



DEPARTAMENTO DE POSGRADOS

La Ley antimonopolio y su impacto en el desempeño de las empresas de seguros en el Ecuador.

Previo a la obtención del título de:

MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS CON MENCIÓN EN GERENCIA Y PLANEAMIENTO TRIBUTARIO

Nombre del Autor: Priscila Rodas Tobar

Director de Tesis: Lenin Zúñiga Condo

DEDICATORIA

Este trabajo lo dedico sin lugar a duda a mi familia Alfredo José, Martina, Antonia Isabel y a mi Roberto José, sin su existencia nada tendría sentido, perdón por robarles tanto tiempo.

AGRADECIMIENTOS

Luego de finalizar esta investigación no puedo dejar de expresar mi más grande agradecimiento a mi Familia Lojana, en especial a Carlitos por su tiempo y su extrema generosidad al compartir conmigo sus conocimientos, a mi esposo Alfredo José por toda tu comprensión y apoyo incondicional, a mi Mami por ser la persona que me inyecta la fuerza que necesitaba para no abandonar mi proyecto y como no a mi Director Eco. Lenin Zúñiga por su todo su tiempo y paciencia.

1. Resumen:

El Gobierno Ecuatoriano instauró en octubre de 2011 la “Ley Orgánica de regulación y control del poder de mercado” con la que se pretende normar prácticas empresariales que atenten contra la competencia. En el Ecuador existían 38 compañías de seguros, pero de estas 13 pertenecían a grupos económicos que tenían empresas con giros de negocio relacionados al Asegurador.

Esta investigación busca observar que efecto tuvo esta ley en cuatro ejes claves del manejo de las Empresas de Seguros. Para ello se analiza indicadores de rentabilidad, indicadores de gestión, indicadores de participación de mercado y por último se observa el impacto en el pago de los tributos.

Al finalizar este Estudio el resultado obtenido es que dicha ley no tuvo un efecto significativo en el desempeño de las empresas de seguros en el Ecuador.

2.- Palabras Claves:

- 1.- Empresas de Seguros en el Ecuador.
- 2.- Margen Bruto
- 3.- Margen Neto
- 4.- Utilidad del Activo
- 5.- Índice de Siniestralidad
- 6.- Índice de Gasto Neto
- 7.- Ingreso por venta
- 8.- Pago de tributos.
9. Análisis Anova
- 10.- Nivel de Significancia
- 11.- Prima Neta Devengada

1. ABSTRACT

The Ecuadorian government established the "Organic Law of regulation and control of market power" in October 2011 with the intention of regulating business practices that undermine competition. In Ecuador there were 38 insurance companies; however, 13 of these belonged to economic groups which owned companies whose businesses were connected to the Insurer.


This research seeks to identify the effect this law had in four key axes of Insurance Companies management. For this purpose, profitability indicators, management indicators, market share indicators are analyzed, and the impact in the payment of taxes is observed.

Upon completion of this study, we conclude that the law had no significant effect on the performance of insurance companies in Ecuador.

2. KEYWORDS:

1. Insurance Companies in Ecuador.
2. Gross Margin
3. Net Margin
4. Utility Assets
5. Claims Index
6. Net Expenditure Index
7. Sales Revenue
8. Tax Payment
9. ANOVA Analysis
10. Significance Level
11. Net Premium Earned




Translated by,
Lic. Lourdes Crespo

1.- Introducción:

Una de las Primeras Escuelas del Pensamiento Económico describe a un mercado en donde productores y consumidores se auto-regulan, en el que la intervención de un factor Externo (Gobierno) no era necesario; Adam Smith (1776) autor de este pensamiento aseguraba que siempre los productores buscan su máximo beneficio y los consumidores su mayor satisfacción y de esa manera el mercado se mantenía en una libre competencia.

Si comparamos esta teoría con nuestra realidad sabemos que existen varias imperfecciones en el comportamiento del mercado como son: productores que tiene un mayor poder de negociación, barreras de entrada o salida, desigualdad en el acceso a la información, Concentración de Economías, Prácticas desleales entre otros.

Identificando estas desigualdades en el mercado varios países crearon un mecanismo para poder regularla teniendo a Estados Unidos como el pionero en crear una Ley antimonopolio llamada la "Ley de Sherman" con el objeto de regular a los procedimientos que se daban en el mercado en el año 1890 prohibiendo: contratos, acuerdos o combinaciones como una respuesta para combatir a las primeras apariciones en donde se unía el capital monopolista para controlar el comercio (Trusts), esta práctica fue replicada en Reino Unido, y Canadá en el mismo año; en Europa Occidental las leyes más antiguas son las de Alemania en 1957 y Luxemburgo en 1970; En Latinoamérica en cambio Chile es el País con la ley antimonopolio más antigua creada en el año 1973, los únicos países sudamericanos que no contaban con una ley en estos últimos 5 años eran Bolivia, que recién en el año 2013 comienza con el proyecto de ley, y Ecuador que en el año 2011 crea la disposición 29 de la Constitución, basada en la pregunta N.-3 de la consulta popular efectuada el 7 de mayo en donde se establece: "Las acciones y participaciones que posean las instituciones del sistema financiero privado, así como las empresas de comunicación privadas de carácter nacional, sus directores y principales accionistas, en empresas distintas al sector en que participan, se enajenarán en el plazo de un año contado a partir de la aprobación de esta reforma en referendo. El Autor de este estudio investigo, los efectos de esta ley en su implementación pero no existen datos reales que puedan dar un criterio de funcionamiento.

Las participaciones accionarias de las personas jurídicas del sector financiero, sus representantes legales y miembros de directorio y accionistas que tengan participación en el capital pagado de medios de comunicación social, deberán ser enajenadas en el plazo de dos años a partir de la entrada en vigencia de esta Constitución"¹, dicha disposición antecede y constituye la base de varias disposiciones de la "Ley Orgánica de regulación y

¹ "DISPOSICIÓN 29 DE LA CONSTITUCIÓN DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR; REFORMADA POR EL ANEXO N.-3 DE LA PREGUNTA N.-3 DE LA CONSULTA POPULAR, EFECTUADA EL 7 DE MAYO DE 2011, R.O 490-S, 13-VII-2011."

control del poder de mercado” publicada meses después en el registro oficial teniendo como objetivo principal: “Evitar, prevenir, corregir y sancionar el abuso del poder de mercado, así como la prevención, prohibición y sanción de acuerdos colusorios y otras prácticas restrictivas”² además, “el control y regulación de las operaciones de concentración económica y la prevención, prohibición y sanción de las prácticas desleales, buscando la eficiencia en los mercados y el bienestar colectivo e individual”²² En el Ecuador específicamente en el Sector Asegurador existían varias compañías que formaban parte de grupos económicos acarreando gran parte del mercado, este trabajo busca averiguar si la ley impuesta en 2011 tuvo un efecto en el desempeño de las Empresas de Seguros.

Con este antecedente y considerando que en el Ecuador existían 39 Compañías de Seguros, y de estas 13 empresas pertenecían a grupos económicos con negocios relacionados al giro asegurador manteniendo ventas que representaban el 50% aproximadamente del total acumulado y en su mayoría de ellas gozaban de estar entre los 15 mejores del ranking nacional sobre ingresos. Nos preguntamos ¿Tuvo un efecto sobre el desempeño de las empresas de seguros?

Qué efecto tuvo dicha ley sobre el desempeño de las empresas de seguros?

- 1.- Objetivo N.1. Establecer la tendencia de los indicadores de Rentabilidad: Margen Bruto de Utilidad, Margen Neto de Utilidad y Utilidad del Activo, antes y después de la “Ley antimonopolio”.
- 2.- Conocer cómo se comporta los índices de gestión: Siniestralidad y Gasto neto en los años de Estudio.
- 3.- Determinar la participación en el mercado según sus Ingresos por ventas.
- 4.- Observar el impacto en los tributos anuales.

CÁPITULO 1.- MATERIALES Y MÉTODOS

Las razones financieras son indicadores que parten de la información contable de las empresas que sirven para cuantificar o medir la realidad financiera y/o económica, dicha información resumida en estados financieros deben ser interpretados y analizados como un mecanismo que permite observar cómo se está administrando a una empresa.

2.1.1.- Margen Bruto o Utilidad Bruta.- Se calcula realizando la diferencia entre los ingresos por ventas de bienes o servicios y lo que cuesta producir dichos bienes o servicios, sin tomar en cuenta los costos fijos, este índice muestra que tan conveniente es un incremento en las ventas y que tan positivo puede ser para la empresa. En general, el margen bruto indica el margen de beneficio que es capaz de generar **cada producto vendido por sí solo**, independientemente del resto de costes que se atribuyan a la empresa.

² “LEY ORGÁNICA DE REGULACIÓN Y CONTROL DEL PODER DE MERCADO; Art 1.- Objeto.”

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

2.1.2.- Margen Neto o Utilidad Neto.- Se calcula deduciendo del margen bruto en ventas los gastos administrativos y importe de los impuestos de la empresa.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas} - \text{Gastos Administrativos} - \text{Impuestos}}{\text{Ventas}} = \%$$

2.1.3.- Utilidad del Activo.- Se calcula Relacionando la utilidad neta en un período con el total de activos .Mide la rentabilidad sobre el activo total. Es decir, el beneficio generado por el activo de la empresa. A mayor ratio, mayores beneficios ha generado el activo total, por tanto un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa.

$$\text{Rentabilidad del Activo o Utilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} = \%$$

2.-1.1.- Índice de Siniestralidad.- Indica qué proporción total de la responsabilidad asumida por la compañía aseguradora o reaseguradora, se destina al pago de siniestros ocurrido en el período, de los ramos con que opera la compañía. Este indicador se calcula en base a la prima neta devengada, podríamos decir que los índices de siniestralidad determina el rendimiento de la compañía de seguros en su gestión de riesgos.

$$\text{Tasa de Siniestralidad retenida} = \frac{\text{Costo de Siniestro}}{\text{Prima neta retenida devengada}} = \%$$

2.1.2.- Gasto Neto.- Muestra el porcentaje que representa el costo de intermediación neto más el costo de administración sobre la prima neta.

$$\text{Tasa de Gasto de operación o Gasto Neto} = \frac{\text{Gasto de administración} + \text{comisiones pagadas}}{\text{Prima neta pagada}} = \%$$

3.1.1.- Ingreso por Ventas. Es el total de ventas calculado a través de la Prima Neta pagada.

4.1.1.- Pago de Tributos.- Es el aporte que realiza la empresa como pago al Impuesto a la renta.

5.- Prima Neta Devengada.- Se entiende por prima neta devengada la cantidad de prima que la aseguradora ha reconocido por el tiempo transcurrido desde la efectividad del seguro hasta ese momento.

6.- Análisis ANOVA.- Sirve para comparar varios grupos en una variable cuantitativa, este permite obtener información de los resultados de una comparación.

7.- R².- Se relaciona con la necesidad de “probar hipótesis” Este proceso se relaciona utilizando “pruebas de hipótesis” las que permiten cuantificar hasta qué punto la variabilidad de la muestra en estudio es responsable de los resultados obtenidos en el estudio. El coeficiente determina la calidad del modelo para replicar los resultados, y la proporción de variación de los resultados que puede explicarse por el modelo, esta medida se encuentra en un rango de 0 a 100.

8.- P valor.- La probabilidad de obtener un resultado al menos tan extremo como el que realmente se ha obtenido (valor del estadístico calculado), suponiendo que la hipótesis nula es cierta. Se rechaza la hipótesis nula si el valor p asociado al resultado observado es mayor a 0.05, o si es menor que 0.001,

9.- Interacción.- Tiene que ver con la inferencia que una o varias variables pueden realizar en la asociación entre otras.

Para efectos del estudio realice un Análisis Financiero Horizontal y Vertical para todas las Empresas de Seguros en actividad con la finalidad de rescatar las variables de estudio, comparándolas año a año, Una vez analizadas todas las variables de estudio de las 35 empresas en funcionamiento en el año 2013, se realiza una corrida de Análisis de Varianza ANOVA, para determinar la relación que tiene los índices con la Vinculación y la Creación de la Ley en estudio, para evidenciar cual fue el impacto de la “ley antimonopolio” en el desempeño de las empresas de seguros en el Ecuador.

Para fines del estudio categoricé en dos grupos a las empresas de Seguros:

1.- Empresas sin vinculación:

Empresas sin Vinculación	
1.- ACE Seguros	14.- Hispana Seguros
2.- AIG Metropolitana	15.- Seguros Interoceanica
3.- Alianza Seguros	16.- Seguros la Unión
4.- Aseguradora del Sur	17.- Latina Seguros
5.- Balboa	18.- Latina Vida
6.- BMI	19.- Liberty Seguros
7.- Seguros Bolívar	20.- Long Life Seguros LLS
8.- BUPA	21.- Mapfre Atlas
9.- Seguros Colon	22.- Seguros Oriente
10.- Seguros Colvida	23.- QBE Colonial
11.- Seguros Confianza	24.- Seguros Sucre
12.- Seguros Constitución	25.- Sweaden
13.- Coopseguros	26.- Topseg

2.- Empresas que mantuvieron algún tipo de vinculación:

Empresa de Seguros		Vinculación
1.-	Compañía de Seguros Ecuatoriano - Suiza	Banco Bolivariano
2.-	Seguros Cervantes	Banco Internacional
3.-	Seguros Condor	Banco de Litoral
4.-	Seguros Equinoccial	Medisystem Holding S.A Promotores
5.-	Equivida	Medisystem Holding S.A Promotores
6.-	Generali	Banco de Litoral
7.-	Panamericana	Anglo Atenas
8.-	Seguros Pichincha	Banco Pichincha Banco Rumiñahui Banco de Loja Credife Auto Delta Cia. Ltda
9.-	Seguros Porvenir	Banco Territorial
10.-	Seguros Rocafuerte	Unibanco Banco Solidario Mousumi S.A
11.-	Seguros Unidos	Banco del Austro Quito Motors Asia Auto Stamotors Kiamotors Merquiauto S.A Asia Car Neoauto Recomotors S.A Euro Vehículos CFC Metrocar Neohyundai S.A
12.-	Río Guayas	Banco de Guayaquil Multi BG S.A
13.-	Vas Seguros	Vazcorp Toyo Cuenca Importadora Tomebamba Auto Francia Automotores de Francia Toyo Costa

Antes de comenzar el análisis es importante mencionar que el año 2012 es un periodo en donde se consolidan las ventas de las empresas de Seguros vinculadas a la banca dado a las fusiones que se dieron de algunas empresas de Seguros obedeciendo a la resolución JB 2011 1973 que dice en una de sus partes textualmente: “Sección II PRIMERA .- De conformidad con la prohibición contenida en el primer inciso del artículo 312, de acuerdo con lo ordenado en la disposición transitoria vigésimo novena, reformada de la Constitución de la República, las instituciones del sistema financiero privado, sus directores principales y suplentes, así como sus principales accionistas definidos como tales en el presente capítulo, deberán enajenar obligatoriamente, hasta el 12 de julio del 2012, las acciones y participaciones que mantuvieron en compañías o sociedades mercantiles ajenas al sector financiero, con presencia o actividades en el mercado ecuatoriano, incluidas las reguladas por la Ley de Mercado de Valores o por la Ley General de Seguros” emitida por la Junta Bancaría, fusiones como:

- 1.- ACE Seguros con Rio Guaya (Banco de Guayaquil)
- 2.- Produseguros (Banco Produbanco) a Seguros Equinoccial
- 3.-Seguros Pichincha (Banco del Pichincha) a Seguros Colmena de Colombia;
- 4.- Seguros Cervantes (Banco Internacional) a Liberty de Estados unidos
- 5.- Venta de Seguros Porvenir (Banco Territorial) a Asseveratio Holding de Nueva Zelanda

Una vez realizado esta introducción les invito a observar cómo se comportaron dichas empresas:

CAPITULO 2: RESULTADOS

1.- Establecer la tendencia de los indicadores de Rentabilidad: Margen Bruto de Utilidad, Margen Neto de Utilidad y Utilidad del Activo, antes y después de la “Ley antimonopolio”.

- Los resultados obtenidos, una vez realizado el análisis ANOVA, en cuanto al Índice de Margen Bruto no tiene ninguna relación en el comportamiento de este índice con vinculación ni con ley (Tabla N.-1)

Tabla N.- 1

Margen Bruto		
	R2	P valor
Ley	0.02	0.07
Vinculación	0.01	0.15
Interacción	0.02	0.16

- Por otro el Margen neto presentada que, si medimos independientemente la influencia de la ley en el comportamiento de dicho margen, no muestra una relación directa, pero si lo medimos con la vinculación existe una relación muy significativa, (Tabla N.- 2).

Tabla N.- 2

Margen Neto		
	R2	P valor
Ley	0.001	0.68
Vinculación	0.07	<0.001
Interacción	0.07	0.006

- La Utilidad del Activo tiene un comportamiento similar a la del Margen neto, este encuentra en relación independiente con la vinculación, mas no con la ley (Tabla N.-3)

Tabla N.- 3

Utilidad Activo		
	R2	P valor
Ley	0.001	0.68
Vinculación	0.03	0.02
Interacción	0.01	0.05

³ Recuerde R2.- Se relaciona con la necesidad de "probar hipótesis" Este proceso se relaciona utilizando "pruebas de hipótesis" las que permiten cuantificar hasta qué punto la variabilidad de la muestra en estudio es responsable de los resultados obtenidos en el estudio
P-Valor.- La probabilidad de obtener un resultado al menos tan extremo como el que realmente se ha obtenido (valor del estadístico calculado), suponiendo que la hipótesis nula es cierta.
Interacción.- Tiene que ver con la inferencia que una o varias variables pueden realizar en la asociación entre otras.

2.- Conocer cómo se comporta los índices de gestión: Siniestralidad y Gasto neto en los años de Estudio.

- Al revisar los datos de la Siniestralidad comprueba que no existe una relación significativa de estos índices de gestión con la vinculación de las Empresas de Seguros ni con la ley.

Tabla N.- 4

Siniestralidad		
	R2	P valor
Ley	0.005	0.34
Vinculación	0.008	0.24
Interacción	0.015	0.44 ⁴

- Por su lado el gato Neto también prueba que no existe una relación significativa de estos índices de gestión con la vinculación de las Empresas de Seguros ni con la ley.

Tabla N.- 5

Gasto Neto		
	R2	Pvalor
Ley	0.004	0.425
Vinculación	0.002	0.52
Interacción	0.007	0.77

3.- Determinar la participación en el mercado según sus Ingresos por ventas.

- En el caso de los Ingresos se evidencia que no hay una relación con la ley y la vinculación,. (Tabla N.-6) y La composición de participación de los ingresos ha afectado en 1% a las empresas con vinculación, es importante considera el número de empresas que tenemos en cada grupo (Gráfico N.- 1)

⁴ Recuerde R2.- Se relaciona con la necesidad de "probar hipótesis" Este proceso se relaciona utilizando "pruebas de hipótesis" las que permiten cuantificar hasta qué punto la variabilidad de la muestra en estudio es responsable de los resultados obtenidos en el estudio

P-Valor.- La probabilidad de obtener un resultado al menos tan extremo como el que realmente se ha obtenido (valor del estadístico calculado), suponiendo que la hipótesis nula es cierta.

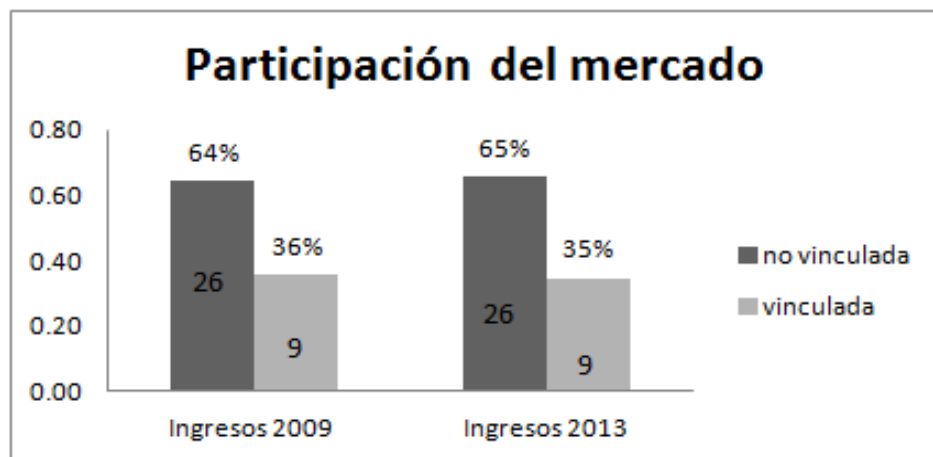
Interacción.- Tiene que ver con la inferencia que una o varias variables pueden realizar en la asociación entre otras

Tabla N.- 6

Ingresos		
	R2	P valor
Ley	0.02	0.06
Vinculación	0.01	0.19
Interacción	0.02	0.07

⁵

Gráfico N.- 1



4.- Observar el impacto en los tributos anuales.

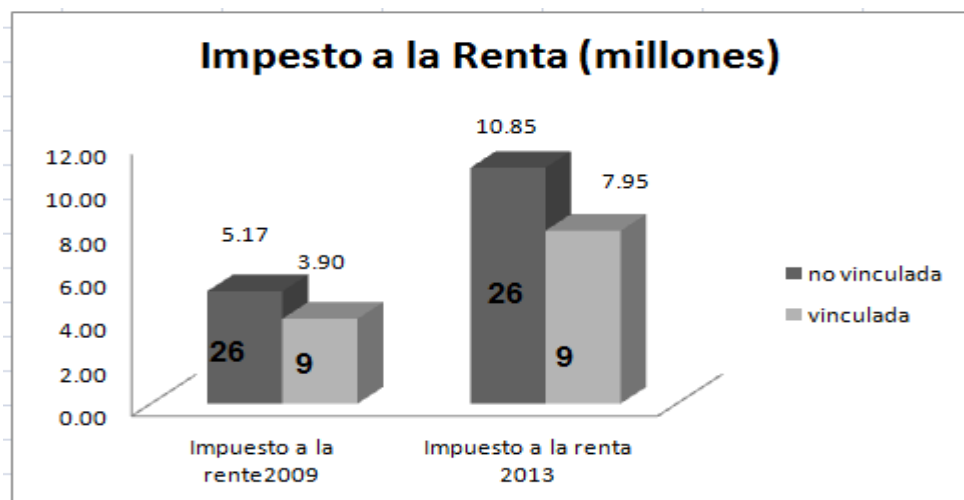
- El pago de tributos tiene una tendencia creciente para todas las empresas de seguros si lo comparamos los años 2009 y 2013, la misma no tiene relación con directa con la ley o con su vinculación.

⁵ Recuerde R2.- Se relaciona con la necesidad de “probar hipótesis” Este proceso se relaciona utilizando “pruebas de hipótesis” las que permiten cuantificar hasta qué punto la variabilidad de la muestra en estudio es responsable de los resultados obtenidos en el estudio

P-Valor.- La probabilidad de obtener un resultado al menos tan extremo como el que realmente se ha obtenido (valor del estadístico calculado), suponiendo que la hipótesis nula es cierta.

Interacción.- Tiene que ver con la inferencia que una o varias variables pueden realizar en la asociación entre otras

Gráfico N.- 2



CAPITULO 3: DISCUSIÓN

Es importante antes de iniciar este capítulo recordar cuál fue el objetivo general; “Determinar el impacto que ha tenido la ley antimonopolio en el desempeño de las empresas de seguros en el Ecuador”, a continuación se explica el comportamiento de cada uno de los índices de estudio.

1.- Establecer la tendencia de los indicadores de Rentabilidad: Margen Bruto de Utilidad, Margen Neto de Utilidad y Utilidad del Activo, antes y después de la “Ley antimonopolio”.

- El Margen Bruto evidencia que no tiene un efecto en su comportamiento si lo relacionamos con la vinculación y la ley, esto se explica ya que este margen mide la relación que tienen las ventas con sus costos directos y estas variables se encuentran ya establecidas en el mercado, los ingresos para todo el sector provienen de su cobro de prima, la que se encuentra estandarizado al igual que los costos en el sector, como ejemplo del comportamiento del margen bruto podemos nombrar a Seguros Confianza (empresa sin vinculación) que experimento un aumento en sus ventas de un 61% desde el 2009 al 2013, sin embargo bajo su Margen Bruto en un 25% (Anexo N.- 11), un efecto contrario vemos en el caso de Alianza Compañía de Seguros (empresa sin vinculación) que creció en un 42% sus ventas y su Margen bruto aumento también en un 166%.(Anexo N.-3), así también comparamos dos empresas con vinculación: Generali tiene un crecimiento en ventas de 30% desde el año 2009 al 2013 y su margen bruto disminuye en un 25% (Anexo N.- 31), en cambio Seguros Equinoccial Crece en sus ventas un 32% y crece en su margen bruto un 78% (Anexo N.,. 29).

- En cuanto al análisis del Margen Neto en los resultados se observa que si existe una relación de la vinculación en su comportamiento y no con ley, ahora este resultado se puede explicar ya que en este índice las empresas consideran también otras cuentas de ingresos y gastos que no necesariamente se generan directamente con giro del negocio, aquí se evidencia que las empresas que tiene vinculación tienden a bajar su margen neto esto sucedió en el 78% de estos casos ,por ejemplo Equivida (Anexo N.-30) y Vaz Seguros (Anexo N.35), en cambio el 60% de las empresas que no mantuvieron vinculación mejoraron su margen neto, por ejemplo Bupa (Anexo N.- 8) y Seguros Constitución (Anexo N.- 12).
- Por último en la Utilidad del activo los datos presentan una relación directa entre la vinculación y no con la ley, un comportamiento muy similar al margen bruto, las empresas que tiene vinculación tienden a disminuir su Utilidad del Activo.

2.- Conocer cómo se comporta los índices de gestión: Siniestralidad y Gasto neto en los años de Estudio.

- Los márgenes de Siniestralidad no tiene relación en su comportamiento con la vinculación y la ley, este comportamiento se explica ya que estos índices miden la eficiencia de las empresas de seguros, considerando que la ocurrencia de un siniestro es incierto este índice se lo puede controlar únicamente con políticas de suscripción adecuadas. Ejemplo ACE Seguros (Anexo N.- 1)
- El Gato neto tampoco tiene una relación en su comportamiento con la vinculación y la ley, este índice explica el porcentaje que paga la empresa de Seguros a favor de Intermediarios para tener una mayor venta, es claro que la ley no tiene un efecto por cuanto las empresas tiene establecido ya un comportamiento, ya sea pagando comisión a APS (Asesores Productores de Seguros) del mismo grupo conocidos en el mercado como cautivos o divididos entre varios Asesores.

3.- Determinar la participación en el mercado según sus Ingresos por ventas

Los Ingresos no tienen relación con la vinculación y la ley, las empresas han crecido desde el 2009 al 2013 en un 48%, mientras al hacer el análisis de crecimiento de ventas en las dos etapas, el resultado de crecimiento del 2009 al 2011 es de 29.19% y en la segunda etapa del 2009 al 2013 el crecimiento es del 26.75%, pero la participación de ventas de las empresas con vinculación antes de la ley apenas es un 1% menor a la participación de las mismas luego de la ley.

4.- Observar el impacto en los tributos anuales.

El pago al impuesto a la renta no tiene relación con la vinculación, ni la ley, el comportamiento que ha tenido es creciente en un 51% si se comparan al 2009 con el 2013, pero al igual que el punto anterior, si se comparan los periodos de estudio e crecimiento antes de la ley es un poco mayor 31% versus el 29% de crecimiento después de la ley, de igual manera la empresas no vinculada al ser la que mayor proporción tiene del mercado son las que más impuesto causan.

CAPITULO 4: CONCLUSIÓN

Al concluir con el análisis de cada uno de los índices planteados para este estudio, podemos afirmar que la creación de la “ Ley orgánica de Regulación y control del poder del mercado” no ha tenido un efecto en el desempeño de las empresas de seguros en el Ecuador, este sector se ha mantenido sin cambio representativos antes y después de dicha ley, ahora bien en el Margen Neto y Utilidad del Activo la variable que si tuvo un efecto muy notorio es la vinculación, como se observa estos índices tienen una tendencia a la baja en comparación con los resultados brutos en las empresas que mantienen vinculación, es posible que estas empresas tengan un manejo de las cuentas, que en el balance se reflejan con el nombre de otros ingresos y gastos de forma coordinada con sus otros negocios, quiero decir que se apoyan financieramente entre sí, el lector puede revisar los análisis realizados a cada uno de las empresas de seguros en los anexos que se presentan.

Referencias bibliográficas:

- http://www.economia48.com/spa/d/la_mano_invisible/htmlagranenciclopediad_economia visto 10 de febrero del 2014.
- <http://www.ekosnegocios.com/empresas/grupoempresas> visto 8 de febrero del 2014.
- <http://www.sbs.gob.ec> visto el 8 de febrero del 2014.
- <http://www.economiabolivia.net/2013/09/23/bolivia-el-estado-proyecta-una-ley-antimonopolio> visto 12 de febrero del 2014.
- <http://mba.americaeconomia.com/system/files/antimonopolios.pdf> visto 12 de febrero del 2014.
- <http://www.pymesyautonomos.com/administracion-finanzas/diferencia-entre-margen-bruto-y-margen-neto>. visto el 14 de julio del 2014.
- <http://www.elfinanciero.com/blogs/mercado-seguro/indeminizaciones-siniestralidad-seguros-mercado-7-272442755>. visto el 14 de julio del 2014
- <http://www.indicesfinancierosseguros.com>. Visto el 1 de octubre del 2014
- <http://www.cirujanosdechile.cl>. Visto el 14 de octubre del 2014.
- <http://www.mapfre.es>. Visto el 14 de octubre del 2014
- Alvarez Felipe, junio 2012, Ley antimonopolio en el Ecuador: ¿exceso de regulación a los mercados?, Revista FEN Opina, Volumen 9, visto 5 de febrero del 2014.
- Agafonow Alejandro, diciembre 2007, La Regulación del Monopolio en Venezuela, Revista de Economía Institucional, Volumen 9, Visto 10 de febrero del 2014.
- Vallejo Nelson, Diciembre 2012, Evaluación a la Ley Orgánica de Control y Poder de Mercado, Tesis Economista, Universidad San Francisco de Quito – Ecuador, página 10

ANEXOS N.- 1 ANALISIS EMPRESAS DE SEGUROS:

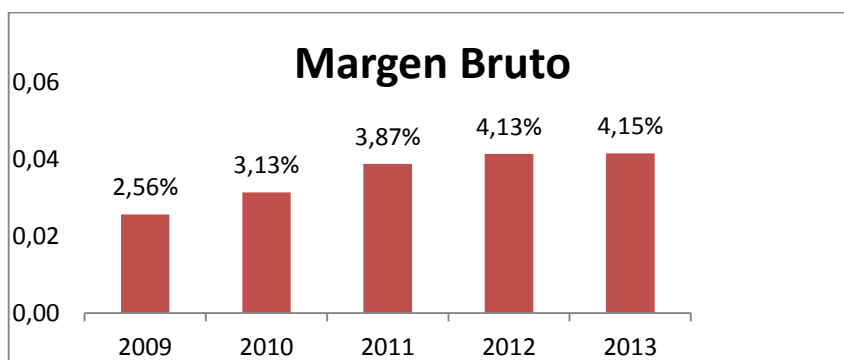
Compañías sin Vinculación:

1.- Ace Seguros



1.1.- Analizando a Ace Seguros, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 3.57% en su Margen Bruto, siendo los dos últimos años los más altos con casi idéntico valor en 4.13% (2012) y 4.15% (2013), considerando que en estos años según sus balances se experimenta también un aumento en sus ventas al igual que en la cuenta de recuperación y salvamento de siniestros; ACE ha crecido un 0.38 si la comparamos en el 2009 con respecto al 2013.

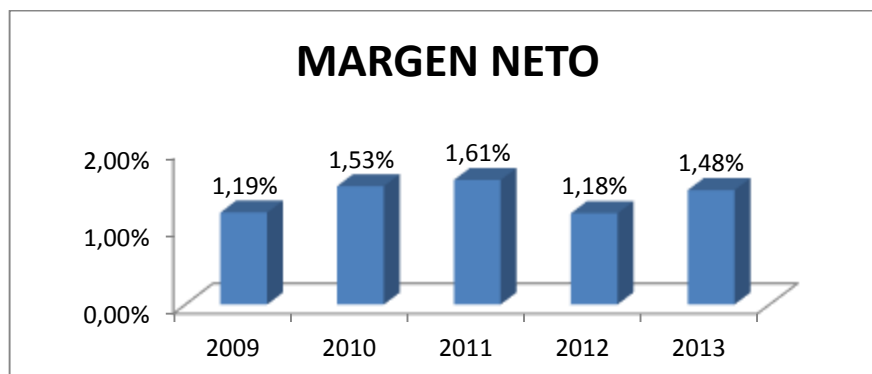
Gráfico N.- 1.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

1.2.- El Margen Neto tiene un comportamiento muy similar al Margen Bruto, este se mantiene en un promedio de 1.40%, pero aquí existe la particularidad que a diferencia del margen Bruto, en el año 2012 hay una pequeña disminución de 0.2%, tenemos que considerar que este comportamiento puede darse ya que en este año según sus balances existe una mayor liberación en las reservas técnicas, valor que se lo considera como un ingreso en el cálculo final de este índice.

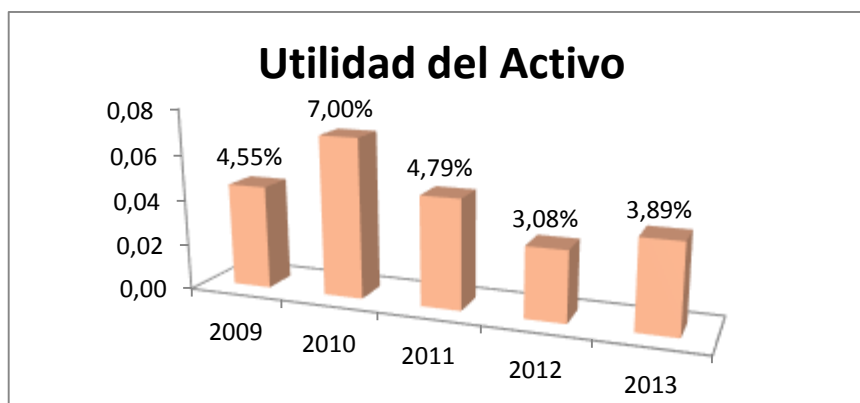
Gráfico N.- 1.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

1.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 4.66% pero en el año 2010 se da un pico a 7% siendo la mayor utilidad en el año de estudio, sin embargo existe una particularidad en este índice ya que se presenta de manera cíclica en el largo de estos años.

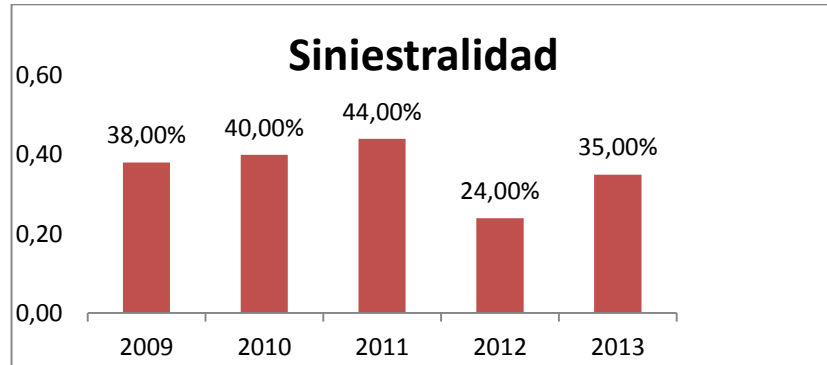
Gráfico N.-1.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

1.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Ace Seguros, se mantiene en un promedio de 43%, pero hay que considerar que en el año 2012 se presenta una siniestralidad muy baja de 24%, esto se puede explicar ya que es este año hay un valor mayor en la liberación de reserva en los seguros de Vida (\$39.488.954,21), valor que ayuda a este índice, en vista que en el 2013 baja en un 82% (7.003.758,95). Sin embargo el porcentaje de siniestralidad para el año 2013 es de 35% un muy buen índice considerando que esta empresa se dedica a Seguros de Vida y Ramos Generales.

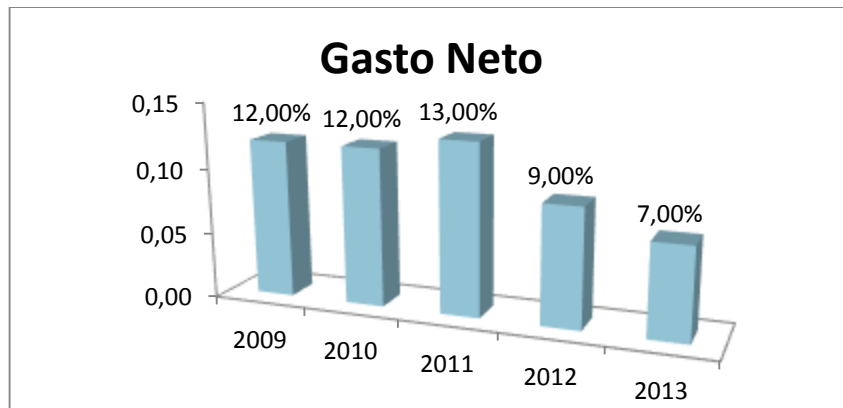
Gráfico N.- 1.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

1.5.- El Gasto neto ha tenido un comportamiento muy diferente a los otros de estudio este decreció en el tiempo comparando el 2009 con el 2013 en un 0.41%, este índice nos puede indicar que la producción de esta empresa, no está muy ligada con los Asesores Productores de Seguros, si no un poco más con la producción directa.

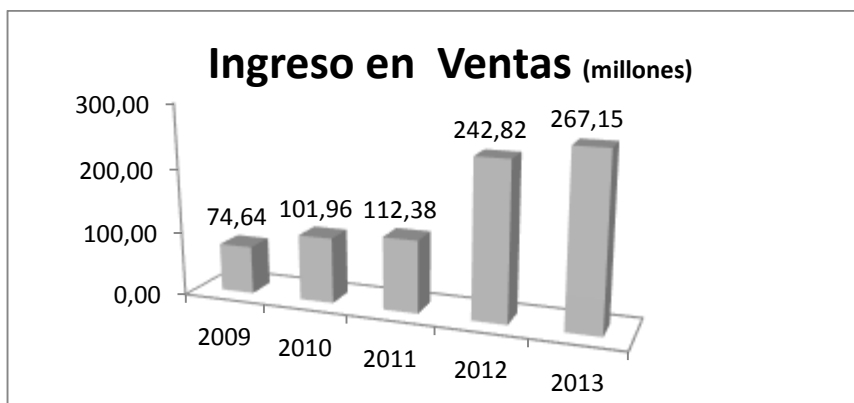
Gráfico N.- 1.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

1.6.- ACE Seguros tiene un alto crecimiento en Ventas, desde el año 2009 al 2013 ha crecido en un 73%, concentrándose un mayor incremento en los años 2012 y 2013, demostrando que la fusión que se dio en el año 2012 con Rio Guayas favoreció al crecimiento de dicha empresa.

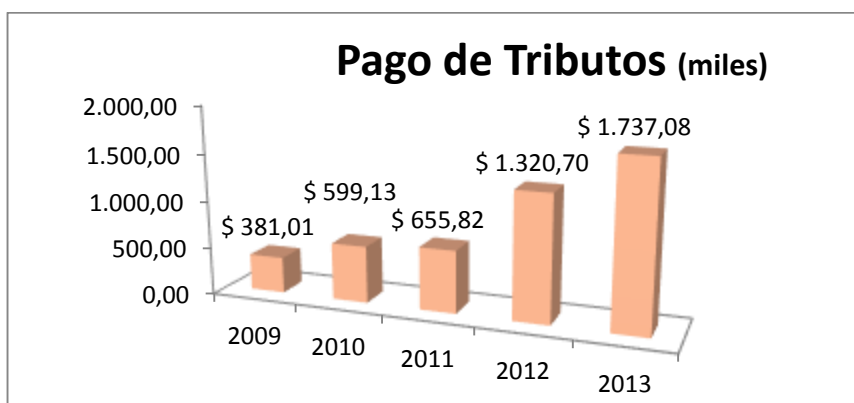
Gráfico N.- 1.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

1.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa tiene un igual comportamiento que el de ingreso por ventas concentrándose los valores mayores en los años 2012 y 2013.

Gráfico N.-1.7



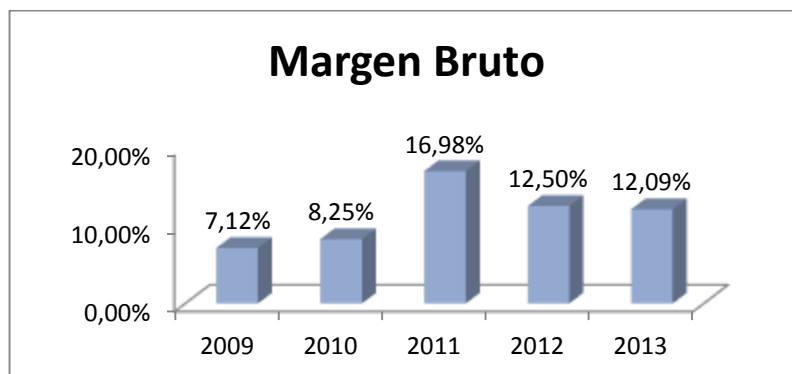
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

2.- AIG Metropolitana



2.1 - AIG Metropolitana, tiene un margen bruto promedio de 11.39%, pero en el año 2011 experimenta alza llegando a 16.98%, en el año 2012 y 2013 se mantiene con un margen de 12% aproximadamente, AIG es una empresa que mantiene un cierto orden en la proporcionalidad de sus cuentas con los ingresos que percibe.

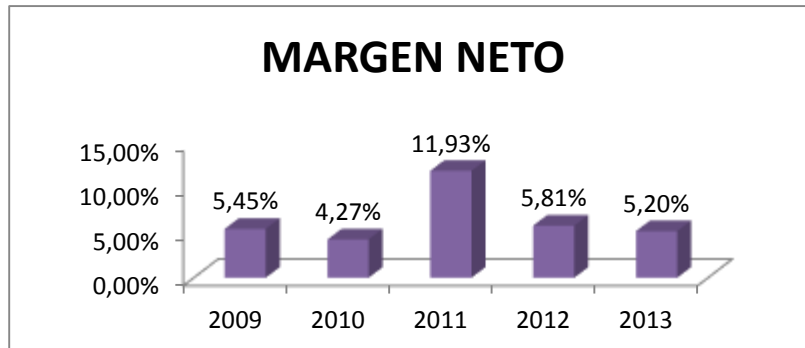
Gráfico N.-2.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

2.2.- El Margen Neto, tiene un comportamiento muy similar al del margen bruto siendo el año 2011 el mayor con el 11.93%, pero en los años 2009, 2010, 2012 y 2013 tienen un margen neto promedio de 5.18%

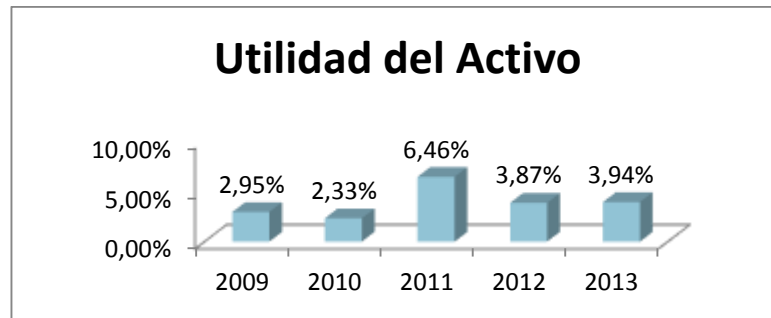
Gráfico N.- 2.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

2.3.- Analizando en cambio la utilidad del activo notamos que AIG Metropolitana tuvo un año a típico en el 2011, en vista que en promedio su utilidad es de 3.91%, teniendo un pico en el año 2011 de 6.46%, manteniendo el comportamiento que la empresa tuvo también en los dos puntos anteriores.

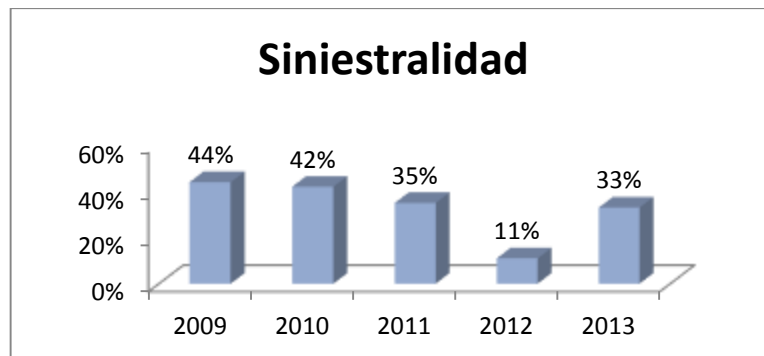
Gráfico N.- 2.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

2.4.- La Siniestralidad de AIG Metropolitana se encuentra en promedio de 38% teniendo la siniestralidad más alta en el año 2009 44%, es necesario mencionar que en este año constituyeron un valor mayor (\$10.791.440,88) en la reserva de siniestros ocurridos y no reportados en comparación de la liberación de dicha cuenta (\$6.681.759,46)

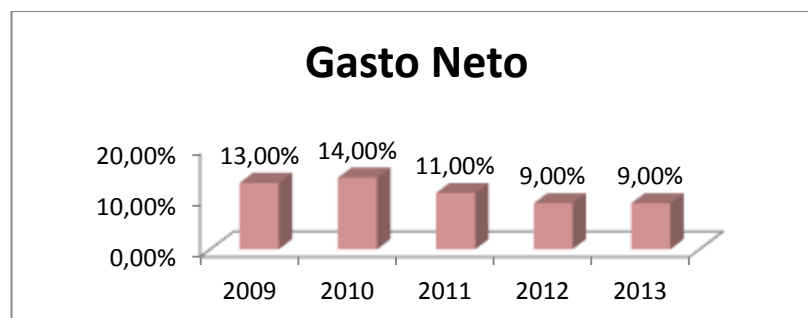
Gráfico N.- 2.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

2-5.- El AIG Metropolitana a disminuido en el lapso de estos años su Gasto Neto, consideremos que el promedio de esta cuenta es de 11.20%,y si revisamos los años en estudio se experimenta una disminución en los últimos años a comparación de los primeros.

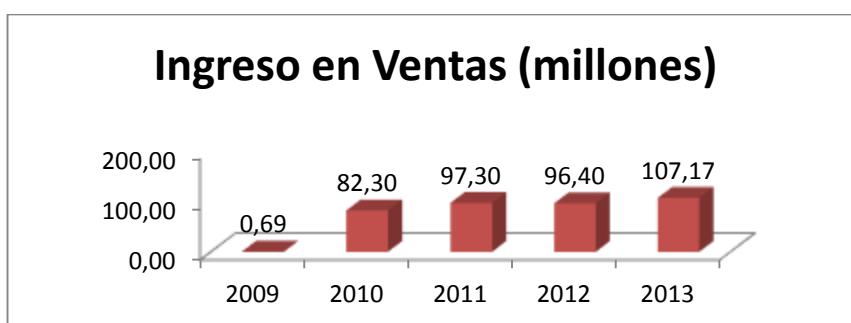
Gráfico N.- 2.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

2.6.- Las Ventas de AIG Metropolitana han incrementado con el tiempo llegando a su valor más alto en el año 2013 (107.17), si comparamos los años 2009 con el 2013 tenemos un aumento del 35%.

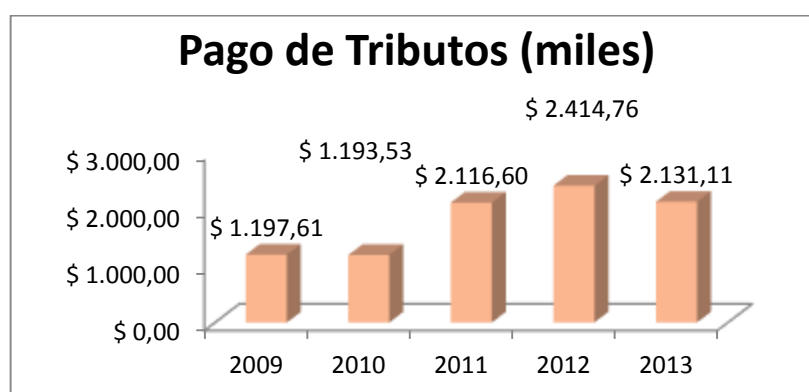
Gráfico N.- 2.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

2.7.- En el pago de tributos AIG Metropolitana mantiene un comportamiento similar a los de sus ventas podemos asegurar que según sus balances es la empresa de seguros que mayor impuesto a la renta a pagado en lo largo de estos años de estudio.

Gráfico N.- 2.7



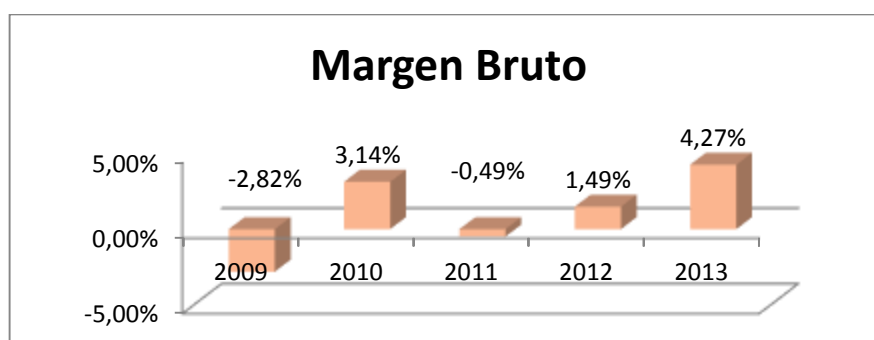
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

3.- Alianza Compañía de Seguros



3.1.- Alianza Compañía de Seguros, presenta Un promedio de Margen Neto de 2.79%, se observa un comportamiento cíclico teniendo al 2009 como el año más bajo con un margen de -2.82% y al 2013 presenta el margen más alto con un 4.27%, Alianza ha mantenido un comportamiento cíclico entre los 5 años, manteniendo resultados positivos en los años 2012 y 2013.

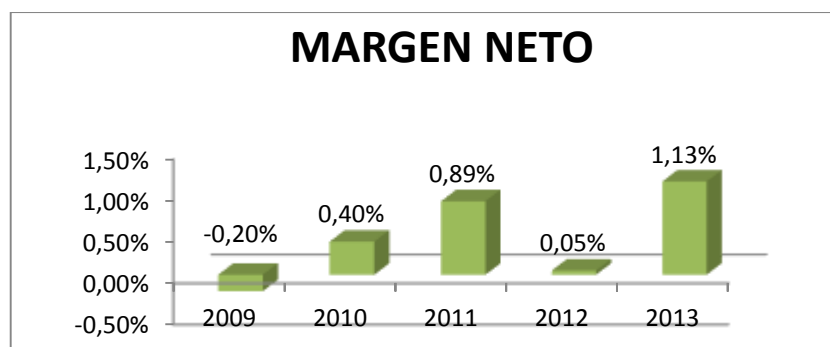
Gráfico N.- 3.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

3.2.- En cuanto al margen bruto se tiene en promedio de 0.45%, el año que más bajo estuvo fue el 2009, en contraparte y mostrando una mejora entre los años de estudio el mejor fue el 2013 con el 1.13%, el margen neto tiene un comportamiento un tanto diferente al margen bruto en el año 2011, aquí el se presenta con un 0.89% muy diferente al -0.49% de la grafica anterior.

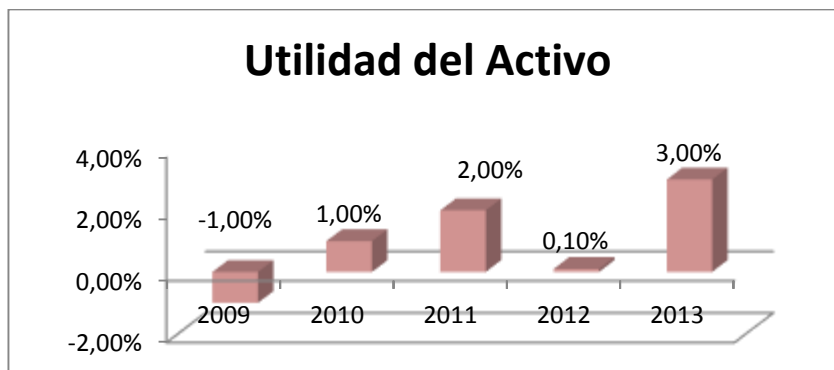
Gráfico N.- 3.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

3.3.- En cuanto a la Utilidad del Activo, esta tiene un comportamiento muy similar al margen neto, evidenciando al 2009 como el año con utilidad del activo más baja en -1% y al 2013 con la Utilidad del Activo más alta con el 3%.

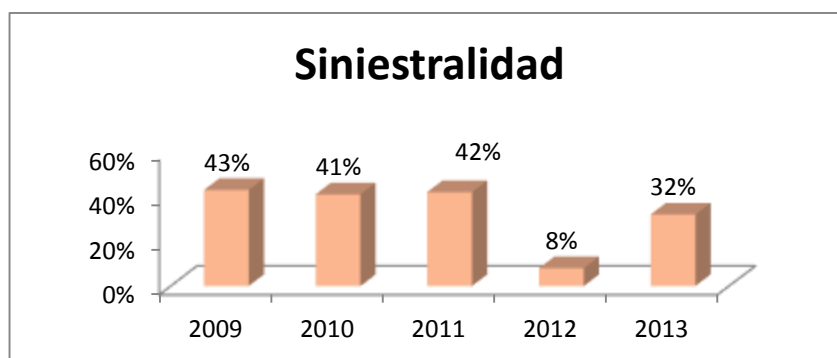
Gráfico N.- 3.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

3.4.- La siniestralidad que Alianza tiene en promedio es de 33,2%, pero es importante mencionar el porcentaje tan bajo que tuvo en el año 2012 (8%), en el año 2013 la siniestralidad sube a un 32%, pero sigue siendo más eficiente si la comparamos con los años 2009 (43%), 2010 (41%) y 2011 (43%).

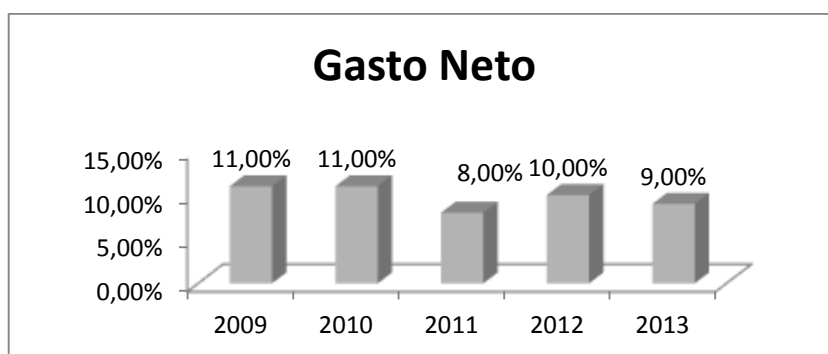
Gráfico N.- 3.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

3.5.- El Gato neto por su lado mantiene un comportamiento estable durante el periodo de estudio con un promedio de 9.8%.

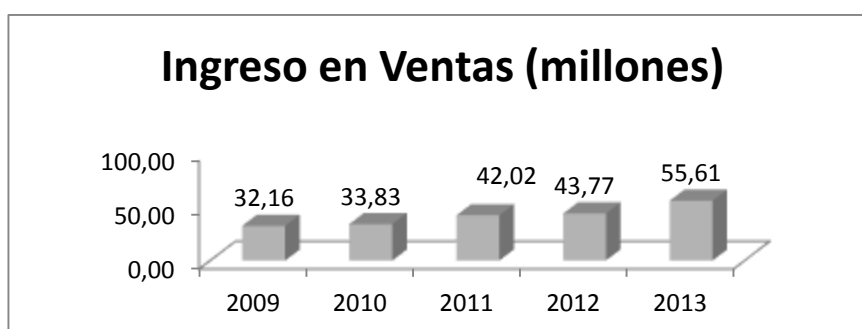
Gráfico N.- 3.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

3.6.- El Ingreso en ventas de Alianza experimenta un crecimiento desde el año 2009 al 2013, teniendo a este ultimo como el de mayor ventas de todo el periodo de Estudio \$55.61 millones.

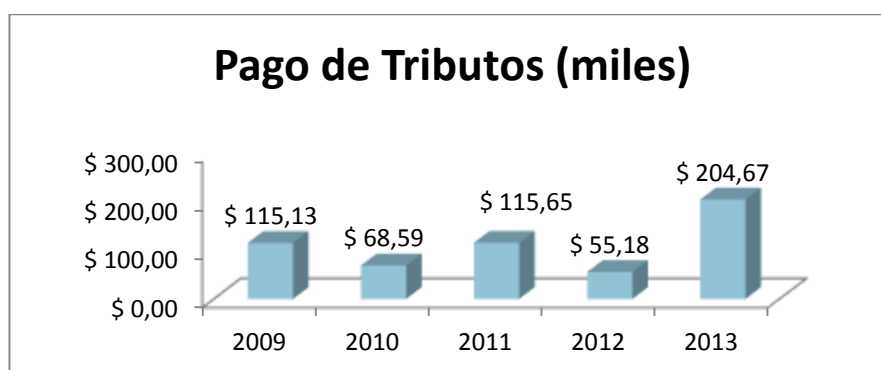
Gráfico N.- 3.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

3.7.- El comportamiento en el pago de tributos, es regular siendo el 2013 el año que mayores tributos paga

Gráfico N.- 3.7



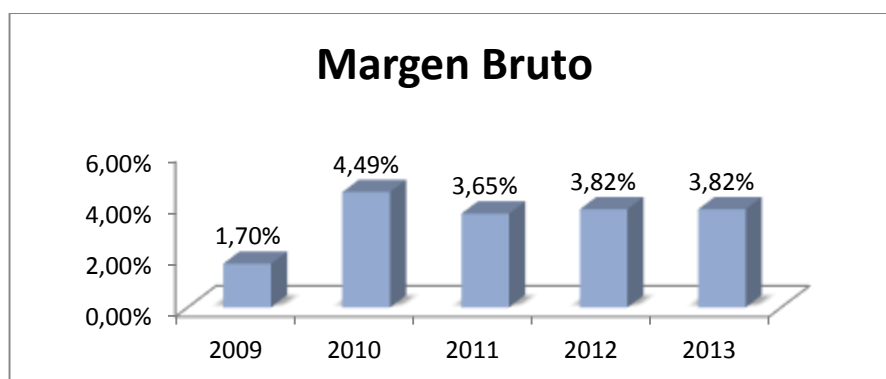
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

4.- Aseguradora del Sur



4.1.- Revisamos Aseguradora del Sur, observamos que en los años de estudio se mantiene un margen bruto promedio de 3.49%, Aseguradora del Sur presenta márgenes saludables presentando un pico de 4.49% en el año 2010.

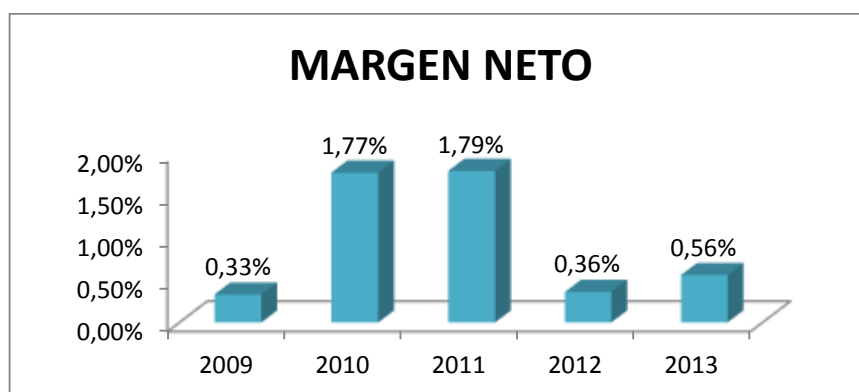
Gráfico N.- 4.1



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

4.2.- En cuanto al margen Neto, tiene un comportamiento saludable presentando a los años 2010 y 2011 con el mejor índice sobre el 1%, en los años 2012 y 2013 se da una disminución en el margen llegando a márgenes de 0.36% y 0.56%

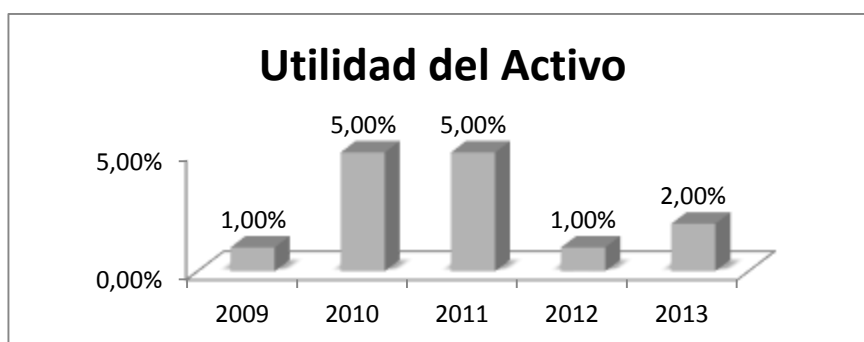
Gráfico N.- 4.2



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

4. 3.- Los márgenes presentados en la Utilidad del Activo, tiene un comportamiento muy similar a los del margen neto, presentado los años 2010 (5%) y 2011 (5%), teniendo una disminución en los años 2012 (1%) y 2013 (2%).

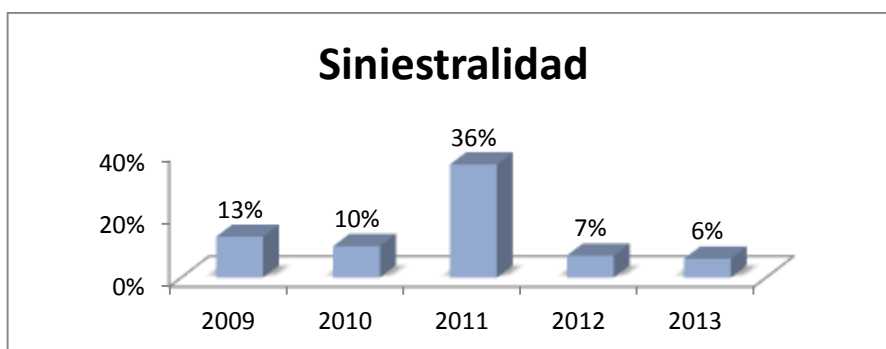
Gráfico N.- 4.3



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

4.4.- La Siniestralidad, que mantiene Aseguradora del Sur en promedio es de 14.4%, un índice muy saludable, presenta un aumento de su siniestralidad en el año 2011 (36%), pero se recupera para el año 2012 (7%) y 2013 (6%).

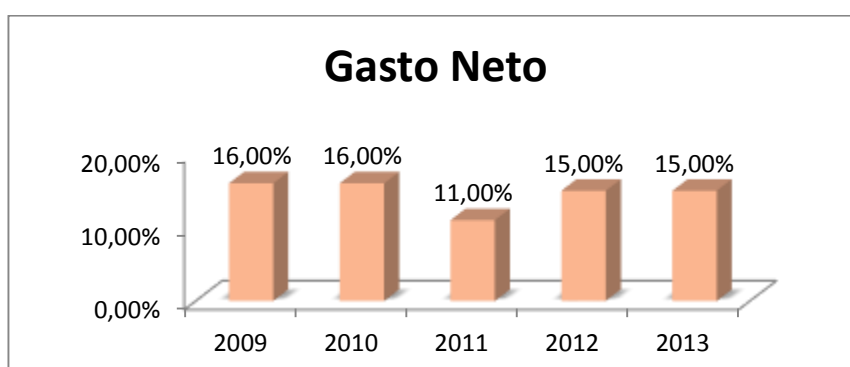
Gráfico N.-4.4



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

4.5.- Aseguradora del Sur mantiene un índice de Gasto Neto sin cambios representativos, con un promedio de 14.6%

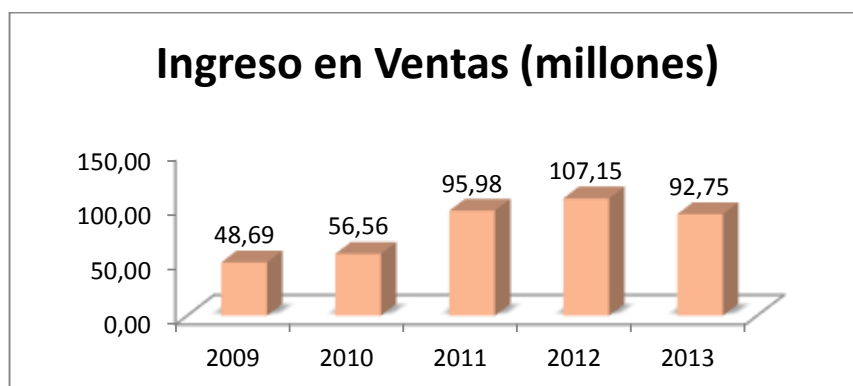
Gráfico N.- 4.5



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

4.6.- Aseguradora del Sur, tiene un crecimiento en ventas de \$82.23 millones, comparándole del 2009 al 2013, con un comportamiento creciente hasta el año 2012 (\$107.15 millones), con una pequeña disminución en el año 2013 (\$92.75 millones).

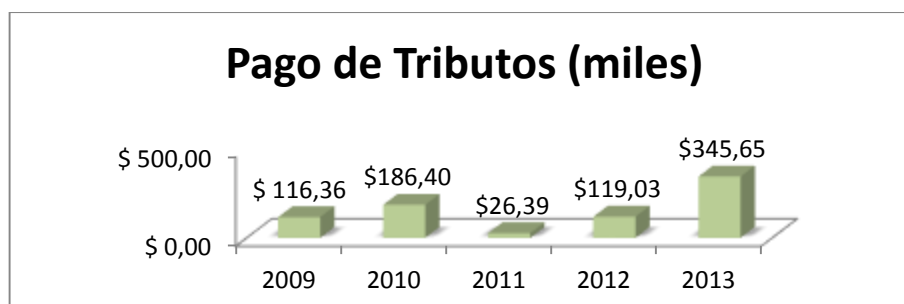
Gráfico N.- 4.6



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

4.7.- En el pago de tributos se comporta de una manera regular, presenta al 2013 como el año que mayor tributo causo.

Gráfico N.- 4.7



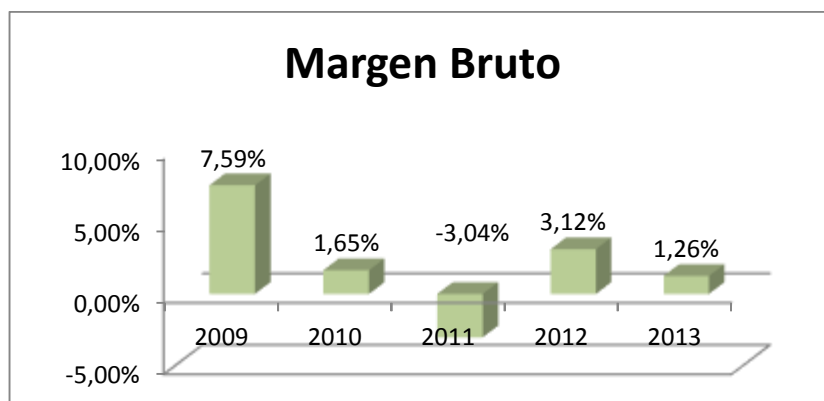
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

5.- Balboa Seguros



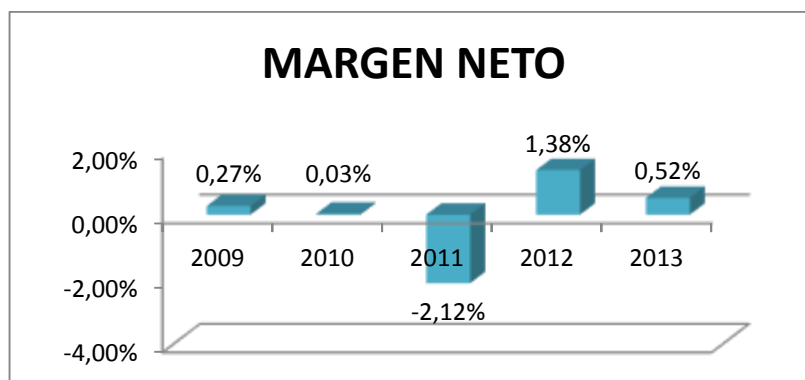
5.1.- Analizando a Seguros Balboa, observamos que en los años 2009 (7.59%), 2010 (1.65%), 2012 (3.12%), y 2013 (1.26%) mantiene márgenes saludables, con excepción del año 2011 que presenta un disminución cerrando en el -3.04%, en este año se da una disminución de las ventas y un aumento en el pago de siniestros en relación con sus ingresos.

Gráfico N.- 5.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

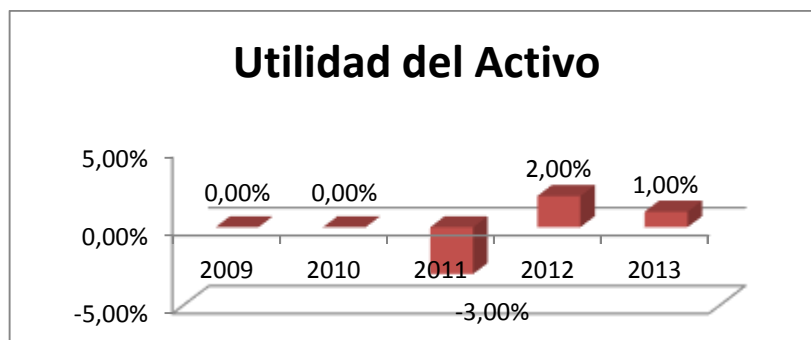
5.2.- El Margen Neto por su parte tiene un comportamiento muy similar al Margen Bruto, presentando al año 2011 como el año más bajo -2.12%, por las mismas razones que ya presentamos en el Gráfico anterior.



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

5.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo tenemos un comportamiento muy similar presentándole al año 2011 con el peor resultado -3%.

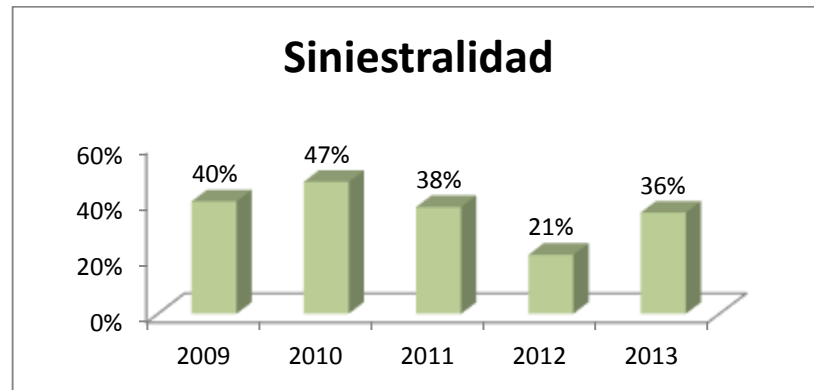
Gráfico N.- 5.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

5.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Seguros Balboa, se mantiene en promedio de 36,4% experimentando la siniestralidad más alta el 2010 con un 47%, por otro lado la siniestralidad más baja se dio en 2012 con un 21%, se observa una fuerte disminución para el año 2012, sin embargo se ve un repunte de la misma en 2013 colocándose en 36% aun por debajo de la media.

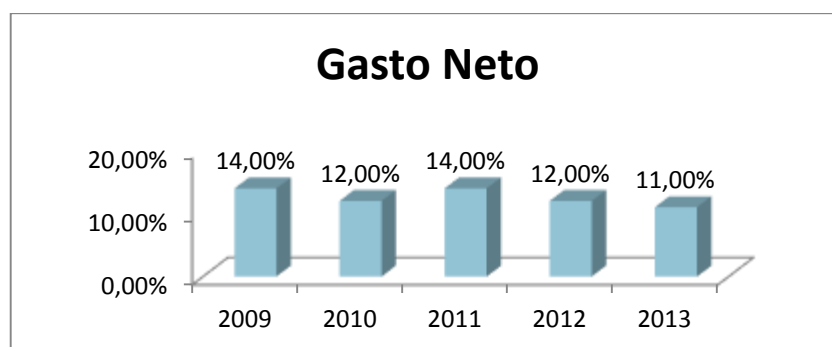
Gráfico N.- 5.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

5.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 12,6% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento homogéneo no muestra ascensos o descensos representativos, sin embargo en 2013 obtiene su mejor resultado al llegar al 11%.

Gráfico N. -5.5

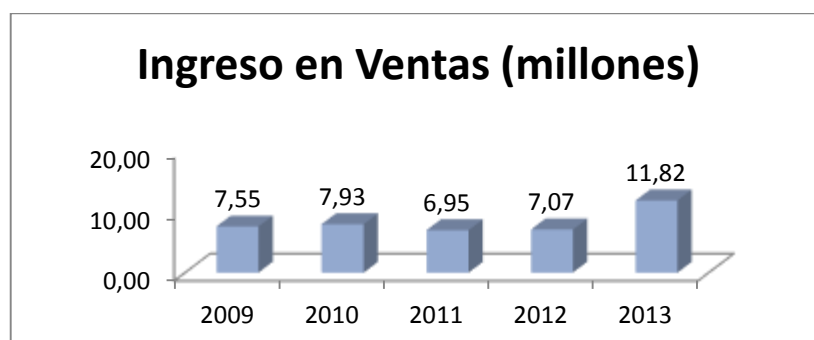


Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

5.6.-Balboa presenta un crecimiento en las ventas las mismas han crecido en un 57% si comparamos el año 2013 frente al año 2009, se observa un pequeño que a lo largo del

período comprendido entre 2009 y 2012 mantiene un nivel de ingresos similar sin crecimientos o decrecimientos abruptos, se observa un fuerte crecimiento para el año 2013.

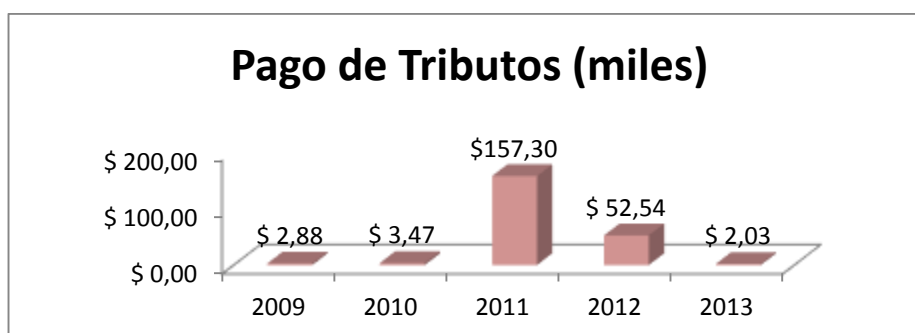
Gráfico N.-5.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

5.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2012 fue el año que más impuesto pago ya que fue el año que mejor resultado obtuvo.

Gráfico N.- 5.7



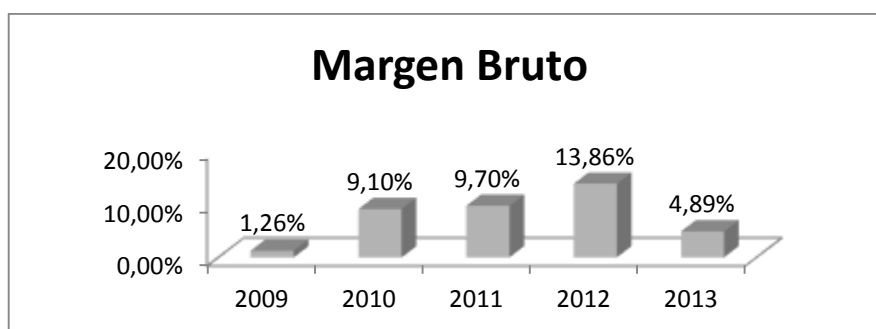
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

6.- BMI Seguros



6.1.- Analizando a BMI, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 7,76% en su Margen Bruto, BMI tiene índices saludables durante los 5 años de estudio, teniendo al 2012 como el año con mejor margen bruto 13.86%.

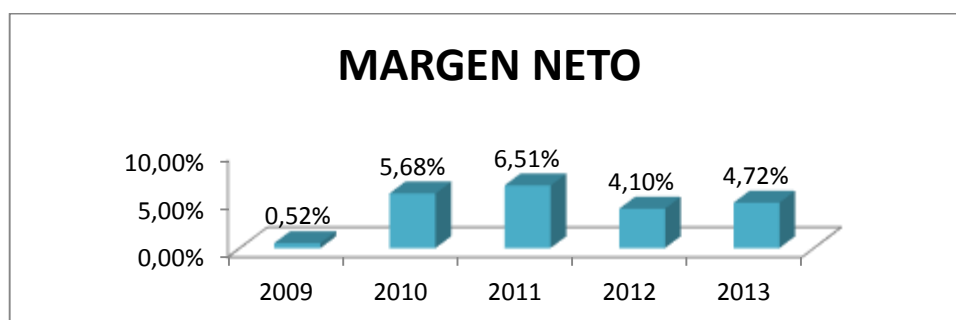
Gráfico N.- 6.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

6.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 4,3%, con un comportamiento muy similar que el margen bruto, con la diferencia que el mejor margen neto se presenta e el año 2011 6.51%.

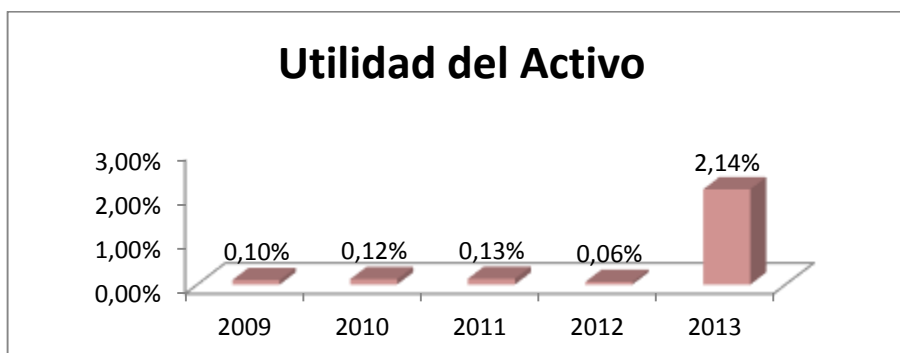
Gráfico N.- 6.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

6.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 0,51% podemos ver que durante los cuatro primeros años de análisis 2009(0.10%), 2010 (0.12%), 2011 (0.13%) y 2012 (0.06%), se mantienen márgenes por debajo del 1%, pero para el 2013 hay un repunte llegando a ser el 2.14%

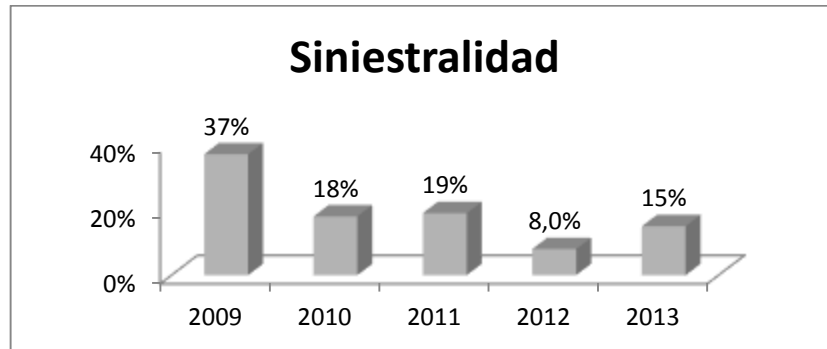
Gráfico N.- 6.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

6.4.- En cuanto a la Siniestralidad de BMI, se mantiene en promedio de 19,4% experimentando la siniestralidad más alta en el 2009 con un 37%, en el 2010 la siniestralidad disminuye al 18%, quedando casi igual en el 2011 con el 19%, para el año 2012 disminuye al 8% presentándose este como el año de siniestralidad más baja.

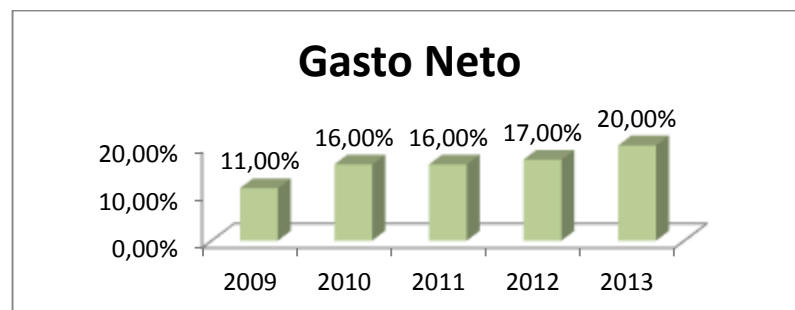
Gráfico N.- 6.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

6.5.- El Gasto neto presenta un promedio de 12% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento creciente ya que en 2009 este era del 11% y para el 2013 llega a un 20%.

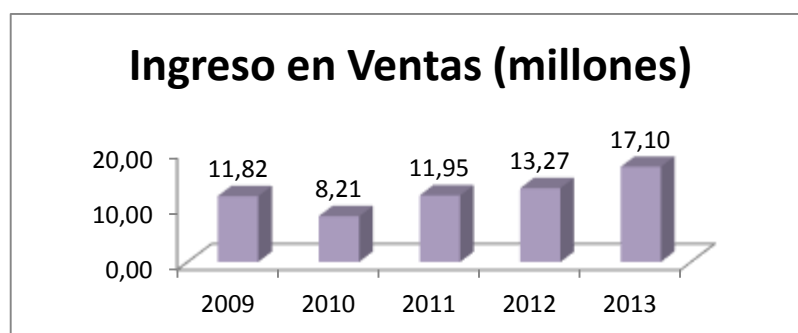
Gráfico N.- 6.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

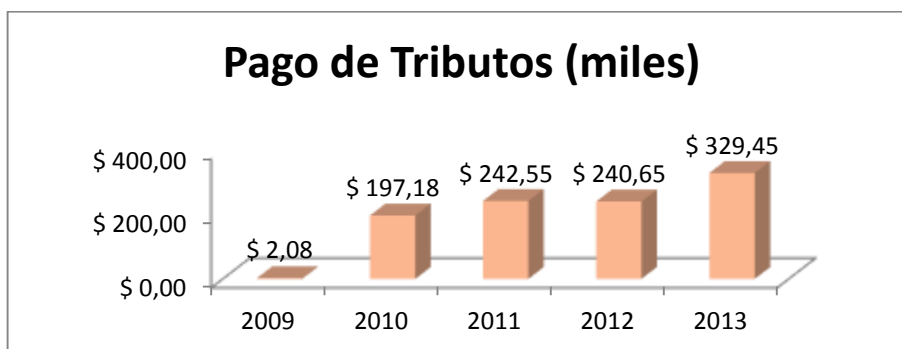
6.6.- BMI presenta un crecimiento en las ventas en un 45% si comparamos el año 2013 frente al año 2009, se observa un pequeño decrecimiento en el año 2010, pero a partir del 2011 el comportamiento de los ingresos es creciente dando su mayor crecimiento en 2012.

Gráfico N.- 6.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

6.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2013 fue el año que más impuesto pagó, dado que fue el año que más ingresos obtuvo.



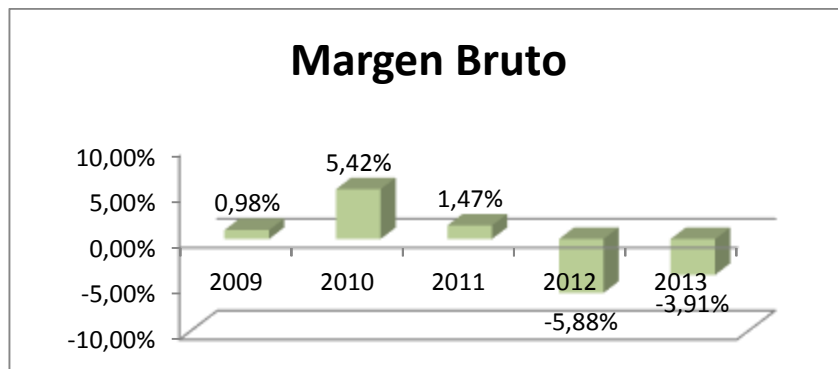
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

7.- Seguros Bolívar



7.1.- Seguros Bolívar, tiene un comportamiento saludable hasta el año 2011, pero en los años 2012 (-5.88%) y 2013 (-3.91%) presenta una fuerte disminución en sus márgenes, revisamos los balances y se evidencia que en estos años existe una disminución en sus ventas, y un aumento en el pago de siniestros.

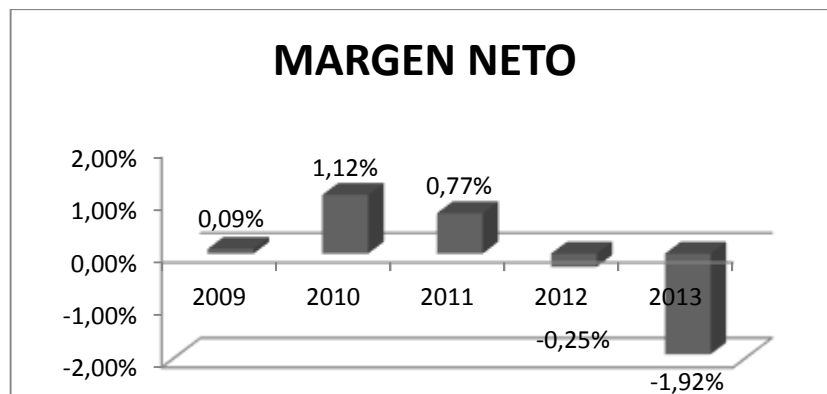
Gráfico N.- 7.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

7.2.- El Margen Neto por su parte muestra un comportamiento similar al del margen bruto, con márgenes positivos hasta el año 2011, y con una notoria disminución en 2012 (-0.25) y 2013 (-1.92), afectando a este resultado el nivel de ventas y los siniestros.

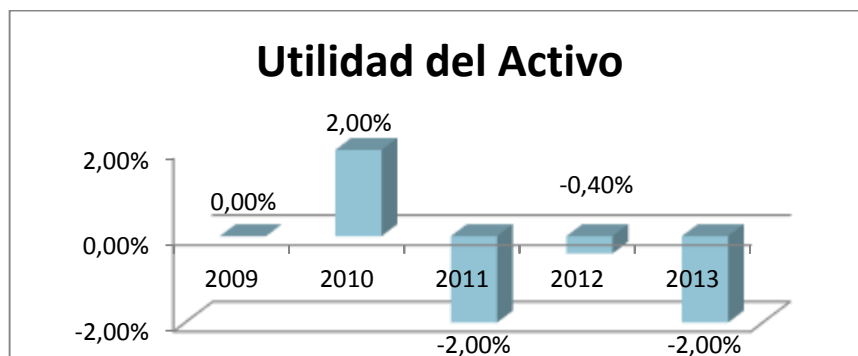
Gráfico N.- 7.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

7.3.- La Utilidad del Activo, tiene un comportamiento con índices bajos con excepción el año 2010, las cuentas de los últimos tres años están en valores negativos 2011 (-2%), 2012 (-0.40% y 2013 (-2%).

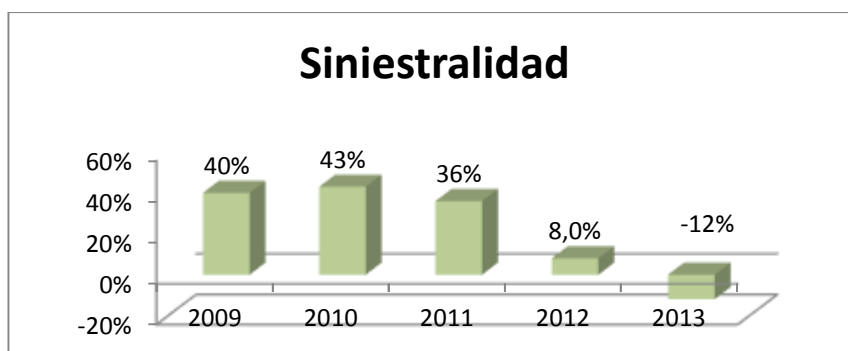
Gráfico N.- 7.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

7.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Seguros Bolívar, experimenta la siniestralidad más alta el 2010 con un 43%, por otro lado la siniestralidad más baja se dio en 2012 con un 8%, se observa una fuerte disminución para el año 2013 llegando esta a ser de (-12%) lo que podemos deducir por el análisis de los márgenes anteriores y por los datos del balance que pese a que existían siniestros no se realizaron dichos pagos.

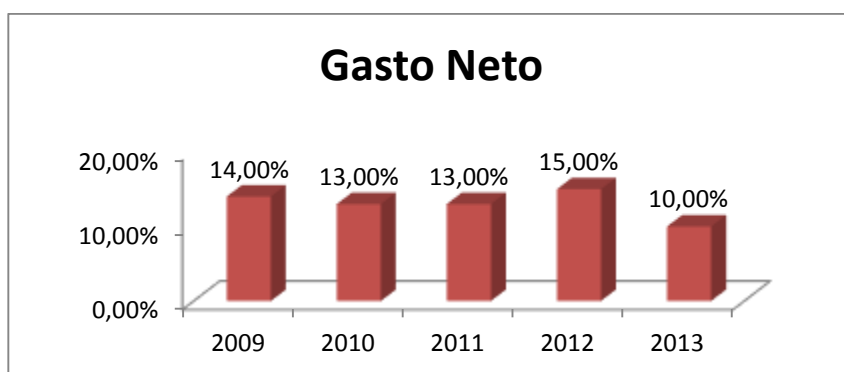
Gráfico N.- 7.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

7.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 13% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento sin mayores movimientos manteniéndose en alrededor del 14% si observamos desde el 2009 hasta el 2012, para el año 2013 se ve una disminución del 5% para situarse en un 10%.

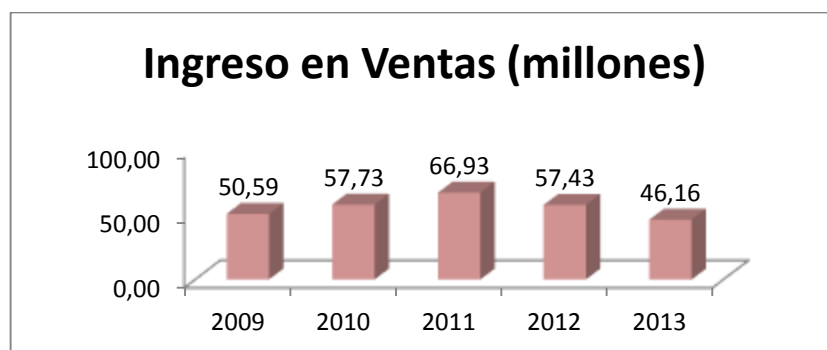
Gráfico N.- 7.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

7.6.- Seguros Bolívar presenta un decrecimiento en un 8% de las ventas si comparamos el año 2013 frente al año 2009, podemos observar que hasta el año 2011 mostraba un crecimiento en ventas llegando en el año 2011 a situarse en US \$ 66 millones de dólares siendo su mejor resultado, sin embargo a partir del año 2012 se ve un decrecimiento en los ingresos hasta llegar en el año 2013 a un valor de US \$ 46 millones.

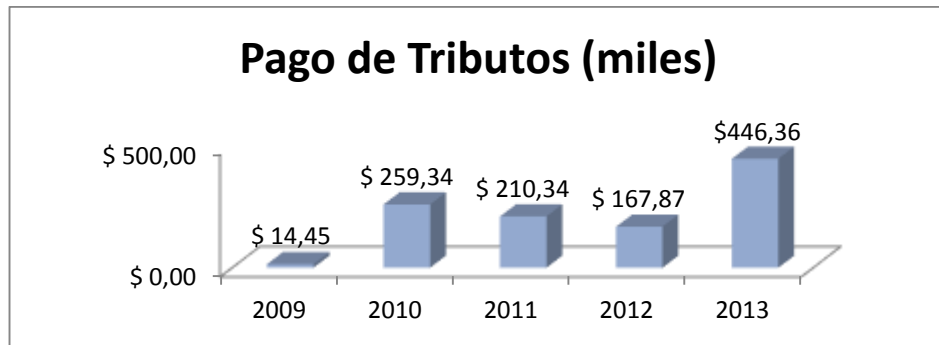
Gráfico N.- 7.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

7.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2013 fue el año que más impuesto pago dado que fue el año que mejor más ingresos obtuvo.

Gráfico N.- 7.7



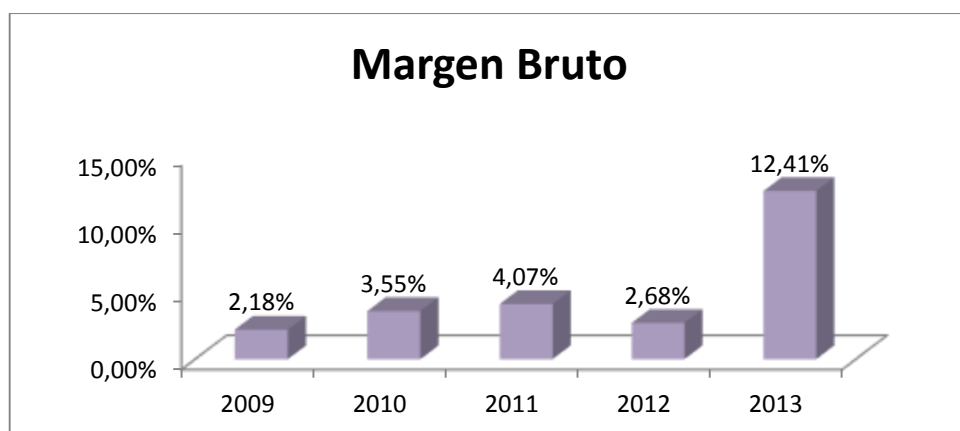
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

8.- BUPA Seguros



8.1.- Analizando a Bupa, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 4,98% en su Margen Bruto, el año que mayor margen presenta es el 2013 con el 12.41%, siendo este un pico a comparación de los años anteriores que tenemos resultados 2009 (2.18%), 2010 (3.55%), 2011 (4.07%) y el 2012 (2.68%), según lo revisado en los balances la razón por el margen mostrado en 2013, es gracias a que existe un menor valor de siniestros pagados comparándolos con el nivel de ventas y de Primas de Reaseguros y Coaseguros.

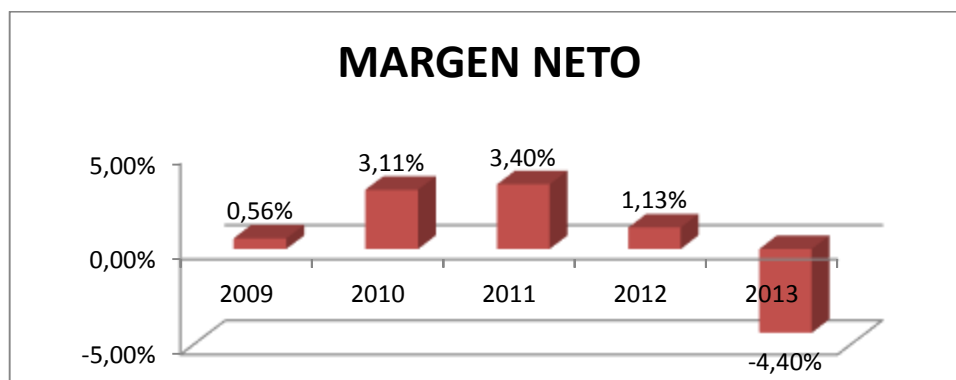
Gráfico N.- 8.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

8.2.- El Margen Neto tiene un comportamiento diferente al Margen Bruto, este se presenta con un margen neto negativo del -4.40% en el año 2013, completamente diferente al año Margen bruto que era el más alto en el mismo año esto se debe a que la cuenta de constitución de reserva técnica para siniestros esta con un mayor valor en comparación a su contraparte Liberación de reservas técnicas de siniestros.

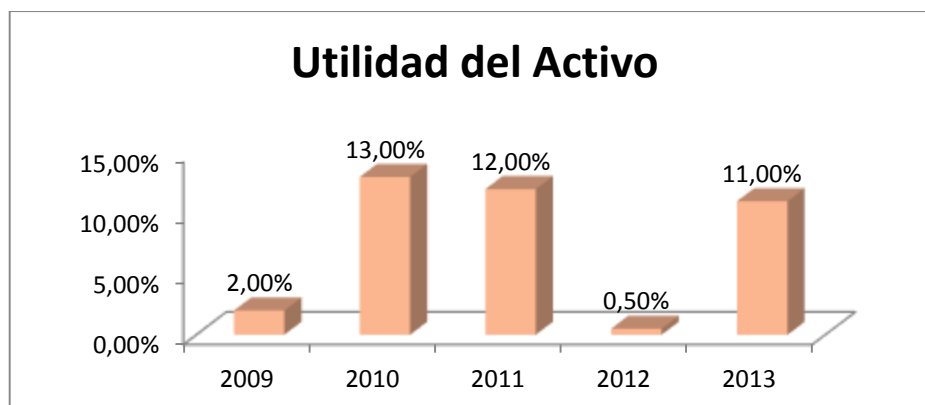
Gráfico N.- 8.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

8.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 7,7% , con un porcentaje más alto en el año 2010 (13%), se presentan valores similares en los años 2011 (12%) y 2013 (11%), con un disminución muy evidente en el año 2012 (0.50%).

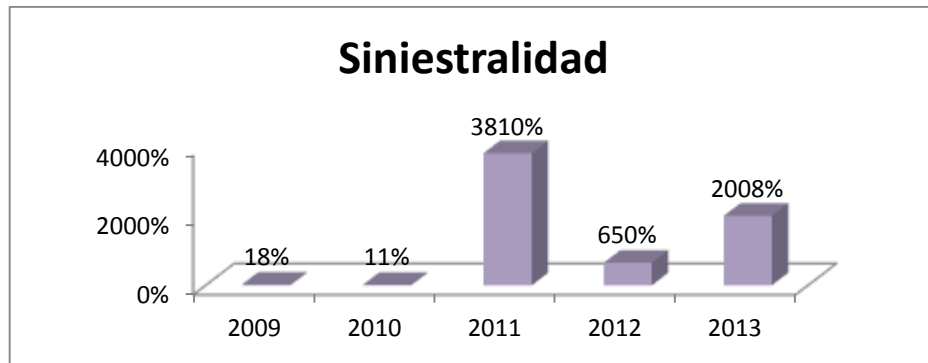
Gráfico N.- 8.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

8.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Bupa, experimenta la siniestralidad más alta el 2011 con un 3810%, ya que se en este año se paga un índice de siniestros mucho más alto con la proporción de la prima recibida, una situación similar se experimenta en el año 2013 (2008%)

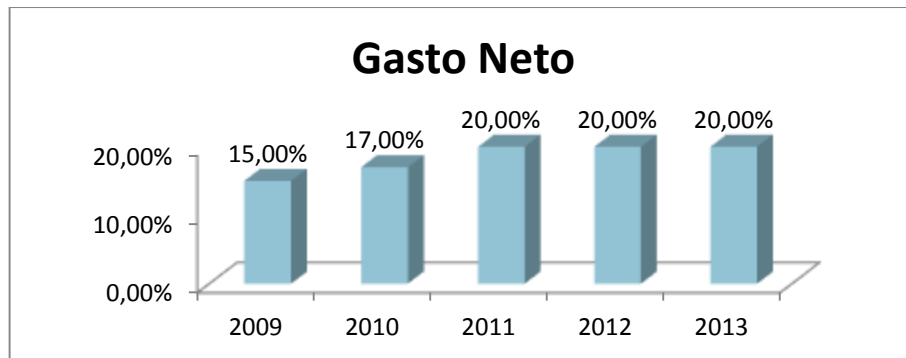
Gráfico N.- 8.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

8.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 18,4% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento ascendente de un 15 % en 2009 para situarse en un 20% a partir del año 2011

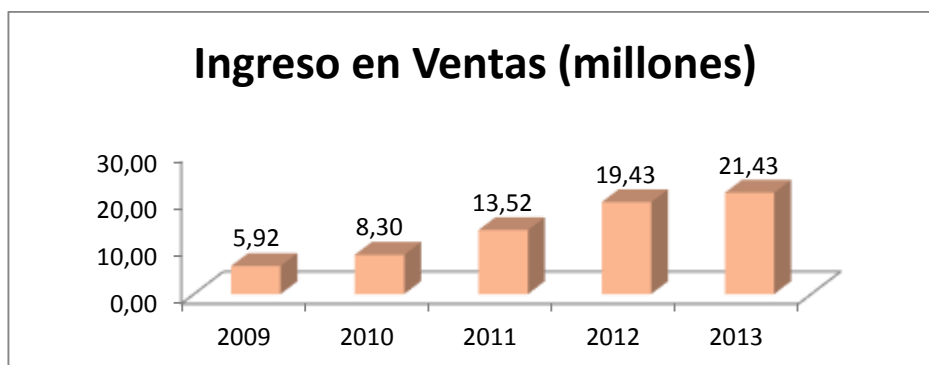
Gráfico N.- 8.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

8.6.- Bupa presenta un crecimiento sostenido en las ventas las mismas han crecido en un 262% si comparamos el año 2013 frente al año 2009, se observa que los mayores crecimientos se dan en 2011 y 2012.

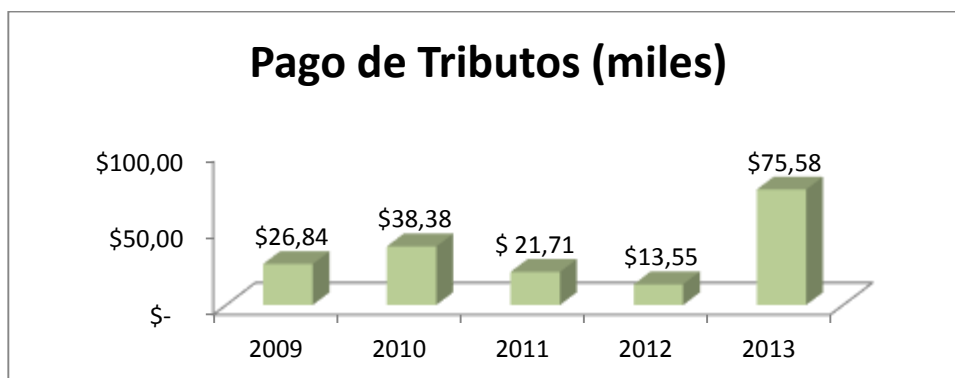
Gráfico N.- 8.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

8.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2011 dado que fue el año que mejor mas ingresos obtuvo.

Gráfico N.- 8.7



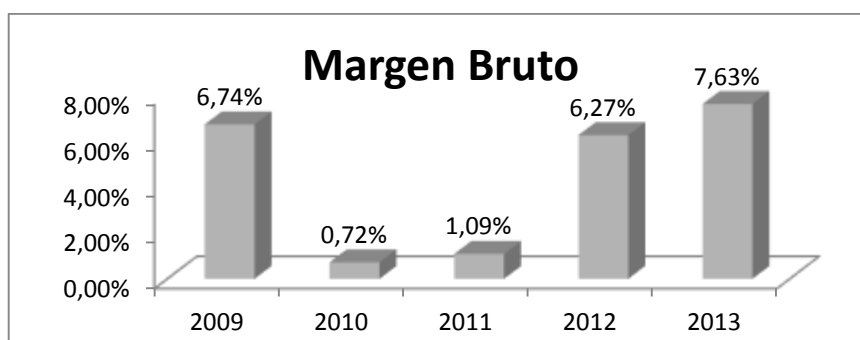
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

9.- Seguros Colon



9.1.- Analizando a Colon, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 4.49%³ en su Margen Bruto, el comportamiento de este margen en los años 2009 (6.74%), 2012 (6.27%) y 2013 (7.63%), tiene un comportamiento similar sobre el promedio, puesto que hay una tendencia a la baja en los años 2010 (0.72%) y 2011 (1.09%), es estos dos años coincide que el valor en la cuenta de Primas por reaseguro no proporcionales, que son valores elevados con respecto a sus ventas.

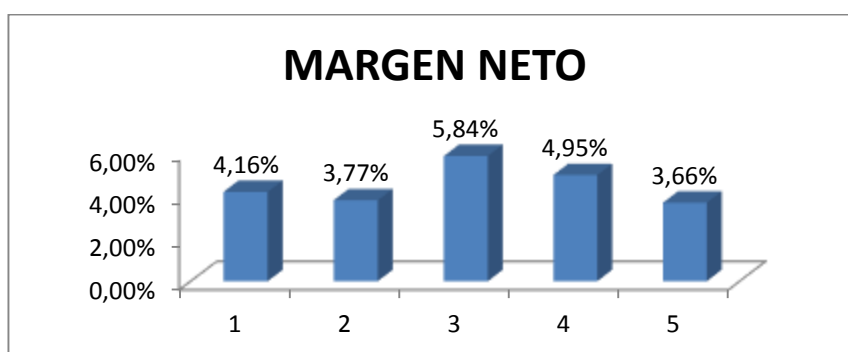
Gráfico N.- 9.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

9.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 4.48%, este tiene un comportamiento homogéneo en todos sus años teniendo una leve alza en el año 2011 con un margen de 5.84, superando el promedio.

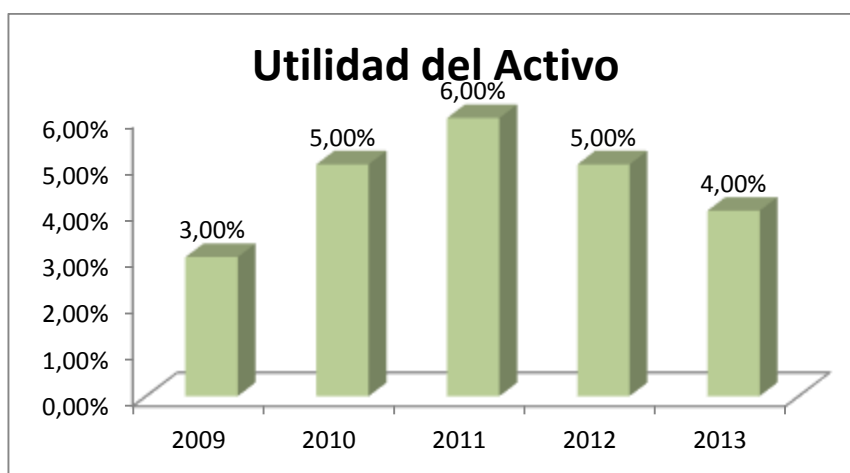
Gráfico N.- 9.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

9.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 4.6% podemos ver que los resultados obtenidos mantienen una tendencia al alza desde 2009 hasta 2011 año en el cual se obtiene el mejor resultado siendo esta del 6%, para el 2012 se ve una ligera disminución llegando a un 5%, y finalmente para 2013 se ve un decrecimiento de un 1% frente a 2012 para situarse en un 4%.

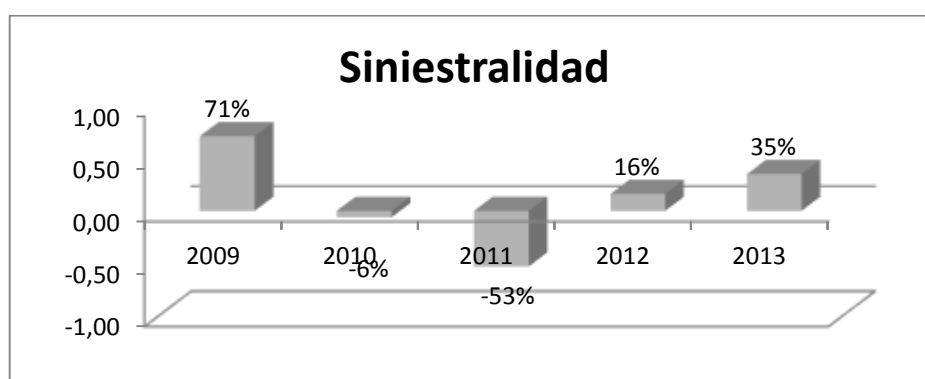
Gráfico N.- 9.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

9.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Colon, podemos observar que la misma fue del 71% en 2009, puesto que en este año Colon maneja altos rubros en la cuanta de Prima de Reaseguros cedidos, en el año 2010 existe una mejora notable con un índice de -6%, manteniendo un buen ingreso en la cuenta de recuperos y salvamentos, en el año 2011 hay una mayor disminución llegando a un índice de -53%, este rubro se da por el volumen de liberación de reservas de siniestros pendientes, en el año 2012 (16%) y en el 2013 (35%), se da un manejo adecuado de todas sus cuentas manteniendo índices saludables.

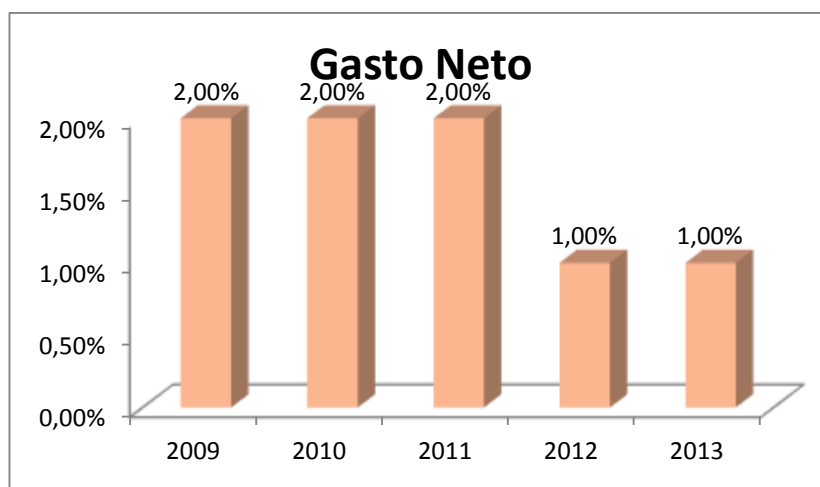
Gráfico N.- 9.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

9.5.- El Gasto neto presenta un promedio de 1.6% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento homogéneo no muestra ascensos o descensos representativos manteniendo a lo largo del tiempo, sin embargo se observa una disminución del mismo en 2012 manteniéndose igual en 2013 en un 1%.

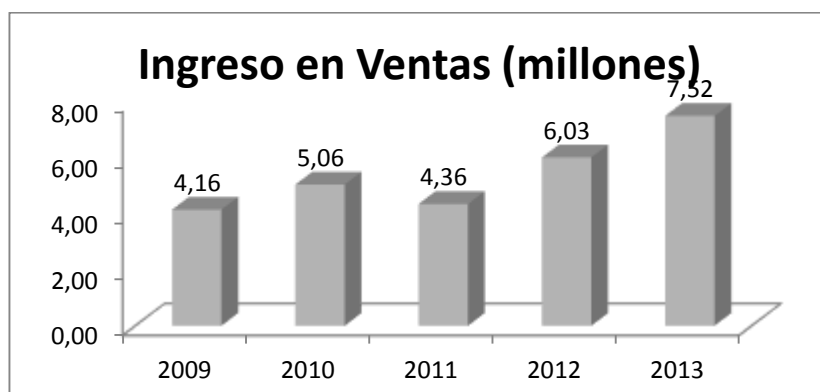
Gráfico N.- 9.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

9.6.-Seguros Colon presenta un crecimiento sostenido en las ventas las mismas han crecido en un 81% si comparamos el año 2013 frente al año 2009, se observa un pequeño decrecimiento en los años 2010 y 2011, pero se da un repunte en el crecimiento en 2012 y 2013.

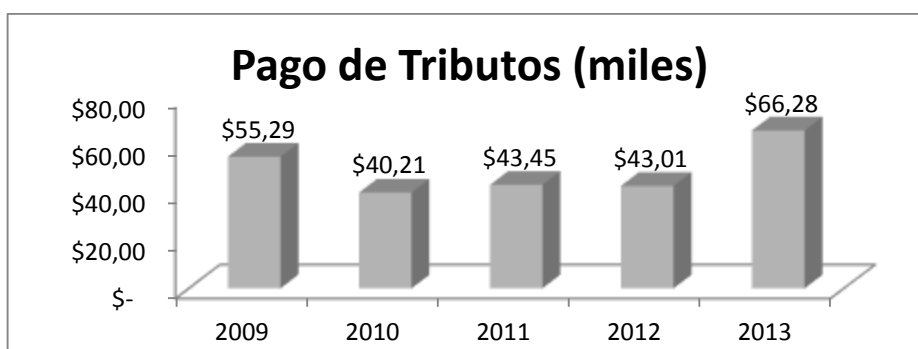
Gráfico N.- 9.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

9.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que a lo largo del periodo de estudio tiene pagos regulares presenta al 2013 como el mayor.

Gráfico N.- 9.7

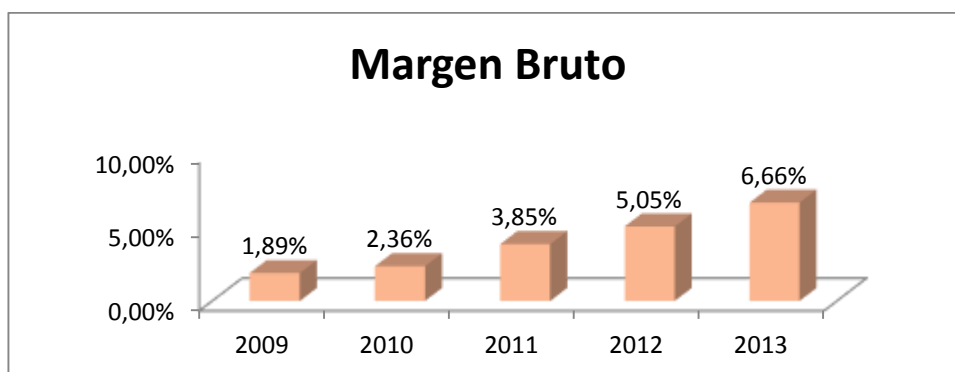


Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador



10.1 Revisando el Margen Bruto de Colvida, observamos que a lo largo de los años de estudio un promedio de 3,97%, este presenta un comportamiento regular a través de los años con un crecimiento sostenido, llegando a su mayor crecimiento en el 2013 de 6.66%.

Gráfico N.- 10.1

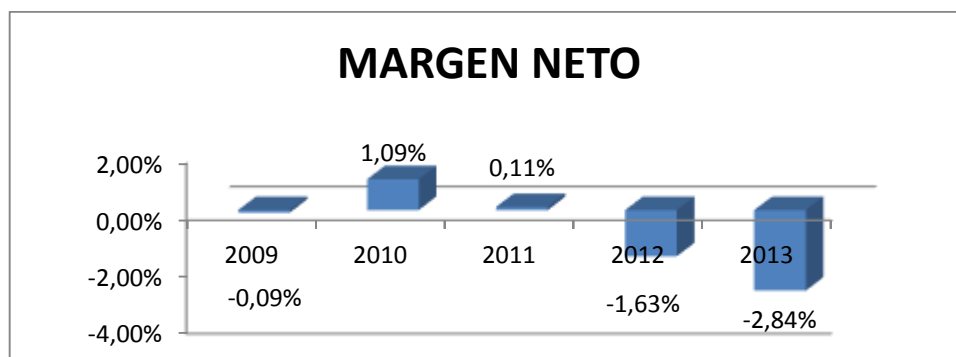


Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

10.2.- A diferencia del Gráfico anterior, el Margen Neto, tiene un comportamiento muy diferente, aquí en la mayoría de sus años se encuentran con valores negativos 2009 (-0.09%), 2012 (-1.63%); y 2013 (-2.84%), en estos años se refleja en los balances que en el manejo de las cuentas de Liberación de reservas y Constitución de Reservas existe una

diferencia por lo que afecta a los ingresos de la cuenta, se ve una leve mejora en los años 2010 (1.09%) y 2011 (0.11%).

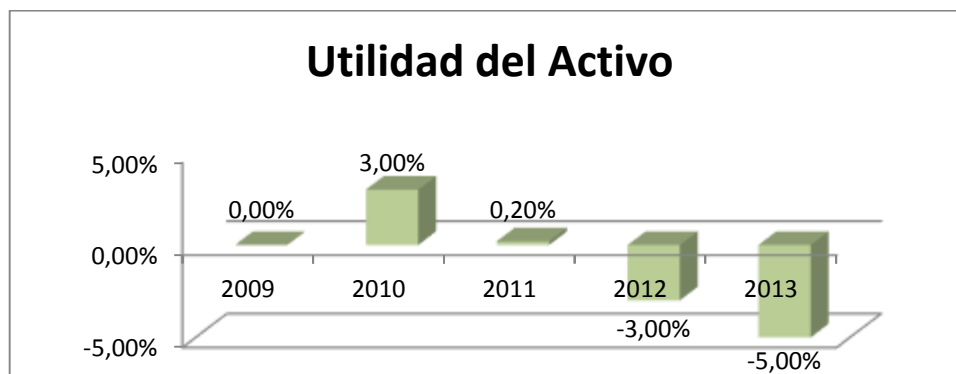
Gráfico N.- 10.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

10.3.- En el análisis de la Utilidad del notamos un comportamiento muy parecido al del Margen Neto, teniendo a los años 2012 (-3%) y 2013 (-5%), como los más bajos, del año de estudio.

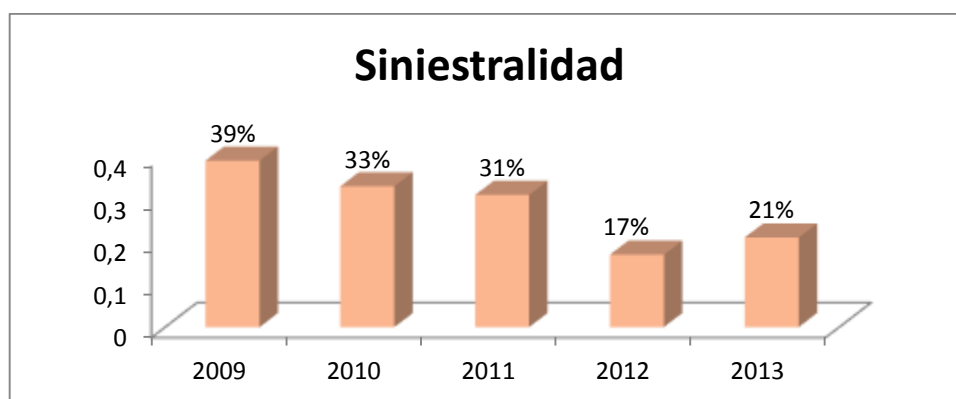
Gráfico N.- 10.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

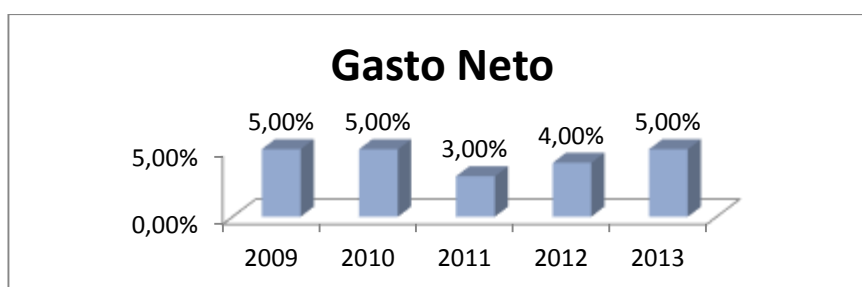
10.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Colvida, se mantiene en promedio de 28,2% experimentando la siniestralidad más alta el 2009 con un 39%, sin ser un índice malo; por otro lado la siniestralidad más baja se dio en 2012 con un 17%, se observa una fuerte disminución para el año 2012, sin embargo se ve un repunte de la misma en 2013 colocándose en 21% aún por debajo de la media.

Gráfico N.- 10.4



10.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 12% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento homogéneo no muestra ascensos o descensos representativos manteniendo a lo largo del tiempo, sin embargo en 2011 obtiene su mejor resultado al llegar al 3%.

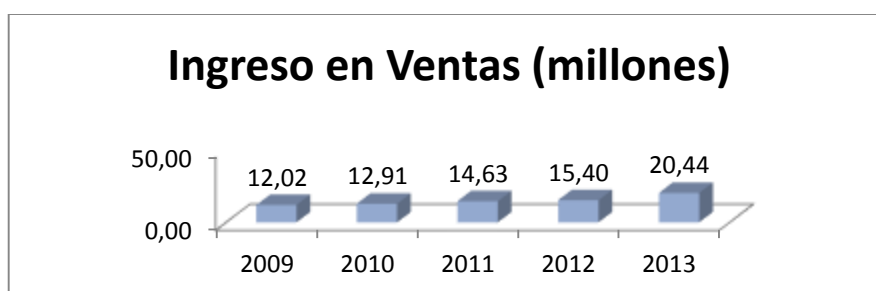
Gráfico N.- 10.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

10.6.-Colvida presenta un crecimiento en ventas las mismas han crecido en un 67% si comparamos el año 2013 frente al año 2009, se observa un pequeño estancamiento en los años 2010, así como en 2012, pero se ve un fuerte repunte en el crecimiento en 2013.

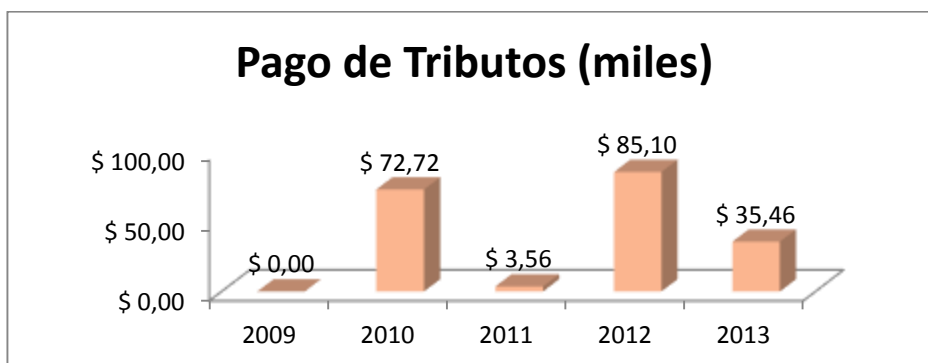
Gráfico N.- 10.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

10.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2012, es el año en que más impuesto pago, sin ser este el año de mayor ingreso por sus ventas.

Gráfico N.- 10.7



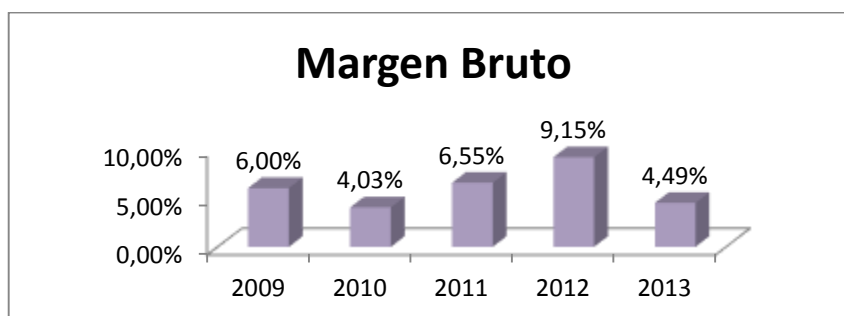
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

11.- Seguros Confianza



11.1.- Analizando a Confianza, se observa que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 6,04% en su Margen Bruto, para el año 2009 este fue de 6%, para el año 2010 fue de 4,03% siendo este su peor resultado, mientras hay un incremento para el año 2011 llegando este 6,55%, incrementando nuevamente en el año 2012 a 9,15% siendo este el mejor margen presentado en estos años, pero para el 2013 nuevamente hay una disminución cerrando con el 4,49%, es importante mencionar que todos los años manejan márgenes saludables.

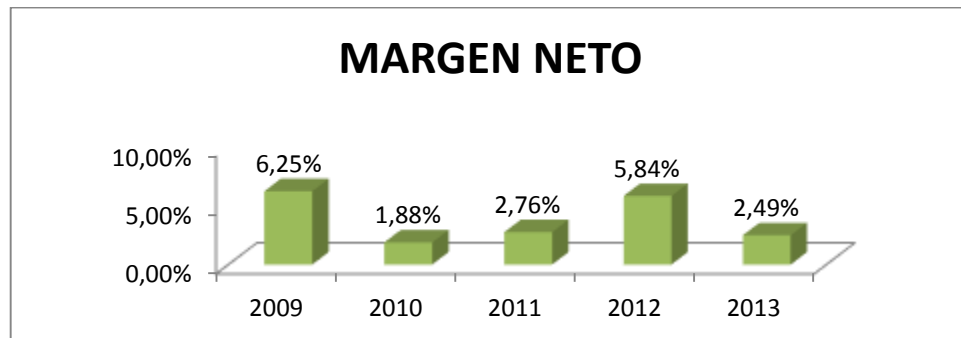
Gráfico N.- 11.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

11.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 3,84%, como se puede apreciar el resultado del año 2009 es de 6,25% siendo este su mejor resultado, se observa que para el año 2010 este presentó una considerable baja colocándose en un 1,88%, pero para el 2011 se vuelve a recuperar llegando al 2,76%, en el 2012 hay una recuperación más notoria en la que el índice llega a 5.84%, lamentablemente este vuelve a bajar en el año 2013 a 2.49, sin ser una baja muy crítica.

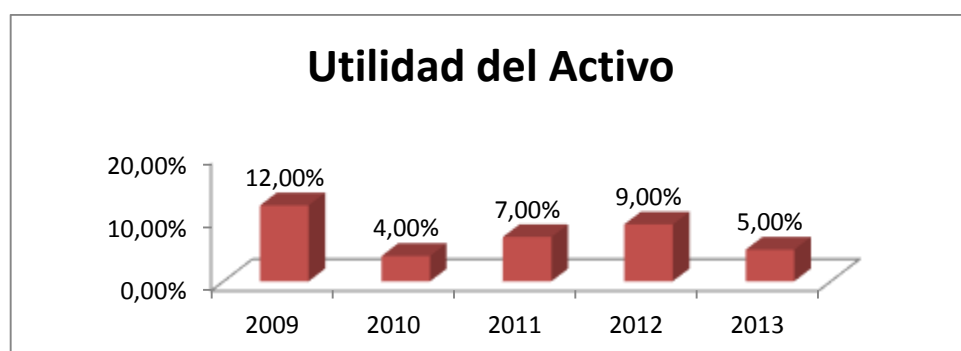
Gráfico N.- 11.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

11.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 7,4% podemos ver que el mejor resultado fue en 2009 con un 17%, mientras que el peor resultado fue en 2010 con un 4% se ve una disminución considerable frente a 2009, si bien en los años siguientes muestra una recuperación llegando en 2012 a un 9%, vemos que nuevamente disminuye en 2013 a un 5%.

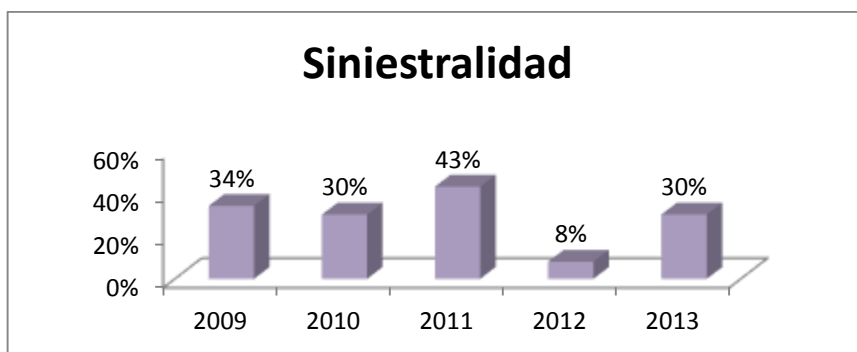
Gráfico N.- 11.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

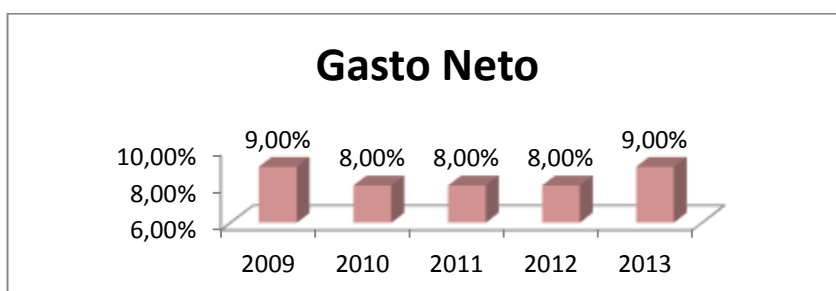
11.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Confianza, se mantiene en promedio de 35% experimentando la siniestralidad más alta el 2011 con un 43%, para el año 2012 en cambio hay una considerable disminución en el pago de siniestros llegando a hacer un índice del 8% el mejor de todos en los años de estudio.

Gráfico N.- 11.4



11.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 8,4% durante los 5 años de análisis, tiene un comportamiento homogéneo durante los años 2010, 2011 y 2012 manteniéndose en un porcentaje del 8%, en los años 2009 y 2013 coinciden en el 9%, sin ser estos dos resultados muy dispersos.

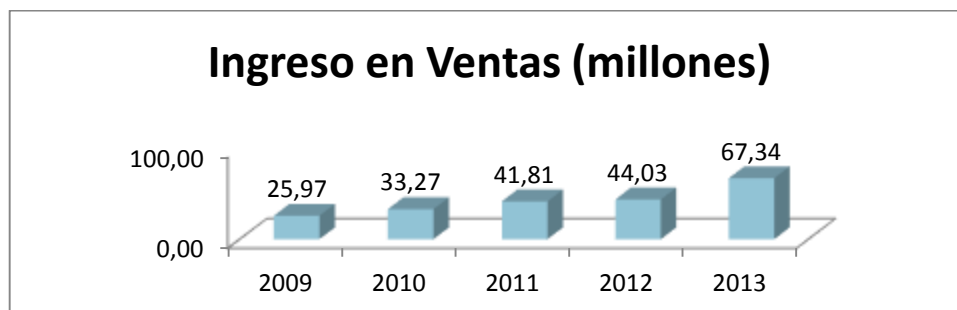
Gráfico N.- 11.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

11.6.- Confianza presenta un crecimiento sostenido en las ventas las mismas han crecido en un 168% si comparamos el año 2013 frente al año 2009, se observa que el mayor crecimiento se da en el año 2013 llegando a 67.3 millones de dólares.

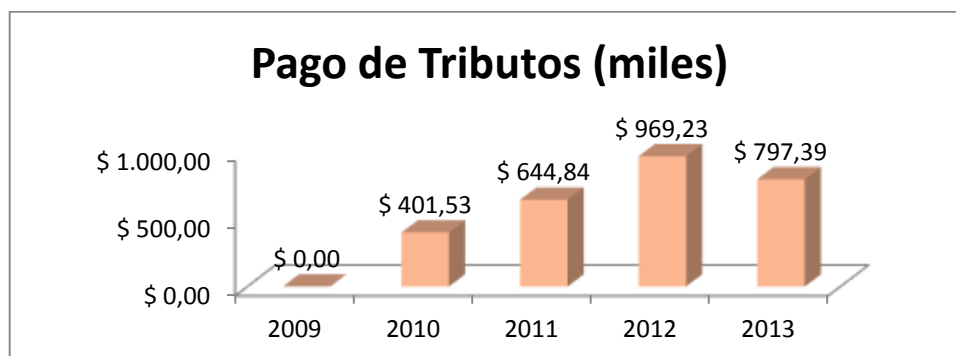
Gráfico N.- 11.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

11.7.- El pago al Impuesto a la renta del año 2012, es el más alto de todos los años de estudio, considerando que hay relación con el nivel de ventas.

Gráfico N.- 11.7



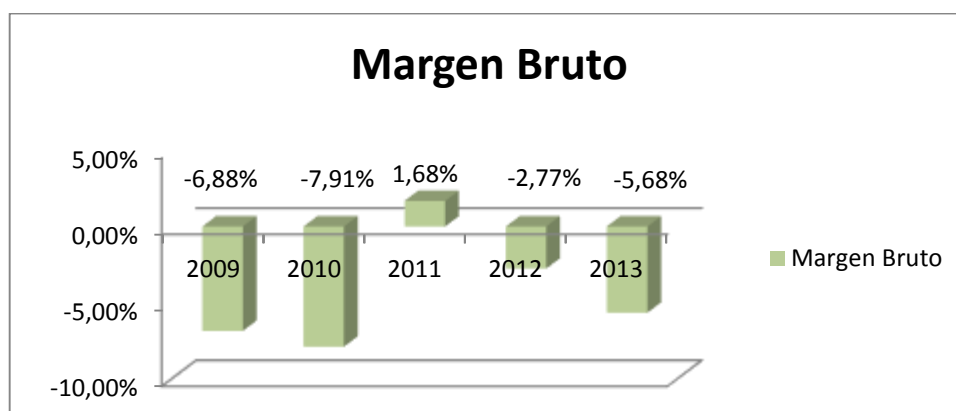
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

12.- Seguros Constitución



12.1.- Constitución presenta márgenes brutos muy bajos incluso en la mayoría de los años del periodo de estudio presenta valores negativos 2009 (-6.88), 2010 (-7.91), 2012 (-2.77) y 2013 (-5.68), en todos estos años coincide que las cuentas que más afectan Primas de reaseguro, los gastos de emisiones directas y los siniestros pagados superan a las primas que perciben por las ventas.

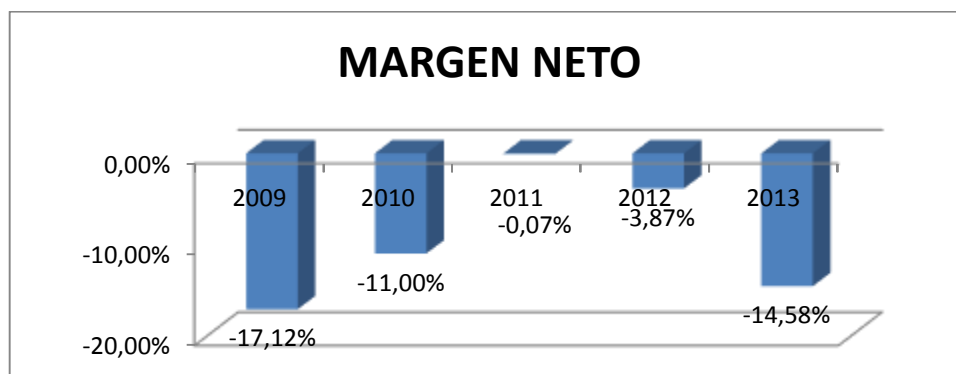
Gráfico N.- 12.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

12.2.- Un comportamiento muy similar tenemos en el Margen Neto de Constitución sus resultados son negativos 2009 (-17.12%, 2010 (-11%), 2011 (-0.07), 2012 (-3.87%) y 2013 (-14,58), esto se explica que además del alto nivel de gastos que tiene la empresa, se suman el desfase que tiene en el manejo de las cuentas de liberaciones de reservas y las constituciones de reservas.

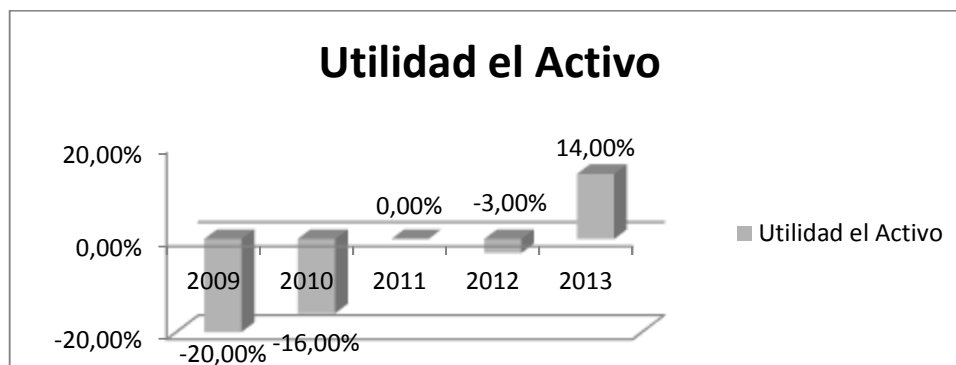
Gráfico N.- 12.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

12.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos para el año 2009 un valor de -20% siendo este su peor resultado, se ve una gran mejoría de este indicador ya que para el año 2013 este es de 14%.

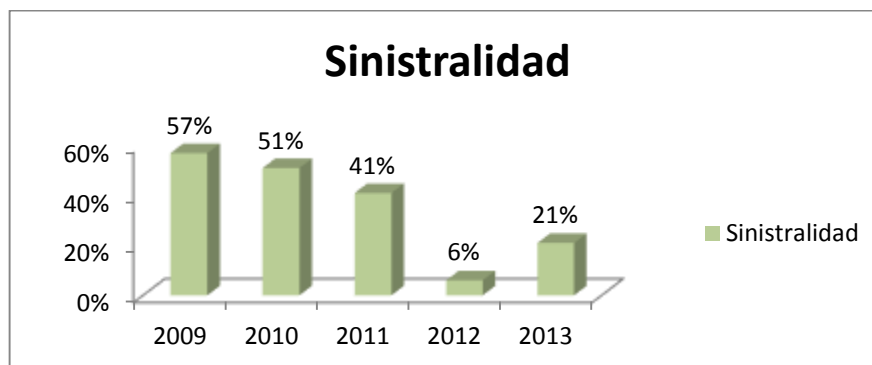
Gráfico N.- 12.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

12.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Constitución, se mantiene en promedio de 35,2% experimentando la siniestralidad más alta el 2009 con un 57%, por otro lado la siniestralidad más baja se dio en 2012 con un 6%, se observa una fuerte disminución para el año 2012, sin embargo se ve un repunte de la misma en 2013 colocándose en 21% aun por debajo de la media.

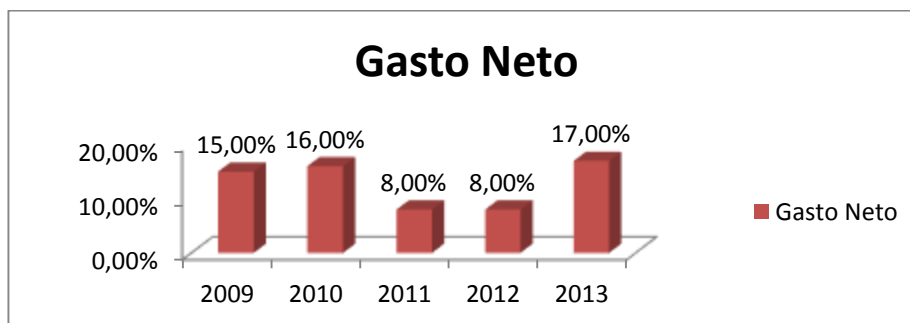
Gráfico N.- 12.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

12.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 12% durante los 5 años de análisis, presenta un valor del 15% y 16% para los años 2009 y 2010 respectivamente se ve una disminución considerable en cambio para los años 2010 y 2011 se sitúa en un 8% y se observa un fuerte incremento para el año 2013 llegando esta a un 17% esto nos puede indicar que esta empresa se está apalancando en este ultimo año en producción con terceros.

Gráfico N.- 12.5



12.6.- Constitución presenta un decrecimiento en las ventas las mismas han decrecido en un 29% si comparamos el año 2013 frente al año 2009, se observa que para el año 2010 hay una fuerte disminución de las ventas llegando a un nivel inferior a los US \$ 12.5 Millones ,situación que solo se repite en el año 2013. Siendo su mejor resultado el año 2011 con US \$ 20.8millones.

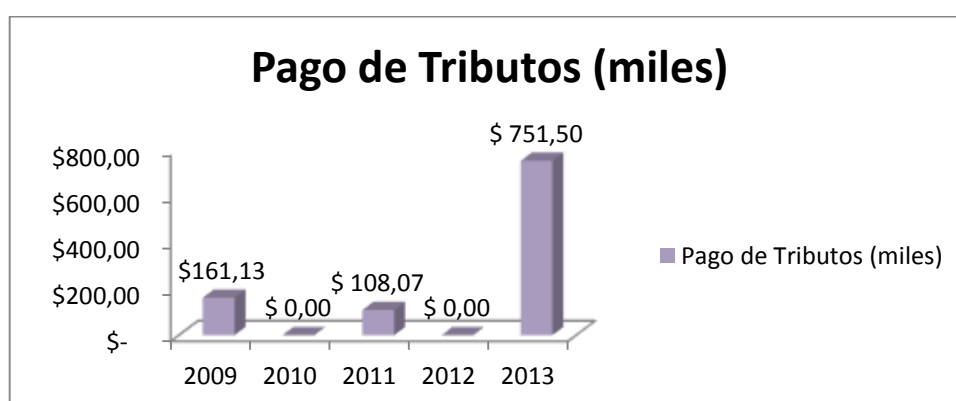
Gráfico N.- 12.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

12.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2013, es el año que mas impuesto paga, sin que esto corresponda a que fue el año que mejores resultados se obtuvieron.

Gráfico N.- 12.7



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

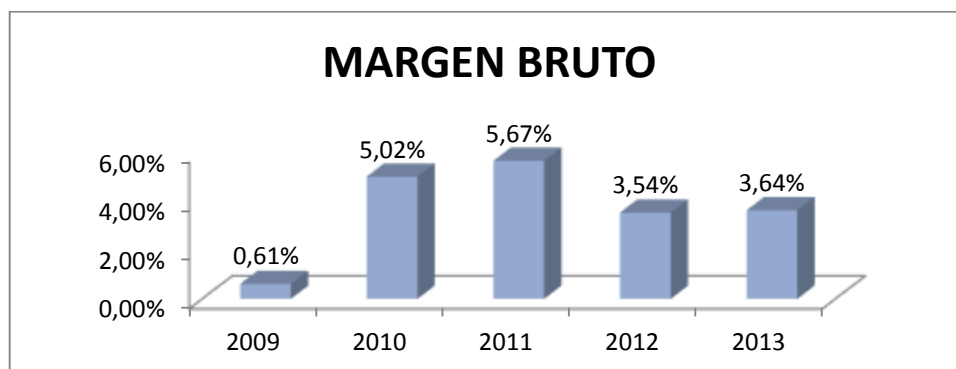
13.- Coopseguros



13.1.- Revisando a Coopseguros, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 3,7% en su Margen Bruto, podemos apreciar que para el año 2009 se presenta con el peor índice de los años de estudio en el 0,61%, en los años 2012 y 2011,

existe un mejor comportamiento con margen de 5.02% y 5.67% respectivamente, pero se ve un pequeño descenso en los años 2012 y 2013 presentado resultado en 3.54% y 3.64%

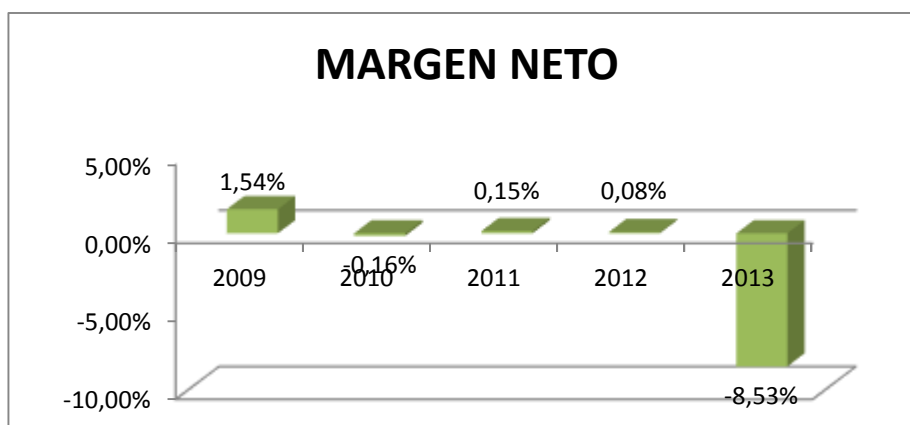
Gráfico N.- 13.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

13.2.- El Margen Neto tiene un comportamiento totalmente diferente con márgenes muy bajos incluso negativos el que más nos llama la atención es el del año 2013 que cierra con un margen del -8.53%, revisando este comportamiento se evidencian en sus balances que hay un desfase en el manejo de las cuentas de liberación de reservas de siniestros, con la cuenta de constitución de las reservas de siniestros.

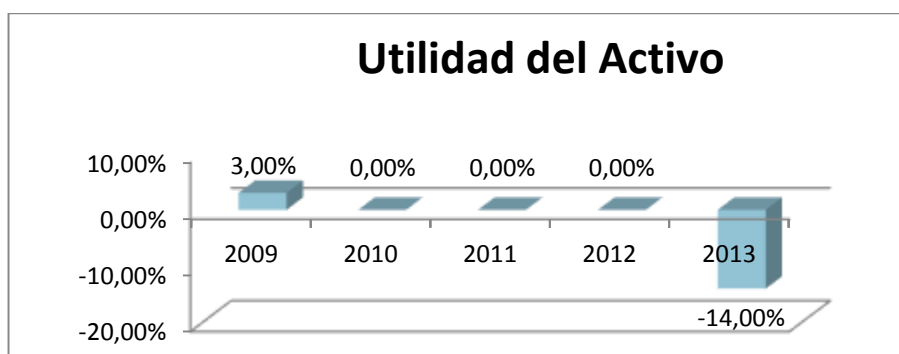
Gráfico N.- 13.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

13.3.- Revisando el comportamiento de la Utilidad del Activo se evidencia tendencias muy similares a las del margen neto, teniéndole al 2013 como el año con el índice más bajo - 14%.

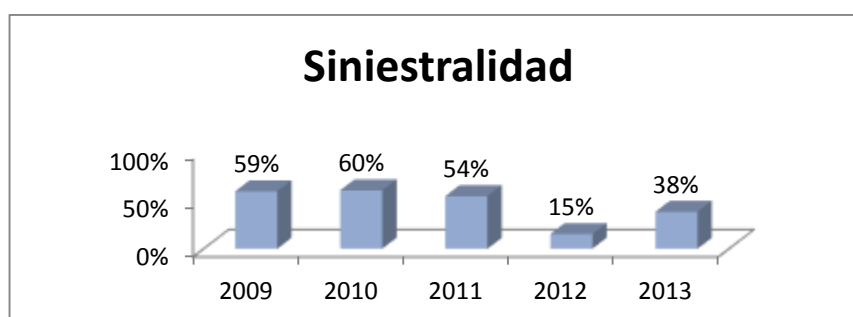
Gráfico N.- 13.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

13.4.- En cuanto a la Siniestralidad Coopseguros, se mantiene en promedio de 45,2% experimentando la siniestralidad más alta el 2010 con un 60% revisando los balances se identifica que ese año efectivamente subieron los valores en pago de siniestros, el comportamiento mejora en el año 2012 manteniendo un índice del 15%, pero incrementa nuevamente en el 2013 manteniéndose en un rango saludable del 38%

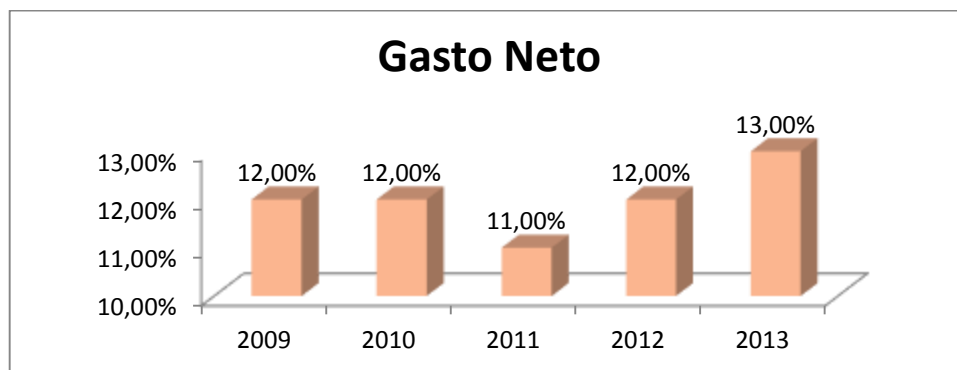
Gráfico N.- 13.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

13.5.- El Gasto neto presenta un promedio de 12% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento homogéneo, sin embargo para el 2013 se ve un incremento del 1% colocándose en un 13%.

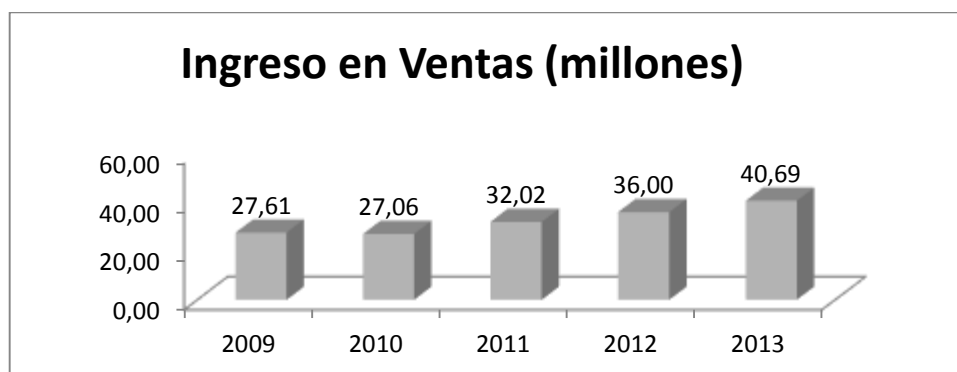
Gráfico N.- 13.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

13.6.- Coopseguros presenta un crecimiento sostenido en las ventas las mismas han crecido en un 32,5% si comparamos el año 2013 frente al año 2009, se observa un pequeño estancamiento en el año 2010, pero a partir del 2011 el crecimiento es estable de unos US \$ 4 millones por año.

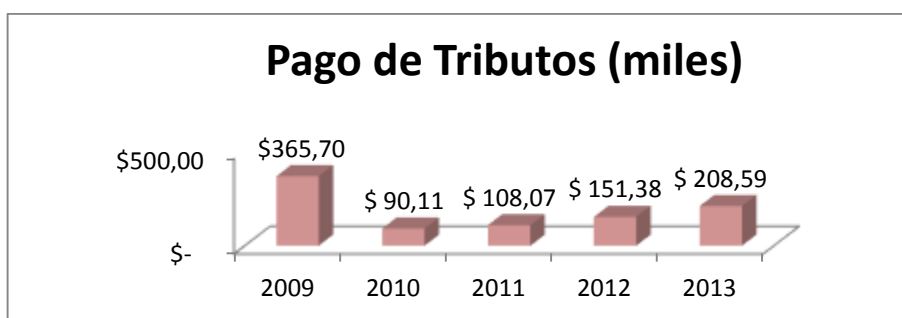
Gráfico N.- 13.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

13.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2013 dado que fue el año que mejor más ingresos obtuvo.

Gráfico N.- 13.7



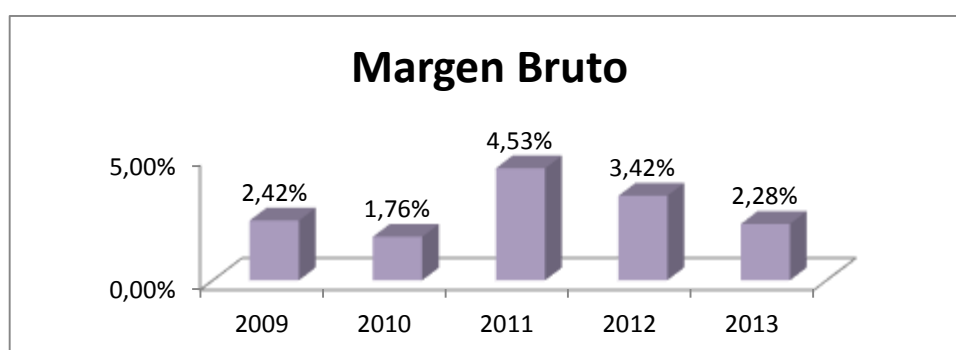
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

14.- Hispana Seguros



14.1.- Analizando a Hispana Seguros, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 2,88% en su Margen Bruto, podemos apreciar que luego de obtener un margen bruto del 4,53% en 2011 siendo este el mejor resultado obtenido, se muestra una caída del mismo llegando este a ser del 3,42% en 2012 y para el 2013 llega a 2,28% el resultado obtenido en 2013 se encuentra por debajo del promedio obtenido.

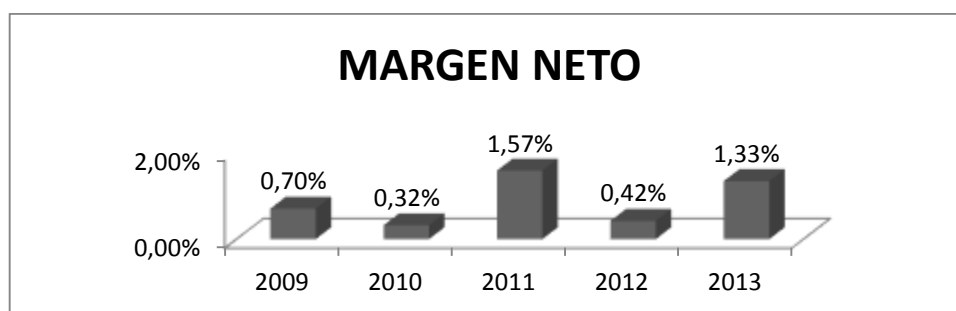
Gráfico N.- 14.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

14.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 0,86%, como se puede apreciar el resultado para el año 2013 (1.33) es mayor al promedio, sin embargo no llega a ser igual a lo obtenido en 2011.

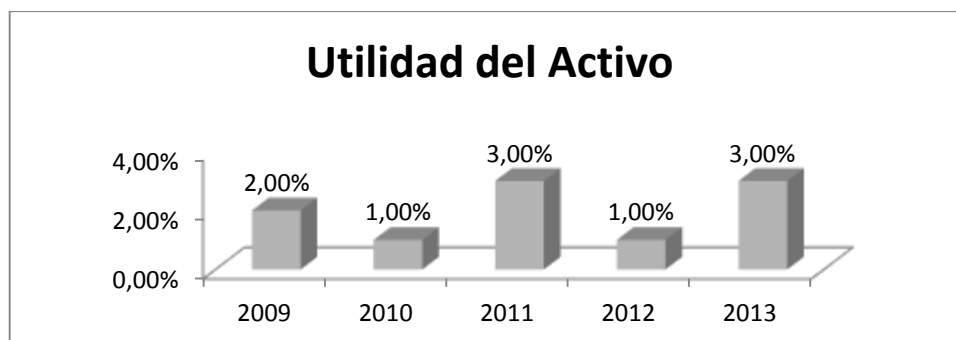
Gráfico N.- 14.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

14.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 2% se observa que en el año 2011 llegamos a obtener un resultado del 3%, igual resultado al obtenido en 2013 y se aprecia un incremento del 2% si comparamos con el año 2012.

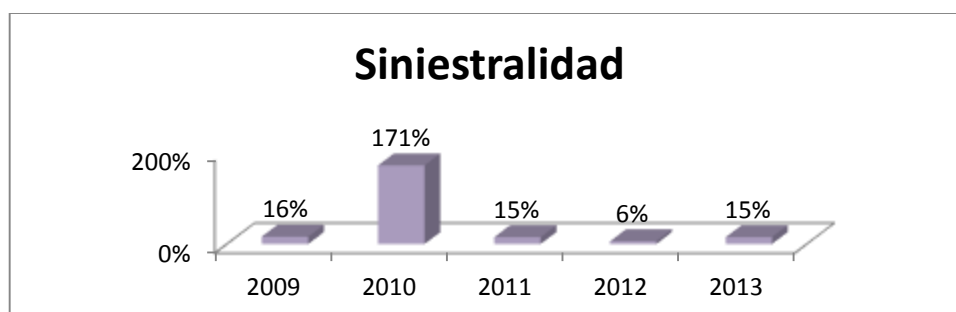
Gráfico N.- 14.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

14.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Hispana se mantiene en valores saludables no mayores al 15% a partir del 2011, sin embargo se observa que en el año 2010 la misma fue del 171%.

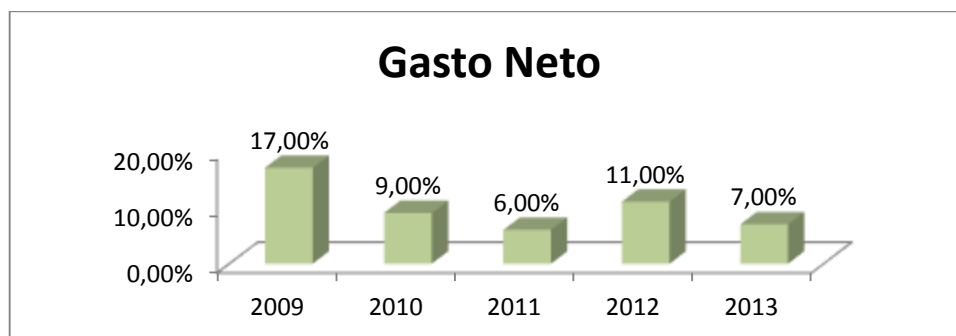
Gráfico N.- 14.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

14.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 10% durante los 5 años de análisis, para el 2009 el mismo ascendía a 17%, se observa una considerable disminución para 2010 llegando este a ser del 9%, y llegando a ser del 6% para 2011 siendo este el mejor resultado, se observa un incremento de 5% para 2012 situándose en un 11% y para el 2013 se presenta nuevamente una disminución de un 4% para colocarse en un 7%.

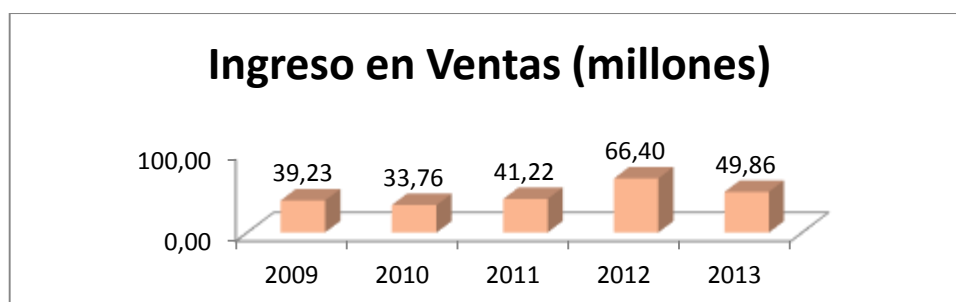
Gráfico N.- 14.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

14.6.- Hispana Seguros presenta un crecimiento en Ventas del 26% si comparamos el año 2009 frente al 2013, no obstante su mejor resultado fue en el año 2012 llegando a US \$ 66 millones de dólares, para el año 2013 si bien el resultado de los ingresos es superior al de años anteriores 2011,2010 y 2009, está lejos de igualar a lo conseguido en 2012

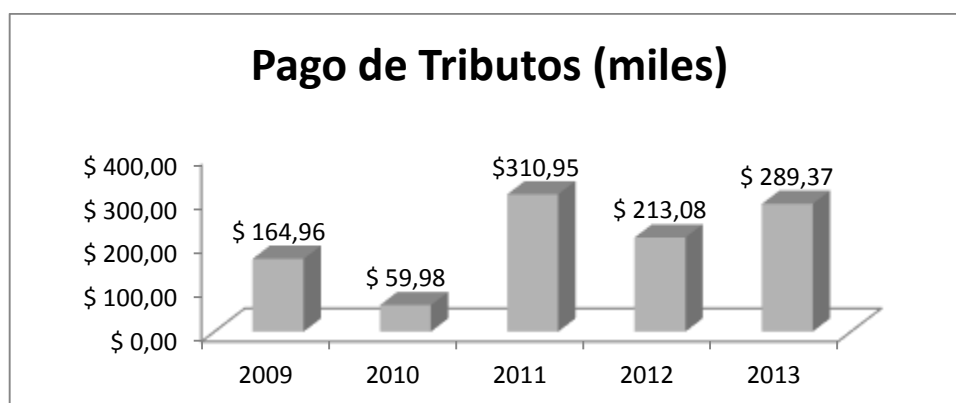
Gráfico N.- 14.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

14.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2013, es el año que mayor contribución al fisco tuvo.

Gráfico N.- 14.7



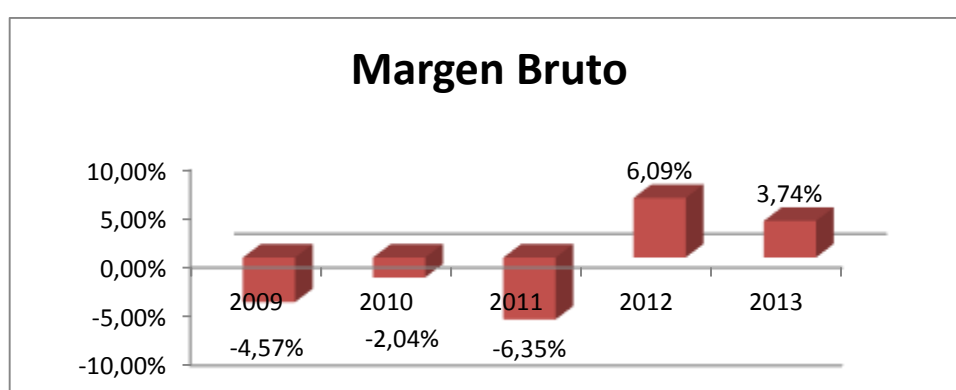
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

15.- Seguros Interoceánica



15.1.- Analizando a Interoceánica, observamos que a lo largo de los años de estudio presenta resultados negativos para los años 2009, 2010 y 2011 siendo este último el peor resultado llegando a -6,35%, por su parte se observa que para el año 2012 el resultado presenta una mejora llegando a ser positivo de 6,09% y sin embargo para el 2013 tiene nuevamente una reducción de 2,35% para colocarse en 3,74%.

Gráfico N.- 15.1

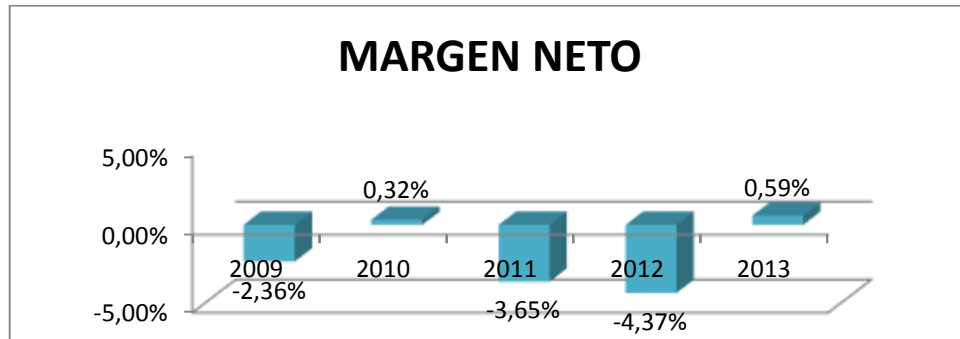


Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

15.2.- El Margen Neto por su parte muestra resultado negativo para los años 2009, 2011 y 2012 llegando este último a ser el peor resultado con un -4,37%, para el año 2010 y 2013

los resultados fueron positivos siendo el 2013 el mejor resultado 0,59%. Como podemos ver se observa una mejora en los resultados si comparamos el año 2012 frente al año 2013.

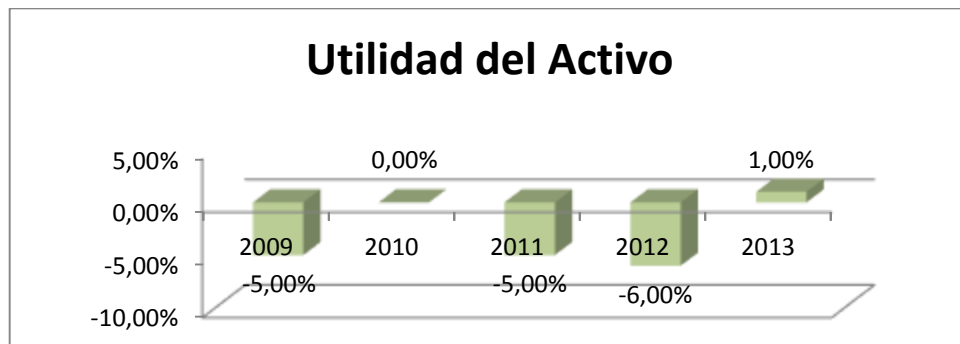
Gráfico N.- 15.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

15.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en su mayoría son resultados negativos desde 2009 hasta 2012 que llegaron hasta el -6%, en el año 2013 apreciamos el mejor en los resultado, llegando este a ser de 1%.

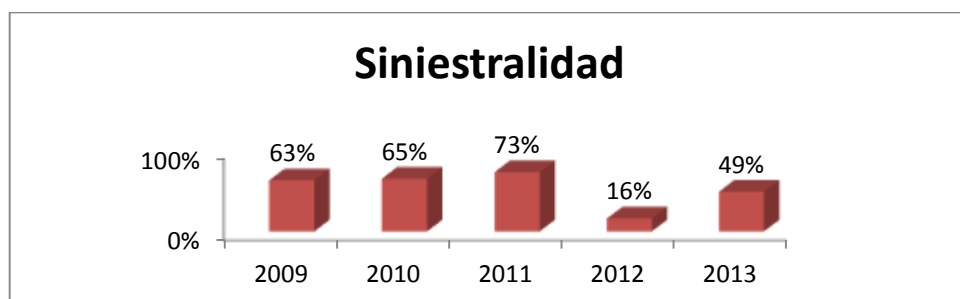
Gráfico N.- 15.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

15.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Interoceanica, se mantiene en promedio de 53,2% experimentando la siniestralidad más alta el 2011 con un 73% ,por otro lado la siniestralidad más baja se dio en 2012 con un 16%.

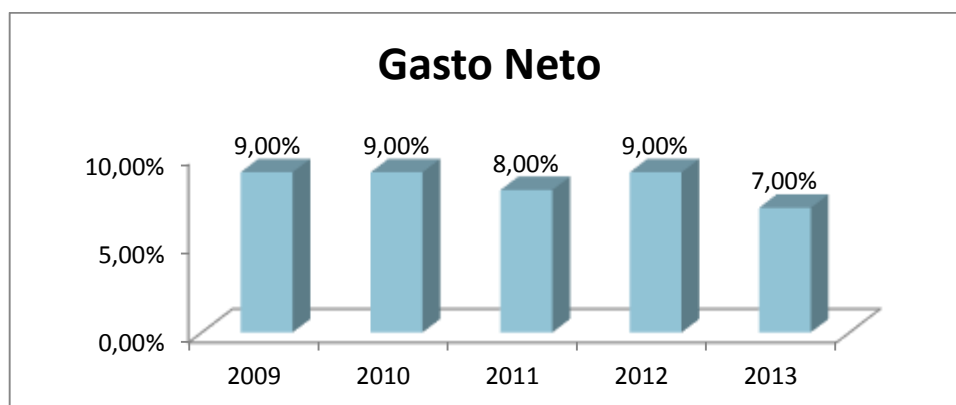
Gráfico N.- 15.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

15.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 8,4% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento similar durante el período comprendido entre 2009 y 2010,de igual manera se presenta para los años 2011 y 2012 ,se muestra que ha existido un decrecimiento del 2% para el año 2013 frente al año 2009.

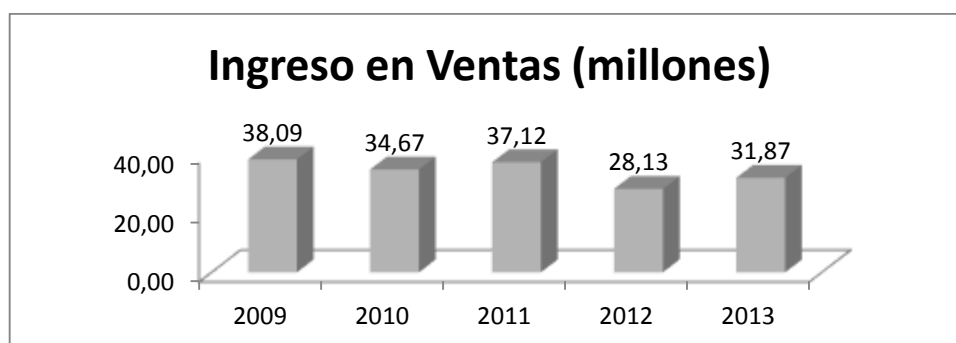
Gráfico N.- 15.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

15.6.- Interoceanica tiene un decrecimiento en Ventas, desde el año 2009 al 2013 de 16%, concentrándose un mayor decrecimiento en el año 2012 con ingresos de casi 30 millones de dólares siendo este año el de peor ingresos generados, se observa una recuperación para el año 2013.

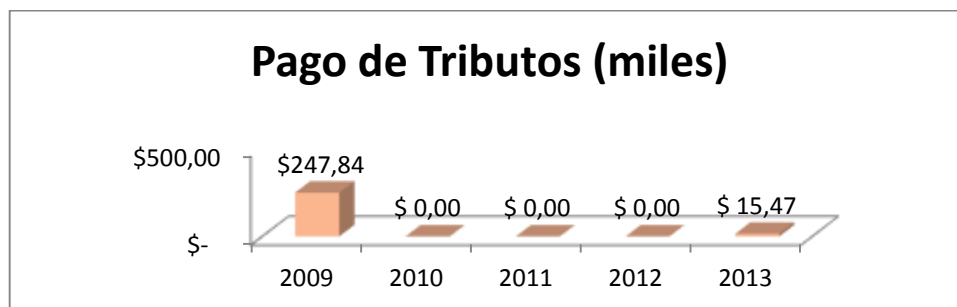
Gráfico N.- 15.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

15.7.- El pago del impuesto a la renta muestra que el año que más tributo causa es el 2013, pero tiene el 2012, 2011 y 2010 son años que tributa en cero, debido a la pérdida que presenta en sus balances.

Gráfico N.- 15.7



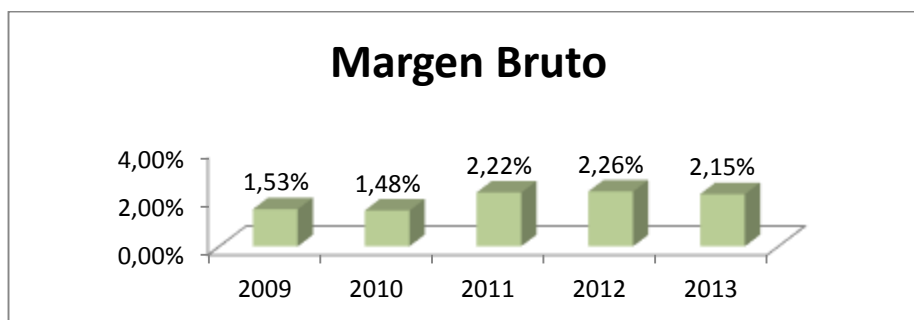
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

16.- Seguros la Unión



16.1.- Analizando a La Unión Seguros, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 1,93% en su Margen Bruto, podemos apreciar que luego de obtener un margen bruto del 2,26% en 2012 siendo este el mejor resultado obtenido, se muestra una caída del al 2013 de 2,15% este resultado se encuentra por encima del promedio obtenido.

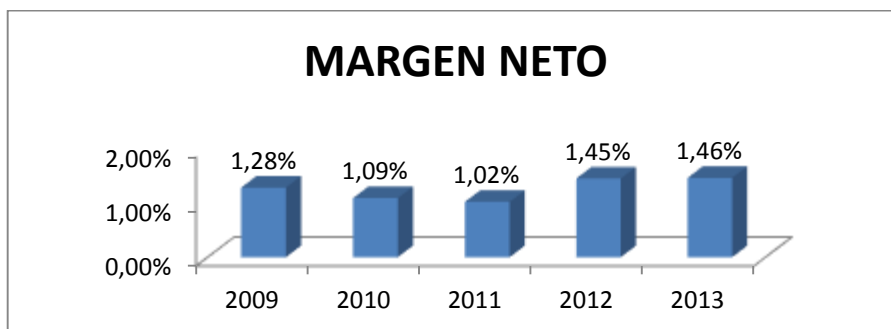
Gráfico N.- 16.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

16.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 1,06%, como se puede apreciar el resultado para el año 2013 es mayor al promedio obtenido 1.45%. tiene un comportamiento homogéneo en sus márgenes en estos años.

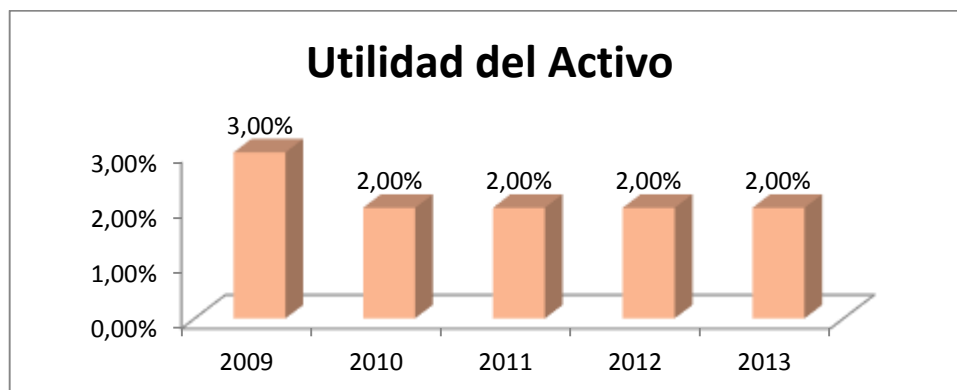
Gráfico N.- 16.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

16.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 2,2%, se observa que en el año 2009 llegamos a obtener un resultado del 3% y a partir del mismo este indicador se ha estabilizado en el 2%.

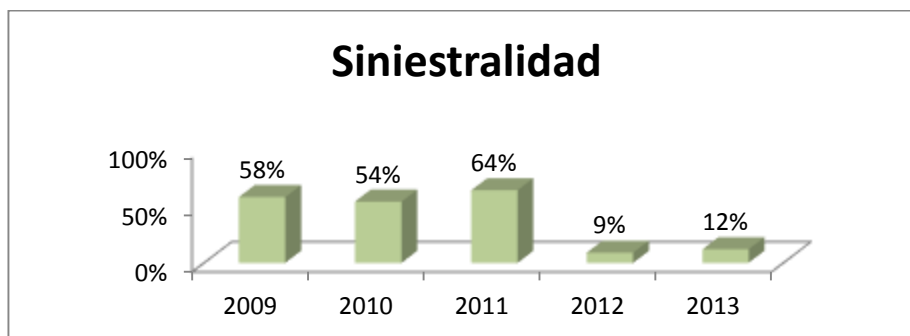
Gráfico N.- 16.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

16.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Seguros la Unión, se mantiene en promedio de 39,4% experimentando la siniestralidad más alta el 2011 con un 64%, sin embargo para el año 2012 se observa una fuerte disminución en las mismas en un 55%, por su parte la siniestralidad más baja se dio en 2012 con un 9%, se observa un incremento para 2013 de 3% manteniéndose en valores muy saludables.

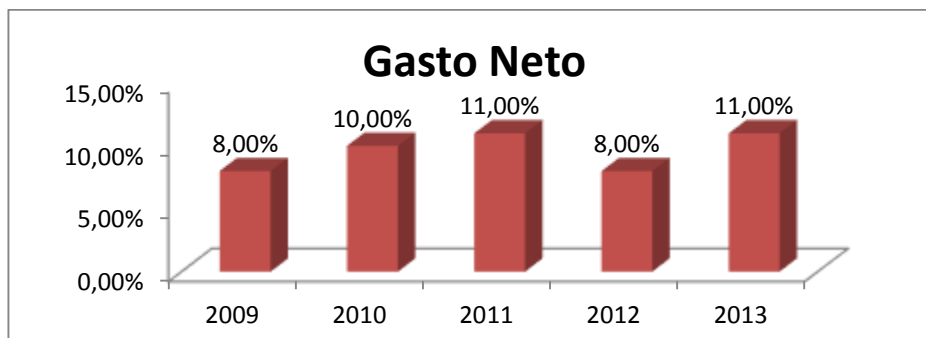
Gráfico N.- 16.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

16.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 9,6% durante los 5 años de análisis, siendo los menores los años 2009 y 2012 con un 8%, para el año 2010 fue del 10%, y para los años 2011 y 2013 este fue del 11%, se observa un crecimiento del 3% frente a 2012.

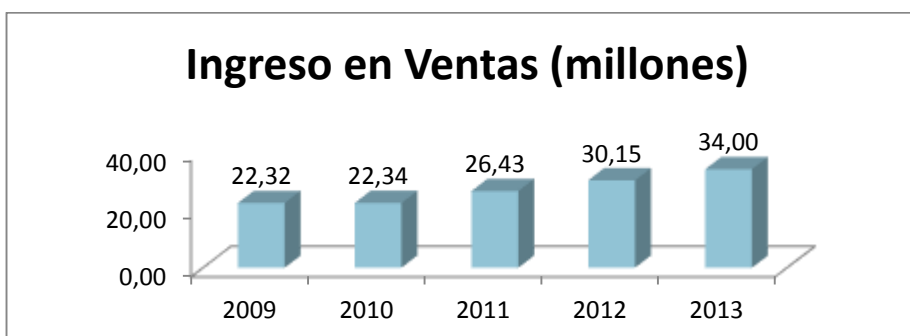
Gráfico N.- 16.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

16.6.- La Unión tiene un crecimiento en Ventas, desde el año 2009 al 2013 de un 55%, manteniendo un crecimiento continuo de aproximadamente USD \$ 4 millones de dólares por año esto desde el 2010.

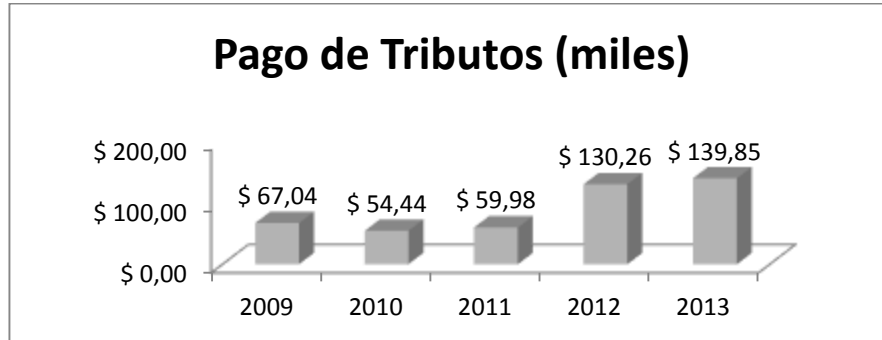
Gráfico N.- 16.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

16.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2013, en consecuencia de que este año fue el de mayor ingresos, sin embargo se observa que en 2009 pago más impuestos que en 2010 y 2011.

Gráfico N.- 16.7



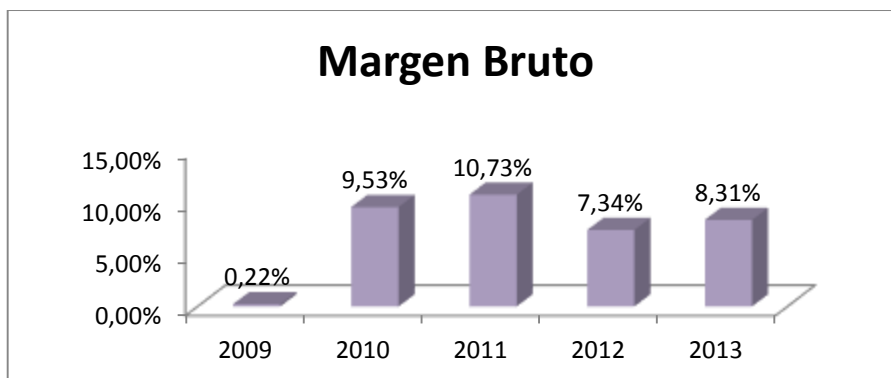
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

17.- Latina Seguros



17.1.- Analizando a Latina Seguros, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 7,22% en su Margen Bruto, podemos apreciar que luego de obtener un margen bruto del 10,73% en 2011 siendo este el mejor resultado obtenido, se muestra una caída del mismo llegando este a ser del 7,34% en 2012 y para el 2013 llega a 8,31% sin embargo este resultado se encuentra por encima del promedio obtenido.

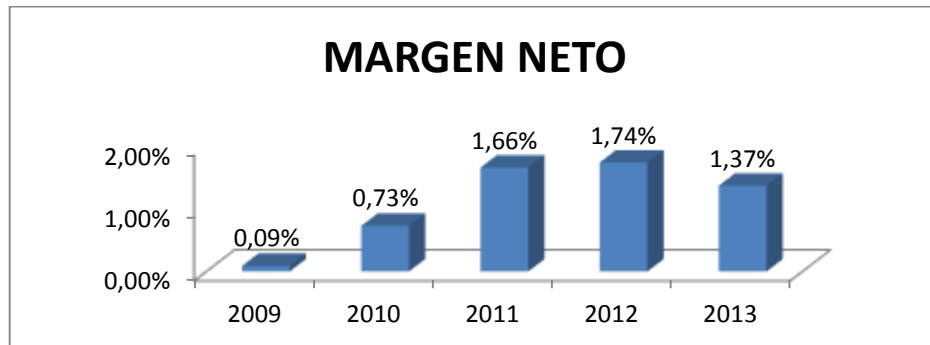
Gráfico N.- 17.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

17.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 1,18%, como se puede apreciar el resultado para el año 2013 es mayor al promedio obtenido sin embargo se observa una reducción del 0,37% si comparamos el año 2013 frente al 2012.

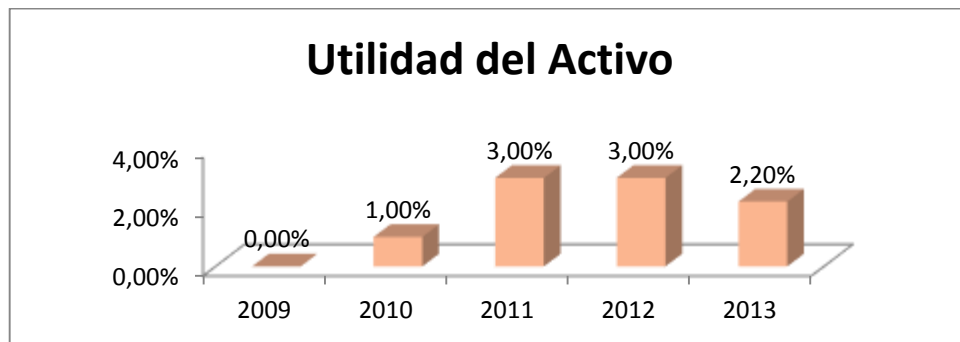
Gráfico N.- 17.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

17.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 1,84%, se observa que en el año 2011 llegamos a obtener un resultado del 3%, manteniéndose en el 2012, pero se aprecia una pequeña disminución del 0,80% si se compara estos resultados con lo obtenido en 2013.

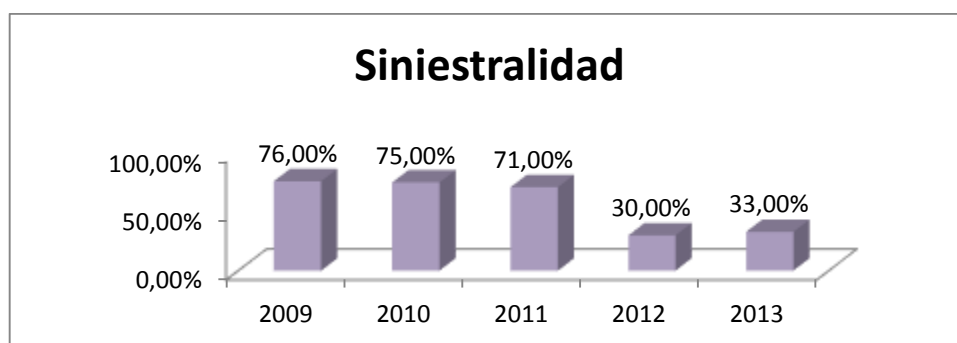
Gráfico N.- 17.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

17.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Latina, se mantiene en promedio de 57% experimentando la siniestralidad más alta el 2009 con un 76%, por otro lado la siniestralidad más baja se dio en 2012 con un 30%., manteniendo una siniestralidad similar en el año 2013 un 33%

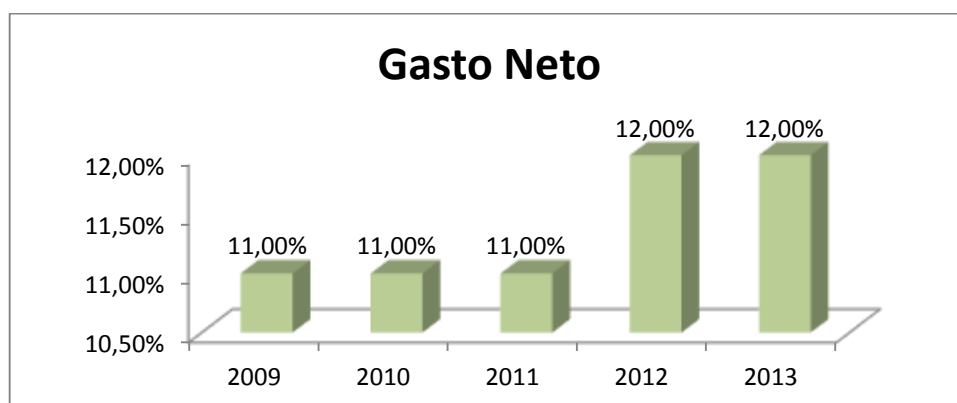
Gráfico N.- 17.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

17.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 11,4% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento similar durante el período comprendido entre 2009 y 2011,de igual manera se presenta para los años 2012 y 2013 ,se muestra que ha existido un crecimiento del 1% para el año 2013 frente al año 2009.

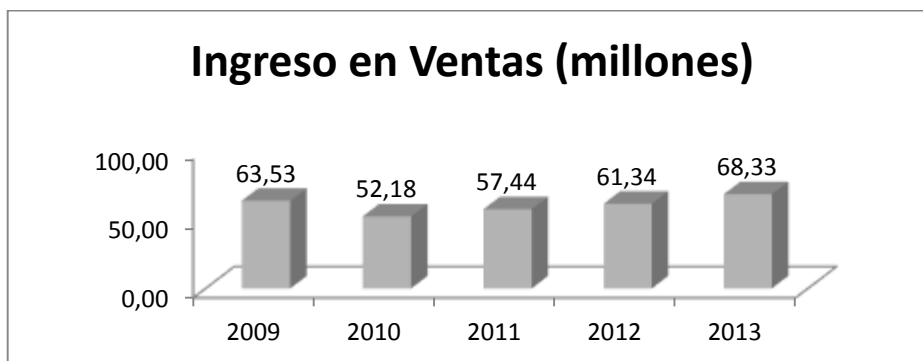
Gráfico N.- 17.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

17.6.- Latina Seguros presenta un crecimiento en Ventas desde el año 2009 al 2013 de un 8%, siendo su peor resultado en 2010 y su mejor resultado en 2013, no se observan fuerte crecimientos.

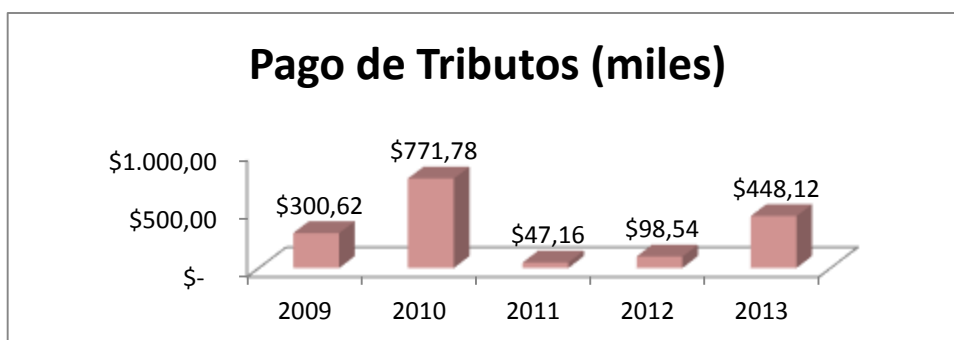
Gráfico N.- 17.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

17.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2010 es el año que mayores tributos pago, con una diferencia considerable, del resto de años.

Gráfico N.- 17.7



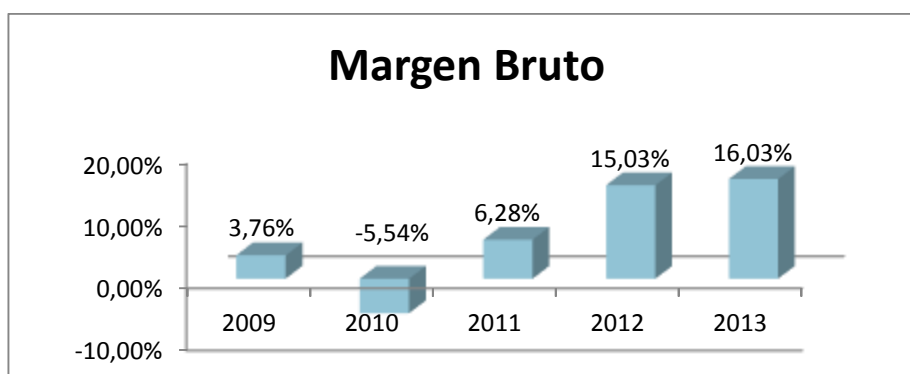
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

18.- Latina Vida



18.1.- Latina Vida, presenta a lo largo de los años de estudio un promedio de 7,11% en su Margen Bruto, podemos apreciar que luego de obtener un margen bruto del -5,54% en 2010 siendo este el peor resultado obtenido, se muestra una mejoría del mismo llegando este a ser del 6,28% en 2011 y para el 2012 llega a 15,03, se observa también un crecimiento de 1% para el año 2013 llegando a un 16,03% muy por encima del promedio obtenido.

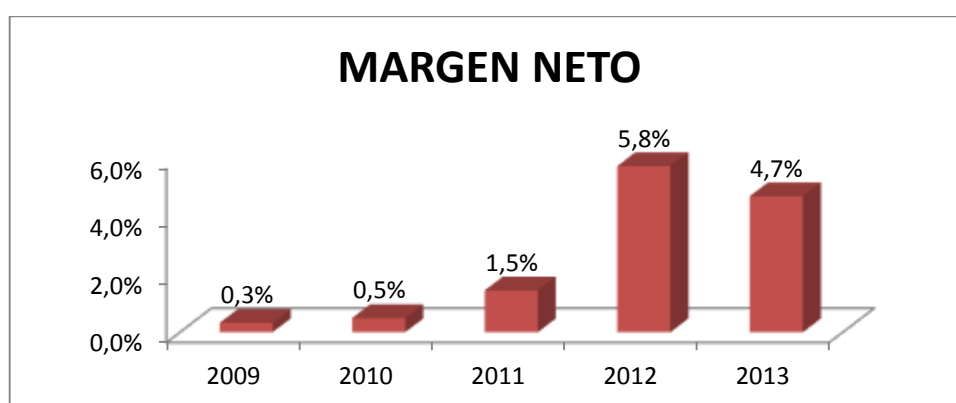
Gráfico N.- 18.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

18.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 2,56, pero teniendo fuertes picos en los años 2012 (5.8%) y 2013 (4.7%), ya que los años 2009, 2010 y 2011, se presenta un promedio de Margen neto de 0.7%

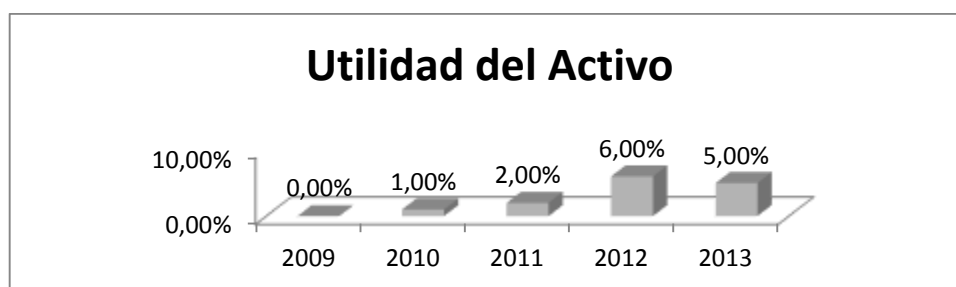
Gráfico N.- 18.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

18.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 2,8%, se observa que en el año 2009 llegamos a obtener un resultado del 0% y a partir del mismo este indicador comienza a mejorar llegando a tener su mejor resultado en 2012 siendo este del 6%, podemos apreciar una disminución del 1% si comparamos el año 2012 frente al año 2013 en el cual el resultado fue del 5%, sin embargo un resultado superior al promedio obtenido.

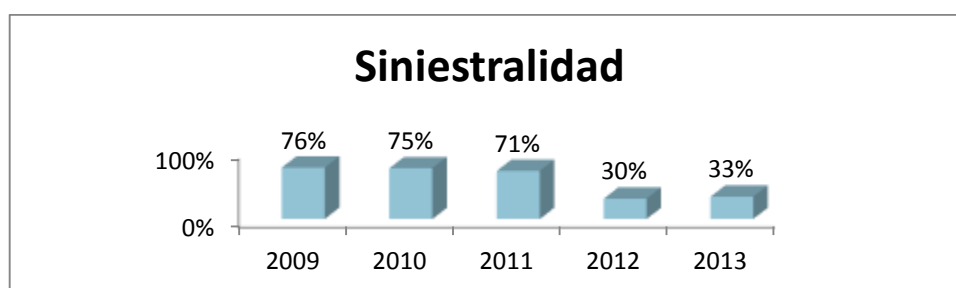
Gráfico N.- 18.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

18.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Latina Vida , presenta un promedio del 57% experimentando la siniestralidad más alta el 2009 con un 76%, mientras que la siniestralidad más baja se dio en 2012 con un 30%, podemos indicar que la misma muestra una tendencia a la baja estabilizándose en valores muy por debajo del promedio obtenido a partir del 2012.

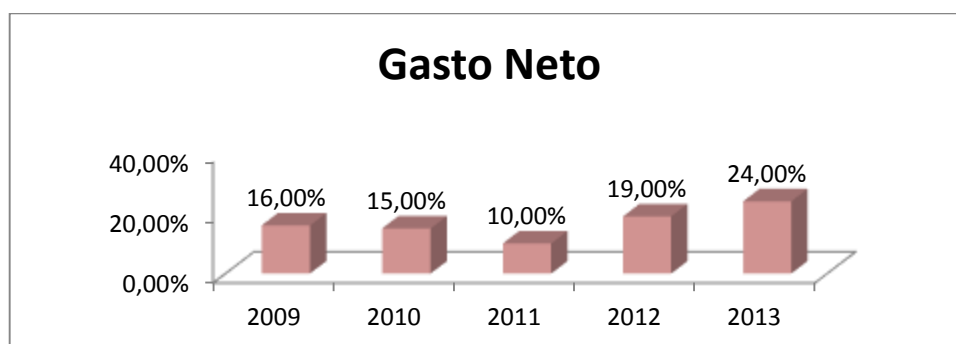
Gráfico N.- 18.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

18.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 16,8% durante los 5 años de análisis, siendo el año más bajo el 2011 llegando a ser del 10%, se observa que a partir de año 2012 la tendencia es creciente llegando en el año 2013 a ser del 24% muy por encima del promedio y de los porcentajes manejados hasta 2011.

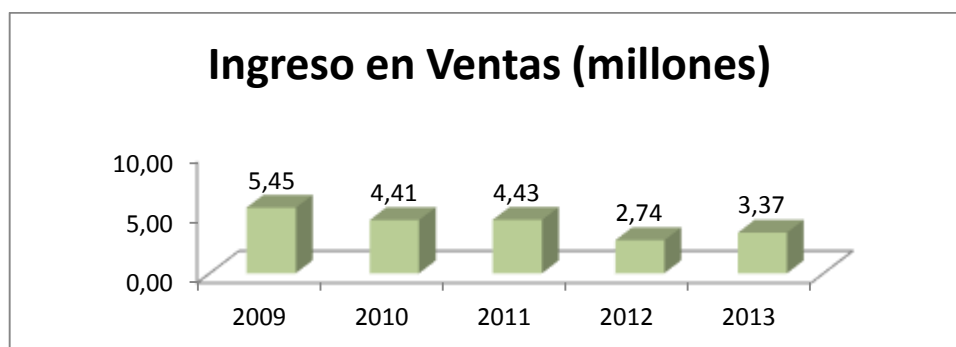
Gráfico N.- 18.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

18.6.- Latina Vida presenta un decrecimiento en Ventas, desde el año 2009 al 2013 ha decrecido en un 38%, mostrando su peor resultado en el año 2012, recuperándose en el año 2013 en un 22%, en comparación al 2012, sin embargo este resultado está lejos de los obtenidos hasta 2011.

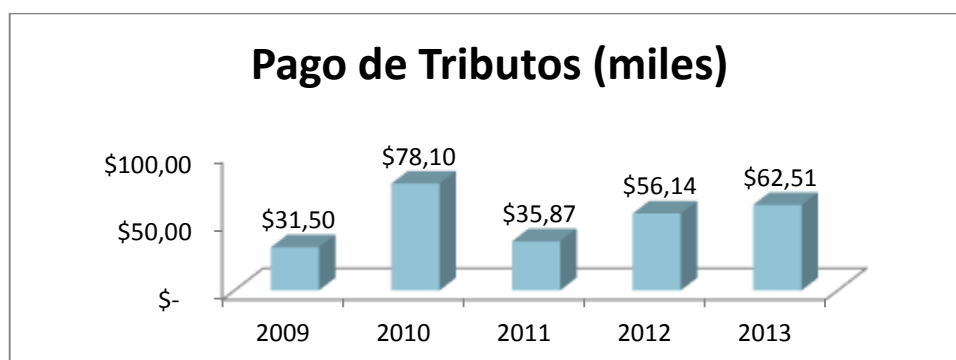
Gráfico N.- 18.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

18.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2010 fue el año que más impuesto pago, manteniendo pagos al fisco de montos similares.

Gráfico N.- 18.7



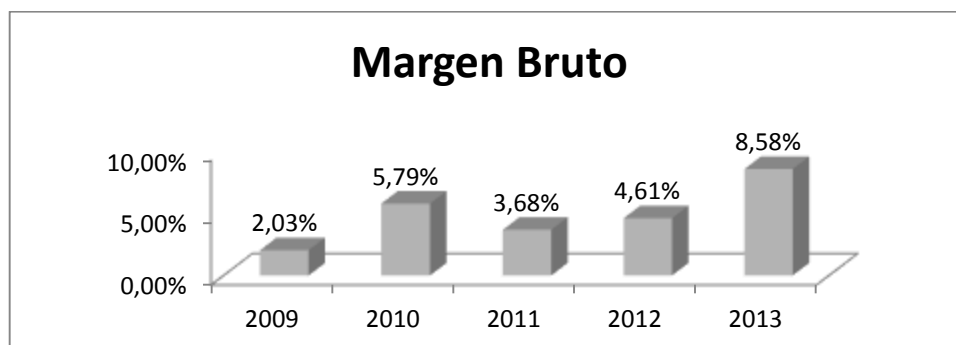
19.- Liberty Seguros



19.1.- Analizando a Liberty Seguros, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 4,94% en su Margen Bruto, siendo su mejor resultado el año 2013

obteniendo un 8,58% estando por encima del promedio, se puede explicar que para este resultado tiene una influencia directa el aumento de producción.

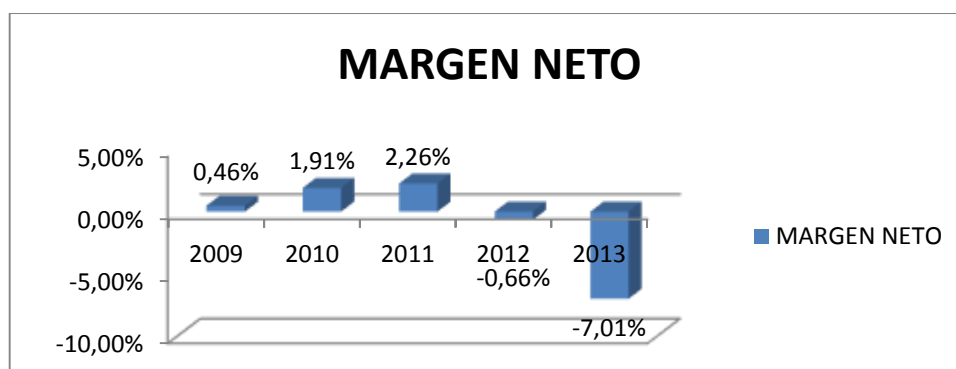
Gráfico N.- 19.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

19.2.- El Margen Neto por su parte muestra una tendencia decreciente puesto que en los años 2009, 2010 y 2011, se tiene resultados positivos en valores como 0.46%, 1.91% y 2.26% respectivamente siendo este ultimo el más alto de estos años, pero lamentablemente en los años 2012 y 2013 se reflejan resultados negativos de 0.665 y -7.01%, revisando este comportamiento en los balances se evidencia un valor mayor en la Constitución de reservas técnicas, que en la liberación lo que se da como resultado un margen negativo.

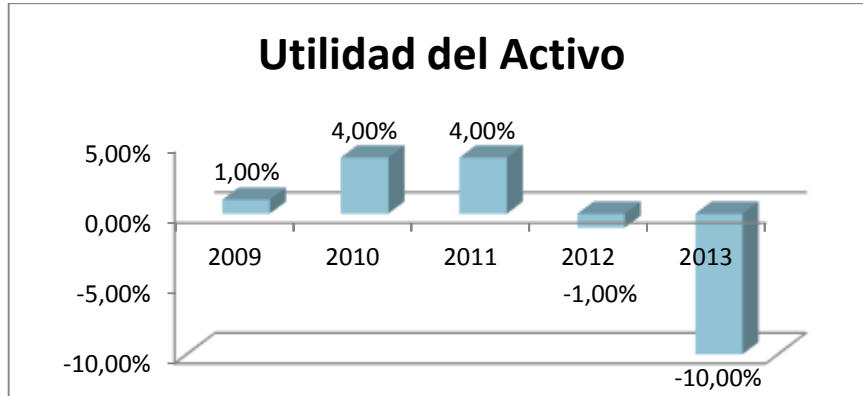
Gráfico N.- 19.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

19.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo tenemos un comportamiento similar a la del margen neto, positivo hasta el 2011 obteniendo un 4% como mejor resultado, pero vemos que para el año 2012 tenemos -2% y para el 2013 hay una fuerte caída cerrando en -10%

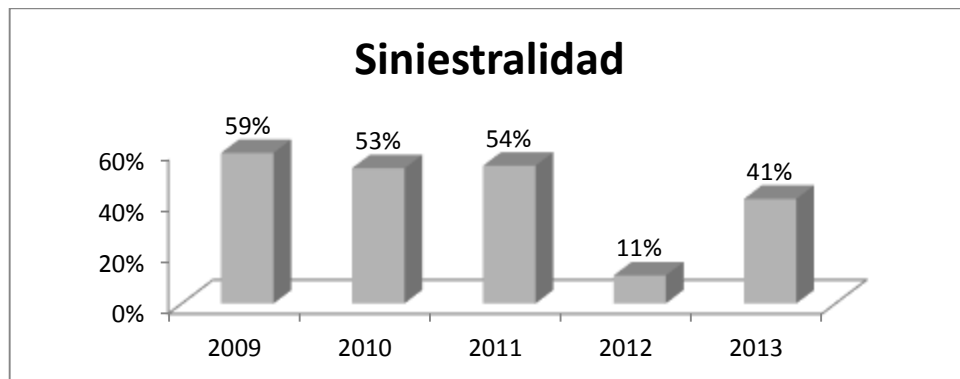
Gráfico N.- 19.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

19.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Liberty se mantiene en promedio de 43,6%, pero con picos en los años 2009 (54%) y 2012 (11%).

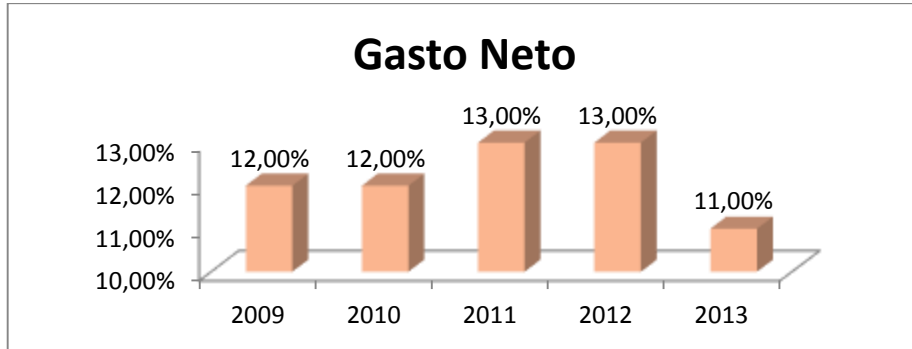
Gráfico N.- 19.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

19.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 12,2% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento similar durante el período comprendido entre 2009 y 2010,de igual manera se presenta para los años 2011 y 2012 ,se muestra que ha existido un decrecimiento del 2% para el año 2013 frente al año 2012.

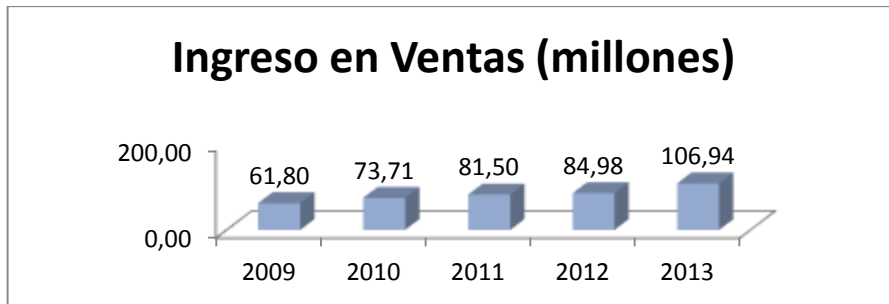
Gráfico N.- 19.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

19.6.- Liberty Seguros tiene un crecimiento en Ventas, desde el año 2009 al 2013 creciendo en un 74%, concentrándose sus mayores crecimientos en los años 2010 y 2013.

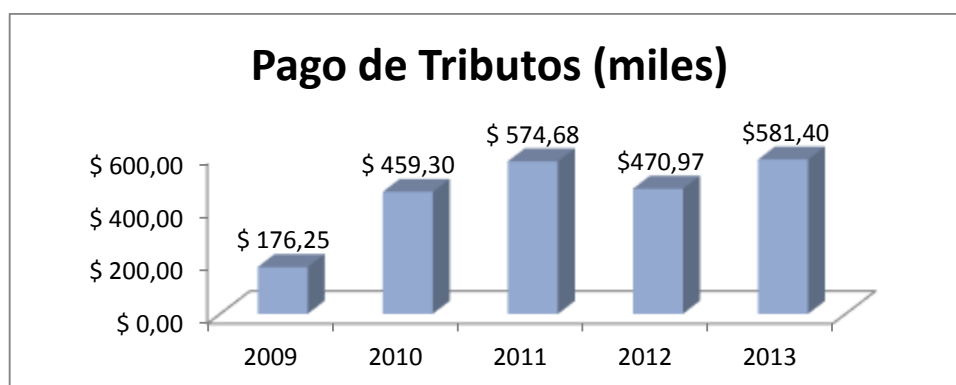
Gráfico N.- 19.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

19.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2013 es el año que mayor impuesto a la renta paga, esta empresa tiene aportaciones similares en el transcurso de los años de estudio.

Gráfico N.- 19.7



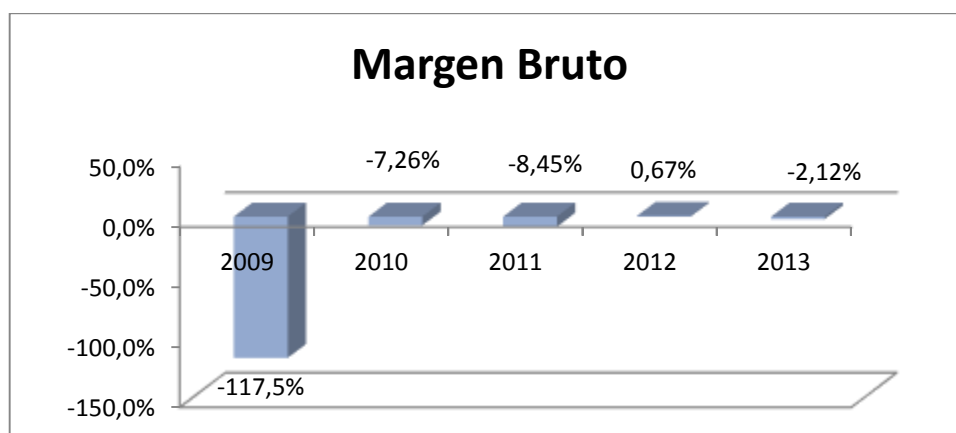
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

20.- Long Life Seguros LLS



20.1.- Analizando a Long Life Seguros, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio negativo en su Margen Bruto, podemos apreciar que luego de obtener un margen bruto del -117,5% en 2009 siendo este el peor resultado obtenido, según la lectura de sus balances esto se resultado esta dado por el alto valor en costos de emisión; se muestra una mejoría del mismo para los años 2010 y 2012 aunque aún se mantienen en negativo, para el año 2012 obtiene su mejor resultado llegando este a ser positivo 0,67%, pero se ve una nueva caída para el año 2013 llegando este a -2,12%.

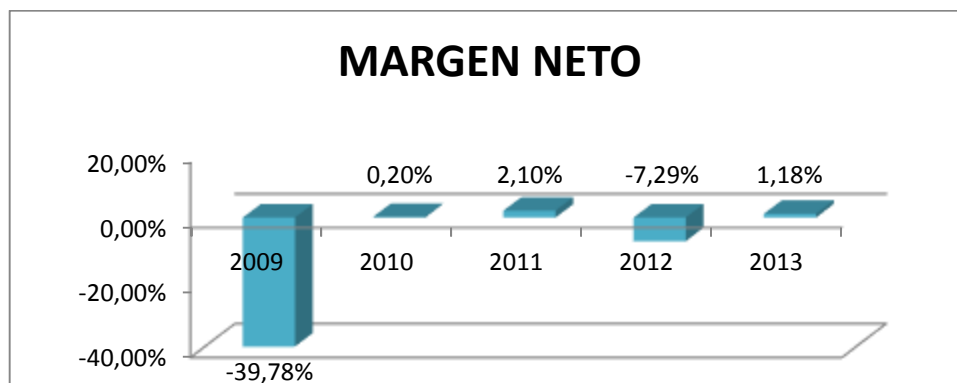
Gráfico N.- 20.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

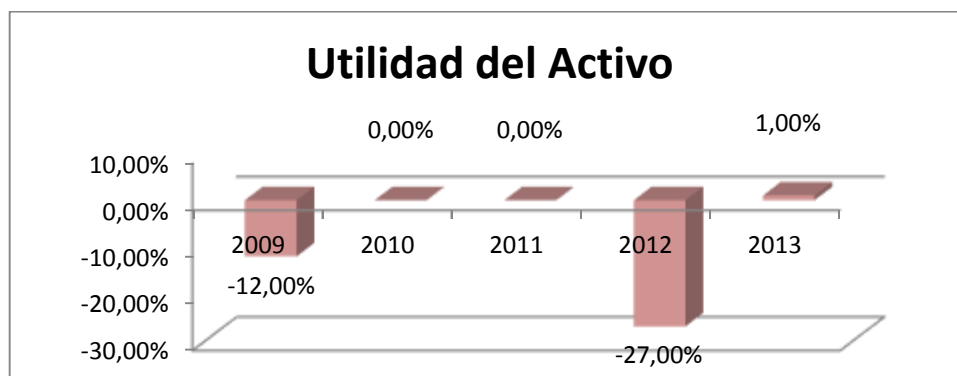
20.2.- El Margen Neto por su parte muestra valores negativos para el año 2009 aunque tiene una leve mejora en comparación al Margen bruto, esta situación se replica para los años subsiguientes ,excepto para el año 2012 que tiene un comportamiento diferente al margen bruto ya que este era positivo , pero para el Neto se presenta nuevamente negativo,-7.29%.

Gráfico N.- 20.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

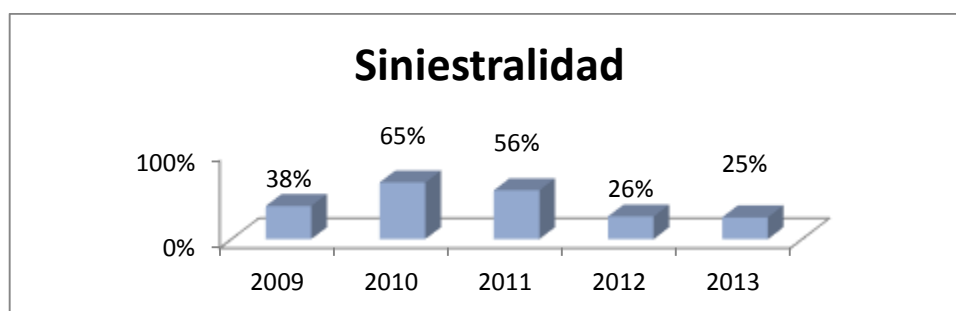
20.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos condiciones similares a lo experimentado en el margen neto, siendo este negativo en los años 2009 y 2012 mostrando para este último su peor resultado- 27%, se observa gran mejoría para el año 2013 llegando este a ser del 1%.



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

20.4.- En cuanto a la Siniestralidad, se mantiene en promedio de 42% experimentando la siniestralidad más alta en el 2010 con un 65%, por otro lado la siniestralidad más baja se dio en 2013 con un 25%, podemos apreciar que se ha conseguido estabilizar a la misma en valores muy por debajo del promedio.

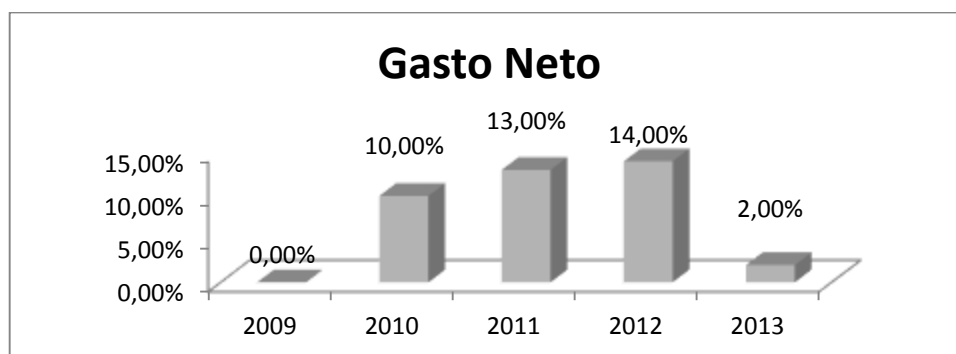
Gráfico N.- 20.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

20.5.- El Gasto neto presenta un promedio de 7,8% durante los 5 años de análisis, presenta un fuerte crecimiento para el año 2010 pasando del 0% a un 10% , para los años subsiguientes muestra un comportamiento creciente hasta llegar a un 14 % en 2012, pero se observa una disminución del 12% para cerrar en el 2% en el 2013.

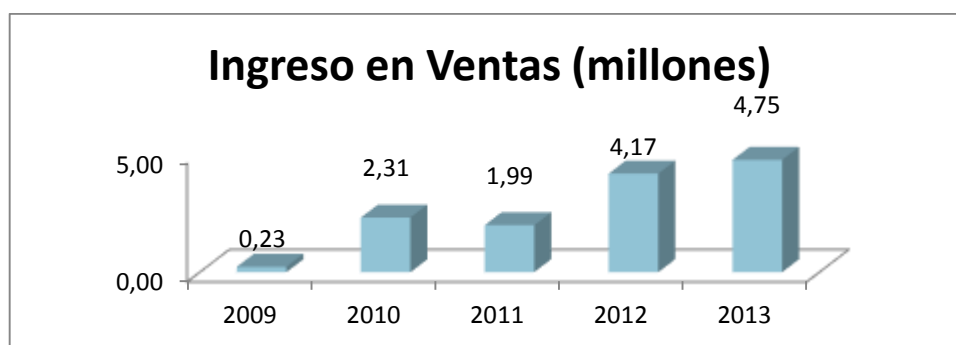
Gráfico N.- 20.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

20.6.- Long Life tiene un crecimiento en Ventas, desde el año 2009 al 2013 ha crecido en un 1965%, concentrándose un mayor incremento en el año 2010 y 2012, a partir de este año a logrado estabilizarse sobre los US \$ 4 millones de dólares.

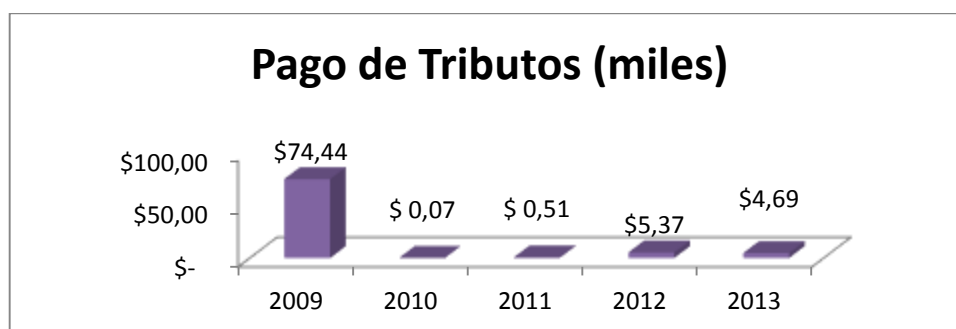
Gráfico N.- 20.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

20.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2009 fue el año que mas impuesto pago, pero Long Life tiene un comportamiento decreciente my notorio en los años 2010, 2011. 2012 y 2013.

Gráfico N.- 20.7



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

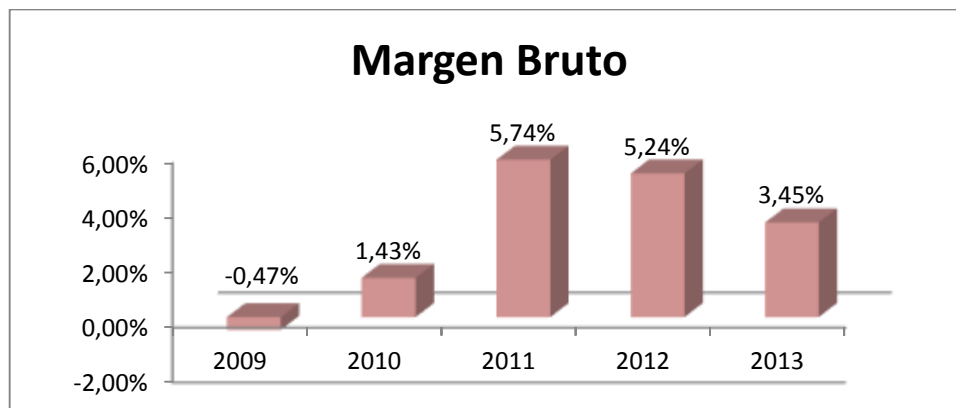
21.- Mapfre Atlas



21.1.- Analizando a Mapfre, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 3,97% en su Margen Bruto, podemos apreciar que luego de obtener un margen bruto del 5,74% en 2011 muestra una pequeña caída llegando al 5,24% en el año 2012, pero en el año 2013 este margen cae un poco más y termina en el 3,45% una reducción del 1,79% si comparamos el año 2013, ahora, si bien el año 2013 presenta un

margen bruto medianamente bajo no es el más bajo del periodo de estudio, puesto que en el 2009 presenta un margen negativo, esto se puede explicar porque en ese año paga un alto rubro en siniestros a comparación de las primas recibidas.

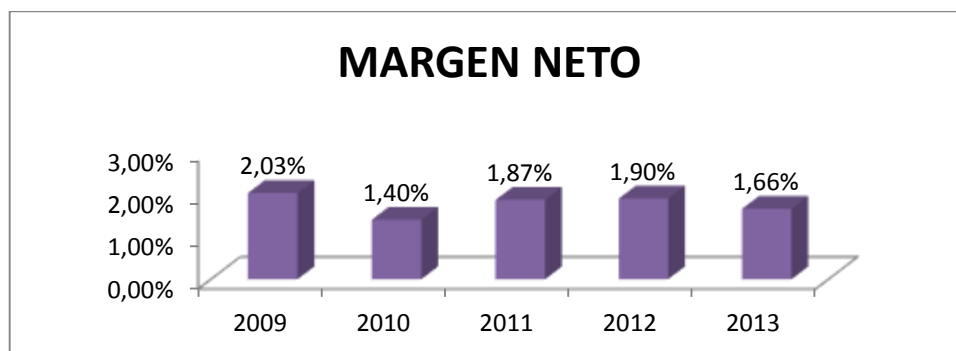
Gráfico N.- 21.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

21.2.- El Margen Neto por su parte tiene un promedio del 1,77%, obteniendo su mejor resultado en el año 2009, situación que nos llama la atención ya que en este mismo periodo el margen bruto es negativo, pero revisando los balances se observa que en este año la liberación de reservas técnicas es mayor a la constitución de las reservas, con eso y con el aumento en la cuenta de inversiones obtiene mayores ingresos y mejora este índice; para el año 2011, 2012, y 2013 mantiene un margen similar entre el 1.80% en promedio

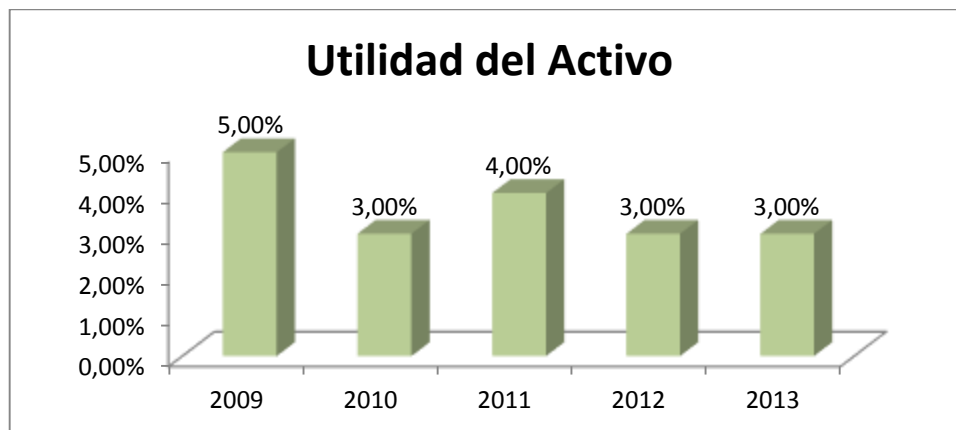
Gráfico N.- 21.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

21.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo tenemos un promedio del 3,6% , siendo su mejor resultado el año 2009 con un 5%, mientras que para el año 2013 este se coloca en un 3% manteniéndose el mismo resultado frente al año anterior , y colocándose por debajo del promedio.

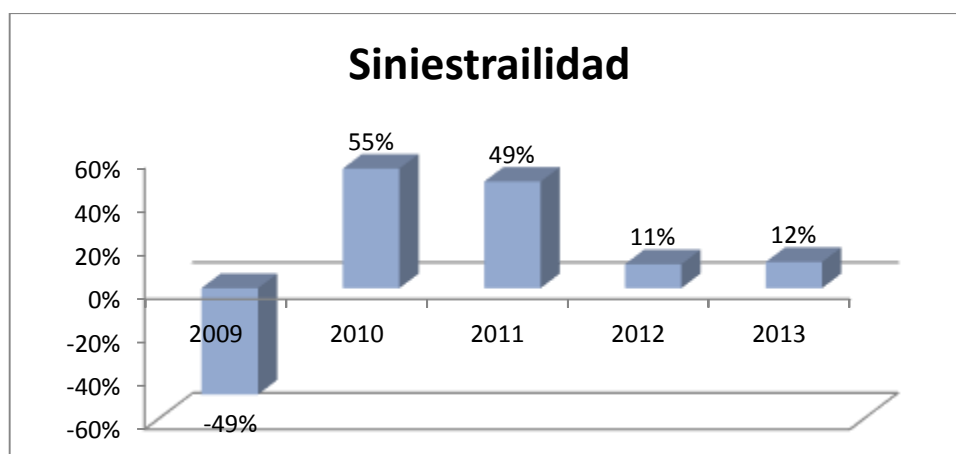
Gráfico N.- 21.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

21.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Mapfre, se observa que en el año 2009 se presenta negativa, revisado el comportamiento de los índices anteriores, corroboramos la teoría de que se tuvo un manejo diferente en las cuentas de liberación de reservas tanto en los ramos de vida como en los patrimoniales, por el resto de años se maneja en promedio de 31.75%, no siendo muy real ya que en el año 2012 y 2013 los índices de siniestralidad son muy bajos se encuentran en 11% y 12% respectivamente.

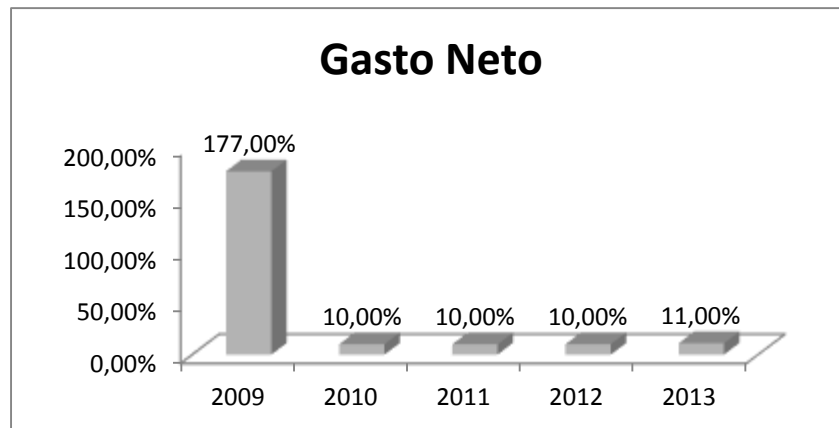
Gráfico N.- 21.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

21.5.-El Gasto neto presenta un pico en el año 2009 del 177% ya que se produjo un pago en comisiones muy alto, probablemente esta es otra de las razones por las que se presentó la pérdida en los índices pasados, en los años siguientes el promedio de este gasto es de 10%

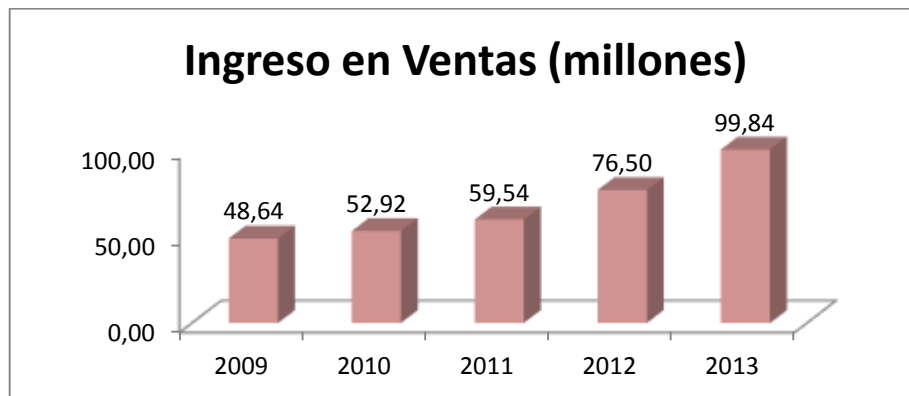
Gráfico N.- 21.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

21.6.- Mapfre, muestra un crecimiento de las ventas a lo largo de los años de estudio comenzamos con un valor en ventas de \$40MM en el año 2009 , y para el 2013 ha crecido en un 106%, llegando a \$106 MM.

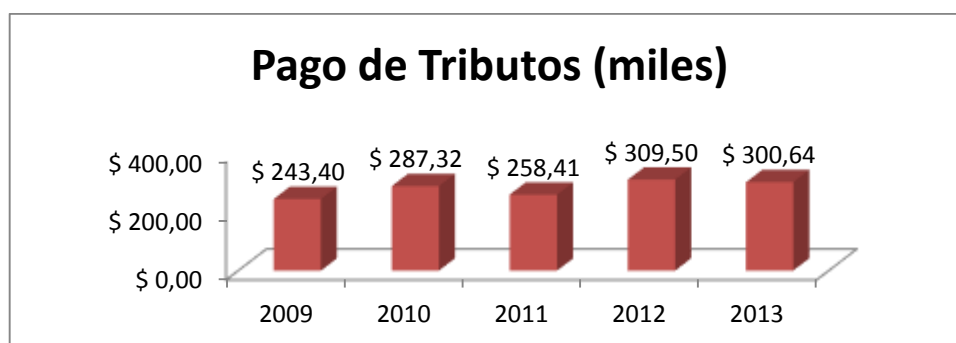
Gráfico N.- 21.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

21.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra un crecimiento desde el año 2009 al 2013, considerando que el año que más tributos pago es el 2012.

Gráfico N.- 21.7



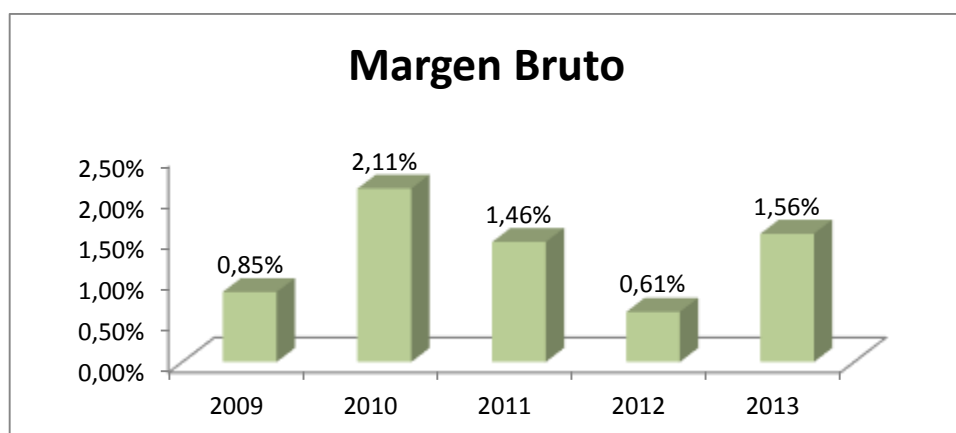
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

22.- Seguros Oriente



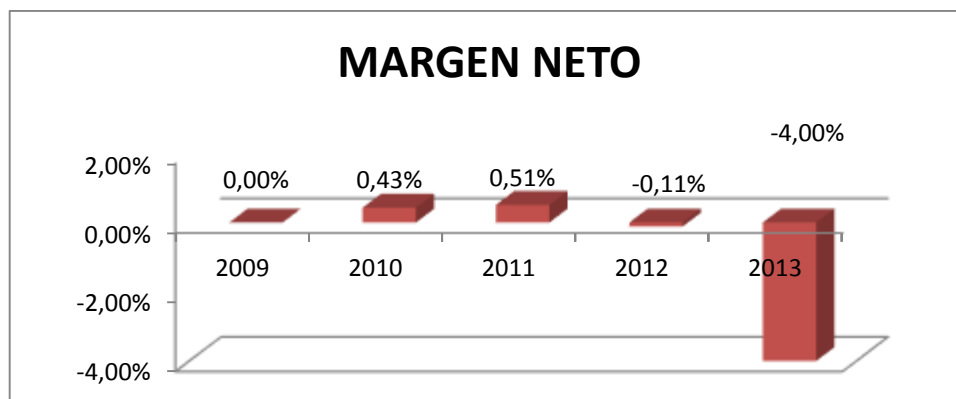
22.1.- Revisamos los balances de Seguros Oriente y observamos que tiene un promedio de 1,31% en su Margen Bruto, podemos apreciar que luego de obtener un 0,89% en 2009, se recupera hasta llegar al 2,11% en el año 2010 siendo este su mejor resultado, pero vuelve a tener una baja en el año 2012 con el peor índice de su historia 0,61% , en este año según sus balances hay un pequeño aumento en los costos directos de emisión, que puede explicar la baja en s margen, en el año 2013 se vuelve a recuperar llegando a un margen de 1.56%

Gráfico N.- 22.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

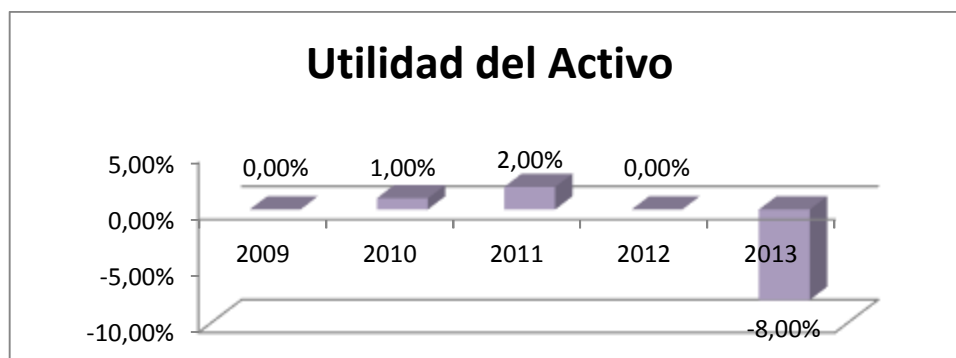
22.2.- El Margen Neto por su parte muestra un comportamiento con márgenes bajos, si observamos los valores obtenidos en los primeros tres años de análisis los mismos son positivos, pero para 2012 se observa una disminución llegando a ser negativo, teniendo en el año 2013 una mayor caída llegando a ser de -4%. En estos años se puede observar que las pérdidas tiene una relación con la cuenta de Constitución de reservas técnicas.



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

22.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo el comportamiento se muestra similar al del margen neto llegando a ser el 2% su mejor resultado en el año 2011, para llegar a niveles del -8% para 2013.

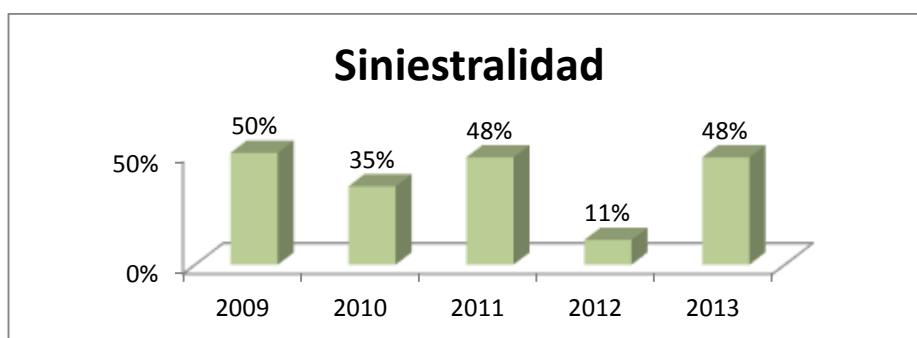
Gráfico N.- 22.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

22.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Seguros Oriente, se mantiene en promedio de 38,4% experimentando la siniestralidad más alta el 2009 en un 50%, valores similares se obtienen en 2011 y 2013, siendo el año de menor siniestralidad el 2012 con un 11%, considerando que en este año se tiene un menor rubro en costo del siniestro puesto que se tiene un valor considerable en la cuenta Recuperación y salvamento de siniestros.

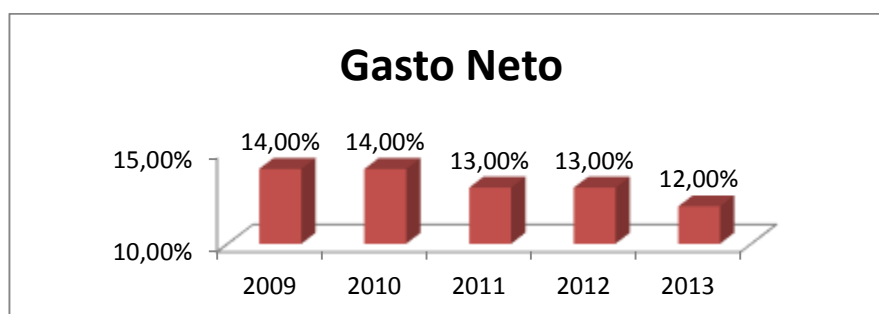
Gráfico N.- 22.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

22.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 13,2% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento similar durante el período comprendido entre 2009 y 2010, igual situación se da para los años 2011 y 2012, tendiendo a la baja en el año 2013.

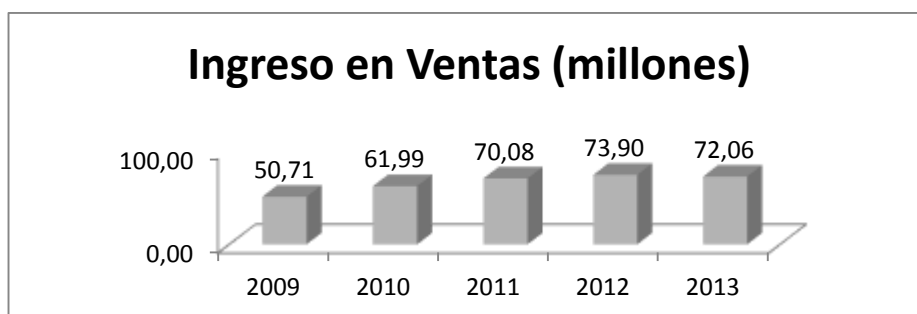
Gráfico N.- 22.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

22.6.- Seguros Oriente tiene un crecimiento en Ventas, desde el año 2009 al 2013 con un incremento de 44%, concentrándose un mayor valor en los años 2011 y 2012, sin embargo se observa un decrecimiento del 1,36% si comparamos el año 2013 frente al año 2012.

Gráfico N.- 22.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

22.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2013 fue el año que más impuesto pago.

Gráfico N.- 22.7

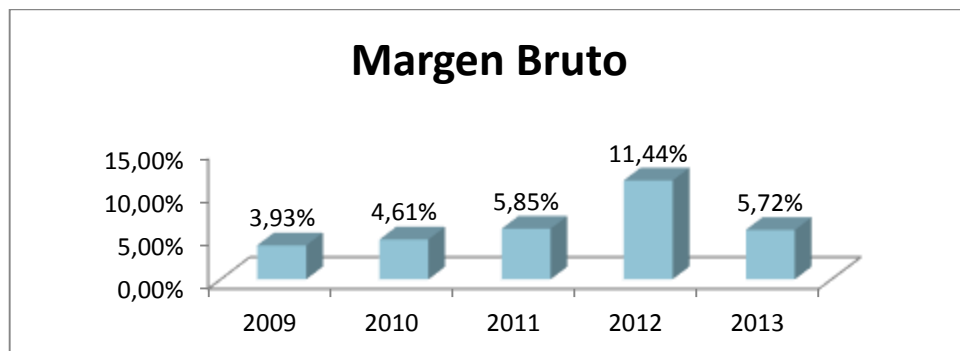


23.- QBE Colonial



23.1.- Analizando a QBE, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 6,31% en su Margen Bruto, podemos apreciar que luego de obtener un margen bruto del 11,44% en 2012 se muestra una caída llegando este a ser del 5,72% en 2013, consideremos que en este año existe un crecimiento en ventas, pero también se da un crecimiento y no en la misma proporción de las cuentas de Liquidación y rescate y en la de pago de siniestros.

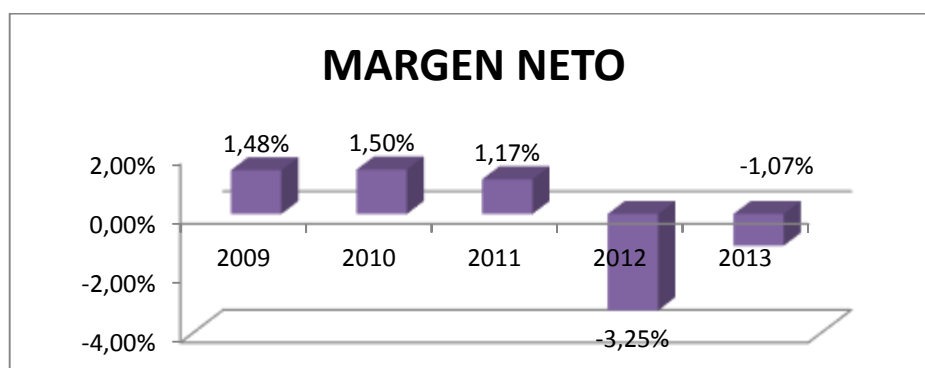
Gráfico N.- 23.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

23.2.- El Margen Neto por su parte muestra una tendencia a la baja a lo largo de los periodos en análisis, se observa que en los años 2009, 2010 y 2011 el mismo estaba en un 1,38% promedio pero en los años 2012 y 2013 se da una fuerte disminución llegando a ser valores negativos -3.25 y -1.07 respectivamente una vez más se puede justificar dicha pérdida por el manejo en las cunetas de Liberación de reservas técnicas que es menor a la cuenta de Constitución de reservas técnicas

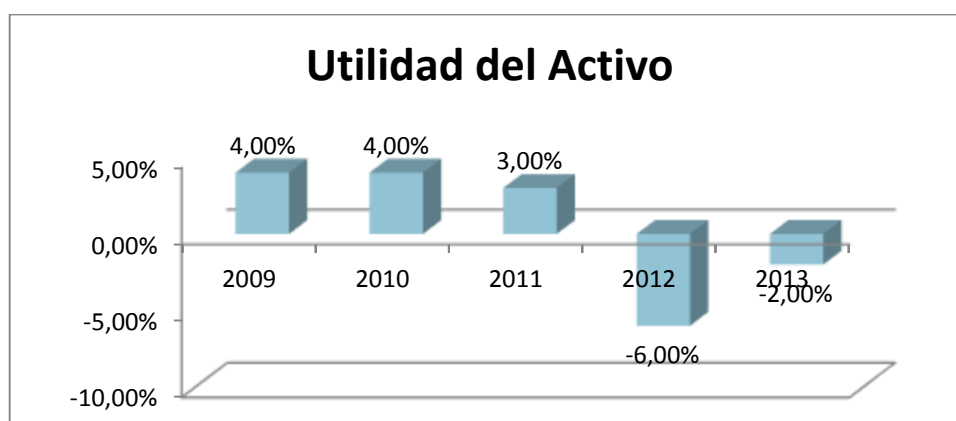
Gráfico N.- 23.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

23.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo tenemos un comportamiento similar al del margen neto los años 2009, 2010 y 2011 este se muestra positivo en valores del 4%, pero para los años 2012 y 2013 se hacen negativos reflejándose en -6% y -2% respectivamente.

Gráfico N.- 23.3

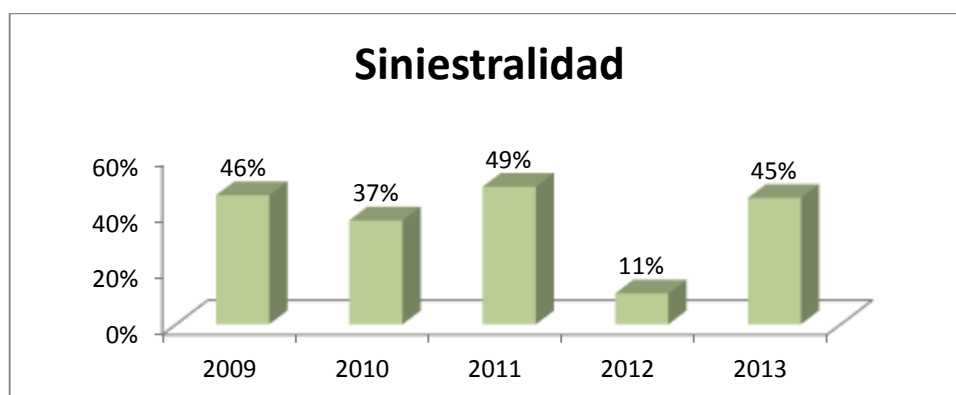


Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

23.4.- En cuanto a la Siniestralidad de QBE, se mantiene en promedio de 37,6% experimentando la siniestralidad más alta de 49% en los años 2009 y 2011, pero para el año

2012 esta se recupera hasta llegar a un porcentaje del 11%, lamentablemente no puede mantenerse y vuelve a subir en el año 2013 siendo un 45%

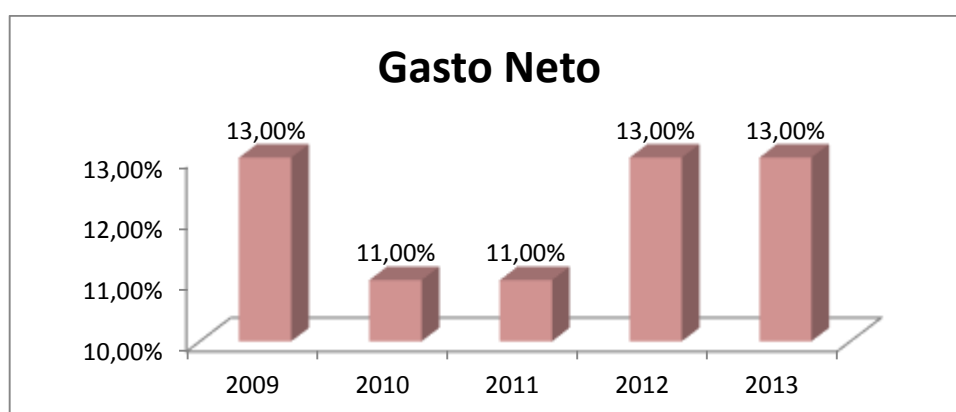
Gráfico N.- 23.4.



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

23.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 12,2% durante los 5 años de análisis, teniendo un comportamiento homogéneo a lo largo del período de estudio, podemos indicar que en los años 2010 y 2011 este fue del 11%, mientras que en los otros años llego al 13%.

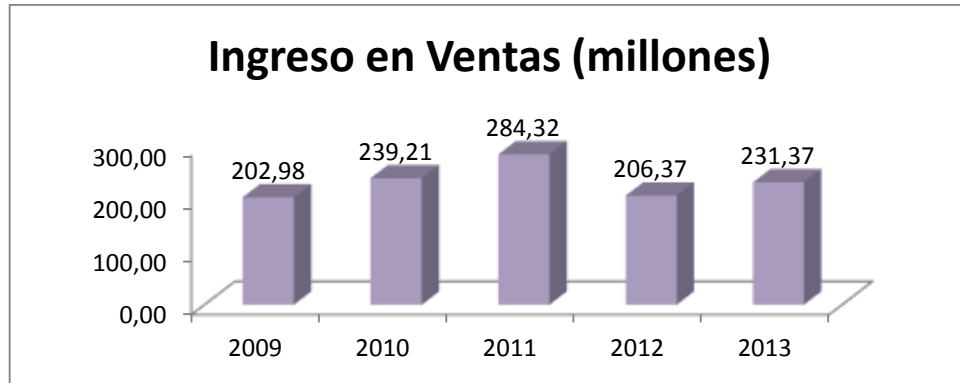
Gráfico N.- 23.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

23.6.- QBE Colonial, muestra un crecimiento de las ventas si comparamos el año 2009 frente al año 2013 ha crecido en un 15%,pero sin embargo estos valores no llegan a igual a lo percibido en el año 2011 en donde tiene el mayor ingreso por ventas.

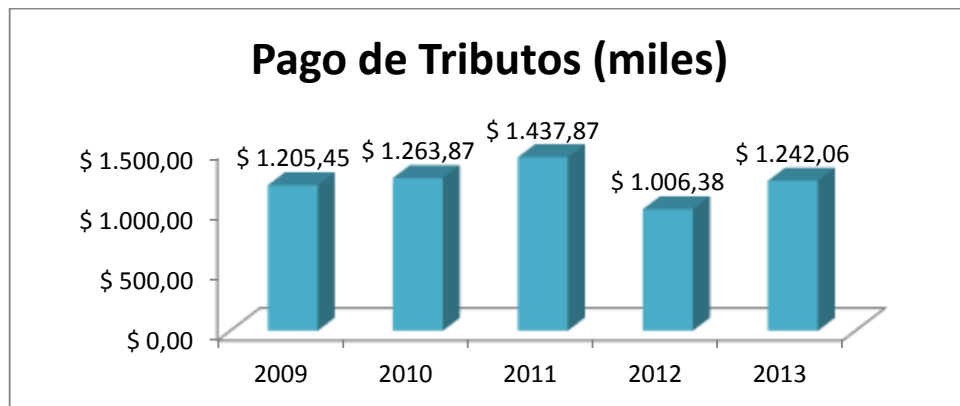
Gráfico N.- 23.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

23.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2011 es el año que mayor impuesto paga, QBE Colonial está entre las empresas que mayor impuesto a la renta paga.

Gráfico N.- 23.7



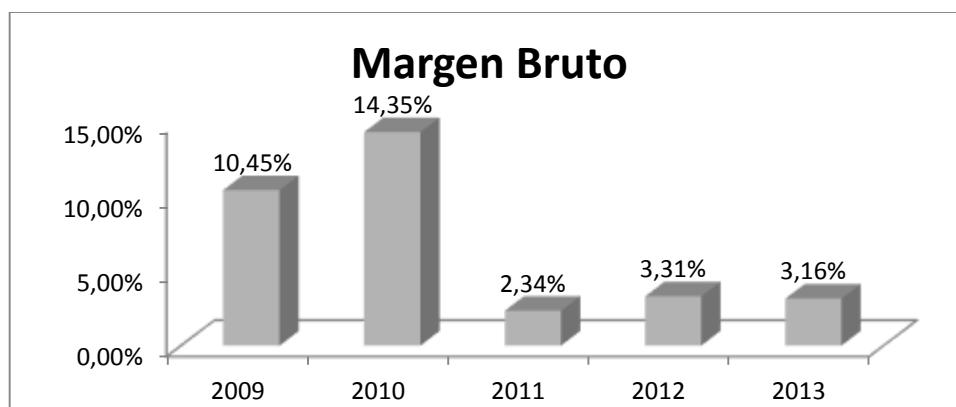
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

24.- Seguros Sucre



24.1.- Analizando a Seguros Sucre, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 6,72%% en su Margen Bruto, podemos apreciar que luego de obtener un margen bruto del 14,35% en 2009 se muestra una disminución del 83% al 2011 cerrando este año en 2.34%, hay una leve mejora para el 2012 con un porcentaje de 3.31% con un valor muy similar en el 2013 cerrando en 3.16%.

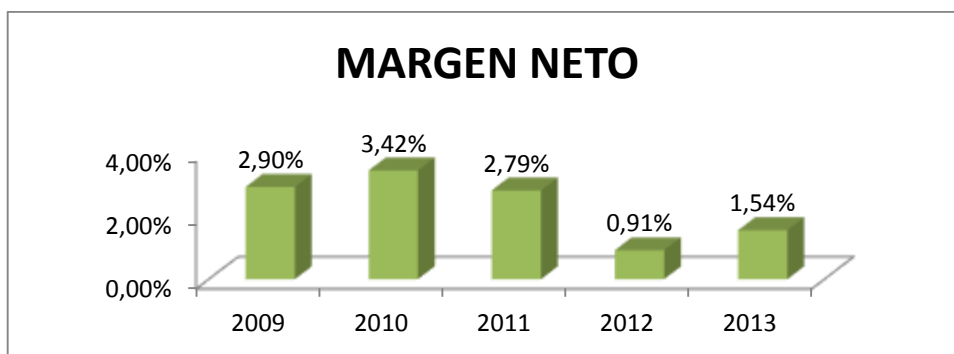
Gráfico N.- 24.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

24.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 2,31%, se observa que existió una disminución a partir del año 2010, llegando a colocarse en 0,91% en 2012 se observa una ligera mejora en 2013 colocándose este en 1,54% lo cual representa un crecimiento del 0,63% frente al año 2012, sin embargo sin llegar a niveles mostrados en los años 2011,2010 y 2009, actualmente se mantiene por debajo del promedio obtenido.

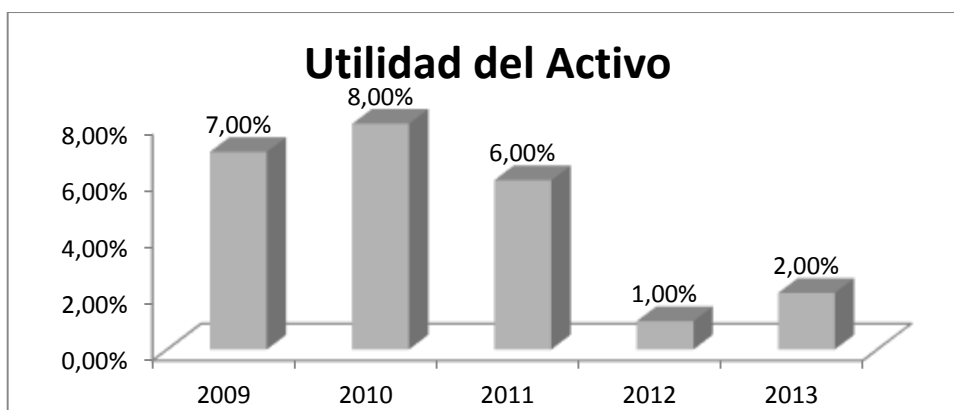
Gráfico N.- 24.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

24.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 4,8% , los años más bajos son 2012 y 2013 con el 1% y 2% respectivamente muy por debajo de los años 2009, 2010 y 2011 que tiene un margen del 7%, 8% y 6% respectivamente.

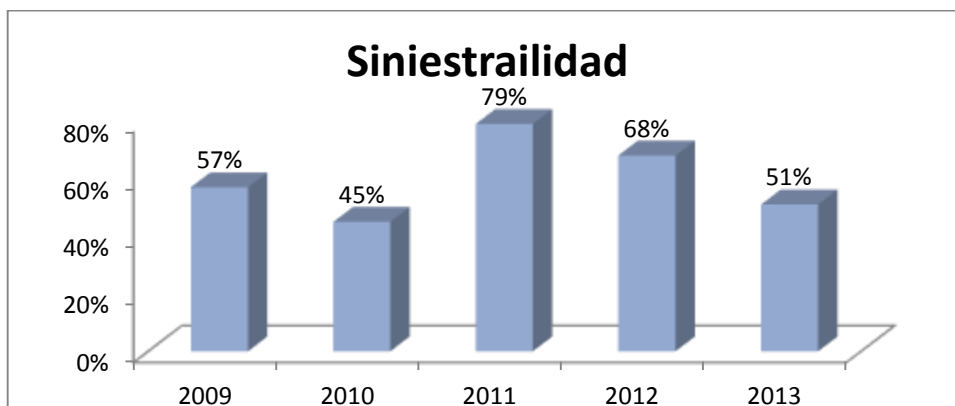
Gráfico N.- 24.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

24.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Seguros Sucre, se mantiene en promedio de 60% experimentando la siniestralidad más alta el 2011 siendo esta del 79% a partir de este año se observa una tendencia a la baja llegando a situarse en 51% para el año 2013 valor inferior al promedio obtenido siendo esta la menor tasa presentada.

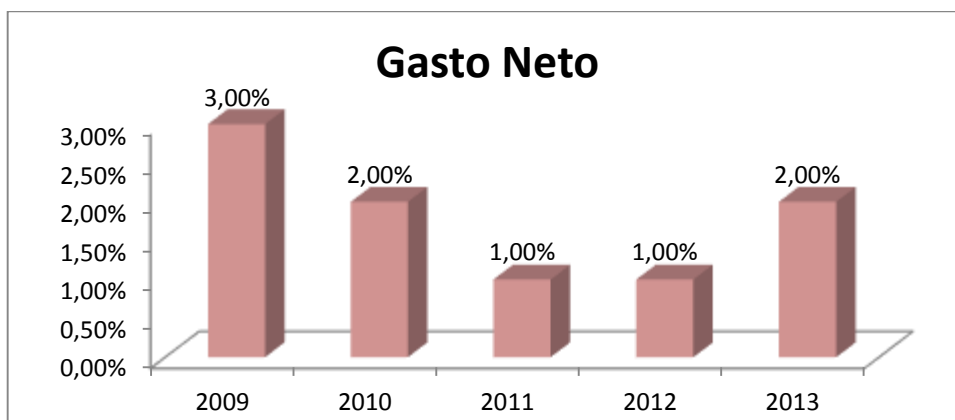
Gráfico N.- 24.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

24.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 1,8% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento similar durante el período de análisis, sin mostrar pico relevantes.

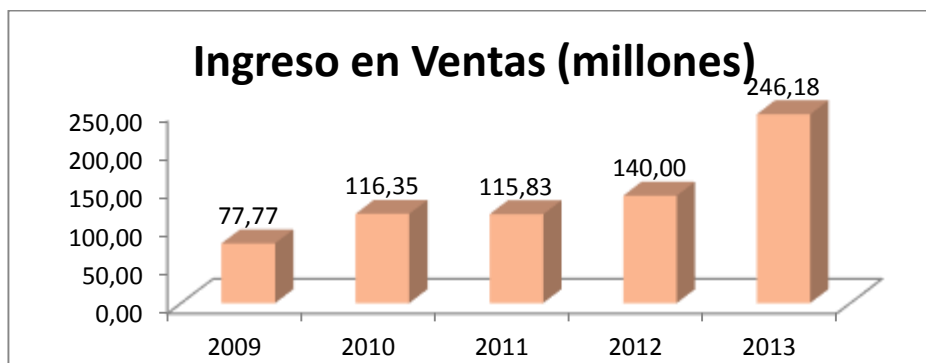
Gráfico N.- 24.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

24.6.- Seguros Sucre tiene un crecimiento sostenido en Ventas, desde el año 2009 al 2013 ha crecido en un 219%, concentrándose el mayor incremento en el año 2013 el mismo representa un crecimiento del 75%.

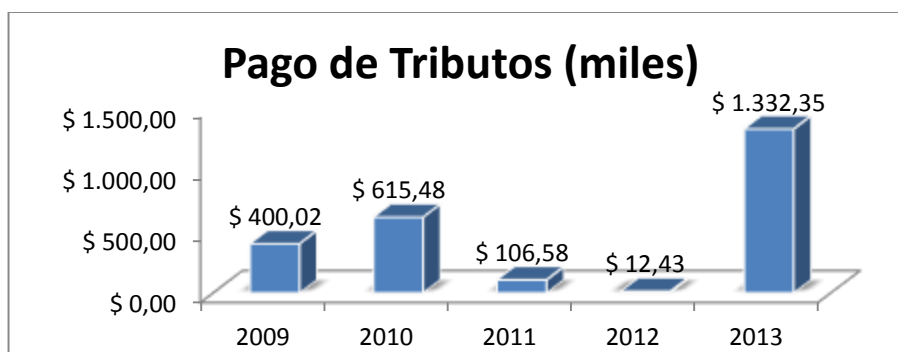
Gráfico N.- 24.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

24.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2013 fue el año que mas impuesto pago , incluso hay una gran diferencia con el año 2012, que al contrario es el más bajo en pago de tributos.

Gráfico N.- 24.7



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

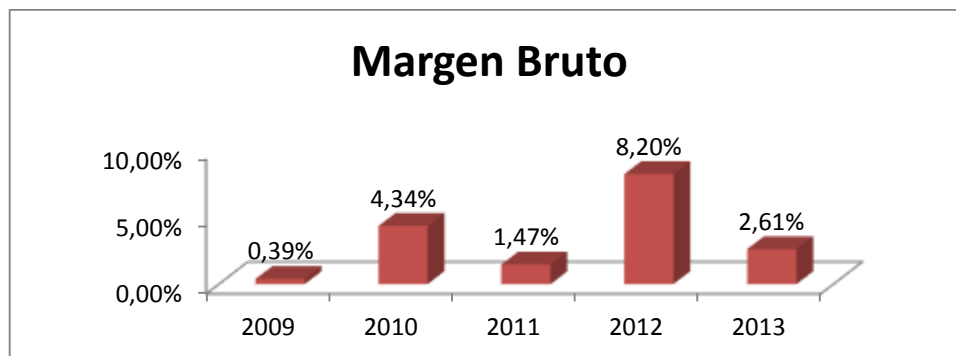
25.- Sweaden



25.1.- Analizando a Sweaden, podemos observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 3,40% en su Margen Bruto, siendo el año 2012 el más alto llegando a

un 8,2%, teniendo un fuerte decrecimiento para el año 2013 de 6 puntos porcentuales, esta disminución se da por el aumento en el valor que se da en las cuentas de Prima de Reaseguro y Coaseguro Cedido que creció del 2012 a 2013 en un 34%.

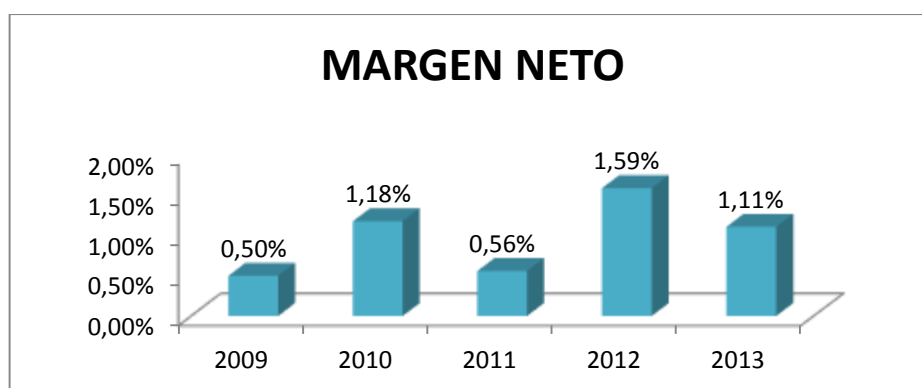
Gráfico N.- 25.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

25.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 0,99%, como podemos observar se muestra un comportamiento uniforme sin crecimientos o disminuciones importantes, su mejor resultado lo presente en 2012 (1.59%), para 2013 el resultado se encuentra casi en el mismo valor que en el 2012 pero está por encima del promedio obtenido en los 5 años de estudio.

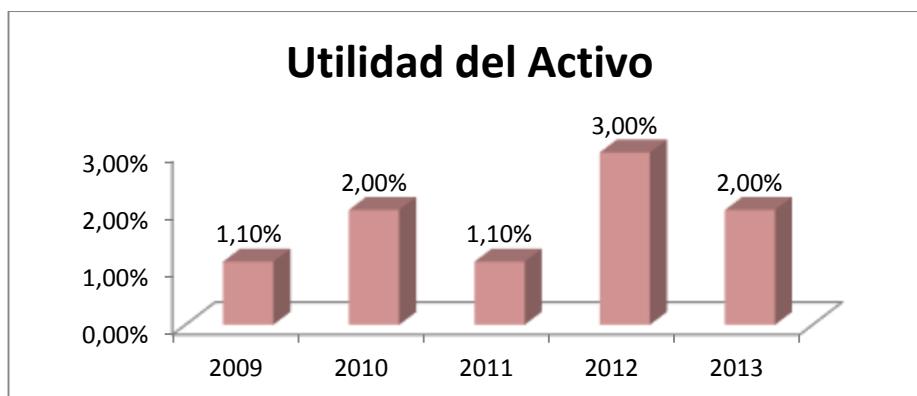
Gráfico N.- 25.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

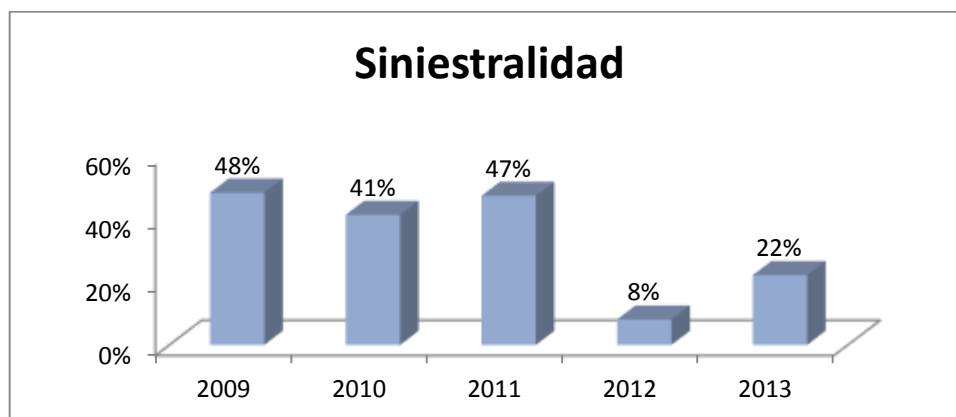
25.3.- Dentro del análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 1,84%, se observa que en el año 2012 se da el mejor resultado (3%) , En el año 2013 aprecia un decrecimiento del 1% si se compara el año 2012, sin embargo este último sigue estando por encima del promedio obtenido.

Gráfico N.- 25.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador
25.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Sweden, presenta un promedio de 33%, experimentando la siniestralidad más baja en el año 2012 del 8% dado porque en este año se da una alto rubro en la liberación de reservas de Seguros de Vida; en cambio en el año 2013 (22%) se observa un fuerte incremento, sin embargo muy por debajo del promedio obtenido y de los mostrado hasta el año 2011.

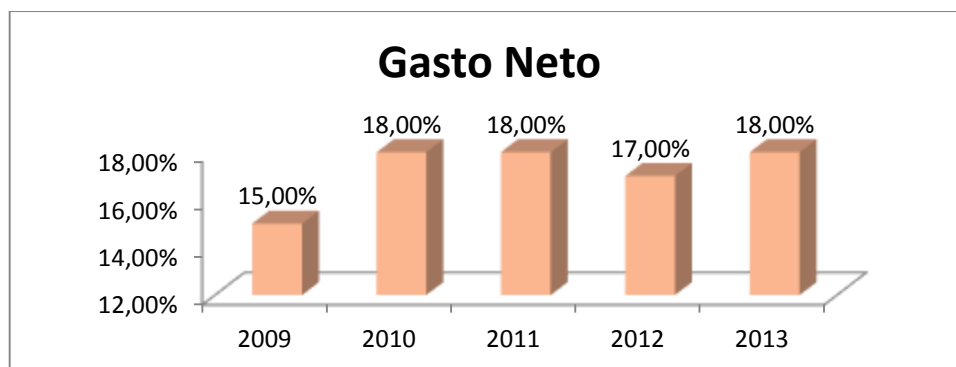
Gráfico N.- 25.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

25.5.- El Gasto neto presenta un promedio de 17,2% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento similar durante el período de análisis no muestras picos altos, ni disminuciones abruptas.

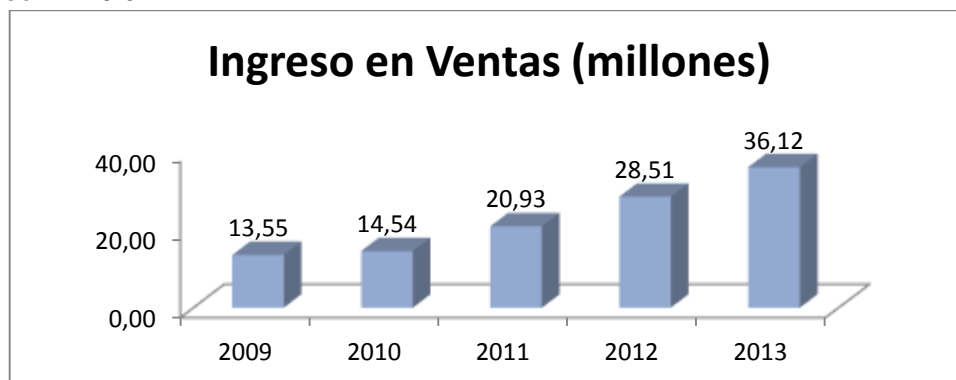
Gráfico N.- 25.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

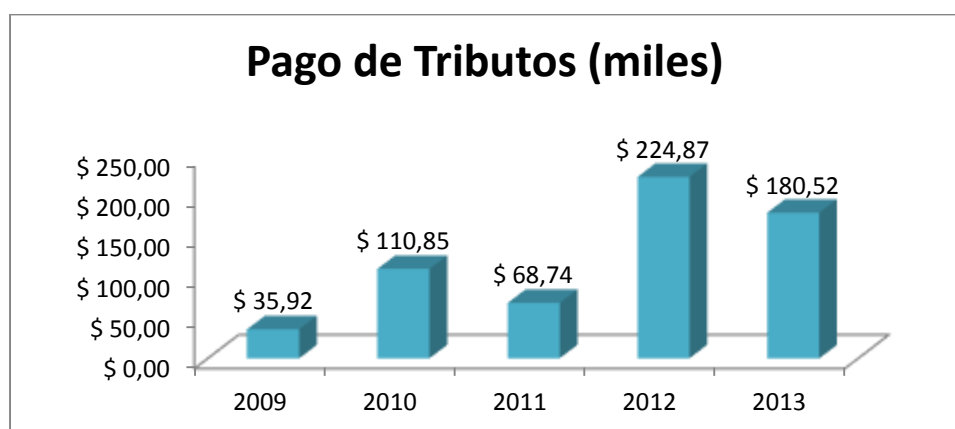
25.6.- Sweaden presente un crecimiento sostenido de las ventas, desde el año 2009 al 2013 ha crecido en un 177%, manteniendo crecimientos superiores al 20% los últimos tres años.

Gráfico N.- 25.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

25.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2012 fue el año que mas impuesto pago sin embargo esto no corresponde necesariamente a que fue el año de mayor ingresos.



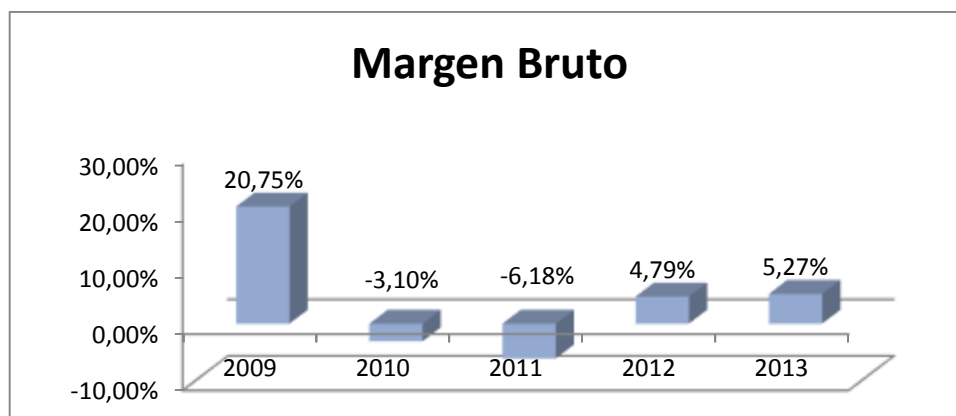
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

26.- Topseg



26.1 Analizando a Top Seg, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 4,36% en su Margen Bruto, podemos apreciar que luego de obtener un margen bruto del 20,75% en 2009, se muestra una caída abrupta del mismo en los años 2010 y 2011 llegando este a ser del -3,10% y -6,18% respectivamente, esto se puede ver explicado en el año 2010 existe un aumento en el pago de siniestros de más del 2.000%, en cambio en el año 2011 se explica por la disminución en sus ingresos y el aumento en las primas de reaseguro y coaseguro cedido; recuperándose en 2012 llegando a un 4,79% y con un crecimiento del 0,48% en 2013 para situarse en un 5,27% aun lejos de lo obtenido en 2009.

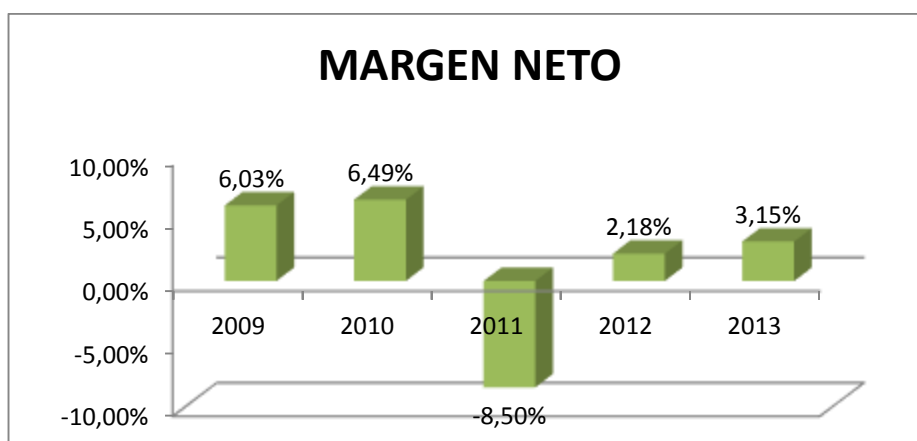
Gráfico N.- 26.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

26.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 1,87%, pero en el año 2010 a diferencia del margen bruto negativo, presenta números positivos lo que podemos alegar que se sustentaron en otros ingresos como en tener una mayor liberación de la reserva técnica para revertir la tendencia, manteniéndose por encima del 6.49%, en el año 2011 se observa una fuerte caída llegando este a ser de -8,5%, recuperándose en 2012 con un resultado de 2,18% y un 3,15% para 2013 mostrando un crecimiento del 0,97%, sin embargo no han llegado a niveles similares al 2009.

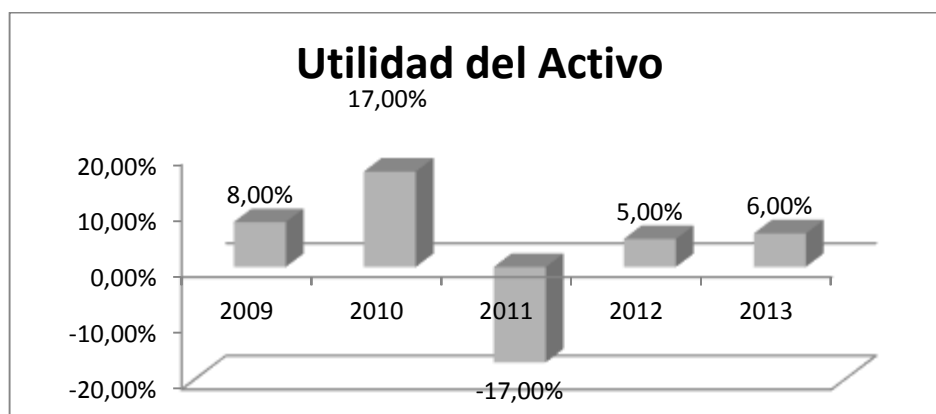
Gráfico N.- 26.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

26.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 3,8%, se observa que en el año 2011 se da una fuerte disminución de la misma llegando esta a un -17% , se observa una recuperación llegando a un 5% en 2012, y un 6% en 2013, sin llegar a la utilidad tan alta que experimento en el año 2010.

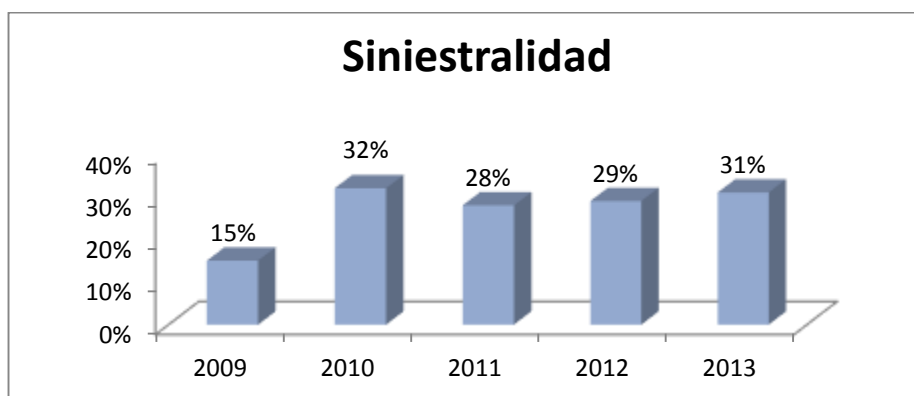
Gráfico N.- 26.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

26.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Top Seg, se mantiene en promedio de 27% experimentando la siniestralidad más alta el 2013 en un 32% algo similar para los años subsiguientes que se muestran por encima del promedio y lejos de lo reflejado en 2009, esta siniestralidad es bastante alta conociendo que esta empresa maneja en la mayoría de su cartera el ramo de fianzas, y dicho ramo es el que menos reporte de siniestros maneja en el mercado.

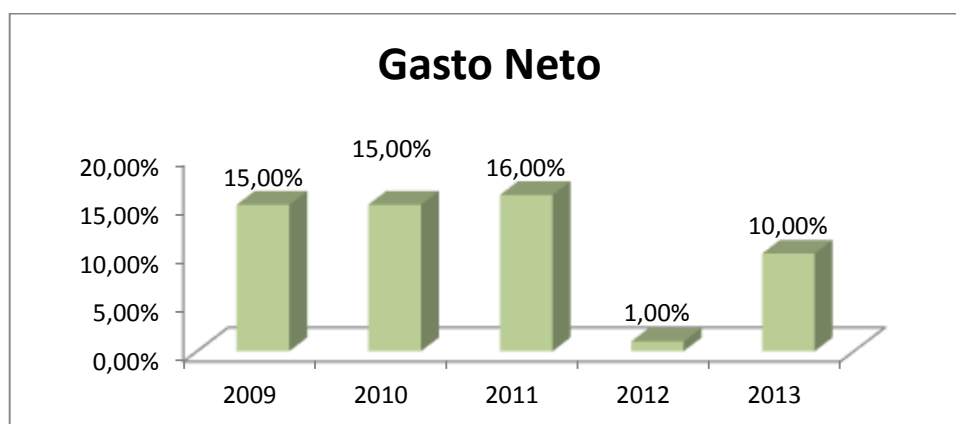
Gráfico N.- 26.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

26.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 11,4% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento similar durante el período comprendido entre 2009 y 2011, mostrando una fuerte disminución para 2012 llegando apenas al 1%, para 2013 la misma asciende al 10% aun por debajo del promedio en el 2013.

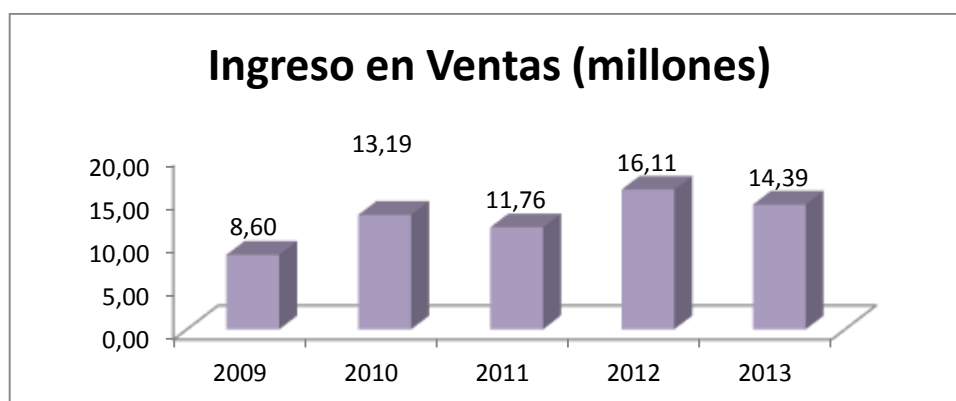
Gráfico N.- 26.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

26.6.- Top Seg tiene un crecimiento en Ventas, desde el año 2009 al 2013 ha crecido en un 75%, concentrándose un mayor incremento en los años 2010 y 2012, sin embargo se observa un decrecimiento del 12,5% si comparamos el año 2013 frente al año 2012.

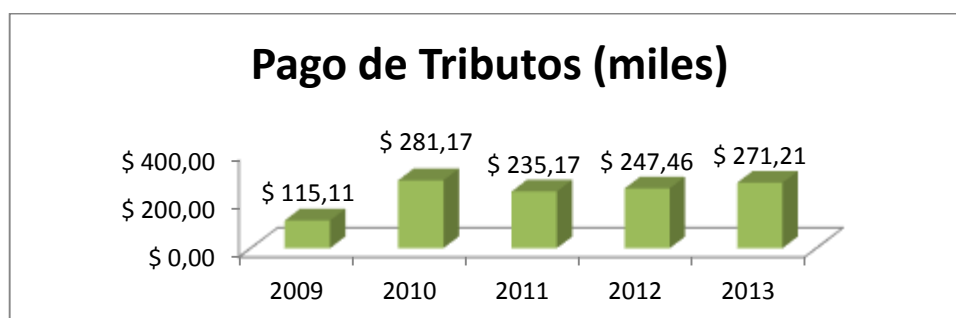
Gráfico N.- 26.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

26.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2010 fue el año que mas impuesto pago sin embargo esto no corresponde necesariamente a que fue el año de mayor ingresos.

Gráfico N.- 26.7



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

Compañías con vinculación:

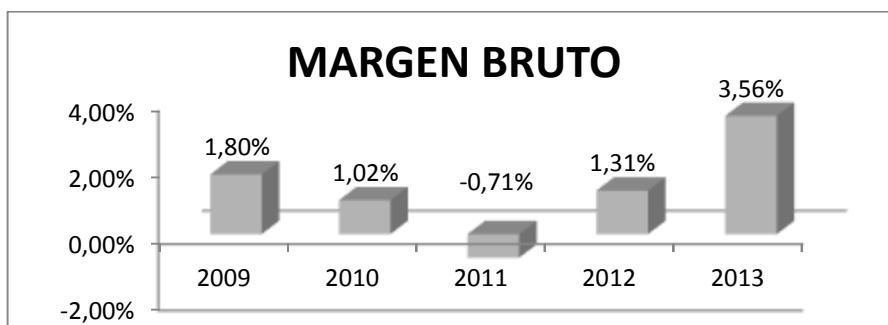
27.- Compañía de Seguros Ecuatoriano – Suiza



27.1.- Analizando a Ecuotoriano Suiza, revisamos que a lo largo de los años de estudio, se mantiene un márgenes positivos a excepción del año 2011 que hay una notoria disminución

con un índice de -0.71%, este año en su balance se registra un alto valor en las cuentas de comisiones pagadas y en Primas de Reaseguro y Coaseguro Cedido.

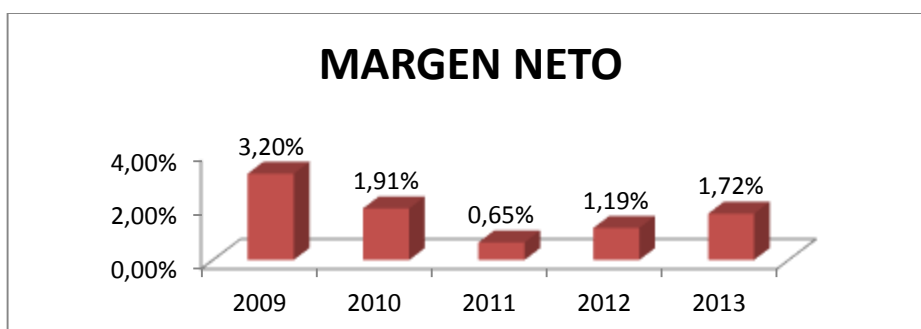
Gráfico N.- 27.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

27.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 1,73%, pero todos los valores se encuentran dentro de rangos saludables, con un comportamiento muy similar al del Margen Bruto .

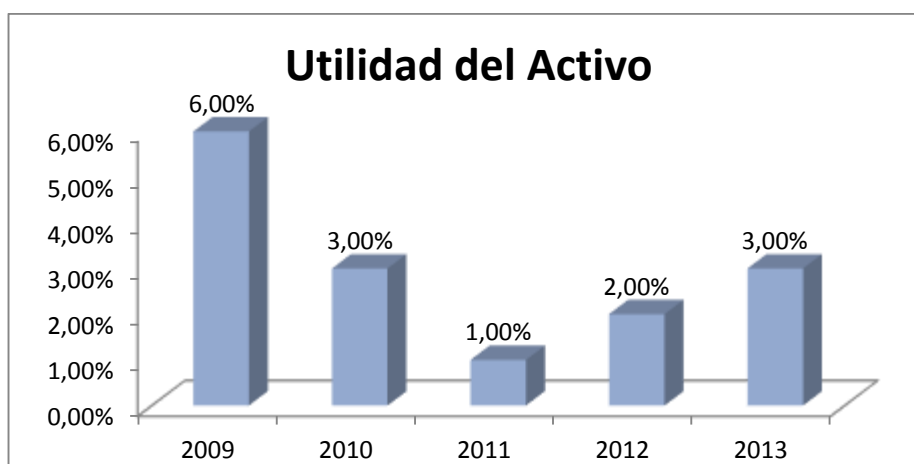
Gráfico N.- 27.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

27.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 3% podemos ver que para el año 2009 este fue del 6% siendo el mejor resultado, en el 2010 se ve una caída de 3% para colocarse en un 3%, en el año 2011 hay nuevamente una disminución cerrando en un 1%,pero para el año 2012 y 2013 se experimente nuevamente una mejora colocándose en el 3%.

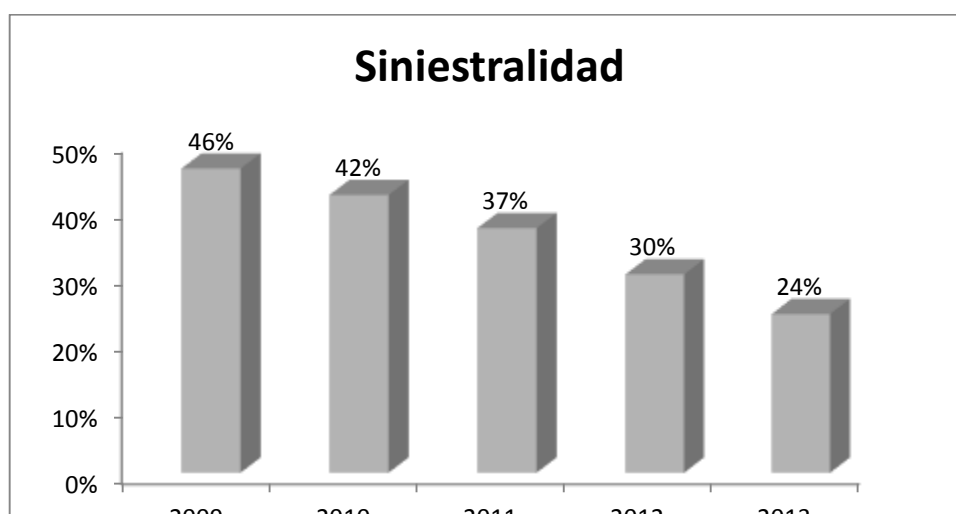
Gráfico N.- 27.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

27.4.- En cuanto a la Siniestralidad Ecuatoriano Suiza, se mantiene en promedio de 35,8% experimentando la siniestralidad más alta en el 2009 con un 46%, el comportamiento de pago de siniestros es saludable tendiendo a disminuir en los años de estudio.

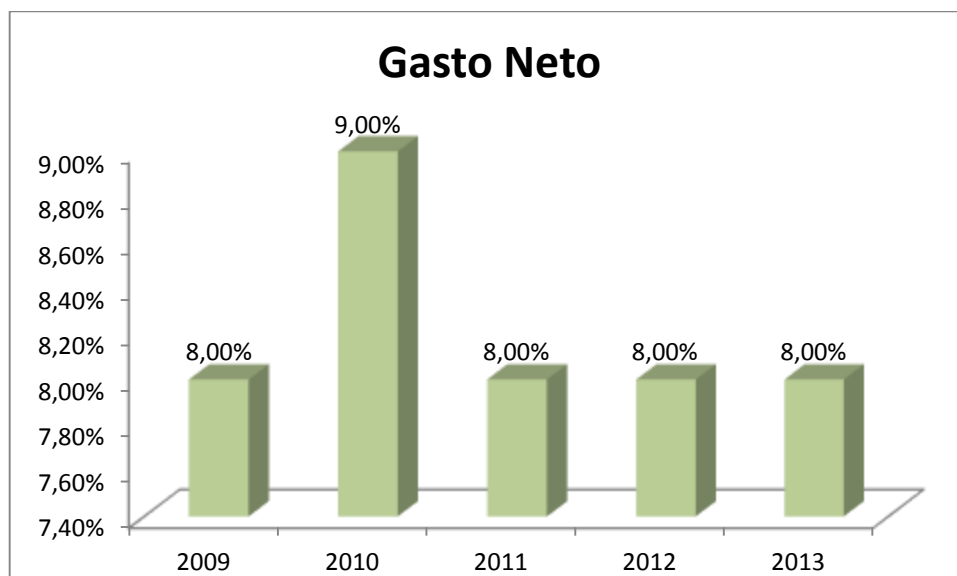
Gráfico N.- 27.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

27.5.- El Gasto neto presenta un promedio de 8,2% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento homogéneo no muestra ascensos o descensos muy representativos manteniendo en los años 2011, 2012 y 2013 en el 8%.

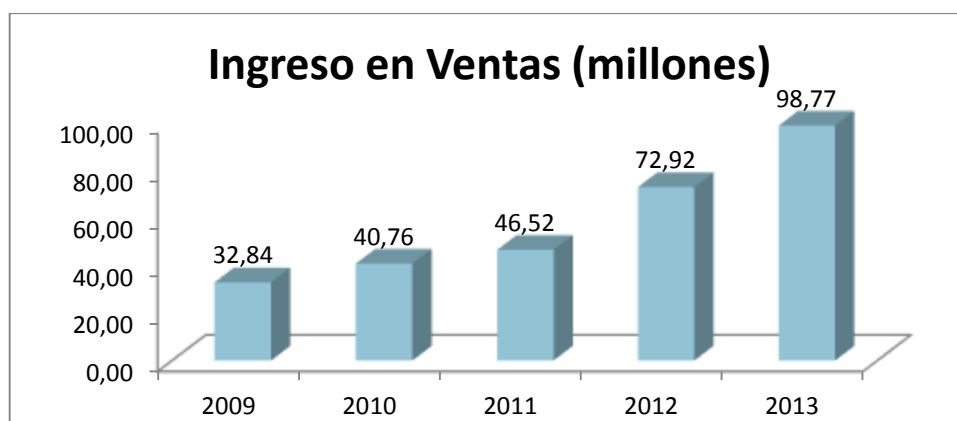
Gráfico N.- 27.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

27.6.- Ecuatoriano Suiza presenta un crecimiento sostenido en las ventas las mismas han crecido en un 206% si comparamos el año 2013 frente al año 2009, dándose los mayores crecimientos en los dos últimos años.

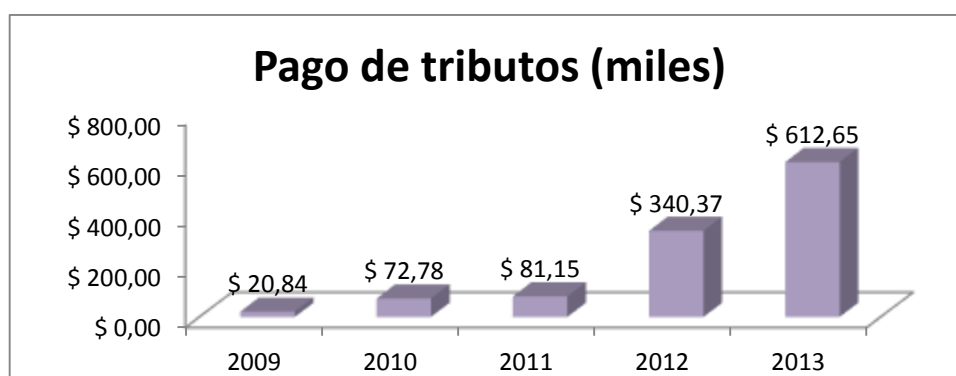
Gráfico N.- 27.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

27.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2013 fue el año que mas pago tuvo al fisco.

Gráfico N.- 27.7



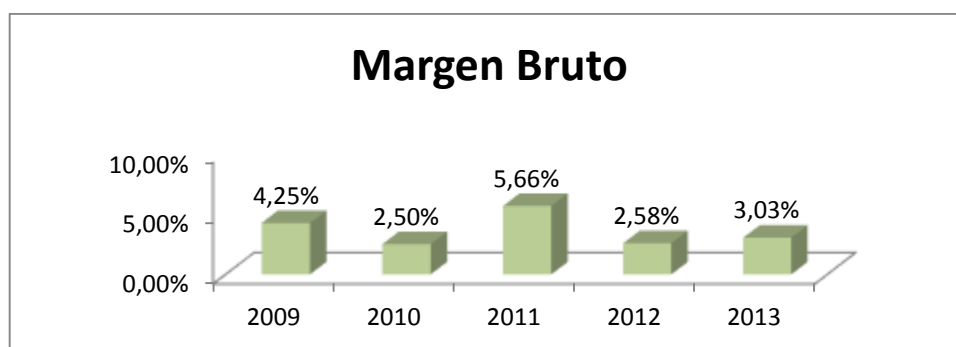
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

28.- Seguros Condor



28.1.- Analizando a Condor, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 3,6% en su Margen Bruto, comenzamos el estudio en el año 2009 con un margen de 4,25%, disminuyendo dicho margen para el año 2010 que fue de 2,5%, resultando ser su peor margen, en el año 2011 presenta una mejora cerrando en dicho año con el mejor margen de estudio de 5.66%, para los años 2012 (2.58%) y 2013 (3.03%) hay una disminución en comparación con el 2013, sin ser estos márgenes saludables para la empresa.

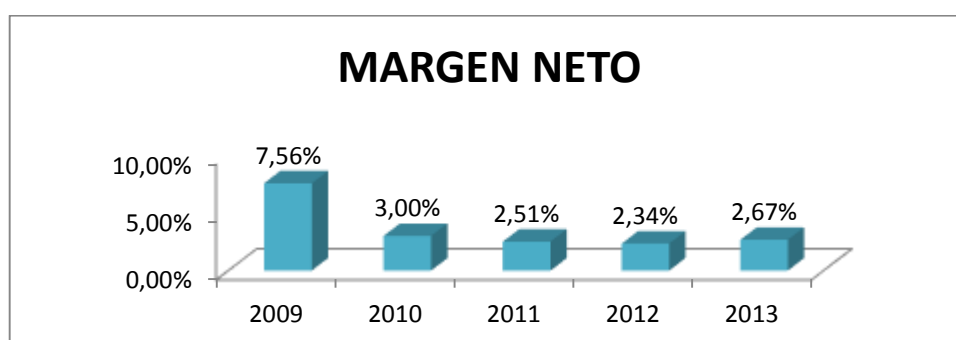
Gráfico N.- 28.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

28.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 3,62, el año 2009 se destaca con el mejor resultado siendo este de 7.56%, pero para el año 2010 se observa un decrecimiento colocándose en un 3%, para el 2011 se da una nueva disminución llegando a ser de 2.51%, manteniéndose estable hasta el año 2013, con similares índices.

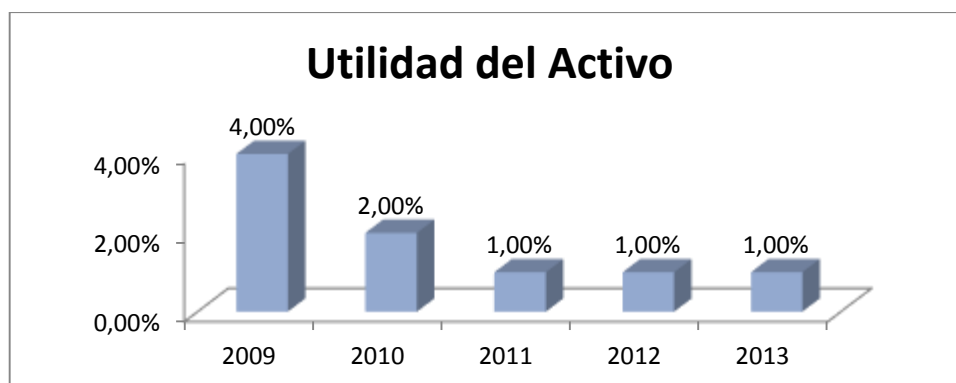
Gráfico N.- 28.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

28.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 1,8% obteniendo su mejor resultado en 2009 siendo este del 4%, se observa una disminución del mismo a partir del 2011 manteniéndose con un índice del 1%.

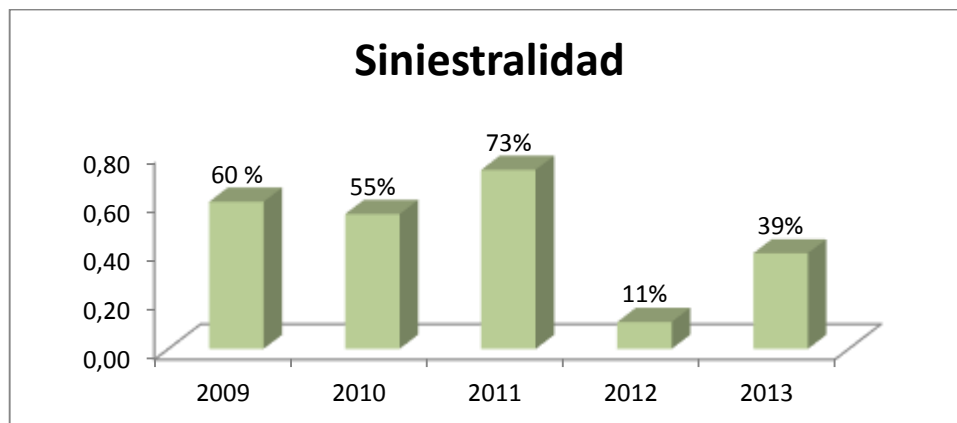
Gráfico N.- 28.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

28.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Seguros Condor, mantiene en promedio de 47,6%, pero en el año 2011 experimenta la siniestralidad más alta 73%, para contrarrestar este índice, en el año 2012 se realiza un manejo más eficiente de las cuentas de liberación y constitución de reservas logrando bajar este índice de siniestralidad el año 2012 a 11% las baja de todos los años de estudio, en el año 2013 se da un nuevo aumento a 39%, sin embargo este índice es saludable para la empresa.

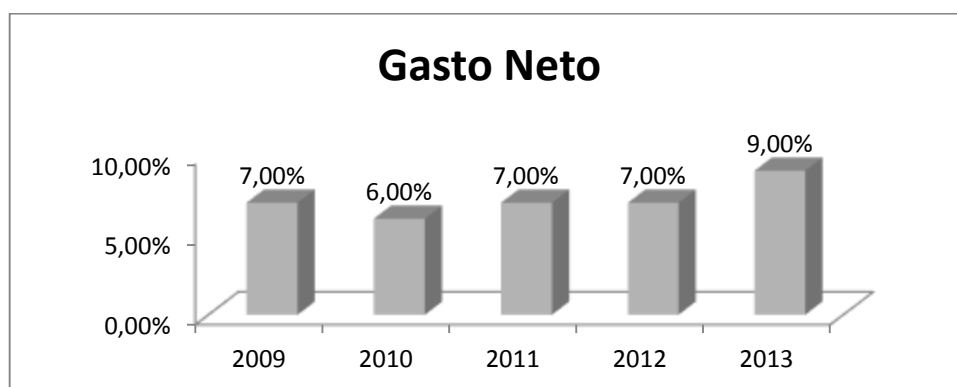
Gráfico N.- 28.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

28.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 7,2% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento homogéneo no muestra ascensos o descensos representativos manteniéndose a lo largo del tiempo, sin embargo en 2013 aumenta a un índice del 9%.

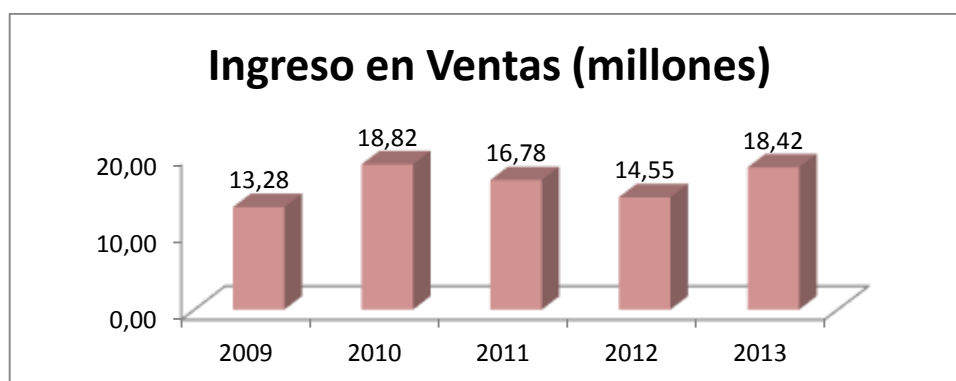
Gráfico N.- 28.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

28.6.- Condor presenta un crecimiento en las ventas las que ha aumentado en un 38% si comparamos el año 2013 frente al año 2009, sin embargo existe un comportamiento cíclico durante el periodo que estamos analizando.

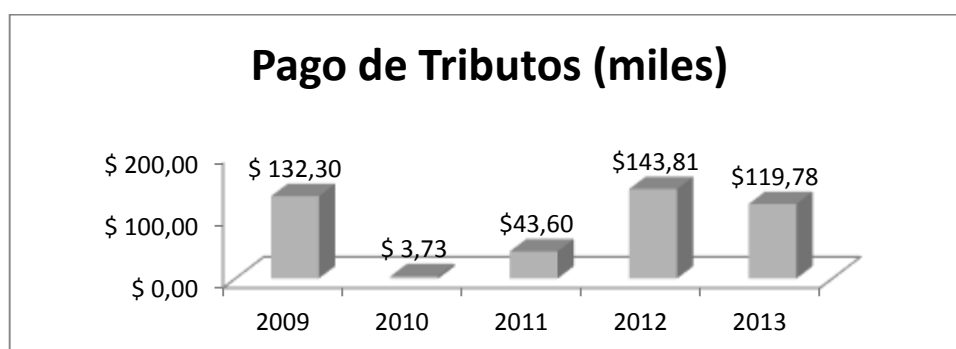
Gráfico N.- 28.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

28.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2012, es el año que mayor impuesto a la renta paga.

Gráfico N.- 28.7



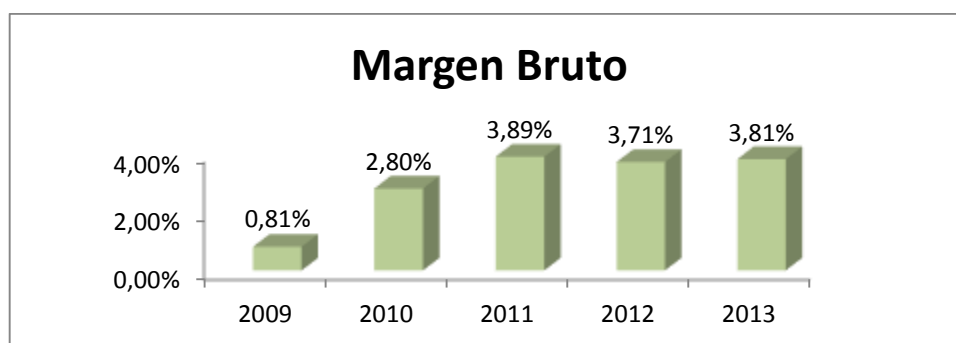
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

29.- Seguros Equinoccial



29.1.- Seguros Equinoccial, mantiene un margen bruto a lo largo de los años saludable, con una saludable mejora desde el año 2009 si se lo compara con el año 2013, experimentando los últimos tres años índices mayores al 3%.

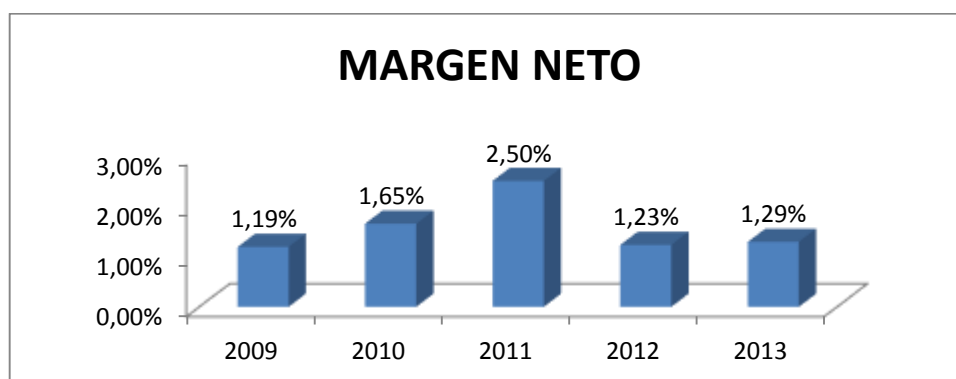
Gráfico N.- 29.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

29.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 1,57%, con un igual comportamiento al Margen Bruto, con índices positivos, con una pequeña variación ya que disminuye el margen para los años 2012 (1.23%) y 2013 (1.29%).

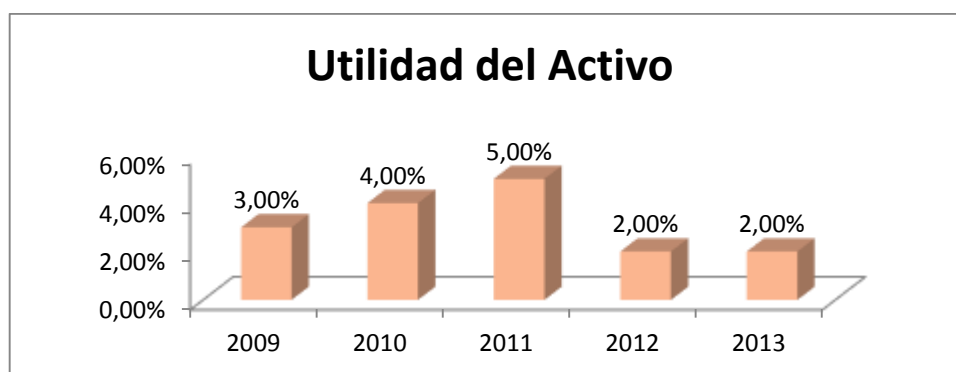
Gráfico N.- 29.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

29.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo tenemos un promedio de 3,2% podemos ver que durante los tres primeros años de análisis dicho valor venía mejorando año a año llegando el mismo a un 5% en 2011, se ve una disminución para el 2012 de 3 puntos porcentuales situándose en un 2% manteniéndose con ese mismo margen en el año 2013.

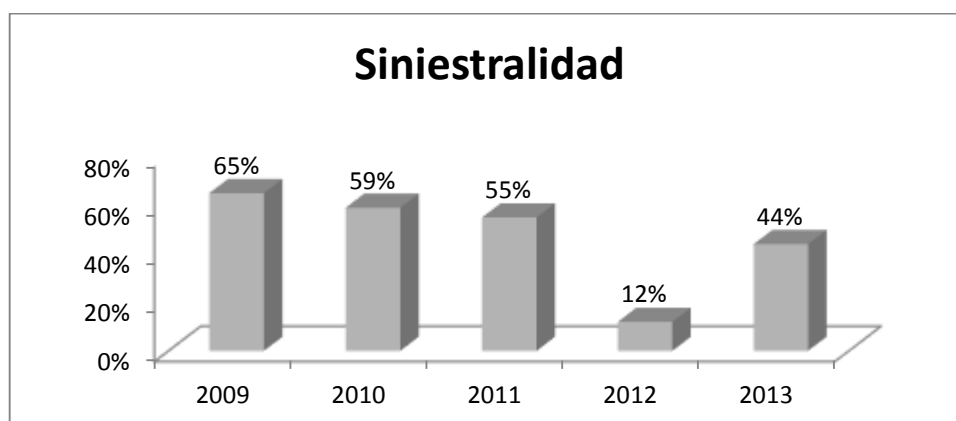
Gráfico N.- 29.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

29.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Equinoccial, se mantiene en promedio de 57% experimentando la siniestralidad más alta el 2009 con un 65%, , se observa una fuerte disminución para el año 2012 teniendo un margen del 12%, sin embargo para el año 2013 este índice sube nuevamente hasta cerrar en un porcentaje del 44%

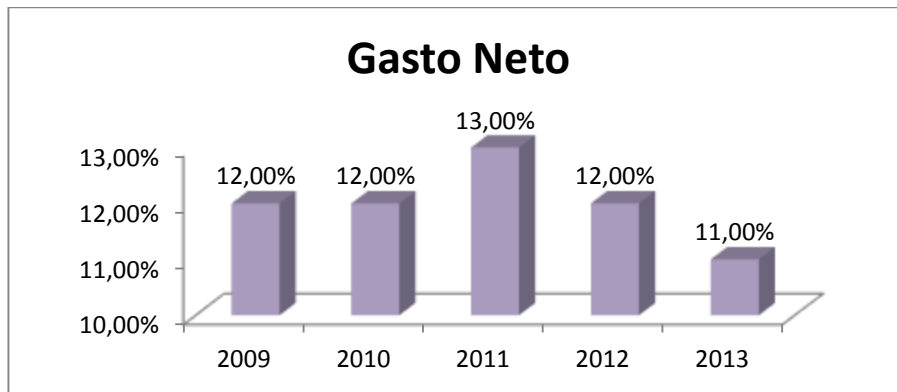
Gráfico N.- 29.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

29.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 12% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento homogéneo no muestra ascensos o descensos representativos manteniendo a lo largo del tiempo , sin embargo en 2013 obtiene su mejor resultado al llegar al 11%.

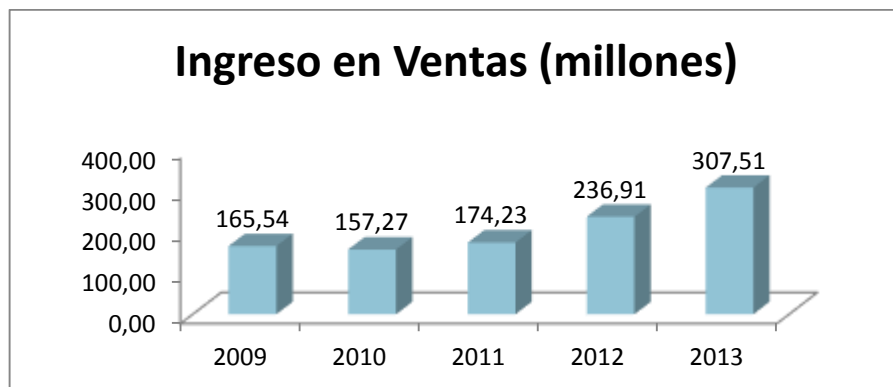
Gráfico N.- 29.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

29.6.-Equinoccial presenta un crecimiento sostenido en las ventas las mismas han crecido en un 86% si comparamos el año 2013 frente al año 2009, se observa un pequeño crecimiento en los años 2010 y 2011, pero se ve un fuerte repunte en el crecimiento en 2012 y 2013.

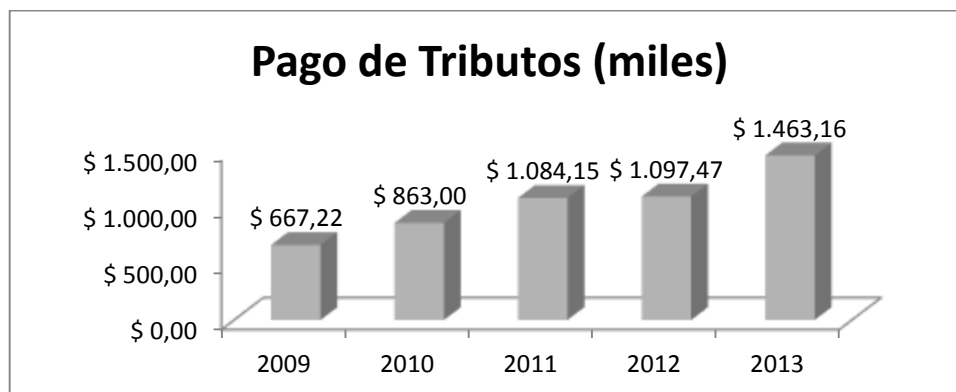
Gráfico N.- 29.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

29.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2013 es el año que mayor valor tributa dado que fue el año que mejor mas ingresos obtuvo.

Gráfico N.- 29.7



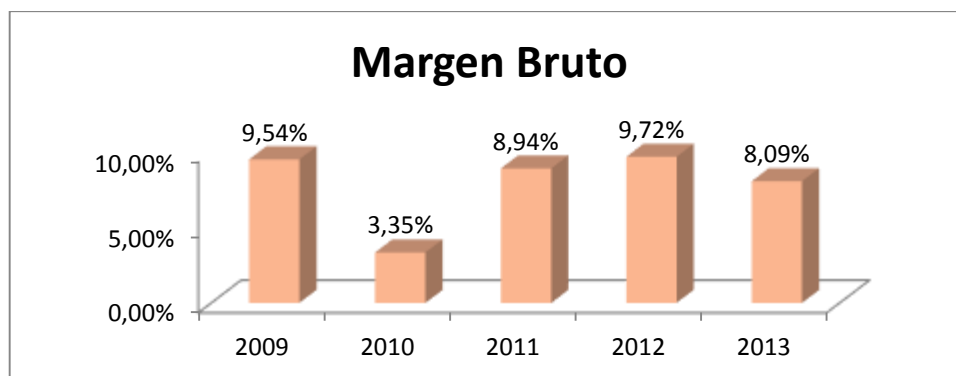
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

30.- Equivida



30.1.- Analizando a Equivida, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 7,93%, los años que mayor margen registra son 2009 (9.54%) y 2012 (9.72%), el año que menor margen presenta en el 2010 con un margen de 3.35%, Equivida mantiene índices saludables, en todo el tiempo de estudio.

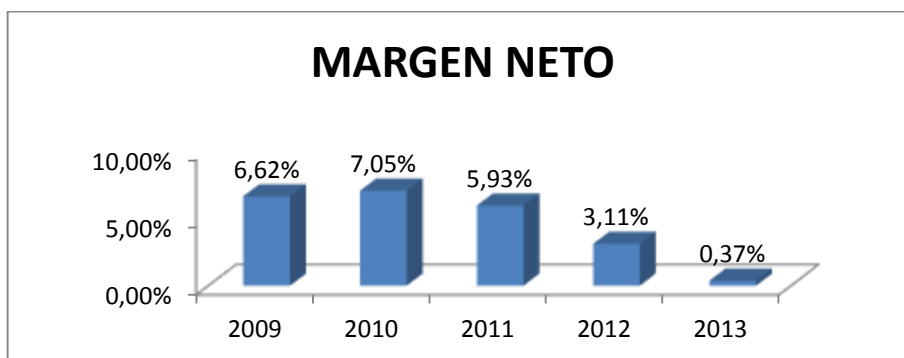
Gráfico N.- 30.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

30.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 4,62%, como se puede apreciar el resultado del año 2009 es de 5,71%, se observa que para el año 2010 este creció colocándose en un 7,05% siendo este su mejor resultado, se observa que para el 2011 se vio una ligera caída llegando a 5,93%, para el año 2012 se observa una disminución llegando a 3,11% y para 2013 de 0,37% a partir del 2010 los resultados obtenidos tienden a la baja, siendo este el peor resultado a si también se encuentra por debajo del promedio.

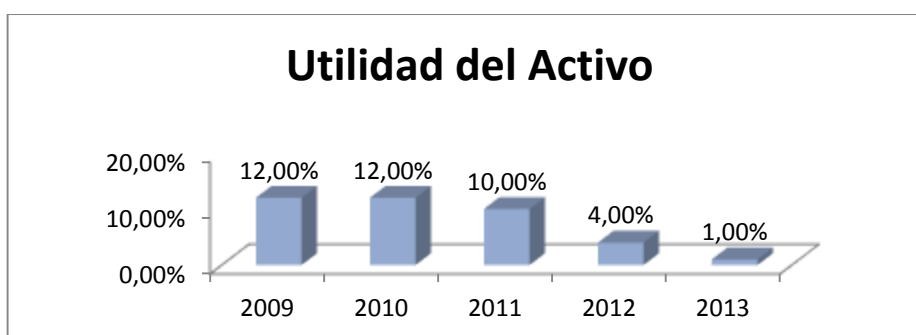
Gráfico N.- 30.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

30.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 7,8% podemos ver que durante los tres primeros años de análisis no se ven movimientos inusuales sino mas bien porcentajes similares, para el año 2012 se observa una disminución de 6% colocándose en un 4%, finalmente para el año 2013 este es igual a 1%.

Gráfico N.- 30.3

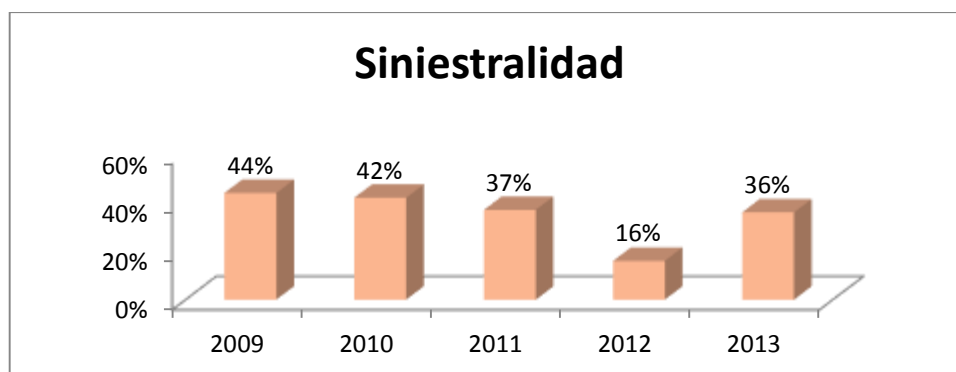


Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

30.4.- En cuanto a la Siniestralidad Equivida, se mantiene en promedio de 35%, experimentando la siniestralidad más alta en el 2009 con un 44%, a partir de este año hay

un comportamiento con tendencia a la baja hasta el año 2012 con un margen del 16%, pero se presenta un aumento en el año 2013, cerrando en un 36%.

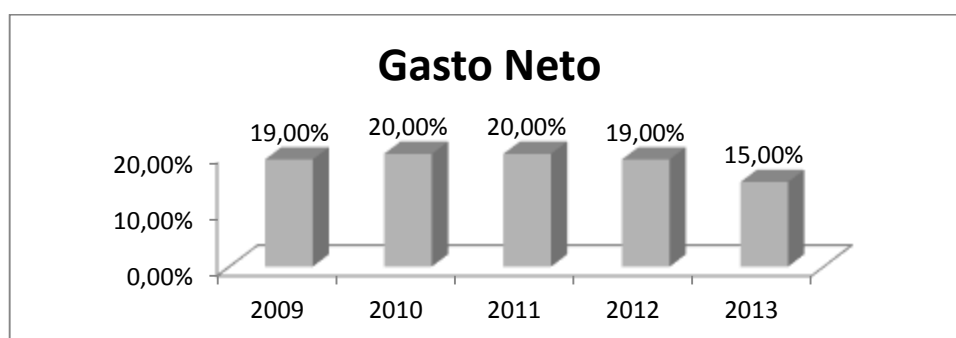
Gráfico N.- 30.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

30.5.-El Gasto neto presenta un promedio de 18,6% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento homogéneo no muestra ascensos o descensos representativos con márgenes entre el 19% y 20%, con excepción del 2013 que baja dicho margen a un 15%.

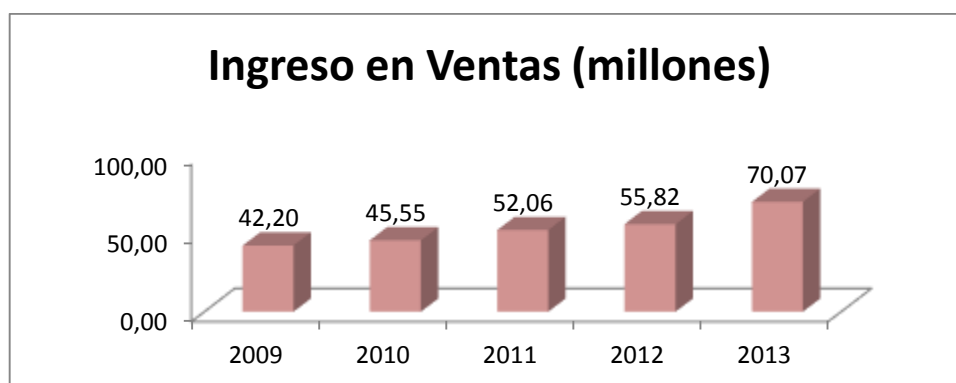
Gráfico N.- 30.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

30.6.-Equivida presenta un crecimiento sostenido en las ventas las mismas han crecido en un 67% si comparamos el año 2013 frente al año 2009.

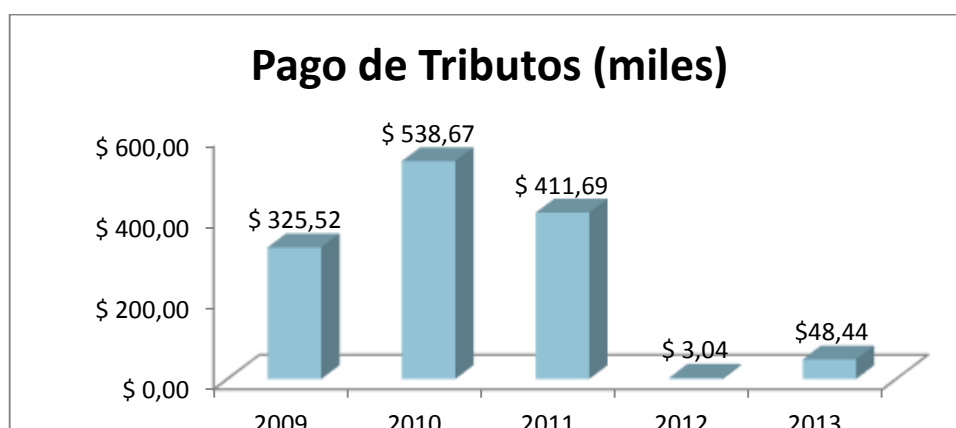
Gráfico N.- 30.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

30.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2010 dado que fue el año que mejor resultados obtuvieron.

Gráfico N.- 30.7



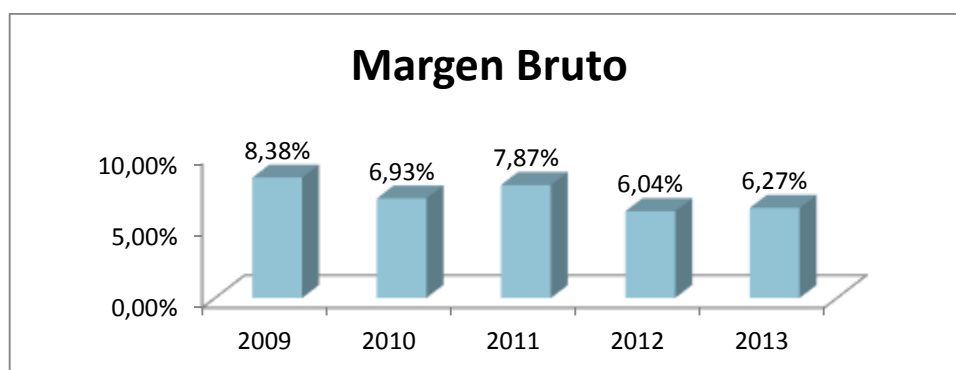
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

31.- Generali



31.1.-El Margen Bruto promedio de Generali es de 7,09%, podemos apreciar que para el año 2009 este fue de 8,38% siendo este su mejor resultado, para el año 2010 existe una leve caída llegando a 6,93%, en cambio para el año 2011 se observa un incremento de 0.94 y cierra este año en el 7,87%, pero nuevamente disminuye en el 2012 (6.04%) y 2013 (6.27%)

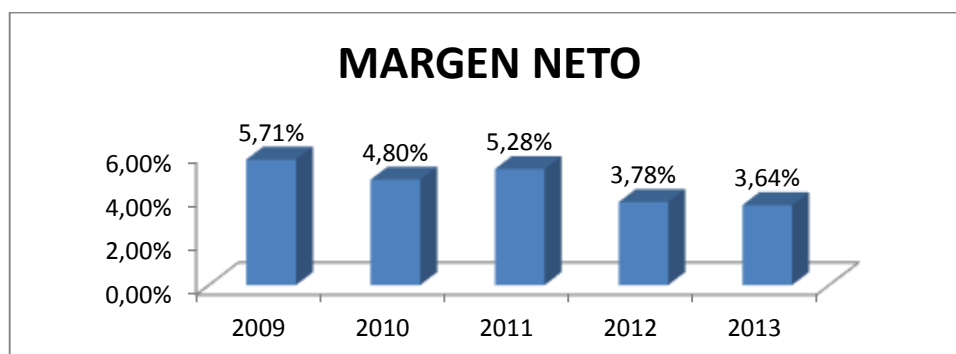
Gráfico N.- 31.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

31.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 4,66%, como se puede apreciar el resultado del año 2009 es el mejor resultado siendo este de 5,71%, se observa que para el año 2010 este decreció colocándose en un 4,8%, para el 2011 se vio una recuperación llegando a 5,28%, pero para el año 2012 se observa nuevamente una disminución llegando a 3,78%, y baja un poco más para 2013 cerrando en 3,64% presentándose como el peor resultado de los 5 años.

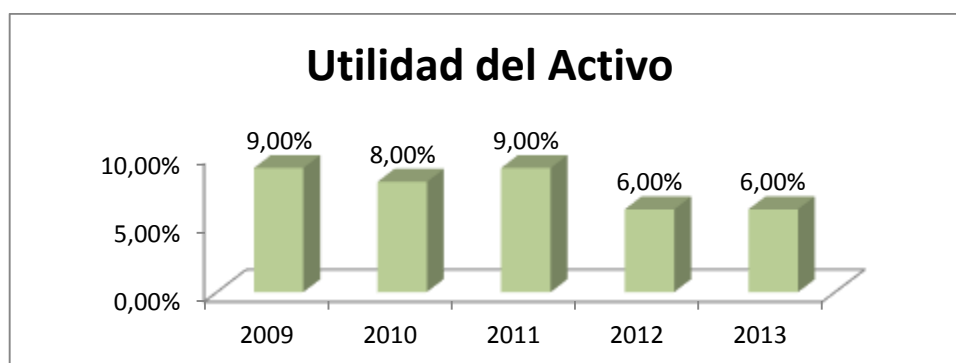
Gráfico N.- 31.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

31.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 7,6% podemos ver que durante los tres primeros años de análisis no se ven movimientos representativos, para el año 2012 se observa una disminución de 2 puntos porcentuales colocándose en un 6%, teniendo idéntico valor para el 2013.

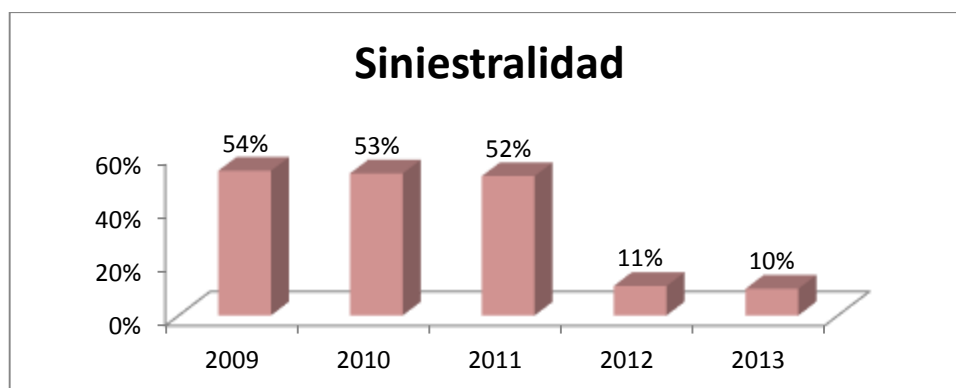
Gráfico N- 31.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros

31.4.- En cuanto a la Siniestralidad Generali, se mantiene en promedio de 36% experimentando la siniestralidad más alta el 2009 con un 54%, es importante mencionar que las siniestralidad de los años 2009 (54%), 2010 (53%) y 2011 (52%), pero para los años 2012 y 2013 existe una notoria disminución cerrando en 11% y 10% respectivamente.

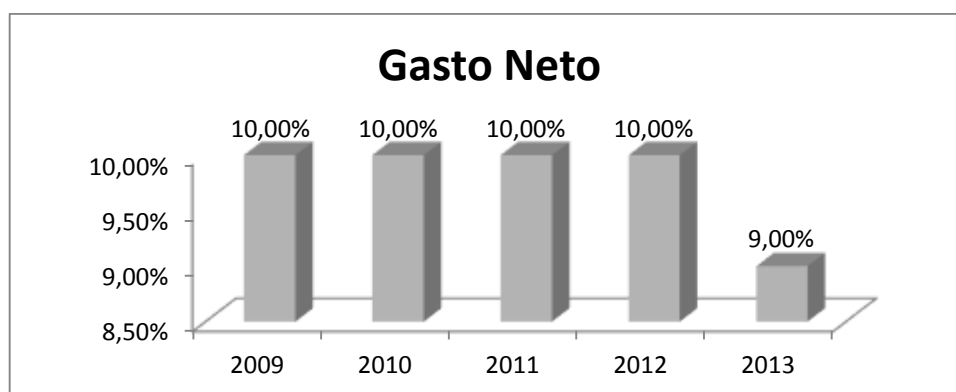
Gráfico N.- 31.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

31.5.- El Gasto neto presenta un promedio de 9,8% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento homogéneo durante los años de estudio y mostrando un ligero descenso a un 9% para 2009.

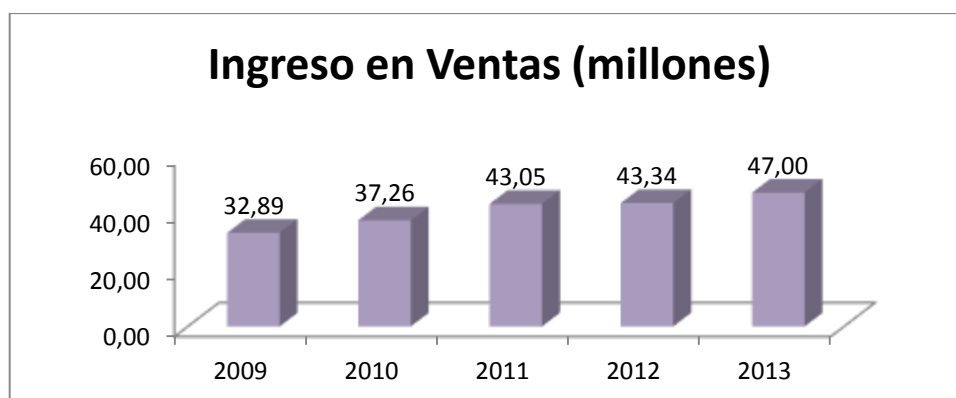
Gráfico N.- 31.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

31.6.- Generali presenta un crecimiento sostenido en las ventas las mismas han crecido en un 43% si comparamos el año 2013 frente al año 2009, se observa un pequeño estancamiento del crecimiento en el año 2012, pero se recupera en el año 2013.

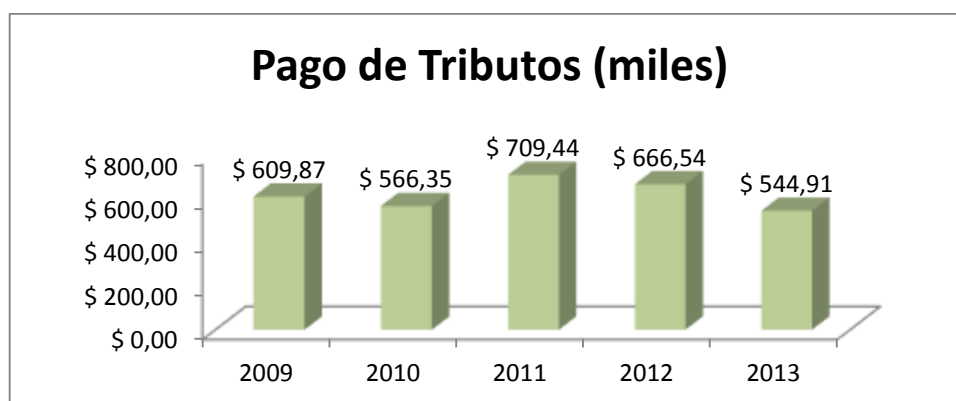
Gráfico N.- 31.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

31.7.- Generali mantiene un pago en sus tributos constante, durante todos los años de estudio, teniendo al año 2011 como el año en que mayor tributos pago

Gráfico N.- 31.7



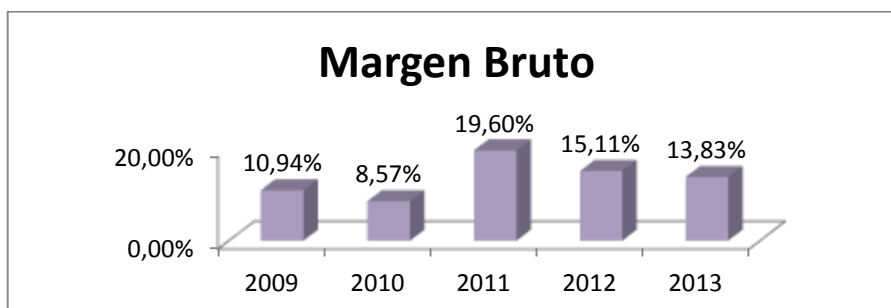
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

32.- Seguros Pichincha



32.1.- Por su lado si observamos a Seguros del Pichincha a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 13,61% en su Margen Bruto, podemos apreciar que luego de obtener un margen bruto del 19,6% en 2011 siendo este el mejor resultado obtenido, se muestra una pequeña caída del mismo llegando este a ser del 15,11% en 2012 y para el 2013 baja un poco más hasta llegar a 13,83% sin embargo este resultado se encuentra por encima del promedio obtenido. Seguros Pichincha muestra concordancia entre sus cuentas y del gasto con respecto a los ingresos.

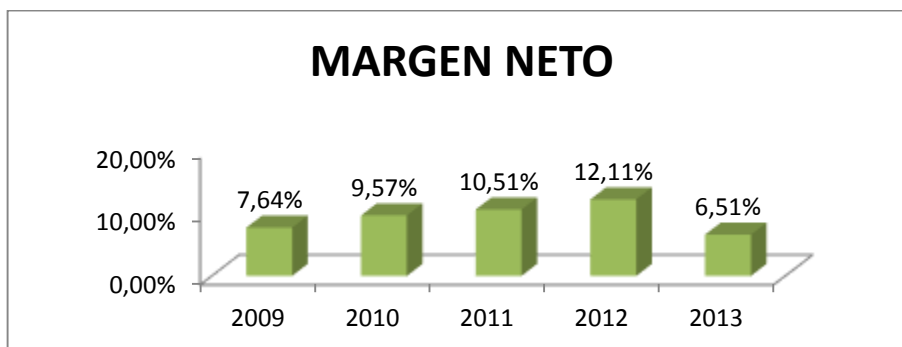
Gráfico N.- 32.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

32.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 9,27%, como se puede apreciar el resultado para el año 2013 es menor al promedio obtenido, llegado a ser el peor de los resultados, podemos ver también que tenemos una disminución de 5,6% si comparamos el año 2013 frente al año 2012.

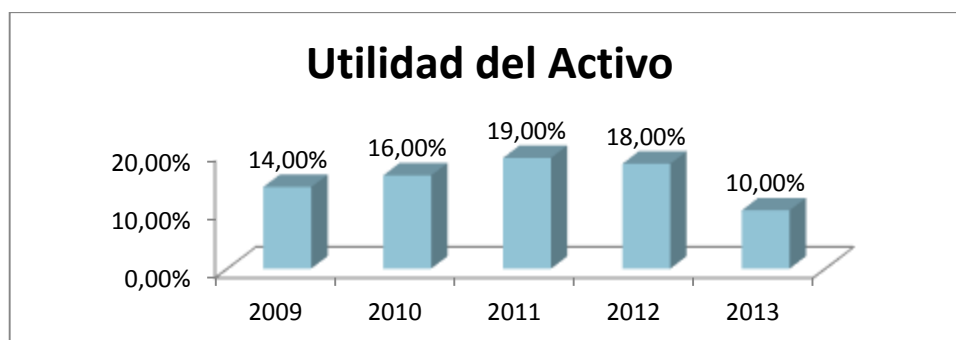
Gráfico N.- 32.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

32.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 15,4%, se observa que en el año 2011 llegamos a obtener un resultado del 19% y a partir de este mismo año este indicador comienza a disminuir, si bien no considerablemente para el año 2012, pero si para el año 2013 que llega hacer de 10% siendo el resultado más bajo.

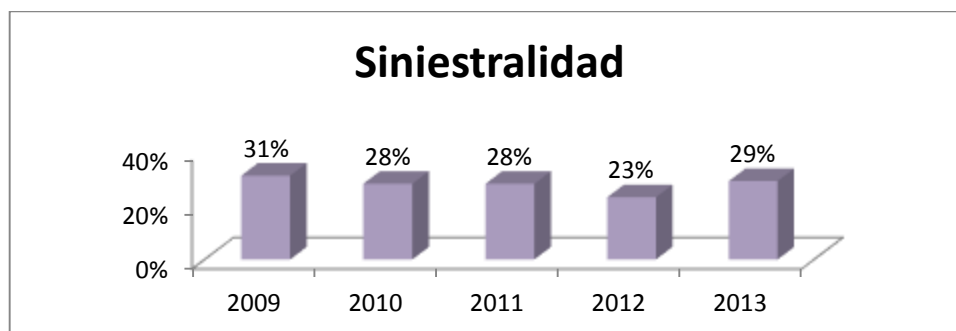
Gráfico N.- 32.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

32.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Seguros Pichincha, se mantiene en promedio de 27,8% experimentando la siniestralidad más alta el 2009 en un 31%, Seguros Pichincha maneja índices de siniestralidad saludables durante estos años.

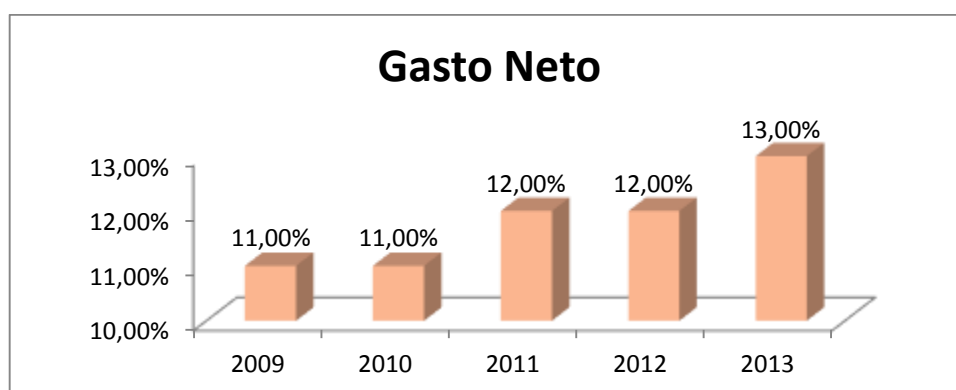
Gráfico N.- 32.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

32.5.-El Gasto neto se presenta con un promedio de 11,8% durante los 5 años de análisis, con un comportamiento similar durante el período comprendido entre 2009 y 2010, de igual manera se presenta para los años 2011 y 2012, existiendo un pequeño aumento en el año 2013.

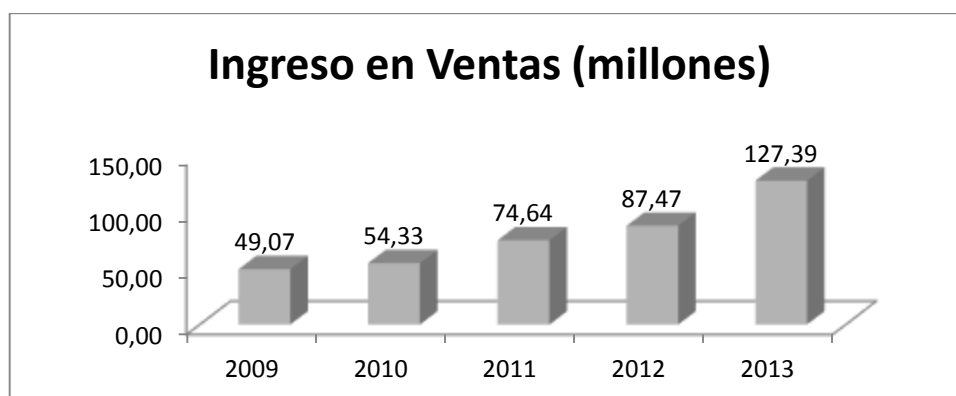
Gráfico N.- 32.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

32.6.- Seguros Pichicha tiene un crecimiento en Ventas, desde el año 2009 al 2013 en unido en un 159%, claramente podemos ver como se ha potencializado sus ventas en el año 2013.

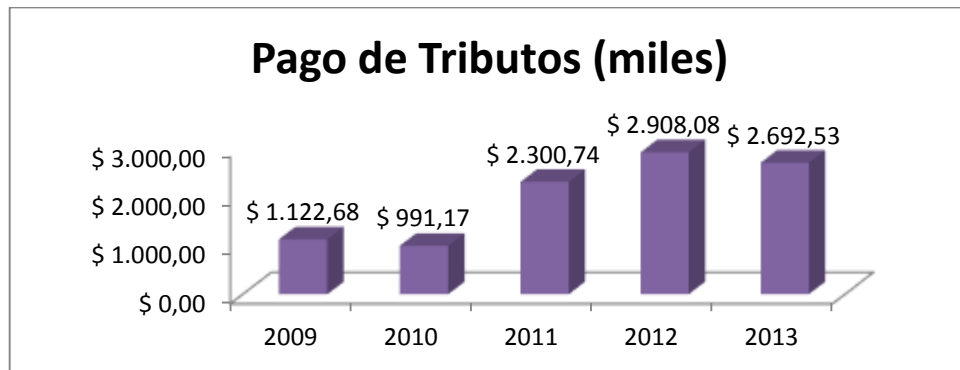
Gráfico N.- 32.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

32.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra que el año 2012 fue el año que mas impuesto, estando entre las empresas de seguros que más tributos a pagado.

Gráfico N.- 32.7



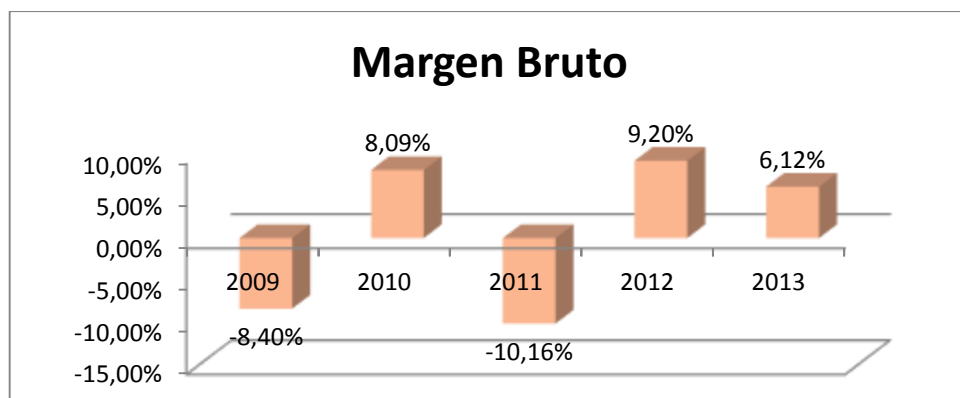
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

33.- Seguros Rocafuerte



33.1.- Analizando al Margen Bruto de Seguros Rocafuerte, observamos que el promedio de estos 5 años es de 0,97%, podemos apreciar que luego de obtener un margen bruto negativo de -8,4% en 2009 se muestra una recuperación para el año 2010 llegando este a ser de un 8,09% pero en 2011 se aprecia nuevamente una caída a -10,16% finalmente podemos ver que se presenta una mejoría para 2012 obteniendo un 9,20% y en el 2013 hay una leve disminución pero manteniendo un margen positivo en 6,12%

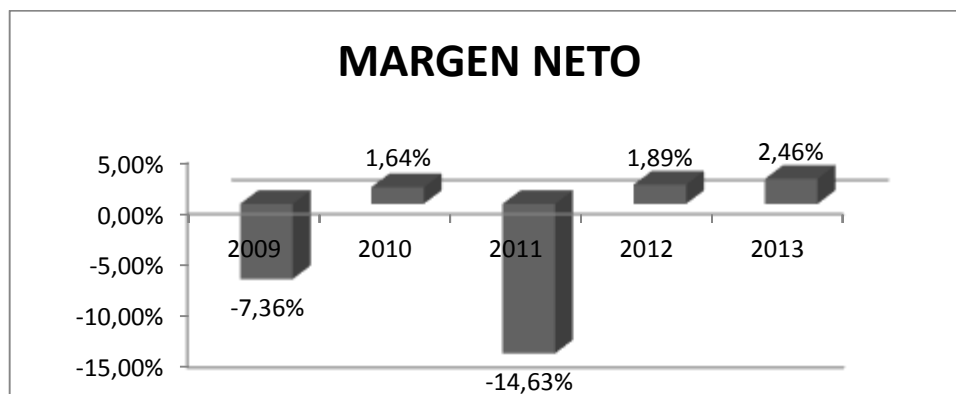
Gráfico N.- 33.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

33.2.- El Margen Neto por su parte muestra un comportamiento similar al del Margen Bruto, podemos apreciar que luego de obtener un margen neto negativo de -7,36% en 2009 se muestra una recuperación para el año 2010 llegando este a ser de un 1,64% pero en 2011 se aprecia nuevamente una caída a -14,63% finalmente podemos ver que se presenta una mejoría para 2012 obteniendo un 1,89% y en el 2013 un margen de 2.46%

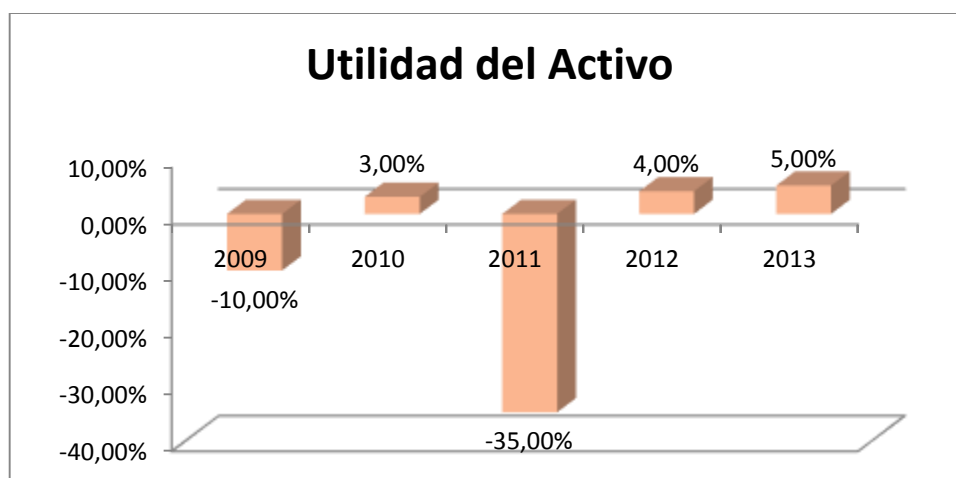
Gráfico N.- 33.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

33.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo apreciamos que para el año 2009 el mismo fue de - 10%, para el año 2010 muestra una mejoría llegando al 3%, pero en el año 2011 se presenta nuevamente una notoria disminución a -35%, lo que nos comprueba que para esta empresa el año 2011 fue un año muy duro en el manejo de sus fianzas, en el año 2012 al igual que los dos márgenes anteriores mejora su porcentaje hasta ser del 4% y en el 2013 llega hasta el 5%

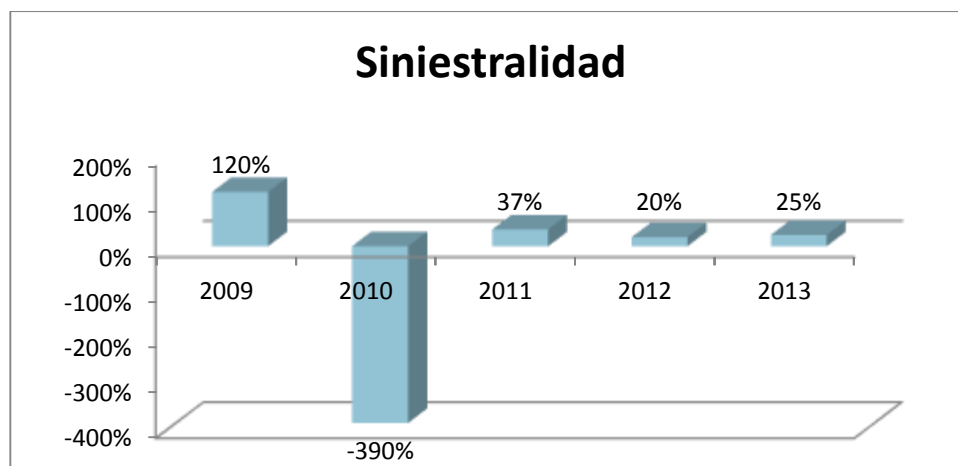
Gráfico N.- 33.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

33.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Seguros Rocafuerte, en el año 2009 es una de las más altas observadas en el estudio llegando a ser del 120%, pero para el año 2010 este índice tiene una disminución muy notoria con un porcentaje del -390%, revisamos este particular en los balances y de ve que en este año se da un altísimo valor en la cuenta de recuperos y salvamentos de siniestros que logra hacer al costo del siniestro un valor negativo.

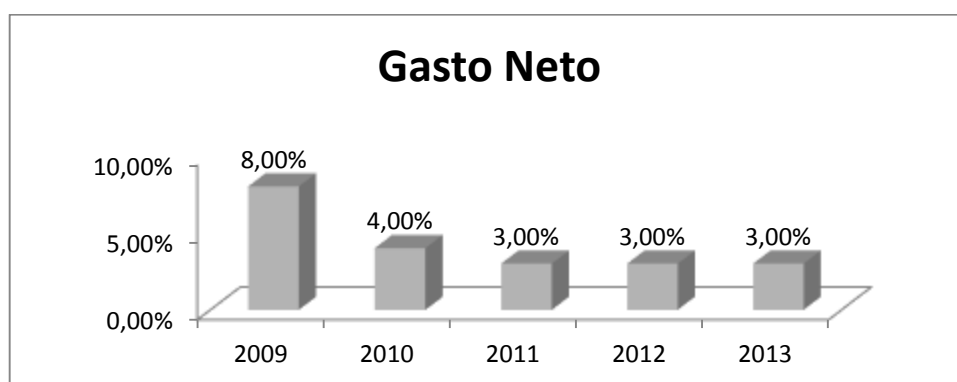
Gráfico N.- 33.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

33.5.- El Gasto neto presenta un promedio de 4,2% durante los 5 años de análisis, teniendo al año 2009 con el mejor porcentaje 8%, pero estos bajan en los años 2012, 2011, 2012 y 2013 manteniéndose en valores muy similares.

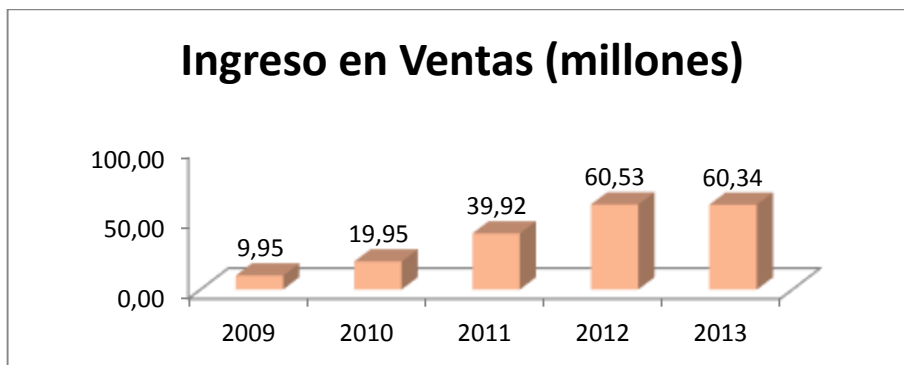
Gráfico N.- 33.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

33.6.- Seguros Rocafuerte tiene un crecimiento en Ventas, desde el año 2009 al 2013 ha crecido en un 503%, concentrándose un mayor incremento en los años 2011 y 2012 llegando a los US \$ 60MM de dólares, y manteniéndose un valor similar para el año 2013.

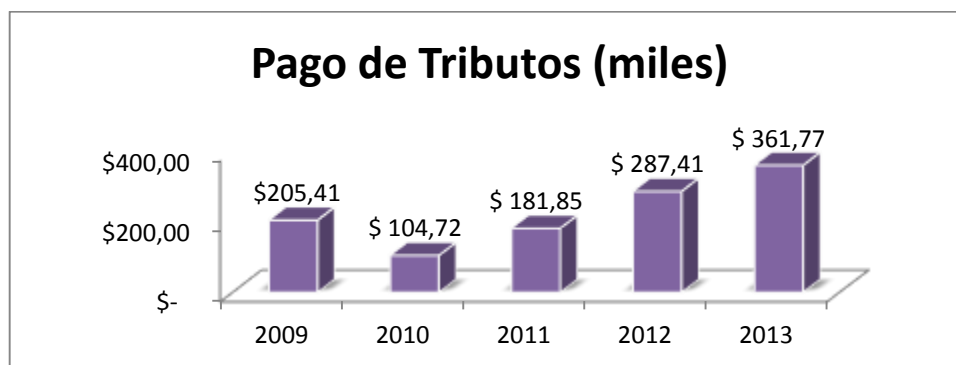
Gráfico N.- 33.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

33.7.- El pago al Impuesto a la renta de esta empresa muestra un crecimiento importante desde el año 2009 al 2013, el año 2013 fue el año que más impuesto pago.

Gráfico N.- 33.7



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

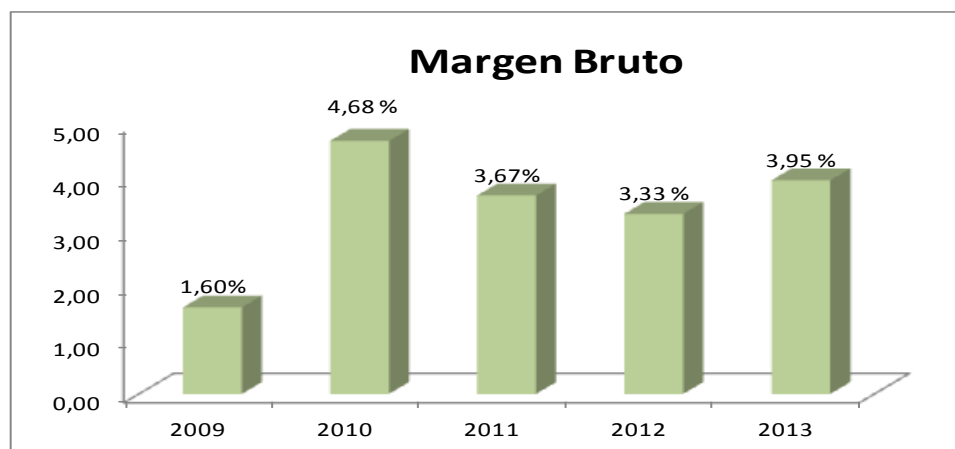
34.- Seguros Unidos



34.1.- Analizando a Seguros Unidos, observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 3,45 en su Margen Bruto, observando una recuperación frente al año 2012, sin llegar a los niveles presentados en 2010. Seguros Unidos ha crecido un 2,35% si

comparamos el 2009 con respecto al 2013. Sin embargo existe un reducción del 0,73% frente al año 2010.

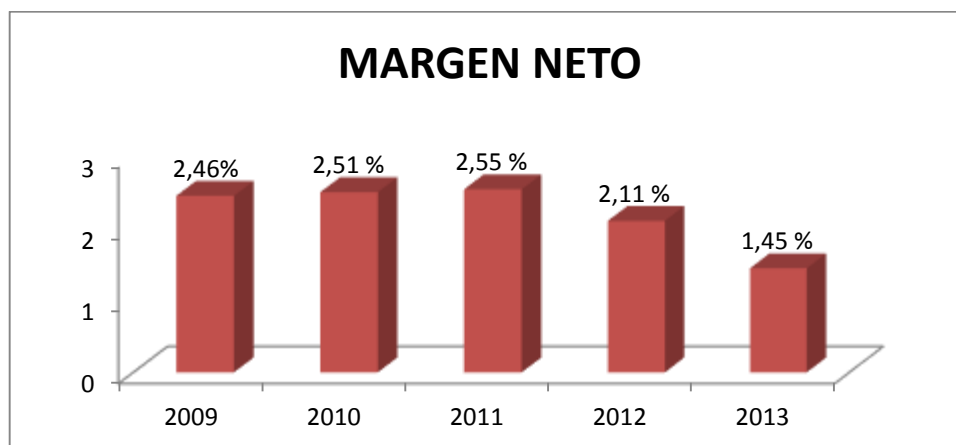
Gráfico N.- 34.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

34.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 2,21% se observa que a partir del año 2011 este ha disminuido a niveles por debajo del promedio, mostrando una reducción del 1,10% si comparamos el año 2011 frente al año 2013, explicado ya que existe un crecimiento de 77.5% en su cuenta de Constitución de reserva técnica.

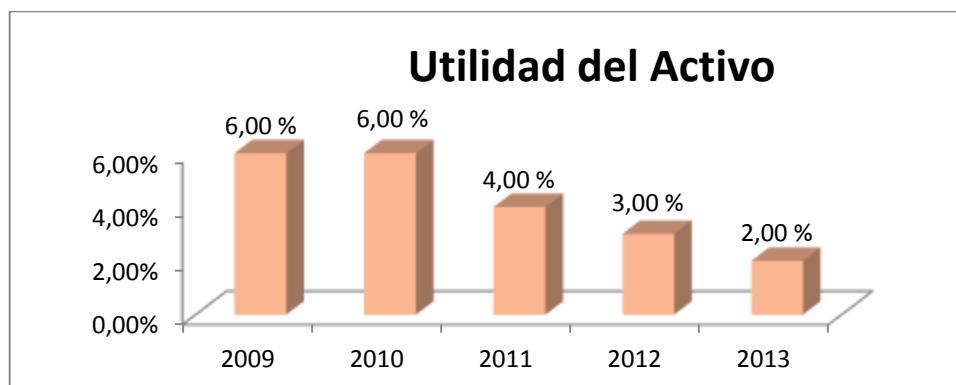
Gráfico N- 34.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

34.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 4,2%, se observa que en el año 2012 se da una disminución del 2% agudizándose en el año 2013 hasta un 2% experimentando disminución del 4% frente al año 2009 y 2010.

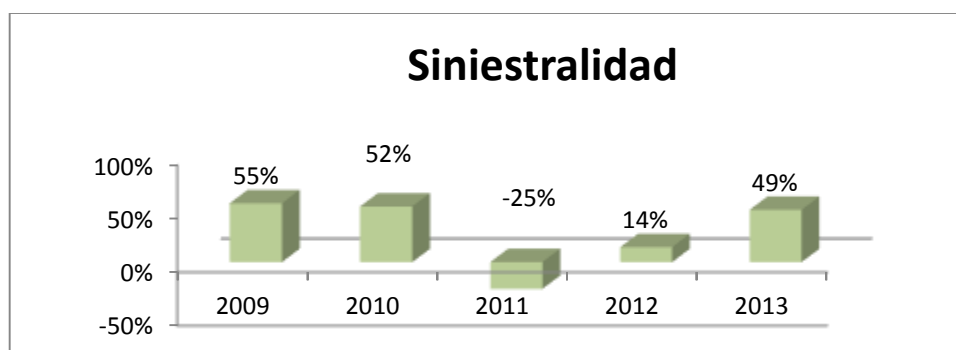
Gráfico N.- 34.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

34.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Seguros Unidos, vemos que mantenía márgenes que superiores al 50% para 2009 y 2010, se observa que en 2011 la misma fue de -25% esto no quiere decir que Seguros Unidos dejó de cumplir con sus obligaciones de pago de siniestros este índice está explicado ya que en este año hubo un mayor ingreso en la cuenta de recuperos y liberación de las reservas técnicas, que en la cuenta de pago de siniestros, para 2012 es del 14% y en el 2013 aumenta nuevamente a un 49%.

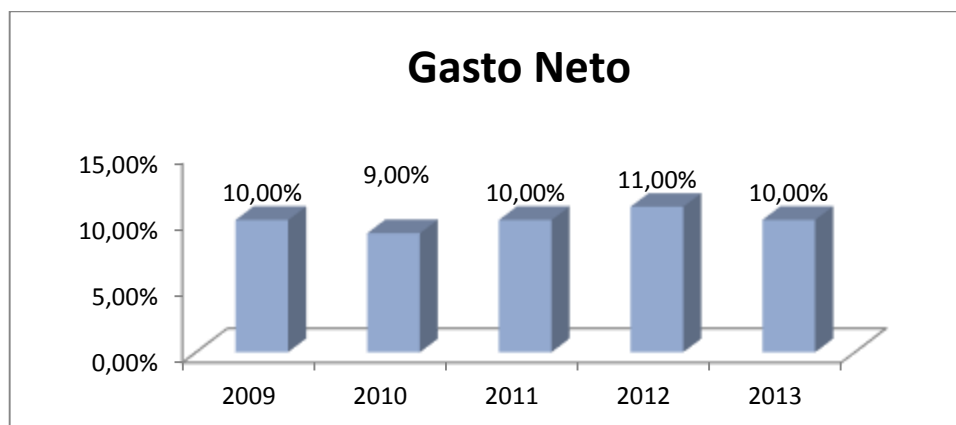
Gráfico N.- 34.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

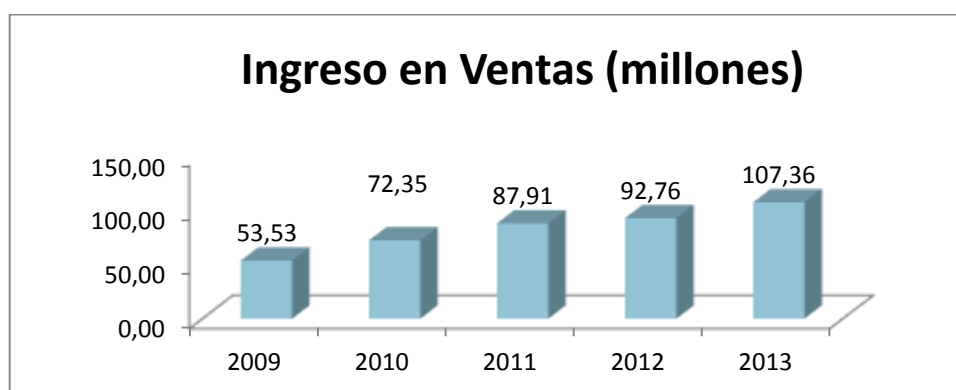
34.5.- El Gasto neto ha tenido un comportamiento estable, se observa que el promedio del Gasto Neto es de un 10% en promedio en los 5 años de revisión, es importante mencionar que el estudio de Seguros Unidos el pago de dichas comisiones tan solo representan un 8% del total de los Ingresos.

Gráfico N.- 34.5



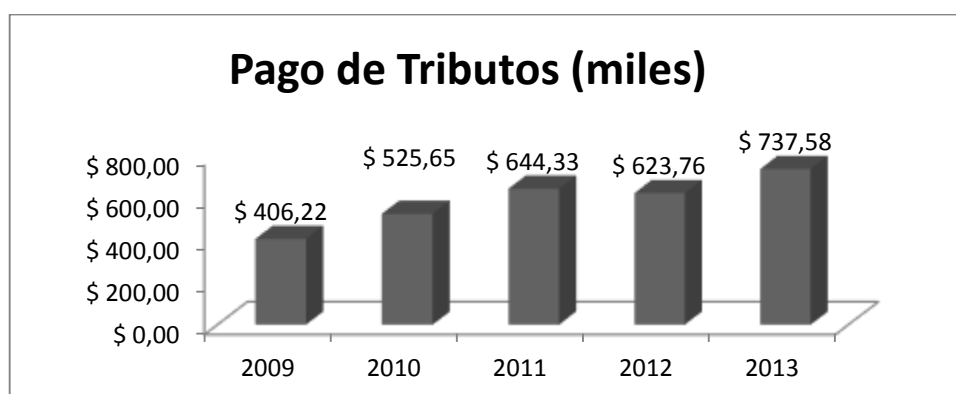
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

34.6.- Seguros Unidos muestra un importante crecimiento en sus ventas, desde el año 2009 al 2013 ha crecido en un 100%, siendo su mayor crecimiento en el año 2010 que creció 19MM, que representa un crecimiento del 35%.



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

34.7.- El pago al Impuesto a la renta de la empresa se observa que el año de mayor tributación fue el año 2013 acorde al comportamiento de sus ventas.



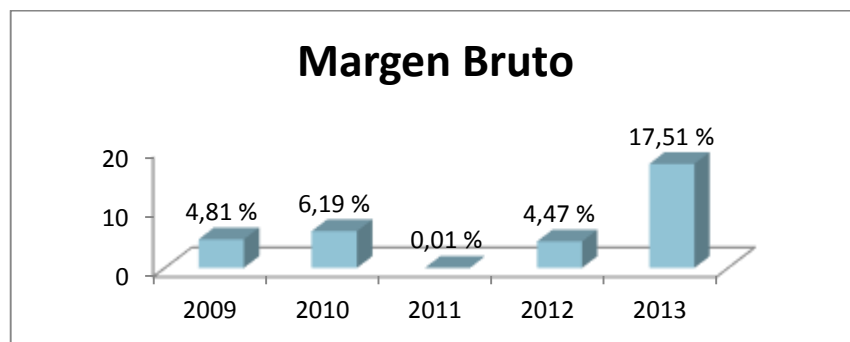
Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

35.- Vaz Seguros



35.1.- Analizando a Vaz Seguros, y observamos que a lo largo de los años de estudio tiene un promedio de 6,60% en su Margen Bruto, siendo el último año el más alto llegando a un 17,51%, se observa una recuperación de la empresa ya que en 2011 apenas obtuvo un 0,01, si comparamos a Vaz Seguros en el año 2013 con el del año 2009, notamos un incremento del 320%.

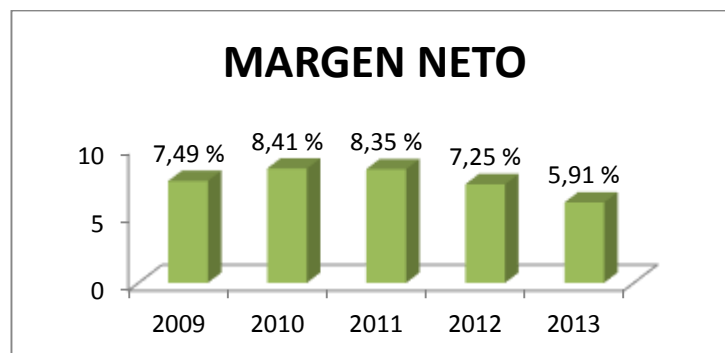
Gráfico N.- 35.1



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

35.2.- El Margen Neto por su parte muestra un promedio del 7,42% se observa que a partir del año 2011 este ha disminuido a niveles por debajo del promedio, esto debido al incremento en las cuentas de constitución de reserva técnica de la empresa. El margen neto de la empresa ha decrecido un 29% si comparamos frente al año 2010.

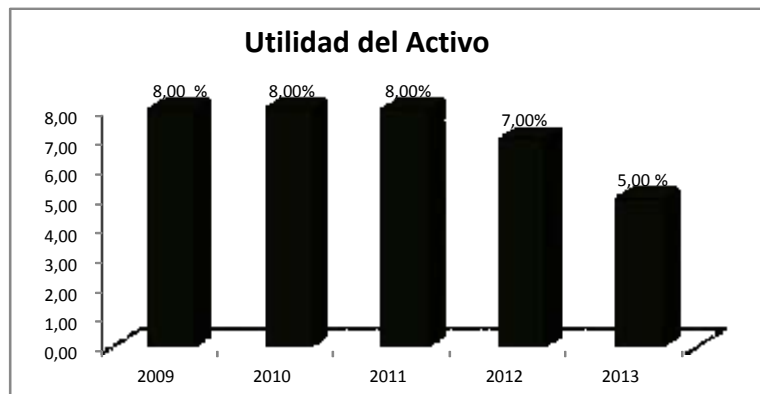
Gráfico N.- 35.2



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

35.3.- En el análisis de la Utilidad del Activo en cambio tenemos un promedio de 7,2% ,se observa que en el año 2012 se da una disminución de la misma la cual se agudiza en el año 2013, puesto que la utilidad ha decrecido en un 37,5% si comparamos con los años 2009, 2010 y 2011.

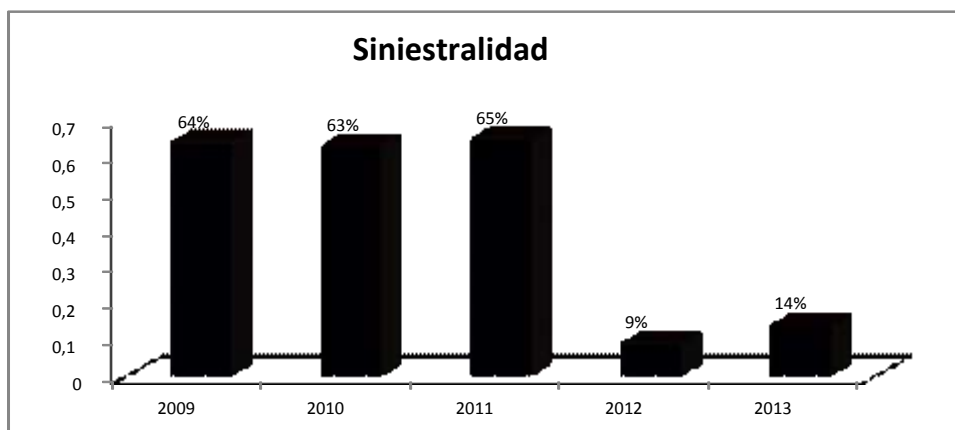
Gráfico N.- 35.3



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

35.4.- En cuanto a la Siniestralidad de Vaz Seguros, se mantiene en promedio de 42.4% experimentando la siniestralidad más alta el 2009 en un 64%, pero hay una gran recuperación para los años 2012 (9%) y 2013 (14%) valores muy saludables para una compañía de Seguros que maneja tanto los Ramos Generales como los de Vida.

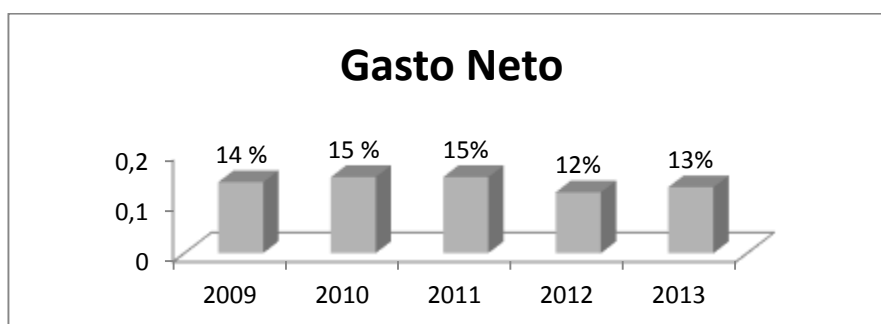
Gráfico N.- 35.4



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

35.5.- El Gasto neto presenta un promedio de 14% durante los 5 años de análisis, presenta un comportamiento similar durante el período de análisis no muestras picos altos, ni disminuciones abruptas.

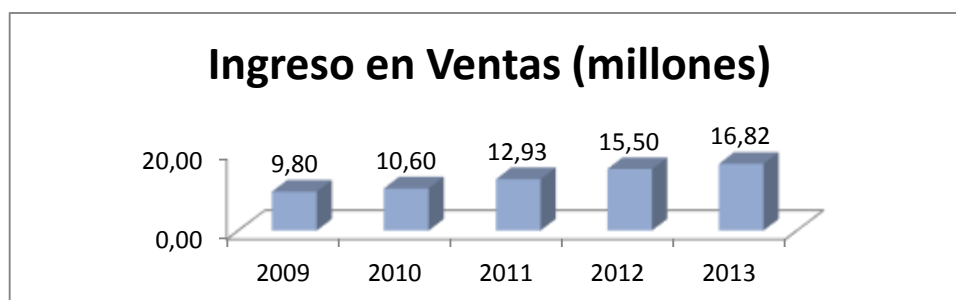
Gráfico N.- 35.5



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

35.6.- VAZ Seguros tiene un alto crecimiento en Ventas, desde el año 2009 al 2013 ha crecido en un 72%, concentrándose un mayor incremento en los años 2012 y 2013.

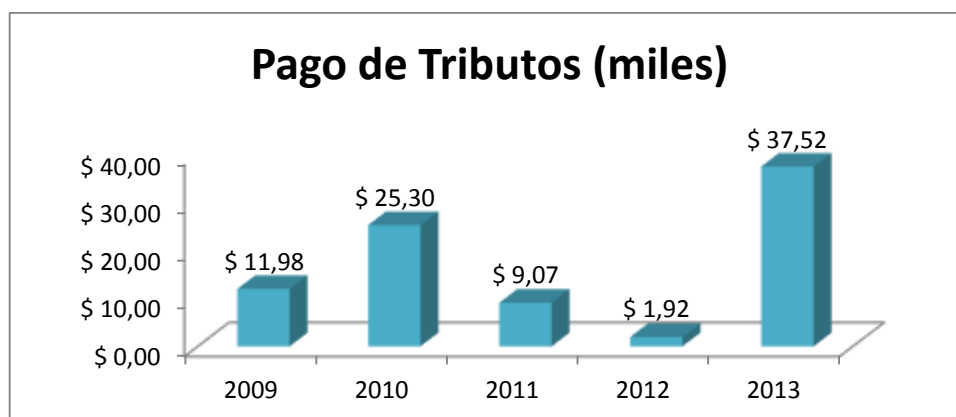
Gráfico N.- 35.6



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

36.7.- El pago al Impuesto a la renta de Vaz Seguros es constante y similar en años de estudio, el año que mayor impuesto causa es el 2013.

Gráfico N.- 36.7



Fuente: Balances Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador

CLIENTE:		ACE SEGUROS		TÉCNICOS		
(EXPRESADO EN DÓLARES)						
SUPERINTENDENCIA		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:		EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION		360	360	360	360	
Cuadre:		0	0	0	0	
SINIESTRALIDAD		31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro		20.015.443,95	23.032.862,47	6.183.892,15	3.328.608,78	2.696.621,81
46 Siniestros pagados		40.904.729,91	53.054.579,01	25.398.420,54	17.232.195,13	15.856.435,58
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes		679.153,30	66.171,54	5.773.346,88	2.929.086,88	2.610.436,10
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados		0,00	0,00	1.062.700,28	586.544,51	128.096,97
(-) 53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros		21.567.887,27	29.966.173,43	20.540.195,21	14.576.885,58	13.463.033,60
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes		0,00	0,00	5.147.680,05	2.796.436,08	2.416.701,17
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados		551,99	121.714,65	362.700,29	45.896,08	18.612,07
Prima Neta Retenida Devengada		57.894.708,32	95.055.258,70	13.977.162,96	8.274.708,01	7.171.862,33
51 Prima pagada		215.877.142,28	185.598.022,86	77.046.515,07	74.046.969,76	51.399.763,58
5701 Liberacion resr. Asegurados vida		7.003.758,95	39.488.954,21	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida		0,00	0,00	26.222,51	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion		22.158.142,16	32.377.265,60	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso		346.422,61	3.750,00	2.056.324,46	1.232.015,82	1.057.929,63
(-) 45 Liquidaciones y rescates		82.670.208,43	45.869.785,95	10.467.705,51	19.132.834,70	8.923.528,15
(-)44 Primas de reaseguros cedidos		78.300.957,21	83.340.946,88	52.007.949,48	46.397.358,76	35.245.995,46
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida		26.491.807,64	33.177.367,90	57.513,53	121.709,50	105.037,49
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion		27.784,40	24.633,24	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso		0,00	0,00	2.618.730,56	1.352.374,61	1.011.269,78
Tasa de Siniestralidad		0,35	0,24	0,44	0,40	0,38
Gasto Neto		31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Comisiones Pagada		8.914.615,52	12.350.069,52	8.503.383,06	6.756.246,56	5.260.427,30
42 Comisiones pagadas		35.657.203,60	33.958.765,96	12.773.269,90	9.339.532,02	6.792.062,90
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos		26.742.588,08	21.608.696,44	4.269.886,84	2.583.285,46	1.531.635,60
Prima Neta pagada		133.206.933,85	139.728.236,91	66.578.809,56	54.914.135,06	42.476.235,43
51 Prima Pagada		215.877.142,28	185.598.022,86	77.046.515,07	74.046.969,76	51.399.763,58
(-) 45 Liquidaciones y rescates		82.670.208,43	45.869.785,95	10.467.705,51	19.132.834,70	8.923.528,15
Tasa de Gasto de Producción		0,07	0,09	0,13	0,12	0,12

CLIENTE:		AIG SEGUROS			TECNICOS	
(EXPRESADO EN DÓLARES)						
ELABORADO:						
ACTIVIDAD:		EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION		360	360	360	360	360
	Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD		31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro		14.870.062,19	11.354.317,55	12.444.628,18	10.848.400,42	9.707.431,97
46 Siniestros pagados		23.817.242,17	21.851.098,48	23.365.586,09	20.143.439,36	19.815.615,95
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes		371.510,67	248.203,56	15.220.689,92	13.053.926,99	10.791.440,88
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados		0,00	0,00	10.502.055,96	8.798.848,08	6.932.771,76
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros		8.901.516,84	9.701.764,31	10.664.434,97	9.996.103,75	10.623.507,13
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes		0,00	0,00	15.354.676,67	12.524.199,38	10.527.130,03
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados		417.173,81	1.043.220,18	10.624.592,15	8.627.510,88	6.681.759,46
Prima Neta Retenida Devengada		44.923.500,20	102.463.303,71	35.998.136,71	26.071.218,45	22.120.329,24
51 Prima pagada		91.031.201,99	80.070.071,50	80.007.588,48	64.684.046,70	53.467.653,25
5701 Liberacion resr. Asegurados vida		378.545,03	63.204.335,22	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion		18.845.474,48	22.453.405,31	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso		0,00	0,00	50.041.591,32	38.740.240,25	35.105.709,59
(-)45 Liquidaciones y rescates		18.169.298,13	14.376.816,47	14.274.946,60	10.105.056,34	11.638.703,61
(-)44 Primas de reaseguros cedidos		27.964.960,98	26.487.848,98	28.402.896,16	27.986.237,83	19.786.398,98
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida		18.958.410,79	22.399.842,87	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion		11.498,93	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso		227.552,47	0,00	51.373.200,33	39.261.774,33	35.027.931,01
Tasa de Siniestralidad		0,33	0,11	0,35	0,42	0,44
Gasto Neto						
Comisiones Pagada		6.297.586,84	6.135.813,40	7.269.553,96	7.627.339,46	5.478.704,18
42 Comisiones pagadas		11.759.561,46	9.929.074,87	9.702.959,90	9.258.822,87	6.621.616,45
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos		5.461.974,62	3.793.261,47	2.433.405,94	1.631.483,41	1.142.912,27
Prima Neta pagada		72.861.903,86	65.693.255,03	65.732.641,88	54.578.990,36	41.828.949,64
51 Prima Pagada		91.031.201,99	80.070.071,50	80.007.588,48	64.684.046,70	53.467.653,25
(-) 45 Liquidaciones y rescates		18.169.298,13	14.376.816,47	14.274.946,60	10.105.056,34	11.638.703,61
Tasa de Gasto de Producción		0,09	0,09	0,11	0,14	0,13

CLIENTE: ALIANZA SEGUROS					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD: EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	2.600.986,19	2.070.513,58	2.680.405,78	2.714.706,44	2.337.927,99
46 Siniestros pagados	15.197.411,73	9.090.388,59	7.907.913,83	8.764.030,84	8.160.108,92
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	53.515,76	5.150.028,02	4.490.254,11	4.154.006,57
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	32.097,78	67.169,90	30.567,23
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	12.596.425,54	7.073.390,77	5.268.843,64	6.260.258,02	5.706.209,13
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	5.073.620,31	4.315.923,16	4.251.302,12
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	67.169,90	30.567,23	49.243,48
Prima Neta Retenida Devengada	8.106.654,49	26.123.252,55	6.422.903,26	6.575.855,68	5.429.561,63
51 Prima pagada	36.483.628,38	32.197.920,63	32.267.888,07	24.179.678,01	22.548.992,58
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	1.623.836,03	20.357.597,56	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	4.579.510,96	4.840.311,97	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	300.000,00	0,00	2.327.573,43	1.861.641,31	1.293.162,51
(-)45 Liquidaciones y rescates	8.399.081,71	10.142.866,48	8.541.860,91	6.508.735,94	4.733.663,72
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	20.726.600,30	15.800.900,00	18.112.482,60	10.481.152,17	12.458.576,64
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	5.212.095,80	4.928.811,13	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	0,00	400.000,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	542.543,07	0,00	1.518.214,73	2.475.575,53	1.220.353,10
Tasa de Siniestralidad	0,32	0,08	0,42	0,41	0,43
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	2.434.814,47	2.192.000,77	1.950.402,26	1.948.357,70	1.926.177,78
42 Comisiones pagadas	2.434.814,47	2.192.000,77	1.950.402,26	1.949.630,60	1.934.977,26
(-) 4204Comisiones pagadaspor otros conceptos	0,00	0,00	0,00	1.272,90	8.799,48
Prima Neta pagada	28.084.546,67	22.055.054,15	23.726.027,16	17.670.942,07	17.815.328,86
51 Prima Pagada	36.483.628,38	32.197.920,63	32.267.888,07	24.179.678,01	22.548.992,58
(-) 45 Liquidaciones y rescates	8.399.081,71	10.142.866,48	8.541.860,91	6.508.735,94	4.733.663,72
Tasa de Gasto de Producción	0,09	0,10	0,08	0,11	0,11

CLIENTE:		ASEGSUR				
		(EXPRESADO EN DÓLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360	
Cuadre:	0	0	0	0	0	
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09	
Costo del Siniestro	2.685.683,27	5.670.898,58	6.185.376,20	1.064.246,85	809.275,41	
46 Siniestros pagados	26.987.155,96	42.816.466,04	24.746.335,09	16.257.968,56	12.978.827,94	
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	207.036,69	120.395,61	10.862.757,47	5.584.466,38	3.571.801,17	
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	64.617,24	41.325,76	30.659,52	
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	24.345.828,28	37.178.085,41	18.870.304,77	15.304.291,77	12.252.441,56	
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	10.618.028,83	5.469.768,12	3.510.777,43	
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	162.681,10	87.877,66	0,00	45.453,96	8.794,23	
Prima Neta Retenida Devengada	45.780.020,55	79.880.742,66	17.184.210,86	10.266.130,00	6.271.447,30	
51 Prima pagada	58.440.741,48	58.637.504,20	66.832.699,71	34.733.559,68	29.630.257,23	
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	24.373.488,82	60.276.976,04	0,00	0,00	0,00	
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	14.890.714,95	13.157.210,03	0,00	0,00	0,00	
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	518,44	0,00	48.641.304,39	26.385.091,72	12.545.333,44	
(-)45 Liquidaciones y rescates	4.259.654,18	6.097.442,23	3.648.037,32	2.514.184,48	2.205.576,46	
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	32.018.528,02	32.258.037,94	45.055.605,81	20.275.901,50	20.296.747,54	
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) 4803 Para Matematicas de vida	14.680.887,09	13.835.467,44	0,00	0,00	0,00	
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	114,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) 4805 Para riesgos en curso	966.259,85	0,00	49.586.150,11	28.062.435,42	13.401.819,37	
Tasa de Siniestralidad	0,06	0,07	0,36	0,10	0,13	
Gasto Neto						
Comisiones Pagada	8.213.261,95	7.759.995,61	6.938.393,38	5.294.182,55	4.275.452,91	
42 Comisiones pagadas	10.533.825,62	9.816.176,36	9.066.870,25	6.713.830,94	5.278.688,97	
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	2.320.563,67	2.056.180,75	2.128.476,87	1.419.648,39	1.003.236,06	
Prima Neta pagada	54.181.087,30	52.540.061,97	63.184.662,39	32.219.375,20	27.424.680,77	
51 Prima Pagada	58.440.741,48	58.637.504,20	66.832.699,71	34.733.559,68	29.630.257,23	
(-) 45 Liquidaciones y rescates	4.259.654,18	6.097.442,23	3.648.037,32	2.514.184,48	2.205.576,46	
Tasa de Gasto de Producción	0,15	0,15	0,11	0,16	0,16	

CLIENTE: BALBOA					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD: EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	1.315.069,71	731.331,36	1.116.141,21	1.618.580,21	1.145.889,66
46 Siniestros pagados	3.625.937,45	1.140.274,30	2.377.349,03	2.809.073,90	2.266.367,24
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	28.188,28	0,00	31.956,41	59.260,63	128.655,71
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	2.933,20	4.216,48	19.505,81
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	2.310.955,15	383.575,10	1.254.142,38	1.175.896,05	1.098.827,76
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	41.955,05	74.004,93	150.635,52
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	28.100,87	25.367,84	0,00	4.069,82	19.175,82
Prima Neta Retenida Devengada	3.685.873,84	3.457.441,42	2.910.527,13	3.438.474,21	2.876.212,19
51 Prima pagada	8.385.543,78	6.168.971,89	5.224.229,44	6.155.707,51	5.553.343,66
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	714.513,81	479.527,43	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de invers	130.131,36	39.818,53	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	0,00	591.095,46	508.308,32	182.263,10
(-)45 Liquidaciones y rescates	1.052.860,89	460.428,93	872.452,32	819.569,00	157.929,38
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	4.284.854,73	2.732.127,41	1.610.601,18	1.768.366,40	2.038.773,77
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	206.392,63	38.320,09	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de invers	206,86	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	0,00	0,00	421.744,27	637.606,22	662.691,42
Tasa de Siniestralidad	0,36	0,21	0,38	0,47	0,40
Gasto Neto	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Comisiones Pagada	807.480,58	695.161,01	592.348,16	643.345,96	-753.763,95
42 Comisiones pagadas	807.480,58	695.161,01	592.348,16	643.345,96	777.871,65
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	0,00	0,00	0,00	0,00	1.531.635,60
Prima Neta pagada	7.332.682,89	5.708.542,96	4.351.777,12	5.336.138,51	5.395.414,28
51 Prima Pagada	8.385.543,78	6.168.971,89	5.224.229,44	6.155.707,51	5.553.343,66
(-) 45 Liquidaciones y rescates	1.052.860,89	460.428,93	872.452,32	819.569,00	157.929,38
Tasa de Gasto de Producción	0,11	0,12	0,14	0,12	-0,14

CLIENTE: BMI					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	1.489.960,79	983.094,44	1.050.379,47	772.621,99	1.315.069,71
46 Siniestros pagados	4.268.143,96	2.445.116,15	2.204.495,08	1.646.183,33	3.625.937,45
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	2.144.271,50	864.326,79	28.188,28
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	55.891,35	33.900,14	0,00
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	2.609.790,22	1.462.021,71	1.254.932,00	960.356,28	2.310.955,15
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	147.306,25	0,00	2.097.680,27	784.046,01	0,00
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	21.086,70	0,00	1.666,19	27.385,98	28.100,87
Prima Neta Retenida Devengada	9.810.980,84	12.413.791,98	5.622.231,15	4.370.984,09	3.555.742,48
51 Prima pagada	14.220.797,31	10.751.132,18	9.845.994,01	6.652.183,58	8.385.543,78
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	895.177,97	9.115.926,00	0,00	0,00	714.513,81
5702 Liber de reserva matematica vida	185.218,00	312.518,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	3.673.875,14	2.369.661,30	0,00	0,00	130.131,36
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	450.780,60	0,00	4.689.139,99	3.571.688,87	0,00
(-)45 Liquidaciones y rescates	2.436.787,24	1.313.170,54	1.276.634,27	644.216,15	1.052.860,89
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	3.169.193,23	3.139.961,76	2.457.710,03	1.571.187,24	4.284.854,73
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	249.278,20	359.372,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	3.753.552,37	2.355.193,05	56.119,40	42.956,40	206.392,63
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	0,00	450.780,60	0,00	0,00	206,86
(-) 4805 Para riesgos en curso	6.057,14	147.306,25	5.122.439,15	3.594.528,57	0,00
Tasa de Siniestralidad	0,15	0,08	0,19	0,18	0,37
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	2.397.574,58	1.612.653,21	1.341.294,06	933.211,73	807.480,58
42 Comisiones pagadas	2.397.574,58	1.612.653,21	1.341.294,06	933.211,73	807.480,58
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima Neta pagada	11.784.010,07	9.437.961,64	8.569.359,74	6.007.967,43	7.332.682,89
51 Prima Pagada	14.220.797,31	10.751.132,18	9.845.994,01	6.652.183,58	8.385.543,78
(-) 45 Liquidaciones y rescates	2.436.787,24	1.313.170,54	1.276.634,27	644.216,15	1.052.860,89
Tasa de Gasto de Producción	0,20	0,17	0,16	0,16	0,11

SEGUROS BOLIVAR

CLIENTE: BOLIVAR (EXPRESADO EN DÓLARES)														
ELABORADO:														
ACTIVIDAD: EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS														
DIAS DE OPERACION														
360			360			360			360			360		
Cuadre:														
0			0			0			0			0		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS														
Total Ingresos														
51 Prima emitida														
52 Comisiones Recibidas														
53 Recuperaciones y Salvamento de Siniestros														
Total Costos														
(-)42 Comisiones pagadas														
(-) 43 Primas por reaseguro no proporcionales														
(-)44 Primas de Reaseguro y Coaseguro Cedido														
(-) 45Liquidación y Rescate														
(-)46 Siniestros Pagados														
(-) 41 Gastos Administrativos														
Utilidad Operacional														
54 Intereses de Inversión														
55 Otras rentas														
56 Otros Ingresos														
57 Liberación de reservas técnicas														
(-)47 Otros egresos														
(-)48 Constitución de Reservas técnicas														
(-) 250102 Imp.a la renta														
Utilidad Neta														
BALANCE GENERAL														
1101 Inversiones Financieras														
1102 Caja - Bancos														
12 Deudores Primas														
13 Deudores por reaseguros y Coaseguros														
1402 Deudores varios														
(-)120102 Primas por cobrar vencidas														
(-)120202 Primas documentadas vencidas														
(-)120203 Cheques Protestados														
TOTAL ACTIVO CORRIENTE														
11 Inversiones														
14 Otros Activos														
1103 Activo fijo														
TOTAL ACTIVO														
2101 Reservas de riesgos en curso														
2102 Reservas matematicas														
2103 Reservas para obligaciones pendientes														
2104 Reservas de devoluciones de siniestralidad														
22 Reaseguro y Coaseguro cedido														
23 Otras Primas por pagar														
2401 Obligaciones con Instituciones Financieras														
25 Otros Pasivos														
(-)259004 Regularización de Divisas														
(-)259006 Primas anticipadas														
TOTAL PASIVO CORRIENTE														
21 Reservas técnicas														
24 Obligaciones con Instituciones Financieras														
26 Valores en Circulación														
Otros														
TOTAL PASIVO														
31 Capital														
32 Reservas														
(+/-) 34 Resultados														
TOTAL PATRIMONIO														
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO														

CLIENTE:		BOLIVAR				
		(EXPRESADO EN DÓLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:		EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION		360	360	360	360	360
	Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD		31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro		-1.987.785,77	3.149.274,96	3.900.933,28	4.251.291,27	2.453.059,44
46 Siniestros pagados		16.410.394,12	18.129.921,64	18.623.593,42	15.539.455,89	12.865.485,86
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes		38.249,79	84.275,88	4.331.978,72	3.899.339,74	4.633.711,71
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados		0,00	0,00	0,00	428.719,27	1.771.927,17
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros		14.417.879,27	14.919.187,51	14.550.191,88	11.337.248,31	10.414.986,70
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes		3.898.289,57	0,00	4.404.446,98	3.961.212,11	4.564.067,63
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados		120.260,84	145.735,05	100.000,00	317.763,21	1.839.010,97
Prima Neta Retenida Devengada		15.946.139,57	37.125.733,89	10.829.977,70	9.969.160,24	6.074.581,19
51 Prima pagada		25.554.220,45	33.949.541,26	43.256.226,97	37.950.754,24	32.213.628,30
5701 Liberacion resr. Asegurados vida		16.796.283,47	32.232.470,32	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion		8.337.388,27	6.970.516,64	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso		8.921,52	0,00	40.769.411,32	31.880.109,84	12.996.444,56
(-)45 Liquidaciones y rescates		4.729.555,15	5.268.778,47	8.778.440,24	6.792.371,22	7.625.848,64
(-)44 Primas de reaseguros cedidos		17.668.626,74	22.891.835,61	24.115.641,97	19.972.768,67	18.705.412,25
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida		7.732.100,37	7.866.180,25	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion		2.418,06	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso		4.617.973,82	0,00	40.301.578,38	33.096.563,95	12.804.230,78
Tasa de Siniestralidad		-0,12	0,08	0,36	0,43	0,40
Gasto Neto						
Comisiones Pagada		2.186.141,17	4.389.170,11	4.495.441,50	4.173.913,26	3.456.983,89
42 Comisiones pagadas		2.984.078,96	4.940.579,61	6.410.962,26	5.373.851,02	4.570.612,91
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos		797.937,79	551.409,50	1.915.520,76	1.199.937,76	1.113.629,02
Prima Neta pagada		20.824.665,30	28.680.762,79	34.477.786,73	31.158.383,02	24.587.779,66
51 Prima Pagada		25.554.220,45	33.949.541,26	43.256.226,97	37.950.754,24	32.213.628,30
(-) 45 Liquidaciones y rescates		4.729.555,15	5.268.778,47	8.778.440,24	6.792.371,22	7.625.848,64
Tasa de Gasto de Producción		0,10	0,15	0,13	0,13	0,14

CLIENTE: BUPA					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	102.344.986,00	14.836.573,00	13.684.363,00	23.749,11	28.415,53
46 Siniestros pagados	541.841.788,00	608.818.125,00	205.666.321,00	494.183,48	711.977,02
4806 Consti, Resr, Para siniestros pendientes	0,00	0,00	8.670.788,00	14.073,82	13.446,92
4807 Const,res, para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	2.181,00	32,77	15,72
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	439.496.802,00	593.981.552,00	199.846.595,00	469.474,31	685.452,34
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	806.721,00	15.034,04	11.556,37
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	1.611,00	32,61	15,42
Prima Neta Retenida Devengada	5.097.896,37	2.283.753,71	359.187,60	219.442,45	155.086,38
51 Prima pagada	14.350.791,95	10.163.509,76	8.675.009,77	5.933.306,77	3.576.512,30
5701 Liberacion resr, Asegurados vida	534,32	1.963.807,95	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr, De vida con cuenta unica de inversion	190.439,54	665.940,46	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	0,00	1.674.544,12	1.045.201,86	725.858,68
(-)45 Liquidaciones y rescates	1.172.941,11	693.630,74	565.011,66	523.205,32	320.280,91
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	7.311.593,84	8.996.385,07	7.704.498,19	5.139.596,38	3.093.419,82
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	959.334,49	819.488,65	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	0,00	0,00	1.720.856,44	1.096.264,48	733.583,87
Tasa de Siniestralidad	20,08	6,50	38,10	0,11	0,18
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	2.572.874,54	1.904.003,46	1.581.889,64	934.354,10	503.377,29
42 Comisiones pagadas	2.572.874,54	1.904.003,46	1.581.889,64	934.354,10	503.377,29
(-) 4204Comisiones pagadaspor otros conceptos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima Neta pagada	13.177.850,84	9.469.879,02	8.109.998,11	5.410.101,45	3.256.231,39
51 Prima Pagada	14.350.791,95	10.163.509,76	8.675.009,77	5.933.306,77	3.576.512,30
(-) 45 Liquidaciones y rescates	1.172.941,11	693.630,74	565.011,66	523.205,32	320.280,91
Tasa de Gasto de Producción	0,20	0,20	0,20	0,17	0,15

CLIENTE: COLON					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	218.558,08	112.035,11	-175.837,52	-17.550,58	322.398,18
46 Siniestros pagados	1.855.009,26	724.555,97	0,00	1.514.914,11	379.046,81
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	129.741,42	46.646,85	57.240,26	0,00	317.370,02
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	1.752.455,03	636.885,36	5.689,12	1.305.076,03	293.415,98
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	227.388,66	227.388,66	80.602,67
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	13.737,57	22.282,35	0,00	0,00	0,00
Prima Neta Retenida Devengada	625.621,26	684.775,27	333.600,73	313.769,30	456.806,48
51 Prima pagada	4.315.577,71	4.190.140,63	3.094.738,49	2.871.069,70	3.004.199,52
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	196.537,75	215.289,22	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	158.594,69	118.395,89	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	0,00	169.623,63	156.918,82	247.229,20
(-)45 Liquidaciones y rescates	371.926,67	131.174,70	62.265,73	167.071,08	70.483,07
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	3.538.594,98	3.638.407,65	2.708.190,10	2.390.297,71	2.514.562,17
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	122.724,44	69.468,12	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	11.842,80	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	0,00	0,00	160.305,56	156.850,43	209.577,00
Tasa de Siniestralidad	0,35	0,16	-0,53	-0,06	0,71
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	52.518,52	44.220,06	56.389,11	57.305,88	60.567,17
42 Comisiones pagadas	52.518,52	44.220,06	56.389,11	57.305,88	60.567,17
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima Neta pagada	3.943.651,04	4.058.965,93	3.032.472,76	2.703.998,62	2.933.716,45
51 Prima Pagada	4.315.577,71	4.190.140,63	3.094.738,49	2.871.069,70	3.004.199,52
(-) 45 Liquidaciones y rescates	371.926,67	131.174,70	62.265,73	167.071,08	70.483,07
Tasa de Gasto de Producción	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02

CLIENTE: COLVIDA					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	2.770.439,67	2.489.163,34	2.528.382,11	2.366.213,49	2.663.708,94
46 Siniestros pagados	3.717.351,95	3.766.575,02	3.803.388,73	3.302.867,96	3.803.664,04
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	2.001.262,38	2.250.822,58	2.688.315,44
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	958.746,37	689.094,88	1.386.662,89
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	933.014,76	1.273.561,68	1.381.518,54	782.008,60	1.208.448,24
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	1.945.995,11	2.335.753,21	2.663.977,22
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	13.897,52	3.850,00	907.501,72	758.810,12	1.342.507,97
Prima Neta Retenida Devengada	12.897.170,22	14.252.307,47	8.236.666,52	7.219.397,07	6.769.400,43
51 Prima pagada	18.878.364,80	13.469.082,43	12.717.511,32	11.507.395,97	10.274.588,05
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	3.415.060,92	5.768.395,88	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	24.637.213,95	8.618.514,49	4.267.879,42	2.077.460,08	1.617.175,96
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	1.801.840,56	3.078.533,51	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	725,12	1.673,75	5.711.673,42	6.659.765,39	6.493.278,62
(-)45 Liquidaciones y rescates	5.497.161,65	2.473.397,46	2.000.052,80	2.206.773,62	1.329.485,87
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	1.948.623,60	1.942.529,85	2.237.352,07	2.004.752,98	2.109.179,80
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	26.041.055,93	8.908.584,17	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	1.908.872,69	3.357.015,24	4.562.900,68	2.257.976,44	1.657.956,66
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	0,00	2.365,87	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	440.321,26	0,00	5.660.092,09	6.555.721,33	6.519.019,87
Tasa de Siniestralidad	0,21	0,17	0,31	0,33	0,39
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	641.671,27	387.864,15	345.837,58	424.798,86	432.920,93
42 Comisiones pagadas	658.367,66	387.864,15	345.837,58	424.798,86	432.920,93
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	16.696,39	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima Neta pagada	13.381.203,15	10.995.684,97	10.717.458,52	9.300.622,35	8.945.102,18
51 Prima Pagada	18.878.364,80	13.469.082,43	12.717.511,32	11.507.395,97	10.274.588,05
(-) 45 Liquidaciones y rescates	5.497.161,65	2.473.397,46	2.000.052,80	2.206.773,62	1.329.485,87
Tasa de Gasto de Producción	0,05	0,04	0,03	0,05	0,05

CLIENTE:		CONDOR				
		(EXPRESADO EN DÓLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360	
	Cuadre:	0	0	0	0	
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09	
Costo del Siniestro	2.882.594,28	2.781.548,21	3.098.590,94	1.815.544,31	2.348.985,91	
46 Siniestros pagados	6.124.078,26	5.283.908,23	5.987.621,34	10.632.720,01	4.157.176,38	
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	1.144.163,77	534.690,24	913.291,52	
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	88.286,49	279.164,65	409.144,58	
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	3.218.511,39	2.502.360,02	3.082.259,75	8.560.446,46	1.573.438,51	
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	22.972,59	0,00	818.359,81	822.770,85	1.117.022,32	
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	220.861,10	247.813,28	440.165,74	
Prima Neta Retenida Devengada	7.428.609,87	25.014.016,54	4.252.531,40	3.284.098,87	3.939.698,35	
51 Prima pagada	13.258.230,03	10.603.045,93	11.885.999,98	8.997.923,79	10.240.881,39	
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	2.578.981,19	20.965.093,02	0,00	0,00	0,00	
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	25.333.162,15	18.508.317,14	0,00	0,00	0,00	
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	143.159,25	9.535,10	19.798.771,28	15.253.920,73	17.287.413,26	
(-)45 Liquidaciones y rescates	1.117.292,57	1.317.749,90	597.020,16	741.591,82	634.276,32	
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	7.174.293,28	4.992.188,70	6.611.434,39	4.912.028,44	6.083.335,75	
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) 4803 Para Matematicas de vida	25.108.428,01	18.595.904,21	0,00	0,00	0,00	
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	35.642,23	143.159,25	0,00	0,00	0,00	
(-) 4805 Para riesgos en curso	449.266,66	22.972,59	20.223.785,31	15.314.125,39	16.870.984,23	
Tasa de Siniestralidad	0,39	0,11	0,73	0,55	0,60	
Gasto Neto						
Comisiones Pagada	1.051.645,31	649.537,31	766.813,90	518.220,78	629.025,54	
42 Comisiones pagadas	1.158.395,14	687.022,83	766.813,90	518.220,78	629.025,54	
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	106.749,83	37.485,52	0,00	0,00	0,00	
Prima Neta pagada	12.140.937,46	9.285.296,03	11.288.979,82	8.256.331,97	9.606.605,07	
51 Prima Pagada	13.258.230,03	10.603.045,93	11.885.999,98	8.997.923,79	10.240.881,39	
(-) 45 Liquidaciones y rescates	1.117.292,57	1.317.749,90	597.020,16	741.591,82	634.276,32	
Tasa de Gasto de Producción	0,09	0,07	0,07	0,06	0,07	

CLIENTE: CONFIANZA					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD: EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	1.394.460,53	267.524,57	889.120,28	529.005,26	644.454,01
46 Siniestros pagados	22.826.594,14	3.400.525,99	13.591.226,39	9.290.168,74	3.325.294,48
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	1.144.620,40	921.988,73	940.240,12
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	21.432.133,61	3.133.001,42	12.687.254,08	8.752.002,46	2.868.312,92
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	1.159.472,43	931.149,75	752.767,67
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima Neta Retenida Devengada	4.578.735,97	3.446.994,12	2.089.696,46	1.775.989,92	1.904.876,05
51 Prima pagada	34.872.509,45	31.122.491,09	21.228.078,02	18.592.102,45	17.379.121,01
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	442.937,39	90.988,15	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	2.678.676,49	319.097,59	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	0,00	97.329,03	83.058,87	180.468,82
(-)45 Liquidaciones y rescates	4.312.636,64	3.548.887,18	2.277.910,95	2.543.192,02	1.796.149,46
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	26.450.859,35	24.142.055,10	16.716.630,69	14.160.488,17	13.744.348,70
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	2.637.980,60	394.640,43	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	13.910,77	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	0,00	0,00	241.168,95	195.491,21	114.215,62
Tasa de Siniestralidad	0,30	0,08	0,43	0,30	0,34
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	2.713.841,96	2.122.005,18	1.460.087,90	1.354.062,63	1.339.785,19
42 Comisiones pagadas	2.773.190,87	2.187.253,09	1.525.184,40	1.374.733,06	1.433.695,44
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	59.348,91	65.247,91	65.096,50	20.670,43	93.910,25
Prima Neta pagada	30.559.872,81	27.573.603,91	18.950.167,07	16.048.910,43	15.582.971,55
51 Prima Pagada	34.872.509,45	31.122.491,09	21.228.078,02	18.592.102,45	17.379.121,01
(-) 45 Liquidaciones y rescates	4.312.636,64	3.548.887,18	2.277.910,95	2.543.192,02	1.796.149,46
Tasa de Gasto de Producción	0,09	0,08	0,08	0,08	0,09

CLIENTE:		CONSTITUCION				
		(EXPRESADO EN DÒLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360	
Cuadre:		0	0	0	0	
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09	
Costo del Siniestro	1.134.337,71	1.339.418,82	2.027.668,17	2.218.451,13	2.329.200,24	
46 Siniestros pagados	2.733.332,94	3.091.653,06	3.463.572,59	3.652.411,69	4.674.687,24	
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	3.226.998,40	2.699.888,47	2.608.584,12	
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	556.967,44	562.240,50	343.793,78	
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	1.598.995,23	1.025.295,70	1.425.418,89	1.525.120,93	2.794.857,59	
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	726.938,54	3.235.594,16	2.585.415,24	2.223.470,49	
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	558.857,21	585.553,36	279.536,82	
Prima Neta Retenida Devengada	5.477.105,65	21.273.172,16	4.951.254,85	4.329.933,95	4.093.863,67	
51 Prima pagada	10.284.464,39	13.680.517,94	18.847.859,41	10.483.525,66	13.232.680,47	
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	2.590.663,61	18.165.451,58	0,00	0,00	0,00	
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	2.035.985,27	4.195.382,47	0,00	0,00	0,00	
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	92.170,63	1.420.674,42	2.815.014,53	12.976.884,88	9.858.481,70	
(-)45 Liquidaciones y rescates	6.195.283,40	1.793.267,70	7.033.054,42	4.359.811,99	3.471.467,61	
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	600.723,86	7.990.918,58	6.428.770,10	1.748.073,51	5.231.474,53	
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) 4803 Para Matematicas de vida	1.907.882,30	4.250.822,94	0,00	0,00	0,00	
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	70.780,77	1.426.906,49	0,00	0,00	0,00	
(-) 4805 Para riesgos en curso	751.507,92	726.938,54	3.249.794,57	13.022.591,09	10.294.356,36	
Tasa de Siniestralidad	0,21	0,06	0,41	0,51	0,57	
Gasto Neto						
Comisiones Pagada	713.476,23	921.286,87	923.661,75	957.862,84	1.445.065,36	
42 Comisiones pagadas	713.476,23	921.286,87	931.219,17	961.657,69	1.448.513,33	
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	0,00	0,00	7.557,42	3.794,85	3.447,97	
Prima Neta pagada	4.089.180,99	11.887.250,24	11.814.804,99	6.123.713,67	9.761.212,86	
51 Prima Pagada	10.284.464,39	13.680.517,94	18.847.859,41	10.483.525,66	13.232.680,47	
(-) 45 Liquidaciones y rescates	6.195.283,40	1.793.267,70	7.033.054,42	4.359.811,99	3.471.467,61	
Tasa de Gasto de Producción	0,17	0,08	0,08	0,16	0,15	

CLIENTE:		COOPSEGUROS				
		(EXPRESADO EN DÓLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360	
	Cuadre:	0	0	0	0	
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09	
Costo del Siniestro	8.876.551,31	10.725.315,27	9.128.989,53	7.655.412,01	5.536.895,14	
46 Siniestros pagados	13.217.231,47	14.288.012,53	11.808.203,28	10.153.462,51	9.242.830,58	
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	11.933.638,33	10.555.860,84	8.034.341,31	
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	1.060.498,00	902.160,29	974.394,74	
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	4.340.680,16	3.549.193,65	2.728.354,90	2.542.855,62	4.637.458,40	
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	11.871.768,23	10.525.674,66	7.978.042,43	
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	13.503,61	1.073.226,95	887.541,35	99.170,66	
Prima Neta Retenida Devengada	23.075.879,71	71.118.839,42	17.063.219,07	12.860.713,41	9.424.001,20	
51 Prima pagada	34.189.862,09	31.232.366,92	28.523.288,51	22.767.279,17	21.637.418,49	
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	3.943.857,33	51.164.862,59	0,00	0,00	0,00	
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	13.197.347,81	15.030.255,55	0,00	0,00	0,00	
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	3.204,75	40.883.636,32	33.644.306,84	26.921.287,96	
(-)45 Liquidaciones y rescates	8.700.834,20	6.955.134,55	6.429.356,21	5.782.215,31	5.725.058,79	
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	5.110.514,00	4.424.680,16	4.136.020,50	3.215.271,27	6.060.080,63	
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) 4803 Para Matematicas de vida	14.186.737,98	14.932.035,68	0,00	0,00	0,00	
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	11.618,58	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) 4805 Para riesgos en curso	245.482,76	0,00	41.778.329,05	34.553.386,02	27.349.565,83	
Tasa de Siniestralidad	0,38	0,15	0,54	0,60	0,59	
Gasto Neto						
Comisiones Pagada	3.231.029,24	2.800.392,22	2.517.234,46	2.116.194,17	1.911.452,68	
42 Comisiones pagadas	4.002.228,75	3.613.368,82	3.323.678,03	2.641.616,82	2.253.007,37	
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	771.199,51	812.976,60	806.443,57	525.422,65	341.554,69	
Prima Neta pagada	25.489.027,89	24.277.232,37	22.093.932,30	16.985.063,86	15.912.359,70	
51 Prima Pagada	34.189.862,09	31.232.366,92	28.523.288,51	22.767.279,17	21.637.418,49	
(-) 45 Liquidaciones y rescates	8.700.834,20	6.955.134,55	6.429.356,21	5.782.215,31	5.725.058,79	
Tasa de Gasto de Producción	0,13	0,12	0,11	0,12	0,12	

CLIENTE: ECUATORIANA SUIZA					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	3.214.804,28	2.640.772,99	2.715.351,98	3.264.083,14	3.120.014,57
46 Siniestros pagados	15.710.027,38	11.894.923,75	10.839.650,40	10.576.660,22	8.703.857,40
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	664.394,55	8.090.473,94	8.223.171,84
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	49.001,82	409.792,89	375.849,41
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	12.495.223,10	9.254.150,76	8.193.824,42	7.315.609,08	5.598.468,64
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	612.712,82	8.082.386,59	8.209.218,47
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	31.157,55	414.848,24	375.176,97
Prima Neta Retenida Devengada	13.203.811,34	8.695.255,03	7.306.517,92	7.737.094,72	6.793.893,23
51 Prima pagada	76.226.856,13	57.066.729,69	34.720.580,61	29.519.394,15	24.626.527,22
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	3.289.115,19	1.393.339,08	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	21,11	20,86	21,07
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	5.582.787,97	2.790.527,30	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	5.535,37	15.086,20	2.074.959,49	26.780.547,53	26.562.989,80
(-)45 Liquidaciones y rescates	7.323.747,11	6.270.700,68	5.651.876,62	3.501.305,66	2.624.573,39
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	58.715.516,61	43.535.049,09	21.877.396,26	18.471.696,88	15.163.885,48
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	5.833.913,40	2.752.140,95	0,00	21,11	20,86
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	2.008,79	12.536,52	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	25.297,41	0,00	1.959.770,41	26.589.844,17	26.607.165,13
Tasa de Siniestralidad	0,24	0,30	0,37	0,42	0,46
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	5.722.435,46	3.888.854,99	2.294.476,69	2.279.583,20	1.700.021,53
42 Comisiones pagadas	7.588.961,17	5.216.168,86	2.980.507,96	2.904.608,48	2.150.695,88
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	1.866.525,71	1.327.313,87	686.031,27	625.025,28	450.674,35
Prima Neta pagada	68.903.109,02	50.796.029,01	29.068.703,99	26.018.088,49	22.001.953,83
51 Prima Pagada	76.226.856,13	57.066.729,69	34.720.580,61	29.519.394,15	24.626.527,22
(-) 45 Liquidaciones y rescates	7.323.747,11	6.270.700,68	5.651.876,62	3.501.305,66	2.624.573,39
Tasa de Gasto de Producción	0,08	0,08	0,08	0,09	0,08

CLIENTE: EQUINOCCIAL					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	25.958.428,40	22.405.849,75	18.360.797,47	16.807.250,11	20.024.554,44
46 Siniestros pagados	71.253.637,15	64.074.027,16	45.143.445,84	51.763.938,35	59.708.827,59
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	27.318.985,32	24.784.095,67	27.631.560,92
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	2.028.804,01	1.937.119,84	3.096.846,95
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	45.295.208,75	41.668.177,41	27.104.330,72	35.082.103,16	39.686.897,77
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	27.101.673,95	24.525.306,24	27.711.607,46
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	1.924.433,03	2.070.494,35	3.014.175,79
Prima Neta Retenida Devengada	59.410.798,92	183.386.275,35	33.547.590,49	28.729.921,66	30.843.579,55
51 Prima pagada	235.529.120,55	175.308.341,38	132.925.726,42	111.167.200,64	116.880.101,07
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	5.055.276,72	142.519.439,04	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	40.294.486,91	31.917.855,86	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	28.886,15	237.884,41	109.154.774,65	82.557.539,10	82.646.676,17
(-)45 Liquidaciones y rescates	74.674.978,91	47.498.078,63	39.092.275,63	32.376.064,95	42.949.375,57
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	104.960.088,68	85.737.030,85	57.689.644,45	48.390.138,97	43.925.153,24
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	41.305.340,59	33.134.342,21	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	196.210,53	227.793,65	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	360.352,70	0,00	111.750.990,50	84.228.614,16	81.808.668,88
Tasa de Siniestralidad	0,44	0,12	0,55	0,59	0,65
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	17.927.758,35	15.096.656,42	11.796.785,54	9.777.727,23	8.680.771,64
42 Comisiones pagadas	27.238.558,12	19.557.594,10	14.488.086,77	11.778.046,57	10.226.337,28
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	9.310.799,77	4.460.937,68	2.691.301,23	2.000.319,34	1.545.565,64
Prima Neta pagada	160.854.141,64	127.810.262,75	93.833.450,79	78.791.135,69	73.930.725,50
51 Prima Pagada	235.529.120,55	175.308.341,38	132.925.726,42	111.167.200,64	116.880.101,07
(-) 45 Liquidaciones y rescates	74.674.978,91	47.498.078,63	39.092.275,63	32.376.064,95	42.949.375,57
Tasa de Gasto de Producción	0,11	0,12	0,13	0,12	0,12

CLIENTE:		EQUIVIDA				
		(EXPRESADO EN DÓLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:		EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION		360	360	360	360	360
	Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD		31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro		17.061.105,90	14.961.281,17	12.859.276,43	14.237.648,59	13.477.783,32
46 Siniestros pagados		19.987.998,78	16.548.681,01	15.548.460,80	16.412.000,26	15.009.838,92
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes		0,00	0,00	776.094,22	739.725,79	820.643,61
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados		0,00	0,00	14.659,09	55.087,81	90.806,43
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros		2.926.892,88	1.587.399,84	2.539.031,24	1.987.147,67	2.027.160,91
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes		0,00	0,00	872.254,57	879.872,68	412.308,06
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados		0,00	0,00	68.651,87	102.144,92	4.036,67
Prima Neta Retenida Devengada		46.113.575,08	94.100.139,80	35.059.998,72	33.872.587,92	30.524.440,81
51 Prima pagada		66.975.738,99	54.072.988,17	49.032.684,43	43.142.408,39	39.750.061,81
5701 Liberacion resr. Asegurados vida		932.781,40	53.137.754,01	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida		1.004.061,52	340.354,00	267.684,75	235.761,62	293.512,86
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion		872.540,19	671.757,17	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso		0,00	0,00	967.011,44	3.505.341,78	3.200.192,58
(-)45 Liquidaciones y rescates		11.736.003,60	7.433.622,40	8.166.577,71	6.608.429,49	5.540.521,73
(-)44 Primas de reaseguros cedidos		3.612.800,13	2.642.240,67	3.965.971,25	3.023.299,24	2.655.486,04
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida		5.469.054,10	2.690.335,78	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida		1.981.149,00	684.757,53	1.660.067,53	1.112.189,63	702.265,02
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso		0,00	0,00	1.414.765,41	2.267.005,51	3.821.053,65
Tasa de Siniestralidad		0,37	0,16	0,37	0,42	0,44
Gasto Neto						
Comisiones Pagada		8.158.306,52	9.074.751,01	8.322.831,90	7.149.646,82	6.368.325,40
42 Comisiones pagadas		16.187.968,71	12.850.757,07	11.421.248,56	9.617.119,44	9.292.787,67
(-) 4204Comisiones pagadaspor otros conceptos		8.029.662,19	3.776.006,06	3.098.416,66	2.467.472,62	2.924.462,27
Prima Neta pagada		55.239.735,39	46.639.365,77	40.866.106,72	36.533.978,90	34.209.540,08
51 Prima Pagada		66.975.738,99	54.072.988,17	49.032.684,43	43.142.408,39	39.750.061,81
(-) 45 Liquidaciones y rescates		11.736.003,60	7.433.622,40	8.166.577,71	6.608.429,49	5.540.521,73
Tasa de Gasto de Producción		0,15	0,19	0,20	0,20	0,19

CLIENTE:		GENERALI				
		(EXPRESADO EN DÓLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360	
	Cuadre:	0	0	0	0	
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09	
Costo del Siniestro	7.025.630,47	7.351.143,20	8.121.080,35	6.768.876,24	6.209.977,65	
46 Siniestros pagados	14.484.461,21	13.571.187,10	14.412.068,62	13.275.512,64	11.916.069,90	
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	9.550.198,06	7.718.833,19	7.177.614,11	
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	158.193,38	133.211,35	121.935,60	
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	6.538.346,03	6.096.793,52	6.630.303,96	6.640.356,06	6.054.764,52	
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	9.235.864,40	7.596.389,28	6.861.057,16	
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	920.484,71	123.250,38	133.211,35	121.935,60	89.820,28	
Prima Neta Retenida Devengada	67.077.317,93	65.115.525,11	15.566.463,57	12.765.997,73	11.412.460,02	
51 Prima pagada	37.004.703,76	33.851.058,41	33.362.772,99	27.831.965,00	24.287.555,89	
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	51.885.108,28	50.233.304,33	0,00	0,00	0,00	
5702 Liber de reserva matematica vida	3.196.129,26	3.470.012,64	47.454,00	31.385,63	27.372,22	
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	8.742.355,37	9.766.095,18	0,00	0,00	0,00	
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	1.041,54	3.907,29	3.715.376,93	3.110.121,48	2.525.113,25	
(-)45 Liquidaciones y rescates	5.409.281,88	3.812.542,16	4.377.930,04	2.232.626,73	919.603,00	
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	15.833.499,56	15.391.902,31	13.001.940,62	12.212.016,72	11.366.471,23	
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	3.234.069,23	3.552.980,32	0,00	0,00	0,00	
(-) 4803 Para Matematicas de vida	9.250.115,33	9.450.386,41	8.482,43	47.454,00	31.385,63	
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	6.416,06	1.041,54	0,00	0,00	0,00	
(-) 4805 Para riesgos en curso	18.638,22	0,00	4.170.787,26	3.715.376,93	3.110.121,48	
Tasa de Siniestralidad	0,10	0,11	0,52	0,53	0,54	
Gasto Neto						
Comisiones Pagada	2.866.566,24	2.998.767,97	2.864.510,19	2.520.998,49	2.246.458,96	
42 Comisiones pagadas	3.022.505,16	3.111.900,03	2.927.506,34	2.636.899,56	2.321.307,25	
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	155.938,92	113.132,06	62.996,15	115.901,07	74.848,29	
Prima Neta pagada	31.595.421,88	30.038.516,25	28.984.842,95	25.599.338,27	23.367.952,89	
51 Prima Pagada	37.004.703,76	33.851.058,41	33.362.772,99	27.831.965,00	24.287.555,89	
(-) 45 Liquidaciones y rescates	5.409.281,88	3.812.542,16	4.377.930,04	2.232.626,73	919.603,00	
Tasa de Gasto de Producción	0,09	0,10	0,10	0,10	0,10	

CLIENTE: HISPANA					
(EXPRESADO EN DÒLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	1.921.484,05	1.422.802,71	726.803,27	8.385.143,49	912.385,62
46 Siniestros pagados	11.747.504,05	13.853.548,27	11.387.092,09	9.283.123,50	10.115.453,34
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	3.350.410,29	4.473.879,67	4.845.382,75
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	1.102.523,47	942.729,88	987.437,88
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	9.826.020,00	12.405.085,27	10.499.940,99	835.648,43	9.320.399,76
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	25.660,29	3.494.796,34	4.545.427,58	4.729.726,13
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	1.118.485,25	933.513,55	985.762,46
Prima Neta Retenida Devengada	12.857.010,67	24.167.104,77	4.999.412,76	4.907.822,59	5.885.064,46
51 Prima pagada	35.610.947,50	49.614.824,85	26.117.861,69	21.276.302,88	24.471.445,30
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	5.409.222,90	16.496.741,22	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	747.136,66	1.452.679,83	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	420.233,25	3.324.018,43	3.391.949,81	3.425.336,78
(-)45 Liquidaciones y rescates	5.941.430,11	19.905.592,67	1.509.481,76	2.803.254,65	2.289.688,23
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	21.851.877,96	21.870.207,70	19.440.431,96	13.847.402,65	16.113.678,22
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	512.245,46	1.595.680,47	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	0,00	420.233,25	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	604.742,86	25.660,29	3.492.553,64	3.109.772,80	3.608.351,17
Tasa de Siniestralidad	0,15	0,06	0,15	1,71	0,16
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	2.040.016,72	3.120.779,57	1.579.426,78	1.737.219,50	3.808.044,73
42 Comisiones pagadas	2.071.847,30	3.135.667,17	1.582.246,27	1.741.251,09	3.837.605,04
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	31.830,58	14.887,60	2.819,49	4.031,59	29.560,31
Prima Neta pagada	29.669.517,39	29.709.232,18	24.608.379,93	18.473.048,23	22.181.757,07
51 Prima Pagada	35.610.947,50	49.614.824,85	26.117.861,69	21.276.302,88	24.471.445,30
(-) 45 Liquidaciones y rescates	5.941.430,11	19.905.592,67	1.509.481,76	2.803.254,65	2.289.688,23
Tasa de Gasto de Producción	0,07	0,11	0,06	0,09	0,17

CLIENTE: INTEROCIANICA					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	2.459.502,22	4.961.161,59	5.739.906,84	9.078.730,05	8.855.770,32
46 Siniestros pagados	6.312.956,59	10.280.701,73	16.233.441,46	17.189.694,01	16.101.134,15
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	106.488,01	292.589,25	10.507.859,88	10.613.098,26	10.148.977,03
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	562.881,46	715.057,48	1.460.598,33
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	3.959.942,38	5.612.129,39	10.305.757,46	8.249.590,93	6.521.004,96
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	10.726.087,11	10.450.054,03	10.821.948,62
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	532.431,39	739.474,74	1.511.985,61
Prima Neta Retenida Devengada	5.060.200,09	30.491.751,69	7.816.901,72	14.069.375,46	13.978.015,35
51 Prima pagada	24.271.782,07	19.443.318,66	23.249.114,28	24.329.858,18	29.374.937,90
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	60.084,39	23.869.827,45	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	5.011.297,43	7.083.328,28	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	27.735,01	183.641,83	6.439.592,78	11.050.486,33	10.976.990,55
(-)45 Liquidaciones y rescates	5.053.151,71	3.142.845,88	4.592.184,13	3.217.884,17	6.544.485,40
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	13.227.309,54	9.881.203,05	11.679.531,16	7.888.471,75	8.855.878,99
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	5.323.171,56	6.903.686,25	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	68.499,00	160.629,35	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	638.567,00	0,00	5.600.090,05	10.204.613,13	10.973.548,71
Tasa de Siniestralidad	0,49	0,16	0,73	0,65	0,63
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	1.404.817,61	1.504.153,31	1.561.079,69	1.822.062,96	2.028.225,94
42 Comisiones pagadas	1.430.252,97	1.522.435,34	1.584.753,64	1.838.144,27	2.031.714,97
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	25.435,36	18.282,03	23.673,95	16.081,31	3.489,03
Prima Neta pagada	19.218.630,36	16.300.472,78	18.656.930,15	21.111.974,01	22.830.452,50
51 Prima Pagada	24.271.782,07	19.443.318,66	23.249.114,28	24.329.858,18	29.374.937,90
(-) 45 Liquidaciones y rescates	5.053.151,71	3.142.845,88	4.592.184,13	3.217.884,17	6.544.485,40
Tasa de Gasto de Producción	0,07	0,09	0,08	0,09	0,09

CLIENTE: LA UNION					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	854.147,42	719.625,93	733.400,15	870.921,48	1.242.116,95
46 Siniestros pagados	8.607.128,04	4.914.912,11	9.651.390,70	7.616.676,75	6.860.987,45
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	1.706.867,10	1.458.515,55	2.712.526,90
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	16.394,85	141.376,86	200.015,66
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	7.752.980,62	4.194.142,75	8.916.745,86	6.707.327,60	5.635.153,21
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	1.704.739,79	1.477.105,29	2.714.926,54
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	1.143,43	19.766,85	161.214,79	181.333,31
Prima Neta Retenida Devengada	6.877.894,59	7.871.177,97	1.149.609,76	1.599.217,30	2.154.834,90
51 Prima pagada	20.923.882,25	21.628.586,05	14.096.690,01	12.566.869,99	14.001.596,65
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	5.405.083,42	6.568.333,16	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	3.180.885,02	2.125.513,66	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	1.216,82	24.346,50	3.060.885,91	1.792.441,49	1.612.186,04
(-)45 Liquidaciones y rescates	892.169,05	432.996,63	552.051,89	370.904,18	331.612,57
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	18.470.857,05	19.808.782,79	12.069.638,17	10.585.725,99	11.427.200,01
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	3.181.147,62	2.212.950,93	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	23.746,00	20.871,05	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	65.253,20	0,00	3.386.276,10	1.803.464,01	1.700.135,21
Tasa de Siniestralidad	0,12	0,09	0,64	0,54	0,58
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	2.148.361,70	1.731.668,64	1.454.442,21	1.167.827,30	1.061.554,64
42 Comisiones pagadas	2.148.361,70	1.731.668,64	1.454.442,21	1.167.827,30	1.061.554,64
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima Neta pagada	20.031.713,20	21.195.589,42	13.544.638,12	12.195.965,81	13.669.984,08
51 Prima Pagada	20.923.882,25	21.628.586,05	14.096.690,01	12.566.869,99	14.001.596,65
(-) 45 Liquidaciones y rescates	892.169,05	432.996,63	552.051,89	370.904,18	331.612,57
Tasa de Gasto de Producción	0,11	0,08	0,11	0,10	0,08

CLIENTE:		LATINA				
		(EXPRESADO EN DÓLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360	
	Cuadre:	0	0	0	0	
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09	
Costo del Siniestro	10.840.195,93	11.195.830,22	9.221.551,98	6.770.988,02	16.959.290,90	
46 Siniestros pagados	22.573.246,44	22.489.646,70	21.284.776,52	18.735.430,29	18.835.351,89	
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	126.670,25	0,00	20.153.209,49	18.032.331,93	19.485.684,81	
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	474.987,59	580.000,00	119.207,27	
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	11.859.720,76	11.293.816,48	12.649.366,06	12.913.080,77	19.685.632,18	
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	20.020.489,65	17.663.693,43	1.795.320,89	
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	21.565,91	0,00	0,00	
Prima Neta Retenida Devengada	32.376.946,22	43.444.046,36	24.452.604,90	19.461.783,56	12.526.998,86	
51 Prima pagada	55.452.650,49	49.103.374,42	43.928.321,99	38.376.692,06	43.580.705,98	
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	3.904.301,57	16.226.905,28	0,00	0,00	0,00	
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	35.100.192,08	24.451.753,44	0,00	0,00	0,00	
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	0,00	14.247.966,93	12.928.620,47	9.640.868,37	
(-)45 Liquidaciones y rescates	10.128.184,16	7.106.730,97	3.606.246,04	3.398.509,13	6.081.613,39	
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	15.393.349,80	14.014.119,25	13.848.831,19	13.556.749,80	25.130.075,74	
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) 4803 Para Matematicas de vida	36.483.977,99	25.217.136,56	0,00	0,00	0,00	
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) 4805 Para riesgos en curso	74.685,97	0,00	16.268.606,79	14.888.270,04	9.482.886,36	
Tasa de Siniestralidad	0,33	0,26	0,38	0,35	1,35	
Gasto Neto						
Comisiones Pagada	5.595.891,29	5.068.554,32	4.369.367,24	3.947.268,58	3.962.711,82	
42 Comisiones pagadas	5.769.819,68	5.235.932,10	4.551.521,80	4.085.764,54	4.100.352,30	
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	173.928,39	167.377,78	182.154,56	138.495,96	137.640,48	
Prima Neta pagada	45.324.466,33	41.996.643,45	40.322.075,95	34.978.182,93	37.499.092,59	
51 Prima Pagada	55.452.650,49	49.103.374,42	43.928.321,99	38.376.692,06	43.580.705,98	
(-) 45 Liquidaciones y rescates	10.128.184,16	7.106.730,97	3.606.246,04	3.398.509,13	6.081.613,39	
Tasa de Gasto de Producción	0,12	0,12	0,11	0,11	0,11	

CLIENTE: LATINA VIDA					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	845.598,22	849.280,35	1.886.675,09	2.956.128,96	2.963.002,35
46 Siniestros pagados	1.060.359,78	961.212,53	2.031.720,69	3.178.790,89	3.335.476,77
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	1.056,53	0,00	3.208.080,91	2.428.102,98	1.873.664,41
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	215.818,09	111.932,18	174.869,79	220.501,28	450.817,94
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	3.178.256,72	2.430.263,63	1.795.320,89
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima Neta Retenida Devengada	2.527.093,88	2.794.686,74	2.656.766,62	3.955.122,66	3.908.130,86
51 Prima pagada	3.093.186,19	2.604.828,40	4.228.869,93	4.165.352,74	4.973.217,05
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	457.161,21	1.132.506,01	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	30.591,27	0,00	5.782,86	0,00	1.006,84
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	1.939.603,62	2.471.803,66	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	0,00	845.002,71	1.366.582,77	1.723.840,69
(-)45 Liquidaciones y rescates	615.707,61	642.765,62	279.126,12	153.747,46	340.126,42
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	292.330,31	258.500,43	1.344.740,90	411.494,02	580.735,06
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	209.734,97	3.440,07	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	1.875.675,52	2.509.745,21	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	0,00	0,00	799.021,86	1.011.571,37	1.869.072,24
Tasa de Siniestralidad	0,33	0,30	0,71	0,75	0,76
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	595.089,96	379.445,64	400.101,59	615.786,78	722.388,23
42 Comisiones pagadas	595.089,96	379.445,64	400.101,59	615.786,78	723.008,21
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	0,00	0,00	0,00	0,00	619,98
Prima Neta pagada	2.477.478,58	1.962.062,78	3.949.743,81	4.011.605,28	4.633.090,63
51 Prima Pagada	3.093.186,19	2.604.828,40	4.228.869,93	4.165.352,74	4.973.217,05
(-) 45 Liquidaciones y rescates	615.707,61	642.765,62	279.126,12	153.747,46	340.126,42
Tasa de Gasto de Producción	0,24	0,19	0,10	0,15	0,16

CLIENTE:		LIBERTY				
		(EXPRESADO EN DÓLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360	
	Cuadre:	0	0	0	0	
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09	
Costo del Siniestro	27.129.142,79	14.218.520,02	12.798.352,92	9.932.340,00	8.168.096,97	
46 Siniestros pagados	38.211.543,55	29.525.050,64	25.320.255,57	21.009.470,70	18.970.262,21	
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	16.461.389,75	12.361.254,55	10.354.272,73	
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	10.955.835,65	7.605.264,01	8.600.727,44	
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	11.079.412,87	14.874.475,90	12.538.108,96	11.901.575,12	11.330.770,60	
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	16.736.149,32	11.443.567,76	10.168.844,03	
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	2.987,89	432.054,72	10.664.869,77	7.698.506,38	8.257.550,78	
Prima Neta Retenida Devengada	65.536.144,86	123.657.938,74	23.828.005,31	18.736.117,82	13.808.217,58	
51 Prima pagada	93.114.838,87	63.745.940,78	62.171.258,28	55.698.414,89	43.521.624,70	
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	8.155.720,52	93.068.322,34	0,00	0,00	0,00	
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	32.892.048,03	30.741.708,21	0,00	0,00	0,00	
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	17.618,47	27.853,36	75.843.648,61	67.109.240,52	41.041.247,90	
(-)45 Liquidaciones y rescates	16.708.516,63	9.417.000,52	9.372.784,35	8.461.585,11	6.231.788,68	
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	10.809.626,56	24.024.216,99	28.563.248,59	26.709.877,49	23.323.985,62	
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) 4803 Para Matematicas de vida	37.533.203,32	30.452.689,96	0,00	0,00	0,00	
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	37.371,76	31.978,48	0,00	0,00	0,00	
(-) 4805 Para riesgos en curso	3.555.362,76	0,00	76.250.868,64	68.900.074,99	41.198.880,72	
Tasa de Siniestralidad	0,41	0,11	0,54	0,53	0,59	
Gasto Neto						
Comisiones Pagada	8.186.854,97	6.846.160,01	6.707.621,77	5.502.060,61	4.449.063,85	
42 Comisiones pagadas	10.786.762,99	7.808.475,73	7.737.715,58	5.985.967,56	4.449.063,85	
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	2.599.908,02	962.315,72	1.030.093,81	483.906,95	0,00	
Prima Neta pagada	76.406.322,24	54.328.940,26	52.798.473,93	47.236.829,78	37.289.836,02	
51 Prima Pagada	93.114.838,87	63.745.940,78	62.171.258,28	55.698.414,89	43.521.624,70	
(-) 45 Liquidaciones y rescates	16.708.516,63	9.417.000,52	9.372.784,35	8.461.585,11	6.231.788,68	
Tasa de Gasto de Producción	0,11	0,13	0,13	0,12	0,12	

CLIENTE: LONG LIFE SEGUROS LLS					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	401.827,82	1.083.562,77	346.378,39	317.649,46	13.893,73
46 Siniestros pagados	903.010,80	1.351.608,54	519.204,32	528.812,42	11.014,69
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	509.175,00	396.683,74	23.589,92
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	501.182,98	268.045,77	181.048,82	219.832,46	5.378,82
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	500.952,11	388.014,24	15.332,06
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima Neta Retenida Devengada	1.618.212,44	4.244.475,42	613.197,33	489.519,05	36.688,26
51 Prima pagada	4.035.817,36	3.731.043,95	1.720.264,39	1.822.682,22	174.458,74
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	954.171,20	2.414.600,46	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	1.498.437,63	1.582.509,90	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	9.245,02	29.047,93	1.091.245,69	891.126,86	83.034,31
(-)45 Liquidaciones y rescates	356.061,04	1.359.963,27	704.850,51	219.579,76	0,00
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	2.917.762,28	438.434,50	408.683,61	1.069.548,60	100.706,77
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	1.371.733,06	1.676.036,10	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	0,00	38.292,95	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	233.902,39	0,00	1.084.778,63	935.161,67	120.098,02
Tasa de Siniestralidad	0,25	0,26	0,56	0,65	0,38
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	68.608,80	320.456,94	135.464,66	162.586,98	0,00
42 Comisiones pagadas	76.385,08	320.456,94	135.464,66	170.911,98	0,00
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	7.776,28	0,00	0,00	8.325,00	0,00
Prima Neta pagada	3.679.756,32	2.371.080,68	1.015.413,88	1.603.102,46	174.458,74
51 Prima Pagada	4.035.817,36	3.731.043,95	1.720.264,39	1.822.682,22	174.458,74
(-) 45 Liquidaciones y rescates	356.061,04	1.359.963,27	704.850,51	219.579,76	0,00
Tasa de Gasto de Producción	0,02	0,14	0,13	0,10	0,00

CLIENTE: MAPFRE ATLAS					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	12.363.028,51	8.969.105,80	8.322.515,77	8.331.267,76	9.049.569,77
46 Siniestros pagados	23.019.080,18	13.729.131,11	12.629.284,70	14.670.042,67	15.943.654,54
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	24.268.639,46	25.805.486,10	25.305.380,96
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	1.392.960,76	1.383.720,88	1.326.232,84
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	9.571.104,76	4.359.818,66	4.441.364,25	6.257.576,89	7.016.414,46
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	24.190.621,02	25.880.351,67	25.211.480,08
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	1.084.946,91	400.206,65	1.336.383,88	1.390.053,33	1.297.804,03
Prima Neta Retenida Devengada	104.838.845,62	83.746.735,81	16.893.672,74	15.087.412,55	-18.656.042,94
51 Prima pagada	85.356.192,62	67.415.800,96	50.642.252,12	42.533.578,13	3.772.172,28
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	78.255.393,35	62.895.928,95	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	31.808.430,86	26.378.950,12	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	4.237.590,22	45.001.304,44	31.888.579,84	42.440.313,13
(-)45 Liquidaciones y rescates	24.736.433,37	14.423.088,33	5.550.549,09	2.475.222,96	1.716.067,85
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	33.194.468,91	31.298.293,65	26.308.560,56	24.923.291,60	21.991.383,23
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	32.104.046,02	26.661.567,73	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	218.301,23	4.798.584,73	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	327.921,68	0,00	46.890.774,17	31.936.230,86	41.161.077,27
Tasa de Siniestralidad	0,12	0,11	0,49	0,55	-0,49
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	6.824.261,62	5.255.803,96	4.526.179,10	3.999.256,19	3.631.937,21
42 Comisiones pagadas	7.282.881,87	5.522.309,29	4.822.823,04	4.286.034,90	3.631.937,21
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	458.620,25	266.505,33	296.643,94	286.778,71	0,00
Prima Neta pagada	60.619.759,25	52.992.712,63	45.091.703,03	40.058.355,17	2.056.104,43
51 Prima Pagada	85.356.192,62	67.415.800,96	50.642.252,12	42.533.578,13	3.772.172,28
(-) 45 Liquidaciones y rescates	24.736.433,37	14.423.088,33	5.550.549,09	2.475.222,96	1.716.067,85
Tasa de Gasto de Producción	0,11	0,10	0,10	0,10	1,77

CLIENTE: ORIENTE					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD: EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	5.472.875,47	5.943.676,12	3.976.080,35	2.471.250,52	3.099.421,84
46 Siniestros pagados	18.014.530,60	18.699.941,16	14.653.623,72	19.414.310,22	14.757.984,30
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	6.181.561,11	4.288.272,28	4.696.951,08
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	2.023.749,87	1.664.010,25	1.146.040,22
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	12.541.655,13	12.756.265,04	10.858.535,26	16.810.886,59	12.314.476,30
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	6.120.791,31	4.490.214,05	4.102.483,63
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	1.903.527,78	1.594.241,59	1.084.593,83
Prima Neta Retenida Devengada	11.307.520,51	55.511.770,93	8.247.669,65	7.100.824,12	6.167.079,21
51 Prima pagada	52.942.231,31	53.354.075,64	51.814.251,97	40.440.373,29	33.749.752,29
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	1.577.383,31	43.818.291,08	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	8.934.286,21	8.564.127,23	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	1.526,17	0,00	38.403.999,10	25.606.007,51	19.945.518,55
(-)45 Liquidaciones y rescates	14.827.004,44	19.348.374,86	20.454.036,05	14.808.602,15	9.860.554,85
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	25.042.217,14	22.772.574,15	22.647.081,29	17.424.761,11	17.844.448,91
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	9.809.939,91	8.103.774,01	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	167.811,70	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	2.300.933,30	0,00	38.869.464,08	26.712.193,42	19.823.187,87
Tasa de Siniestralidad	0,48	0,11	0,48	0,35	0,50
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	4.556.524,72	4.492.493,30	3.927.978,74	3.589.792,69	3.231.586,49
42 Comisiones pagadas	4.556.524,72	4.492.493,30	3.927.978,74	3.589.792,69	3.253.863,77
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	0,00	0,00	0,00	0,00	22.277,28
Prima Neta pagada	38.115.226,87	34.005.700,78	31.360.215,92	25.631.771,14	23.889.197,44
51 Prima Pagada	52.942.231,31	53.354.075,64	51.814.251,97	40.440.373,29	33.749.752,29
(-) 45 Liquidaciones y rescates	14.827.004,44	19.348.374,86	20.454.036,05	14.808.602,15	9.860.554,85
Tasa de Gasto de Producción	0,12	0,13	0,13	0,14	0,14

CLIENTE:		PICHINCHA				
		(EXPRESADO EN DÓLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:		EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION		360	360	360	360	360
Cuadre:		0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD		31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro		20.481.200,64	14.283.872,00	11.042.906,91	8.585.034,41	9.125.123,99
46 Siniestros pagados		26.785.059,11	20.474.555,84	15.945.029,23	13.041.865,41	13.433.109,75
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes		50.000,00	0,00	33.329.880,49	29.172.567,54	26.763.557,11
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados		0,00	0,00	2.427.399,08	1.950.070,86	886.945,21
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros		6.068.271,48	6.107.173,74	5.765.337,21	4.695.303,42	4.840.259,97
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes		18,14	29.702,21	32.471.052,97	29.030.637,26	26.285.416,84
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados		285.568,85	53.807,89	2.423.011,71	1.853.528,72	832.811,27
Prima Neta Retenida Devengada		71.307.735,57	61.319.606,59	38.921.737,62	30.558.748,65	29.241.619,92
51 Prima pagada		117.224.881,10	76.185.969,11	61.801.645,15	44.032.861,51	40.568.349,23
5701 Liberacion resr. Asegurados vida		1.558.910,55	1.785.947,68	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion		39.403.999,41	38.895.585,34	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso		0,00	0,00	676.831,05	1.656.673,29	993.669,85
(-)45 Liquidaciones y rescates		35.235.381,71	5.510.499,17	2.674.354,80	2.353.371,49	2.885.802,13
(-)44 Primas de reaseguros cedidos		10.436.580,69	11.331.312,14	15.719.244,31	12.097.823,67	8.052.815,12
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida		41.208.093,09	38.706.084,23	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso		0,00	0,00	5.163.139,47	679.590,99	1.381.781,91
Tasa de Siniestralidad		0,29	0,23	0,28	0,28	0,31
Gasto Neto						
Comisiones Pagada		10.785.975,01	8.504.716,16	6.863.709,99	4.449.847,20	4.064.820,04
42 Comisiones pagadas		17.004.469,78	13.307.180,25	11.134.207,25	7.591.874,24	6.846.534,21
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos		6.218.494,77	4.802.464,09	4.270.497,26	3.142.027,04	2.781.714,17
Prima Neta pagada		81.989.499,39	70.675.469,94	59.127.290,35	41.679.490,02	37.682.547,10
51 Prima Pagada		117.224.881,10	76.185.969,11	61.801.645,15	44.032.861,51	40.568.349,23
(-) 45 Liquidaciones y rescates		35.235.381,71	5.510.499,17	2.674.354,80	2.353.371,49	2.885.802,13
Tasa de Gasto de Producción		0,13	0,12	0,12	0,11	0,11

CLIENTE:		QBE COLONIAL				
		(EXPRESADO EN DÓLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:		EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION		360	360	360	360	360
Cuadre:		0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD		31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro		58.154.877,32	42.582.725,23	26.112.566,96	13.561.187,41	14.563.491,67
46 Siniestros pagados		79.100.441,73	73.332.150,15	97.951.380,23	60.800.379,19	59.592.073,76
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes		0,00	1.188.154,79	36.997.603,62	23.548.624,67	24.811.758,40
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados		0,00	0,00	1.587.541,90	1.794.860,09	1.818.662,70
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros		20.945.564,41	31.937.579,71	73.473.899,79	47.370.599,15	44.350.684,68
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes		0,00	0,00	36.950.059,00	23.396.511,48	25.495.029,66
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados		0,00	0,00	0,00	1.815.565,91	1.813.288,85
Prima Neta Retenida Devengada		129.184.911,33	399.694.177,56	53.219.991,15	36.461.928,13	31.898.785,25
51 Prima pagada		199.447.340,67	162.988.250,77	185.224.095,00	167.040.508,30	130.243.735,47
5701 Liberacion resr. Asegurados vida		19.421.644,31	299.236.590,87	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida		2.116.248,22	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion		103.594.481,92	54.769.693,37	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso		684.840,44	0,00	199.133.898,00	138.687.998,29	105.093.619,86
(-)45 Liquidaciones y rescates		44.253.557,25	7.655.866,26	34.803.015,63	31.014.953,89	21.116.974,23
(-)44 Primas de reaseguros cedidos		39.306.943,97	45.848.407,36	90.191.097,92	95.079.005,12	76.208.587,33
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida		109.202.585,51	63.431.759,83	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion		566.674,82	364.324,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso		2.749.882,68	0,00	206.143.888,30	143.172.619,45	106.113.008,52
Tasa de Siniestralidad		0,45	0,11	0,49	0,37	0,46
Gasto Neto						
Comisiones Pagada		19.535.398,51	20.002.690,40	16.829.580,78	15.232.571,07	14.596.719,83
42 Comisiones pagadas		22.839.111,52	27.220.356,97	25.709.345,79	19.721.384,99	19.845.409,45
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos		3.303.713,01	7.217.666,57	8.879.765,01	4.488.813,92	5.248.689,62
Prima Neta pagada		155.193.783,42	155.332.384,51	150.421.079,37	136.025.554,41	109.126.761,24
51 Prima Pagada		199.447.340,67	162.988.250,77	185.224.095,00	167.040.508,30	130.243.735,47
(-) 45 Liquidaciones y rescates		44.253.557,25	7.655.866,26	34.803.015,63	31.014.953,89	21.116.974,23
Tasa de Gasto de Producción		0,13	0,13	0,11	0,11	0,13

SEGUROS ROCAFUERTE

CLIENTE: ROCAFUERTE (EXPRESADO EN DÓLARES)														
ELABORADO:														
ACTIVIDAD: EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS														
DIAS DE OPERACION														
360			360			360			360			360		
Cuadre:														
0			0			0			0			0		
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS														
Total Ingresos														
63.345.467,51														
51 Prima emitida 57.139.945,58 90,20%														
52 Comisiones Recibidas 4.498.417,00 7,10%														
53 Recuperaciones y Salvamento de Siniestros 1.707.104,93 2,69%														
Total Costos														
54.313.086,65														
(-)42 Comisiones pagadas 1.117.914,31 2,07%														
(-) 43 Primas por reaseguro no proporcionales 1.850.088,63 3,42%														
(-)44 Primas de Reaseguro y Coaseguro Cedido 32.454.687,28 59,98%														
(-) 45 Liquidación y Rescate 13.092.051,14 24,19%														
(-)46 Siniestros Pagados 5.598.345,29 10,35%														
(-) 41 Gastos Administrativos 5.354.874,59 9,90%														
Utilidad Operacional														
3.877.506,27														
54 Intereses de Inversión 506.466,13 0,80%														
55 Otras rentas 43.111,51 0,07%														
56 Otros Ingresos 152.180,62 0,27%														
57 Liberación de reservas técnicas 22.823.706,67 36,11%														
(-)47 Otros egresos 3.254.258,85 5,14%														
(-)48 Constitución de Reservas técnicas 22.280.612,54 35,17%														
(-) 250102 Imp.a la renta 361.776,48 0,57%														
Utilidad Neta														
1.556.323,33														
BALANCE GENERAL														
31-DIC-13														
1101 Inversiones Financieras 11.090.696,34 33,98%														
1102 Caja - Bancos 1.332.082,16 4,08%														
12 Deudores Primas 6.187.189,31 18,96%														
13 Deudores por reaseguros y Coaseguros 9.371.828,89 28,72%														
1402 Deudores varios 462.731,93 1,42%														
(-)120102 Primas por cobrar vencidas 4.938.268,29 15,13%														
(-)120202 Primas documentadas vencidas 106.783,96 0,33%														
(-)120203 Cheques Protestados 1.835,89 0,01%														
TOTAL ACTIVO CORRIENTE														
23.397.640,49														
11 Inversiones 14.177.227,87 43,44%														
14 Otros Activos 2.899.147,16 8,88%														
1103 Activo fijo 1.754.449,37 5,38%														
TOTAL ACTIVO														
32.635.393,23														
2101 Reservas de riesgos en curso 1.864.226,15 5,71%														
2102 Reservas matematicas 567.396,35 1,74%														
2103 Reservas para obligaciones pendientes 9.973.497,33 30,56%														
2104 Reservas de devoluciones de siniestralidad 2.068,57 0,01%														
22 Reaseguro y Coaseguro cedido 3.285.165,87 10,07%														
23 Otras Primas por pagar 561.735,51 1,72%														
2401 Obligaciones con Instituciones Financieras 0,00 0,00%														
25 Otros Pasivos 5.432.219,32 16,65%														
(-)259004 Regularización de Divisas 0,00 0,00%														
(-)259006 Primas anticipadas 4.830,65 0,01%														
TOTAL PASIVO CORRIENTE														
21.681.478,45														
21 Reservas técnicas 12.459.005,24 38,18%														
24 Obligaciones con Instituciones Financieras 0,00 0,00%														
26 Valores en Circulación 0,00 0,00%														
Otros 0,00 0,00%														
TOTAL PASIVO														
21.738.125,94														
31 Capital 4.964.962,00 15,21%														
32 Reservas 3.631.659,78 11,13%														
(+/-) 34 Resultados 2.300.645,51 7,05%														
TOTAL PATRIMONIO														
10.897.267,29														
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO														
32.635.393,23														

CLIENTE:		ROCAFUERTE				
		(EXPRESADO EN DÓLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:		EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION		360	360	360	360	360
Cuadre:		0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD		31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro		3.728.435,99	3.550.104,30	3.893.201,50	-22.088.939,61	3.469.933,14
46 Siniestros pagados		5.598.345,29	5.250.031,83	7.672.227,35	3.039.412,29	4.921.003,46
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes		19.197,40	1.709.400,63	12.237.840,30	7.078.309,40	8.953.261,82
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados		0,00	0,00	239.449,40	1.046.889,23	2.082.172,43
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros		1.707.104,93	2.149.595,52	4.090.071,61	25.487.723,94	1.203.844,78
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes		0,00	0,00	11.924.017,90	7.097.543,57	9.050.958,02
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados		182.001,77	1.259.732,64	242.226,04	668.283,02	2.231.701,77
Prima Neta Retenida Devengada		15.105.940,31	17.498.699,45	10.413.367,51	5.669.306,77	2.711.856,97
51 Prima pagada		57.139.945,58	55.186.916,66	33.988.794,69	17.811.353,96	7.953.713,23
5701 Liberacion resr. Asegurados vida		4.421.956,07	4.609.339,66	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida		2.116.248,22	2.014.514,98	575,08	575,08	675,25
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion		16.151.381,17	11.620.823,29	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso		2.119,44	1.115.660,30	6.948.759,68	10.271.778,56	5.363.400,74
(-)45 Liquidaciones y rescates		13.092.051,14	13.502.459,51	3.625.895,55	134.004,19	2.587.735,23
(-)44 Primas de reaseguros cedidos		32.454.687,28	28.945.893,15	18.703.099,81	10.830.963,27	2.606.026,74
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida		2.043.158,69	2.493.406,34	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida		17.101.125,05	11.659.414,23	0,00	575,08	575,08
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion		2.068,57	447.382,21	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso		32.619,44	0,00	8.195.766,58	11.448.858,29	5.411.595,20
Tasa de Siniestralidad		0,25	0,20	0,37	-3,90	1,28
Gasto Neto						
Comisiones Pagada		1.110.177,18	1.131.419,32	799.681,33	631.547,40	452.008,71
42 Comisiones pagadas		1.117.914,31	1.135.965,42	803.195,69	631.936,50	452.008,71
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos		7.737,13	4.546,10	3.514,36	389,10	0,00
Prima Neta pagada		44.047.894,44	41.684.457,15	30.362.899,14	17.677.349,77	5.365.978,00
51 Prima Pagada		57.139.945,58	55.186.916,66	33.988.794,69	17.811.353,96	7.953.713,23
(-) 45 Liquidaciones y rescates		13.092.051,14	13.502.459,51	3.625.895,55	134.004,19	2.587.735,23
Tasa de Gasto de Producción		0,03	0,03	0,03	0,04	0,08

CLIENTE: SEGURO UNIDOS					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	9.598.347,16	8.558.147,00	-3.399.231,59	5.798.767,32	5.384.910,06
46 Siniestros pagados	32.100.297,85	31.090.387,82	26.029.081,30	20.123.630,24	18.314.987,95
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	64.498,44	0,00	7.486.911,08	12.061.143,12
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	0,00	219.875,57	52.179,35
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	22.489.884,57	22.596.739,26	19.599.367,22	14.511.039,06	12.780.486,21
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	9.080.667,76	7.323.808,51	12.206.463,36
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	12.066,12	0,00	748.277,91	196.802,00	56.450,79
Prima Neta Retenida Devengada	19.608.951,70	60.696.568,26	13.818.454,93	11.071.637,49	9.733.143,55
51 Prima pagada	75.873.059,23	62.033.810,46	59.869.400,11	50.663.134,51	37.879.920,91
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	1.692.167,06	44.730.326,48	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	12.301.941,71	11.963.988,80	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	190.688,10	402.688,83	1.235.533,76	944.506,90	1.518.200,43
(-)45 Liquidaciones y rescates	14.457.240,35	8.406.916,86	9.678.780,90	6.939.322,88	4.941.884,83
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	43.068.333,83	37.144.136,46	35.723.112,23	31.799.485,45	23.618.235,07
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	12.315.898,65	12.420.424,47	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	32.092,42	462.768,52	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	575.339,15	0,00	1.884.585,81	1.797.195,59	1.104.857,89
Tasa de Siniestralidad	0,49	0,14	-0,25	0,52	0,55
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	6.197.292,80	5.860.042,02	5.197.231,33	3.961.085,06	3.160.376,33
42 Comisiones pagadas	8.764.865,94	8.022.858,81	8.136.894,74	5.834.929,74	4.231.717,82
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	2.567.573,14	2.162.816,79	2.939.663,41	1.873.844,68	1.071.341,49
Prima Neta pagada	61.415.818,88	53.626.893,60	50.190.619,21	43.723.811,63	32.938.036,08
51 Prima Pagada	75.873.059,23	62.033.810,46	59.869.400,11	50.663.134,51	37.879.920,91
(-) 45 Liquidaciones y rescates	14.457.240,35	8.406.916,86	9.678.780,90	6.939.322,88	4.941.884,83
Tasa de Gasto de Producción	0,10	0,11	0,10	0,09	0,10

CLIENTE:		SUCRE				
		(EXPRESADO EN DÓLARES)				
		ELABORADO:				
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360	
	Cuadre:	0	0	0	0	
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09	
Costo del Siniestro	19.560.834,09	22.490.457,02	21.700.210,78	12.865.540,09	8.629.859,08	
46 Siniestros pagados	39.214.386,32	36.288.195,37	33.943.399,32	35.944.932,54	25.164.162,60	
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	215.851,41	356.594,23	4.172.055,92	4.147.205,13	1.863.796,06	
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	155.917,61	183.749,64	58.827,22	
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	19.869.403,64	14.154.332,58	12.240.207,30	25.487.723,94	17.630.530,82	
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	4.147.205,13	1.863.796,06	799.660,94	
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	183.749,64	58.827,22	26.735,04	
Prima Neta Retenida Devengada	38.153.912,12	33.010.283,55	27.463.504,86	28.702.416,28	15.086.644,49	
51 Prima pagada	208.308.678,00	117.883.693,15	96.289.938,86	85.461.408,23	55.094.777,36	
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	6.569.796,94	3.503.191,18	0,00	0,00	0,00	
5702 Liber de reserva matematica vida	1.355.975,33	1.510.991,89	6.386,26	10.813,43	4.086,88	
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	5.287.885,25	4.328.027,53	0,00	0,00	0,00	
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	0,00	7.289.337,17	5.857.179,54	3.305.543,29	
(-)45 Liquidaciones y rescates	21.743.761,87	10.423.889,02	15.641.520,02	3.608.829,32	2.587.735,23	
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	156.974.222,29	77.137.622,59	55.488.589,42	51.887.774,18	34.544.218,68	
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	517.698,01	1.366.223,34	0,00	0,00	0,00	
(-) 4803 Para Matematicas de vida	3.603.282,09	5.287.885,25	0,00	6.411,69	10.115,31	
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	2.890,80	0,00	0,00	0,00	0,00	
(-) 4805 Para riesgos en curso	526.568,34	0,00	4.992.047,99	7.123.969,73	6.175.693,82	
Tasa de Siniestralidad	0,51	0,68	0,79	0,45	0,57	
Gasto Neto						
Comisiones Pagada	3.650.621,78	1.230.377,13	1.067.832,96	1.810.901,18	1.795.667,00	
42 Comisiones pagadas	4.063.212,71	1.762.645,29	1.304.240,30	2.015.997,88	1.951.519,32	
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	412.590,93	532.268,16	236.407,34	205.096,70	155.852,32	
Prima Neta pagada	186.564.916,13	107.459.804,13	80.648.418,84	81.852.578,91	52.507.042,13	
51 Prima Pagada	208.308.678,00	117.883.693,15	96.289.938,86	85.461.408,23	55.094.777,36	
(-) 45 Liquidaciones y rescates	21.743.761,87	10.423.889,02	15.641.520,02	3.608.829,32	2.587.735,23	
Tasa de Gasto de Producción	0,02	0,01	0,01	0,02	0,03	

CLIENTE: SEADEW					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD: EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	2.811.070,30	2.489.045,51	2.612.543,30	2.369.650,32	1.450.484,73
46 Siniestros pagados	8.719.000,11	6.436.682,72	5.841.727,86	5.249.646,96	4.080.338,59
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	3.552.148,18	2.836.272,10	2.164.969,78
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	1.012.941,03	1.089.474,58	73.679,33
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	5.907.929,81	3.947.637,21	3.157.502,56	3.015.870,65	2.416.768,32
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	3.605.440,66	2.729.740,76	2.386.922,42
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	1.031.330,55	1.060.131,91	64.812,23
Prima Neta Retenida Devengada	12.540.650,33	31.050.970,17	5.511.753,62	5.738.916,79	3.038.442,89
51 Prima pagada	26.321.099,65	21.416.670,11	16.073.647,55	10.517.916,80	9.482.750,02
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	6.569.796,94	25.035.840,53	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	7.336.941,77	4.751.991,76	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	0,00	4.385.454,17	3.779.230,94	2.106.716,52
(-)45 Liquidaciones y rescates	9.262.468,33	7.453.330,38	4.779.218,10	1.068.935,43	1.382.248,77
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	10.859.073,90	7.309.882,93	5.545.111,48	3.476.154,12	4.660.348,07
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	7.513.353,05	5.390.318,92	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	23.874,23	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	28.418,52	0,00	4.623.018,52	4.013.141,40	2.508.426,81
Tasa de Siniestralidad	0,22	0,08	0,47	0,41	0,48
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	3.019.124,31	2.436.042,35	1.980.806,29	1.697.820,26	1.192.948,83
42 Comisiones pagadas	3.129.710,67	2.507.039,42	2.059.044,28	1.806.207,70	1.234.390,99
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	110.586,36	70.997,07	78.237,99	108.387,44	41.442,16
Prima Neta pagada	17.058.631,32	13.963.339,73	11.294.429,45	9.448.981,37	8.100.501,25
51 Prima Pagada	26.321.099,65	21.416.670,11	16.073.647,55	10.517.916,80	9.482.750,02
(-) 45 Liquidaciones y rescates	9.262.468,33	7.453.330,38	4.779.218,10	1.068.935,43	1.382.248,77
Tasa de Gasto de Producción	0,18	0,17	0,18	0,18	0,15

CLIENTE: TOPSEG					
(EXPRESADO EN DÓLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD: EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS					
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	1.263.002,03	1.286.622,59	1.188.989,04	1.389.721,60	396.440,53
46 Siniestros pagados	3.682.469,74	4.512.070,49	2.994.459,11	5.023.947,71	173.020,92
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	1.426.229,22	1.812.098,45	989.539,75
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-)53 Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	2.419.467,71	3.225.447,90	1.823.279,82	3.523.294,49	766.120,14
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	1.408.419,47	1.923.030,07	0,00
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima Neta Retenida Devengada	4.097.744,24	4.488.594,89	4.299.130,55	4.334.668,75	2.720.561,69
51 Prima pagada	10.149.937,65	10.990.458,40	9.765.682,85	8.283.531,00	6.847.642,47
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	789.568,45	835.065,48	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	1.306.561,51	1.391.351,37	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	0,00	941.854,82	2.588.867,69	2.728.218,62
(-)45 Liquidaciones y rescates	1.329.056,53	1.882.436,15	1.355.095,10	1.356.432,09	1.147.164,21
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	5.366.191,28	5.569.605,68	4.165.575,55	4.050.192,18	2.885.168,48
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	1.347.227,63	1.276.238,53	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	105.847,93	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	0,00	0,00	887.736,47	1.131.105,67	2.822.966,71
Tasa de Siniestralidad	0,31	0,29	0,28	0,32	0,15
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	919.791,59	50.209,01	1.313.479,59	1.029.984,38	850.579,78
42 Comisiones pagadas	941.725,60	85.399,80	1.313.479,59	1.029.984,38	850.579,78
(-) 4204 Comisiones pagadas por otros conceptos	21.934,01	35.190,79	0,00	0,00	0,00
Prima Neta pagada	8.820.881,12	9.108.022,25	8.410.587,75	6.927.098,91	5.700.478,26
51 Prima Pagada	10.149.937,65	10.990.458,40	9.765.682,85	8.283.531,00	6.847.642,47
(-) 45 Liquidaciones y rescates	1.329.056,53	1.882.436,15	1.355.095,10	1.356.432,09	1.147.164,21
Tasa de Gasto de Producción	0,10	0,01	0,16	0,15	0,15

CLIENTE: VAZ SEGUROS					
(EXPRESADO EN DÒLARES)					
ELABORADO:					
ACTIVIDAD:	EMPRESA DE SEGUROS Y REASEGUROS				
DIAS DE OPERACION	360	360	360	360	360
Cuadre:	0	0	0	0	0
SINIESTRALIDAD	31-DIC-13	31-DIC-12	31-DIC-11	31-DIC-10	31-DIC-09
Costo del Siniestro	3.343.770,57	2.743.526,99	4.250.814,35	4.050.559,47	3.855.729,02
46 Siniestros pagados	5.746.311,76	5.262.388,02	5.578.892,09	4.681.136,52	4.438.487,82
4806 Consti. Resr. Para siniestros pendientes	0,00	0,00	10.057.843,30	9.049.091,69	7.936.163,26
4807 Const.res. para sini Ocurridos y no reportados	0,00	0,00	637.428,28	715.782,04	491.671,87
(-) 53Recuperaciones y Salvamentos de siniestros	2.402.541,19	2.518.861,03	1.452.618,49	656.776,41	763.642,87
(-) 5705 Liberacion de reservas de siniestros pendientes	0,00	0,00	9.936.796,58	9.035.009,57	7.803.144,98
(-) 5706 Siniestros ocurridos y no reportados	0,00	0,00	633.934,25	703.664,80	443.806,08
Prima Neta Retenida Devengada	24.549.525,36	31.219.829,50	6.490.401,17	6.456.407,59	5.996.143,88
51 Prima pagada	13.425.079,98	10.895.499,75	10.125.791,55	9.440.145,09	8.680.731,12
5701 Liberacion resr. Asegurados vida	4.920.782,64	18.073.990,33	0,00	0,00	0,00
5702 Liber de reserva matematica vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5703 Liberacion de resr. De vida con cuenta unica de inversion	10.566.499,57	8.502.195,01	0,00	0,00	0,00
5704 Liberacion de reserva de riesgo en curso	0,00	0,00	4.975.008,22	4.881.632,96	4.605.369,68
(-) 45 Liquidaciones y rescates	1.549.546,93	1.548.123,02	1.216.035,39	1.057.308,17	1.482.036,81
(-)44 Primas de reaseguros cedidos	2.555.947,59	4.783.172,32	3.122.611,79	1.596.263,77	1.224.028,28
(-) 4802 Para dividendos de Asegurados vida	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 4803 Para Matematicas de vida	10.823.841,88	8.418.713,23	0,00	0,00	0,00
(-) 4804 De seguro de vida con cuenta unica de inversion	0,00	1.258,40	0,00	0,00	0,00
(-) 4805 Para riesgos en curso	0,00	2.783,63	4.271.751,42	5.211.798,52	4.583.891,83
Tasa de Siniestralidad	0,14	0,09	0,65	0,63	0,64
Gasto Neto					
Comisiones Pagada	1.579.748,69	1.155.710,62	1.315.100,39	1.222.272,26	1.032.994,95
42 Comisiones pagadas	1.579.748,69	1.155.710,62	1.315.100,39	1.222.272,26	1.032.994,95
(-) 4204Comisiones pagadaspor otros conceptos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima Neta pagada	11.875.533,05	9.347.376,73	8.909.756,16	8.382.836,92	7.198.694,31
51 Prima Pagada	13.425.079,98	10.895.499,75	10.125.791,55	9.440.145,09	8.680.731,12
(-) 45 Liquidaciones y rescates	1.549.546,93	1.548.123,02	1.216.035,39	1.057.308,17	1.482.036,81
Tasa de Gasto de Producción	0,13	0,12	0,15	0,15	0,14

ÍNDICE

	Pagina
DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	
RESUMEN	
PALABRAS CLAVES	
INTRODUCCION	3
CÁPITULO 1.- MATERIALES Y MÉTODOS	5
CÁPITULO 2 .- RESULTADOS	9
CÁPITULO 3.- DISCUSIÓN	13
CÁPITULO 4.- CONCLUSIÓN	15
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	16

ÍNDICE DE ANEXO N.-1 Y 2

	ÁNALISIS	PLANTILLAS
ACE SEGUROS	17	134 -135
MARGEN BRUTO	17	
MARGEN NETO	18	
UTILIDAD DEL ACTIVO		
SINIESTRALIDAD	19	
GASTO NETO		
INGRESOS EN VENTAS	20	
PAGO DE TRIBUTOS		
AIG METROPOLITANA	20	136-137
MARGEN BRUTO	21	
MARGEN NETO		
UTILIDAD DEL ACTIVO	22	
SINIESTRALIDAD		
GASTO NETO	23	
INGRESOS EN VENTAS		
PAGO DE TRIBUTOS		
ALIANZA	24	138-139
MARGEN BRUTO	24	
MARGEN NETO		
UTILIDAD DEL ACTIVO	25	
SINIESTRALIDAD		
GASTO NETO	26	
INGRESOS EN VENTAS		

	PAGO DE TRIBUTOS		
ASEGURADORA DEL SUR		27	140-141
	MARGEN BRUTO	27	
	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO	28	
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN		
	VENTAS	29	
	PAGO DE TRIBUTOS		
BALBOA		29	142-143
	MARGEN BRUTO	30	
	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO	31	
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO	32	
	INGRESOS EN		
	VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS		
BMI		33	144-145
	MARGEN BRUTO	33	
	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO	34	
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO	35	
	INGRESOS EN		
	VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	36	
BOLIVAR		36	146-147
	MARGEN BRUTO	36	
	MARGEN NETO	37	
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	38	
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN		
	VENTAS	39	
	PAGO DE TRIBUTOS		
BUPA		40	148-149
	MARGEN BRUTO	40	
	MARGEN NETO	41	
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	42	

	GASTO NETO		
	INGRESOS EN		
	VENTAS	43	
	PAGO DE TRIBUTOS		
COLON		43	150-151
	MARGEN BRUTO	44	
	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO	45	
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO	46	
	INGRESOS EN		
	VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	47	
COLVIDA		47	152-153
	MARGEN BRUTO	47	
	MARGEN NETO	48	
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	49	
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN		
	VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	50	
CONFIANZA		50	156-157
	MARGEN BRUTO	50	
	MARGEN NETO	51	
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	52	
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN		
	VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	53	
CONSTITUCIÓN		53	158-159
	MARGEN BRUTO	53	
	MARGEN NETO	54	
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	55	
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN		
	VENTAS	56	
	PAGO DE TRIBUTOS		
COOPSEGUROS		56	160-161
	MARGEN BRUTO	57	

	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO	58	
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO	59	
	INGRESOS EN		
	VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	60	
HISPANA DE SEGUROS		60	170-171
	MARGEN BRUTO	60	
	MARGEN NETO	61	
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO	62	
	INGRESOS EN		
	VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	63	
INTEROCEANICA		63	172-173
	MARGEN BRUTO	64	
	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO	65	
	INGRESOS EN		
	VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	66	174-175
LA UNION		66	
	MARGEN BRUTO	66	
	MARGEN NETO	67	
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	68	
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN		
	VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	69	
LATINA SEGUROS		69	176-177
	MARGEN BRUTO	69	
	MARGEN NETO	70	
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	71	
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN		
	VENTAS	72	

	PAGO DE TRIBUTOS		
LATINA VIDA		72	178-179
	MARGEN BRUTO	73	
	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL ACTIVO	74	
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN VENTAS	75	
	PAGO DE TRIBUTOS		
LIBERTY		75	180-181
	MARGEN BRUTO	76	
	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL ACTIVO	77	
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO	78	
	INGRESOS EN VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	79	
LONG LIFE		79	182-183
	MARGEN BRUTO	79	
	MARGEN NETO	80	
	UTILIDAD DEL ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	81	
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN VENTAS	82	
	PAGO DE TRIBUTOS		
MAPFRE		82	184-185
	MARGEN BRUTO	83	
	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL ACTIVO	84	
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO	85	
	INGRESOS EN VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	86	
ORIENTE		86	186-187
	MARGEN BRUTO	86	
	MARGEN NETO	87	
	UTILIDAD DEL ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	88	

	GASTO NETO		
	INGRESOS EN		
	VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	89	
QBE COLONIAL		89	190-191
	MARGEN BRUTO	89	
	MARGEN NETO	90	
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	91	
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN		
	VENTAS	92	
	PAGO DE TRIBUTOS		
SUCRE		93	196-197
	MARGEN BRUTO	93	
	MARGEN NETO	94	
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	95	
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN		
	VENTAS	96	
	PAGO DE TRIBUTOS		
SWEADEN		96	198-199
	MARGEN BRUTO	97	
	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO	98	
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO	99	
	INGRESOS EN		
	VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS		
TOPSEG		100	200-201
	MARGEN BRUTO	100	
	MARGEN NETO	101	
	UTILIDAD DEL		
	ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	102	
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN		
	VENTAS	103	
	PAGO DE TRIBUTOS		
ECUATORIANO SUIZA		103	162-163
	MARGEN BRUTO	104	
	MARGEN NETO		

	UTILIDAD DEL ACTIVO	105	
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO	106	
	INGRESOS EN VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	107	
CONDOR		107	154-155
	MARGEN BRUTO	108	
	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	109	
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN VENTAS	110	
	PAGO DE TRIBUTOS		
EQUINOCCIAL		110	164-165
	MARGEN BRUTO	111	
	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL ACTIVO	112	
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO	113	
	INGRESOS EN VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	114	
EQUIVIDA		114	166-167
	MARGEN BRUTO	114	
	MARGEN NETO	115	
	UTILIDAD DEL ACTIVO		
	SINIESTRALIDAD	116	
	GASTO NETO		
	INGRESOS EN VENTAS	117	
	PAGO DE TRIBUTOS		
GENERALI		117	168-169
	MARGEN BRUTO	118	
	MARGEN NETO		
	UTILIDAD DEL ACTIVO	119	
	SINIESTRALIDAD		
	GASTO NETO	120	
	INGRESOS EN VENTAS		
	PAGO DE TRIBUTOS	121	

PICHINCHA	121	188-189
MARGEN BRUTO	121	
MARGEN NETO	122	
UTILIDAD DEL ACTIVO		
SINIESTRALIDAD	123	
GASTO NETO		
INGRESOS EN VENTAS		
PAGO DE TRIBUTOS	124	
ROCAFUERTE	124	192-193
MARGEN BRUTO	124	
MARGEN NETO	125	
UTILIDAD DEL ACTIVO		
SINIESTRALIDAD	126	
GASTO NETO		
INGRESOS EN VENTAS	127	
PAGO DE TRIBUTOS		
UNIDOS	127	194-195
MARGEN BRUTO	128	
MARGEN NETO		
UTILIDAD DEL ACTIVO	129	
SINIESTRALIDAD		
GASTO NETO	130	
INGRESOS EN VENTAS		
PAGO DE TRIBUTOS		
VAZ SEGUROS	131	202-203
MARGEN BRUTO	131	
MARGEN NETO		
UTILIDAD DEL ACTIVO	132	
SINIESTRALIDAD		
GASTO NETO	133	
INGRESOS EN VENTAS		
PAGO DE TRIBUTOS		

