

## Cláusula de cesión de derecho de publicación de tesis/monografía

Yo... Daniela Helen Apaza Gutierrez ..... C.I. 9170539 LP  
autor/a de la tesis titulada

" Compañía UNIBIENES de Seguros y Reaseguros S.A.  
en el mercado asegurador " .....

mediante el presente documento de constancia de que la obra es de mi exclusiva autoría y producción, que la he elaborado para cumplir con uno de los requisitos previos para la obtención del título de -

Diploma en seguros y gerencia de riesgos .....

En la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede académica La Paz.

1. Cedo a la Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Académica La Paz, los derechos exclusivos de reproducción, comunicación pública, distribución y divulgación a partir de la fecha de defensa de grado, pudiendo, por lo tanto, la Universidad utilizar y usar esta obra por cualquier medio conocido o por conocer, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico. Esta autorización incluye la reproducción total o parcial en formato virtual, electrónico, digital u óptico, como usos en red local y en internet.
2. Declaro que en caso de presentarse cualquier reclamo de parte de terceros respecto de los derechos de autor/a de la obra antes referida, yo asumiré toda responsabilidad frente a terceros y a la Universidad.
3. En esta fecha entrego a la Secretaría Adjunta a la Secretaria General sede Académica La Paz, los tres ejemplares respectivos y sus anexos en formato impreso y digital o electrónico.

Fecha. 27-02-2019 .....

Firma:  .....

**UNIVERSIDAD ANDINA SIMÓN BOLÍVAR**

**SEDE ACADÉMICA LA PAZ**



**DIPLOMADO DE SEGUROS Y GERENCIA DE RIESGOS**

**“COMPAÑÍA UNIBIENES DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A. EN  
EL MERCADO ASEGURADOR”**

**ALUMNA: Ing. Daniela Helen ApazaGutierrez**

**La Paz - Bolivia**

**Septiembre 2018**

## CONTENIDO

UNIBIENES EN EL MERCADO DE SEGUROS.....	5
I. INTRODUCCIÓN .....	5
II. MARCO PRÁCTICO .....	8
CAPITULO 1. Mercado Asegurador .....	8
1.1. Demanda del mercado .....	10
1.2. Oferta del mercado.....	14
CAPITULO 2. Seguros y Reaseguros Personales UNIVIDA S.A. ....	17
2.1. Productos de UNIVIDA S.A. ....	18
2.2. Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT) .....	19
2.3. Cuota actual de mercado .....	22
CAPITULO 3. Comparación de seguros estatales .....	25
3.1. La Previsora – Colombia .....	25
3.2. Seguros Sucre – Ecuador .....	28
3.3. Banco de Seguros del Estado - Uruguay.....	30
III. CONCLUSIONES .....	33
IV. BIBLIOGRAFÍA .....	35

## INDICE DE TABLAS

Tabla 1: Resumen Consolidado de Producción .....	15
Tabla 2: Resumen Consolidado de Producción por Compañías .....	16
Tabla 3: Índice de penetración (2001 – 2017) .....	20
Tabla 4: Índice de siniestralidad (expresado en USD).....	21
Tabla 5: Índice de siniestralidad 2017 .....	22
Tabla 6: Producción por entidades de seguros de personas (2016) .....	23
Tabla 7: Mercado Asegurador - Uruguay .....	32

## INDICE DE CUADROS

Cuadro 1 : Empresas públicas según el sector económico .....	10
Cuadro 2: Índice de penetración (2001 – 2017) .....	21

## INDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Ranking 2017 de las 250 empresas más grandes .....	11
Ilustración 2: Producción de la gestión 2016 .....	24
Ilustración 3: Mercado asegurador en Colombia .....	27
Ilustración 4: Crecimiento de Seguros Sucre .....	30

# UNIBIENES EN EL MERCADO DE SEGUROS

## I. INTRODUCCIÓN

El nuevo Modelo Económico, Social, Comunitario y Productivo prioriza la inversión pública y el mercado interno como principales fuentes del crecimiento económico como estrategias de crecimiento para el país, éste modelo se puso en práctica desde el año 2006. El crecimiento registrado desde entonces es significativo para Bolivia, el incremento de la inversión pública desde el año 2005 al año 2016 fue de 475%, con una inversión inicial de 879,47 Millones de Dólares incrementándose a 5.065,23 Millones de Dólares para el año 2016. La inversión pública se refleja en distintos sectores económicos del país, según el Instituto Nacional de Estadística (INE) el país divide la inversión pública en cuatro sectores económicos; sector productivo, infraestructura, sector social y finalmente multisectorial. (VER ANEXO 1).

Las empresas públicas también crecieron considerablemente en los últimos años, generando nuevos empleos y contribuyendo al crecimiento económico del país. El crecimiento anual del año 2008 al año 2016 fue del 11%, con una población total de empleados de 7.609 a 17.646. El ingreso corriente registrado el año 2016 fue de 41.148 millones de Bolivianos (Villaruel, 2017). El país cuenta con 37 empresas públicas; 3 en el sector extractivo, 18 en el sector industrial y 15 se dedican a brindar servicios. (VER ANEXO 2). En este sentido, el crecimiento del país también se ve reflejado en el mercado asegurador, el año 2017 tuvo un crecimiento de 3,7% respecto al año anterior. (Vasquez, 2018)

Las compañías aseguradoras se ven beneficiadas con el incremento de inversión pública y crecimiento económico, por lo tanto, el Gobierno decide crear la primera compañía de seguros estatal con el propósito de romper el monopolio de las empresas privadas, como aseguró el Ex Ministro de Economía Luis Arce, la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N°1215-2015 en fecha 19 de noviembre del 2015 la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS) autoriza el funcionamiento de Seguros y Reaseguros Personales UNIVIDA S.A., con el objeto a brindar seguros dentro del ramo de seguros personales; el año 2016 la compañía obtiene la autorización de la entidad fiscalizadora para la venta del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT).

El Gobierno pudo evidenciar el mercado potencial que tiene el ramo de seguros generales, por tal motivo, tras la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N°1448/2017 de fecha 24 de noviembre del 2017 la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS) autoriza el funcionamiento de la Compañía UNIBIENES de Seguros y Reaseguros S.A.

Por lo tanto, surge la siguiente pregunta de investigación: “¿El incremento de inversión pública es una ventaja competitiva para la Compañía UNIBIENES de Seguros y Reaseguros S.A., tomando en cuenta como precedente la cuota de mercado actual de la estatal Seguros y Reaseguros Personales UNIVIDA S.A.?”

En ese sentido, el objetivo de la presente monografía es “Identificar las oportunidades de mercado en el sector público, a partir del análisis de la cuota de mercado y la experiencia de la estatal Seguros y Reaseguros Personales UNIVIDA S.A. a objeto de evaluar la ventaja competitiva de la Compañía UNIBIENES de Seguros y Reaseguros S.A. frente a compañías privadas”.

El presente documento consta de tres capítulos. Inicialmente se describirá la estructura del mercado asegurador, identificando a las empresas estatales con mayor demanda de seguros generales, a través de la recopilación de datos de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS). El segundo capítulo examinará la participación y trayectoria de la estatal Seguros y

Reaseguros Personales UNIVIDA S.A. para determinar su cuota de mercado actual, mediante la recaudación de primas y pago de siniestros del SOAT. Finalmente, se identificarán estrategias de gobierno similar en otros países, para contrastar los resultados esperados mediante la comparación de la normativa vigente del país.

El presente trabajo analizará la situación actual para la nueva compañía estatal UNIBIENES de Seguros y Reaseguros S.A., identificando las oportunidades de mercado que el sector público otorga. Además es importante mencionar que el presente trabajo tendrá un valor económico pues se analizarán estadísticas y boletines de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS), para demostrar la ventaja competitiva que podría tener la nueva compañía frente a las compañías aseguradoras privadas.

## II. MARCO PRÁCTICO

### CAPITULO 1. Mercado Asegurador

El seguro es un medio para la cobertura de los riesgos al transferirlos a una compañía aseguradora que se va a encargar de garantizar o indemnizar todo o parte del perjuicio producido por la aparición de determinadas situaciones accidentales (Fundación MAPFRE).

El mercado de seguros tiene distintos actores que participan en el mismo y se describen a continuación:

- Compañías aseguradoras: son aquellas dedicadas a prestar seguros personales y/o seguros generales.
- Asegurado, tomador o beneficiario: El asegurado es la persona a quien protege el seguro, el tomador del seguro es la persona que contrata el seguro y beneficiario es aquel que recibiría la indemnización en el caso de que ocurriera el siniestro. En muchas ocasiones tomador, asegurado y beneficiario son la misma persona. (Comunidad de Madrid)
- Reasegurador: una compañía aseguradora que asume el riesgo de otra compañía aseguradora, es el seguro del seguro.
- Intermediarios: brindan asesoramiento externo, como las corredoras de seguros.
- Auxiliares de seguros: ajustadores, liquidadores de siniestros, asesores de seguros, pueden ser personas naturales o jurídicas.

Las compañías aseguradoras ofrecen distintas modalidades de seguros y a su vez estas tienen distintos ramos de cobertura, estas se dividen en las siguientes, la siguiente información se extrajo de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS):

- Seguros generales: son los que amparan los riesgos que afecten a los bienes o al patrimonio de las personas naturales o jurídicas.
- Seguros de fianzas: aquel por el que el Asegurador se obliga, en caso de incumplimiento por el Tomados del seguro (Afianzado) de sus obligaciones legales o contractuales, a indemnizar al Beneficiario del seguros, los daños patrimoniales sufridos dentro de los límites establecidos en la póliza.
- Seguros obligatorios: el SOAT es el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito que todo propietario de vehículo motorizado, público y/o Privado, debe adquirir con carácter obligatorio para poder transitar por vías públicas del territorio bolivianos.
- Seguros de personas: son aquellos que tienen por objeto asegurado a la persona natural; su existencia, salud o integridad física.
- Seguros previsionales: comprenden los seguros de rentas vitalicias, seguro de invalidez y muerte por riesgo común y profesional.

El presente trabajo enfocará el estudio en seguros generales, pues la estatal UNIBIENES S.A. tiene la finalidad de ofrecer productos en seguros generales; se tomará en cuenta al SOAT como indicador de crecimiento para UNIVIDA S.A. dedicada a los seguros personales.

Para este apartado será necesario analizar la demanda y la oferta de este mercado; se analizará la demanda del mercado, el cual está compuesto por entidades públicas y privadas, el análisis de la oferta constará de las compañías aseguradoras con autorización de funcionamiento por el ente fiscalizador Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS).

## 1.1. Demanda del mercado

La demanda de este mercado está conformada por empresas del sector privado y sector público. El presente estudio se enfocará en el análisis del sector público, identificando las empresas con mayor crecimiento y las denominadas empresas estratégicas. El estado tiene empresas en funcionamiento en distintos sectores, como se puede observar en el siguiente cuadro:

**Cuadro 1: Empresas públicas según el sector económico**

Sector	Nº	Sigla	Estado	Sector	Nº	Sigla	Estado
Extractivo	1	Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB)	Funcionamiento	Servicios	22	Empresa Nacional de Ferrocarriles (ENFE) (1)	No se Consolidó
	2	Corporación Minera de Bolivia (Comibol)	Funcionamiento		23	Empresa de Correos de Bolivia (Ecobol) (2)	No se Consolidó
	3	Empresa Siderúrgica del Mutún	Implementación		24	Transportes Aéreos Bolivianos (TAB)	Funcionamiento
Industrial	4	Empresa Pública Productiva Papeles de Bolivia (Papelbol)*	Implementación		25	Empresa Estatal de Televisión (BTV)	Funcionamiento
	5	Empresa Pública Productiva Cementos de Bolivia (Ecelbol)*	Implementación		26	Empresa Naviera Boliviana (Enabol)	No se Consolidó
	6	Empresa Estratégica de Abonos y Fertilizantes (EEPAF)*	Implementación		27	Boliviana de Aviación (BoA)	Funcionamiento
	7	Empresa Estratégica de Producción de Semillas (EEPS)*	Implementación		28	Depósitos Aduaneros de Bolivia (DAB)	Funcionamiento
	8	Empresa Pública Productiva Apícola (Promiel)*	Implementación		29	Agencia Boliviana Espacial (ABE)	Funcionamiento
	9	Empresa Pública Productiva Envases de Vidrio de Bolivia (Envibol)*	Implementación		30	Empresa de Construcciones del Ejército (ECE)**	No se Consolidó
	10	Empresa Metalúrgica Vinto (Vinto Nal)	Funcionamiento		31	Empresa Estratégica Boliviana de Construcción y Conservación de Infraestructura Civil (EBC)	Funcionamiento
	11	Corporación de las Fuerzas Armadas para el desarrollo Nacional (Cofadena)	Funcionamiento		32	Empresa Estatal de Transporte por Cable (Mi Teleférico)	Funcionamiento
	12	Empresa de Apoyo a la Producción de Alimentos (Emapa)	Funcionamiento		33	Empresa Estatal Boliviana de Turismo (BOLTUR)	Funcionamiento
	13	Empresa Pública Productiva lácteos de Bolivia (Lacteosbol)*	Implementación		34	Administración de Servicios Portuarios (ASP-B)	Funcionamiento
	14	Empresa Pública Productiva Cartones de Bolivia (Cartonbol)*	Implementación		35	Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo	Implementación
	15	Empresa Boliviana de Almendras y Derivados (EBA)	Implementación		36	Empresa Pública Transporte Aéreo Militar (TAM)	Implementación
	16	Empresa Boliviana de Industrialización de Hidrocarburos (EBIH)	Implementación		37	Empresa Editorial Pública (3)	Implementación
	17	Empresa Azucarera San Buenaventura (EASBA)	Implementación				
	18	Empresa Nacional Textil (Enatex)**	No se Consolidó				
	19	Empresa Pública Quipus	Funcionamiento				
	20	Empresa pública Yacana	Implementación				
	21	Empresa Nacional de Electricidad (ENDE)	Funcionamiento				

\* Empresas públicas productivas bajo tuición del SEDEM, que se encuentran en implementación.  
 \*\* Empresas públicas que cesaron operaciones y se realizó la liquidación correspondiente.  
 (1) Se encuentra como empresa residual, encargada de la liquidación de aquellos activos que quedaron luego del proceso de capitalización.  
 (2) Se encuentra en proceso de reestructuración.  
 (3) Fue creada por el DS 8883 como empresa pública y comenzó su etapa de implementación este uno de noviembre pasado, por lo que no figuraba en la lista oficial.

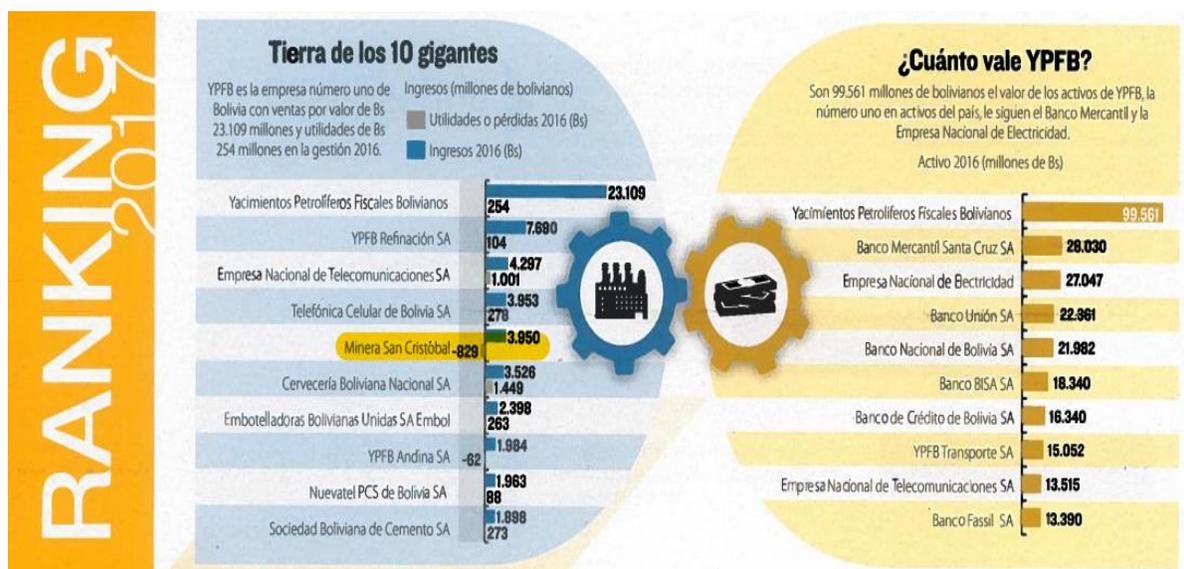
Fuente: [www.paginasiete.bo](http://www.paginasiete.bo)

El cuadro identifica a las empresas en funcionamiento al año 2017, además se pueden distinguir aquellas que se dedican al sector extractivo, sector industrial y servicios. Además, se puede observar que varias empresas continúan en proceso de implementación y que de las 18 empresas en el sector industrial, solo 6 están en funcionamiento actualmente.

El ranking de las 250 empresas más grandes de Bolivia, es un referente para realizar análisis del mercado así como identificar a aquellas empresas que se destacaron y que prometen crecimiento futuro; este se publica anualmente y toma en cuenta los sectores económicos, ingresos, patrimonio, activos y otros factores que identifican a las más grandes del sector público y privado.

El ranking de empresas posiciona a YPFB Corporación como la más grande del país, YPFB se posiciona como la empresa con mayor volumen de ventas (23.109 millones de bolivianos la gestión 2016) y también como la empresa número uno con mayor valor en activos que asciende a 99.561 millones de bolivianos, como se enseña a continuación:

Ilustración 1: Ranking 2017 de las 250 empresas más grandes



Fuente: www.minerasancristobal.com

ENTEL S.A. en la gestión 2016 recaudo 4.297 millones de bolivianos en ventas y el valor de la empresa asciende a 13.515 millones de bolivianos; así también, ENDE Empresa Nacional de Electricidad tiene un valor de 27.047 millones de bolivianos en activos, Banco Unión S.A. tiene un valor en activos de 22.001 millones de bolivianos. Estas posicionadas en el Top Ten del Ranking.

Las empresas con mayor patrimonio son aquellas que consumirán mayores servicios en cuanto a seguros generales para sus activos y seguros personales para sus empleados.

Las empresas estratégicas por lo tanto aportan de manera significativa al crecimiento del país, sin embargo no se debe menospreciar a aquellas empresas que aún se consideran medianas o pequeñas pues de cierta manera aportan con trabajo e inversión. A continuación se describirán a algunas empresas estatales.

### ➤ **YPFB Corporación**

Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB) es una empresa estatal boliviana dedicada a la exploración, producción, refinación, transporte y distribución de petróleo y gas, y derivados. Con sede en La Paz, la empresa fue fundada en 1936 y nacionalizada en 2006.

YPFB cuenta con diez filiales en toda la cadena de producción y suministro. Las unidades de exploración y producción son YPFB Andina, YPFB Petroandina y YPFB Chaco, mientras que YPFB Transporte, Gas TransBoliviano y YPFB Transierra se dedican a las operaciones de procesamiento. YFPB Refinación, YPFB Logística, YPFB Aviación y Flamagas se enfocan en operaciones de distribución. YPFB también opera en el sector eléctrico a través de la filial Compañía Eléctrica Bulo Bulo, propietaria de una central termoeléctrica.(BNamericas)

Durante el 2017, Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB), junto a sus nueve subsidiarias, generaron cerca de Bs 1.830 millones de bolivianos en utilidades, además de Bs 339 millones de bolivianos de Renta Petrolera, informó el ministro de Hidrocarburos, Luis Alberto Sánchez. YPFB Andina presentó utilidades de más de Bs 25 millones; YPFB Chaco, más de Bs 21 millones; YPFB Transporte, Bs 590 millones; YPFB Transierra, Bs 192 millones; Gas Trans boliviano (GTB), Bs 376 millones; YPFB Refinación, Bs 249 millones, entre otros. (Guarachi, 2018)

El activo fijo de YPFB (edificios, maquinaria, equipos) asciende a 15 mil millones de bolivianos expuesto en el Balance General del año 2014(VER ANEXO 3). Se puede deducir que este valor es el valor asegurable que YPFB transfiere el riesgo a una aseguradora.

➤ **ENDE Corporación**

El rol de esta compañía estatal es de la producción, transmisión y distribución de energía eléctrica, planificación, construcción y operación de empresas eléctricas de su propiedad y desarrollo de toda actividad comprendida en la industria eléctrica.

La compañía tiene once empresas filiales distribuidas por todo el territorio nacional y una subsidiaria. ENDE Corporación registro el año 2016 utilidades por distribución de energía un total de 214.045.605 millones de bolivianos y utilidades en servicios y construcciones un total de 28.208.649 millones de bolivianos (VER ANEXO 4)

El año 2017, ENDE Corporación publica el programa integral de seguros a nivel nacional, solicitando cobertura de seguros para la compañía, dirigida a las compañías aseguradoras para la adjudicación de la licitación; este documento indica que el Valor Asegurado Global que asciende a USD 315.849.495, para cobertura todo riesgo. (VER ANEXO 5)

➤ **ENTEL S.A.**

La Empresa de Telecomunicaciones ofrece servicios de acceso a internet, televisión pagada, telefonía fija nacional, de larga distancia y móvil. Entel fue la predominante estatal de telecomunicaciones hasta 1995 cuando fue privatizada, convirtiéndose en filial de Telecom Italia. En 2008, el gobierno boliviano emitió un decreto que nacionalizó la inversión del grupo Telecom Italia Group en la firma. Entel cuenta con una posición dominante en el mercado local de

telecomunicaciones con 100% de cobertura en el territorio nacional. En el segmento móvil, ofrece servicios a través de tecnología GSM, 3G y 4G LTE. La firma estatal también proporciona servicios de telefonía IP. En el segmento cooperativo, entrega servicios de datos, redes VPN, además de servicios satelitales. La firma tiene oficina central en La Paz.(BNamericas)

El año 2016 la estatal ENTEL S.A. publica el documento de “Contratación nuevo programa integral de seguros”, donde se solicitan las compañías aseguradoras la cobertura de seguros para la empresa. El valor asegurable o valor total absoluto de riesgo que ENTEL S.A. solicita para la cobertura Todo Riesgo asciende a USD. 919.575.492. (VER ANEXO 6)

## **1.2. Oferta del mercado**

El mercado asegurador está compuesto por distintas compañías aseguradoras que tienen la autorización de funcionamiento por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS), estas se dividen en general por el tipo de seguros que ofrecen al mercado; ya sean seguros personales, seguros generales, seguros fianzas y/o seguros previsionales, también es importante reconocer que las compañías brindarán cobertura en distintos ramos de las modalidades mencionadas.

Las empresas fiscalizadas se dividen en seguros de personas y seguros generales y fianzas; 9 compañías de seguros personales y 7 compañías de seguros generales. Las compañías de seguros personales son: Alianza Vida Seguros Y Reaseguros S.A., BupaInsurance (Bolivia) S.A., La Vitalicia Seguros Y Reaseguros De Vida S.A., Nacional Seguros Vida Y Salud, Seguros Provida S.A., La Boliviana Ciacruz Seguros Personales S.A., Crediseguro S.A. Seguros Personales, Seguros Y Reaseguros Personales Univida S.A. yCompañía De Seguros De Vida Fortaleza S.A. Las compañías de seguros generales son: Alianza Compañía De Seguros Y Reaseguros S.A. E.M.A., Bisa Seguros Y Reaseguros S.A., Compañía De Seguros Y Reaseguros Fortaleza S.A., Seguros

Y Reaseguros Credinform International S.A., La Boliviana Ciacruz De Seguros Y Reaseguros S.A., Nacional Seguros Patrimoniales Y Fianzas S.A. y Seguros Illimani S.A.

La APS recauda información de las compañías aseguradoras para poder controlar y fiscalizar el mercado, esta información se publica anualmente en el portal de la página web. La siguiente tabla demuestra el resumen consolidado de la producción de la gestión 2016, segmentada por modalidades y por ramos:

**Tabla 1: Resumen Consolidado de Producción**

RAMOS	PRIMAS DIRECTAS NETAS (1)	PRIMAS ACEPTADAS EN REASEGURO			PRIMAS TOTALES SUSCRITAS	PRIMAS CEDIDAS A REASEGURO			PRIMAS NETAS RETENIDAS
		NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL		NACIONAL	EXTRANJERO (2)	TOTAL	
<b>SEGUROS GENERALES:</b>									
Incendio y Aliados	352.825	20.139	-	20.139	372.963	42.280	255.122	297.402	75.561
Robo	3.651	47	-	47	3.698	11	1.889	1.900	1.798
Marítimo y Transporte	94.588	97	-	97	94.685	1.133	42.377	43.510	51.176
Naves y Embarcaciones	1.636	-	-	-	1.636	109	43	152	1.484
Automotores	555.986	1.252	-	1.252	557.238	2.476	235.034	237.510	319.728
Aeronavegación	117.268	-	-	-	117.268	60.464	41.048	101.513	15.755
Ramos Técnicos	179.862	2.662	-	2.662	182.523	16.925	111.465	128.390	54.133
Responsabilidad Civil	91.381	412	-	412	91.793	7.107	55.875	62.982	28.812
Misceláneos (Riesgos Varios)	127.520	624	-	624	128.144	8.546	79.771	88.318	39.826
Agropecuario	2.602	-	-	-	2.602	-	2.453	2.453	149
Salud o Enfermedad	230.133	-	-	-	230.133	2.876	68.995	71.871	158.262
Accidentes Personales	58.216	5.342	-	5.342	63.558	23.112	26.064	49.176	14.382
<b>TOTAL SEG. GENERALES</b>	<b>1.815.667</b>	<b>30.575</b>	<b>-</b>	<b>30.575</b>	<b>1.846.242</b>	<b>165.038</b>	<b>920.137</b>	<b>1.085.175</b>	<b>761.067</b>
<b>SEGUROS DE FIANZAS:</b>									
Seriedad de Propuesta	4.848	8	-	8	4.857	-	3.372	3.372	1.484
Cumplimiento de Obra	23.619	-	-	-	23.619	-	16.942	16.942	6.677
Buena Ejecución de Obra	3.695	-	-	-	3.695	-	1.919	1.919	1.776
Cumplimiento de Servicios	3.347	-	-	-	3.347	-	2.165	2.165	1.182
Cumplimiento de Suministros	1.360	-	-	-	1.360	-	887	887	473
Inversión de Anticipos	69.120	609	-	609	69.729	933	55.328	56.261	13.468
Fidelidad de Empleados	47.502	21	-	21	47.522	8	316	324	47.198
Créditos	422	-	-	-	422	-	141	141	281
Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	10.991	-	-	-	10.991	-	7.691	7.691	3.300
Cumplimiento Obligaciones Cont. en Telec.	4.676	-	-	-	4.676	-	3.707	3.707	969
<b>TOTAL SEG. DE FIANZAS</b>	<b>169.580</b>	<b>638</b>	<b>-</b>	<b>638</b>	<b>170.218</b>	<b>941</b>	<b>92.468</b>	<b>93.409</b>	<b>76.809</b>
<b>SEGUROS OBLIGATORIOS</b>									
SOAT	137.641	-	-	-	137.641	-	62.080	62.080	75.561
<b>TOTAL SOAT</b>	<b>137.641</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137.641</b>	<b>-</b>	<b>62.080</b>	<b>62.080</b>	<b>75.561</b>
<b>SEGUROS DE PERSONAS:</b>									
Vida Individual LP	218.769	-	-	-	218.769	-	22.994	22.994	195.775
Vida Individual CP	28.207	-	-	-	28.207	-	8.824	8.824	19.384
Rentas	1.342	-	-	-	1.342	-	671	671	671
Defunción o Sepelio LP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Defunción o Sepelio CP	2.978	-	-	-	2.978	-	-	-	2.978
Vida en Grupo CP	82.120	(63)	-	(63)	82.057	960	19.691	20.651	61.405
Salud o Enfermedad	131.782	-	-	-	131.782	-	53.572	53.572	78.210
Desgravamen Hipotecario LP	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desgravamen Hipotecario CP	577.903	298	-	298	578.201	63.339	199.696	263.035	315.166
Accidentes Personales	39.785	29	-	29	39.814	5.035	8.409	13.445	26.370
<b>TOTAL SEG. DE PERSONAS</b>	<b>1.082.886</b>	<b>264</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>1.083.150</b>	<b>69.334</b>	<b>313.857</b>	<b>383.191</b>	<b>699.959</b>
<b>SEGUROS PREVISIONALES</b>									
Riesgo Común	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	4
Riesgo Profesional	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	4
Seguro Vitalicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL SEG. PREVISIONALES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9)</b>	<b>(9)</b>	<b>9</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3.205.774</b>	<b>31.477</b>	<b>-</b>	<b>31.477</b>	<b>3.237.251</b>	<b>235.314</b>	<b>1.388.533</b>	<b>1.623.847</b>	<b>1.613.405</b>

Fuente: www.aps.gob.bo

La gestión 2016, tuvo una recaudación total de 1.815.667 miles de bolivianos de primas netas en seguros generales, en el caso de seguros personales se recaudaron 1.082.886 miles de bolivianos.

La siguiente tabla demuestra la porción del mercado en la gestión 2016 por compañías aseguradoras, en seguros generales y seguros personales:

**Tabla 2: Resumen Consolidado de Producción por Compañías**

COMPAÑÍA	PRIMAS DIRECTAS NETAS (1)	PRIMAS ACEPTADAS EN REASEGURO			PRIMAS TOTALES SUSCRITAS	PRIMAS CEDIDAS A REASEGURO			PRIMAS NETAS RETENIDAS
		NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL		NACIONAL	EXTRANJERO (2)	TOTAL	
La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A.	392.252	9.257	-	9.257	401.509	10.206	136.978	147.184	254.325
Seguros y Reaseguros Credinform Internacional S.A.	364.030	1.070	-	1.070	365.100	-	248.971	248.971	116.129
Seguros Illimani S.A.	10.777	-	-	-	10.777	-	3.250	3.250	7.527
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. E.M.A.	587.768	14.402	-	14.402	602.171	81.629	278.623	360.252	241.918
Bisa Seguros y Reaseguros S.A.	408.120	4.530	-	4.530	412.651	24.885	184.425	209.310	203.341
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	207.869	1.562	-	1.562	209.431	44.988	109.061	154.049	55.383
Nacional Seguros Patrimoniales y Fianzas S.A.	152.070	392	-	392	152.462	4.272	113.377	117.649	34.813
<b>TOTAL CIAS. SEG. GENERALES Y FIANZAS</b>	<b>2.122.888</b>	<b>31.213</b>	<b>-</b>	<b>31.213</b>	<b>2.154.101</b>	<b>165.980</b>	<b>1.074.685</b>	<b>1.240.664</b>	<b>913.437</b>
Bupa Insurance (Bolivia) S.A.	51.327	-	-	-	51.327	-	30.805	30.805	20.523
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	171.743	-	-	-	171.743	356	30.333	30.689	141.054
La Boliviana Ciacruz Seguros Personales S.A.	119.054	(63)	-	(63)	118.991	-	1.485	1.485	117.506
Seguros Provida S.A.	4.730	298	-	298	5.028	-	860	860	4.168
Nacional Seguros Vida y Salud S.A.	432.385	29	-	29	432.414	-	203.503	203.503	228.911
Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.	210.117	-	-	-	210.117	68.978	15.530	84.508	125.609
Crediseguro S.A. Seguros Personales	62.970	-	-	-	62.970	-	16.329	16.329	46.641
Seguros y Reaseguros Personales Univida S.A.	23.638	-	-	-	23.638	-	11.902	11.902	11.736
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	6.922	-	-	-	6.922	-	3.102	3.102	3.820
<b>TOTAL CIAS. SEG. PERSONAS</b>	<b>1.082.886</b>	<b>264</b>	<b>-</b>	<b>264</b>	<b>1.083.150</b>	<b>69.334</b>	<b>313.848</b>	<b>383.183</b>	<b>699.968</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3.205.774</b>	<b>31.477</b>	<b>-</b>	<b>31.477</b>	<b>3.237.251</b>	<b>235.314</b>	<b>1.388.533</b>	<b>1.623.847</b>	<b>1.613.405</b>

Fuente: www.aps.gob.bo

La compañía que mayor valor en primas ha recaudado es Alianza S.A. con 587.768 miles de Bolivianos en seguros generales, seguido de Bisa Seguros y Reaseguros S.A. que recaudó 408.120 miles de Bolivianos. El mercado de seguros personales tiene a la empresa Nacional Seguros y Reaseguros S.A. recaudo 432.385 miles de bolivianos, seguido de Alianza S.A. la cual recaudo 210.117 miles de Bolivianos.

## **CAPITULO 2. Seguros y Reaseguros Personales UNIVIDA S.A.**

La sociedad entre el Banco Unión, la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y Valores Unión como socios fundadores, constituyeron a la estatal Seguros y Reaseguros Personales UNIVIDA S.A., con un capital inicial de 41.160.000 bolivianos(Mamani, 2015). La participación accionaria de UNIVIDA S.A. es la siguiente: Banco Unión S.A. con el 99,9952%, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. 0,0024% y Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa Filial del Banco Unión S.A. con el 0,0024% de acciones.

Seguros y Reaseguros Personales UNIVIDA S.A, como empresa pública, tiene por objeto realizar actividades relacionadas con el desarrollo del ramo de Seguros Personales, de vida o de personas, o riesgos de personas tales como seguros de vida, rentas vitalicias, seguros de accidentes y seguros de salud; desarrollar actividades relacionadas con seguros de salud, seguros de accidentes, rentas vitalicias o seguros vitalicios, de vejez y jubilación anticipada, seguros individuales y colectivos de vida y otros conexos como seguros médicos y de escolaridad, cumplir actividades de administración de seguros previsionales y operación de seguros de prepago; así el otorgamiento de otros seguros previstos por la legislación vigente; lacobertura de servicios prepagos de índole similar al seguro, y otras que pudiesen surgir en el futuro, la cobertura de prestaciones de pensión de invalidez o muerte por riesgo común o profesional previstos por la Ley de Pensiones.

La Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS autorizó el funcionamiento a Seguros y Reaseguros Personales UNIVIDA S.A mediante Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N 215-2015 de 19 de noviembre de 2015. La Entidad Pública de Seguros la cual será la encargada de otorgar las coberturas de las Prestaciones de Invalidez, Pensiones por Muerte por Riesgo Común, Riesgo Profesional y Riesgo Laboral y Gastos Funerarios.

## **2.1. Productos de UNIVIDA S.A.**

### **➤ Seguro de accidentes personales**

Un plan de protección consistente en otorgar un apoyo económico a la familia del asegurado ante el fallecimiento por causas accidentales.

A parte de la cobertura de Vida contra accidentes, este seguro otorga el reembolso por gastos médicos que le permite elegir el centro médico de su elección para asistencias médicas por accidente.

### **➤ Seguro de vida**

Este producto tiene distintas coberturas entre las más importantes: muerte por cualquier causa, invalidez total y permanente por cualquier causa, gastos de Sepelio y un Plan de Protección exclusivo a un precio accesible y de acuerdo a sus posibilidades.

UNIVIDA promociona un seguro de vida individual que solo cuesta 40 bolivianos al año y cubre con 10.000 bolivianos la muerte por cualquier causa, la cual se podría considerar como un microseguro pues es de un monto bajo para llegar a la población más desprotegida. Además se pone a disposición de los clientes un producto que cuesta Bs. 185 al año y cubre la muerte con 50.000 bolivianos y otro que tiene un valorBs. 350 anuales y cubre el deceso con 100.000 bolivianos.

### **➤ Seguro de desgravamen**

Tiene por objeto cubrir en caso de la muerte prematura del Asegurado, la deuda correspondiente al mismo a consecuencia del contrato de préstamo previamente celebrado con el Tomador.

La empresa tiene la obligación, en caso de la muerte prematura del Asegurado, del pago de la deuda contraída por el Asegurado bajo un contrato previamente obtenido por el Tomador y/o Beneficiario, incluyendo los intereses y

gastos devengados hasta el día en que ocurra el fallecimiento del Asegurado. El pago de dicha deuda por la Empresa, tiende a la liberación y desgravamen de las propiedades dadas en garantía del contrato de préstamo. La liberación o desgravamen procederá cuando no existan cuotas de amortizaciones en mora o pendientes de pago antes de ocurrir la muerte prematura del Asegurado, salvo pacto en contrario por escrito que se adjunte a la Póliza.

➤ **Seguro de cesantía**

La Cesantía refiere al hecho de dejar de percibir ingresos, como consecuencia de una Incapacidad Temporal por Accidente o Enfermedad (Trabajadores Independientes o Autónomos), o como consecuencia del Desempleo Involuntario (Trabajadores Dependientes o Asalariados).

**2.2. Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT)**

El SOAT es el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito tiene como objetivo, otorgar una cobertura uniforme y única de gastos médicos por accidentes y la indemnización por muerte o incapacidad total permanente a cualquier persona individual que sufra un accidente provocado por vehículo automotor. Este seguro fue aprobado mediante la Ley de Seguros N°1883 el año 1998, sin embargo, desde el año 2000 tiene el carácter obligatorio.

Todo propietario de vehículo motorizado, público y/o privado, debe adquirir con carácter obligatorio, para poder transitar por vías públicas del territorio nacional. La cobertura que brinda el SOAT es el siguiente:

- Gastos médicos: hasta Bs. 24.000, la aseguradora cubrirá los gastos médicos que pueda tener la víctima del accidente de tránsito, este pago se realiza directamente al centro médico.
- Incapacidad total: hasta Bs. 22.000, monto que se paga directamente al damnificado o al representante.

- Muerte: hasta Bs. 22.000, se indemnizará a los Derechohabientes de la víctima.

El SOAT se ponía a disposición de las compañías privadas, para que estas puedan adjudicar el contrato. El año 2014 las compañías adjudicadas fueron: Credinform Internacional SA, Seguros Illimani SA, BISA Seguros y Reaseguros SA, y Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros SA, las 4 compañías se encargarían de vender el seguro y de gestionar el pago por los siniestros a los afectados. El año 2015 la única empresa que pudo adjudicarse la licitación fue Alianza Seguros S.A., dejando atrás a Credinform Internacional S.A. y a Seguros Illimani.

La siguiente tabla demuestra el índice de penetración hasta el año 2015, ese año vendieron 82% de todo el parque automotor. Es importante mencionar que el parque automotor se ha incrementado sustancialmente desde el año 2001, el parque automotor del año 2001 tuvo un total de 419.748 vehículos incrementándose 300% al año 2015, con un total de 1.456.486 vehículos.

**Tabla 3: Índice de penetración (2001 – 2017)**

**BOLIVIA: ÍNDICE DE PENETRACIÓN DEL SOAT  
GESTIONES 2001 – 2017 (AL CUARTO TRIMESTRE)**

GESTIÓN	ROSETAS VENDIDAS	PARQUE AUTOMOTOR	ÍNDICE DE PENETRACIÓN
2001	321.831	419.748	77%
2002	329.160	408.226	81%
2003	294.802	423.449	70%
2004	364.793	460.853	79%
2005	386.249	486.411	79%
2006	421.135	536.578	78%
2007	506.354	588.581	86%
2008	563.684	839.767	67%
2009	656.757	881.990	74%
2010	732.115	947.316	77%
2011	843.551	975.765	86%
2012	975.058	1.176.812	83%
2013	1.093.670	1.234.779	89%
2014	1.161.665	1.326.833	88%
2015	1.191.611	1.456.486	82%
2016	1.279.712	1.574.584	81%
2017	1.354.104	1.688.708	80%

El índice de siniestralidad en el año 2015 fue del 69%, con una recaudación de USD 19.738.702 y los siniestros fueron del mismo año tuvieron un valor de USD 13.659.042, como se enseña en la siguiente tabla:

Tabla 4: Índice de siniestralidad (expresado en USD)

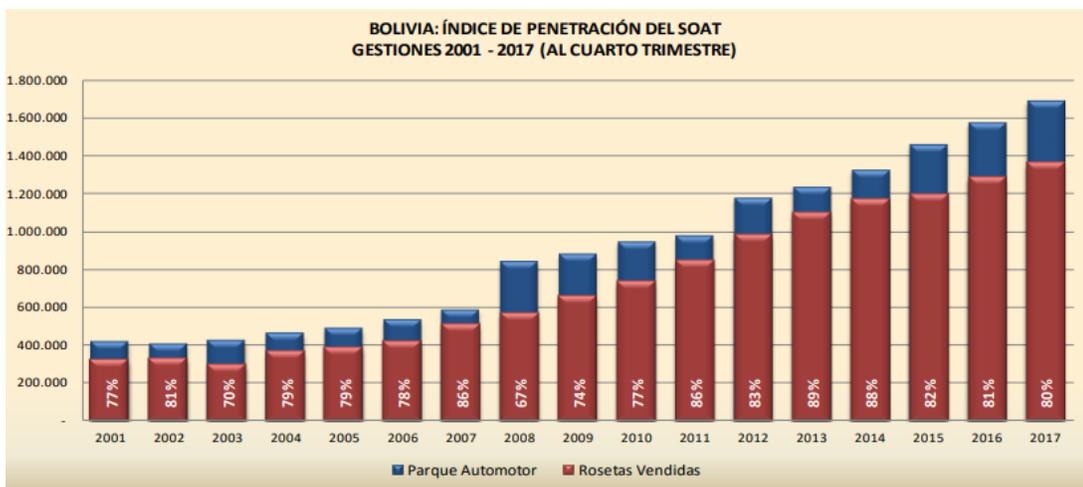
**ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD DEL SOAT  
A DICIEMBRE 2015**

ÍTEM	2015
Primas Netas (en dólares estadounidenses)	19.738.702
Siniestros Totales (en dólares estadounidenses)	13.659.042
Índice de Siniestralidad	69%

Fuente: www.aps.gob.bo

El año 2016 la compañía Seguros y Reaseguros Personales UNIVIDA S.A. obtiene la autorización de la entidad fiscalizadora, mediante resolución administrativa, para la venta del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito (SOAT).

Cuadro 2: Índice de penetración (2001 – 2017)



Fuente: www.aps.gob.bo

El parque automotor al año 2017 fue de 1.688.708 vehículos entre públicos y privados, el 80% de los certificados vendidos fueron de un total de 1.354.104 vehículos.

Hasta el cuarto trimestre del año 2017, el SOAT alcanzo 80% de cobertura del Parque Automotor Nacional, recaudando un total de USD 23.780.638 en primas netas y el pago de siniestro fue de USD 11.205.639.

**Tabla 5: Índice de siniestralidad 2017**

<b>ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD SOAT GESTIÓN 2017 (AL CUARTO TRIMESTRE) (EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)</b>	
ÍTEM	2017
PRIMAS NETAS	23.780.638
SINIESTROS TOTALES	11.205.639
ÍNDICE DE SINIESTRALIDAD	47%

Fuente: [www.aps.gob.bo](http://www.aps.gob.bo)

La venta de primas netas incremento 20% desde la gestión 2015 al año 2017. Sin embargo, el índice de siniestralidad ha caído de 69% el año 2015 a 47% en el año 2017.

Tras revisar el crecimiento que ha tenido el parque automotor, se puede deducir que el ingreso de Seguros y Reaseguros UNIVIDA S.A. ha afectado a las compañías privadas que competían por adjudicarse la licitación del SOAT, el ingreso que las compañías percibían por la venta de los certificados permitían obtener mayores utilidades.

### **2.3. Cuota actual de mercado**

UNIVIDA S.A. continua creciendo pues pone a disposición desus clientes productos con una prima baja, además la compañía tiene como cliente principal al Banco Unión para disponer con sus asegurados el seguro de desgravamen

hipotecario. Lacreación de la primera empresa pública aseguradora, en el marco del Modelo Económico Social Comunitario Productivo, se contribuye para evitar monopolios, asegurar un mejor servicio y sobre todo para satisfacer las necesidades de la población, según el ministro Arce.

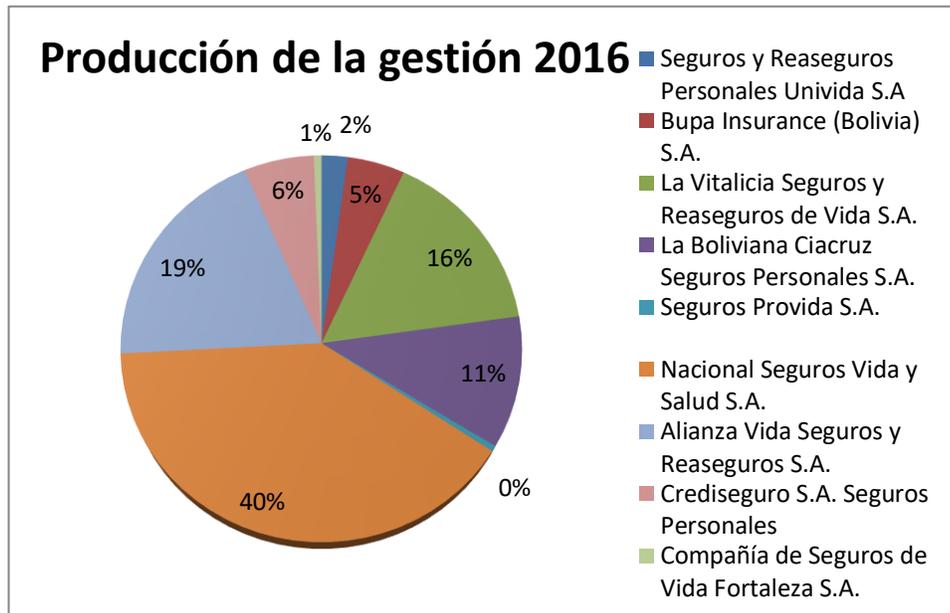
A continuación el cuadro comparativo indica el crecimiento que ha tenido desde su funcionamiento:

**Tabla 6: Producción por entidades de seguros de personas (2016)**

<b>PRODUCCIÓN POR ENTIDADES DE SEGUROS DE PERSONAS GESTION 2016 Y 2017 (Expresado en Dólares Estadounidenses)</b>					
<b>Compañía</b>	<b>2015</b>		<b>2016</b>		<b>(diciembre de 2017)</b>
	<b>Producción Total Suscrita</b>		<b>Producción Total Suscrita</b>	<b>Total</b>	<b>Producción Total Suscrita</b>
<b>Seguros y Reaseguros Personales Univida S.A.</b>	-		23.638		26.547
<b>BupaInsurance (Bolivia) S.A.</b>	47.021		51.327		8.610
<b>La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.</b>	165.085		171.743		27.136
<b>La Boliviana Ciacruz Seguros Personales S.A.</b>	107.374		118.991		19.773
<b>Seguros Provida S.A.</b>	5.480		5.098		745
<b>Nacional Seguros Vida y Salud S.A.</b>	363.914		432.414		74.539
<b>Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.</b>	225.740		210.117		33.712
<b>Crediseguro S.A. Seguros Personales</b>	52.984		62.970		10.460
<b>Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.</b>	-		6.922		2.195

Fuente: Elaboración propia, basada en la información estadística de la APS.

Ilustración 2: Producción de la gestión 2016



Fuente: Elaboración propia, basada en la información estadística de la APS.

La porción de mercado de UNIVIDA S.A. al año 2016 fue del 2%, solo por encima de la Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.; liderando el mercado Nacional Seguros Vida y Salud S.A. con un 40% del mercado.

### **CAPITULO 3. Comparación de seguros estatales**

El estado Boliviano crea dos compañías aseguradoras que se dedicarían a distintas modalidades, en este caso seguros personales y seguros generales. La compañía estatal Seguros y Reaseguros UNIVIDA S.A. brinda productos exclusivos de la modalidad seguros personales, además mediante Resolución Administrativa la misma desde el año 2016 se encarga del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito SOAT, pues uno de los objetivos para la creación de UNIVIDA S.A. fue que este se encargue del SOAT; previo a la creación de UNIVIDA S.A. las compañías aseguradoras privadas se encargaban de la venta de certificados y de la gestión para el pago por los siniestros.

El año 2017 mediante Resolución Administrativa la APS autoriza el funcionamiento de la nueva compañía estatal UNIBIENES S.A. dedicada a la modalidad de seguros generales, esta empresa se encargaría de brindar seguros con primas más bajas a las del mercado, sin embargo su función principal es cubrir la demanda interna de las empresas estatales.

El presente capítulo analizará esta estrategia de gobierno en comparación a otros países latinoamericanos, se tomarán en cuenta los productos que ofrecen, como fueron creados y también si estos tienen éxito en su mercado.

#### **3.1. La Previsora – Colombia**

Las compañías aseguradoras privadas en Colombia gozaban de acuerdos internos con compañías privadas o públicas para la prestación de servicios. El año 1990 la Ley 45 significó primordialmente que dicha posibilidad de celebrar acuerdos se eliminara y que el sector asegurador entraría al principio de la libre competencia, prohibiendo las prácticas concertadas, los acuerdos entre empresarios y la facultad a la Superintendencia Bancaria de ordenar la cesación de dichos acuerdos.

El mismo año, para acabar con el monopolio, se suscribió a la compañía de seguros de propiedad del Estado “La Previsora”, donde por Ley se decretó que cuando el Estado es tomador, asegurado o beneficiario de un seguro, los mismos no podrán ser contratados en el exterior, si no en la compañía estatal.

La Previsora S.A. es una sociedad de economía mixta del orden nacional, sometida al régimen de las empresas industriales y comerciales del Estado. Cuenta con personería jurídica y autonomía administrativa, está vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público y es vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia. Es una aseguradora estatal colombiana que se creó en La Previsora opera en los segmentos de accidentes en el trabajo, vida individual y rentas vitalicias, vida grupal, accidentes personales y gastos funerarios. La aseguradora era conocida como Previsora Vida hasta el 2008. Tiene su sede central en Bogotá. (BNamericas)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital de La Previsora S.A. Compañía de Seguros pertenecía en el 99,5323%, a La Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público y en el 0,4677% a otros accionistas. La compañía cuenta con 26 sucursales distribuidas en todo el territorio Colombiano.

La compañía brinda un amplio portafolio de productos, seguros generales hasta seguros de personas y coberturas desde Todo Riesgo hasta Responsabilidad Civil. A continuación se muestra el crecimiento que ha tenido el sector asegurador en Colombia:

Ilustración 3: Mercado asegurador en Colombia



Fuente: [www.larepublica.co](http://www.larepublica.co)

La compañía estatal La Previsora se encuentra en el puesto número cuatro en cuanto a recaudación de primas. Del año 2017 al año 2018 la compañía tuvo un crecimiento de 6,34%, en cambio la compañía privada Seguros del Estado S.A. obtuvo un crecimiento de 15,54%, siendo la empresa líder en el mercado.

La Superfinanciera evidenció que los cambios se dieron porque los ramos con mayor participación en emisiones fueron los de automóviles, Soat, responsabilidad civil y riesgos laborales, que impulsaron los ingresos de algunas de estas firmas, que son fuertes en este tipo de segmentos, como es el caso de Soat en Seguros del Estado. (Venegas Loaiza, 2018)

### **3.2. Seguros Sucre– Ecuador**

Seguros Sucre es una compañía de Seguros del Estado Ecuatoriano, gracias a que los anteriores propietarios debieron entregar al Estado Ecuatoriano sus empresas como parte de pago por los desembolsos que el Estado les prestó, este suceso ocurrió en el Gobierno de Rafael Correa. En el año 2011 mediante resolución de la Junta Bancaria Seguros Sucre S.A. debe iniciar un nuevo proceso de cambio y el año 2012 deja de pertenecer al Grupo Financiero Pacifico y pasa a formar parte de la Corporación Financiera Nacional. Sin embargo la compañía ya lleva en el mercado más de 73 años en el mercado. La compañía ofrece sus productos en la modalidad de seguros generales, dentro de este, en los ramos de seguros patrimoniales, seguros de fianzas o seguros no patrimoniales y seguros agrícolas.

Ecuador contaba con dos compañías aseguradoras estatales; Seguros Sucre dedicada a los seguros generales y Seguros Rocafuerte dedicada a los seguros personales o vida así también brindaba productos en la modalidad de seguros generales; sin embargo, en octubre del año 2017 mediante Resolución la compañía por Fusión pasa a ser Absorbida por Seguros Sucre.

El año 2009 se anuncia por el Secretario Jurídico de la Presidencia de la República, mediante resolución, se dispone que las entidades públicas contraten obligatoriamente de forma directa con la compañía de Seguros Sucre, propiedad del Estado Ecuatoriano. Además, ordena que las Máximas Autoridades de las Entidades Contratantes sean las que determinen los requisitos a cumplirse en los procesos de ésta índole.

Al punto de que los contratos de este tipo que sean suscritos en función de asegurar los bienes y obras del Estado se direccionarán en principio solo a las empresas de propiedad estatal, de acuerdo a la disposición emitida mediante Oficio Circular, suscrito por el Secretario General Jurídico de la Presidencia de la República, quien manifiesta que por disposición del Presidente Constitucional de la República, a los Miembros del Gabinete Presidencial, dichas entidades deben realizar la contratación directa con la compañía de seguros Sucre S.A. Con respecto a esto los especialistas.

El año 2013, el mercado de los seguros privados, sector que en el 2013 movió \$1.659 millones, según la Superintendencia de Bancos y Seguros, muestra preocupación ante el anuncio de que los contratos para los bienes y obras del Estado se direccionarán solo a las empresas estatales: Sucre y Rocafuerte. Seguros Sucre y Rocafuerte habían duplicado su participación en el mercado, desde el año 2009 aproximadamente. La primera pasó de tener 5,57% en el 2009 a significar 11,24%, en el 2013. Mientras, Rocafuerte pasó de 0,81% a 2,65%. Juntas representan el 13,89% del mercado.

Frente a estos sucesos los empresarios privados aseguraban que no había competencia en el mercado y las 38 compañías privadas se veían afectadas pues debían competir por una porción más pequeña del mercado.

Sin embargo, el año 2018, diez años después de la disposición del ex presidente Rafael Correa de que todos los seguros del sector público se contraten con Seguros Sucre, el ejecutivo instruyó a la Coordinadora de Empresas Públicas para que se proceda a contratar seguros con la mejor opción en precio y calidad, es decir que las empresas públicas puedan elegir a la compañía de seguros que mejor se acomode a sus necesidades. Esto permite a las aseguradoras privadas de Ecuador ofrecer los seguros a empresas del sector público y volver a una competencia sana.

En la siguiente tabla se puede observar el crecimiento sostenido de la compañía Seguros Sucre:

Ilustración 4: Crecimiento de Seguros Sucre



Fuente: [www.ekosnegocios.com](http://www.ekosnegocios.com)

La prima neta emitida tiene un crecimiento ascendente desde el año 2014, comenzando con una recaudación de 193,54 millones de dólares hasta 242,28 millones de dólares. Con una participación total del 15% del mercado.

### 3.3. Banco de Seguros del Estado - Uruguay

El Banco de Seguros del Estado (BSE) de Uruguay es una empresa aseguradora estatal fundada en 1911. El presidente José Batlle y Ordóñez impulsó la creación del Banco de Seguros del Estado en el marco de las reformas estatistas implementadas a comienzos del siglo XX con el fin de que las utilidades quedaran en el país. Por otro lado, se buscó difundir el beneficio de la seguridad entre todas las clases sociales mediante la reducción de las primas.

La contratación de los seguros por parte del Estado uruguayo fue monopolio del Banco de Seguros del Estado hasta el año 2001, fecha en que se aprobó la

Ley 17.296. En el año 2008 se aprobó la Ley 18.243 que modificó la Carta Orgánica del Banco de Seguros del Estado, vigente desde 1911, adecuándola a los nuevos desafíos que debe afrontar la empresa en libre competencia con las demás compañías privadas instaladas en el país.

En 2011 se transfirió a Rentas Generales de la Nación 30 millones de dólares que obtuvo de ganancias. Es líder del mercado con más de 60% y es reconocida por la excelencia de sus servicios y el compromiso de su gente, contribuyendo al desarrollo del país y al bienestar de sus habitantes.

La misión de la empresa es: “Brindar protección a los clientes y beneficiarios, mediante productos y servicios de calidad. Promover la consciencia aseguradora y la prevención”.

El 54.5% del total de la producción de seguros directos correspondió a seguros generales, en tanto que el 45.5% restante se dividió entre seguros de: vida no previsional 13.0%, vida previsional 7.4% y accidentes de trabajo 25.1%. Dentro de los seguros generales se destaca la participación de la rama vehículos automotores y remolcados con un 55%, que a su vez representa el 30% del total de la producción de seguros directos de la gestión 2008.

En la siguiente tabla se muestra la participación de mercado de las empresas aseguradoras en base a las primas emitidas netas. El 81% del mercado se reparte entre tres empresas: Banco de Seguros del Estado con un 65.5%, Grupo Mapfre con un 7.8%, y Royal & Sun Alliance Seguros Uruguay S.A. con un porción de mercado de 7.7%. La participación del Banco de Seguros del Estado se reduce en casi 5 puntos porcentuales, sin embargo continua siendo líder en el mercado Uruguayo.

Tabla 7: Mercado Asegurador - Uruguay

Tabla 1: Concentración de mercado en base a primas directas

Compañía*	Incluye accidentes de trabajo	No incluye accidentes de trabajo	Posición 2010	Posición 2005
	(%)	(%)	(niveles)	(niveles)
Banco de Seguros del Estado	65,5	60,7	1	1
Grupo Mapfre	7,8	8,9	2	3
Royal & Sun Alliance Seguros (Uruguay) S.A.	7,7	8,8	3	2
Porto Seguro - Seguros del Uruguay S.A.	5,1	5,8	4	4
Sancor Seguros S.A.	3,1	3,6	5	
Alico Compañía de Seguros de Vida S.A.	2,7	3,1	6	6
Chartis Seguros Uruguay S.A.	2,2	2,5	7	5
Compañía Cooperativa de Seguros Surco	2,1	2,3	8	8
L'union de Paris Compañía Uruguaya de Seguros S.A.	1,2	1,4	9	7
Far Compañía de Seguros S.A.	0,9	1,0	10	9
Metropolitan Life Seguros de Vida S.A.	0,6	0,7	11	10
Berkley International Seguros S.A. (Uruguay)	0,5	0,6	12	
Compañía de Seguros Aliança da Bahia Uruguay S.A.	0,3	0,3	13	12
Cutcsa Seguros S.A.	0,2	0,3	14	13
Santander Seguros S.A.	0,1	0,1	15	14
Total	100	100		

\* Grupo Mapfre incluye: Mapfre Uruguay Compañía de Seguros S.A. (desde 2005 hasta setiembre de 2009), Mapfre LA Uruguay S.A. (junio y setiembre de 2009), Mapfre Uruguay Compañía de Seguros S.A. Generales (a partir de diciembre de 2009) y Mapfre LA Uruguay S.A. Vida (a partir de diciembre de 2009). En 2009 Chartis Seguros Uruguay S.A. adquiere AIG Uruguay Compañía de Seguros S.A y Grupo Mapfre adquiere Real Uruguay de Seguros S.A.

Actualmente el Banco de Seguros del Estado compite en el mercado con quince aseguradoras privadas, liderando con un 54.5%. En la gestión 2017, hasta diciembre eran dieciséis las compañías que componen el mercado asegurador, donde el Banco de Seguros del Estado lidera el mismo con una participación del 68.9% del total del mercado. Sin contemplar Accidentes del Trabajo, el Banco de Seguros del Estado se ubica en el 61.3% de participación.

### III. CONCLUSIONES

Luego de analizar el mercado asegurador en Bolivia, identificando a aquellas empresas que tiene el mayor valor asegurable y también a las compañías aseguradoras con mayor participación del mercado nacional tales como Alianza Seguros, Nacional Seguros, La Boliviana Ciacruz, se puede concluir que el mercado se verá afectado sustancialmente con el ingreso de la compañía UNIBIENES S.A., como el Ministro de Economía y Finanzas mencionó la compañía estatal ingresa para romper con el monopolio del sector privado.

Sin embargo, el ingreso de la compañía afectara a la competencia sana que el mercado actual tiene, hoy en día se envían licitaciones para la adjudicación de la cobertura de los seguros y las compañías privadas más aptas son las que se adjudican a la licitación, dando cumplimiento a los requisitos que la empresa estatal solicita.

En el caso de una aseguradora estatal, efectivamente tendrá clientes potenciales pero al ser nueva en el mercado probablemente no pueda enfrentar de la mejor manera al requerimiento que empresas estatales tienen, pese a que este pueda brindar primas más bajas. El caso del SOAT por ejemplo, es un ingreso que el sector privado ya no percibe y que la estatal UNIVIDA tiene como sustento de crecimiento constante, pues no hubo ningún tipo de licitación para la gestión 2016, si no fue que mediante Resolución Administrativa se otorgó la venta de certificados directamente a la aseguradora estatal, también se ve en caso de desgravamen hipotecario pues el Banco Unión es su principal cliente para este seguro.

Es importante mencionar a los antecedentes sobresalientes en Latinoamérica, en el caso de Uruguay en un inicio se tenía un monopolio presente pues todas las compañías estatales debían asegurarse en el Banco de Seguros Estatal, pero al ver el bajo crecimiento del mercado de seguros, se decide el presente año permitir a compañías privadas competir para la licitación de empresas estatales. Algo

similar ocurre en el mercado asegurador Ecuatoriano con la compañía de Seguros Sucre, en ambos casos las compañías estatales son líderes en su mercado, sin embargo, la compañía estatal Rocafuerte se tuvo que fusionar con la Seguros Sucre, seguramente por la insolvencia del mismos. Colombia en cambio, la compañía estatal La Previsora se dedica a brindar cobertura de todo tipo y tiene las adjudicaciones del estado, pero no es la compañía líder en el mercado.

## IV. BIBLIOGRAFÍA

BNamericas. (s.f.). *BNamericas*. Recuperado el 28 de Octubre de 2018, de BNamericas: [www.bnamericas.com](http://www.bnamericas.com)

Comunidad de Madrid. (s.f.). *Portal del Consumidor de la Comunidad de Madrid Consumadrid*. Recuperado el 15 de Agosto de 2018, de Portal del Consumidor de la Comunidad de Madrid Consumadrid: [http://www.madrid.org/cs/Satellite?c=FRAME\\_Contentido\\_FA&childpagename=PortalConsumidor/FRAME\\_Contentido\\_FA/PTCS\\_contenidoFaq&cid=1343065652993&p=1343064183077&packedargs=language=es&pagename=PTCS\\_wrapper](http://www.madrid.org/cs/Satellite?c=FRAME_Contentido_FA&childpagename=PortalConsumidor/FRAME_Contentido_FA/PTCS_contenidoFaq&cid=1343065652993&p=1343064183077&packedargs=language=es&pagename=PTCS_wrapper)

Fundación MAPFRE. (s.f.). *Seguros y Pensiones para Todos*. Recuperado el 15 de Agosto de 2018, de Seguros y Pensiones para Todos: <https://segurosypensioneparatodos.fundacionmapfre.org/syp/es/seguros/definicion-seguro-asegurar/>

Guarachi, A. (1 de Junio de 2018). Utilidades de YPF durante 2017 llegaron a Bs 1.830 millones. *La Razón*.

Mamani, L. (6 de Septiembre de 2015). Conforman estatal de seguros Univida con Bs 41,1 millones. *Página Siete*.

Vasquez, M. (28 de Enero de 2018). El sector de seguros registra un crecimiento del 3,37% en 2017. *El Deber*.

Venegas Loaiza, A. (30 de Mayo de 2018). Seguros del Estado logró los mayores ingresos en el primer trimestre. *La Republica*.

Villarroel, D. (13 de Septiembre de 2017). Las empresas públicas crecen y se fortalecen. *Página Siete*.

# ANEXOS

## ANEXOS 1

 Instituto Nacional de Estadística													
BOLIVIA: INVERSIÓN PÚBLICA EJECUTADA, SEGÚN SECTOR ECONÓMICO (En millones de dólares estadounidenses)													
DESCRIPCION	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	TASA DE CRECIMIENTO
TOTAL	629,18	879,47	1.005,41	1.351,22	1.439,4	1.521,12	2.181,55	2.897,16	3.780,73	4.507,12	4.892,32	5.065,23	475,94%
PRODUCTIVO	71,5	97,79	122,42	146,95	184,42	231,91	551,15	809,69	1.016,14	1.148,29	1.396,57	990,96	913,36%
Hidrocarburos	3,97	7,34	7,61	12,71	31,2	108,6	308,06	487,6	578,49	645,5	678,27	529,68	7116,35%
Minería	3,29	3,06	11,25	34,16	47,97	27,83	89,35	71,48	113,67	108,06	190,3	98,17	3108,17%
Industria y Turismo	6,78	11,4	20,49	18,44	15,16	11,86	18,97	70,42	101,34	119,23	208,4	126,76	1011,93%
Agropecuario	57,46	75,99	83,07	81,64	90,1	83,61	134,77	180,19	222,64	275,49	319,6	236,36	211,04%
INFRAESTRUCTURA	326,02	481,47	550,93	649,58	694,34	724,6	959,75	1.158,26	1502,59	1654,21	2.008,62	2697,67	460,30%
Transportes	288,68	409,47	449,55	490,16	537,2	600,7	722,34	896,7	1082,89	1310,2	1.608,73	1.692,19	313,26%
Energía	20,3	44,12	69,64	79,83	82,73	70,96	106,87	123,3	173,5	214,45	312,44	875,33	1883,98%
Comunicaciones	0,29	1,28	1,4	46,68	36,51	8,84	85,48	81,97	137,93	34,47	19,72	82,75	6364,84%
Recursos Hídricos	16,76	26,59	30,34	32,92	37,91	44,1	45,05	56,29	108,28	95,1	67,74	47,41	78,30%
SOCIAL	193,99	262,73	284,2	427,33	475,33	471,7	566,15	742,52	1.084,30	1.447,92	1.218,75	1.077,37	310,07%
Salud	40,37	61,15	63,03	79,67	91,37	71,61	79,67	93,44	151,3	157,56	234,03	221,88	262,85%
Educación y Cultura	42,49	75,19	77,73	123,93	151,31	176,92	170,43	232,78	326,38	454,72	394,28	332,34	342,00%
Saneamiento Básico	51,24	56,45	60,63	50,26	79,43	78,82	119,89	156,5	201,88	255,44	229,8	185,43	228,49%
Urbanismo y Vivienda	59,89	69,94	82,81	173,47	153,22	144,34	196,16	259,8	404,74	580,19	360,64	337,72	382,87%
MULTISECTORIAL	37,67	37,48	47,86	127,36	85,31	92,91	104,5	186,7	177,69	256,69	268,37	299,23	698,37%

Fuente: VICEMINISTERIO DE INVERSIÓN PÚBLICA Y FINANCIAMIENTO EXTERNO  
 INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA  
 Nota: Incluye ejecución estimada de los gobiernos municipales.  
 (p): Preliminar

Fuente: <https://www.ine.gob.bo>

### 37 empresas públicas, 5 fracasaron y 16 aún están en implementación

Cinco firmas dependientes del SEDEM quintuplicaron su valor de mercado y se prevé que serán viables financieramente en los próximos cinco años.

N°	Sigla	Estado	Sector	N°	Sigla	Estado
1	Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB)	Funcionamiento	Servicios	22	Empresa Nacional de Ferrocarriles (ENFE) (1)	No se Conso
2	Corporación Minera de Bolivia (Comibol)	Funcionamiento		23	Empresa de Correos de Bolivia (Ecobol) (2)	No se Conso
3	Empresa Siderúrgica del Múltan	Implementación		24	Transportes Aéreos Bolivianos (TAB)	Funcionami
4	Empresa Pública Productiva Papeles de Bolivia (Papelbol)*	Implementación		25	Empresa Estatal de Televisión (ETV)	Funcionami
5	Empresa Pública Productiva Cementos de Bolivia (Ecelbol)*	Implementación		26	Empresa Naviera Boliviana (Enabob)	No se Conso
6	Empresa Estratégica de Abonos y Fertilizantes (EEPAP)*	Implementación		27	Boliviana de Aviación (BoA)	Funcionami
7	Empresa Estratégica de Producción de Semillas (EEPS)*	Implementación		28	Depósitos Aduaneros de Bolivia (DAB)	Funcionami
8	Empresa Pública Productiva Apícola (Promiel)*	Implementación		29	Agencia Boliviana Espacial (ABE)	Funcionami
9	Empresa Pública Productiva Envases de Vidrio de Bolivia (Envibol)*	Implementación		30	Empresa de Construcciones del Ejército (ECE)**	No se Conso
10	Empresa Metalúrgica Vinto (Vinto Na)	Funcionamiento		31	Empresa Estratégica Boliviana de Construcción y Conservación de Infraestructura Civil (EBC)	Funcionami
11	Corporación de las Fuerzas Armadas para el desarrollo Nacional (Cofadena)	Funcionamiento		32	Empresa Estatal de Transporte por Cable (Mi Teleférico)	Funcionami
12	Empresa de Apoyo a la Producción de Alimentos (Empap)	Funcionamiento		33	Empresa Estatal Boliviana de Turismo (BOLTUR)	Funcionami
13	Empresa Pública Productiva Lácteos de Bolivia (Lactebol)*	Implementación		34	Administración de Servicios Portuarios (ASP-B)	Funcionami
14	Empresa Pública Productiva Cartones de Bolivia (Cartonbol)*	Implementación		35	Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo	Implementa
15	Empresa Boliviana de Almidones y Derivados (EBA)	Implementación		36	Empresa Pública Transporte Aéreo Militar (TAM)	Implementa
16	Empresa Boliviana de Industrialización de Hidrocarburos (EBIH)	Implementación		37	Empresa Editorial Pública (3)	Implementa
17	Empresa Azucarera San Buenaventura (EASBA)	Implementación				
18	Empresa Nacional Textil (Enatex)**	No se Consolidó				
19	Empresa Pública Quipus	Funcionamiento				
20	Empresa pública Yacania	Implementación				
21	Empresa Nacional de Electricidad (ENDE)	Funcionamiento				

\* Empresas públicas productivas bajo tuición del SEDEM, que se encuentran en implementación.  
 \*\* Empresas públicas que cesaron operaciones y se realizó la liquidación correspondiente.  
 (1) Se encuentra como empresa residual, encargada de la liquidación de equilibrios activos que quedaron luego del proceso de capitalización.  
 (2) Se encuentra en proceso de reestructuración.  
 (3) Fue creada por el IPS ISSS como empresa pública y comercio su etapa de implementación este uno de noviembre pasado, por lo que no figuraba en la lista oficial.

lunes, 13 de noviembre de 2017 · 01:00

De 37 empresas públicas bolivianas, cinco "no se consolidaron", 16 están en funcionamiento y 16 aún están en proceso de implementación. La última en crearse, el pasado 1 de noviembre, fue la Empresa Editorial Boliviana con dos años de retraso y una millonaria inversión.

Cinco firmas dependientes del Servicio de Desarrollo de las Empresas Públicas Productivas (SEDEM) quintuplicaron su valor de mercado y se prevé que serán viables financieramente en los próximos cinco años. No obstante, en conjunto, las empresas públicas registraron un déficit de 1.841 millones de bolivianos en los primeros meses de 2017, según el último reporte oficial .

El informe Las empresas públicas en el nuevo modelo económico boliviano presentado en mayo por el Ministerio de Economía reveló que en dos años, la utilidad neta de las empresas públicas se desplomó en 87%, al caer de 7.371 millones de bolivianos en 2014 a 941 millones de bolivianos en 2016. Ese descenso se debió principalmente a los resultados de Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB), cuya ganancia neta bajó hasta 254 millones de bolivianos entre 2014 y 2015 (de 6.767 a 1.311 millones de bolivianos) debido a la caída internacional de los precios del petróleo.

### **Empresas en funcionamiento**

De acuerdo al listado oficial (ver Infografía 1), 16 empresas públicas se encuentran en funcionamiento en los sectores extractivo, industrial y de servicios. De ellas –sin tomar en cuenta a YPFB en 2016–, la Empresa Nacional de Electricidad (ENDE), Boliviana de Aviación (BoA), la Empresa estatal de Transporte por Cable Mi Teleférico y la Empresa de Apoyo a la Producción de Alimentos (Emapa) ocuparon los primeros lugares en utilidad neta, EBITDA (que corresponde a la diferencia entre la ejecución de ingresos y gastos operativos), patrimonio y facturación, según la Memoria de la Economía Boliviana 2016.

El documento establece que el año pasado ENDE reportó 1.205 millones de bolivianos como utilidad neta, le sigue Transportes Aéreos Bolivianos (TAB) con 58 millones de bolivianos y BoA con 50,5 millones de bolivianos.

En servicios, la estatal Mi Teleférico tiene el mayor patrimonio con 3.073 millones de bolivianos. Le siguen BoA, Bolivia TV, ABE y TAB. En cuanto a empresas públicas del sector industrial, Emapa reportó la mayor utilidad bruta con 3.339,4 millones de bolivianos, antes que Vinto y ENDE.

## ANEXO 4

<https://www.ende.bo/public/memorias/memoria-2016-ende-corporacion.pdf>

### UTILIDADES EN DISTRIBUCION

Resultados de la Gestión en (Bs)					
Empresa	2012	2013	2014	2015	2016
ELFEC S.A.	74.223.445	62.697.917	81.744.821	92.183.575	87.115.898
DELAPAZ S.A.	67.840.934	112.376.014	95.916.132	92.223.155	93.449.408
ENDE DEORURO S.A.	17.507.296	19.062.262	16.996.338	26.614.555	23.954.723
ENDE DELBENI S.A.M.	1.478.327	(1.071.946)	1.587.939	5.803.294	9.525.577
<b>Total</b>	<b>161.050.002</b>	<b>193.064.247</b>	<b>196.245.230</b>	<b>216.824.579</b>	<b>214.045.605</b>

Fuente: Elaboración en base a datos proporcionados por la GFYS

### UTILIDADES EN SERVICIOS

Resultados de la Gestión en (Bs)					
Empresa	2012	2013	2014	2015	2016
ENDE Servicios	1.868.742	12.351.740	17.880.150	10.086.464	17.505.189
ENDE Tecnologías	12.417.356	13.871.182	18.069.682	18.645.514	10.703.460
<b>Total</b>	<b>14.286.098</b>	<b>26.222.922</b>	<b>35.949.832</b>	<b>28.731.978</b>	<b>28.208.649</b>

Fuente: Elaboración en base a datos proporcionados por la GFYS

## ANEXO 5

MATERIA DEL SEGURO		VALORES ASEGURADOS US\$
1	SISTEMA TRINIDAD	8.055.543,00
2	SISTEMA COBISA	30.960.500,00
3	SUBESTACION PULACAYO	12.800,00
4	SUBESTACION CHOJILLA	505.000,00
5	GASEODUCTO KORA KORA ARANDUEZ Y SUBESTACION DE GAS	137.000,00
6	ALMACENES ENDE COCHABAMBA, TRINIDAD, COBISA, LAGUNA COLORADA, LINEA TRANSMISION, LAS CARRERAS, SENA COBISA	7.686.906,16
7	CAMPAMENTO LAGUNA COLORADA	816.985,00
8	EQUIPOS DE OFICINA - ENDE	3.675.926,00
9	EQUIPOS DE OFICINA - PROYECTOS ENDE	332.846,00
10	SUBESTACIONES DE LINEA DE TRANSMISION ELECTRICA CARANAVI - TRINIDAD (CARANAVI, YUCUMO, SAN BORJA, SAN IGNACIO DE MOXOS, TRINIDAD)	8.333.679,56
11	LINEA DE TRANSMISION CARANAVI TRINIDAD	23.124.605,00
12	TORRES HIDRO-METEOROLOGICAS	71.839,08
13	PLANTA MOXOS (14 GRUPOS)	15.640.101,00
14	PLANTA TERMOELECTRICA SANTA ROSA	60.000,00
15	PLANTA TERMOELECTRICA REYES	60.000,00
16	PLANTA TERMOELECTRICA RURRENABAQUE	345.000,00
17	PLANTA TERMOELECTRICA YUCUMO	95.000,00
18	PLANTA TERMOELECTRICA SAN BORJA	265.000,00
19	PLANTA DE GENERACION SAN IGNACIO DE MOXOS	127.000,00
20	PLANTA DE GENERACION SANTA ANA DEL YACUMA	127.000,00
21	SISTEMA DE DISTRIBUCION ENDE CARANGO LOS CENTES, RED ELECTRICA MEDIA TENSION, TRANSFORMADOR DE DISTRIBUCION, RED ELECTRICA BAJA TENSION	11.556.048,43
22	LINEA DE TRANSMISION CATARICAGUA - LUCANITA	500.000,00
23	LINEA DE TRANSMISION PUNUTUMA - TARDIA	24.709.500,00
24	SUBESTACION PUNUTUMA MATERIALES Y EQUIPOS	873.075,00
25	SUBESTACION CARRERAS EDIFICACIONES Y ESTRUCTURAS, MATERIALES Y EQUIPOS	4.830.775,00
26	SUBESTACION TARDIA EDIFICACIONES Y ESTRUCTURAS, MATERIALES Y EQUIPOS	6.286.014,00
27	SUBESTACION LUCANITA MATERIALES Y EQUIPOS; AMPLIACION CATARICAGUA (HUANUNI) MATERIALES Y EQUIPOS; SUBESTACION LUCANITA Y AMPLIACION CATARICAGUA EDIFICACIONES Y ESTRUCTURAS	6.840.135,00
28	SUBESTACIONES LINEA DE TRANSMISION ELECTRICA CHACO - TARDIA (SUBESTACIONES TARDIA - YAGUACUA)	5.617.353,96
29	LINEA CHACO - TARDIA	22.360.961,76
30	SUBESTACION CUMBRE	1.154.363,00
31	PLANTA TERMOELECTRICA SENA - PANDO	2.545.000,00
32	SISTEMA DE DISTRIBUCION ENDE UYUNI	3.603.066,00
33	LINEA DE TRANSMISION ELECTRICA COCHABAMBA - LA PAZ EN 230 KV	83.403.098,59
34	LINEA DE TRANSMISION ELECTRICA YUCUMO - SAN BUENAVENTURA EN 115 KV	15.550.648,65
35	LINEA DE TRANSMISION ELECTRICA SUCRE - PADILLA EN 115 KV	14.814.004,95
36	LINEAS DE MEDIA TENSION TRIFASICAS S/E MOXOS - S/E TRINIDAD	447.701,16
37	PLANTA SOLAR FOTOVOLTAICA COBISA	9.703.065,20
38	PROYECTO CUENCA DEL PLATA	209.052,26
39	PROYECTO CUENCA AMAZONICA	159.223,43
40	PROYECTO CACHUELA ESPERANZA	8.060,34
41	PROYECTO EL BALA	81.753,30
42	PROYECTO RIO MADERA	104.558,33
43	PROYECTO TAHUAMANU	12.859,20
44	PROYECTO HIGUELLAS	44.447,56
	<b>VALOR TOTAL EN RIESGO</b>	<b>315.849.495,92</b>

**VALOR ASEGURADO GLOBAL: US\$ 315.849.495,92**

**VALOR A PRIMER  
RIESGO ABSOLUTO: US\$ 17.000.000,00**

**SUBLIMITES A PRIMER RIESGO ABSOLUTO**

## ANEXO 6

TODO RIESGO DE DAÑOS A LA PROPIEDAD	
<b>ASEGURADO</b>	<b>EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES "ENTEL S.A." Y SUBSIDIARIA DATACOM S.R.L. Y SUBSIDIARIA ENTEL DINÁMICA S.R.L.</b>
<b>DIRECCIÓN LEGAL</b>	<b>FEDERICO ZUAZO NRO. 1771</b>
<b>RIESGO</b>	<b>TODO RIESGO DAÑOS A LA PROPIEDAD</b>
<b>TIPO DE PÓLIZA</b>	<b>MULTIRIESGO</b>
<b>ÁMBITO DE LA COBERTURA</b>	<b>ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA</b>
UBICACIÓN DE RIESGO	
TODOS LOS LOCALES PROPIOS Y/O DE TERCEROS Y/O RENTADOS Y/O OCUPADOS Y/O EMPLEADOS POR EL ASEGURADO Y/O EN LOS CUALES EL ASEGURADO DESARROLLE SUS FUNCIONES DENTRO DEL TERRITORIO NACIONAL.	
MATERIA DEL SEGURO	
TODA PROPIEDAD TANGIBLE Y REAL DEL ASEGURADO DE CUALQUIER NATURALEZA, TIPO Y/O DESCRIPCIÓN TAL COMO EXISTEN AHORA O SE ADQUIERAN MÁS ADELANTE Y/O EN LA CUAL TENGA O PUDIERA TENER INTERÉS, EN CUALQUIER FORMA QUE EL ASEGURADO POSEA O POR LA CUAL EL ASEGURADO DEBA RESPONDER O RESPONSABILIZARSE O RESPECTO DE LA CUAL HAYA ACEPTADO EL COMPROMISO DE PROTEGER ADECUADAMENTE Y/O MANTENGA EN ALQUILER EN CONFORMIDAD CON ESTE CONTRATO, INCLUYENDO LA DE OTROS POR LAS CUALES SEA O PUDIESE SER RESPONSABLE MANTENGA EN CUSTODIA, ALQUILER, COMODATO, REMATE, EN PROCESO DE EMBARGO Y/O ADJUDICACIÓN Y POR LAS CUALES HAYA PAGADO LA PRIMA CORRESPONDIENTE SITUADAS INDISTINTAMENTE EN LAS DIFERENTES UBICACIONES DEL ASEGURADO Y/O DE TERCEROS INCLUYENDO PERO NO LIMITANDO A CUBRIR:	
EDIFICIOS, INSTALACIONES E INFRAESTRUCTURAS (AGUA, ELECTRIFICACIÓN, GAS, ETC), CONSTRUCCIONES, OBRAS CIVILES EN GENERAL, INCLUYENDO MEJORAS, MUROS PERIMETRALES Y DE CONTENCIÓN Y/O CERCOS Y CUALQUIER INSTALACIÓN FIJA O PERMANENTE, ELÉCTRICA Y/O MECÁNICA QUE FORMEN PARTE DE LAS INSTALACIONES Y/O SU FUNCIONAMIENTO, INCLUYENDO VIDRIOS Y/O CRISTALES Y/O ESPEJOS Y/O VITRALES Y/O CERÁMICAS Y/O LETREROS Y/O CUALQUIER OTRO SEGÚN SE DESCRIBE EN LA COBERTURA CORRESPONDIENTE	USD 137.200.153,77
MUEBLES, ENSERES, ACCESORIOS, HERRAMIENTAS, SISTEMAS DE SEGURIDAD MAQUINARIA Y/O EQUIPOS, INCLUYENDO ASCENSORES Y CUALQUIER OTRO DE ESTA NATURALEZA	USD 17.356.141,82
EQUIPO ELECTRÓNICO Y DE COMPUTACIÓN	USD 11.795.341,01
EQUIPOS DE TELECOMUNICACIONES, EQUIPOS DE COMUNICACIÓN, EQUIPOS ELÉCTRICOS, ACCESORIOS Y CUALQUIER OTRO DE ESTA NATURALEZA	USD 671.923.853,99
DINERO Y/O VALORES	USD 200.000,00

PÉRDIDA DE BENEFICIOS	USD. 38.000.000,00
DOCUMENTOS MANUSCRITOS, LIBROS DE NEGOCIOS, PLANOS EN GENERAL	USD 100.000,00
<b>DENTRO DE LA DEFINICIÓN DE BIENES ASEGURADOS Y SOLO A TÍTULO INDICATIVO, TAMBIÉN SE CONSIDERAN COMPRENDIDOS LOS:</b>	
· BIENES PROPIEDAD DEL ASEGURADO QUE SE ENCUENTREN EN PROPIEDADES DE TERCEROS.	
· BIENES DE TERCEROS EN DEPÓSITOS PROPIOS Y/O DE TERCEROS.	
<b>VALOR TOTAL ABSOLUTO A RIESGO</b>	<b>USD 919.575.492,00</b>
<b>VALOR A PRIMERA PÉRDIDA</b>	<b>USD 43.000.000,00</b>