: jlrivadeneira.22@ucab.edu.ve

***Recibido:** 30 de noviembre de 2023 ***Aceptado:** 24 de diciembre de 2023 * **Publicado:** 17 de enero de 2024

- I. Universidad Católica Andrés Bello. Caracas, Venezuela.
- II. Universidad de Guayaquil, Guayaquil, Ecuador.

Resumen

El presente estudio tuvo como objetivo principal analizar la posición económica – financiera de las empresas aseguradoras pertenecientes al ramo de Vida y Asistencia Médica en el Ecuador antes, durante y después la pandemia del COVID -19 a través del Análisis Factorial en el periodo 2019 – 2021. La metodología fue de enfoque cuantitativo de tipo correlacional, transversal y de análisis documental. Los datos fueron proporcionados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La población consistió en las 30 empresas aseguradoras de los ramos de vida y generales, para lo cual se seleccionó una muestra de las 10 empresas mejores posicionadas en el 2020. Los resultados indicaron que la pandemia afectó notablemente a las empresas aseguradoras, lo cual muchas de ellas tuvieron que afrontar los gastos de siniestros, sus niveles de morosidad e iliquidez aumentaron debido a los escenarios no previstos. Además, la empresa que mejor comportamiento tuvo durante todos los años analizados es la empresa Ecuatoriano Suiza, la cual indica que goza de buenos niveles de liquidez, rentabilidad en el reaseguro y patrimonio promedio. Se concluye que, es importante que las empresas aseguradoras, planifiquen de forma responsable ante estos escenarios imprevistos, lo cual conlleva a realizar previsiones con escenarios similares a los ocurridos en el 2020.

Palabras Claves: Índices; Morosidad; Asegurador; Siniestralidad; Rentabilidad.

Abstract

The main objective of this study was to analyze the economic - financial position of insurance companies belonging to the Life and Medical Assistance branch in Ecuador before, during and after the COVID -19 pandemic through Factor Analysis in the period 2019 - 2021. The methodology was a quantitative approach of correlational, transversal and documentary analysis. The data was provided by the Superintendence of Companies, Securities and Insurance. The population consisted of the 30 insurance companies in the life and general branches, for which a sample of the 10 best positioned companies in 2020 was selected. The results indicated that the pandemic notably affected insurance companies, which many of them had to face the costs of claims, their levels of delinquency and illiquidity increased due to unforeseen scenarios. Furthermore, the company that had the best performance during all the years analyzed is the Ecuadorian Swiss company, which indicates that it enjoys good levels of liquidity, profitability in reinsurance and average equity. It is concluded that it is important for insurance companies to plan responsibly for these unforeseen scenarios, which leads to making forecasts with scenarios similar to those that occurred in 2020.

Keywords: Indices; Delinquency; Insurer; Accident rate; Cost effectiveness.

Resumo

O objetivo principal deste estudo foi analisar a situação econômico-financeira das seguradoras pertencentes ao ramo de Vida e Assistência Médica no Equador antes, durante e depois da pandemia de COVID -19 por meio da Análise Fatorial no período 2019 - 2021. A metodologia foi abordagem quantitativa de análise correlacional, transversal e documental. Os dados foram fornecidos pela Superintendência de Empresas, Valores Mobiliários e Seguros. A população foi composta pelas 30 seguradoras dos ramos vida e geral, para as quais foi selecionada uma amostra das 10 empresas mais bem posicionadas em 2020. Os resultados indicaram que a pandemia afetou notavelmente as seguradoras, que muitas delas tiveram que arcar com os custos de sinistros, seus níveis de inadimplência e iliquidez aumentaram devido a cenários imprevistos. Além disso, a empresa que teve o melhor desempenho durante todos os anos analisados é a empresa suíça equatoriana, o que indica que goza de bons níveis de liquidez, rentabilidade em resseguros e patrimônio médio. Conclui-se que é importante que as seguradoras planeiem com responsabilidade estes cenários imprevistos, o que leva a fazer previsões com cenários semelhantes aos ocorridos em 2020.

Palavras-chave: Índices; Delinquência; Segurador; Taxa de acidentes; Eficácia de custos.

Introducción

Los seguros de vida tuvieron su aparición en ciertas regiones del continente europeo, durante la época antes y durante el Renacimiento, cuyo nivel de vida era ostentoso. En este periodo surge la primera compañía encargada del pago de las rentas vitalicias, las cuales fueron prohibidas después por el Rey Felipe II en el año de 1570, al creer que no tenían un sustento científico (González & Matamoros, 2021).

En base a lo indicado por Burbano (2021), el COVID -19 trajo consigo innumerables pérdidas, tanto humanas como económicas a nivel mundial. Entre los sectores de mayor afectación está el mercado asegurador, el cual no cuenta con estudios referentes del mismo y la respuesta ante externalidades negativas. Esta pandemia ha puesto a prueba la capacidad de respuesta de los distintos sistemas de salud y de economía en el mundo. Dentro de los efectos que se generaron, están la caída de los precios del petróleo y del resto de materias primas, cuyas expectativas económicas en la región fueron complejas durante el 2020 (MAPFRE Economics, 2020).

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

De acuerdo con Shaw y Baumann (2020), como parte de las situaciones desfavorables provocadas por el COVID-19, están la cancelación de eventos y compensación para empleados. Dentro del primer semestre del 2020, las compañías norteamericanas tuvieron un rendimiento operativo promedio sobre el capital del 2.8% que, en comparación al 8.3% del año 2019, se reflejaron pérdidas de \$6.8 mil millones en las primas. Mientras que, en el mercado latinoamericano, éste creció en un 1.6% en primas para el 2019, representando 153.053 millones de dólares. Este monto se distribuyó en: 54% en seguros No Vida, y el 46% en Seguros de Vida. Los mercados internacionales que se destacaron en aquel año, están México y Perú, los cuales aumentaron en 7.2% y 7.4% respectivamente en relación a sus monedas, al igual que Brasil y Colombia en un 7.4% y 6.6% (MAPFRE Economics, 2020).

En el Ecuador previo al periodo de la pandemia del COVID -19, las compañías de seguros han crecido notablemente, cuyos factores claves han sido identificar las necesidades reales de los clientes. Esto implica que, se ha mantenido una tendencia positiva gracias a la concientización de las empresas ante cualquier siniestro que pueda acontecer, debido a lo ocurrido en el terremoto del 2016. Este escenario va en contraste a lo que ocurre en el contexto ciudadano, ya que no hay una cultura para la contratación de seguros. Durante el año 2017 y 2018, existe un crecimiento del 6.5% y 12.4% respectivamente que, en comparación con los años previos, esto representa 383 millones de dólares, lo cual implica una participación del 20% del mercado (Manzano, 2021).

Durante la pandemia, en el país los impactos hacia el mercado asegurador fueron notables. Como consecuencia hubo una reducción importante del nivel de primas industriales debido a la crisis económica latente, representando una caída del 5.7% para diciembre del 2020 (Avilés, 2021). Durante este mismo periodo, el sistema de seguros privado conjuntamente con la medicina prepagada, pagaron alrededor de \$20 millones por reclamos de gastos médicos relacionados con el coronavirus. Además, las aseguradoras de vida pagaron una cifra superior a los \$100 millones en indemnizaciones por las muertes ocasionadas por el COVID -19 (Rivadeneira, 2021).

El sistema asegurador tiene un papel preponderante en la economía nacional, el cual ha estado expuesto a distintos cambios, los mismos que han sido orientados para la regulación del mercado. Estas modificaciones han servido para modificar las estrategias de cada una de las empresas, con el propósito de captar la mayor cantidad de clientes. El presente trabajo de investigación responderá a la siguiente pregunta: ¿Cuáles fueron los índices financieros que se vieron mayormente afectados en las empresas aseguradoras pertenecientes al ramo de Vida y Asistencia Médica en el Ecuador durante la pandemia del COVID -19? Además, tendrá como objetivo principal analizar la posición económica

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

– financiera de las empresas aseguradoras pertenecientes al ramo de Vida y Asistencia Médica en el Ecuador antes, durante y después la pandemia del COVID -19 a través del Análisis Factorial en el periodo 2019 – 2021.

Revisión de la Literatura

Antecedentes de la Investigación

De acuerdo con Lorenti y Guzmán (2017), en su estudio denominado “Impacto del pago de las Indemnizaciones Por El Terremoto del 16 de abril del 2016 en los resultados de las Empresas Aseguradoras en la ciudad de Guayaquil”, las autoras analizaron el impacto que se reflejó en las aseguradoras de Guayaquil, lo cual indicaron que fueron altos en comparación con años anteriores, evidenciados en los pagos de las indemnizaciones a los clientes asegurados.

El diseño de dicho estudio se lo realizó bajo un enfoque mixto, aplicando el tipo de investigación descriptiva y analítica. La recopilación de la información fue a través de la encuesta y entrevista, conjuntamente con un análisis documental financiero de las empresas QBE Colonial, Chubb Seguros Ecuador, Seguros Sucre, AIG Metropolitana y Seguros Equinoccial.

Dentro de los resultados de las empresas anteriormente citados, se demostró que la situación financiera de las empresas analizadas pese a aquel suceso, gozaron de buena liquidez y con rentabilidad considerable, resultados que confirma las finanzas saludables del mercado asegurador en aquella época. Una de las alternativas que permitió mitigar el impacto financiero, se debió al hecho de que las aseguradoras invirtieron en la Bolsa de Valores, fondos que se multiplicaron cuya utilidad sirvió para afrontar la situación antes mencionada. Dentro de los mercados atractivos para las inversiones fueron el francés y norteamericano, los mismos que estuvieron acompañados de planes administrativos adecuados para tomar decisiones certeras en cada organización.

El presente estudio sirve como referencia en analizar los estados financieros conjuntamente con los índices propios del sector asegurador. Esto permitirá analizar la condición económica – financiera de cada una de las empresas pertenecientes a este segmento, tomar en cuenta las medidas adoptadas que le permitieron mantenerse en el mercado con excelentes niveles de liquidez y rentabilidad para su desempeño dentro del mercado.

Según Anchundia y Ledesma (2018), en su estudio denominado “*Análisis del impacto financiero ocasionado por el terremoto en el año 2016 en la compañía ecuatoriana de seguros Sucre S.A*”, tuvo como objetivo principal analizar las finanzas de la compañía ecuatoriana Seguros Sucre S.A. antes y

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

después del terremoto del 16 de abril del 2016 en el Ecuador, con el propósito de conocer el impacto causado por la catástrofe del fenómeno natural anteriormente mencionado.

Como parte de la metodología aplicada, se aplicó un análisis financiero con la combinación tanto horizontal y vertical de los índices ROE y ROA, durante el periodo 2013 al 2017, comparando los índices financieros citados en el periodo considerado. Dentro de los resultados hallados, se detectó que previo al terremoto, la compañía Seguros Sucre S.A. creció paulatinamente del 2013 al 2015, mientras que durante el año 2016 tuvo la capacidad financiera para poder afrontar los siniestros acontecidos, gracias a los crecimientos de venta durante los tres años anteriores a aquel suceso, lo cual le permitió afrontar los pagos por indemnización a los clientes afectados. Después de lo ocurrido, sus ingresos bajaron un 0.15% debido a que los valores en el mercado se establecieron en la normalidad, viéndose su utilidad afectada en un 12.19% a la baja.

El aporte del presente estudio, consistirá en analizar los índices financieros de rentabilidad para realizar las comparaciones respectivas durante el periodo propuesto. A través de este análisis, se podrá posicionar las empresas que tuvieron mejor ubicación durante los años escogidos, revisar las medidas adoptadas y tomar correctivos en caso de aquellas empresas que no pudieron estar prevenidas, ni contar con mecanismos de ayuda para solventar la crisis provocada por la pandemia.

De acuerdo con García y Luna (2022) el estudio denominado “Impacto Financiero del COVID 19 en las compañías de Asistencia Médica y Medicina Prepagada que operan en la ciudad de Guayaquil, Ecuador” tuvo como objetivo principal establecer el impacto financiero del COVID-19 en las empresas anteriormente mencionadas. En dicho estudio, se identificaron los fundamentos teóricos y conceptuales para sustentar el respectivo análisis, determinando el comportamiento de los siniestros respectivos, en base a los indicadores financieros que se han visto afectados en gran manera durante la pandemia.

La metodología aplicada fue de carácter cuantitativo, analizando los datos contables del sector considerado. Los resultados de la investigación mostraron que, la pandemia impactó de forma significativa las finanzas de las empresas, cuyos cambios se reflejaron negativamente en las ventas de pólizas, incremento de los siniestros, capacidad de pago de muchos clientes, caídas de los precios y modificaciones de los contratos. Se concluye en la importancia de fortalecer las estructuras financieras de las empresas, en especial en los costos, gastos y reservas, lo cual le permite hacer frente y poder afrontar con mayor solidez estos escenarios negativos en el futuro.

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

El presente estudio servirá como referencia para analizar los tipos de siniestros ocurridos durante el tiempo de estudio seleccionado y su impacto en las finanzas de las empresas aseguradoras, tomando en cuenta el movimiento de venta de pólizas, incremento de siniestros, pagos y vencimiento de cartera entre otros. En base a estos indicadores, se determinará la posición de las empresas del ramo de seguros y vida, y lo rentable que se encuentran en el campo financiero.

De acuerdo con Parrado (2021) en el estudio denominado “Análisis del impacto financiero generado por el COVID 19 en las aseguradoras del sector bancario colombiano. Un estudio de caso” tuvo como objetivo analizar el impacto financiero del COVID 19 en las aseguradoras de la Banca de Colombia. Dicho estudio tuvo un enfoque cualitativo a través de un análisis documental, tomando en cuenta las cifras de los estados financieros del sector asegurador.

Dentro de los resultados hallados, se evidenció condiciones tanto favorables como desfavorables hacia el sector asegurador, cuyas compañías tuvieron que reorganizar las operaciones, con el fin de mantener la atención y prestación de servicios a las empresas, trabajadores y clientes. Se realizaron alivios económicos en los pagos de primas con instituciones financieras aliadas en un valor de \$6.544 millones de dólares, equivalentes a la recaudación del 50% de primas por tres meses.

Por medio de este estudio, servirá de aporte en cuanto al análisis documental de cada una de las empresas aseguradoras, con el fin de determinar qué medidas tomaron para aliviar la crisis económica durante el COVID -19. Además, tomar como referencia la reorganización de operaciones en el sector asegurador con sus clientes y empleados, con el fin de poder mantenerse en el mercado y responder las demandas existentes en el mismo.

Análisis del Mercado Asegurador durante el periodo 2019 al 2021

El sector de seguros tiene una gran importancia económica. En Ecuador, los seguros podrían representar un 1,7% del PIB y, en los países desarrollados, llegan a representar hasta un 10%. Las primas netas han aumentado constantemente desde 2013, en conjunto con la economía. Las primas netas emitidas aumentaron en \$108,34 millones (6,14%) de diciembre de 2018 a diciembre de 2019, de \$1.689 a \$1.797 millones (Gestión, 2020).

Los seguros generales son más volátiles y dependientes de la situación económica, superando nominalmente a los seguros de vida. A diferencia de los seguros de vida que han experimentado un crecimiento sostenido. En 2018, los seguros de vida generaron una utilidad bruta mucho mayor que los seguros generales. Las aseguradoras obtuvieron una utilidad bruta de \$ 46,82 millones en 2019 por los seguros de vida, mientras que los seguros generales generaron \$ 35,58 millones. Más personas

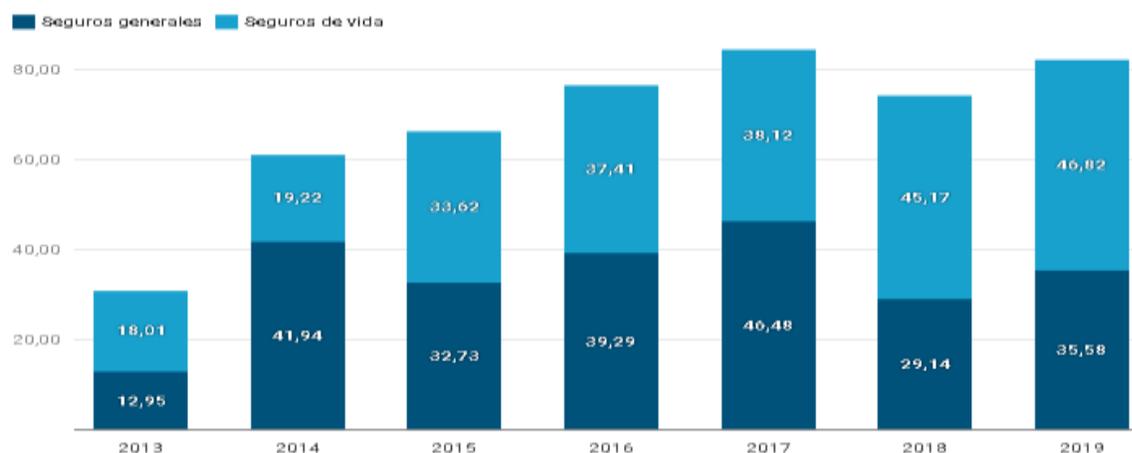
Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

adquieren seguros de vida privados debido a una mayor desconfianza en el seguro social (IESS) (Gestión, 2020).

La Ley Antimonopolio de Ecuador en 2016 obligó a los bancos a vender sus compañías de seguros para evitar inversiones no relacionadas con su actividad financiera, lo cual benefició la competencia y equilibrio en el mercado asegurador. Algunas compañías cerraron debido a la falta de capital suficiente para operar, mientras que otras se beneficiaron de este cambio regulatorio (Andrade-Granja, 2016). La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros supervisa actualmente este mercado. El país ha experimentado un crecimiento constante en el mercado asegurador, medible a través del PIB. La participación en primas netas emitidas fue del 1,6% en 2010 y del 1,7% en 2020, lo que indica un posible aumento en el crecimiento del mercado (Gestión, 2020).

Figura 1

Utilidad bruta de seguros generales y seguros de vida (2013-2019)



Nota: Tomado de La Tendencia Aseguradora empieza a cambiar en el país, por Gestión, 2020.

Durante el periodo 2019 al 2020, la Superintendencia de Compañías y Seguros (SCVS) reporta la existencia de 30 aseguradoras registradas. SEGUROS SUCRE es líder del mercado con una prima neta emitida de US\$ 282,67 millones, mientras que CHUBB SEGUROS y SEGUROS DEL PICHICHA ocupan el segundo y tercer lugar, con primas netas emitidas de US\$ 153,2 millones y US\$ 141,8 millones, respectivamente (Romero & Viteri, 2021). Sin embargo, hay que indicar que Seguros SUCRE fue absorbida por el resto de aseguradoras, como parte del decreto No. 82 durante el gobierno del presidente Lasso debido a los presuntos casos de corrupción respectivos (Tabla 2).

Tabla 1

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

Ranking 10 mejores Aseguradoras periodo 2019 – 2020 por primas netas emitidas

ENTIDAD	PRIMA NETA EMITIDA	%	POSI CIÓN	PRIMA NETA EMITIDA	%	POSI CIÓN	
			18,			17,	
SEGUROS SUCRE S.A.	323,989,256.94	%	1	282,671,566.36	%	1	=
CHUBB SEGUROS			9,			9,	
ECUADOR S.A.	161,708,576.14	%	2	153,267,871.57	%	2	=
			8,			8,	▲
PICHINCHA	140,034,301.91	%	4	141,877,663.47	%	3	+1
			8,			8,	▼
EQUINOCCIAL	152,131,122.83	%	3	129,706,465.81	%	4	-1
			7,			6,	
AIG METROPOLITANA	117,381,982.22	%	5	109,086,748.93	%	5	=
EQUIVIDA COMPAÑIA			6,			6,	▲
DE SEGUROS S.A.	104,955,325.32	%	7	100,274,298.89	%	6	+1
ZURICH SEGUROS			6,			5,	▼
ECUADOR S.A.	106,330,253.72	%	6	91,058,181.31	%	7	-1
ASEGURADORA DEL			4,			4,	
SUR	63,095,663.29	%	8	74,192,544.25	%	8	=
			3,			3,	▲
HISPANA	51,557,371.46	%	10	57,954,740.53	%	9	+1
			3,			3,	▲
ECUATORIANO SUIZA	49,478,290.32	%	11	56,957,232.94	%	10	+1

Nota: Tomado de Ranking de Aseguradoras por SCVS (2020)

En este periodo analizado, CHUBB SEGUROS tuvo un resultado técnico de US\$ 32,3 millones. En cambio, SEGUROS SUCRE y AIG METROPOLITANA se mantuvieron en la lista con una participación del 13% y 10%, respectivamente, del resultado técnico total del mercado de seguros reportado a julio de 2021. En diciembre del mismo año, el mercado asegurador alcanzó un resultado técnico consolidado de US\$ 277,9. Sin embargo, a diciembre de 2020, este valor disminuyó a US\$ 209,9 millones. La participación en el resultado técnico de las aseguradoras que ofrecían netamente seguros de vida bajó 6 puntos porcentuales en ese periodo (Romero & Viteri, 2021).

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

Según la SCVS, 25 empresas ofrecen seguros de Vida, algunas de las cuales también ofrecen seguros generales y de Asistencia Médica, y dicha institución es responsable de supervisarlas. La Prima Neta Emitida 2020 ascendió a \$1.695.839.091,62, correspondiendo el 30,13% a seguros de vida y el 69,87% restante a seguros generales y de asistencia médica, incluyendo sub-ramos como accidentes personales, incendio, vehículos, avería de maquinaria, responsabilidad civil, lucro cesante, entre otros (Segarra & Murillo, 2021).

En 2020, los siniestros en el ramo de vida generaron una reducción del 68.27% en comparación con 2019, debido al aumento de \$109.975.847,45 en siniestros ese año. En 2020, los siniestros del mercado asegurador alcanzaron \$760.708.160,88, de los cuales el 43.83% pertenecieron al ramo de vida, mientras que en 2019 solo representó el 29.05% con \$769.190.821,76. En 2020, hubo menos siniestros totales pagados por las aseguradoras en general, pero más reclamos pagados en el sector de seguros de vida, posiblemente debido a la pandemia global del COVID-19 (SCVS, 2020).

Existen dos tipos principales de seguros: vida y no vida (generales). En Ecuador, el porcentaje de aseguradoras que brindan seguros generales es del 17%, mientras que el porcentaje de empresas que ofrecen seguros de vida es del 13%. Por otro lado, el 70% de las compañías de seguros en el país ofrecen ambos tipos de seguros (vida y generales) (Figura 3).

Figura 2

Composición del Sector Asegurador periodo 2019 -2021



Nota: Adaptado de Análisis del mercado asegurador ecuatoriano por Romero y Viteri, 2021.

El mercado asegurador ecuatoriano se divide en 38 ramos de seguros, siendo Vida Colectiva, Vehículos, Incendio y Accidentes Personales los más representativos, con porcentajes de

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

participación del 23.78%, 19.87%, 11.92% y 4.24%, respectivamente. El total de estos 4 seguros representa cerca del 60% del mercado (Romero & Viteri, 2021).

Tabla 2

Composición del Mercado Asegurador periodo 2019 -2021

CODIGO SEGURO	SEGURO	PRIMA A JUNIO-2021 (USD \$ MILLONES)	% PARTICIPACION DE MERCADO
2	VIDA COLECTIVA	206,7	23,77
7	VEHICULOS	162,3	19,87
5	INCENDIO Y LINEAS ALIADAS	90,0	11,92
4	ACCIDENTES PERSONALES	34,5	4,25
8	TRANSPORTE	26,8	3,16
28	BUEN USO DE ANTICIPO	13,9	1,72

Nota: Tomado de Análisis del mercado asegurador ecuatoriano por Romero y Viteri, 2021.

Además, en diciembre de 2020, los ramos con mayor siniestralidad fueron Aviación, Incendios y Líneas Aliadas, y Vida Colectiva, con tasas de siniestralidad retenida devengada de 104,01%, 92,99% y 70,55%, respectivamente. El crecimiento de este ramo experimentó un incremento de alrededor del 78% debido a la COVID-19, entre el primer y cuarto trimestre de 2020 (Romero & Viteri, 2021).

La siniestralidad de los ramos de vida individual y colectiva ha aumentado desde el brote de la pandemia, pasando del 14.4% al 31.4% y del 4% al 83%, respectivamente, entre el primer trimestre de 2020 y el segundo trimestre de 2021. La siniestralidad de asistencia médica disminuyó debido a las restricciones de movilidad del Decreto Ejecutivo 1017 en el inicio de la pandemia. Sin embargo, a partir del cuarto trimestre de 2020, cuando se normalizó la movilidad, hubo un aumento en los casos de siniestralidad en el área de procedimientos médicos aplazados y siniestros relacionados con COVID-19. Las restricciones vehiculares han afectado la siniestralidad de los vehículos, y en el segundo trimestre del 2021 se han alcanzado tasas similares a las previas a la pandemia (Romero & Viteri, 2021).

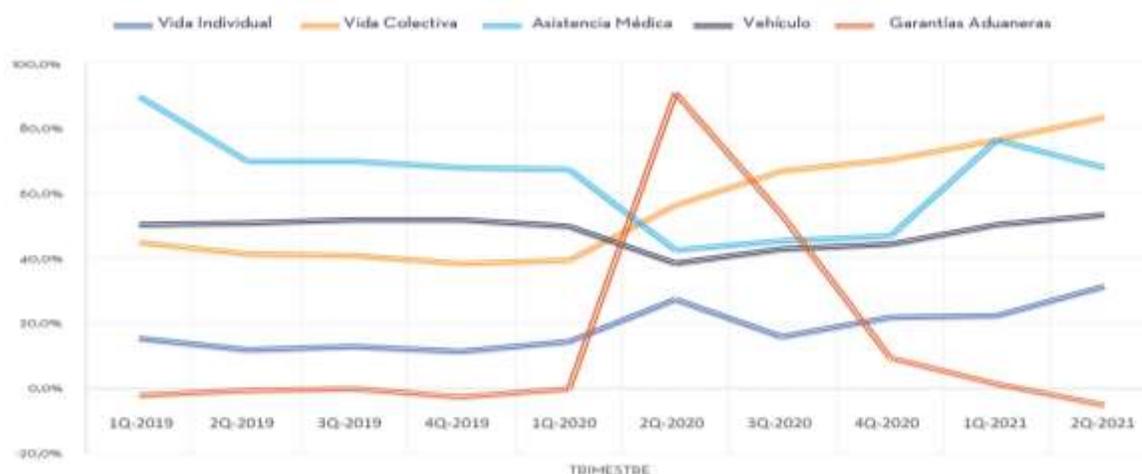
El Gobierno de Guillermo Lasso y la SCVS, ordenaron la liquidación de Seguros Sucre debido a escándalos de corrupción, lo que cambió el mercado asegurador en 2021. Seguros Equinoccial se convirtió en el líder del mercado luego de la partida de Seguros Sucre, la aseguradora de mayor tamaño en el país en términos de primas vendidas. Seguros Equinoccial subió en el ranking gracias a su fusión con Equivida, ambas son parte de Grupo Futuro (Primicias, 2022).

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

El desarrollo de los seguros de vida contrasta con la situación del sector, cuyas ventas disminuyeron 5,3% en 2021. Por ejemplo, las primas de seguros de vehículos se redujeron en un 2,8% entre 2020 y 2021. Aunque las ventas del sector automotor se recuperaron 39% en el mismo período. Marcas chinas lideran la recuperación del mercado automotor con unidades más económicas, reduciendo las primas. La disminución de las primas en seguros de vehículos se debe a una competencia de precios más intensa, igual que en otros segmentos de seguros (Primicias, 2022).

Figura 3

Siniestralidad Trimestral por Ramo 1er. Trimestre 2019 – 2do. Trimestre 2021



Nota: Tomado de Análisis del mercado asegurador ecuatoriano por Romero y Viteri, 2021.

El mercado de seguros en Ecuador representa el 1.7% del PIB, que es menor en comparación con Chile (4.3%) y Brasil (3.2%) en la región (MAPFRE Economics, 2020). La pandemia ha afectado también a la industria de seguros, a pesar de que una industria próspera de seguros indica una economía sólida.

Metodología

El análisis factorial es una técnica que utiliza variables observadas para medir constructos no observables denominados variables latentes. El objetivo del análisis factorial es medir la relación entre un conjunto de variables, asumiendo que esta relación puede ser explicada por variables latentes llamadas factores (Zambrano et al., 2010).

La investigación tiene un diseño descriptivo, correlacional y transversal. En la descripción, se busca caracterizar el entorno del estudio e identificar aquellos índices financieros que posicionan las empresas durante el periodo 2019 – 2021 (Guevara et al, 2020). También, implica un enfoque

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

correlacional al utilizar técnicas estadísticas para evaluar las variables mencionadas previamente (Gómez, 2020). Además, es un enfoque transversal, recopilando datos en el periodo indicado.

El estudio es de enfoque cuantitativo cuya recolección de información sirve para poner a prueba la hipótesis inicial. Se llevarán a cabo análisis factorial exploratorio y confirmatorio para determinar los índices que posicionan a las empresas de acuerdo a criterios de liquidez, solvencia, productividad y rentabilidad. Se utilizarán el test de esfericidad de Barlett y la medida de Kaiser-Mayer-Olkin (KMO) para evaluar la factibilidad del método mencionado. Estos determinan la significancia estadística. Después se realiza la extracción factorial mediante el ACP para hallar los factores óptimos en las variables propuestas. Los análisis estadísticos se llevarán a cabo utilizando el software SPSS versión 26.

Población y Muestra

De acuerdo con la SCVS, se reportan un total de 30 aseguradoras registradas. Para la presente investigación, se procederá a seleccionar las 10 empresas mejores posicionadas durante el año 2020, en base a las primas netas emitidas en aquel año, con el fin de determinar su posicionamiento respectivo en el periodo 2019 – 2021. Las empresas seleccionadas son las siguientes:

Tabla 3

10 mejores Aseguradoras periodo 2020 por primas netas emitidas

ENTIDAD	POSICIÓN
SEGUROS SUCRE S.A.	1
CHUBB SEGUROS ECUADOR S.A.	2
PICHINCHA	3
EQUINOCCIAL	4
AIG METROPOLITANA	5
EQUIVIDA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	6
ZURICH SEGUROS ECUADOR S.A.	7
ASEGURADORA DEL SUR	8
HISPANA	9
ECUATORIANO SUIZA	10

Nota: Tomado de Ranking de Aseguradoras por SCVS (2020)

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

Las variables para el análisis son los ratios financieros calculados de cada aseguradora. Para el cálculo, se utilizaron los índices financieros de la Superintendencia de Compañías de los años 2019 al 2021, que se encuentran en su respectiva página web. Los ratios se dividieron así: Ratios de solvencia, rentabilidad y gestión (Tabla 4).

Tabla 4

Ratios a considerarse para el análisis estadístico

Clasificación de Ratios	Descripción
Liquidez	Liquidez
Solvencia	Endeudamiento Morosidad Total
Rentabilidad	Rentabilidad del Reaseguro Rentabilidad Económica
Gestión	Tasa de Siniestralidad Resultado Técnico/Patrimonio

Resultados

Se realizaron dos pruebas, KMO y esfericidad de Barlett, para validar el Análisis Factorial. El coeficiente KMO mide la relación entre las variables y coeficientes cercanos a 1 indican alta relación. Los datos proporcionados permiten aplicar el Análisis Factorial de manera adecuada. No hay relación ni validez para el modelo correspondiente en términos de la esfericidad de Barlett debido a que se rechaza la hipótesis nula de independencia entre variables. Se muestran a continuación los valores obtenidos.

Tabla 5

Prueba de KMO y Esfericidad de Barlett

Prueba de KMO y Barlett	2019	2020	2021

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

Medida Kaiser	– 0,513	0,635	0,588
Meyer – Olkin de adecuación de Muestreo			
Determinante	0,204	0,012	0,569

De acuerdo con los resultados de la tabla 5, según el criterio del KMO, cada año seleccionado supera el valor de 0.5, lo cual indica que es procedente el análisis factorial, indicando su aceptación para aplicar el modelo. Además, cada uno de los determinantes de las matrices de correlaciones entre variables es menor que uno, lo cual confirma que los índices financieros seleccionados están correlacionados, lo que implica que se puede proseguir con el modelo indicado.

Tabla 6

Porcentaje de Varianza Total explicada

Componente	2019			2020			2021		
	Sumas de cargas al cuadrado de la extracción	% de varianza	% de acumulada	Sumas de cargas al cuadrado de la extracción	% de varianza	% de acumulada	Sumas de cargas al cuadrado de la extracción	% de varianza	% de acumulada
1	2,13	35,54	35,54	2,83	47,09	47,09	1,75	43,85	43,85
2	1,68	28,04	63,58	2,10	34,96	82,05	1,19	29,72	73,58
3									

En la tabla 6 se muestra que en el 2019, los dos componentes explican el 63.58% de la varianza de los datos, mientras que en el 2020 explican el 82.05% y finalmente en el 2021, el 73.58% de la varianza de los datos de las empresas escogidas.

Comportamiento financiero de las empresas aseguradoras en el periodo 2019

En base a los resultados de las cargas factoriales a través del método oblmin, los componentes rotados se muestran a continuación:

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

Tabla 7

Matriz de Componentes Rotados 2019

ÍNDICES	Componente	
	1	2
LIQUIDEZ	-0,829	
ENDEUDAMIENTO CON TERCEROS		0,745
MOROSIDAD TOTAL	0,683	
RENTABILIDAD DEL REASEGURO		-0,774
TASA DE SINIESTRALIDAD RETENIDA	0,775	
RESULTADO TECNICO / PATRIMONIO		0,681
PROMEDIO		

Método de extracción: análisis de componentes principales.
 Método de rotación: Oblimin con normalización Kaiser.

De acuerdo con los resultados de la tabla 7, el análisis factorial se compone de dos factores los cuales se describen de la siguiente manera:

Factor 1: comprende aquellas empresas que no tienen buena liquidez, cuyo índice de morosidad y siniestralidad es alto. Ante estas características, aquí se agruparán las **empresas con problemas de liquidez y con altos índices de morosidad y siniestralidad.**

Factor 2: comprende aquellas empresas que tienen altos niveles de endeudamiento, pero con baja rentabilidad en el reaseguro y con resultados técnicos favorables en el patrimonio. En este factor se agruparán las **empresas con altos niveles de endeudamiento, baja rentabilidad en el reaseguro y buen rendimiento en el patrimonio técnico.**

Según las descripciones de los factores anteriormente mencionados, las cargas factoriales de las empresas en cada factor son las siguientes:

Tabla 8

Cargas Factoriales empresas aseguradoras 2019

Empresas Aseguradoras	Factor 1	Factor 2
SEGUROS SUCRE S.A.	1,79702	,93807

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

	,67307	,01037
EQUINOCCIAL		
	,45851	-,28899
ASEGURADORA DEL		
SUR	,42148	-1,07860
	,21225	-,38190
HISPANA		
	-,11333	-,14208
AIG METROPOLITANA		
	-,24370	2,45216
ZURICH SEGUROS		
ECUADOR S.A.	-,67283	,08755
EQUIVIDA COMPAÑIA	-1,35182	-,70738
DE SEGUROS S.A.		
	-1,78100	,18410
PICHINCHA		
ECUATORIANO SUIZA		
CHUBB SEGUROS		
ECUADOR S.A.		

Según los resultados de las cargas factoriales de la tabla 8, en el factor 1 las empresas Sucre, Equinoccial, Aseguradora del Sur, Hispana y AIG Metropolitana, tienen altos niveles de morosidad y siniestralidad y a su vez, no gozan de buena liquidez. En cambio, las empresas restantes pese a tener bajos niveles tanto de morosidad y siniestralidad, tienen niveles críticos de liquidez. En el factor 2, las 5 empresas con signo positivo, tienen altos niveles de endeudamiento y buen resultado técnico en el patrimonio, sin embargo, la rentabilidad en los reaseguros es baja. Mientras que las empresas que tienen signo negativo, tienen altos niveles en la rentabilidad de los reaseguros, con bajos niveles de endeudamiento y resultados técnicos en el patrimonio.

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

Comportamiento financiero de las empresas aseguradoras en el periodo 2020

En base a los resultados de las cargas factoriales a través del método varimax, los componentes rotados se muestran a continuación:

Tabla 9

Matriz de Componentes Rotados 2020

	Componente	
	1	2
LIQUIDEZ	0,875	
ENDEUDAMIENTO CON TERCEROS		0,908
MOROSIDAD TOTAL	-0,847	
RENTABILIDAD DEL REASEGURO		0,975
TASA DE SINIESTRALIDAD RETENIDA		0,482
RESULTADO TECNICO / PATRIMONIO PROMEDIO	0,889	

Método de extracción: análisis de componentes principales.

Método de rotación: Varimax con normalización Kaiser.^a

a. La rotación ha convergido en 3 iteraciones.

De acuerdo con los resultados de la tabla 9, el análisis factorial al igual que en el 2019, se compone de dos factores los cuales se describen de la siguiente manera:

Factor 1: comprende aquellas empresas que tienen buena liquidez, cuyo índice de morosidad es bajo y a su vez, gozan de un buen patrimonio promedio. Ante estas características, aquí se agruparán las **empresas con problemas de liquidez y morosidad.**

Factor 2: comprende aquellas empresas que tienen altos niveles de endeudamiento y rentabilidad en el reaseguro y siniestralidad alta. En este factor se agruparán las **empresas con índices moderados de endeudamiento y de siniestralidad acompañadas de un buen rendimiento de reaseguro.**

Según las descripciones de los factores anteriormente mencionados, las cargas factoriales de las empresas en cada factor son las siguientes:

Tabla 10

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

Cargas Factoriales empresas aseguradoras 2020

Empresas Aseguradoras	Factor 1	Factor 2
CHUBB SEGUROS ECUADOR S.A.	1,50439	-,27596
ECUATORIANO SUIZA	1,36926	-,08958
AIG METROPOLITANA	,84826	,22290
EQUINOCCIAL	,37094	-,19100
ASEGURADORA DEL SUR	-,10772	-,64691
PICHINCHA	-,23397	-,37752
EQUIVIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	-,27176	2,78642
ZURICH SEGUROS ECUADOR S.A.	-,28017	-1,05984
HISPANA	-,47761	-,30846
SEGUROS SUCRE S.A.	-2,01440	-,40705

Según los resultados de las cargas factoriales de la tabla 10, en el factor 1, seis de las diez empresas tienen problemas de liquidez y morosidad, con un bajo rendimiento en el patrimonio, mientras que

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

los 4 restantes, gozan de buena liquidez y rentabilidad patrimonial con bajos niveles de morosidad en su cartera. En el factor 2, ocho de las diez empresas presentan niveles bajos de endeudamiento, siniestralidad y baja rentabilidad en el reaseguro, mientras que las dos que se encuentran con signo negativo, indican lo contrario.

Comportamiento financiero de las empresas aseguradoras en el periodo 2021

En base a los resultados de las cargas factoriales a través del método varimax, los componentes rotados se muestran a continuación:

Tabla 11

Matriz de Componentes Rotados 2021

Matriz de coeficiente de puntuación de componente

Índices	Componente	
	1	2
LIQUIDEZ		0,296
MOROSIDAD TOTAL	0,451	
TASA DE SINIESTRALIDAD RETENIDA		0,348
RENTABILIDAD DEL REASEGURO		0,806

Método de extracción: análisis de componentes principales.

Método de rotación: Varimax con normalización Kaiser.

Puntuaciones de componente.

Vale indicar que dentro del análisis 2021, las empresas SUCRE y EQUIVIDA no aparecerán por los siguientes motivos: la primera fue disuelta y absorbida por el resto de empresas aseguradoras, mientras que la segunda fue fusionada con la compañía aseguradora Equinoccial. Además, por razones propias del modelo, los índices de endeudamiento y resultado técnico fueron quitados debido a especificaciones propias del análisis factorial. De acuerdo con los resultados de la tabla 11, el análisis factorial al igual que en el 2019 y 2020, se compone de dos factores los cuales se describen de la siguiente manera:

Factor 1: comprende aquellas empresas que tienen índice de morosidad bajo. Ante estas características, aquí se agruparán las **empresas con bajos niveles de morosidad.**

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

Factor 2: comprende aquellas empresas que tienen altos niveles de endeudamiento y rentabilidad en el reaseguro y siniestralidad alta. En este factor se agruparán las **empresas con buena liquidez y rentabilidad del reaseguro pero con altos niveles de siniestralidad.**

Según las descripciones de los factores anteriormente mencionados, las cargas factoriales de las empresas en cada factor son las siguientes:

Tabla 12

Cargas Factoriales empresas aseguradoras 2021

Empresas Aseguradoras	Factor 1	Factor 2
HISPANA	1,61513	1,33996
PICHINCHA	1,01715	-,23303
ZURICH SEGUROS ECUADOR S.A.	,76625	-1,81965
ASEGURADORA DEL SUR	-,03019	-,98116
EQUINOCCIAL	-,31158	,56179
AIG METROPOLITANA ECUATORIANO SUIZA	-,73365	1,17149
CHUBB SEGUROS ECUADOR S.A.	-,79593	,14672
	-1,58021	-,36653

De acuerdo con los resultados de la tabla 12, de las 8 empresas analizadas, 5 de ellas tienen niveles de morosidad bajos, mientras que 3 de ellas indican problemas críticos en esta área. En lo que corresponde al factor 2, el 50% de las empresas tienen buena liquidez y rentabilidad del reaseguro pero con altos niveles de siniestralidad, mientras que el restante 50% expresan lo contrario.

Discusión y Conclusiones

En el año 2019, en lo correspondiente al factor 1 el cual señala aquellas empresas que tienen problemas de liquidez y con altos índices de morosidad y siniestralidad, las empresas aseguradoras Sucre, Equinoccial, Aseguradora del Sur, Hispana y AIG Metropolitana, en relación a la información descrita en los resultados del análisis factorial, presentaron altos índices de morosidad y siniestralidad, juntamente con problemas de liquidez. Esto implica que las empresas tuvieron que cubrir una gran cantidad de siniestros que, sumado a la cartera de morosidad alta, impidió contar con la liquidez suficiente para responder a estos eventos. Se destaca Seguros Sucre por ser una empresa pública cuyo mayor deudor en aquella época era el Estado ecuatoriano, cuyo objetivo era asegurar todos los activos pertenecientes al mismo. Las empresas Chubb Seguros, Ecuatoriano Suiza, Equivida y Zurich, gozaron de buena liquidez y sus niveles de morosidad y siniestralidad fueron bajos en aquel año.

En lo correspondiente al factor 2, se clasificaron aquellas empresas que tenían niveles de endeudamiento y resultados técnicos patrimoniales altos con bajos niveles de rentabilidad del reaseguro. Cinco de las diez empresas presentaron niveles de endeudamiento lo cual les permitió obtener buen rendimiento en resultado técnico patrimonial. Estas empresas fueron: Seguros Sucre, Equinoccial, Equivida, Pichincha y Chubb Seguros. En cambio, las empresas Aseguradora del Sur, Hispana, AIG Metropolitana, Zurich y Ecuatoriano Suiza presentaron altos niveles de rentabilidad en el reaseguro con bajos niveles de endeudamiento y de resultados técnicos patrimoniales.

Para el año 2020, el factor 1 comprendió aquellas empresas que tuvieron buenos índices de liquidez y resultados técnicos patrimoniales con bajos niveles de morosidad. Entre estas empresas que presentaron estas características están: Chubb Seguros, Ecuatoriano Suiza, AIG Metropolitana, Equinoccial. En cambio, empresas tales como: Aseguradora del Sur, Pichincha, Equivida, Zurich, Hispana y Seguros Sucre, sus niveles de morosidad fueron altos, lo que hizo que afectara su liquidez y rentabilidad patrimonial.

En lo que corresponde a la clasificación del factor 2, la cual corresponde a las empresas que presentan altos niveles de endeudamiento y rentabilidad en el reaseguramiento con siniestralidad alta, se encuentran únicamente Equivida y AIG Metropolitana. Las restantes ocho empresas presentan bajos niveles en los índices mencionados, es decir, pudieron responder a los acontecimientos críticos durante la pandemia, y sus niveles de deuda estuvieron moderados, pero, debido a los hechos, no tuvieron rentabilidad en sus reaseguros.

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

En el 2021, de acuerdo al factor 1 el cual indica aquellas empresas con niveles de morosidad, están las empresas: Hispana, Pichincha y Zurich. En el caso de las restantes 5 empresas, sus índices de morosidad estuvieron moderados. En base al factor 2, el cual clasificó a las empresas de acuerdo a los niveles de liquidez, morosidad y rentabilidad del reaseguro, únicamente 3 empresas tuvieron rendimientos positivos en cada índice, las cuales son: Hispana, Equinoccial y Ecuatoriano Suiza. Las restantes cinco empresas, presentaron niveles bajos en cada uno de los índices analizados en este factor.

De forma general, se puede decir que la pandemia afectó notablemente a las empresas aseguradoras, lo cual muchas de ellas tuvieron que afrontar los gastos de siniestros, sus niveles de morosidad e iliquidez aumentaron debido a los escenarios no previstos. Dicho criterio concuerda con lo señalado por García (2022), quien sostiene el hecho de que en las empresas bajaron las ventas de pólizas, incrementó la siniestralidad y la capacidad de pago de muchos clientes se vio afectada en gran manera. Además, se hizo necesario que las empresas estén enfocadas en fortalecer sus finanzas, más aún en los ingresos y reservas que les permita enfrentar estos acontecimientos imprevistos. Además, se coincide con los resultados hallados por López (2023), quien manifestó que la empresa Ecuaprimas presentó pérdidas en sus resultados, lo cual no hubo captación de nuevos riesgos en las primas. Además, hubo reembolsos en los pagos, lo cual afectó la liquidez de la empresa, resultando una pérdida de cartera de clientes bastante importante en la pandemia.

Tabla 13

Resumen Comportamiento Financiero de las Empresas durante el periodo 2019 – 2021

Empresas	2019			2020			2021								
	Liquidez	Morosidad	Endeudamiento	Reaseguro	Patrimonio	Liquidez	Patrimonio	Técnico	Endeudamiento	Reasaguro	Siniestralidad	Morosidad	Liquidez-	Siniestralidad	Reaseguro
ECUATORIANO SUIZA	X	x			x			X			x		x		
AIG METROPOLITANA		x			x						x		x		
HISPANA			x					X					x		
ZURICH SEGUROS															
ECUADOR S.A.	X	x						X							

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

EQUINOCCIAL		x	X	x
CHUBB	SEGUROS			
ECUADOR S.A.		x	X	x
PICHINCHA	X		X	
ASEGURADORA	DEL			
SUR			X	x
SUCRE			X	
EQUIVIDA	X			

Nota: Las x indican que las empresas tuvieron un buen rendimiento en cada factor indicado en cada año. En las casillas vacías, indican que la empresa no tuvo un buen rendimiento en los índices señalados.

De acuerdo con el resumen comparativo de la tabla 13, la empresa que mejor comportamiento tuvo durante todos los años analizados es la empresa Ecuatoriano Suiza, la cual indica que goza de buenos niveles de liquidez, rentabilidad en el reaseguro y patrimonio promedio. De igual manera, cuenta con bajos niveles de morosidad y siniestralidad. Le siguen las empresas AIG Metropolitana, Hispana, Zurich, Equinoccial, Chubb, mientras que Pichincha, Aseguradora del Sur, Sucre y Equivida presentan rendimiento crítico en cada uno de los índices analizados. Vale indicar que, las dos últimas empresas no fueron tomadas en cuenta para el análisis del 2021 ya que la primera fue disuelta y la segunda fusionada con la empresa Equinoccial.

Los resultados hallados concuerdan con los mostrados por Intriago (2020), quien señaló que las empresas aseguradoras debido a los acontecimientos fortuitos como fue el terremoto del 2016 ocurrido en Ecuador en comparación con la pandemia, dichas empresas demuestran diferencias significativas en cada año previo, durante y después del hecho ocurrido. Al igual que el presente estudio, se coincidió con el hecho de la empresa Seguros Sucre que, durante el tiempo en el cual estuvo en el mercado y pese a contar con rentabilidad, sus niveles de endeudamiento y morosidad son altos debido a que su mercado estaba centrado en el sector público. De igual forma, dicho estudio destaca el comportamiento de Ecuatoriano SUIZA, cuya empresa en el 2015 y 2016, tuvo un alto nivel de endeudamiento, mientras que en el 2017 sus niveles mejoraron dentro del mercado, lo cual implica que sus resultados coinciden con los hallazgos mostrados. Otra de las empresas que se destaca es Equinoccial, la misma que al igual que Ecuatoriano Suiza tuvo niveles altos de endeudamiento en

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

el 2015, pero a partir del 2016 en adelante, su rendimiento en cuanto a los índices mejoró notablemente, pudiendo sostenerse en el mercado gracias a la gestión de sus directivos.

Finalmente, se evidenció que la estructura financiera de las empresas aseguradoras se vio afectada por la restricción de movilidad y de comercio causada por el COVID -19, en el que dentro de las 10 empresas, el 50% se vio afectada en sus niveles de liquidez, morosidad, endeudamiento y siniestralidad. Debido a los hechos inesperados en aquella época, las empresas tuvieron que responder inmediatamente a los requerimientos de los clientes en cuanto a seguros de vida, ya que las condiciones sanitarias eran críticas y las faltas de medicinas por ser una enfermedad nueva era evidente. Por tal motivo, es importante que las empresas aseguradoras, planifiquen de forma responsable ante estos escenarios imprevistos, lo cual conlleva a realizar previsiones con escenarios similares a los ocurridos en el 2020.

Referencias

- Anchundia, E., & Ledesma, G. (2018). ANÁLISIS DEL IMPACTO FINANCIERO OCASIONADO POR EL TERREMOTO EN EL AÑO 2016 EN LA COMPAÑÍA ECUATORIANA DE SEGUROS SUCRE S.A. Repositorio Digital UCSG: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/10346/1/T-UCSG-PRE-ECO-GES-483.pdf>
- Andrade-Granja, L. (2016). El Mercado Asegurador Ecuatoriano, Panorama, Futuro e Implementaciones frente a la Normativa inscrita en el nuevo código monetario. Repositorio Universidad Internacional del Ecuador: <http://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/1076>
- Avilés, R. (2021). ¿Cómo ha afectado el COVID -19 al mercado de seguros en Ecuador? Ecuaprimas: <https://www.ecuaprimas.com/como-ha-afectado-el-covid-19-al-mercado-de-seguros-en-ecuador>
- Burbano, N. (2021). Impacto del COVID-19 en los costos de siniestros del sector asegurador en Ecuador: un enfoque en los ramos de vida y salud. Portal América: <http://portal.amelica.org/ameli/journal/392/3922449004/html/>
- García, G. (2022). “Impacto Financiero del COVID 19 en las compañías de Asistencia Médica y Medicina Prepagada que operan en la ciudad de Guayaquil, Ecuador”. Dspace Universidad Politécnica Salesiana: <https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/22166>

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

- Gestión. (2020). La Tendencia Aseguradora empieza a cambiar en el país. Gestión Digital: <https://revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/la-tendencia-aseguradora-empieza-cambiar-en-el-pais/>
- Gómez, E. (2020). Análisis Correlacional de la formación académico - profesional y cultura tributaria de los estudiantes de Marketing y Dirección de Empresas. *Universidad y Sociedad*, 12(6), 478 - 483. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n6/2218-3620-rus-12-06-478.pdf>
- González, K., & Matamoros, B. (2021). Análisis del Impacto de la Siniestralidad de las Compañías de Seguro del Sector Vida de la Ciudad de Guayaquil periodo de Pandemia COVID 19. Repositorio Universidad Católica Santiago de Guayaquil: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/17362>
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas y de investigación - acción). *Recimundo*, 4(3), 163-173. [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020)
- Intriago, A. (2020). Análisis Estadístico del Impacto ocasionado por el terremoto del 2016 sobre las compañías aseguradores dentro del Ecuador en los ramos de vida e incendio a través del análisis de Conglomerados. Dspace Escuela Superior Politécnica del Litoral: <https://www.dspace.espol.edu.ec/handle/123456789/51523>
- López, M. (2023). Impacto del COVID 19 en los seguros del ramo de vida para la aseguradora Ecuaprimas del Ecuador. Repositorio Universidad Israel: <https://repositorio.uisrael.edu.ec/handle/47000/3549>
- Lorenti, J., & Guzmán, A. (2017). IMPACTO DEL PAGO DE LAS INDEMNIZACIONES POR EL TERREMOTO DEL 16 DE ABRIL DEL 2016 EN LOS RESULTADOS DE LAS EMPRESAS ASEGURADORAS EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL. Repositorio Digital UCSG: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/9193/1/T-UCSG-PRE-ECO-CICA-337.pdf>
- Manzano, D. (2021). Identificación de las Causas del Crecimiento de la Demanda de los Seguros de Vida en el Distrito Metropolitano de Quito en el periodo Marzo 2016 a Marzo 2020. Dspace Universidad Politécnica Salesiana: <https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/20595>
- MAPFRE Economics. (2020). El mercado asegurador latinoamericano en 2019. Fundación MAFPRE: <https://www.mapfre.com/mapfreeconomics/informacion-sectorial/mercado-asegurador-latinoamericano/>
-

Comportamiento financiero del sector asegurador ecuatoriano en los ramos generales y de vida antes, durante y después de la pandemia en el periodo 2019 – 2021

- Parrado, K. (2021). Análisis del impacto financiero generado por el COVID 19 en las aseguradoras del sector bancario colombiano. Un estudio de caso. Repositorio Uniminuto: https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/12773/5/TE.GF_ParradoPenagosKarynTatiana_2021.pdf
- Primicias. (2022). Ventas de seguros de vida crecieron 6,2% en 2021. Primicias: <https://www.primicias.ec/noticias/economia/seguros-vida-crecimiento-ecuador-aseguradoras/>
- Rivadeneira, G. (2021). Análisis del Mercado de Seguros de Vida y Salud frente al COVID-19 en Ecuador. Periodo 2016 - 2020. Repositorio Universidad de Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/57800>
- Romero, L., & Viteri, S. (2021). Análisis del mercado asegurador ecuatoriano. Actuaría: <https://actuaría.com.ec/es/analisis-del-mercado-asegurador-ecuadoriano-ecuadoriano/#:~:text=SEGUROS%20SUCRE%20lidera%20el%20mercado,80%2C6%20millones%2C%20respectivamente.>
- SCVS. (2020). Ranking de Aseguradoras. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: https://appscvs.supercias.gob.ec/reportesSeguroExtranet/consulta_reporte_ranking.zul
- Segarra, J., & Murillo, J. (2021). Desarrollo y gestión de riesgos del Sector Asegurador en el Ecuador. Koinonía, 6(12), 273-303. <https://doi.org/10.35381/r.k.v6i12.1290>
- Shaw, G., & Baumann, N. (2020). 2021 Insurance Outlook Accelerating recovery from the pandemic while pivoting to thrive. Deloitte Insurance: <https://www2.deloitte.com/za/en/pages/financial-services/articles/2021-insurance-outlook.html>
- Zambrano, S., Monroy, L., & Chávez, C. (septiembre de 2010). Análisis factorial: una técnica para evaluar la dimensionalidad de las prueba. Centro Nacional de Evaluación para la Educación Superior, A.C. (Ceneval): <https://www.ceneval.edu.mx/documents/20182/0/CuadernoTecnico061aed.pdf/a922a295-93f3-4bd0-9c8b-28a52c499cf5>