



La evolución del mercado asegurador: Ramo de Seguros Generales en el Ecuador. Periodo del 2012 al 2017

The evolution of the insurance market: Branch of General Insurance in Ecuador. Period from 2012 to 2017

SAUD Aguirre, María Mercedes [1](#) y VILLENA Izurieta, Nadia Priscila [2](#)

Recibido: 27/12/2019 • Aprobado: 05/06/2019 • Publicado 17/06/2019

Contenido

- [1. Introducción](#)
- [2. Metodología](#)
- [3. Resultados](#)
- [4. Conclusiones](#)

[Referencias bibliográficas](#)

RESUMEN:

El presente trabajo de investigación tiene como muestra de estudio 12 compañías de seguros que ofrecen seguros generales en el Ecuador para tal efecto la metodología de investigación que se utilizará será cualitativa y cuantitativa para tal efecto se revisará la teoría en relación a los seguros y se recopilará información estadística del período 2012-2017 referente a los rubros de prima neta emitida, seguros de vida vs ramos generales, prima neta retenida devengada, tasa de siniestralidad neta retenida, gastos administrativos, siniestros pagados, y PIB vs prima neta retenida devengada entre otros indicadores que aportarán al análisis del comportamiento del sector que permita proponer acciones de captación de clientes y mejorar el valor de reserva por siniestralidad de las empresas aseguradoras en el Ecuador

Palabras clave: Seguros, reaseguros, economía, rentabilidad, PIB

ABSTRACT:

The present research work has as a study sample 12 insurance companies that offer general insurance in Ecuador for this purpose the research methodology that will be used will be qualitative and quantitative for this purpose the theory will be reviewed in relation to insurance and will be compiled statistical information for the period 2012-2017 regarding the items of net premium written, life insurance vs. general lines, net retained premium accrued, net loss ratio retained, administrative expenses, claims paid, and GDP vs net premium retained accrued among other indicators that will contribute to the analysis of the behavior of the sector that allows proposing actions to attract customers and improve the reserve value for claims of insurance companies in Ecuador.

Keywords: Insurance, reinsurance, economy, profitability, GDP

1. Introducción

La evolución del seguro en América Latina se dio por influencias de naciones europeas sobre todo por países como Francia, Inglaterra y España. Una de las manifestaciones más antiguas en este sentido data de 1543, año en que se registra por primera vez en Perú mercancías

aseguradas de España.

En Ecuador a finales del Siglo XIX existían únicamente compañías extranjeras que ofertaban los seguros de Transporte e Incendio, en 1933 se faculta para que la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador sea el Organismo de Control para las compañías de seguros y reaseguros por la creación de compañías nacionales, siendo las primeras en el año 1940 la Nacional, hoy denominada Generali y en el año 1943 llamada La Unión Compañía Nacional de Seguros S.A.

El mercado asegurador es un sector del que poco se ha estudiado económicamente en Ecuador, es decir como su crecimiento o decrecimiento afecta a la economía del país. Durante el período seleccionado de análisis 2012 al 2017 el Ecuador sufrió un desfase económico del cual se pronosticaba una inflación del 6% y un crecimiento del PIB del 1.9%, adicionalmente se hicieron reformas en las normativas para empresas aseguradoras, de acuerdo al Economista Juan Fernando Serrano en su charla Mercado Asegurador Ecuatoriano en el contexto de América Latina y sus desafíos frente a las Nuevas Normativas planteó algunas recomendaciones para las empresas de este sector de tal forma que su rentabilidad y liquidez no se vean afectadas por tal razón es que se busca analizar la evolución del mercado asegurador en estos años y como esto afecta al PIB.

La influencia del mercado de seguros en el PIB de un país es un tema poco analizado sin embargo de acuerdo a una investigación desarrollada en el año 2017 en América Latina por la Asociación de Supervisores de seguros en América Latina "SAAL" los países que mayor impacto tienen en sus PIB son Chile y Argentina con un 4,71% y 3,11% respectivamente. Como se observa el mercado de seguros es altamente influyente en la economía pero muy poco respaldado y es por eso que se escoge este tema para considerar que estrategias se han implementado para que la población tenga mayor predisposición a adquirir un seguro, a mejorar la cultura sobre tener un sistema el cual les permita estar protegidos y a su vez que este sector tenga mayor crecimiento en el país ecuatoriano para efecto "Creemos que esto afianzará su difusión en la población y con ello la labor de las Compañías Aseguradoras y de los Asesores Productores de Seguros en la concienciación de la sociedad sobre la importancia de contar con un seguro que proteja a las personas y sus patrimonios" (Ekos, 2016, p. 1).

El presente trabajo de investigación se revisará la teoría relacionada a los seguros y se recopilará información estadística del período 2012-2017 referente a los rubros de prima neta emitida, seguros de vida vs ramos generales, prima neta retenida devengada, tasa de siniestralidad neta retenida, gastos administrativos, siniestros pagados, y PIB vs prima neta retenida devengada entre otros indicadores que aportarán al análisis del comportamiento del sector que permita proponer acciones de captación de clientes y mejorar el valor de reserva por siniestralidad de las empresas aseguradores en el Ecuador.

1.1. Fundamentos Teóricos

1.1.1. Conceptualización: Riesgos

En el siglo pasado, en la mayoría de los idiomas de Europa Occidental, su significado ya se encontraba relacionado a las apuestas y opciones de ganancias y pérdidas en ciertas modalidades de juegos (llamados de azar). En épocas más recientes, adquirió significados referidos a desenlaces negativos. En el transcurso de la Segunda Guerra Mundial, en el campo de la ingeniería, el tema recibió un fuerte impulso en función de la necesidad de estimar daños derivados de la manipulación de materiales peligrosos (radioactivos, explosivos, combustibles). En la biomedicina, estos análisis sirvieron para dimensionar los posibles riesgos en la utilización de tecnologías y procedimientos médicos (Naomar de Almeida Filho, 2009).

1.1.2. Conceptualización: Seguros

Todos los autores de libros sobre economías personales hablan de seguros y recomiendan su contratación como herramienta en la defensa de nuestra protección financiera, en el cumplimiento de nuestros sueños. Toda persona, familia o empresa debe contar con un

seguro que le brinde protección y le permita seguir adelante en las situaciones difíciles, pues su función es acompañarnos y hacer más fácil la recuperación de los activos de nuestro bienestar” (Mejía, 2012).

De acuerdo con el autor Ruiz (2006), el riesgo se define como la combinación de la probabilidad de que se produzca un evento y sus consecuencias negativas. “Los factores que lo componen son la amenaza y la vulnerabilidad” (Frutos, 2012).

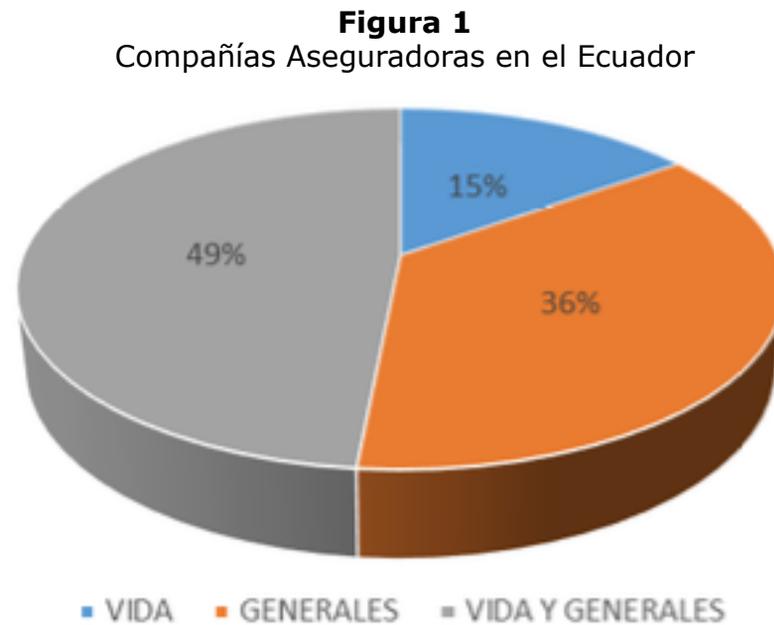
1.1.3. Empresas aseguradoras en el Ecuador.

Un informe emitido por la Superintendencia de compañías, valores y seguros, enlista las aseguradoras activas hoy en día en Ecuador, presentando la participación por emisión de primas en el Ecuador hasta diciembre del 2017 los cuáles se citan a continuación:

Tabla 1
Listado de compañías aseguradoras

RAMO VIDA Y GENERALES	GENERALES
AIG METROPOLITANA	ASEGURADORA DEL SUR
AMA AMERICA S.A. EMPRESA DE SEGUROS	BALBOA
CHUBB SEGUROS ECUADOR S.A.	COFACE S.A.
CONSTITUCION	COLON
ECUATORIANO SUIZA	CONDOR
EQUINOCCIAL	ORIENTE SEGUROS S.A.
GENERALI	QBE COLONIAL
HISPANA	SEGUROS ALIANZA S.A.
INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS.	SEGUROS CONFIANZA S.A.
LA UNION	SWEADEN COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.
LATINA SEGUROS C.A.	TOPSEG COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.
LIBERTY SEGUROS S.A.	VAZSEGUROS S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS
MAPFRE ATLAS	VIDA
PICHINCHA	BMI
SEGUROS SUCRE S.A.	BUPA ECUADOR S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS
UNIDOS	COLVIDA
	EQUIVIDA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.
	PAN AMERICAN LIFE DE ECUADOR COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.

Se puede destacar que en el Ecuador actualmente existen 33 aseguradoras activas de las cuales se dividen en los siguientes Ramos:



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: La autora

2. Metodología

Según Carlos Sabino, el diseño de la investigación "es proporcionar un modelo de verificación que permita contrastar hechos con teorías, y su forma es la de una estrategia o plan general que determina las operaciones necesarias para hacerla" (Sabino, 2014). La metodología utilizada para esta investigación es mixta ya que se utilizarán los siguientes métodos:

Exploratorio: La investigación exploratoria busca otorgar un marco de referencia general sobre la problemática estudiada, es un punto de partida que ayuda a obtener datos que posteriormente se pueden someter a un análisis probatorio (Morales, 2018). La presente investigación llevará a cabo un estudio exploratorio ya que es un tema que no ha sido muy investigado y este tipo de estudio nos ayudará a tener una visión más general aproximada a la realidad, ya que se realizará una revisión histórica de estudios realizados en el trabajo investigativo.

Descriptivo: Según la opinión de Tamayo (2009) "Este tipo de estudio busca únicamente describir situaciones o acontecimientos; básicamente no está interesado en comprobar explicaciones" (p.3). Se analizará datos financieros existentes de las empresas de seguros para determinar su incidencia en el PIB nacional.

Correlacional: "Un estudio correlacional describe de manera cuantitativa el grado en que se relacionan dos o más variables cuantificables" (Rivera, 2008, p.1). es decir, se utilizará un modelo matemático que permitirá evaluar la relación entre las variables: prima neta retenida devengada, tasa de gastos administrativos y Siniestralidad neta retenida; y su relación a la rentabilidad de las empresas de seguros en relación a su incidencia en el PIB.

2.1. Enfoque de la Investigación

El enfoque de la presente investigación es cuantitativo, debido a que se van a utilizar variables numéricas para el procesamiento de los datos; este enfoque tiene como una de sus principales características el tratamiento estadístico de los datos, por lo que sus resultados se consideran concluyentes, entre sus ventajas está el hecho de que se basa en la objetividad y no subjetividad de los datos; además parte de un marco teórico que luego es sometido a una evaluación numérica en un contexto de investigación dado (Hernández, Fernández, & Baptista, 2014).

El enfoque cuantitativo corresponde al análisis de datos numéricos a través de la utilización de procesos estadísticos con el fin de comprobar la hipótesis. En esta investigación se realizará un estudio cuantitativo de las variables Siniestralidad Neta Retenida, Tasa de Gastos Administrativos y Prima Neta Retenida Devengada.

De igual manera, se utilizará el enfoque cualitativo, debido a que este brinda una mayor riqueza interpretativa del problema de investigación; entre sus principales ventajas está que el investigador puede identificar características que se presentan en forma natural dentro del objeto de estudio (Hernández et al., 2014). En esta investigación se va a hacer uso de investigaciones referenciales y un análisis documental, para poder identificar la forma en que la industria de seguros ha evolucionado en el país.

2.2. Variables

El presente trabajo de investigación se enfocará en analizar la evolución de las empresas aseguradoras del Ecuador en relación al PIB del país. Las variables de análisis consideradas para la presente investigación son:

Siniestralidad Neta Retenida

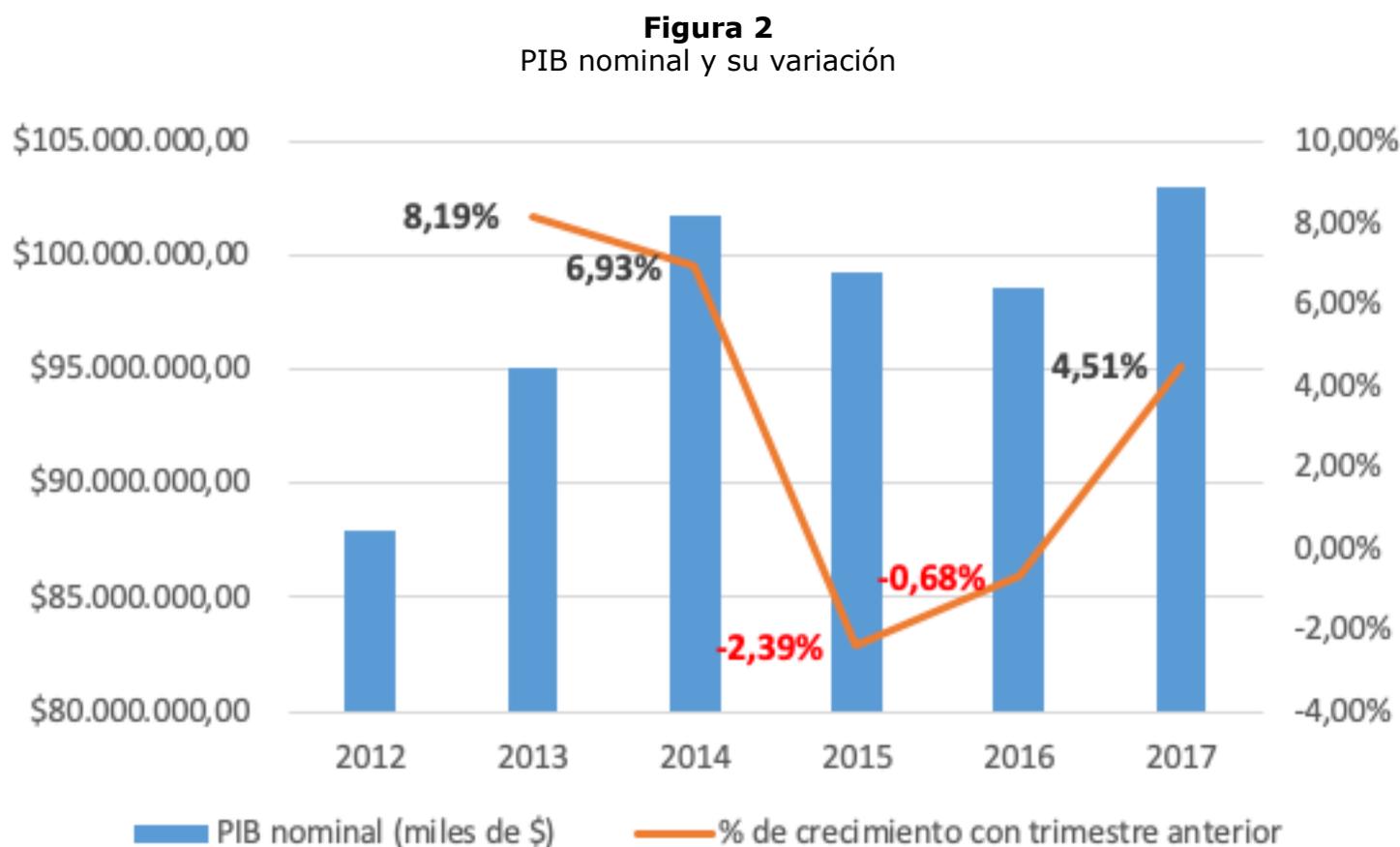
Tasa de Gastos Administrativos

Prima Neta Retenida Devengada.

3. Resultados

3.1. Análisis de Indicadores del sector asegurador en el Ecuador.

3.1.1. Producto Interno Bruto, Variación Porcentual.



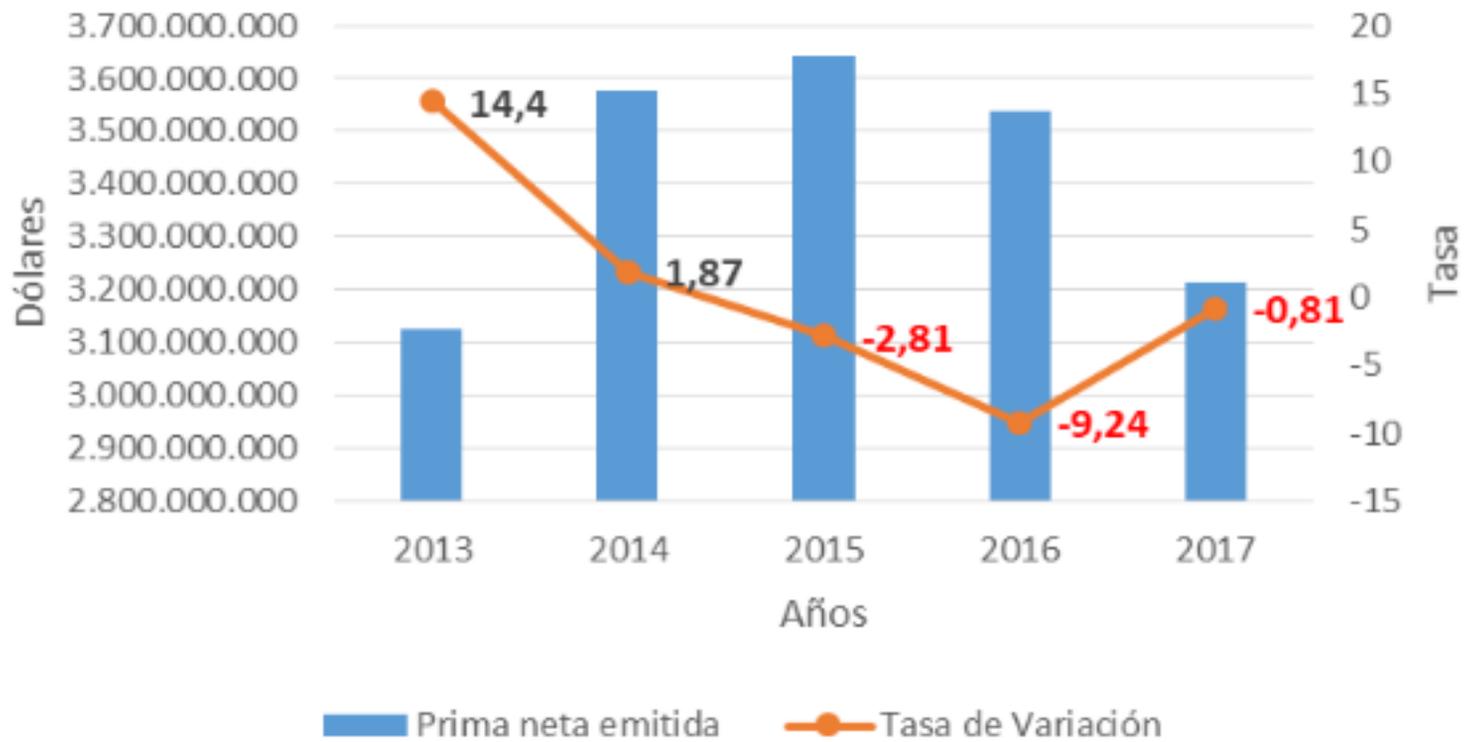
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaborado por: Las autoras.

El PIB nominal mostró un crecimiento sostenido desde el 2012 hasta el 2014, sin embargo, eventos adversos como la caída del precio del petróleo a finales del 2014, ocasionó que este indicador económico se vea reducido en el 2015, lo que se volvió a presentar en el 2016 apoyado por el desastre natural que vivió el Ecuador en esa época; en el 2017 se observa un repunte de la economía.

3.1.2. Prima neta emitida

Figura 3
Prima neta emitida y su variación



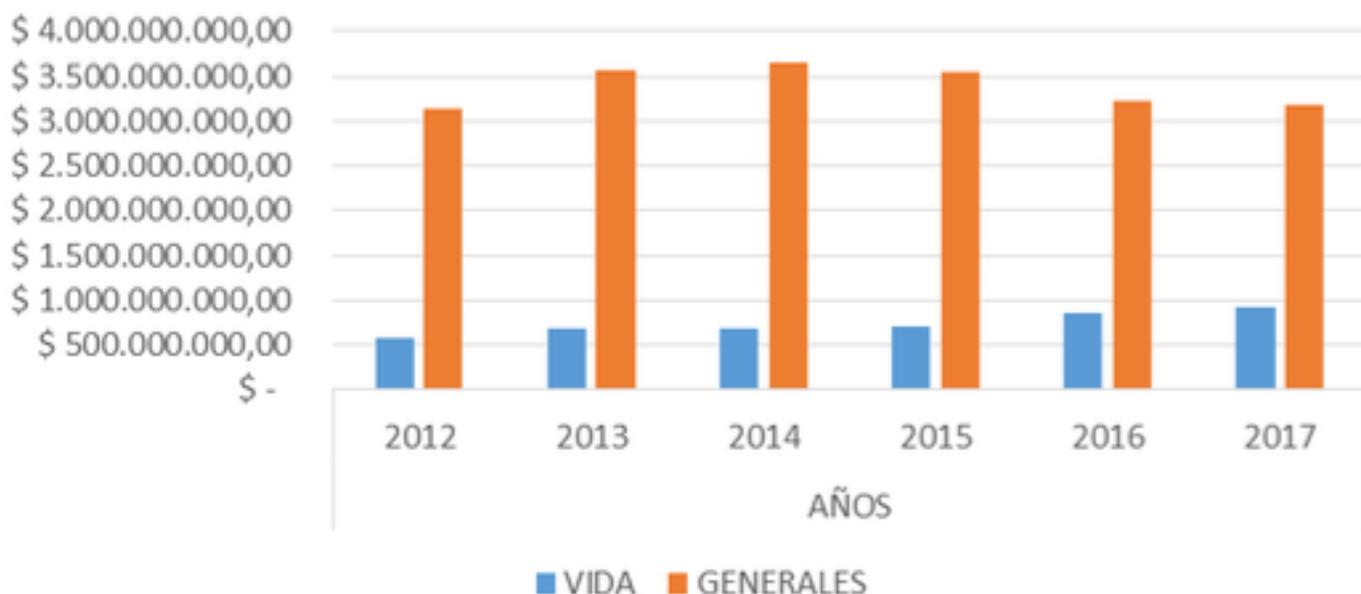
Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Elaborado por: Las autoras.

En la figura se puede evidenciar que el año 2013 con respecto al 2012 tuvo un incremento de emisión de primas netas emitidas de un 14.4%, sin embargo este crecimiento fue mucho menor en el 2014 mostrando un 1.87%; para el 2015 hubo un decrecimiento del 2.81% debido principalmente a la crisis económica generada por el boom petrolero; en el 2016 se agudizó aún más este decrecimiento llegando al 9.24%, lo que se generó por el desastre natural que sufrió el Ecuador; mientras que en el 2017 se evidencia un decrecimiento del 0.81%, por tanto se nota una ligera recuperación del sector.

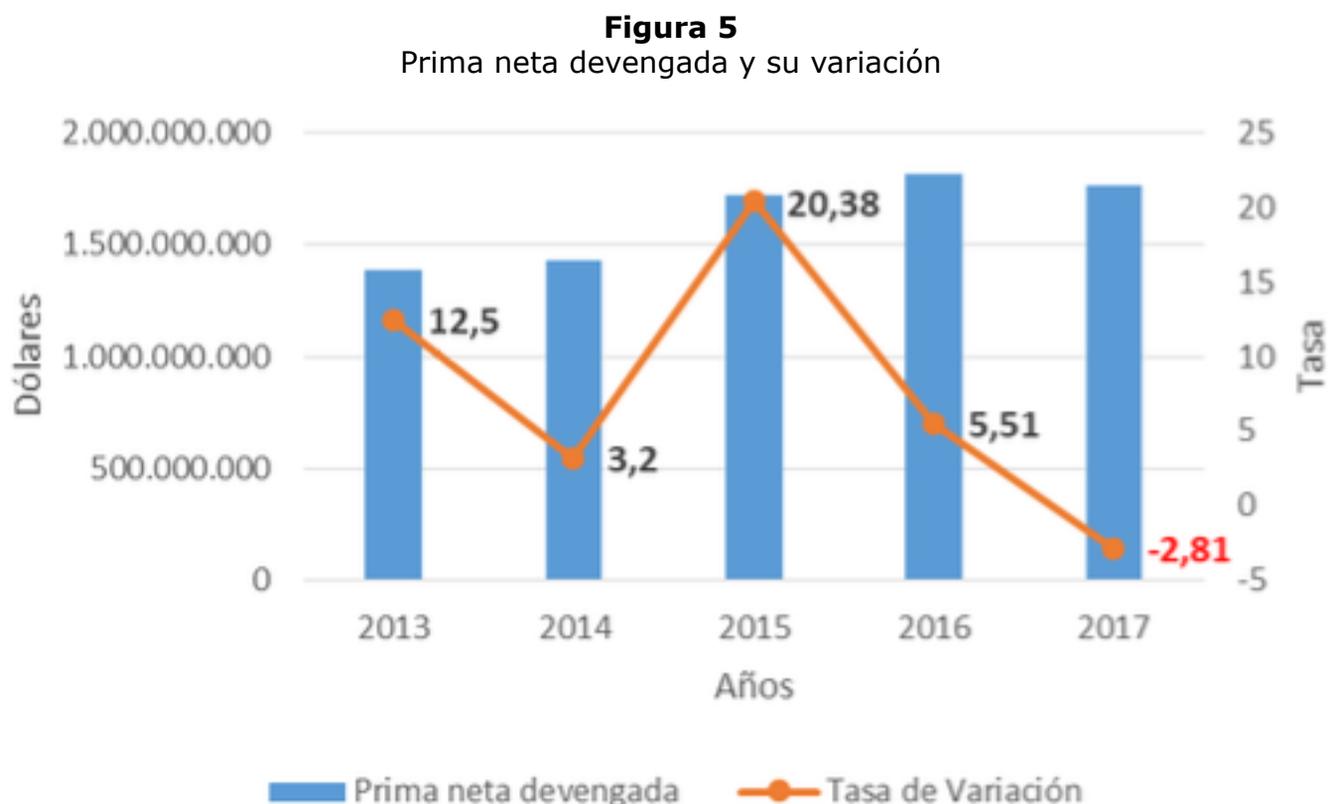
3.1.3. Seguros de vida vs ramos generales

En cuanto a la evolución de las primas netas emitidas entre seguros de vida y de ramos generales, se observa que este último tiene una mayor participación que el otro; no obstante en el 2014 presentó un valor de \$3,642'375,309.73, siendo este su pico máximo; en tanto que los seguros de vida mostraron su valor máximo en el 2017 con \$917'281,632.41; por tanto, se muestra un comportamiento diferente entre ambos ramos, teniendo cada vez una mayor aceptación los de vida mostrando una curva creciente, en tanto que ramos generales empezó a decaer desde el 2015.

Figura 4
Primas netas emitidas: vida y generales



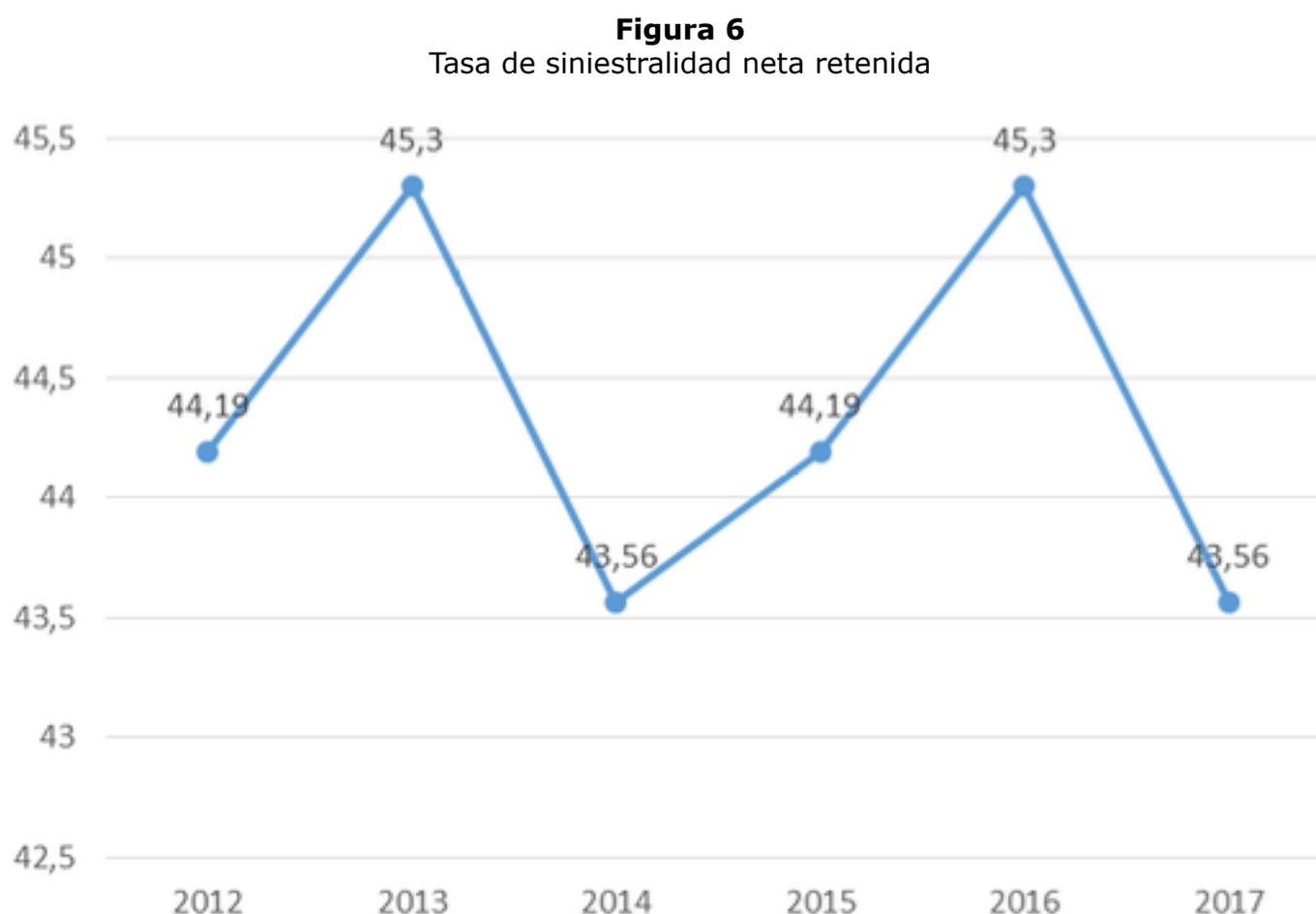
3.1.4. Prima neta retenida devengada



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
Elaborado por: La autora.

La prima neta retenida devengada muestra un crecimiento en el año 2013 con respecto al 2012 del 12.5%, en el 2014 se refleja un crecimiento menor del 3.2%, en el 2014 en cambio se nota un repunte al 20.38%, reduciéndose este crecimiento en el 2016 al 5.51%, en el 2017 este crecimiento se redujo a un 2.81%; la curva muestra el comportamiento realizado en los indicadores anteriores en donde se observa que las aseguradoras experimentaron problemas por el desastre natural que vivió el país.

3.1.5. Tasa de siniestralidad neta retenida



Las empresas aseguradoras de ramos generales han experimentado una estabilidad en cuanto a este indicador, al notar valores similares durante todo el período de estudio; en el año 2012 esta tasa fue del 44.19%, en el 2013 del 45.3%, en el 2014 decreció a un valor del 43.56%, en el 2015 del 44.19%, en el 2016 del 45.3%, mientras que en el 2017 del 43.56%. La tasa de siniestralidad neta retenida hace referencia al costo de los siniestros en relación a las primas netas retenidas lo que permite obtener el peso que tienen los siniestros en las primas.

3.1.6. Gastos administrativos

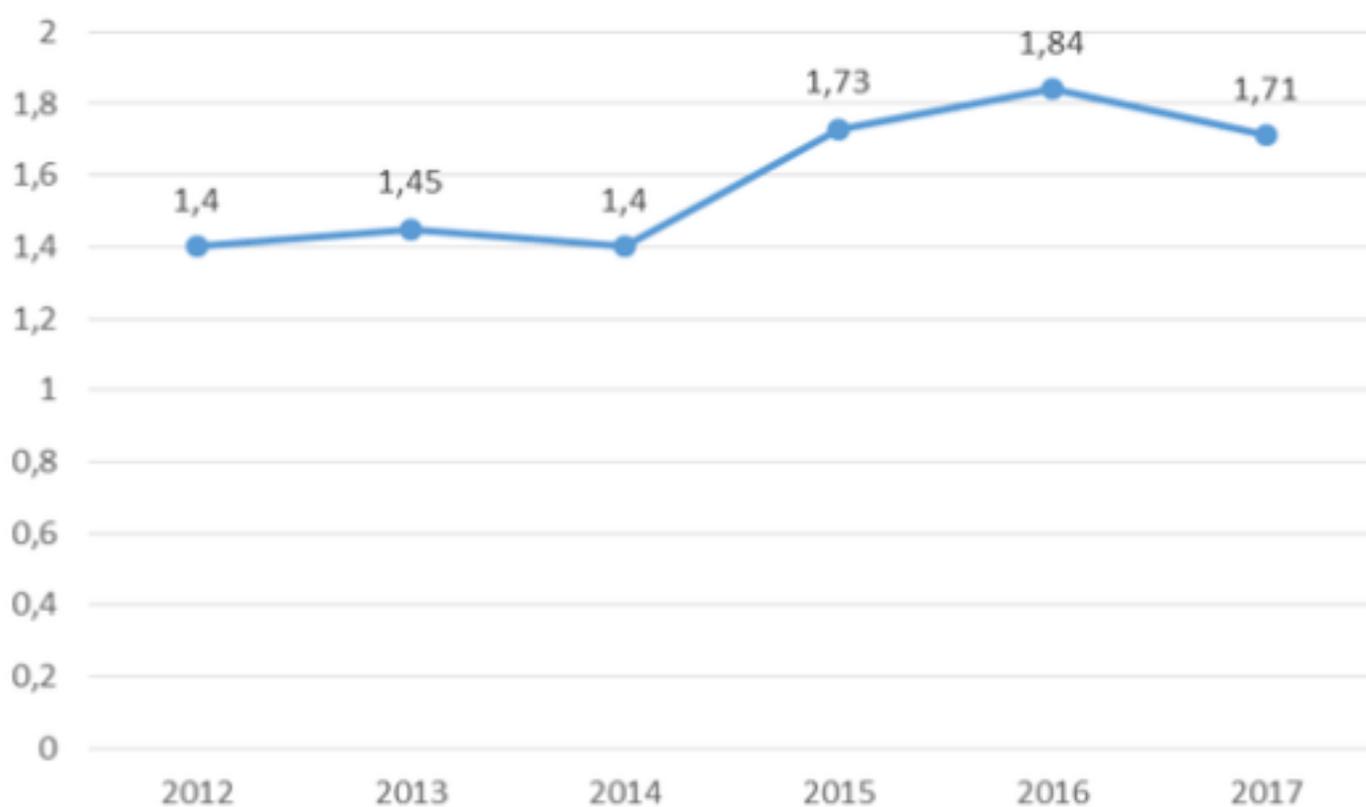


Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Elaborado por: Las autoras.

Los gastos administrativos mostraron un crecimiento del 9.71% en el 2013 con respecto al 2012, en el 2014 se muestra un crecimiento menor del 1.98%, en tanto que en el 2015 hubo un decrecimiento del 0.22%, en el 2016 del 1.06% y en el 2017 del 3.94%; estos resultados reflejan los ajustes realizados por las aseguradoras que buscan minimizar sus egresos para obtener una mayor rentabilidad.

3.1.7. PIB nominal vs Prima retenida devengada

Figura 8
PIB nominal y su variación



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Elaborado por: Las autoras

En cuanto a la relación de las primas netas retenidas devengadas con respecto al PIB nominal se observa que del 2012 al 2014 tuvo una participación entre el 1.40% al 1.45%; en el 2015 se mostró una mayor participación llegando al 1.73% que probablemente se dio por la bajada del PIB y estabilización del sector de seguros de ramos generales, de igual forma en el 2016 se presentó una participación del 1.84% y en el 2017 bajó al 1.71%, considerándose cierta estabilidad y crecimiento en el sector, aunque muy por debajo de países europeos que llegan al 10% de PIB (El Universo, 2018).

3.2. Análisis Estadístico: Modelo Matemático Regresión Lineal.

El modelo de regresión lineal múltiple tiene una representación matemática que se expresa de la siguiente manera: $y_i = \beta_0 + \beta_1x_{1i} + \beta_2x_{2i} + \dots + \beta_kx_{ki} + u_i$, donde las variables denotadas por x son aquellas independientes, la variable u_i representa el error del modelo, el cual se basa en el método de mínimos cuadrados; la variable y es la dependiente o aquella a explicar por medio de las independientes (Monales, 2018). El modelo explica los siguientes indicadores y su interpretación:

Cuadro 1
Indicadores e interpretación del modelo

Indicador	Rango	Interpretación
Coefficiente Correlación	1 a 0	Entre más se acerque al 1 más existirá una correlación, por lo tanto podemos indicar que es moderada con respecto a la variable Y1 y la variable x1
R ²	1 a 0	Mientras mayor sea el valor de R ² , mejor se ajustará el modelo.
R ² ajustado	1 a 0	Existe una relación entre las variables debido al valor de R en la regresión lineal múltiple.

Se analizará 1 escenario mediante la aplicación del modelo matemático regresión lineal múltiple con la finalidad de explicar la relación positiva o negativa entre las variables de

análisis como la tasa de gastos administrativos y la siniestralidad neta retenida, de esta forma se podrá inferir su incidencia en la rentabilidad del sector asegurador, cómo se presenta a continuación:

Tabla 2
Escenario del modelo

Escenario	Tipo de Modelo de regresión	Variables		
		Y	X1	X2
1	Multivariable	Prima Neta Retenida Devengada	Tasa de Gastos Administrativos	Siniestralidad Neta Retenida

Fuente: Superintendencia de Compañía, valores y seguros
Elaborado por: Las autoras

El coeficiente de correlación múltiple presentó un valor de 0.404 siendo este considerado como moderado, el coeficiente de determinación R^2 presentó un valor de 0.164, mientras que el R^2 ajustado uno de 0.084; por tanto, se establece que la correlación tiene la suficiente fuerza moderada para establecer que la prima neta retenida devengada puede ser estimada en base a la tasa de gastos administrativos y la tasa de siniestralidad neta retenida. A continuación, se presentan las estadísticas de la regresión.

Cuadro 2
Rango, resultado e interpretación de cada indicador

Indicador	Rango	Resultado	Interpretación
Coeficiente Correlación	1 a 0	0.404	Entre más se acerque al 1 más existirá una correlación, por lo tanto podemos indicar que es moderada.
R^2	1 a 0	0.164	Mientras mayor sea el valor de R^2 , mejor se ajustará el modelo.
R^2 ajustado	1 a 0	0.084	Existe una relación entre las variables debido al valor de R.

Tabla 3
Estadísticas de la regresión lineal simple: Escenario 1

Estadísticas de la regresión

Coefficiente de correlación múltiple	0,404808555
Coefficiente de determinación R ²	0,163869966
R ² ajustado	0,084238534
Error típico	489612542,6
Observaciones	24

ANÁLISIS DE VARIANZA

	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico de F
Regresión	2	9,8662E+17	4,9331E+17	2,057855323	0,152712698
Residuos	21	5,03413E+18	2,3972E+17		
Total	23	6,02075E+18			

	Coefficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad	Inferior 95%	Superior 95%	Inferior 95,0%	Superior 95,0%
Intercepción	-2259415411	5534759208	-0,408222892	0,687242447	-13769577287	9250746465	-13769577287	9250746465
Variable X 1	10543018642	5321525598	1,981202279	0,060813808	-523699666,4	21609736950	-523699666,4	21609736950
Variable X 2	3626351668	11707621729	0,309742811	0,759809223	-20720980568	27973683903	-20720980568	27973683903

Elaborado por: Las Autoras

El coeficiente de intercepción representa a la constante de la ecuación de regresión lineal múltiple, la variable X1 representa la constante que acompaña a esa variable la cual es la tasa de gastos administrativos, de igual forma la variable X2 que representa a la tasa de siniestralidad neta retenida; por tanto, la ecuación queda como se muestra a continuación:

$$y = -2,259'415,411 + 10,543'018,642 X_1 + 3,626'351,668 X_2$$

Este resultado quiere decir que tanto la tasa de gastos administrativos como la tasa de siniestralidad neta retenida incrementa la prima neta retenida devengada, por tanto, se comprueba que existe una relación positiva moderada entre las dos variables independientes con la variable dependiente, Debido a que el r dio un valor de 0,404 y el r cuadrado de 0,164 lo que comprueba la relación.

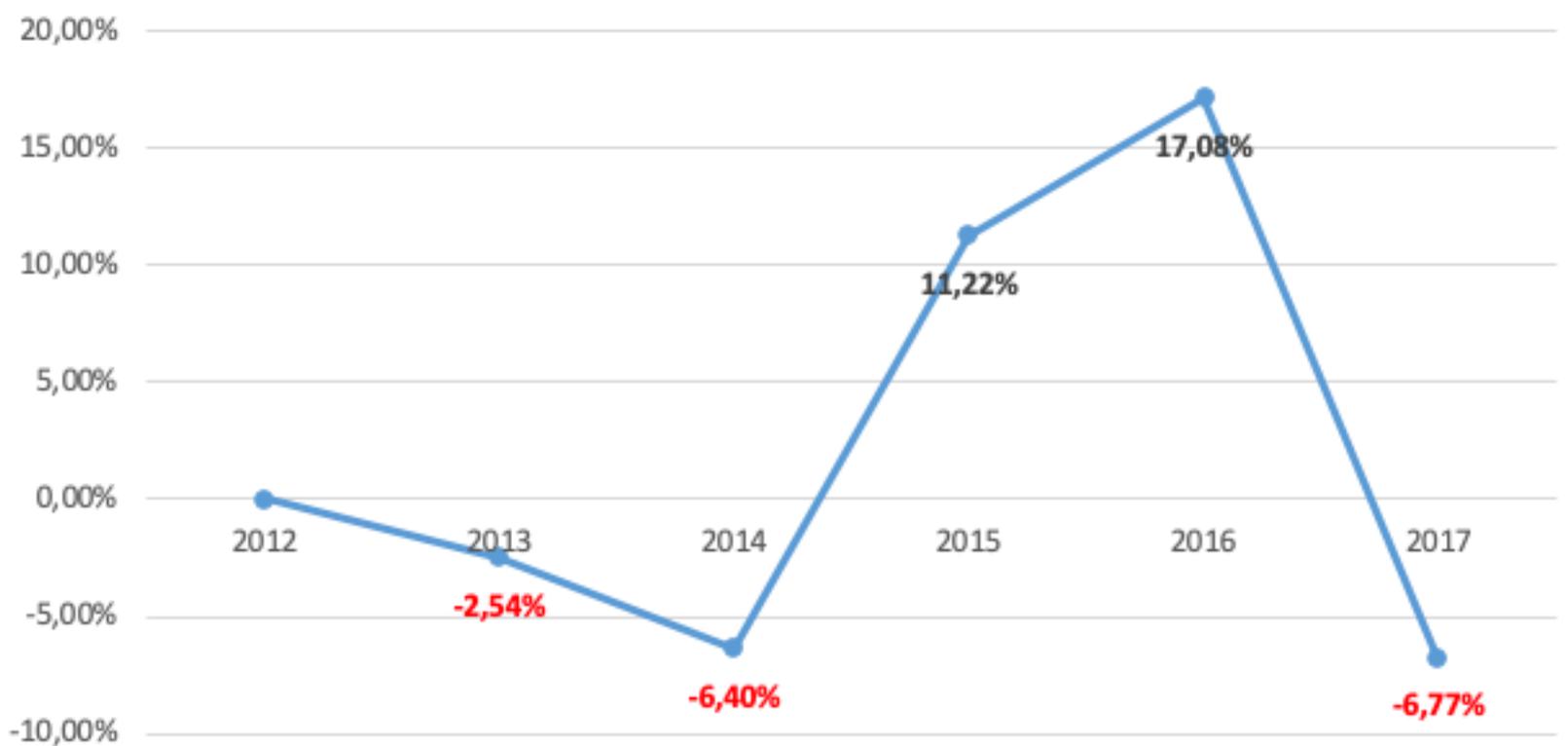
En la aplicación de la formula generada se determina las siguientes variaciones porcentuales entre años.

Cuadro 3
Variacions porcentuales por años

Períodos	Valor Estimado	Tasa de variación porcentual (%)
2012	920.482.587,87	-
2013	897.097.478,46	-2,54%
2014	839.659.446,20	-6,40%
2015	933.887.484,13	11,22%
2016	1.093.398.262,24	17,08%
2017	1.019.395.856,56	-6,77%

En la figura se puede observar el comportamiento de la prima neta retenida devengada en base a la regresión lineal múltiple realizada; se observa que hubo un decrecimiento en el 2014, el cual se ha venido recuperado en los años posteriores, teniendo una caída en el 2017. La ecuación de la recta permite predecir la prima neta retenida devengada

Figura 8
Tasa de crecimientos respecto al año anterior (%)



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
Elaborado por: Las autoras

4. Conclusiones

Con los resultados de la investigación se puede concluir que las pólizas emitidas de seguros desde el año 2016 como consecuencia del Terremoto en el Ecuador han tenido una afectación negativa en relación a los años anteriores puesto que los hogares se vieron afectados económicamente y ha sido un proceso de recuperación económica lenta. Adicional que las empresas aseguradoras se vieron afectadas por la cantidad de siniestros que cubrieron en la época.

Los resultados mostraron que la prima neta emitida ha tenido una reducción desde el 2015 hasta el 2017, los siniestros pagados han disminuido a excepción del 2017, los gastos administrativos han decrecido desde el 2015. El modelo de regresión lineal múltiple mostró una relación moderada entre tasa de gastos administrativos y tasa de siniestralidad neta retenida, en comparación con la prima neta retenida devengada.

Por la conclusión antes expuesta se propone acciones para las empresas aseguradoras del Ecuador que les permita mantener o mejorar su cobertura económica de siniestralidad y recuperar cartera de clientes; En base a lo antes mencionado se desarrolló una propuesta basada en los ejes de Campañas preventivas y Expo ferias conjunto con su plan de ejecución, para poder incentivar a las personas a que adquiriendo un seguro es un modo de salvaguardar sus bienes y su salud para no tener mayores problemas económicos en un futuro. De esa manera lograr captar más clientes incentivándolos a la adquisición de un seguro y poder incrementar el volumen de ventas de primas y a su vez generar mayores ingresos a las empresas aseguradoras.

Referencias bibliográficas

Beck, U. (2002). *La Sociedad del Riesgo global*. México: Colson.

Cabaleiro, V. M. (2012). *Prevención de riesgos laborales*. Tercera edición. Ideas Propias.

Campoverde, I., & Suárez, L. (2016). Importancia de la aplicación de un plan publicitario para difundir el servicio de seguros de vida otorgado por la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil a sus estudiantes en el año 2015. Repositorio de la ULVR. Recuperado de <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/1024/1/T-ULVR-0665.pdf>.

Crouhy, M., Galai, D., & Robert, M. (2001). *Risk management*. New York: McGraw Hill.

Delgado, H. M. (2011). *Gestión integral de riesgos y seguros para empresas de servicios, comercio e industria*. Bogotá, Colombia: Segunda edición ECOE Ediciones.

Frutos, C. R. (2012). *Salud Laboral, conceptos y técnicas para la prevención de riesgos laborales*. Barcelona, España: Tercera edición ELSIEVER.

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. d. (2014). *Metodología de la investigación*. 6a. Ed. Mexico D.F.: McGraw-Hill.

Matute, B. R. (2001). *El reaseguro Tomo II*. Comité Iberoamericano de AIDA-CILA.

Montoya. (2002). *Contratos de seguros*. Bogotá, Colombia: McGraw Hill.

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (s.f.). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Obtenido de <https://www.supercias.gob.ec/portalscvs/>

Villacís, A. E. (2014). *Análisis de la evolución del mercado de seguros de Guayaquil y su incidencia en la economía Período 2006-2012*. Guayaquil, Ecuador: repositorio.ucsg.edu.ec.

1. Ingeniería en Administración de Empresas énfasis Gestión Financiera, Universidad Tecnológica ECOTEC. Guayaquil, Ecuador. Email: mechita_mmsa@hotmail.com

2. Docente de la Universidad Tecnológica ECOTEC., Magister en Tributación y Finanzas de la Universidad Estatal de Guayaquil, Ecuador. Email: nvillena@ecotec.edu.ec

Revista ESPACIOS. ISSN 0798 1015
Vol. 40 (Nº 20) Año 2019

[\[Índice\]](#)

[En caso de encontrar algún error en este website favor enviar email a [webmaster](#)]