



PUCE

Instituto de  
Investigaciones  
Económicas



Oikonomics  
CONSULTORA ECONÓMICA

EDICIÓN No. 2

# OikoData

BOLETÍN DE ECONOMÍA INDUSTRIAL

SECTOR SEGUROS PRIVADOS DEL  
ECUADOR

Ramos: Vida Colectiva e Individual.

# OikoData

BOLETÍN DE ECONOMÍA INDUSTRIAL

## SECTOR SEGUROS PRIVADOS DEL ECUADOR

Ramos: Vida Colectiva e Individual.

Marzo 2021



Oikonomics Consultora Económica, con el apoyo del Instituto de Investigaciones Económicas de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador presentan la edición No. 2 de OikoData.

OikoData es un boletín de información económica sectorial con el objetivo de difundir el análisis de los mercados y sus resultados desde la perspectiva de Economía Industrial.

En esta segunda edición presentamos un análisis acerca del sector de seguros privados en el Ecuador. Primero analizando el efecto de la **emergencia sanitaria en el sector** y posteriormente, un estudio más detallado acerca del **comportamiento de las aseguradoras** en los ramos de vida colectiva e individual.

**Fuente de información:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**Periodo de análisis:** marzo 2018 – diciembre 2020

**Metodología y resultados:** OikoData.



# Sector Seguros Privados

Evolución de la Prima Neta Emitida, 2019 – 2020.



El Sector de Seguros Privados en el Ecuador ha presentado un comportamiento distinto a lo que ha vivido la economía ecuatoriana en el año 2020. Este sector es uno de los que ha mantenido su crecimiento de la Prima Neta Emitida (PNE) en comparación con el año 2019. Al analizar la tasa de variación promedio de esta variable en el periodo crítico de la pandemia, es decir, marzo – diciembre de 2020, fue del 2%, mientras que en el mismo periodo del año 2019 fue apenas del 1%. Sin embargo, al igual que el resto de sectores en la economía, la magnitud de la PNE es menor a la del año anterior.

# Sector Seguros Privados

Evolución del Costo de Siniestro, 2019 – 2020.



El comportamiento de los Costos de Siniestros (CS) del sector muestra un cambio tendencial positivo en el periodo 2019 – 2020. Como era de esperarse por la pandemia, esta variable ha crecido en un 6% en el periodo de emergencia sanitaria (marzo – diciembre 2020) en comparación con el mismo periodo del año 2019 (-2%), dando como resultado que las aseguradoras han tenido que afrontar el shock de cobro en varios ramos del sector.

Siendo los ramos de Vida Colectiva e Individual, los que generan más interés de análisis debido a las muertes a causa del COVID-19.

# Sector Seguros Privados

Ranking de Ramos por Prima Neta Emitida, diciembre 2020.

Ranking	Ramo de Seguro	Prima Neta Emitida (Millones de USD)	Participación Relativa	Número de Aseguradoras	C4	HHI ( /10.000 puntos)	HHI Referencial
1	Vida colectiva	346	24,5%	23	75,5%	1,714	435
2	Vehículos	318	22,5%	21	45,8%	819	476
3	Incendio y líneas aliadas	118	8,4%	22	56,7%	1.165	455
4	Asistencia médica	83	5,9%	6	99,9%	3.387	1.667
5	Accidentes personales	74	5,2%	25	72,7%	2.333	400
6	Responsabilidad civil	64	4,5%	23	48,4%	900	435
7	Transporte	50	3,5%	21	59,3%	1.152	476
8	Riesgos catastróficos	45	3,2%	8	88,8%	2.683	1.250
9	Multirisgo	42	3,0%	9	98,3%	3.618	1.111
10	Todo Riesgo Petrolero	30	2,1%	6	93,3%	4.537	1.667
...							...
12	Vida individual	26	1,8%	12	94,7%	4.924	833

Efectivamente, el ramo de **Vida Colectiva** abarca el 24,5% del total de la PNE del sector, mientras que el de **Vida Individual** apenas el 1,80%. Los siguientes ramos con mayor representatividad dentro del sector son: **Vehículos** con el 22,5%, **Incendio y Líneas Aliadas** con el 8,4% y **Asistencia Médica** con el 5,9%, donde sumando los cuatro principales ramos se tiene el 61,3% del total de la PNE en 2020.

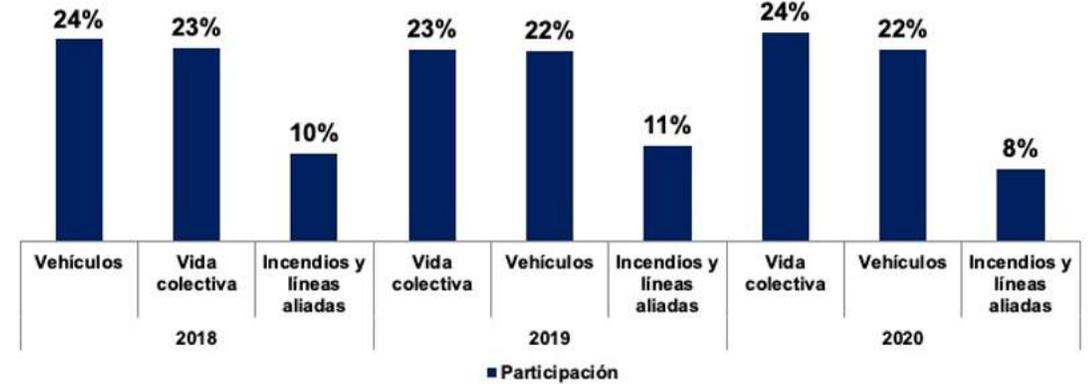
Cada ramo tiene su propio comportamiento debido a la necesidad diferenciada de la demanda, al número de operadores y al nivel de concentración económica que presenta. A diciembre de 2020, se puede identificar que los ramos con mayor nivel de concentración económica, basado en el Índice Herfindahl – Hirschman (HHI) son: **Todo Riesgo Petrolero**, **Multirisgo** y **Asistencia Médica**.

# Ramo de Vida Colectiva

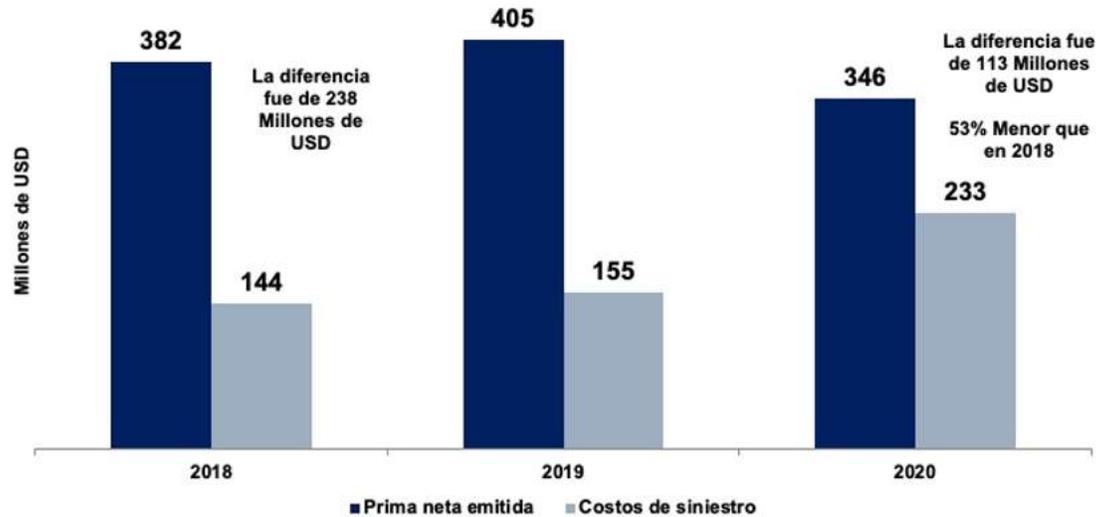
Evolución de participación y comportamiento de PNE y CS, 2018 – 2020.

En el periodo 2018 – 2020 no existe un cambio estructural en la participación de los tres principales ramos. Sin embargo, a partir del 2019, el ramo de Vida Colectiva desplazó al segundo lugar al ramo de Vehículos. Lo que es importante analizar es la diferencia entre la PNE y el CS del ramo de estudio en el último año.

Participación sobre el total de PNE



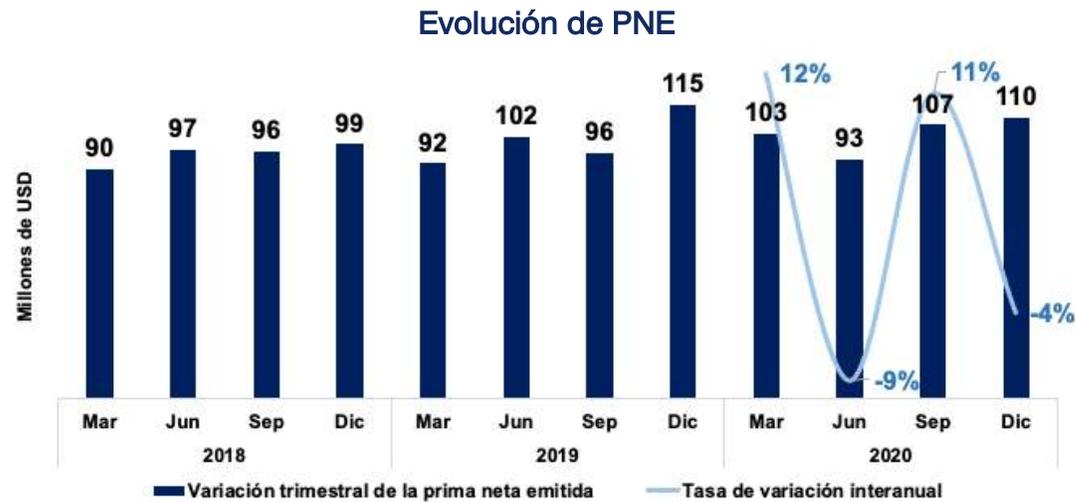
Diferencia entre PNE y CS



La brecha que existe entre la PNE y el CS en el ramo de Vida Colectiva se ha venido reduciendo, justamente, por las muertes derivadas del COVID-19 en el año 2020. La diferencia del ramo en el 2018 fue de USD 238 millones, mientras que en el último año, fue de USD 113 millones, debido, tanto por la caída de la PNE a USD 346 millones como por el incremento de los CS a USD 233 millones.

# Ramo de Vida Colectiva

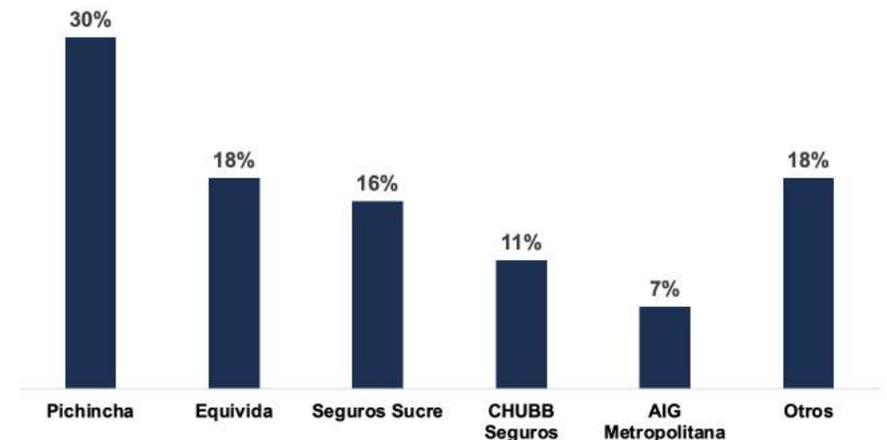
Evolución de PNE y participación de aseguradoras, 2018 – 2020.



A diciembre de 2020, un total de 23 aseguradoras participaron en el ramo de Vida Colectiva. Las cinco empresas con la mayor PNE dentro del ramo son: Seguros del Pichincha, Equivida Cía. de Seguros, Seguros Sucre S.A., CHUBB Seguros Ecuador S.A. y AIG Metropolitana Cía. de Seguros y Reaseguros S.A. Estas aseguradoras concentran el 75% del total de PNE del ramo.

Analizando trimestralmente el comportamiento de la PNE, se puede observar que en el año 2020 presenta una tendencia distinta a la de los años anteriores. En marzo y septiembre muestran un crecimiento de 12% y 11%, respectivamente, llegando a niveles de PNE por encima del 2018 y 2019. Hay que considerar, que este ramo está estrechamente relacionado con la incertidumbre generada por la pandemia, y lo que se debería estudiar es la respuesta de las empresas frente a la crisis sanitaria.

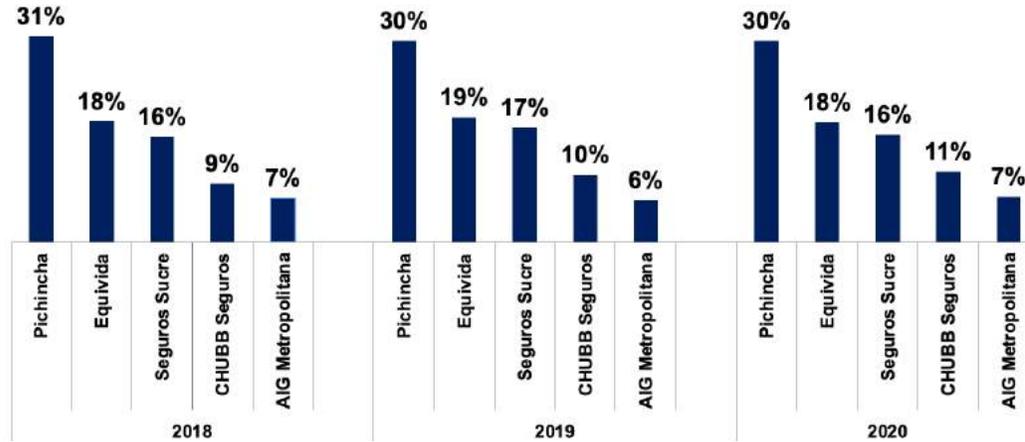
## Participación de mercado



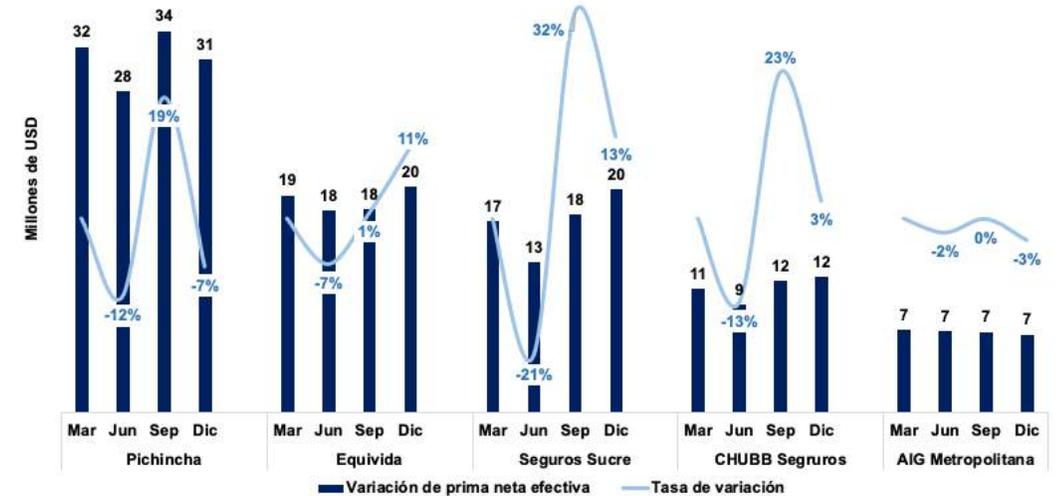
# Ramo de Vida Colectiva

Evolución de PNE y participación de aseguradoras, 2018 – 2020.

Participación de mercado



Evolución de PNE



En los últimos 3 años, no han existido cambios significativos en las participaciones de mercado de las cinco principales aseguradoras. En ese sentido, se puede evidenciar que, dentro del ramo estudiado, la pandemia no ha tenido una incidencia mayor en la estructura del mercado. Por ello, es necesario analizar el comportamiento individual de estas aseguradoras.

Al analizar la evolución de la PNE de las principales aseguradoras de este ramo, se pueden evidenciar algunas diferencias en su comportamiento durante el 2020. De estas aseguradoras, **Seguros Sucre** tiene una tasa de crecimiento promedio del 8%, seguido por **CHUBB Seguros** con una tasa de crecimiento promedio de 4%, seguido por **Equivida** con una tasa cercana al 2%. A pesar de ello, **Equivida** es la única con una tendencia creciente.



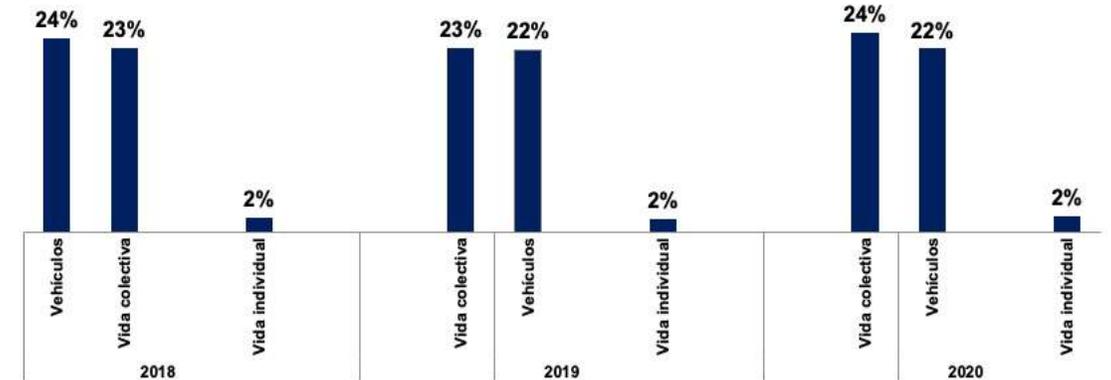
# Ramo de Vida Individual

Evolución de participación y comportamiento de PNE y CS, 2018 – 2020.

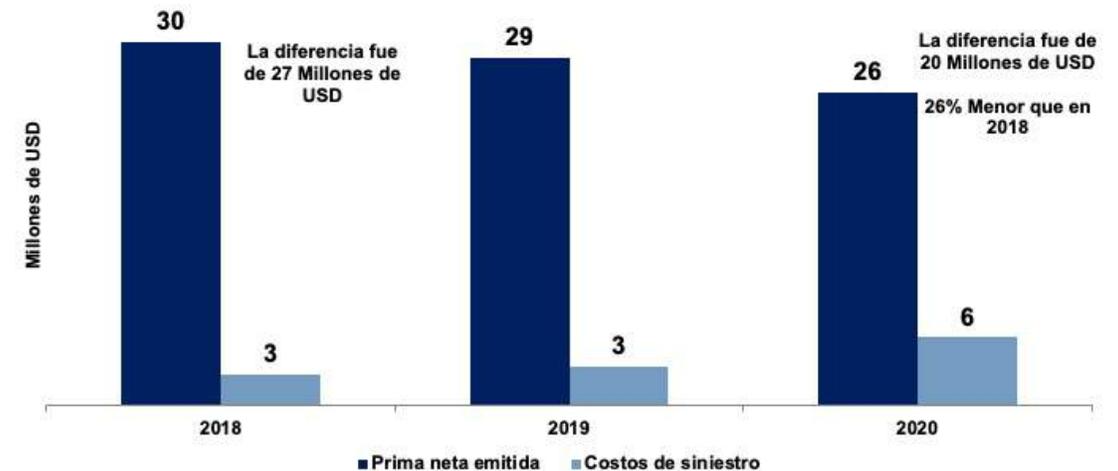
El ramo de Vida Individual tiene un comportamiento distinto al de Vida Colectiva, debido a la participación de mercado que tiene cada ramo sobre el total de PNE del sector. Es así, que Vida Individual mantiene el mismo 2% de participación en el periodo 2018 – 2020.

La brecha que existe entre la PNE y el CS en el ramo de Vida Individual también se ha reducido en el año 2020. Aunque la magnitud no es comparable con Vida Colectiva, la diferencia del ramo en el 2018 fue de USD 27 millones, mientras que en el último año, fue de USD 20 millones. Así mismo, se puede observar la caída de la PNE y a su vez, el incremento de los CS.

Participación de PNE



Diferencia entre PNE y CS



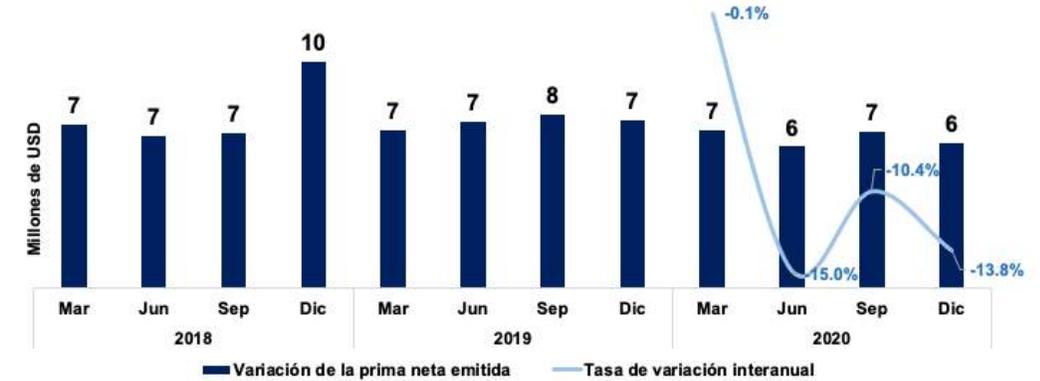
# Ramo de Vida Individual

Evolución de PNE y participación de aseguradoras, 2018 – 2020.

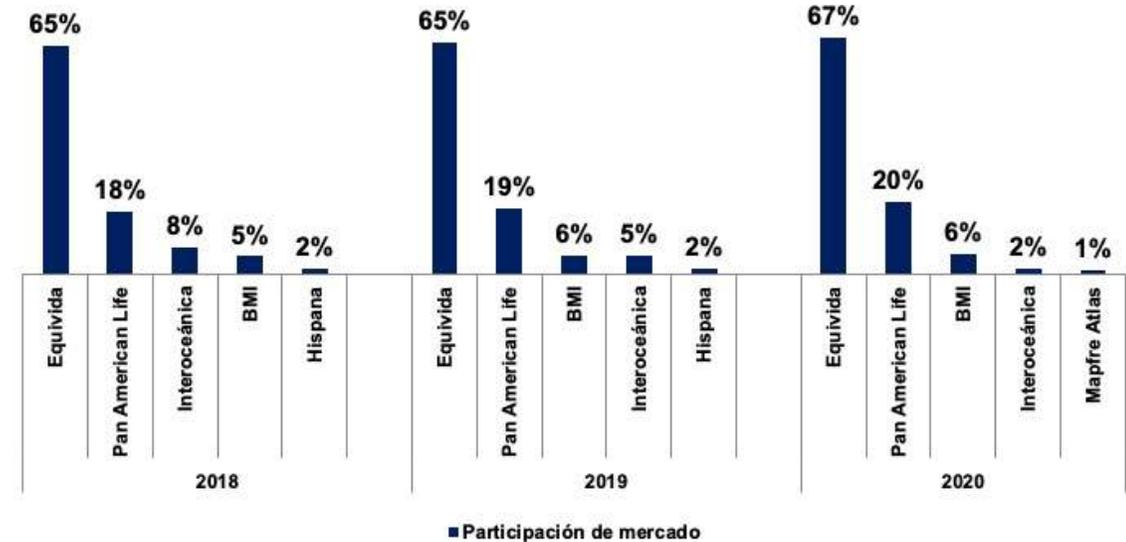
Asimismo, a diferencia del ramo de Vida Colectiva, se puede comprobar que entre 2018 y 2020 la PNE del ramo de **Vida Individual** se ha mantenido entre los USD 6 y USD 8 millones. Durante el 2020 se evidencia una tendencia decreciente de la PNE, teniendo como resultado un decrecimiento aproximado del 14% en comparación con 2019 y del 40% con 2018.

Analizando el comportamiento individual de las aseguradoras principales en este ramo, se puede evidenciar que durante los últimos años no han existido mayores cambios en la composición de las principales aseguradoras, como tampoco en su participación de mercado. En este sentido, **Equivida** (67%) y **PanAmerican Life** (20%) son los principales actores dentro del ramo a diciembre 2020.

Evolución de PNE

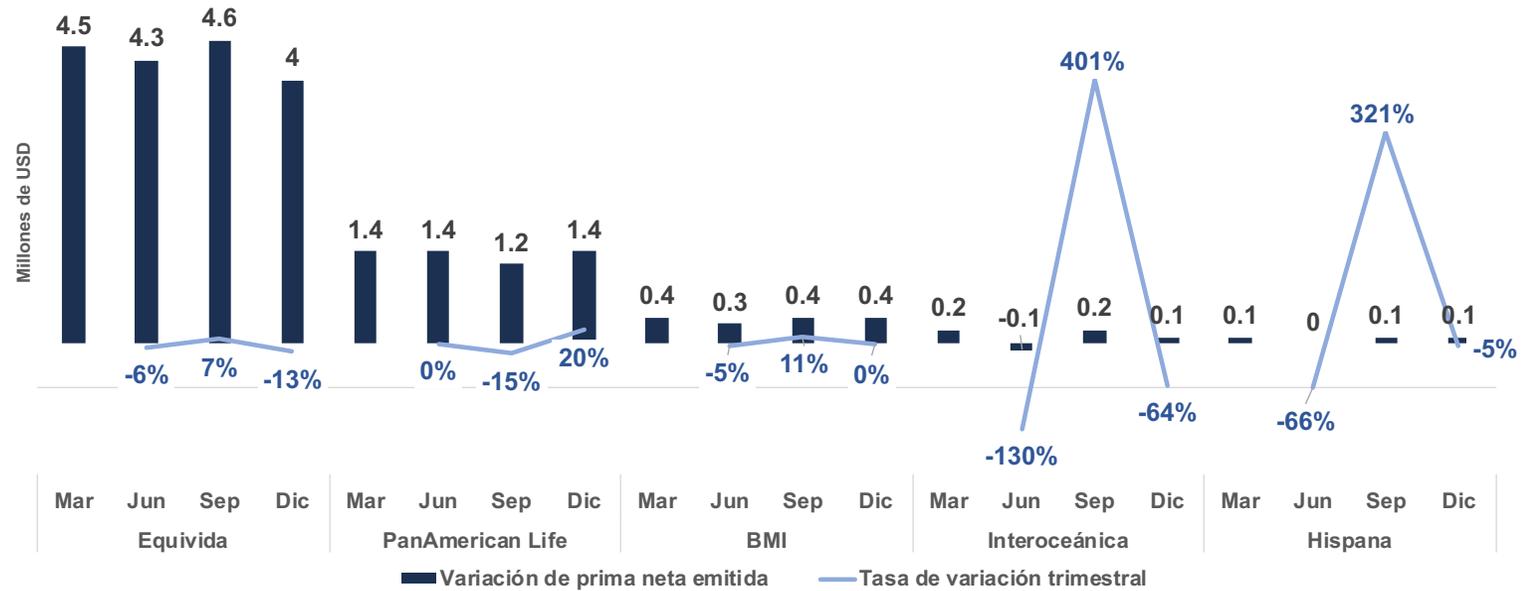


Participación de mercado



# Ramo de Vida Individual

Evolución de PNE y participación de aseguradoras, 2018 – 2020.



En el comportamiento de la PNE de las principales aseguradoras del ramo de Vida Individual, se pueden constatar dos efectos: el primero, que no han existido cambios significativos en la magnitud de la PNE de cada una de las aseguradoras, y el segundo, que todas las empresas, exceptuando PanAmerican Life, tienen una tendencia negativa en el crecimiento de su PNE. De estas aseguradoras, Interoceánica e Hispana, han sido aquellas que han tenido la mayor variabilidad de su PNE durante el 2020.

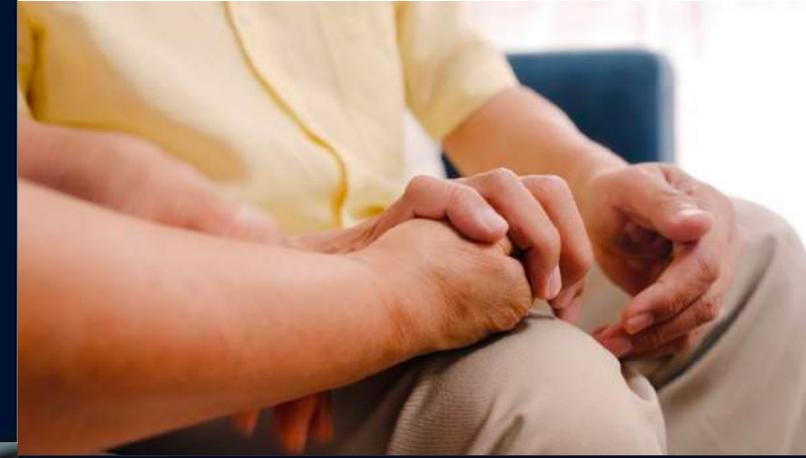
# Ideas finales

- El Sector de Seguros Privados del Ecuador presenta un crecimiento de la Prima Neta Emitida en el periodo marzo – diciembre 2020 del 2%, siendo uno de los sectores menos afectados por la pandemia.
- Los Costos de Siniestro del sector han crecido en mayor proporción, en comparación con la variación de la Prima Neta Emitida.
- Los principales ramos por su participación de Prima Neta Emitida, a diciembre de 2020, son: Vida Colectiva (24,5%), Vehículos (22,5%), Incendio y Líneas Aliadas (8,4%) y Asistencia Médica (5,9%), donde concentran el 61.3% del mercado asegurador

En los ramos de Vida Colectiva y Vida Individual, el incremento de los CS, derivado por el efecto de la pandemia, ha influenciado negativamente, en la diferencia con la PNE.



La incertidumbre de la situación del COVID-19, ha afectado más en los costos de siniestros hacia las empresas, en comparación de la contratación de nuevas pólizas de seguros en los ramos de Vida Colectiva e Individual.



Tanto en el ramo de Vida Colectiva como en el de Vida Individual no existen mayores cambios en la participación de mercado de las principales aseguradoras.





**PUCE**

Instituto de  
Investigaciones  
Económicas



**Oikonomics**  
CONSULTORA ECONÓMICA



Torre 2, Piso 2 PUCE. Av. 12 de  
octubre 1076 y Roca  
Quito – Ecuador



(593) 229-991-700 Ext. 2064



La Granja E5-34 y Hungría. Edificio  
A&C. Of.1  
Quito - Ecuador



(593) 222-45-331  
(593) 998-361-436

