Departamento de Posgrados

Maestría en Contabilidad y Finanzas con mención en Gerencia y Planeamiento Tributario

Análisis del impacto económico estructural de los cambios propuestos por el estado al sector asegurador

Trabajo de Graduación previo a la Obtención del Título de Magíster en Contabilidad y Finanzas con mención en Gerencia y Planeamiento Tributario

Autora: Ing. María Mercedes Torres Loayza

Director: Mgst. Álvaro Santiago Jaramillo Baca

Cuenca - Ecuador

2017

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a las personas que colaboraron conmigo en la realización de esta investigación, de manera especial al director de este trabajo el Ing. Álvaro Santiago Jaramillo Baca, por su guía e instrucción y a mi esposo por el apoyo brindado.

De igual forma al Dr. Marcelo Coello, Gerente Regional de Seguros Alianza, y a la Ing. Elizabeth Vallejos, Gerente Financiera, por su apoyo intelectual. También a los Asesores Productores de Seguros que compartieron su criterio sobre la situación del sector.

RESUMEN

A través del presente trabajo se establecerá cuál es la situación actual de las empresas aseguradoras y de los asesores productores de seguros en el Azuay, enfocado en la aplicación del marco normativo actual.

Posteriormente se identificará y analizará los efectos económicos, financieros y estructurales de los cambios implantados, mediante la investigación exploratoria – descriptiva; como el aumento de capital en las aseguradoras y reaseguradoras, pago de comisiones prorrateadas, la inversión de la prima generada, el valor reasegurado, entre otros.

Finalmente se determinará si existe un marco normativo de fusión de empresas asesoras productoras de seguros o si es factible la determinación del mismo.

PALABRAS CLAVE

Reaseguro, Comisión, Resolución, Comisiones Prorrateadas, Capital Requerido

ABSTRACT

This work established the current situation of insurance companies and insurance advisors in Azuay focusing on the application of the current regulatory framework. Subsequently, the economic, financial and structural effects of the changes implemented, such as capital increase in insurance and reinsurance companies, prorated commission payment, investment of premium generated, reinsurance value, among others were identified and analyzed through exploratory - descriptive research. Finally, it was determined if there is a merger normative framework of insurance producing advisory companies, or if its determination is feasible.

KEYWORDS: Reinsurance, Commission, Resolution, Prorated Commissions, Required Capital

Translated by
Lic. Lourdes Crespo

ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE FIGURAS, TABLAS Y ANEXOS

INTRODUCCIÓN

El giro del negocio de las compañías de seguros es asumir el riesgo de un cliente en base al pago de una prima, el mismo que puede ser cedido parcialmente al reaseguro mediante el pago de un porcentaje de la prima recaudada. Las aseguradoras se dividen principalmente en dos grupos, de seguros generales y de vida.

Los agentes productores de seguros son personas naturales o jurídicas cuya actividad es asesorar y gestionar contratos de seguros, es decir pólizas de diferentes ramos tanto a personas naturales como jurídicas, las que son colocadas en las compañías de seguros.

El Código Orgánico Monetario y Financiero que entró en vigencia el 12 de septiembre de 2014, tiene como objeto regular los regímenes de valores y seguros del Ecuador, el ejercicio de sus actividades y la relación con sus usuarios; mediante el establecimiento de políticas, regulaciones, supervisión, control y rendición de cuentas.

Para realizar el presente trabajo se tomará en consideración el Código Orgánico Monetario Financiero (COMF), las resoluciones emitidas en los últimos años por los órganos reguladores, la información entregada a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos, la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la Ley Orgánica para el fortalecimiento y optimización del sector societario y bursátil y la Ley Orgánica de Regulación y Control de Poder de Mercado.

Suponemos que la aplicación de la normativa propuesta por el Estado va a tener efectos sobre el mercado asegurador ecuatoriano, cuyo resultado va a ser la consolidación de organizaciones y la reducción de sus niveles de rentabilidad; de ser así, se formulará la propuesta de los aspectos que deberán constar en un marco normativo de fusión de asesores productores de seguros y agencias productoras de seguros. Además, se realizará un análisis de los efectos en los actores del sector asegurador; su liquidez; su estructura; sus gastos administrativos; sus ingresos, entre otros.

CAPÍTULO I

FUNDAMENTOS TEÓRICOS

En la actualidad muchas personas y empresas buscan respaldar su patrimonio o proteger sus pertenencias, una forma de hacerlo es mitigando el riesgo de pérdida o de daño de sus activos.

Contratamos un seguro vehicular con la intención de que en caso de un accidente, no debamos pagar todos los daños, sino únicamente un valor mínimo conocido como deducible. En caso que el vehículo sufra un accidente muy grave y no pueda ser reparado, la compañía de seguros nos devolvería un vehículo de las mismas condiciones, o en su defecto nos pagaría el valor equivalente al total del automóvil menos el deducible; en vez de perder el valor total del vehículo solamente tendríamos que pagar un porcentaje menor. Así minimizamos el riesgo de perder dinero. De la misma forma si contratamos un seguro de incendio, robo, responsabilidad civil, equipo electrónico, etc.; con ellos, al momento de un siniestro, no asumiríamos el valor total y podríamos preservar nuestro patrimonio.

Si aseguramos nuestros bienes materiales, con mayor razón vamos a querer proteger nuestra vida y la de nuestros seres queridos. Para ello existen las pólizas de asistencia médica o vida, estas pólizas cubren únicamente riesgos reales, conocidos como riesgos puros.

EL DECRETO SUPREMO 1147 explica el siguiente concepto de Seguro:

“El seguro es un contrato mediante el cual una de las partes, el asegurador, se obliga, a cambio del pago de una prima, a indemnizar a la otra parte, dentro de los limites convenidos, de una pérdida o un daño producido por un acontecimiento incierto; o a pagar un capital o una renta, si ocurre la eventualidad prevista en el contrato”. Este está representado por la póliza que es el detalle del contrato y debe ser firmada por las partes.

Entonces podemos decir que el negocio de las compañías de seguros es aceptar el riesgo de personas naturales o compañías en base a un contrato, llamado póliza, a cambio del pago de un valor llamado prima. Lastimosamente algunas personas piensan todavía en el seguro como un gasto, cuando podríamos pensar que es una inversión; en el caso de un siniestro de incendio sería más económico haber pagado la prima y el deducible, que comprar otra propiedad o reconstruirla por nuestra cuenta.

La mayoría de pólizas que adquieren los ciudadanos de nuestro país son para su vehículo, porque tenemos el concepto de que el riesgo de colisionarnos es más alto que cualquier otro. También pagamos un seguro para nuestra casa o departamento por obligación cuando lo adquirimos mediante un préstamo; ya que la mayoría de entidades financieras exigen el respaldo de una compañía de seguros mediante un endoso de beneficiario acreedor. El endoso de beneficiario acreedor permite a la entidad financiera no perder el dinero prestado

en caso de pérdida total del bien asegurado, por ejemplo; si un cliente adquiere un préstamo con el banco para comprar un vehículo y sufre un accidente de tránsito por lo que el bien queda destruido a tal punto que la compañía de seguros lo considera una pérdida total, la aseguradora emite un cheque por el valor adeudado por el cliente a la fecha del siniestro a favor de la entidad financiera, tomando en consideración la tabla de amortización del préstamo y solamente la diferencia en caso de existir, al asegurado.

El algunos casos la aseguradora emite un cheque del valor total del siniestro a la financiera y esta a su vez se encarga de devolver un bien de las mismas condiciones al prestatario.

Según lo determina el Decreto Supremo antes citado, para que el contrato de seguro o póliza sea válido debe contener los siguientes elementos:

a) El asegurador, que es la compañía de seguros que responde en caso de ocurrir el riesgo asegurado en la póliza.

b) El solicitante, que puede ser una persona natural o jurídica que contrata la póliza de seguro.

c) El asegurado, que es la persona natural o jurídica que traslada el riesgo a la compañía de seguros.

d) El beneficiario, que es la persona que percibe la liquidación en caso de un siniestro.

NOTA: En algunos casos el solicitante, asegurado y beneficiario puede ser la misma persona.

e) El interés asegurable, “se manifiesta en el deseo que el siniestro no se produzca, ya que a consecuencia de él se originaría un perjuicio para su patrimonio.” (Grupo Nacional Provincial, 2016) Es decir que la persona que va a asegurar tiene el deseo que no se produzca un siniestro, del bien asegurado.

f) El riesgo asegurable, que es la posibilidad que ocurra un evento incierto, que traerá consecuencias desfavorables.

g) El monto asegurado, es el límite máximo de responsabilidad que la compañía ha establecido en las condiciones de la póliza. Por lo general cuando se trata de vehículos se asegura al valor de mercado.

h) La prima, que es el valor a pagar a la aseguradora por la póliza adquirida.

i) La obligación del asegurador, que se encuentra detallada en las condiciones de la póliza.

j) El siniestro, que es la ocurrencia del riesgo asegurado.

En el decreto 1147, se detalla además los datos que debe contener cada póliza: *"La póliza debe contener los siguientes datos:* (ECUADOR, 1963)

a. El nombre y domicilio del asegurador.

b. Los nombres y domicilios del solicitante, asegurado y beneficiario.

c. La calidad en que actúa el solicitante del seguro.

d. La identificación precisa de la persona o cosa con respecto a la cual se contrata el seguro.

e. La vigencia del contrato, con indicación de las fechas y horas de iniciación y vencimiento, o el modelo de determinar unas y otras.

f. El monto asegurado o el modo de precisarlo.

g. La prima o el modo de calcularla.

h. La naturaleza de los riesgos tomados a su cargo por el asegurador.

i. La fecha en que se celebra el contrato y la firma de los contratantes.

j. Las demás cláusulas que deben figurar en la póliza de acuerdo con las disposiciones legales. Los anexos deben indicar la identidad precisa de la póliza a la cual corresponden; y las renovaciones, además, el período de ampliación de la vigencia del contrato original."

Según lo indicado por la Ley General de Seguros, las compañías de seguros deben obtener de la Superintendencia un certificado específico para cada ramo, para poder asumir riesgos y otorgar coberturas. A continuación se detallan los ramos autorizados en que puedan trabajar las compañías de seguros del Ecuador:

- Vida: Individual y Colectiva
- Asistencia Médica
- Accidentes Personales
- Incendio y Líneas Aliadas
- Lucro Cesante Incendio
- Vehículos
- Transporte
- Marítimo
- Aviación
- Robo
- Dinero y Valor
- Agropecuario
- Multiriesgo

Existen otros ramos autorizados que son conocidos como Riesgos técnicos, o Seguros de Ingeniería su objeto es proteger las inversiones y el desarrollo de la ingeniería. Nos permite asegurar la maquinaria con la que se va a construir una obra, como es el caso de la póliza de Rotura o Montaje de Maquinaria, también podemos proteger el patrimonio de nuestra empresa con una póliza de fidelidad, que cubra el riesgo que un empleado haga un jineteo de dinero; en caso de suceder una pérdida de este tipo estaríamos respaldados con esta póliza. A continuación se detalla los ramos técnicos autorizados en nuestro país, según indica la Superintendencia:

- Contratistas
- Montaje Maquinaria
- Rotura Maquinaria
- Pérdida de Beneficio Rotura Maquinaria
- Equipo Maquinaria Contratista
- Obra Civil Terminada
- Todo Riesgo Petrolero
- Equipo Electrónico
- Responsabilidad Civil
- Fidelidad
- Fianzas
- Crédito
- BBB
- Riesgos Especiales

Las compañías de seguros, constituidas desde el 3 de abril de 1998, se dividen en compañías de seguros de ramos generales y en seguros de vida.

Las compañías de seguros comercializan sus pólizas de forma directa o con asesores productores de seguros. Por esta razón actualmente se registran 645 agencias productoras de seguros y 2600 asesores productores de seguros.(EKOS, 2016)

Los asesores productores de seguros o agencias productoras de seguros son conocidos también con el nombre de bróker, su función es recaudar clientes para las compañías de seguros, o dicho de otra forma, vender pólizas o contratos entre las aseguradoras y las personas naturales o jurídicas. Realizan este trabajo a cambio del pago de un porcentaje de la prima recaudada.

Los asesores productores de seguros son personas naturales y las agencias productoras de seguros son personas jurídicas. En caso de trabajar con una sola compañía de seguros se regirán al contrato de trabajo, y si trabajan con algunas compañías de seguros se regirán con el contrato mercantil. Para operar como bróker deben obtener y mantener su credencial y

registro ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (Supeintendencia de Bancos, 2016)

En los últimos años se ha emitido normativa que ha generado cambios en el sector asegurador. Las compañías de seguros tuvieron que implementar una Unidad de Atención al Cliente con la finalidad de brindar protección a los asegurados. También se normó la contratación de pólizas de seguros a través de instituciones del sistema financiero, la prevención de lavado de activos, el aumento de capital en las compañías de seguros y reaseguros, el pago de comisiones en base al financiamiento de la prima, el cambio de supervisión del sector asegurador de la Superintendencia de Bancos a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, entre otras.

SITUACIÓN DEL MERCADO ASEGURADOR

Como podemos ver en el siguiente gráfico, la prima neta en nuestro país se ha incrementado a través de los años, al 2007 existe un crecimiento del 78% en base al 2002 es decir que en 5 años casi se ha duplicado el valor de prima neta, pasó de 374 millones en el 2002 a 666 millones en el 2007; y así su crecimiento continua hasta el 2014 que llegó al valor de 1703 millones de dólares.

En el 2015 podemos observar una disminución en el valor de la prima debido a la suspensión de la emisión del Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito SOAT, puesto que fue emitido hasta el año 2014 por las compañías de Seguros Privadas. Desde el 2015 deja de existir el SOAT y pasa a ser Sistema Público de Pago para Accidentes de Tránsito SPPAT, el cual es emitido por el sector público.

Figura 1 Crecimiento sector Asegurador Ecuatoriano

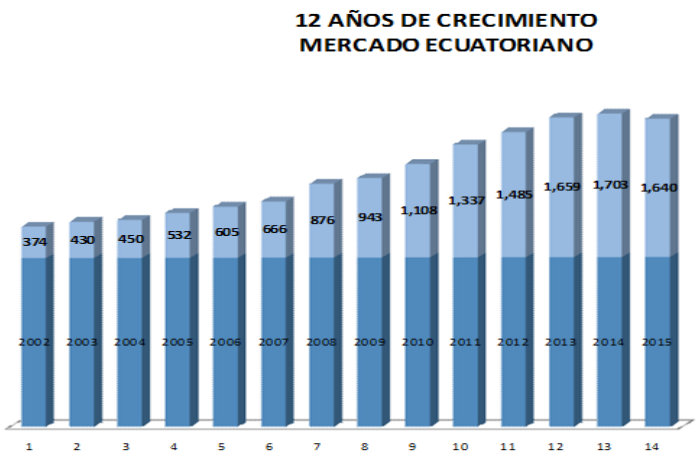


Tabla 1 Crecimiento sector Asegurador Ecuatoriano

AÑO	P. NETA	INC.	INC. %
2002	374		
2003	430	56	15%
2004	450	20	5%
2005	532	82	18%
2006	605	73	14%
2007	666	61	10%
2008	876	210	32%
2009	943	67	8%
2010	1108	165	17%
2011	1337	229	21%
2012	1485	148	11%
2013	1659	174	12%
2014	1703	44	3%
2015	1640	-63	-4%

(Larrea, 2016)

Esto ha generado que en actualidad contemos con 35 compañías de seguros, las que se detallan a continuación:

1. ACE
2. AIG Metropolitana
3. Alianza
4. Aseguradora del Sur
5. Balboa
6. BMI
7. Bupa
8. Colon
9. QBE Colonial
10. Colvida
11. Condor
12. Confianza
13. Ecuatoriano Suiza
14. Equinoccial
15. Equivida
16. Long Life Seguros
17. Generali

18. Hispana
19. Interoceánica
20. La Unión
21. Constitución
22. Mapfre
23. Coface
24. Oriente
25. Pan American Life
26. Liberty Seguros
27. Rocafuerte
28. Seguros del Pichincha
29. Seguros Unidos
30. Sucre
31. Latina Vida
32. Latina Seguros
33. Sweaden
34. Topseg
35. Vazseguros

1.1. Pregunta

¿La normativa propuesta va a tener efectos sobre el mercado asegurador ecuatoriano, cuyo resultado va a ser la consolidación de organizaciones y la reducción de sus niveles de rentabilidad?

1.2. Objetivos

1.2.1. Objetivo general

Analizar los efectos de la aplicación del COMF y normativa conexa con efectos económicos, financieros y estructurales en el sector asegurador.

1.2.2. Objetivos específicos

1. Determinar si la estructura actual de las compañías de seguros, agencias asesoras productoras de seguros y asesores productores de seguros va a poder sostenerse en el mercado.

2. Cuantificar los efectos económicos, financieros y estructurales que generaría la normativa del marco vigente.
3. Realizar un análisis de los efectos de estos cambios en el mercado asegurador de la normativa planteada.

1.3. Justificación del Objetivo

Con el análisis de los estados financieros se identificaría si esta normativa contribuye, favorece o perjudica al mercado asegurador en el Azuay por ende en el país. El cual puede ser más sostenible o más vulnerable después de aplicados estos cambios.

Se identificará si las reformas contribuyeron al crecimiento del mercado, cual es la proyección prevista para el mismo y sus efectos económicos; esta información servirá de base para los actores del mercado asegurador para tomar acciones estratégicas para mejor su crecimiento y maximizar sus resultados.

De esta forma se sabrá si la normativa debería mantenerse o en su defecto emitir cambios sustanciales a la misma.

El desarrollo de este trabajo puede contribuir a los Asesores Productores de Seguros en base al manejo de sus negocios, puesto que emitiremos un marco normativo de fusión de brókeres y pueden analizar la factibilidad del mismo.

1.4. Metodología

El mercado de seguros constituye el campo alrededor del cual se va a desarrollar el presente trabajo, el levantamiento de datos se obtendrá de la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y Superintendencia de Bancos; con el objeto de establecer indicadores y determinar el efecto de la aplicación de los cambios normativos en la situación y desempeño financiero de las compañías de seguros y sus intermediarios.

Con estos datos realizaremos un análisis de la normativa que afecta económicamente a los entes involucrados.

Para fundamentar la normativa que afecta al sector asegurador, revisaremos el Código Orgánico Monetario Financiero y las resoluciones emitidas posteriormente, proporcionada por los organismos gubernamentales como la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Se procederá a analizar la situación del mercado asegurador antes y después de ser aplicado la normativa propuesta. Para esto haremos uso de una metodología de investigación cualitativa, así como cuantitativa.

a. Exploratoria- Descriptiva, a través de la ejecución de entrevistas.

b. Investigación Concluyente, por medio de la realización de encuestas con preguntas cualitativas y cuantitativas.

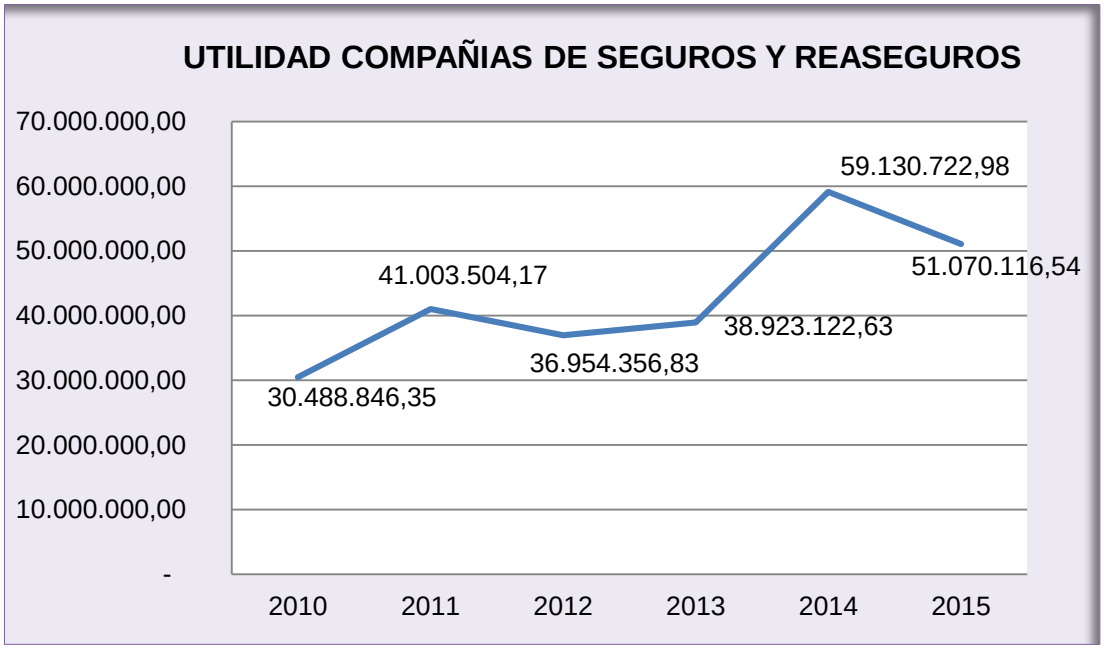
CAPITULO II

En los últimos 6 años el mercado asegurador en la provincia del Azuay ha tenido un crecimiento considerable. Como se puede observar en el gráfico, pasó en el 2010 de $30´488.846,35 a $51´070.116,54 en el 2015; con un aumento en sus utilidades de $20´581.270,19

Del 2010 al 2011 las utilidades aumentaron en un 34,49%, mientras que al año siguiente tuvo un decrecimiento del 9,88%, por lo que podemos decir que es representativo. En 2013 y 2014 se registraron aumentos del 5,33% y 51,92% respectivamente finalmente para el 2015 hubo una baja del 13,63%. Esto último puede verse representado en mayor parte porque el SOAT (Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito) dejó de ser emitido por las compañías de seguros privados.

En resumen podemos decir que en 5 años las compañías de seguros crecieron en utilidades en un 67.50%, tomando como referencia el año 2010.

Figura 2 Utilidad Compañías de Seguros y Reaseguros 2010 - 2015



Fuente: Elaboración propia

A partir del año 2010 existe una tendencia creciente del Producto Interno Bruto, pasó de $69.555 billones en el 2010 a $100.871 billones en el 2015. Si comparamos la utilidad de las compañías de Seguros con el PIB podemos observar que tiene relación con la situación general del país pero no es directamente proporcional, por lo que este sector se ve afectado

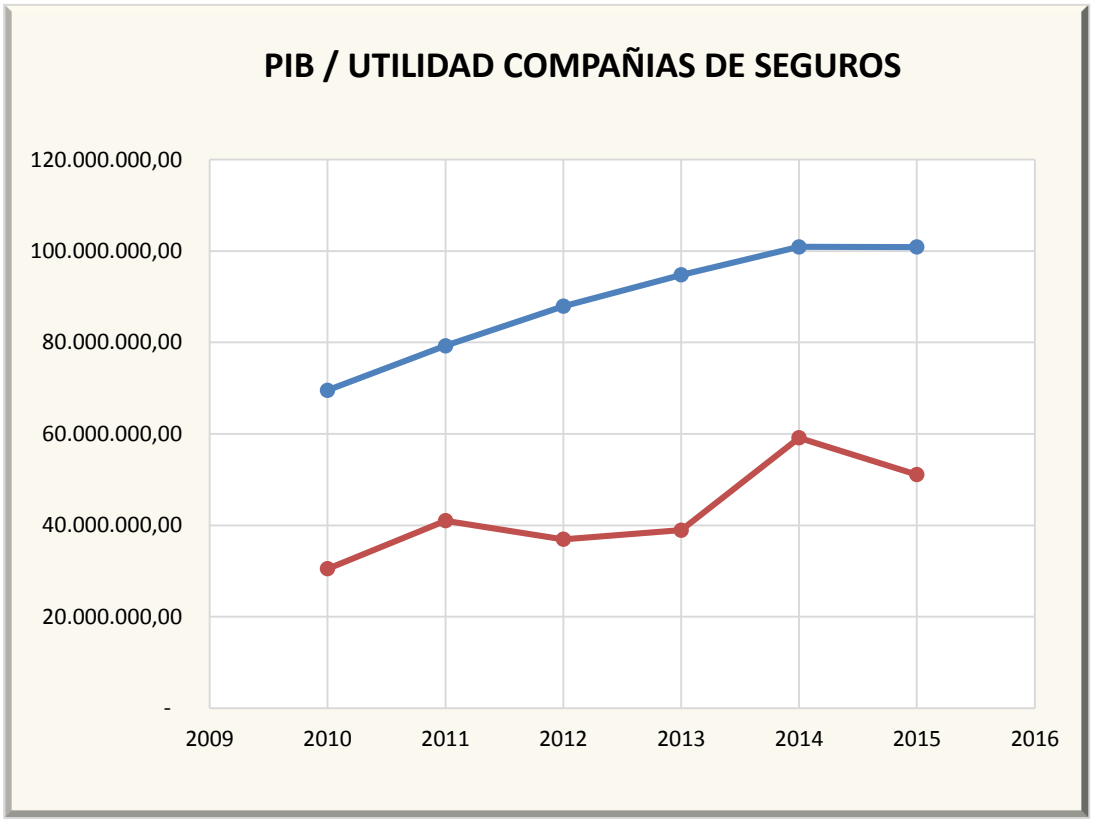
en menor medida por los cambios normativos y macroeconómicos. (THE WORLD BANK, 2016)

Tabla 2 PIB / Utilidad Compañías de Seguros 2010 - 2015

AÑO	PIB	UTILIDAD COMPAÑÍAS DE SEGUROS
2010	69.555.367.000,00	30.488.846,35
2011	79.276.664.000,00	41.003.504,17
2012	87.924.544.000,00	36.954.356,83
2013	94.776.170.000,00	38.923.122,63
2014	100.917.372.000,00	59.130.722,98
2015	100.871.770.000,00	51.070.116,54

Fuente: Elaboración propia

Figura 3 PIB / Utilidad Compañías de Seguros 2010 - 2015



Fuente: Elaboración propia

Existe una correlación entre el PIB y las utilidades de las compañías seguros del Austro del 81,78%, es decir que existe una alta dependencia entre el ciclo económico y la generación de utilidades.

La diferencia del 18% en la correlación puede ser explicada por el cambio normativo, este sector ha tenido que incrementar su capital y disminuir los valores reasegurados, que en algunos casos en vez de aumentar sus utilidades estas se pueden ver afectadas al asumir un porcentaje mayor del gasto de siniestros. También se debe considerar la disminución de las ventas, como es el caso de pólizas de vehículos, fidelidad y transporte.

En el 2016, el primer trimestre del año la prima neta emitida aumentó $3.223.149,28; de $354.226.985,34 a $357.450.134,62; pero en los subsiguientes meses existe una baja de Abril a Junio de $17.958.612,29 y de Julio a Septiembre de $13.825.249,97; haciendo un cálculo a groso modo, diríamos que este año podemos estar cerrando una disminución de prima neta aproximada de $38.080.950,64

Tabla 3 Prima neta emitida 2015 - 2016

	MARZO	JUNIO	SEPTIEMBRE
PRIMA NETA EMITIDA 2016	357.450.134,62	700.781.628,35	1.059.916.255,54
PRIMA NETA EMITIDA 2015	354.226.985,34	718.740.240,64	1.073.741.505,51
DIFERENCIA	3.223.149,28	-17.958.612,29	-13.825.249,97

Fuente: Elaboración propia

Esta disminución se debe a la crisis que se maneja a nivel nacional y mundial, el mercado automovilístico tuvo una baja de ventas muy considerable, al bajar la venta de vehículos la prima asegurada baja, puesto que las pólizas con endoso de beneficiario son menores.

Al haber un aumento en los impuestos para importaciones, como las salvaguardias, se produce una disminución en las importaciones, en algunos casos el cierre de empresas, reducción de personal, reducción en ventas y por ende reducción de gastos. Esto afecta directamente al sector asegurador, puesto que las empresas no van a necesitar pólizas de transporte para importaciones e incluso de transporte de la mercadería desde el puerto.

Cuando hay una reducción de las ventas en una empresa, se busca reducir de igual forma el gasto, por esta razón muchos clientes han pedido asesoría a su bróker para recalcular el valor asegurado de sus programas de seguros, incluso han dejado de asegurar ciertos ítems.

En el último año hubo una disminución en la obra pública lo que conlleva a que se adjudiquen menos contratos, esto genera también una baja en la prima de fianzas.

Muchas personas también consideran prescindir de algunos gastos que consideran innecesarios como es el caso del seguro, ya que en nuestro país todavía es considerado un gasto o un lujo.

De las 35 compañías de seguros, tomaremos en consideración solamente las 23 correspondientes a la provincia del Azuay.

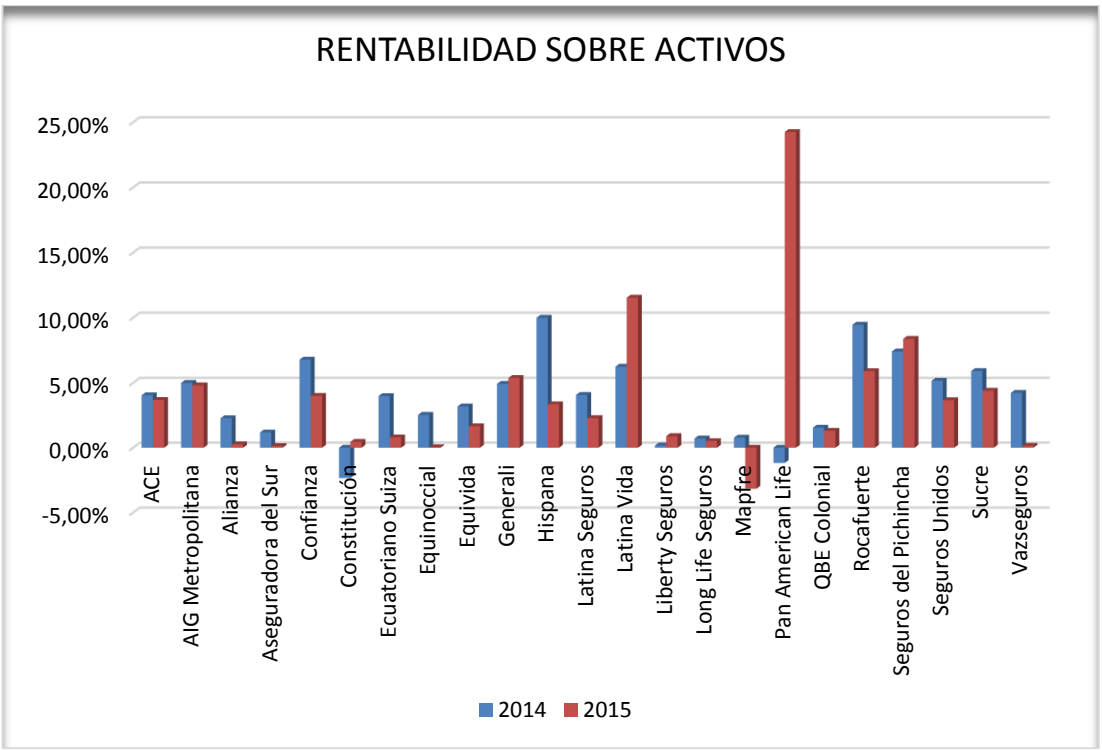
A continuación detallo el ROA de estas compañías:

Tabla 4 ROA 2013, 2014 y 2015

COMPAÑÍA	2013	2014	2015
ACE	5,07%	4,05%	3,68%
AIG Metropolitana	10,92%	5,00%	4,81%
Alianza	2,36%	2,28%	0,27%
Aseguradora del Sur	1,46%	1,18%	0,13%
Confianza	6,50%	6,79%	4,00%
Constitución	-6,31%	-2,34%	0,45%
Ecuatoriano Suiza	4,56%	3,98%	0,80%
Equinoccial	3,32%	2,54%	0,03%
Equivida	0,51%	3,18%	1,66%
Generali	7,44%	4,92%	5,38%
Hispana	3,11%	10,00%	3,36%
Latina Seguros	3,03%	4,07%	2,28%
Latina Vida	6,74%	6,24%	11,54%
Liberty Seguros	-9,22%	0,18%	0,90%
Long Life Seguros	0,67%	0,72%	0,51%
Mapfre	2,54%	0,78%	-3,16%
Pan American Life	-1,58%	-1,17%	24,25%
QBE Colonial	-0,89%	1,55%	1,30%
Rocafuerte	5,85%	9,46%	5,90%
Seguros del Pichincha	14,60%	7,41%	8,38%
Seguros Unidos	3,07%	5,16%	3,66%
Sucre	4,02%	5,91%	4,40%
Vazseguros	5,01%	4,23%	0,15%

Fuente: Elaboración propia

Figura 4 ROA Compañías de Seguros 2014 - 2015



Fuente: Elaboración propia

Si bien el ROA difiere mucho de una compañía a otra, el promedio de todas las compañías es de 3,16% en el 2013; 3,74% en el 2014 y 3,68% en el 2015. Por lo que podríamos decir que hay una tendencia creciente del 2013 al 2014, pero en el 2015 se produce una baja del 0,06%.

Podemos observar también el ROE de estas compañías en la siguiente tabla:

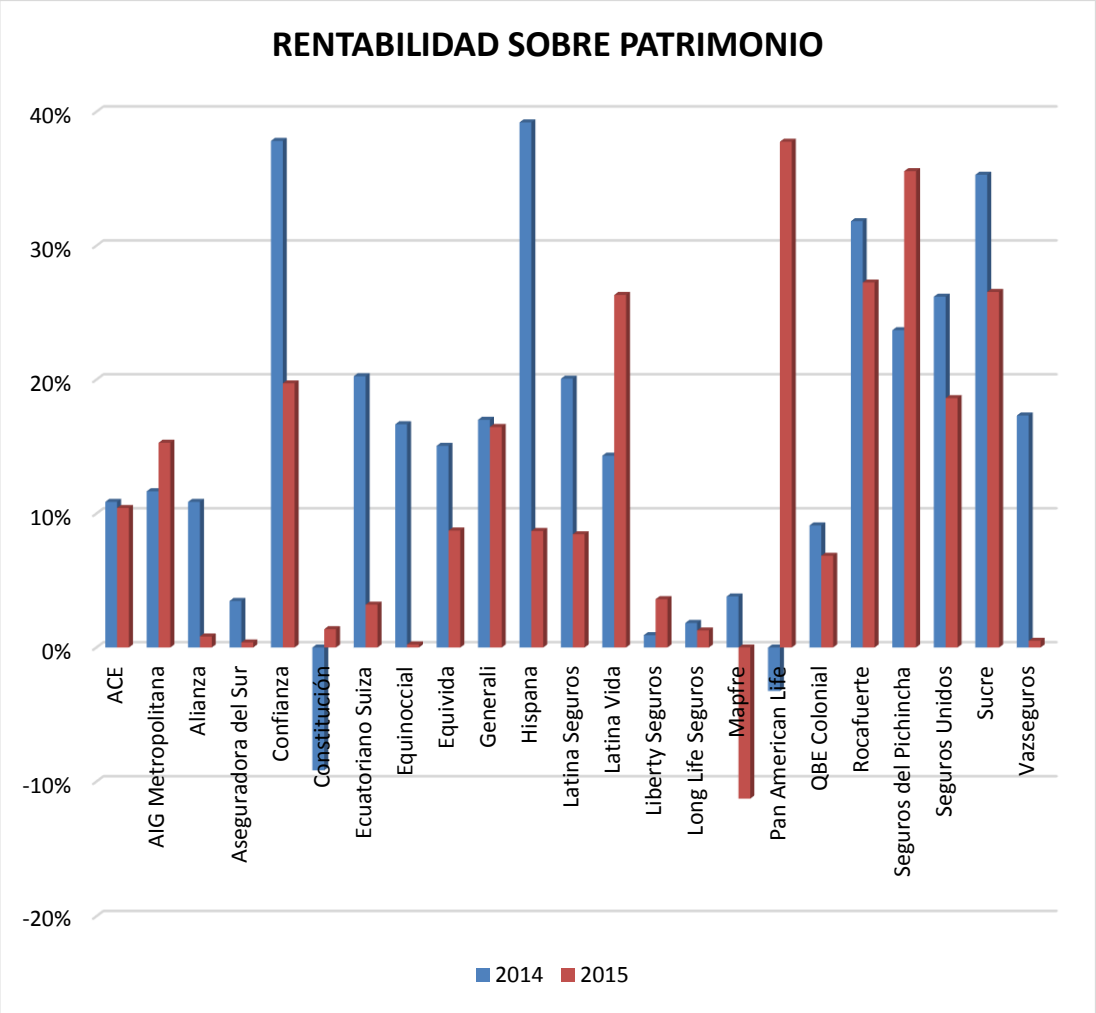
Tabla 5 ROE 2013, 2014 y 2015

COMPAÑÍA	2013	2014	2015
ACE	16,10%	11%	10%
AIG Metropolitana	23,69%	12%	15%
Alianza	11,32%	11%	1%
Aseguradora del Sur	4,24%	3%	0%
Confianza	36,46%	38%	20%
Constitución	-28,69%	-9%	1%

Ecuatoriano Suiza	18,19%	20%	3%
Equinoccial	21,37%	17%	0%
Equivida	2,11%	15%	9%
Generali	25,28%	17%	16%
Hispana	14,41%	39%	9%
Latina Seguros	14,86%	20%	8%
Latina Vida	14,58%	14%	26%
Liberty Seguros	-39,99%	1%	4%
Long Life Seguros	1,55%	2%	1%
Mapfre	11,83%	4%	-11%
Pan American Life	-4,05%	-3%	38%
QBE Colonial	-4,37%	9%	7%
Rocafuerte	19,32%	32%	27%
Seguros del Pichincha	43,31%	24%	36%
Seguros Unidos	15,24%	26%	19%
Sucre	21,08%	35%	27%
Vazseguros	20,71%	17%	1%

Fuente: Elaboración propia

Figura 5 ROE Compañías de Seguros 2014 – 2015



Fuente: Elaboración propia

El ROE promedio en el año 2013 es de 11,24% al 2014 es del 15,43% y para el año 2015 es de 11,60%; creando una caída del 3,83% de la rentabilidad sobre el Patrimonio. Se espera que para el año 2016 siga bajando, por la aplicación de la norma y por el terremoto de abril puesto que las empresas de seguros incrementaron su gasto por siniestro.

Comisiones Prorrateadas:

El 26 de marzo de 2015 entró en vigencia la Resolución No. 051-2015-F, tras ser publicada en el registro oficial No. 467. En la página 3, sección disposiciones generales, indica que: "En el evento que las empresas de seguros, financien la prima al asegurado, las comisiones al o los asesores productores de seguros serán pagadas en el mismo porcentaje que la compañía de seguros cobre la prima financiada". (JUNTA MONETARIA FINANCIERA, 2015)

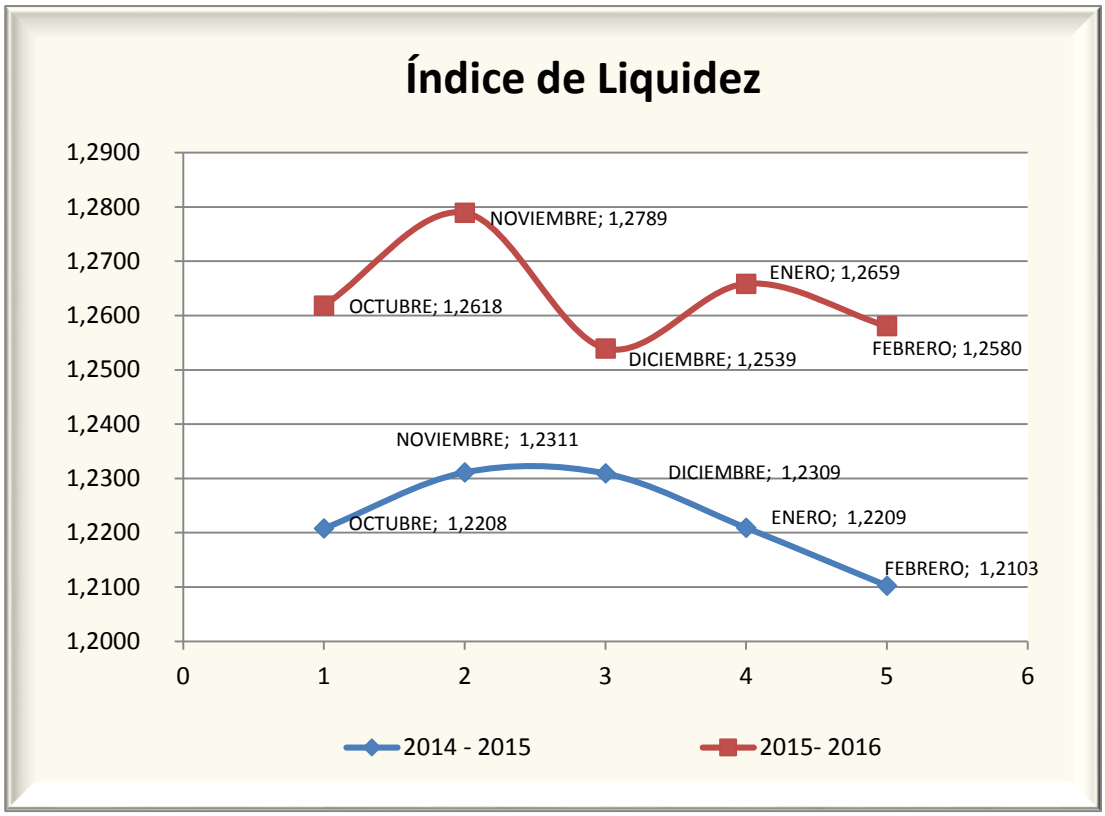
Esta resolución fue aplicada por las compañías de seguros tras un intenso debate sobre la obligatoriedad de la misma, por lo que las empresas buscaron estrategias comerciales para que sus negocios no se vean afectados; esto produjo una transición y cambios en los sistemas, por lo que se concluye que las compañías de seguros empezaron a pagar las comisiones prorrateadas desde octubre o noviembre de 2015.

La mencionada normativa favorece considerablemente a las compañías de seguros desde el punto de vista financiero y de liquidez, primero porque los asesores de seguros van a procurar que las pólizas de sus clientes sean pagadas de contado o en un plazo de financiamiento moderado. Se ha notado también una inclinación hacia el pago con tarjeta de crédito, así los clientes obtienen financiamiento, la compañía obtiene el pago de contado y los asesores obtienen el pago de su comisión de la prima total del contrato. Es evidente desde el punto de vista de estrategia comercial que las compañías han modificado sus formas de pago, incluyendo mayores plazos sin interés con diferentes tarjetas de crédito, lo que ha generado conseguir nuevos negocios a cambio de un costo financiero asumido por la compañía de seguros.

En base a esto se procedió a calcular el índice de liquidez de las compañías de seguros (activo corriente/ pasivo corriente), de octubre 2015 a febrero de 2016 y a realizar una comparación con los resultados obtenidos en el periodo octubre 2014 / febrero 2015.

Como podemos observar en el siguiente gráfico las compañías de seguros del Azuay mantienen en promedio un índice de liquidez superior a 1, es decir que tienen más de $1,20 para afrontar cada dólar adeudado en el corto plazo.

Figura 6 Índice de liquidez Compañías de Seguros 2014 – 2015 y 2015 - 2016



Fuente: Elaboración propia

La liquidez de las compañías de seguros en promedio de un periodo a otro aumentó en un 4,1%. Es importante considerar que parte fundamental de este aumento se debe al pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente.

En algunas compañías de seguros se ofrecía a los clientes de 6 a 8 pagos mensuales para una póliza anual, mientras que el pago de la comisión al bróker se la realizaba después de recibir el primer pago por parte del cliente. Lo cual quiere decir que las empresas tenían un valor considerable en cuentas por cobrar y un valor bajo en comisiones por pagar; por lo que la mayor parte del pago recibido lo utilizaban para pagar las comisiones.

Al realizarse este cambio, muchos brókeres incentivaron a los clientes a pagar con tarjeta de crédito el total de la póliza lo que les permite a ellos cobrar la comisión integra. Si bien esto mejora la liquidez de ambas partes, incrementa el gasto para las compañías de seguros.

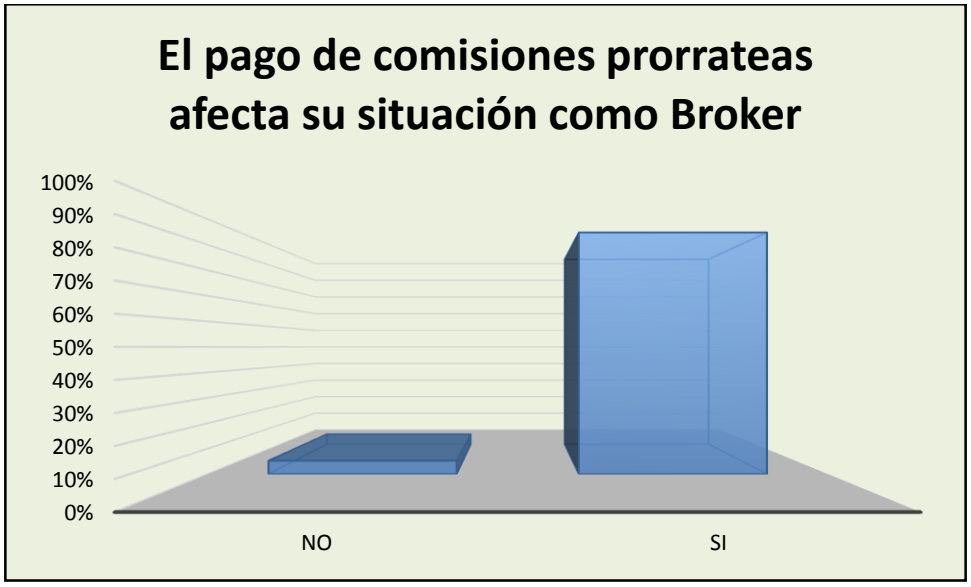
De las encuestas realizadas a los Asesores Productores de Seguros y a las Agencias Asesoras Productoras de Seguros se obtuvo los siguientes resultados:

Figura 7 Situación del Mercado según los Asesores Productores de Seguros

Fuente: Elaboración propia

El 58% de los encuestados consideran que la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay es estable, el 31% lo considera crítica y el 8% creciente. Solamente una persona encuestada lo cree restringida.

Figura 8 Afectación del pago de comisiones prorrateadas a los Asesores Productores de Seguros



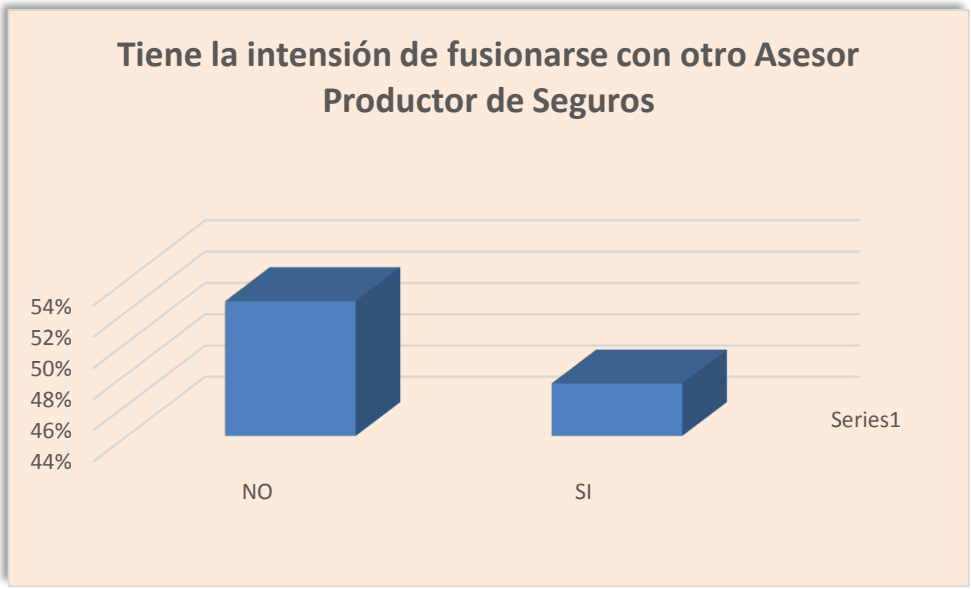
Fuente: Elaboración propia

Como se observa en el gráfico anterior el 95% de los Asesores se ven afectados por el pago de comisiones prorrateadas y solamente al 5% no le afecta.

La mayoría considera que el pago de comisiones prorrateas afectan seriamente su liquidez y genera menos ingresos.

El Ingreso total sería el mismo, la diferencia es que se paga de forma mensual, en base al pago que realice el cliente.

Figura 9 Intención de fusionarse de los Asesores Productores de Seguros



Fuente: Elaboración propia

Una pregunta importante realizada, es sobre la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros; el 53% no desea fusionarse y el 47% si lo considera.

Una de las motivaciones principales para fusionarse es la disminución de gastos y el incremento de la fuerza de mercado. Es decir los gastos fijos se compartirían, lo que puede generar una mejor liquidez y una mayor utilidad.

Otros asesores creen que al fusionarse perderían la confidencialidad de la información de sus clientes y también corren el riesgo que perder clientes; es decir pueden arriesgar lo que les ha costado mucho conseguir por disminuir sus gastos.

“La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante oficios No. SCVS-DSC-2016-002-0000583 OF y No. SCVS-INS-2016-069-0007073 OF de 11 de enero y 29 de marzo de 2016, respectivamente, ha emitido un criterio positivo para la derogatoria del segundo

artículo innumerado de las disposiciones generales de la resolución No. 051-2015-S” (Vlex Ecuador, 2016) Resolución 283-2016s

Aumento de Capital:

Otro cambio significativo propuesto es el aumento de capital en las compañías de seguros y reaseguros.

El artículo 14 de la ley de seguros indica que “el capital pagado para la constitución de una empresa de seguros, será expresado en moneda de curso legal y no será menor a (460,057.50) cuatrocientos sesenta mil cincuenta y siete con 50/100 dólares de los Estados Unidos de América. El capital pagado para las empresas que operan en seguros generales, en un solo ramo, será expresado en moneda de curso legal y no será menor a (197,167.50) ciento noventa y siete mil ciento sesenta y siete con 50/100 dólares de los Estados Unidos de América. El capital pagado para la constitución de una compañía de reaseguros será expresado en moneda de curso legal y no podrá ser menor a (920,115.00) novecientos veinte mil ciento quince dólares de los Estados Unidos de América. El capital pagado para la constitución de intermediarias de reaseguros no podrá ser menor al equivalente al 20% del capital mínimo exigido a las empresas de seguros. El capital pagado mínimo exigido deberá ser aportado en efectivo. Los recursos para el aumento de capital podrán provenir:

1) De nuevos aportes en efectivo.

2) Del excedente de la reserva legal.

3) De las utilidades no distribuidas.

4) De la capitalización de cuentas de reserva, siempre que estuvieren destinadas a este fin.

5) De la capitalización de las reservas formadas por la aplicación de sistemas de corrección de los estados financieros; siempre y cuando se capitalice en numerario una cantidad igual.

Los recursos para el pago de capital no podrán provenir de préstamos u otro tipo de financiamiento directo o indirecto concedidos por la propia empresa”. http://www.scpm.gob.ec/wp-content/uploads/2013/03/Ley-General-de-Seguros.pdf

El 12 de septiembre de 2014 entró en vigencia el Código Orgánico Monetario y Financiero y efectuó las siguientes reformas en la Ley de Seguros: “Sustitúyase el artículo 14 por el siguiente:

> **Art. 14.-** El capital pagado mínimo legal para la constitución de las compañías que conforman el sistema de seguros será el siguiente:
>
> De seguros, será de USD 8'000.000 (ocho millones de dólares de los Estados Unidos de América).
>
> b) De reaseguros será de trece millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD $ 13 '000.000, 00). En el caso de las compañías que operen en seguros y

reaseguros, el capital será de trece millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD $13 '000.000,00);

El capital pagado deberá ser aportado en dinero."

Las compañías de seguros establecidas en nuestro país tenían hasta el 12 de marzo de 2016 para aumentar su capital. El 11 de marzo de 2016 la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera público un acuerdo en el registro oficial en el que se amplía el plazo por 18 meses para la capitalización. Podrá cumplirse hasta el 12 de septiembre de 2017, con sujeción a cronograma de cumplimientos parciales. (El Comercio, 2016)

La Superintendencia establecerá los requisitos y el cronograma para que las compañías de seguros se ajusten a las reformas a la Ley General de Seguros junto con su cumplimiento.

De las 35 Compañías de Seguros en el país, 23 tienen presencia en la provincia del Azuay. De ellas, a continuación se detalla los valores de capital pagado, según balances al 29 de febrero de 2016:

Tabla 6 Capital Pagado Compañías de Seguros al 29 de febrero de 2016

COMPAÑÍA	CAPITAL PAGADO
QBE Colonial	18,948,930.00
ACE	16,973,000.00
Seguros del Pichincha	15,420,071.00
Sucre	14,600,000.00
AIG Metropolitana	13,000,000.00
Equinoccial	8,529,101.00
Alianza	8,200,000.00
Hispana	8,030,000.00
Aseguradora del Sur	8,013,000.00
Mapfre	8,000,000.06
Ecuatoriano Suiza	8,000,000.00
Equivida	8,000,000.00
Latina Seguros	8,000,000.00
Pan American Life	8,000,000.00
Confianza	6,875,000.00
Seguros Unidos	5,666,068.00
Rocafuerte	4,964,962.00
Liberty Seguros	4,721,000.00
Generali	4,327,444.00
Constitución	3,750,000.00

Vazseguros	2,663,746.00
Long Life Seguros	1,602,377.42
Latina Vida	463,939.00

Fuente: Elaboración propia

Las compañías de seguros tenían plazo hasta marzo de 2016 para alcanzar los montos establecidos por la resolución citada anteriormente. Como podemos observar en la tabla No.1, cinco empresas cumplen con el capital pagado requerido para compañías de seguros y reaseguros, nueve cuentan con el capital para mantenerse como compañías de seguros y otras nueve tienen un capital pagado inferior al establecido por el COMF.

De las 5 compañías que mantienen a la fecha un capital para ser compañías de seguros y reaseguros:

- ACE no realizó ningún aumento en su capital manteniendo el valor de $16´973,000 desde septiembre de 2014.

- QBE, a pesar de contar con el capital requerido, realizó una aportación del 17% en base al capital que mantenían a septiembre de 2014, por lo que su capital pagado asciende a $18´948,930

- Seguros del Pichincha tenía un capital de $8´000,000 por lo que aumentó su capital en un 93% para mantenerse como compañía de seguros y reaseguros.

- AIG y Sucre aumentaron su capital en más del 200% para alcanzar el valor establecido para mantenerse como compañías de seguros y reaseguros.

De las 9 empresas que actualmente cuentan con el capital establecido para mantenerse como compañías de seguros:

- Pan American Life aportó $8´000,000, puesto que a septiembre de 2014 no contaban con Capital Pagado.

- Seguros Alianza es la segunda compañía que tuvo el aporte más alto, puesto que pasó de $1´250,000 a $8´200,000

- Equinoccial tenía un capital pagado de $8´529,101 a septiembre de 2014, no realizaron ninguna aportación por lo que a la fecha mantiene el mismo capital pagado.

- Mapfre a septiembre de 2014 contaba con $5´000,000 de capital pagado, por lo que su aportación fue una de las más bajas, aumentando su capital en un 60% alcanzó el objetivo planteado.

A continuación podemos observar de las 9 compañías que a febrero no cumplían con el Capital requerido, cuales ya capitalizaron a octubre 2016:

Tabla 7 Capital Pagado Compañías de Seguros a Octubre 2016

COMPAÑÍA	CAPITAL PAGADO	CAPITAL PAGADO A OCTUBRE 2016
Latina Vida	463,939.00	463.939,00
Long Life Seguros	1,602,377.42	1.938.651,42
Vazseguros	2,663,746.00	3.711.763,00
Rocafuerte	4,964,962.00	4.964.962,00
Confianza	6,875,000.00	8.000.000,00
Constitución	3,750,000.00	8.000.000,00
Generali	4,327,444.00	8.000.000,00
Seguros Unidos	5,666,068.00	8.000.000,00
Liberty Seguros	4,721,000.00	12.221.000,00

Fuente: Elaboración propia

Tomando en consideración el valor de Liberty Seguros, podemos deducir que su meta es llegar a capitalizar los $13´000,000 para mantenerse como compañía de seguros y reaseguros.

De las otras ocho empresas el 50% cuentan ya con el capital mínimo requerido; Rocafuerte está realizando el proceso de fusión con Sucre por lo que no se la debe considerar. Latina Vida no ha realizado ningún aumento desde febrero, por lo que su capitalización es dudosa; en cuanto a Long Life Seguros y Vazseguros podemos concluir que se encuentran encaminados a la capitalización, puesto que realizaron un aumento de $336.274,00 y $1.048.017,00 respectivamente.

Inversión:

Art. 23.- Las empresas de seguros y compañías de reaseguros deben invertir sus reservas técnicas, el capital pagado y reserva legal en moneda de curso legal o extranjera, procurando la más alta seguridad, rentabilidad y liquidez, en los rubros y porcentajes siguientes:

a) Hasta un 50% en valores emitidos o garantizados por la Tesorería General de la Nación y los emitidos por el Banco Central del Ecuador;
b) Hasta en un 40% en títulos valores representativos de captaciones que realizan los bancos e instituciones financieras, incluidas las obligaciones emitidas por éstas, que estén registradas en el mercado de valores, y que cuenten con calificación de riesgo;
c) Hasta un 40% en cédulas hipotecarias emitidas por bancos e instituciones financieras;
d) Hasta un 30% en obligaciones emitidas por entidades privadas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías que estén registradas en el mercado de valores, y que cuenten con calificación de riesgo;
e) Hasta un 50% en empresas o instituciones sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros;
f) Hasta un 10% en cuotas de fondos de inversión autorizados de conformidad con la Ley de Mercado de Valores;
g) Hasta un 10% en valores emitidos y garantizados por estados y bancos centrales extranjeros, depósitos y valores de bancos extranjeros de primer orden, valores representativos de deuda emitidos o garantizados por instituciones financieras y sociedades extranjeras, y acciones de sociedades extranjeras. Los valores mencionados en los casos que correspondan deberán cotizarse en los mercados internacionales y contar con requisitos de calificación de riesgo a cargo de calificadores reconocidos internacionalmente. La Superintendencia de Bancos y Seguros deberá normar sobre características, procedimientos y consultar sobre éstos al Directorio del Banco Central del Ecuador, quien además establecerá anualmente el porcentaje máximo a invertir, dentro del límite establecido por esta Ley;
h) Hasta un 30% en bienes raíces situados en el territorio nacional previa autorización del Superintendente de Bancos y Seguros;
i) Hasta un 20% en valores emitidos por entidades públicas que estén registradas en el mercado de valores y que cuenten con calificación de riesgo;
j) Hasta los respectivos valores de rescate, en préstamos a los asegurados con garantía de sus pólizas de vida; y,

k) Hasta un 25% en acciones de sociedades anónimas previa autorización de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

Art. 24.- Los excedentes de inversión de las reservas técnicas podrán ser invertidos por las empresas aseguradoras en valores, acciones de empresa, instrumentos bancarios, depósitos a plazo en cualquier moneda y, en general, en cualquier inversión que sea segura y rentable.

Nueva ley de seguros:

El Código Orgánico Monetario en su Art. 23 indica que: "Las compañías de seguros y compañías de reaseguros deben invertir sus reservas técnicas, al menos el sesenta por ciento (60%) del capital pagado y la reserva legal, en títulos del mercado de valores, fondos de inversión, instrumentos financieros y bienes raíces, en los segmentos y porcentajes definidos por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, a través de normas de carácter general, procurando una adecuada combinación de riesgos, liquidez, seguridad y rentabilidad. Se prohíbe a las compañías de seguros y compañías de reaseguros negociar acciones u obligaciones convertibles con instituciones del Sistema Financiero.

Los porcentajes de inversión serán definidos por la Junta en Junio del 2017.

En ningún caso las inversiones en instrumentos financieros emitidos por instituciones del sistema financiero podrán superar el 10% del total de instrumentos de inversión; la Junta definirá los porcentajes máximos de las demás inversiones. " (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2014)

Según nuevas disposiciones hasta el 30 de septiembre del 2016, las compañías de seguros deben desinvertir los valores colocados en el exterior, puesto que estos no serán reconocidos como inversión.

Según los balances al 30 de septiembre del 2016 solamente 5 empresas mantienen inversiones internacionales cuyo valor total asciende a $45.318.952,08; en este mes la mayoría tuvo ingresos por renta internacional su valor total es de $4.108.311,30; podemos considerar que el próximo mes bajará considerablemente ya que solamente el 26% de compañías de seguros mantiene inversiones en el exterior.

A final de año las utilidades de las compañías de seguros se van a ver afectadas puesto que la inversión dentro del país genera un ingreso menor.

Si bien es cierto que a mayor riesgo mayor tasa, actualmente en nuestro país las tasas de captación para pólizas de inversión han bajado considerablemente. Esto se debe al aumento de liquidez en los bancos, esto se viene arrastrando desde el segundo semestre del año anterior 2015, y los primeros meses del 2016, por un tema de inestabilidad en el precio del petróleo la banca decidió restringir un poco los préstamos al público en general; posteriormente en Junio y Julio con la estabilización del precio del petróleo la banca empezó a prestar y seguirá así hasta finales de año.

La liquidez no siempre va de la mano de la rentabilidad, en este caso al tener mucho dinero en pólizas de inversión (captaciones) y poco en préstamos (colocaciones) genera una disminución considerable en su rentabilidad. Por esta razón no es conveniente seguir captando dinero a un alto costo, lo que ha producido una baja en las tasa del 7% a 6,5% para pólizas anuales.

Reaseguro:

El artículo 27 de la ley general de seguros establece que las empresas de seguros deberán sujetarse para la contratación de los reaseguros a principios de solvencia y prudencia financiera, así como también a principios de seguridad y oportunidad.

Anteriormente solamente estaba prohibido el Fronting, es decir que no pueden reasegurar el 100% de la prima lo que quiere decir que podían reasegurar hasta el 99,99% de la misma.

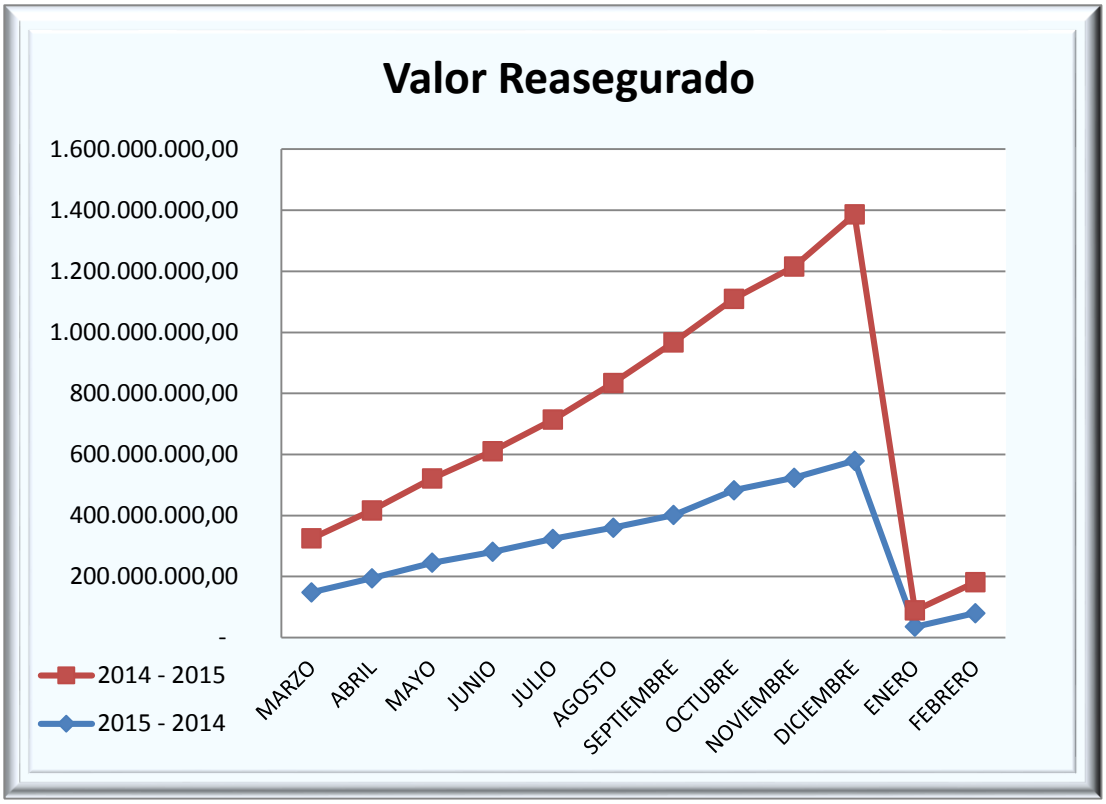
Las compañías de seguros retienen una parte de la prima de acuerdo a su análisis de riesgo, este valor puede ser máximo hasta el 8% de su patrimonio, es decir $640.000,00

Según las nuevas disposiciones “las empresas de seguros y compañías de reaseguros, que operen en los ramos de vida individual, vida en grupo, accidentes personales, asistencia médica y vehículos, deberán retener el 95% de la prima total neta emitida”.

Esta resolución entró en vigencia desde el 26 de marzo de 2015, por lo que se identificó cuáles son los valores reasegurados desde marzo 2014 a febrero 2015 comparando con los valores reasegurados después de aplicada la resolución, es decir marzo 2015 a febrero 2016.

En promedio en el año existe una disminución mensual de $88´432.875,65 y total de un periodo a otro de $1.061´194.507,76 podemos observar esta considerable disminución en el siguiente gráfico.

Figura 10 Valor Reasegurado Marzo 2014 a Febrero 2015 / Marzo 2015 a Febrero 2016



Fuente: Elaboración propia

Si bien esto puede mejorar la liquidez de la empresa, puesto que tendría una salida menor de dinero y posiblemente disminuir el gasto; también puede suceder todo lo contrario. Todo depende de la siniestralidad de la empresa, en los casos que la siniestralidad es alta en ciertos ramos y al tener solamente reasegurado el 5% del riesgo significaría que la empresa deberá asumir el gasto del siniestro en un 95%; en cambio cuando la siniestralidad es baja el 95% del ingreso de la prima neta sería un ingreso de la compañía de seguros, luego de descontar comisiones.

El 15 de septiembre de 2016 entro en vigencia la resolución no.283-2016-S, en la que indica que: “las empresas de seguros y compañías de reaseguros, que operen en los ramos de vida individual, vida en grupo, accidentes personales, asistencia médica y vehículos deberán retener el 90% de la prima total neta emitida”

En el siguiente gráfico podemos observar el crecimiento acumulado desde enero a octubre del 2016.

Figura 11 Gasto Reasegurado Enero a Octubre 2016

Fuente: Elaboración propia

Como es de nuestro conocimiento el 16 de abril de 2016, sucedió una siniestro catastrófico en nuestro país, podemos observar el aumento significativo desde mayo del gasto por siniestros pagados.

Según datos de la Superintendencia de Compañías a la presente fecha se han reportado 28.867 siniestros y tiene hasta dos años más después de ocurrido el terremoto para seguir presentando.

De enero a abril el gasto pasó de $46.221.980,71 a $186.684.947,13; aumentó en $140.462.966,42

Después del terremoto, el valor de mayo aumentó considerablemente, pasó de abril de $186.684.947,13 a un acumulado de $292.142.138,93; aumentó en 105.457.191,80 representa el 75% del valor que aumento de enero a abril. Es decir que el aumento de un mes a otro es del 156,49%. De igual forma de mayo a junio se da un aumento de $119.389.859,03

Posteriormente el aumento de gasto empieza a bajar progresivamente.

Si estos valores correspondieran solamente a vida individual, vida en grupo, accidentes personales, asistencia médica y vehículos; estaríamos asumiendo un gasto mínimo del 95%

y desde septiembre del 90%. A agosto tendríamos un gasto acumulado retenido por la empresa de $594.911.032,09, considerando que las empresas deben retener máximo el 8% de su patrimonio y que el capital total de estas empresas es de $207.014.417,48 el 8% de este sería $16.561.153,40, lo que quiere decir que el porcentaje que pueden reasegurar sería muy bajo.

Si tomamos los valores de; comisiones por reaseguros cedidos recibidas, ingresos por salvamento, pago recibido por siniestros de reaseguros y a esta total le restamos el gasto de siniestro, participación de salvamento reaseguro obtenemos los siguientes resultados:

Tabla 8 Resultado Reaseguro 2014, 2015 y 2016

AÑO	VALOR
2014	-77.935.577,28
2015	-190.490.236,50
2016	-258.650.926,85

Fuente: Elaboración propia

Estos valores son dependientes directamente de la siniestralidad de cada empresa y de la prima que se reasegure, si bien son valores negativos a medida que pasa los años va a aumentando; recordemos que marzo 2015 para ciertos ramos solo se puede colocar en reaseguro el 5% de la prima y desde septiembre de 2016 el 10%. Por esta razón los valores negativos han sido más altos.

Entre menos prima retengamos menos riesgo estamos reteniendo, al momento de un siniestro menos gasto nos correspondería.

Medicina Prepagada:

El 11 de agosto de 2016 se aprobó el proyecto de Ley Orgánica que regula a las compañías que financien servicios de atención integral de salud Prepagada y a las de Seguros de Atención Integral de Salud Prepagada y a las de Seguros que Oferten Cobertura de Seguros de Asistencia Médica.

En la misma indica que el capital mínimo para constituir una empresa de este tipo es de $1´000.000, las empresas existentes en el país en el plazo de cuarenta y cinco días a partir del 11/08/2016 deberán aumentar su capital al valor antes indicado.

El aumento de capital deberá ser financiero por recursos propios de capital, utilidades y reservas, aportes o cuotas de los afiliados y medios de financiamiento societario.

En la provincia del Azuay existen 22 empresas de Medicina Prepagada:

Austroimagenes S.A.
Bluecard Ecuador S.A
Cedipar Unidad Medico Quirúrgica De Corta Estancia Cía. Ltda.
Cedsinai Cía. Ltda.
Centro De Diagnóstico Cardiológico Cordiag Cía. Ltda.
Centro Medico Bienestar Cemebien Cía. Ltda.
Centro Residencial Para Personas Adultas Mayores Los Jardines Losjar S.A.
Cespazmed Cía. Ltda.
Clínica España S.A.
Clinical Profiles Cliniprof Cía. Ltda.
Ecuasanitas S.A.
Latina Salud Compañía De Medicina Prepagada S.A. "Latinasalud"
Medicina Para El Ecuador Mediecuador-Humana S.A.
Molina Maldonado Médicos Cía. Ltda.
Montecarpio Cía. Ltda.
Neurolab S.A. Laboratorio De Neurofisiología Clínica
Oftalmolaser Diagnostico Y Tratamiento Oftalmológico Cía. Ltda.
Saludsa Sistema De Medicina Pre-Pagada Del Ecuador S.A.
Servimedilaser Cía. Ltda.
Sinaistesia Cía. Ltda.
U.S.E.M. Unidad De Servicios Y Emergencias Médicas C. Ltda.
Unidad De Diagnostico Invasivo C.A. Medica

De las cuales solamente Medicina Para El Ecuador Mediecuador-Humana S.A. y Ecuasanitas S.A. contaban con el capital requerido al cierre del ejercicio fiscal 2015.

Tabla 9 Capital compañías de Medicina Prepagada 2015

NOMBRE	CAPITAL
MOLINA MALDONADO MEDICOS CIA. LTDA.	-
CEDIPAR UNIDAD MEDICO QUIRURGICA DE CORTA ESTANCIA CIA. LTDA.	400,00
CENTRO MEDICO BIENESTAR CEMEBIEN CIA. LTDA.	400,00
CESPAZMED CIA. LTDA.	400,00
MONTECARPIO CIA. LTDA.	400,00
SERVIMEDILASER CIA. LTDA.	400,00
SINAISTESIA CIA. LTDA.	500,00
CENTRO DE DIAGNOSTICO CARDIOLOGICO CORDIAG CIA. LTDA.	1.000,00
U.S.E.M. UNIDAD DE SERVICIOS Y EMERGENCIAS MEDICAS C. LTDA.	4.869,00
NEUROLAB S.A. LABORATORIO DE NEUROFISIOLOGIA CLINICA	6.800,00
CLINICAL PROFILES CLINIPROF CIA. LTDA.	25.000,00
CEDSINAI CIA. LTDA.	32.918,00
UNIDAD DE DIAGNOSTICO INVASIVO C.A. MEDICA	141.962,00
CLINICA ESPANA SA	157.789,20
OFTALMOLASER DIAGNOSTICO Y TRATAMIENTO OFTALMOLOGICO CIA. LTDA.	167.739,00
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.	243.026,33
BLUECARD ECUADOR S.A	293.000,00
AUSTROIMAGENES S.A.	300.000,00

CENTRO RESIDENCIAL PARA PERSONAS ADULTAS MAYORES LOS JARDINES LOSJAR S.A.	489.439,00
LATINA SALUD COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA S.A. "LATINASALUD"	615.800,00
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR-HUMANA S.A.	3.168.611,00
ECUASANITAS SA	8.350.000,00

Fuente: Elaboración propia

En cuanto a la Reserva de Capital, solamente Oftalmolaser Diagnóstico y Tratamiento Oftalmológico Cía. Ltda. y Clínica España cuenta con la misma. La primera con un valor muy bajo de $ 509,45 y la segunda con $320.869,64 que si bien es un valor mayor no es lo suficientemente alto para alcanzar el capital solicitado.

A continuación podemos ver la suma de todas las reservas de las empresas de Medicina Prepagada:

Tabla 10 Reservas de las empresas de Medicina Prepagada

NOMBRE	**TOTAL RESERVAS**
ECUASANITAS SA	2.032.903,79
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.	681.008,18
CLINICA ESPANA SA	574.089,68
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR-HUMANA S.A.	306.680,10
OFTALMOLASER DIAGNOSTICO Y TRATAMIENTO OFTALMOLOGICO CIA. LTDA.	18.869,72
AUSTROIMAGENES S.A.	15.149,27
BLUECARD ECUADOR S.A	12.381,16
CENTRO RESIDENCIAL PARA PERSONAS ADULTAS MAYORES LOS JARDINES LOSJAR S.A.	11.750,11
CEDSINAI CIA. LTDA.	8.646,91
CESPAZMED CIA. LTDA.	7.663,18
SERVIMEDILASER CIA. LTDA.	5.479,70

UNIDAD DE DIAGNOSTICO INVASIVO C.A. MEDICA	5.165,93
CEDIPAR UNIDAD MEDICO QUIRURGICA DE CORTA ESTANCIA CIA. LTDA.	4.412,30
NEUROLAB S.A. LABORATORIO DE NEUROFISIOLOGIA CLINICA	3.719,86
LATINA SALUD COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA S.A. "LATINASALUD"	2.384,87
MONTECARPIO CIA. LTDA.	2.204,79
CENTRO DE DIAGNOSTICO CARDIOLOGICO CORDIAG CIA. LTDA.	1.999,81
CLINICAL PROFILES CLINIPROF CIA. LTDA.	1.179,16
U.S.E.M. UNIDAD DE SERVICIOS Y EMERGENCIAS MEDICAS C. LTDA.	74,97

Fuente: Elaboración propia

Si sumamos el capital más las reservas de las empresas que todavía no cumplirían con el Capital Indicado, tendríamos los siguientes valores:

Tabla 11 Capital más reservas de las empresas de Medicina Prepagada

NOMBRE	**CAPITAL + RESERVAS**
MOLINA MALDONADO MEDICOS CIA. LTDA.	-
CENTRO MEDICO BIENESTAR CEMEBIEN CIA. LTDA.	400,00
SINAISTESIA CIA. LTDA.	500,00
MONTECARPIO CIA. LTDA.	2.604,79
CENTRO DE DIAGNOSTICO CARDIOLOGICO CORDIAG CIA. LTDA.	2.999,81
CEDIPAR UNIDAD MEDICO QUIRURGICA DE CORTA ESTANCIA CIA. LTDA.	4.812,30

U.S.E.M. UNIDAD DE SERVICIOS Y EMERGENCIAS MEDICAS C. LTDA.	4.943,97
SERVIMEDILASER CIA. LTDA.	5.879,70
CESPAZMED CIA. LTDA.	8.063,18
NEUROLAB S.A. LABORATORIO DE NEUROFISIOLOGIA CLINICA	10.519,86
CLINICAL PROFILES CLINIPROF CIA. LTDA.	26.179,16
CEDSINAI CIA. LTDA.	41.564,91
UNIDAD DE DIAGNOSTICO INVASIVO C.A. MEDICA	147.127,93
OFTALMOLASER DIAGNOSTICO Y TRATAMIENTO OFTALMOLOGICO CIA. LTDA.	186.608,72
BLUECARD ECUADOR S.A	305.381,16
AUSTROIMAGENES S.A.	315.149,27
CENTRO RESIDENCIAL PARA PERSONAS ADULTAS MAYORES LOS JARDINES LOSJAR S.A.	501.189,11
LATINA SALUD COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA S.A. "LATINASALUD"	618.184,87
CLINICA ESPANA SA	731.878,88
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.	924.034,51

Fuente: Elaboración propia

Cuatro entidades contarían con más del 50% del Capital, por lo que serían las que tienen más posibilidades de mantenerse en el mercado. Ocho tendrían más de $100.000 y doce no tienen ni el 10% del Capital solicitado.

Si tomamos en consideración solamente estos valores podemos decir que por lo menos la mitad de empresas se verían obligados a cerrar sus actividades o buscar financiamiento directo de los accionistas.

Tomando en consideración el capital actual, las reservas y las utilidades, 3 empresas superarían el valor requerido y 3 más tienen más del 50% del capital. Cinco empresas superan el 20% del capital requerido y las once restantes no llegan ni al 10%.

Tabla 12 Capital, reservas, utilidad del ejercicio y utilidad acumulada de las empresas de Medicina Prepagada

NOMBRE	VALOR TOTAL
MOLINA MALDONADO MEDICOS CIA. LTDA.	-
CENTRO MEDICO BIENESTAR CEMEBIEN CIA. LTDA.	2.771,32
U.S.E.M. UNIDAD DE SERVICIOS Y EMERGENCIAS MEDICAS C. LTDA.	6.515,60
CENTRO DE DIAGNOSTICO CARDIOLOGICO CORDIAG CIA. LTDA.	26.903,82
SINAISTESIA CIA. LTDA.	33.948,34
NEUROLAB S.A. LABORATORIO DE NEUROFISIOLOGIA CLINICA	39.253,95
CEDIPAR UNIDAD MEDICO QUIRURGICA DE CORTA ESTANCIA CIA. LTDA.	44.522,88
CESPAZMED CIA. LTDA.	45.931,78
CLINICAL PROFILES CLINIPROF CIA. LTDA.	46.205,73
MONTECARPIO CIA. LTDA.	51.420,53
CEDSINAI CIA. LTDA.	72.843,99
SERVIMEDILASER CIA. LTDA.	236.731,14
UNIDAD DE DIAGNOSTICO INVASIVO C.A. MEDICA	239.878,08
BLUECARD ECUADOR S.A	317.439,86
OFTALMOLASER DIAGNOSTICO Y TRATAMIENTO OFTALMOLOGICO CIA. LTDA.	421.794,05

AUSTROIMAGENES S.A.	461.659,08
CENTRO RESIDENCIAL PARA PERSONAS ADULTAS MAYORES LOS JARDINES LOSJAR S.A.	501.189,11
LATINA SALUD COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA S.A. "LATINASALUD"	667.569,41
CLINICA ESPANA SA	761.491,21
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR-HUMANA S.A.	4.393.499,27
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.	11.868.064,35
ECUASANITAS SA	14.278.066,60

Fuente: Elaboración propia

De las 22 compañías de Medicina Prepagada con presencia en el Austro, cuatro no declararon utilidad el año anterior.

Tabla 13 Rentabilidad sobre Patrimonio de las empresas de Medicina Prepagada

NOMBRE	ROE
CLINICA ESPANA SA	0%
OFTALMOLASER DIAGNOSTICO Y TRATAMIENTO OFTALMOLOGICO CIA. LTDA.	2%
LATINA SALUD COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA S.A. "LATINASALUD"	2%
BLUECARD ECUADOR S.A	4%
AUSTROIMAGENES S.A.	26%
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR-HUMANA S.A.	29%
U.S.E.M. UNIDAD DE SERVICIOS Y EMERGENCIAS MEDICAS C. LTDA.	29%
ECUASANITAS SA	47%
UNIDAD DE DIAGNOSTICO INVASIVO C.A. MEDICA	65%
CEDSINAI CIA. LTDA.	95%
NEUROLAB S.A. LABORATORIO DE NEUROFISIOLOGIA CLINICA	291%
CENTRO MEDICO BIENESTAR CEMEBIEN CIA. LTDA.	593%
CEDIPAR UNIDAD MEDICO QUIRURGICA DE CORTA ESTANCIA CIA. LTDA.	2305%
CESPAZMED CIA. LTDA.	3794%

SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.	4333%
SINAISTESIA CIA. LTDA.	6690%
MONTECARPIO CIA. LTDA.	12204%
SERVIMEDILASER CIA. LTDA.	57713%

Fuente: Elaboración propia

Estas 18 empresas, solamente Clínica España tiene un ROE que no llega ni al 1%, tres tienen un ROE menor al 10%, seis menos del 100% y las demás superan el 200%; es decir su utilidad es más del doble de su Capital Actual.

A continuación realizamos el cálculo de la Rentabilidad sobre el Patrimonio si tuvieran el Capital requerido de $1´000,000

Tabla 14 Rentabilidad sobre Patrimonio de las empresas de Medicina Prepagada, con el capital requerido.

NOMBRE	ROE
CLINICA ESPANA SA	0%
U.S.E.M. UNIDAD DE SERVICIOS Y EMERGENCIAS MEDICAS C. LTDA.	0%
CENTRO MEDICO BIENESTAR CEMEBIEN CIA. LTDA.	0%
OFTALMOLASER DIAGNOSTICO Y TRATAMIENTO OFTALMOLOGICO CIA. LTDA.	0%
CEDIPAR UNIDAD MEDICO QUIRURGICA DE CORTA ESTANCIA CIA. LTDA.	1%
BLUECARD ECUADOR S.A	1%
LATINA SALUD COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA S.A. "LATINASALUD"	1%
CESPAZMED CIA. LTDA.	2%
NEUROLAB S.A. LABORATORIO DE NEUROFISIOLOGIA CLINICA	2%
CEDSINAI CIA. LTDA.	3%
SINAISTESIA CIA. LTDA.	3%
MONTECARPIO CIA. LTDA.	5%
AUSTROIMAGENES S.A.	8%
UNIDAD DE DIAGNOSTICO INVASIVO C.A. MEDICA	9%
SERVIMEDILASER CIA. LTDA.	23%
MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR-HUMANA S.A.	92%
ECUASANITAS SA	390%
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.	1053%

Fuente: Elaboración propia

Con certeza podríamos decir que 3 compañías se quedarían en el mercado, que serían Humana y Ecuasanitas que actualmente cuentan ya con un capital mayor a $1´000,000; y Saludsa que es la empresa mayores utilidades actualmente.

Según mi criterio tres más pueden considerar seguir en el mercado, puesto que su utilidad podría considerarse rentable, realizando cambios en su estructura que les permita incrementar su capacidad de generar resultados.

En cuanto a las demás empresas lo más probable es que tengan que liquidar, vender su cartera de clientes y/o se absorbidas por empresas más grandes.

Al encontrarse solamente tres empresas en el mercado esto podría generar una intervención por parte de la Superintendencia de Control de Poder de Mercado, ya que podría volverse una situación oligopólica.

Hay que tomar en consideración que el tiempo designado para la capitalización es demasiado corto, que tiempo necesitarían estas empresas para capitalizar si acumularán sus utilidades anuales.

Tabla 15 Años requeridos para capitalizar empresas de Medicina Prepagada

NOMBRE	AÑOS
SALUDSA SISTEMA DE MEDICINA PRE-PAGADA DEL ECUADOR S.A.	0,09
SERVIMEDILASER CIA. LTDA.	4,33
UNIDAD DE DIAGNOSTICO INVASIVO C.A. MEDICA	10,78
AUSTROIMAGENES S.A.	12,84
MONTECARPIO CIA. LTDA.	20,49
SINAISTESIA CIA. LTDA.	29,90
CEDSINAI CIA. LTDA.	31,97
NEUROLAB S.A. LABORATORIO DE NEUROFISIOLOGIA CLINICA	50,50
CESPAZMED CIA. LTDA.	65,89
LATINA SALUD COMPAÑIA DE MEDICINA PREPAGADA S.A. "LATINASALUD"	67,16
BLUECARD ECUADOR S.A	82,93
CEDIPAR UNIDAD MEDICO QUIRURGICA DE CORTA ESTANCIA CIA. LTDA.	108,45
OFTALMOLASER DIAGNOSTICO Y TRATAMIENTO OFTALMOLOGICO CIA. LTDA.	385,60
CENTRO MEDICO BIENESTAR CEMEBIEN CIA. LTDA.	421,71
U.S.E.M. UNIDAD DE SERVICIOS Y EMERGENCIAS MEDICAS C. LTDA.	702,04

CLINICA ESPANA SA	1.530,25

Fuente: Elaboración propia

Tomando en consideración este cálculo la empresa que menos tiempo necesitaría sin tomar en consideración Saludsa, sería Servimedilaser, tendría que acumular las utilidades de 4 años para alcanzar el Capital Requerido.

Las demás empresas les tomaría más de 10 años, doce empresas tendrían que tener las utilidades de 12 años. Debemos tener en consideración también que estas empresas tienen que asumir el gasto de sus clientes que se atiendan en el Seguro Social, puesto que los valores incurridos en este serán consideramos como atención privada y deberán presentarse como un reclamo para posterior pago a la entidad pública.

Según estos valores podemos decir que está claro que este sector está seriamente afectado y lo más probable es que tienda a desaparecer.

CAPITULO III

DISCUSIÓN

En los últimos años el mercado asegurador ha tenido un crecimiento considerable, aunque en el último año no podemos decir lo mismo. Según los valores de enero a septiembre de 2016 existe una disminución en la prima neta de $28´560.712,98, en comparación del año 2015, probablemente debido a la situación general del país y los cambios en la normativa.

Las resoluciones que se han venido aplicando en el sector asegurador han generado cambios positivos, como una mayor estabilidad y seguridad, prudencia y solvencia hacia los asegurados. El público en general cuenta actualmente con empresas sólidas que tienen el respaldo patrimonial para responder en caso de siniestros. Esto ha sido demostrado a partir del terremoto de abril de 2016, puesto que las compañías de seguros han respondido correctamente con el pago de siniestros.

Por otro lado, muchos de los cambios no se adaptan a la realidad del mercado. En la actualidad, es muy difícil tener un negocio asegurador en nuestro país, debido a la estructura y rentabilidad. Las empresas deben tener oficiales de riesgo y manejar el cambio constante de la normativa. Todo esto ha generado incertidumbre en los accionistas e inversionistas.

En el caso de las comisiones prorrateadas a los brókeres, las compañías de seguros tuvieron que realizar cambios internos en sistemas y procesos. Al poco tiempo salió una nueva resolución, en la que debían pagar nuevamente el valor íntegro de la comisión al recibir el primer pago de la póliza por parte del asegurado en caso de estar financiada por la compañía de seguros.

Las compañías también se ven afectadas por la situación del mercado y por la constante competencia. Es más difícil sostenerse para una empresa local que para una internacional, y con más razón si no está ligada a un grupo económico o bancario.

Los cambios normativos han generado la disminución de su rentabilidad sobre patrimonio (ROE) debido al aumento de capital a $8´000,000 y $13´000,000 para compañías de seguros y compañías de seguros y reaseguros, respectivamente.

La utilidad de las empresas aseguradoras también se ve afectada por el cambio en la retención de la prima para el caso de seguros de vehículos, vida en grupo, vida individual, asistencia médica y accidentes personales. Al tener que retener más prima deben asumir un mayor porcentaje de los siniestros.

Otra situación que genera una disminución de la rentabilidad es la inversión, puesto que desde septiembre de 2016 las inversiones que se realizan en el exterior no son reconocidas y las captaciones en la Banca Ecuatoriana han disminuido sus tasas, por lo que las

aseguradoras estarían obteniendo una menor rentabilidad por tener su dinero invertido en el país.

Debemos considerar que los cambios propuestos generan mejoras internas en cuanto a estructura, como la implementación de un puesto para control de riesgos con su respectivo sistema, la actualización de los sistemas para comisiones prorrateadas, entre otros.

Uno de los cambios positivos para las aseguradoras era el pago de comisiones prorrateadas, esto produjo una mejor liquidez en las mismas, ayudó en la gestión de la cartera vencida y morosidad de los clientes. Si bien esto no fue posible contabilizar, los asesores se preocuparon más porque sus clientes cumplan con las mensualidades a las compañías de seguros, ya que sin esto no se liberan sus comisiones.

Este cambio no fue tomado de manera positiva para los brókeres, resultado obtenido de las encuestas realizadas, en las que se muestra que solamente el 5% no se vio afectado. El 53% de los asesores no consideró apropiado fusionarse, no tanto por la situación económica, ya que era una opción que reduciría sus gastos fijos, sino por el celo profesional.

Por esta razón no se considera factible la implementación de un marco normativo para la fusión de Asesores Productores de Seguros. En el caso que existan brókeres que deseen fusionarse lo deberán hacer mediante la constitución de una empresa y para empresas Asesoras Productoras de Seguros mediante la absorción o creación de igual manera de una nueva empresa, tomando en consideración la ley de compañías.

Según los últimos balances presentados, de las 23 empresas que tienen posicionamiento en el Austro, solamente 4 a octubre de 2016 no alcanzan el capital requerido y apenas una no ha realizado ningún aumento. Ante esto podemos concluir que, salvo esta última, todas las empresas van a poder sostenerse en el mercado.

No pasa lo mismo con las de Medicina Prepagada. Según los datos recopilados, con certeza, 3 se van a mantener en el mercado y posiblemente 3 más intenten capitalizarse. Esta parte del mercado asegurador va a tener una reducción bastante significativa, el aumento de capital propuesto en tan poco tiempo genera una inestabilidad en este sector, lo que llevará a la mayor parte de empresas a desaparecer o dejar de lado este rubro. Aparte de la capitalización, este sector no cuenta con incentivos. Todo lo contrario, su gasto propendería a aumentar, ya que tendrán que devolver los valores incurridos en la atención de sus clientes en el Seguro Social.

Los aspectos positivos, como una mayor estabilidad en las empresas, solidez y solvencia están ligados al aumento de capital.

A continuación podemos observar el Aumento del Capital Pagado

Tabla 16 Aumento de Capital Pagado

COMPAÑÍA	CAPITAL PAGADO SEGÚN BALANCES DE DICIEMBRE 2014	CAPITAL PAGADO SEGÚN BALANCES DE DICIEMBRE 2015	CAPITAL PAGADO SEGÚN BALANCES DE FEBRERO 2016
ACE	16.973.000,00	16.973.000,00	16.973.000,00
AIG Metropolitana	3.270.000,00	13.000.000,00	13.000.000,00
Alianza	1.250.000,00	3.250.469,00	8.200.000,00
Aseguradora del Sur	4.500.000,00	8.013.000,00	8.013.000,00
Confianza	2.650.000,00	6.875.000,00	6.875.000,00
Constitución	3.750.000,00	3.750.000,00	3.750.000,00
Ecuatoriano Suiza	3.000.000,00	8.000.000,00	8.000.000,00
Equinoccial	8.529.101,00	8.529.101,00	8.529.101,00
Equivida	4.645.580,00	8.000.000,00	8.000.000,00
Generali	2.130.000,00	4.327.444,00	4.327.444,00
Hispana	3.650.210,00	8.030.000,00	8.030.000,00
Latina Seguros	3.385.560,00	3.385.560,00	8.000.000,00
Latina Vida	463.939,00	463.939,00	463.939,00
Liberty Seguros	4.721.000,00	4.721.000,00	4.721.000,00
Long Life Seguros	1.602.377,42	1.602.377,42	1.602.377,42
Mapfre	5.000.000,00	8.000.000,06	8.000.000,06
Pan American Life	0,00	8.000.000,00	8.000.000,00
QBE Colonial	16.148.930,00	18.948.930,00	18.948.930,00
Rocafuerte	4.964.962,00	4.964.962,00	4.964.962,00
Seguros del Pichincha	8.000.000,00	15.420.071,00	15.420.071,00
Seguros Unidos	5.666.068,00	5.666.068,00	5.666.068,00
Sucre	14.600.000,00	14.600.000,00	14.600.000,00
Vazseguros	2.663.746,00	2.663.746,00	2.663.746,00
TOTAL:	**121.564.473,42**	**177.184.667,48**	**186.748.638,48**

Fuente: Elaboración propia

Revisando el capital pagado en los balances de diciembre 2014 y diciembre 2015, el valor total de las compañías aseguradoras del austro pasó de $121´564.473,42 a $177.184.667,48, y en febrero de 2016 alcanzó el valor de $186.748.638,48.

Las empresas que a diciembre de 2014 tenían el capital requerido, en su conjunto, aumentaron su cuenta de Caja – Bancos, por lo que los clientes al recibir pronto el pago de sus siniestros tienen más seguridad en las compañías.

Tabla 17 Capital y Bancos Año 2014

COMPAÑÍA	CAPITAL PAGADO SEGÚN BALANCES DE DICIEMBRE 2014	CAJA Y BANCOS BALANCES DICIEMBRE 2014
ACE	16.973.000,00	2.137.107,31
AIG Metropolitana	3.270.000,00	6.172.328,78
Aseguradora del Sur	4.500.000,00	2.216.991,14
Ecuatoriano Suiza	3.000.000,00	1.587.431,19
Equinoccial	8.529.101,00	3.659.201,95
Equivida	4.645.580,00	-999.548,64
Hispana	3.650.210,00	2.469.012,93
Mapfre	5.000.000,00	5.524.719,21
Pan American Life	0,00	4.015.540,48
QBE Colonial	16.148.930,00	3.452.286,06
Seguros del Pichincha	8.000.000,00	3.200.792,37
Sucre	14.600.000,00	4.620.294,75
TOTAL:	**88.316.821,00**	**38.056.157,53**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 18 Capital y Bancos año 2015

COMPAÑÍA	CAPITAL PAGADO SEGÚN BALANCES DE DICIEMBRE 2015	CAJA Y BANCOS BALANCES DICIEMBRE 2015
ACE	16.973.000,00	3.868.508,65
AIG Metropolitana	13.000.000,00	12.549.219,35
Aseguradora del Sur	8.013.000,00	1.209.850,07
Ecuatoriano Suiza	8.000.000,00	547.381,36
Equinoccial	8.529.101,00	3.651.583,54
Equivida	8.000.000,00	1.438.900,24
Hispana	8.030.000,00	998.847,29
Mapfre	8.000.000,06	3.892.041,78
Pan American Life	8.000.000,00	3.614.725,18
QBE Colonial	18.948.930,00	830.642,06
Seguros del Pichincha	15.420.071,00	4.714.352,12
Sucre	14.600.000,00	3.343.041,90
TOTAL:	**135.514.102,06**	**40.659.093,54**

Fuente: Elaboración propia

Si bien el aumento de capital genera los aspectos positivos ya indicados, son mayores los aspectos negativos que han repercutido en este sector. Entre estos podemos anotar:

- Los cambios no se adaptan a la realidad del mercado.
- El cambio normativo constante produce incertidumbre en los accionistas.
- Las compañías de seguros ya no pueden estar ligadas con instituciones bancarias, lo que genera una potencial falta de respaldo.
- Al asumir mayor parte del gasto de siniestros y realizar inversiones solo dentro del país, las empresas experimentan una disminución en su rentabilidad.
- El gasto de sistemas y de personal aumenta por los cambios normativos. Es el caso del pago de comisiones y sueldos para personal de riesgos.

A continuación se muestra cómo, desde el año 2014, va cambiando el valor de capital, bancos y siniestros por pagar:

Tabla 19 Capital, Bancos y Siniestros por Pagar Año 2014

COMPAÑÍA	CAPITAL PAGADO SEGÚN BALANCES DE DICIEMBRE 2014	CAJA Y BANCOS BALANCES DICIEMBRE 2014	SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR BALANCES DICIEMBRE 2014
ACE	16.973.000,00	2.137.107,31	-
AIG Metropolitana	3.270.000,00	6.172.328,78	-
Alianza	1.250.000,00	2.063.894,75	52.431,33
Aseguradora del Sur	4.500.000,00	2.216.991,14	-
Confianza	2.650.000,00	3.648.347,45	-
Constitución	3.750.000,00	308.854,30	283.157,29
Ecuatoriano Suiza	3.000.000,00	1.587.431,19	-
Equinoccial	8.529.101,00	3.659.201,95	1.800.795,37
Equivida	4.645.580,00	-999.548,64	114.296,04
Generali	2.130.000,00	1.220.160,90	-
Hispana	3.650.210,00	2.469.012,93	-
Latina Seguros	3.385.560,00	2.374.344,55	-
Liberty Seguros	4.721.000,00	2.084.232,07	62.952,86
Mapfre	5.000.000,00	5.524.719,21	-
Pan American Life	0,00	4.015.540,48	-
QBE Colonial	16.148.930,00	3.452.286,06	1.774.483,98
Seguros del Pichincha	8.000.000,00	3.200.792,37	-
Seguros Unidos	5.666.068,00	3.740.550,40	-
Sucre	14.600.000,00	4.620.294,75	582.711,20
Vazseguros	2.663.746,00	383.083,35	389.280,64
TOTAL:	**114.533.195,00**	**53.879.625,30**	**5.060.108,71**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 20 Capital, Bancos y Siniestros por Pagar Año 2015

COMPAÑÍA	CAPITAL PAGADO SEGÚN BALANCES DE DICIEMBRE 2015	CAJA Y BANCOS BALANCES DICIEMBRE 2015	SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR BALANCES DICIEMBRE 2015
ACE	16.973.000,00	3.868.508,65	248.658,68
AIG Metropolitana	13.000.000,00	12.549.219,35	-
Alianza	3.250.469,00	2.920.275,35	40.417,60
Aseguradora del Sur	8.013.000,00	1.209.850,07	-
Confianza	6.875.000,00	1.526.950,76	-
Constitución	3.750.000,00	176.396,59	122.888,67
Ecuatoriano Suiza	8.000.000,00	547.381,36	135.496,55
Equinoccial	8.529.101,00	3.651.583,54	2.054.360,26
Equivida	8.000.000,00	1.438.900,24	-
Generali	4.327.444,00	436.507,09	-
Hispana	8.030.000,00	998.847,29	-
Latina Seguros	3.385.560,00	2.075.629,18	-
Liberty Seguros	4.721.000,00	-988.892,24	53.357,94
Mapfre	8.000.000,06	3.892.041,78	-
Pan American Life	8.000.000,00	3.614.725,18	-
QBE Colonial	18.948.930,00	830.642,06	2.506.568,42
Seguros del Pichincha	15.420.071,00	4.714.352,12	-
Seguros Unidos	5.666.068,00	-754.090,12	1.148.264,48
Sucre	14.600.000,00	3.343.041,90	2.208.339,71
Vazseguros	2.663.746,00	198.422,67	443.914,06
TOTAL:	**170.153.389,06**	**46.250.292,82**	**8.962.266,37**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 21 Capital, Bancos y Siniestros por Pagar Año 2016

COMPAÑÍA	CAPITAL PAGADO SEGÚN BALANCES DE DICIEMBRE 2016	CAJA Y BANCOS BALANCES DICIEMBRE 2016	SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR BALANCES DICIEMBRE 2016
ACE	16.973.000,00	6.122.402,43	1.070.868,21
AIG Metropolitana	13.000.000,00	5.558.893,95	-
Alianza	8.200.000,00	57.857,07	38.273,25
Aseguradora del Sur	8.013.000,00	2.159.013,17	-
Confianza	8.000.000,00	5.549.941,31	-
Constitución	8.000.000,00	1.533,55	162.076,86
Ecuatoriano Suiza	8.000.000,00	238.416,51	8.463,50
Equinoccial	8.529.101,00	3.048.878,79	3.095.852,99
Equivida	8.000.000,00	-332.676,97	-
Generali	8.000.000,00	547.891,94	-
Hispana	8.030.000,00	2.386.845,25	-
Latina Seguros	8.000.000,00	2.385.677,23	
Liberty Seguros	12.221.000,00	97.087,48	54.105,62
Mapfre	8.000.000,06	4.503.558,74	-
Pan American Life	8.750.000,00	1.638.126,83	3.742,77
QBE Colonial	18.948.930,00	339.871,25	3.253.716,92
Seguros del Pichincha	15.420.071,00	2.032.427,29	-
Seguros Unidos	8.000.000,00	2.636.789,58	385.615,23
Sucre	24.836.140,00	3.384.627,14	1.818.858,16
Vazseguros	8.000.000,00	228.914,29	244.985,30
TOTAL:	**214.921.242,06**	**42.586.076,83**	**10.136.558,81**

Fuente: Elaboración propia

A pesar de existir un aumento en el capital, el valor de bancos disminuye anualmente pasando de $53.879.625,30 en el 2014, a $46.250.292,82 en el 2015 y $42.586.076,83 en el 2016. Podemos ver también que el valor por pagar de siniestros en vez de disminuir aumenta, en el 2014 era de $5.060.108,71**,** en el 2015 $8.962.266,37 y en el 2016 alcanzó el valor $10.136.558,81. Al aumentar el gasto en siniestros y poder reasegurar en algunos casos máximo el 10% de la prima, las empresas asumen mayor parte de este gasto y sus beneficios disminuyen.

Como podemos ver en la siguiente tabla, si las empresas al cierre de cada año quisieran realizar el pago de los valores pendientes a sus clientes, algunas no podrían hacerlo porque les faltaría liquidez.

Tabla 22 Comparativo Diferencia Caja / Siniestros Liquidados por Pagar

AÑO	2014	2015	2016
COMPAÑÍA	**DIFERENCIA CAJA/ SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR**	**DIFERENCIA CAJA/ SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR**	**DIFERENCIA CAJA/ SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR**
ACE	2.137.107,31	3.619.849,97	5.051.534,22
AIG	6.172.328,78	12.549.219,35	5.558.893,95
Alianza	2.011.463,42	2.879.857,75	19.583,82
Aseguradora del Sur	2.216.991,14	1.209.850,07	2.159.013,17
Confianza	3.648.347,45	1.526.950,76	5.549.941,31
Constitución	25.697,01	53.507,92	-160.543,31
Ecuatoriano Suiza	1.587.431,19	411.884,81	229.953,01
Equinoccial	1.858.406,58	1.597.223,28	-46.974,20
Equivida	-1.113.844,68	1.438.900,24	-332.676,97
Generali	1.220.160,90	436.507,09	547.891,94
Hispana	2.469.012,93	998.847,29	2.386.845,25
Latina Seguros	2.374.344,55	2.075.629,18	2.385.677,23
Liberty Seguros	2.021.279,21	-1.042.250,18	42.981,86
Mapfre	5.524.719,21	3.892.041,78	4.503.558,74
Pan American	4.015.540,48	3.614.725,18	1.634.384,06
QBE Colonial	1.677.802,08	-1.675.926,36	-2.913.845,67
Pichincha	3.200.792,37	4.714.352,12	2.032.427,29
Seguros Unidos	3.740.550,40	-1.902.354,60	2.251.174,35
Sucre	4.037.583,55	1.134.702,19	1.565.768,98
Vazseguros	-6.197,29	-245.491,39	-16.071,01
TOTAL:	**48.819.516,59**	**37.288.026,45**	**32.449.518,02**

Fuente: Elaboración propia

Podemos observar que estos valores, a través de los años y a pesar de existir un aumento de capital, van disminuyendo: en el 2014 tenían un valor de $48.819.516,59, al 2015 se reduce en $11.531.490,14 y para el 2016 también baja en $4.838.508,43. Aquí podemos ver en general que la afectación global es negativa.

Para un mejor análisis del impacto, se dividirán a las empresas en base a su capital del año 2015, ya que para estas fechas algunas empresas pudieron realizar su capitalización.

Se considerará empresas pequeñas aquellas que tengan un capital menor a $6.000.000; empresas medianas a las que registren uno mayor a $6.000.000 y menor a $13.000.000; y

grandes desde $13.000.000. Recordemos que este último valor es el requerido para mantenerse como compañías de seguros y reaseguros.

Tabla 23 Empresas Pequeñas:

COMPAÑÍA	CAPITAL PAGADO 2014	CAPITAL PAGADO 2015
Vazseguros	2.663.746,00	2.663.746,00
Alianza	1.250.000,00	3.250.469,00
Latina Seguros	3.385.560,00	3.385.560,00
Constitución	3.750.000,00	3.750.000,00
Generali	2.130.000,00	4.327.444,00
Liberty Seguros	4.721.000,00	4.721.000,00
Seguros Unidos	5.666.068,00	5.666.068,00

Fuente: Elaboración propia

Tabla 24 Empresas Medianas:

COMPAÑÍA	CAPITAL PAGADO 2014	CAPITAL PAGADO 2015
Confianza	2.650.000,00	6.875.000,00
Ecuatoriano Suiza	3.000.000,00	8.000.000,00
Equivida	4.645.580,00	8.000.000,00
Pan American Life	-	8.000.000,00
Mapfre	5.000.000,00	8.000.000,06
Aseguradora del Sur	4.500.000,00	8.013.000,00
Hispana	3.650.210,00	8.030.000,00
Equinoccial	8.529.101,00	8.529.101,00

Fuente: Elaboración propia

Tabla 25 Empresas Grandes:

COMPAÑÍA	CAPITAL PAGADO 2014	CAPITAL PAGADO 2015
AIG Metropolitana	3.270.000,00	13.000.000,00
Sucre	14.600.000,00	14.600.000,00
Seguros del Pichincha	8.000.000,00	15.420.071,00
ACE	16.973.000,00	16.973.000,00
QBE Colonial	16.148.930,00	18.948.930,00

Fuente: Elaboración propia

A continuación podemos ver, sectorizado, el cambio en la diferencia entre Caja y Siniestros por pagar, de acuerdo al tamaño de las empresas:

Tabla 26 Diferencia Caja/ Siniestros Empresas Pequeñas

EMPRESAS PEQUEÑAS	DIFERENCIA CAJA/ SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR		
	2014	**2015**	**2016**
Vazseguros	-6.197,29	-245.491,39	-16.071,01
Alianza	2.011.463,42	2.879.857,75	19.583,82
Constitución	25.697,01	53.507,92	-160.543,31
Generali	1.220.160,90	436.507,09	547.891,94
Liberty Seguros	2.021.279,21	-1.042.250,18	42.981,86
Seguros Unidos	3.740.550,40	-1.902.354,60	2.251.174,35
TOTAL:	**9.012.953,65**	**179.776,59**	**2.685.017,65**

Fuente: Elaboración propia

Estas empresas en el 2015 todavía no contaban con el capital requerido, por esta razón podemos ver una disminución considerable. En el 2015 disminuye en $8.833.177,06 en relación al 2014 y si comparamos el 2016 con el 2014 podemos ver una disminución de $6.327.936,00, considerando que ya se encuentran capitalizadas.

Tabla 27 Diferencia Caja/ Siniestros Empresas Medianas

EMPRESAS MEDIANAS	DIFERENCIA CAJA/ SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR		
	2014	**2015**	**2016**
Confianza	3.648.347,45	1.526.950,76	5.549.941,31
Ecuatoriano Suiza	1.587.431,19	411.884,81	229.953,01
Equivida	1.113.844,68	1.438.900,24	-332.676,97
Pan American Life	4.015.540,48	3.614.725,18	1.634.384,06
Mapfre	5.524.719,21	3.892.041,78	4.503.558,74
Aseguradora del Sur	2.216.991,14	1.209.850,07	2.159.013,17
Hispana	2.469.012,93	998.847,29	2.386.845,25
Equinoccial	1.858.406,58	1.597.223,28	-46.974,20
TOTAL:	**20.206.604,30**	**14.690.423,41**	**16.084.044,37**

Fuente: Elaboración propia

Si bien las empresas medianas al 2015 ya contaban con un capital pagado de alrededor de $8.000.000, registran una baja de $5.516.180,89. En el 2016 podemos ver una leve recuperación de $1.393.620,96; este aumento puede atribuirse también a que a partir del último trimestre del año 2016 se aumentó el valor de la prima, que se puede reasegurar en un 5%. De esta forma, el gasto asumido de siniestros es menor.

Tabla 28 Diferencia Caja/ Siniestros Empresas Grandes

EMPRESAS GRANDES	DIFERENCIA CAJA/ SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR		
	2014	2015	2016
AIG Metropolitana	6.172.328,78	12.549.219,35	5.558.893,95
Sucre	4.037.583,55	1.134.702,19	1.565.768,98
Seguros del Pichincha	3.200.792,37	4.714.352,12	2.032.427,29
ACE	2.137.107,31	3.619.849,97	5.051.534,22
QBE Colonial	1.677.802,08	-1.675.926,36	-2.913.845,67
TOTAL:	**17.225.614,09**	**20.342.197,27**	**11.294.778,77**

Fuente: Elaboración propia

Las empresas grandes a partir del año 2015 cuentan con un capital mínimo de $13.000.000, es por esto que podemos ver una afectación positiva total. En el año 2016 hay una disminución considerable que puede deberse en su mayor parte al terremoto que sufrió el país.

Tabla 29 Utilidad Aseguradoras Pequeñas año 2014, 2015 y 2016

PEQUEÑAS	RESULTADO		
COMPAÑÍA	AÑO 2014	AÑO 2015	AÑO 2016
Vazseguros	874.129,28	29.351,70	645.768,67
Alianza	657.148,71	95.555,60	14.237,94
Constitución	950,16	72.283,71	11.831,04
Generali	1.611.017,35	2.081.807,08	-323.470,61
Liberty Seguros	4.115.839,25	2.156.784,46	1.566.041,69
Seguros Unidos	4.158.883,20	-5.244.059,56	1.210.066,69
TOTAL	**11.417.967,95**	**-808.277,01**	**3.124.475,42**

Fuente: Elaboración propia

Si comparamos el año 2016 y el 2015 con el 2014, podemos ver que las compañías pequeñas tienen una baja considerable en sus utilidades. Si revisamos estos valores, sin tomar en

cuenta Generali ni Seguros Unidos, que presentaron pérdidas, la utilidad pasaría de $5.648.067,40 en el 2014 a $2.353.975,47 en el 2015; y en el año 2016 alcanzaría el valor de $2.237.879,34.

Tabla 30 Utilidad Aseguradoras Medianas año 2014, 2015 y 2016

MEDIANAS	RESULTADO		
COMPAÑÍA	**AÑO 2014**	**AÑO 2015**	**AÑO 2016**
Confianza	2.608.093,58	2.009.883,59	1.714.676,46
Ecuatoriano Suiza	2.420.607,33	450.278,69	590.280,66
Equivida	1.642.269,96	946.462,09	728.383,13
Pan American Life	-295.310,73	-830.692,19	-2.406.198,35
Mapfre	509.862,69	-1.738.744,59	904.911,61
Aseguradora del Sur	449.444,60	69.961,64	251.773,50
Hispana	2.641.529,90	999.048,98	719.769,44
Equinoccial	4.923.723,72	591.557,92	4.892.074,31
TOTAL	**14.900.221,05**	**2.497.756,13**	**7.395.670,76**

Fuente: Elaboración propia

Comparando con 2014, las empresas medianas tienen una disminución considerable en 2015 y 2016. Si bien estas empresas cuentan con utilidades menores a las que tenían en 2014, podemos ver que en 2016 tienen un aumento de $4.897.914,63 en relación al 2015, por lo que podemos decir que se están estabilizando.

Tabla 31 Utilidad Aseguradoras Grandes año 2014, 2015 y 2016

GRANDES	RESULTADO		
COMPAÑÍA	**AÑO 2014**	**AÑO 2015**	**AÑO 2016**
AIG Metropolitana	3.975.572,49	4.289.241,39	4.426.022,53
Sucre	13.648.191,58	14.074.182,47	15.203.655,31
Seguros del Pichincha	6.614.809,88	7.771.720,86	6.725.954,03
ACE	4.322.790,86	4.691.890,13	7.184.462,12
QBE Colonial	2.528.889,40	2.176.706,01	6.944.853,99
TOTAL	**31.090.254,21**	**33.003.740,86**	**40.484.947,98**

Fuente: Elaboración propia

En las empresas grandes, en cambio, podemos ver una tendencia creciente de las utilidades año a año, considerando que estas son las únicas compañías de seguros y reaseguros en la provincia del Azuay.

Para medir el impacto hemos determinado los principales indicadores que afectan a estos 3 grupos de empresas:

Tabla 32 Liquidez empresas pequeñas año 2014 al 2016:

PEQUEÑAS	LIQUIDEZ		
COMPAÑÍA	**2014**	**2015**	**2016**
Vazseguros	1,71	1,52	1,88
Alianza	1,11	1,27	1,24
Constitución	0,89	1,03	1,12
Generali	1,50	1,51	1,40
Liberty Seguros	1,01	1,05	1,07
Seguros Unidos	1,65	1,33	1,32
PROMEDIO	**1,31**	**1,29**	**1,34**

Fuente: Elaboración propia

La aplicación de la normativa generó en el año 2015 una disminución en la liquidez del 0,02. Para el año 2016 podemos ver un aumento un poco más significativo, que se genera debido al aumento de capital realizado y al pago de comisiones prorrateadas a los brókeres que se mantuvo por algunos meses.

Tabla 33 Liquidez empresas medianas año 2014 al 2016:

MEDIANAS	LIQUIDEZ		
COMPAÑÍA	**2014**	**2015**	**2016**
Confianza	1,09	1,10	1,03
Ecuatoriano Suiza	1,29	1,17	1,09
Equivida	1,27	1,26	1,23
Pan American Life	1,55	1,02	1,14
Mapfre	1,06	1,07	1,06
Aseguradora del Sur	1,03	1,00	0,84
Hispana	1,19	1,32	1,30
Equinoccial	1,04	1,00	1,03
PROMEDIO	**1,19**	**1,12**	**1,09**

Fuente: Elaboración propia

La normativa aplicada tuvo un impacto negativo en la liquidez en las compañías de seguros, como podemos ver en promedio tiene una tendencia a la baja.

Tabla 34 Liquidez empresas grandes año 2014 al 2016:

GRANDES	LIQUIDEZ		
COMPAÑÍA	**2014**	**2015**	**2016**
AIG Metropolitana	1,27	1,28	1,28
Sucre	1,05	1,05	1,11
Seguros del Pichincha	1,13	1,12	1,13
ACE	1,60	1,62	1,63
QBE Colonial	1,05	1,05	1,15
PROMEDIO	**1,22**	**1,22**	**1,26**

Fuente: Elaboración propia

El efecto que la normativa genera en las empresas grandes es un aumento en la liquidez, lo cual es positivo siempre que este sea manejado de forma adecuada permitiendo generar mayores utilidades.

Tabla 35 Rentabilidad sobre Patrimonio empresas pequeñas:

PEQUEÑAS	ROE		
COMPAÑÍA	**2014**	**2015**	**2016**
Vazseguros	17,32%	0,50%	21,91%
Alianza	10,87%	1,20%	0,12%
Constitución	-9,16%	-24,13%	0,19%
Generali	17,00%	18,17%	-2,24%
Liberty Seguros	0,92%	3,62%	7,75%
Seguros Unidos	26,19%	-25,7%	7,96%
PROMEDIO	**10,52%**	**-4,39%**	**5,95%**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 36 Rentabilidad sobre Patrimonio empresas medianas:

MEDIANAS	ROE		
COMPAÑÍA	**2014**	**2015**	**2016**
Confianza	37,82%	19,79%	14,93%
Ecuatoriano Suiza	20,25%	3,21%	4,17%
Equivida	15,06%	8,02%	6,17%
Pan American Life	-3,24%	-41,14%	-26,74%
Mapfre	3,81%	-11,76%	6,6%
Aseguradora del Sur	3,48%	0,39%	1,37%
Hispana	39,20%	9,59%	5,81%
Equinoccial	16,67%	0,23%	16,25%
PROMEDIO	**16,63%**	**-1,46%**	**3,57%**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 37 Rentabilidad sobre Patrimonio empresas grandes:

GRANDES	ROE		
COMPAÑÍA	**2014**	**2015**	**2016**
AIG Metropolitana	11,67%	15,82%	14,18%
Sucre	35,29%	26,95%	22,64%
Seguros del Pichincha	23,69%	30,93%	26,38%
ACE	10,87%	10,53%	15,3%
QBE Colonial	9,11%	6,9%	20,41%
PROMEDIO	**18,13%**	**18,23%**	**19,78%**

Fuente: Elaboración propia

Se ve claramente como el aumento de capital afectó la rentabilidad sobre el patrimonio en las empresas pequeñas y medianas, que aunque contaron con más capital no supieron o no pudieron generar mayores utilidades. En cambio las empresas grandes, tuvieron un crecimiento en su rentabilidad. Debemos considerar que algunas de estas empresas son multinacionales y pudieron aplicar estrategias que les permitió aprovechar estos cambios.

Tabla 38 Solvencia empresas pequeñas:

PEQUEÑAS	SOLVENCIA		
COMPAÑÍA	**2014**	**2015**	**2016**
Vazseguros	26,73%	29,64%	43,26%
Alianza	21,98%	32,86%	38,45%
Constitución	35,57%	33,68%	38,38%
Generali	35,18%	38,04%	33,04%
Liberty Seguros	22,38%	25,71%	23,61%
Seguros Unidos	26,08%	25,05%	27,16%
PROMEDIO	**27,99%**	**30,83%**	**33,98%**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 39 Solvencia empresas medianas:

MEDIANAS	SOLVENCIA		
COMPAÑÍA	**2014**	**2015**	**2016**
Confianza	23,75%	24,30%	22,18%
Ecuatoriano Suiza	29,79%	25,85%	20,04%
Equivida	21,98%	20,69%	19,10%
Pan American Life	44,40%	88,48%	24,49%
Mapfre	23,66%	24,87%	22,04%
Aseguradora del Sur	41,26%	35,70%	37,52%
Hispana	34,21%	41,94%	42,15%
Equinoccial	16,49%	14,72%	15,46%
PROMEDIO	**29,44%**	**34,57%**	**25,37%**

Fuente: Elaboración propia

Tabla 40 Solvencia empresas grandes:

GRANDES	SOLVENCIA		
COMPAÑÍA	**2014**	**2015**	**2016**
AIG Metropolitana	32,74%	36,31%	33,12%
Sucre	19,13%	20,95%	16,74%
Seguros del Pichincha	28,23%	31,95%	34,12%
ACE	43,94%	39,04%	36,92%
QBE Colonial	18,34%	20,35%	23,15%
PROMEDIO	**28,47%**	**29,72%**	**28,81%**

Fuente: Elaboración propia

El aspecto positivo mencionado anteriormente era que los clientes cuentan con aseguradoras con mayor solvencia. Esto se da en el caso de empresas pequeñas que pasaron de tener en el año 2014 un 27,99% hasta alcanzar en el 2016 un 33,98%.

Esto no pasó con las compañías medianas ni grandes, que tuvieron un aumento solamente en el año que capitalizaron (2015), y en el 2016 empezaron a bajar nuevamente. Al contar con mayor liquidez pudieron otorgar crédito a mayor cantidad de clientes y a mayores plazos, buscan aumentar su utilidad y atrayendo a más clientes. También acercaron asegurados por medio de los asesores productores de seguros, que en algunos casos al recibir comisiones prorrateadas, se vieron en la necesidad de solicitar anticipos a las empresas con las que trabajan.

Podemos concluir entonces que las empresas que se han visto afectadas de manera negativa por la normativa propuesta son las empresas pequeñas y medianas, mientras que las compañías grandes han sabido manejar estos cambios a su favor y en ellas ha tenido una repercusión positiva.

RECOMENDACIONES

Después de analizar los resultados obtenidos, se recomienda:

- Implementar nuevamente las tarifas mínimas por ramo, así las empresas se volverían más eficientes en cuanto a atención al público y agilidad en el servicio.

- Mejorar la central de siniestros para tener un control a nivel general de las pólizas de alta siniestralidad, lo cual incluso contribuiría a disminuir los accidentes de tránsito. Se llegaría a identificar las personas que tiene más choques y al verse obligados a pagar más por su seguro se volverían más cuidadosos al momento de estar detrás del volante.

- Retomar el uso de las comisiones prorrateadas a los asesores. Este proceso debe ser controlado de mejor forma, ya que existen empresas grandes que pagan anticipos a sus brókeres y esto perjudica a las compañías pequeñas locales. Una forma sería la implementación de una nueva cuenta contable dentro del pasivo, otros pasivos, por comisiones por pagar a asesores productores de seguros, comisiones por liberarse. Además, un control de la cuenta de anticipos por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

- Que la normativa sea más estable para minimizar los efectos de la inestabilidad y generar inversión en el sector. Además, que la normativa permita que un porcentaje de las inversiones de las reservas técnicas pueda ser invertido en el extranjero, ayudando a que las empresas tengan mayores utilidades.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

1. Ecuador, P. D. (07 De Diciembre De 1963). Decreto 1147. Legislacion Sobre El Contrato De Seguro. Quito, Pichincha, Ecuador: Registro Oficial de la Republica del Ecuador.

2. EKOS. www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=6122

3. El Comercio. (2016). Obtenido de www.elcomercio.com

4. Grupo Nacional Provincial. (2016). Obtenido de www.seguros-seguros.com

5. JUNTA MONETARIA FINANCIERA. (26 de 02 de 2015). Recuperado el 14 de 02 de 2016, de www.juntamonetariafinanciera.gob.ec

6. Larrea, G. (12 de 01 de 2016). EL SEGURO DE TRANSPORTE DE MERCANCIAS. Guayaquil, Guayas, Ecuador.

7. Supeintendencia de Bancos. (2016). www.sbs.gob.ec:7778/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L2_XI_cap_II.pdf

8. Supeintendenica de Compañías, Valores y Seguros. www.supercias.gob.ec

9. Superintendencia de Bancos y Seguros. (14 de 09 de 2014). Recuperado el 14 de 02 de 2016, de www.sbs.gob.ec

10. THE WORLD BANK. (2016). Obtenido de http://databank.worldbank.org/data/reports.aspx?source=2&series=NY.GDP.MKTP.CD&country=ECU

11. Jesús Mauricio Beltrán Jaramillo, (1998), Indicadores de Gestión

12. Vlex Ecuador. (2016). Obtenido de http://vlex.ec/vid/expidese-norma-reformatoria-resolucion-651266577

ANEXO NO.1 Encuestas

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No.____

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: MARÍA DE LOURDES QUINTUÑA

Teléfono: 4096357 - 0997418053

Fecha: 06-04-2016

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? LOS FINANCIAMIENTOS PARA PAGO DE IMPUESTOS, PAGOS SERVICIOS BASICOS Y OTROS NO SON PARA LA PERDIDA DE PAGO QUE NOS HACEN

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? SI SE PUEDE SOLO SOLO Y LOS FUSIONES SIEMPRE SE CREAN CONFLICTOS Y DESACUERDOS

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

SOLICITANDO PRESTAMOS O ANTICIPOS

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO _____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 2

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Paul Jaramillo

Teléfono: _____

Fecha: 04-04-2016

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? Genera que se baje el flujo de ingreso y por ende el flujo de pagos

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI X NO ____

¿Por qué? Minimizar gastos, optimizar recursos y por ende generar mas ingresos.

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Anticipos a las compañias

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

El 90%

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si al anticipo de comisiones

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ✓ NO ____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 3

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Julio Enrique Toral A.

Teléfono: 4073971 / 0999 872446

Fecha: 31 de Marzo 2016

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica X Estable ____ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? Porque disminuye nuestro ingreso

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? ____

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Cobrar con tarjeta de crédito

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO ____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 4

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Juan Pablo Solórzano Martínez

Teléfono: 2834061

Fecha: 31 - Marzo - 2016

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica X Estable ____ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? porque los arriendos y sueldos no se prorratean.

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI X NO ____

¿Por qué? Compartir gastos de arriendo y sueldo de empleados

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Vender mas y sobre todo cobrar con t/c

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X y otras NO X

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ____ NO X

Observaciones: Sin embargo creo que luego de pasada esta tormenta, cobrar comisiones prorratas es una muy buena cosa para no gastarnos plata que todavia no a sido devengada

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 6

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Mauricio Jaramillo

Teléfono: 2865871

Fecha: 29 Marzo 2016

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años X 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? Porque Afecta mi liquidez.

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? ____

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Intentado hacer la gestion de cobranza con tarjeta de credito o de contado.

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

Si

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

SR

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO ____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 7

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: WASHINGTON ORTIZ PONCE

Teléfono: 0995709396

Fecha: 1º-04-2016

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? AFECTA LA LIQUIDEZ

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI X NO ____

¿Por qué? DISTRIBUCION DE GASTOS E INCREMENTAR LA FUERZA DE MERCADO

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

VENTA CON TARJETA DE CREDITO

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

Si

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 8

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: JUAN JOSE RUBIO GARCIA

Teléfono: 074119116

Fecha: 05 - ABRIL - 2016

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable ____ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? YA QUE ESTABAMOS ACOSTUMBRADOS A QUE SE DINAMICE LA ECONOMÍA CON LOS PAGOS ANUALES

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI X NO ____

¿Por qué? PODER UNIR FUERZAS.

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

- ORGANIZAR LAS FINANZAS PERSONALES
- PAGO ANUALIZADO A LOS CLIENTES
-

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

Si

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

NO

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 9

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: WILSON DANIEL ABAD ABAD

Teléfono: 2882-219

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? PORQUE ANTES PAGABAN EL 100% DE COMISIÓN, ASÍ SE PAGARA LA PRIMERA CUOTA.

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? TIENE MÁS DE 40 AÑOS DE EXPERIENCIA y SU TRABAJO NO DESEA REGALARLO A OTRA PERSONA.

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

NINGUNA TODAVÍA. ESPERA TENER LIQUIDEZ.

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO _____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Aun no

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 10

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: JUAN CRISTÓBAL RAMIREZ REYES

Teléfono: 2886-488

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años X 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? POR TEMA LIQUIDEZ, AUNQUE NO ES RELEVANTE EN SU CASO.

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? NO ES NECESARIO

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

NINGUNA

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

No

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ____ NO X

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 11

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: CARLOS ALBERTO RAMÍREZ VELÁSQUEZ

Teléfono: 4049039

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? PORQUE HA SIDO UN CAMBIO INESPERADO Y NO PLANIFICADO QUE HACE QUE EL NEGOCIO SE MANEJE DE OTRA MANERA.

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? POR EL MOMENTO NO ES NECESARIO

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

SOLICITANDO A LOS CLIENTES EL PAGO AL CONTADO O CON TARJETA DE CRÉDITO, EXPLICÁNDOLES LA SITUACIÓN ACTUAL.

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

No

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ____ NO X

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 12

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: FABIAN PATRICIO AVILA CARAVAJO

Teléfono: 2869-615

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? SI PORQUE AFECTA A LA LIQUIDEZ Y LOS PLAZOS YA NO SON CONVENIENTES

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? POR AHORA NO ES NECESARIO

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

SOLICITAR PAGOS CON TARJETA DE CRÉDITO.

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO _____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

AÚN NO, SE MANEJA CON TARJETA DE CRÉDITO

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 13

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: ORLANDO CESÁREO ESPINOZA GARTÓN

Teléfono: 4073646

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI ____ NO X

¿Por qué? ES UNA PERSONA JUBILADA QUE TRABAJÓ MUCHOS AÑOS EN CIAS. DE SEGUROS Y POR TANTO TIENE GRAN EXPERIENCIA. ESTO AFECTA MÁS A LOS QUE TIENEN POCO TIEMPO EN EL TEMA.

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? POR LA ESTABILIDAD QUE TIENE.

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

NINGUNA, POR LOS ANTECEDENTES DE EXPERIENCIA Y ESTABILIDAD, ADEMÁS TIENE OTRAS FUENTES DE INGRESO.

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

No

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ____ NO X

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 13

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: ORLANDO CESÁREO ESPINOZA GARZÓN

Teléfono: 4073646

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI ____ NO X

¿Por qué? ES UNA PERSONA JUBILADA QUE TRABAJÓ MUCHOS AÑOS EN CIAS. DE SEGUROS Y POR TANTO TIENE GRAN EXPERIENCIA. ESTO AFECTA MÁS A LOS QUE TIENEN POCO TIEMPO EN EL TEMA.

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? POR LA ESTABILIDAD QUE TIENE.

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

NINGUNA, POR LOS ANTECEDENTES DE EXPERIENCIA Y ESTABILIDAD, ADEMÁS TIENE OTRAS FUENTES DE INGRESO.

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

No

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ____ NO X

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 14

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: PABLO VICENTE ROSALES GONZALES

Teléfono: 2810-366

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? FALTA DE LIQUIDEZ

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI X NO ____

¿Por qué? POR LA MISMA SITUACIÓN DE FALTA DE LIQUIDEZ

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

BUSCAR OTRAS ACTIVIDADES O FUENTES DE INGRESOS

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO ____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 15

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: EDISSON FABRICIO TOLEDO DEFAZ

Teléfono: 4042 887

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable ____ Creciente X

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? FALTA DE LIQUIDEZ

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI X NO ____

¿Por qué? ES UNA BUENA ESTRATEGIA PARA SUPERAR LA CRISIS QUE SE ESTÁ DANDO.

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

SOLICITAR ANTICIPOS

UTILIZAR AHORROS

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO _____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 16

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Rosa Inés Vintimilla Rojas

Teléfono: 2829.599

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica X Estable ____ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? Falta de liquidez

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? Hay que tratar de salir adelante sola

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Negociar con los clientes.

Utilizar tarjetas de crédito

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO _____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 17

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: MÁXIMO ROMEO CORDOVEL DUCHI

Teléfono: 2807-067

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? FALTA DE LIQUIDEZ

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? NO LO CREE CONVENIENTE

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

NEGOCIAR CON LAS EMPRESAS ASEGURADORAS
SOLICITAR A LOS CLIENTES PAGO AL CONTADO O CON TARJETA DE CRÉDITO, PERO ES MUY DIFICIL

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO ____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY **No.** 18

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: DIANA FREIRE

Teléfono: 2827-106

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica X Estable ____ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? PROBLEMAS DE LIQUIDEZ

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? HABRÍA QUE FORMAR UNA EMPRESA LO QUE IMPLICARÍA MÁS TRÁMITES Y MÁS GASTOS

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

UTILIZAR TARJETA DE CRÉDITO EN LA MAYORÍA DE LOS CASOS

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

No

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Aún no

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 19

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: ALFREDO JUÁREZ DONOSO

Teléfono: 2818-116

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? FALTA DE LIQUIDEZ, PERO NO ESTANTO.

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? EN UNA SOCIEDAD SE PUEDEN DAR MUCHOS FACTORES QUE PUEDEN SER DE RIESGO.

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

VENDER CON TARJETA DE CRÉDITO.
ELIMINAR PERSONAL

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

Si

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

No

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY **No. 20**

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: MARCIA CÓRDOVA GRANDA

Teléfono: 0996298014 - 4095244

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

ENTRE Crítica X Y Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? AFECTA A LA LIQUIDEZ y FLUJO DE CAJA

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? DE DARSE INTERESES PERSONALES QUE NO NOS CONVIENEN, ADEMÁS DE EL TRÁMITE QUE OCASIONARÍA PARA AJUSTARSE A LA LEY.

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

NADA POR AHORA, SOLO CUMPLIR CON LA LEY

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

Si

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI _____ NO X

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 21

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: TAMARA ASTUDILLO TRELLES

Teléfono: 0979798709 - 2832129

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica X Estable ____ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? PROBLEMAS DE LIQUIDEZ

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI X NO ____

¿Por qué? SERIA IMPORTANTE INCORPORAR NUEVOS CAPITALES

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

DIRIGIR LOS PAGOS CON TARJETA DE CRÉDITO Y DANDO EN DEBITO. CUANDO SEA AL CONTADO.

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

Si

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

NO POR EL MOMENTO

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 22

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: NELLY QUEZADA BERMEO

Teléfono: 2.867-839

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años X 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable ____ Creciente X

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? HAY MENOS INGRESOS Y AFECTA A LA LIQUIDEZ

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? TRABAJA SOLA E INDEPENDIENTE Y NO SE AJUSTARÍA A IMPOSICIONES Y REGLAS.

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

PAGOS CON TARJETA DE CRÉDITO Y EN EL CASO DEL SECTOR PÚBLICO LOS PAGOS SON AL CONTADO

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

Si

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

No

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO ____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 23

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: DIEGO VINTIMILLA JARAMILLO

Teléfono: 4096102

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable ____ Creciente ____ RESTRINGIDA

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? POR LA SITUACIÓN ECONÓMICA EN GENERAL QUE LLEVA A QUE EXISTEN MENOS ASEGURADOS Y POR FALTA DE LIQUIDEZ

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI X NO ____

¿Por qué? ES NECESARIO FORTALECERSE EN ÉPOCA DE CRISIS.

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

HAY QUE CUMPLIR CON LA LEY Y TRATAR DE ACUMULAR CAPITALES O ACUDIR A UN CRÉDITO

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

Si

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

NO TODAVIA

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO ____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 24

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: EDWIN LOYOLA RODRIGUEZ

Teléfono: 0999939600

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica X Estable ____ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? NO HAY LIQUIDEZ

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? EN UNA SOCIEDAD HAY TEMAS COMPLICADOS COMO LA DESCONFIANZA

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

PAGOS CON TARJETA DE CRÉDITO

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

Si

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Aún no

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI _____ NO X

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 25

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: SANTIAGO PALTA DELGADO

Teléfono: 4089878

Fecha: _____

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica X Estable ____ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI X NO ____

¿Por qué? FALTA DE LIQUIDEZ

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? FALTA DE COMPROMISO Y FIDELIDAD

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

BAJAR GASTOS Y UTILIZAR TARJETA DE CRÉDITO

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

Si

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

NO TODAVÍA, SE HAN REDUCIDO GASTOS

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO ____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 5

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Javier Gomez Alvarado

Teléfono: 4183046

Fecha: 2016-03-30

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante ✓

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable ✓ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI ✓ NO ____

¿Por qué? Recibir como promedio = $ 2.500 trimestrales otros. Recibo $ 500 o algo más de pasivo liquidez

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ✓ NO ✓

¿Por qué? Se contrata por el tema de lavado y manejo interno de cuentas corrientes

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

He solicitado reducción de comisiones con las aseguradoras con las cuales trabajo normalmente

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI ✓ NO _____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

NO

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ✓ NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No.___

ENCUESTA APLICADA A LOS AGENTES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Cristian andres ortiz Espinoza

Teléfono: 0997548947

Fecha: 15-04-2016

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ✓ 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable ✓ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta su situación como bróker?

SI ✓ NO ____

¿Por qué? pierdo liquidez

4. ¿Tiene la intensión de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO ✓

¿Por qué? prefiero ser independiente en mis decisiones administrativas y contables

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Trabajar con compañias que no .

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI ✓ NO _____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si, crédito Bancario.

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ✓ NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 1

ENCUESTA APLICADA A LAS AGENCIAS PRODUCTORAS DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: TERESA ESPINOZA Cargo: GERENTE

Teléfono: 2822247 Fecha: 05 - ABRIL - 2016

Nombre de la Agencia Asesora Productora de Seguros: TRUJILLO ESPINOZA AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable ____ Creciente X

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta la situación de la empresa donde trabaja?

SI X NO ____

¿Por qué? SE CONTABA CON ESE VALOR PARA LA PLANIFICACION DE GASTOS

4. ¿Considera Usted factible la posibilidad de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI X NO ____

¿Por qué? FORTALECER Y COMPARTIR GASTOS ADMINISTRATIVOS

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

- DEMORA EN PAGOS A PROVEEDORES

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X (Excepto Constitución) NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

- SI

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO ____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 2

ENCUESTA APLICADA A LAS AGENCIAS PRODUCTORAS DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: CONSERIESGOS CIA. LTDA. Cargo: GERENTE

Teléfono: 07-2882320 Fecha: ABRIL 05 DEL 2016

Nombre de la Agencia Asesora Productora de Seguros: MARIA EUGENIA GARCIA L.

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica X Estable ____ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta la situación de la empresa donde trabaja?

SI X NO ____

¿Por qué? EN OCASIONES ES MUY POCO LO QUE PAGAN POR DIFERENTES CIRCUNSTANCIAS

4. ¿Considera Usted factible la posibilidad de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI X NO ____

¿Por qué? PORQUE AL FUSIONARSE, LA CARTERA, LO ADMINISTRATIVO SE FORTALECERÁ

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

HACIENDO UN FLUJO DE CAJA YA HAS ORGANIZADO

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

NO

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO ____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 3

ENCUESTA APLICADA A LAS AGENCIAS PRODUCTORAS DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Juan Carrasco Cargo: Gerente

Teléfono: 2883768 Fecha: 4-abril-2016

Nombre de la Agencia Asesora Productora de Seguros: Carrasco Asesores

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta la situación de la empresa donde trabaja?

SI ____ NO X

¿Por qué? La consolidación de la cartera nos permite que los pagos de comisiones prorrateados no nos afecten

4. ¿Considera Usted factible la posibilidad de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? Por temo de cambios en el sistema

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

No las he tomado simplemente no nos afecta

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

No

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ____ NO X

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 4

ENCUESTA APLICADA A LAS AGENCIAS PRODUCTORAS DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Michael Mora Aguirre Cargo: Jefe Operativo

Teléfono: 0999279567 Fecha: 30/03/2016

Nombre de la Agencia Asesora Productora de Seguros: Coversa S.A.

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ✓ 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable ✓ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta la situación de la empresa donde trabaja?

SI ✓ NO ____

¿Por qué? Afecta el flujo a corto plazo

4. ¿Considera Usted factible la posibilidad de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO ✓

¿Por qué? Consideramos que somos capaces de ofrecer un servicio eficiente de manera individual, ~~[illegible]~~ ~~que no comprendieron~~

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Menorar costos fijos e invertir en pago diario de comisiones

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI ✓ NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ____ NO ✓

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 4

ENCUESTA APLICADA A LAS AGENCIAS PRODUCTORAS DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Michael Luna Aguirre Cargo: Jefe Operativo

Teléfono: 0999279567 Fecha: 30/03/2016

Nombre de la Agencia Asesora Productora de Seguros: COVERSA S.A.

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta la situación de la empresa donde trabaja?

SI X NO ____

¿Por qué? Afecta el flujo a corto plazo

4. ¿Considera Usted factible la posibilidad de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? Consideramos que somos capaces de ofrecer un servicio eficiente de manera individual ~~[illegible]~~

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Menorar costos fijos e invertir en pago diferido de comisiones

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI ✓ NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ____ NO ✓

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 5

ENCUESTA APLICADA A LAS AGENCIAS PRODUCTORAS DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: René Espín Cargo: Gerente General

Teléfono: 4217500 Fecha: 30/03/2016

Nombre de la Agencia Asesora Productora de Seguros: Conesuil Cia Ltda.

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta la situación de la empresa donde trabaja?

SI X NO ____

¿Por qué? Los gastos fijos, movilización, etc se los paga de contado y no prorrateado, las compañías de Seguros pueden por su capital sostener las comisiones pagando de contado

4. ¿Considera Usted factible la posibilidad de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? La sociedad en este negocio no es SS no por la confidencialidad de la información de clientes

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Cobros con tarjeta de Credito pero no es algo que ayude porque las tarjetas de Credito han reducido su cupo.

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

no, gastos propios de ingresos externos para cobrir hasta que se nivele las comisiones y se haga un colchon fijo de ingreso

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO ____

Gracias por su colaboración. (:)

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 6

ENCUESTA APLICADA A LAS AGENCIAS PRODUCTORAS DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Esteban Pesántez B. Cargo: Jefe de Producción

Teléfono: 2835564 Fecha: 30 marzo 2016

Nombre de la Agencia Asesora Productora de Seguros: Segurazuay Cia. Ltda.

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica X Estable ____ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta la situación de la empresa donde trabaja?

SI X NO ____

¿Por qué? El control del cobro se dificulta, se producen descuadres al final lo q. incurre en problemas de descuadres de reportes, y se produce una iliquidez a la empresa. sobre todo en los 1eros meses

4. ¿Considera Usted factible la posibilidad de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? ____

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Tratar de cobrar todo lo q. se pueda con las tarjetas de crédito.

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

No

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ____ NO X

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 7

ENCUESTA APLICADA A LAS AGENCIAS PRODUCTORAS DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Patricio Ordóñez P Cargo: GERENTE

Teléfono: 0999415785 Fecha: 2016 - 03 - 31

Nombre de la Agencia Asesora Productora de Seguros: CORRESUR C. LTDA

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta la situación de la empresa donde trabaja?

SI X NO ____

¿Por qué? Por la liquidez

4. ¿Considera Usted factible la posibilidad de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI X NO ____

¿Por qué? Disminuir gastos - y sumar produccion

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

- gestion en la cobranza - (cortado. tarjetas)
- anticipos. a las cias. (producion. anual)

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO _____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

NO

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO _____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No. 8

ENCUESTA APLICADA A LAS AGENCIAS PRODUCTORAS DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Delta Brokers Cía. Ltda. Cargo: _____

Teléfono: 2884111 Fecha: 13/ou/2016

Nombre de la Agencia Asesora Productora de Seguros: Delta Brokers Cía Ltda

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años _____ 5 a 10 años _____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica _____ Estable X Creciente _____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta la situación de la empresa donde trabaja?

SI X NO _____

¿Por qué? Al ser prorrateado se recibe la comisión según el plan de financiamiento de cada póliza ocasionando una baja de ingresos al mes que se verá reflejado en su totalidad de facturación al mes.

4. ¿Considera Usted factible la posibilidad de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI _____ NO ✓

¿Por qué? No por el momento.

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Tratar de cobrar a los clientes con tarjeta de crédito para que la comisión se efectivice al 100% y financiar con créditos a mediano plazo o anticipo de comisiones según producción.

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

Si, todos.

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si.

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ✓ NO ____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No.___

ENCUESTA APLICADA A LAS AGENCIAS PRODUCTORAS DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Katherine Almeida Cargo: Gerente General

Teléfono: 2813030 Fecha: 29 / Abril / 2016

Nombre de la Agencia Asesora Productora de Seguros: Seguralmeida Cia Ltda.

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante X

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta la situación de la empresa donde trabaja?

SI X NO ____

¿Por qué? El flujo para gastos fijos son mas complejos de cubrirlos, ademas que afecta tambien al comercial.

4. ¿Considera Usted factible la posibilidad de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI X NO ____

¿Por qué? La union hace la fuerza.

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Reduccion de Gastos Fijos

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Si

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO ____

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No.___

ENCUESTA APLICADA A LAS AGENCIAS PRODUCTORAS DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Ma. Carmen Cordero Cargo: G. Comercial

Teléfono: 2887779 Fecha: 14-4-2016

Nombre de la Agencia Asesora Productora de Seguros: Leoseguros Cia. Ltda

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años ____ 5 a 10 años ____ 10 en adelante ✓

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable ✓ Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta la situación de la empresa donde trabaja?

SI ✓ NO ____

¿Por qué? ____

4. ¿Considera Usted factible la posibilidad de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO ✓

¿Por qué? ____

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Disminuyendo gastos como publicidad, etc.

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI ✓ NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

No

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI ____ NO ✓

Gracias por su colaboración.

UNIVERSIDAD DEL AZUAY No.___

ENCUESTA APLICADA A LAS AGENCIAS PRODUCTORAS DE SEGUROS DE LA PROVINCIA DEL AZUAY

Nombre: Monica Alvarez Cargo: Jefe Operativo

Teléfono: 2813030 Fecha: _____

Nombre de la Agencia Asesora Productora de Seguros: Segoralmeida Cia. Ltda.

Señale con una (X) su respuesta:

1. ¿Cuánto tiempo lleva trabajando como Asesor Productor de Seguros?

0 a 5 años X 5 a 10 años ____ 10 en adelante ____

2. ¿Cómo considera la situación del mercado asegurador en la provincia del Azuay?

Crítica ____ Estable X Creciente ____

3. ¿El pago de comisiones prorrateas afecta la situación de la empresa donde trabaja?

SI X NO ____

¿Por qué? Al recibir comisiones prorrateado se obtienen menos ingresos

4. ¿Considera Usted factible la posibilidad de fusionarse con otro Asesor Productor de Seguros?

SI ____ NO X

¿Por qué? NO, pues afectaria nuestra independencia y por el momento no seria factible

5. ¿Qué medidas está tomando para que no le afecte el pago prorrateado de comisiones?

Ahorros, reducion de gastos, aumentar nuestras ventas.

6. ¿Las Compañías de Seguros con las que usted trabaja realizan el pago de comisiones en base al financiamiento otorgado al cliente?

SI X NO ____

7. ¿Usted ha tenido que recurrir al financiamiento para cubrir sus gastos operativos, debido al pago de comisiones prorrateadas?

Por el momento No.

8. ¿La situación actual ha afectado sus planes de crecimiento?

SI X NO ____

Gracias por su colaboración.

ANEXO NO. 2 Balances

BALANCES COMPAÑÍAS DE SEGUROS DEL AUSTRO 2016

CODIGO	NOMBRE	TOTAL
1	ACTIVO	1.975.090.219,61
11	INVERSIONES	768.793.211,20
1101	FINANCIERAS	618.711.646,85
110101	Renta Fija Tipo I a Valor Razonable	118.721.603,24
11010101	Titulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central del Ecuador	33.799.710,01
11010102	Titulos emitidos por el sistema financiero nacional	57.885.340,30
11010103	Titulos emitidos por sociedades no financieras nacionales	27.036.552,93
110102	Renta Fija Tipo I a Costo Amortizado	146.085.306,47
11010201	Titulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central del Ecuador	24.626.983,85
11010202	Titulos emitidos por el sistema financiero nacional	75.318.791,47
11010203	Titulos emitidos por sociedades no financieras nacionales	46.139.531,15
110103	Renta Fija Tipo II a Valor Razonable	58.378.069,49
11010301	Titulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central del Ecuador	36.287.751,58
11010302	Titulos emitidos por el sistema financiero nacional	1.272.380,35
11010303	Titulos emitidos por sociedades no financieras nacionales	20.817.937,56
110104	Renta Fija Tipo II a Costo Amortizado	119.295.880,04
11010401	Titulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central del Ecuador	68.675.909,64
11010402	Titulos emitidos por el sistema financiero nacional	3.740.590,62
11010403	Titulos emitidos por sociedades no financieras nacionales	46.879.379,78
110105	Renta Fija Tipo III a Valor Razonable	1.609.676,72
11010501	Titulos emitidos por el Servicio de Rentas Internas	1.609.676,72
11010502	Otros titulos de renta fija sin fecha de vencimiento	-
110106	Renta Fija Internacional a Valor Razonable	-
11010601	Titulos de deuda emitidos y garantizados por estados y bancos centrales	-
11010602	Titulos emitidos por bancos e instituciones financieras extranjeras	-
11010603	Titulos emitidos por sociedades no financieras extranjeras	-

110107	Renta Fija Internacional a Costo Amortizado	5.406.467,24
11010701	Titulos de deuda emitidos y garantizados por estados y bancos centrales	-
11010702	Titulos emitidos por bancos e instituciones financieras extranjeras	27.516,55
11010703	Titulos emitidos por sociedades no financieras extranjeras	5.378.950,69
110108	Renta Variable a Valor Razonable	109.417.349,98
11010801	Acciones de sociedades nacionales	8.148.840,31
11010802	Inversiones en asociadas nacionales	-
11010803	Inversiones en negocios conjuntos nacionales	-
11010804	Inversiones en subsidiarias nacionales	3.608.796,13
11010805	Cuotas de Fondos de Inversion nacionales	96.084.644,80
11010806	Cuotas de otros Fondos y Fideicomisos nacionales	1.575.068,74
110109	Renta Variable al Costo	44.029.640,66
11010901	Acciones de sociedades nacionales	4.049.151,75
11010902	Inversiones en asociadas nacionales	-
11010903	Inversiones en negocios conjuntos nacionales	-
11010904	Inversiones en subsidiarias nacionales	464.852,15
11010905	Cuotas de Fondos de Inversion nacionales	39.515.636,76
11010906	Cuotas de otros Fondos y Fideicomisos nacionales	-
110110	Renta Variable Internacional a Valor Razonable	15.736.554,76
11011001	Acciones de sociedades extranjeras	-
11011002	Inversiones en asociadas extranjeras	-
11011003	Inversiones en negocios conjuntos extranjeros	-
11011004	Inversiones en subsidiarias extranjeras	-
11011005	Cuotas de Fondos de Inversion extranjeros	15.736.554,76
11011006	Cuotas de otros Fondos y Fideicomisos extranjeros	-
110111	Renta Variable Internacional al Costo	-
11011101	Acciones de sociedades extranjeras	-
11011102	Inversiones en asociadas extranjeras	-
11011103	Inversiones en negocios conjuntos extranjeros	-

11011104	Inversiones en subsidiarias extranjeras	-
11011105	Cuotas de Fondos de Inversion extranjeros	-
11011106	Cuotas de otros Fondos y Fideicomisos extranjeros	-
110112	Otras inversiones	1.388.064,96
11011201	Prestamos sobre polizas de vida	1.388.064,96
110198	Provision fluctuacion de valores (credito)	- 415.486,66
110199	Deterioro acumulado de inversiones financieras	- 941.480,05
11019901	Deterioro acumulado de inversiones financieras de renta fija	- 934.256,86
11019902	Deterioro acumulado de inversiones financieras de renta variable	- 7.223,19
1102	CAJA y BANCOS	41.063.052,81
110201	Caja	698.844,72
110202	Bancos	43.465.365,63
11020201	Moneda nacional	30.870.463,37
11020202	Moneda extranjera	12.594.902,26
110299	Sobregiros (credito)	-3.101.157,54
1103	ACTIVOS FIJOS	109.018.511,54
110301	Bienes raices	86.164.668,63
11030101	Inmuebles terminados	90.695.962,77
11030102	Inmuebles en construccion	1.146.069,92
11030103	Terrenos	21.705.382,99
11030199	(Depreciacion bienes raices)	-27.382.747,05
110302	Muebles, equipos y vehiculos	22.031.909,19
11030201	Equipos de computacion	25.327.310,21
11030202	Muebles y equipos	17.806.032,58
11030203	Vehiculos	5.879.804,50
11030299	(Depreciacion muebles equipos y vehiculos)	-26.981.238,10
110303	Activos no depreciables	821.933,72
12	DEUDORES POR PRIMAS	372.032.731,05
1201	PRIMAS POR COBRAR	349.451.038,34
120101	Por vencer	257.350.951,32
120102	Vencidas	104.393.287,66
120199	(Provision (credito))	-12.293.200,64

1202	PRIMAS DOCUMENTADAS	22.581.692,71
120201	Por vencer	15.746.933,23
120202	Vencidas	8.298.614,33
120203	Cheques protestados	668.772,48
120299	(Provision (credito))	-2.132.627,33
13	DEUDORES POR REASEGUROS Y COASEGUROS	637.199.209,15
1301	Primas por cobrar reaseguros aceptados	11.866.589,10
1302	Deudores por siniestros de reaseguros cedidos	184.003.763,49
1303	Primas por cobrar coaseguros aceptados	18.178.982,03
1304	Deudores por siniestros de coaseguros cedidos	24.588.533,71
1305	Recuperacion de siniestros avisados por reaseguros cedidos	408.888.542,77
130501	Vida	1.821.119,89
130502	Generales	407.067.422,88
1399	(Provisiones (credito))	-10.327.201,95
14	OTROS ACTIVOS	197.065.068,21
1401	DEUDAS DEL FISCO	32.355.063,59
140101	Anticipos fiscales	31.017.980,98
140102	Otros impuestos	1.337.082,61
1402	DEUDORES VARIOS	99.679.369,44
140201	Deudas de intermediarios de seguros	3.500.047,74
140202	Deudores relacionados	5.707.667,48
140203	Deudas del personal	1.432.122,30
140204	Otras cuentas por cobrar	106.872.361,70
14020401	Obligaciones por otros conceptos	106.872.361,70
140205	Intereses por cobrar	3.454.267,49
140206	Anticipos FONSAT	-
140299	(Provision (credito))	-21.287.097,27
1403	DIFERIDOS	65.030.635,18
140301	Gastos de establecimiento y reorganizacion	29.112,46
140302	Gastos anticipados	20.094.280,85
140303	Otras cuentas diferidas y en suspenso	14.709.461,56
140304	Reaseguros no proporcionales	14.391.107,14

140305	Programas de computacion	4.300.427,07
140306	Comisiones sobre primas anticipadas	11.506.246,10
140307	Gastos por leasing	-
2	PASIVOS	1.496.391.525,84
21	RESERVAS TECNICAS	786.542.123,41
2101	RESERVAS DE RIESGO EN CURSO	167.150.890,74
210101	Primas no devengadas	167.150.890,74
210102	Riesgos no expirados	-
210103	Especiales para reaseguros	-
2102	RESERVAS DE SEGUROS DE VIDA	37.687.988,81
210201	Reservas matematicas - Vida individual	28.591.975,71
210202	Reservas de vida en grupo y coberturas adicionales	7.224.253,96
210203	Otras reservas seguros de vida - Ahorro	1.871.759,14
2103	RESERVAS PARA OBLIGACIONES DE SINIESTROS PENDIENTES	554.118.746,58
210301	Siniestros liquidados por pagar vida y generales	10.146.001,45
21030101	Siniestros liquidados por pagar vida	3.404.835,71
21030102	Siniestros liquidados por pagar generales	6.741.165,74
210302	Siniestros por liquidar vida y generales	494.094.380,71
21030201	Siniestros por liquidar vida	13.684.966,44
21030202	Siniestros por liquidar generales	480.409.414,27
210303	Reservas de siniestros ocurridos y no reportados vida y generales	49.877.872,89
21030301	Siniestros ocurridos y no reportados vida	17.123.071,32
21030302	Siniestros ocurridos y no reportados generales	32.754.801,57
210304	Seguros vencidos de vida	-
210305	Dividendos acumulados polizas de vida	491,53
2104	RESERVAS DESVIACION DE SINIESTRALIDAD Y CATASTROFICAS	9.129.529,81
210401	Reservas catastroficas	2.839.883,00
21040101	Desviacion de siniestralidad incendio, terremoto, riesgos de la naturaleza	-
21040102	Eventos/Retencion neta	2.839.883,00
210402	Desviacion de siniestralidad	6.289.646,81
21040201	Vida grupo, asistencia medica y maritimo	3.266.343,00

21040202	Perdida de beneficio, rotura maquinaria y vida individual	686.427,59
21040203	Contratistas, responsabilidad civil, fidelidad	1.495.084,31
21040204	Ramo de fianzas	841.791,91
2105	Reservas de estabilizacion	18.295.492,96
210501	Para ramos nuevos	-
210502	Para ramos existentes	18.295.492,96
2106	Otras reservas	159.474,51
22	REASEGUROS Y COASEGUROS CEDIDOS	268.548.968,64
2201	Primas por pagar reaseguros cedidos	250.044.182,82
2202	Acreedores por siniestros reaseguros aceptados	496.084,66
2203	Primas por pagar coaseguros cedidos	11.683.860,02
2204	Acreedores por siniestros coaseguros aceptados	6.324.841,14
23	OTRAS PRIMAS POR PAGAR	13.168.346,32
2301	Primas por pagar asegurados	8.983.063,69
2302	Otras primas	4.185.282,63
24	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO	8.272.218,99
2401	Corto plazo	7.566.546,61
2402	Largo plazo	705.672,38
25	OTROS PASIVOS	419.859.868,48
2501	IMPUESTOS, RETENCIONES Y CONTRIBUCIONES SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS	77.256.080,93
250101	Impuesto al valor agregado IVA	19.881.885,55
250102	Impuesto a la renta	21.845.422,06
250103	Impuesto municipales	114.600,00
250104	Retenciones por impuestos a la renta	9.388.251,12
250105	Retenciones judiciales	271,51
250106	Aportes y descuentos para el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1.950.352,46
250107	Impuestos, Retenciones y Contribuciones Superintendencia de Bancos y Seguros	15.131.506,09
25010701	Por primas de seguros	5.407.599,02
25010702	Por comisiones asesores productores de seguros, persona natural	10.146,08
25010703	Por comisiones asesores productores de seguros, persona juridica	137.026,52

25010704	Por comisiones intermediarios de reaseguros nacionales	-
25010705	Por honorarios ajustadores de siniestros, persona natural	812,31
25010706	Por honorarios ajustadores de siniestros, persona juridica	5.286,07
25010707	Por honorarios inspectores de riesgos, persona natural	63,03
25010708	Por honorarios inspectores de riesgos, persona juridica	818,25
25010709	Por activos	272.866,77
25010790	Otros	9.296.888,04
250108	Otros impuestos	8.090.493,92
250109	FONSAT	-
25010901	Participacion fondo del seguro obligatorio de accidentes de transito (FONSAT)	-
25010902	Multas fondo del seguro obligatorio de accidentes de transito (FONSAT)	-
250110	Retencion por contribucion seguro social campesino	853.298,22
25011001	Retenciones periodo en curso	772.067,35
25011002	Retenciones por el periodo 2001 - 2007	81.230,87
2502	CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL	33.506.083,37
250201	Remuneraciones por pagar	3.803.578,98
250202	Fondos de reserva	272.314,96
250203	Reserva jubilacion patronal	16.123.662,43
250204	Participacion a empleados	10.639.547,23
250290	Otras cuentas por pagar al personal	2.666.979,77
2504	INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	-
250401	Papeles comerciales en circulacion a corto plazo	-
250402	Obligaciones en circulacion a largo plazo	-
2590	OTROS PASIVOS POR PAGAR	309.097.704,18
259001	Dividendos por pagar	8.142.402,92
259002	Deudas con empresas relacionadas	17.956.695,10
259003	Deudas con intermediarios	33.443.911,43
25900301	Asesores productores de seguros, persona natural	7.407.022,77
25900302	Asesores productores de seguros, persona juridica	26.036.888,66

25900303	Intermediarios de reaseguros	-
259004	Regularizacion de divisas	-
259005	Proveedores	68.103.798,39
259006	Primas anticipadas	68.148.980,54
25900601	De polizas registradas mes actual - Pagadas	5.201.324,76
25900602	De polizas registradas en meses anteriores - Pagadas	44.905.149,67
25900603	De polizas registradas mes actual - No pagadas	2.057.460,73
25900604	De polizas registradas en mes anteriores - No pagadas	15.985.045,38
259007	Reaseguros no proporcionales	41.971.331,90
259008	Otras cuentas por pagar	70.849.334,47
259009	Aportes para futuras capitalizaciones	68.822,07
259010	Deudas con inspectores de riesgos	106.723,37
25901001	Persona natural	15.576,47
25901002	Persona juridica	91.146,90
259011	Deudas con ajustadores de siniestros	305.703,99
25901101	Persona natural	25.608,91
25901102	Persona juridica	280.095,08
26	Valores en circulacion	-
2601	Papeles comerciales en circulacion a corto plazo	-
2602	Oblligaciones en circulacion a largo plazo	-
3	P A T R I M O N I O	478.698.693,65
31	CAPITAL	213.824.855,48
3101	CAPITAL PAGADO	213.824.855,48
3102	CAPITAL OPERATIVO(SUCURSALES DE COMPA?IAS EXTRANJERAS)	-
32	RESERVAS	168.102.081,71
3201	LEGALES	46.384.500,03
3202	ESPECIALES	68.017.712,21
320201	APORTES DE ACCIONISTAS	5.612.531,52
320202	UTILIDADES RETENIDAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	62.405.180,69
3203	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	3.772.823,26

3204	DIVIDENDOS ACCION	4.807.131,58
3205	OTRAS	1.329.607,11
3206	RESERVA DE CAPITAL	43.790.307,52
34	RESULTADOS	96.771.756,46
3401	ACUMULADOS	42.661.663,67
340101	Utilidades	66.504.884,61
340102	(Perdidas)	-23.843.220,94
3402	DEL EJERCICIO	54.110.092,79
340201	Utilidades	62.347.112,58
340202	(Perdidas)	-8.237.019,79
4	E G R E S O S	3.874.092.411,75
41	GASTOS DE ADMINISTRACION	225.835.355,39
4101	DEL PERSONAL	123.376.031,79
410101	Sueldos y sobresueldos	65.707.940,92
410102	Gastos de representacion	152.673,80
410103	Viaticos y gastos de viaje	2.656.611,36
410104	Subsidios e indemnizaciones	4.204.215,53
410105	Honorarios	3.087.215,02
410106	Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	9.689.060,92
410107	Fondo de reserva	5.338.897,22
410108	Decimos sueldos	7.536.635,97
410109	Vacaciones	1.292.040,74
410110	Jubilacion patronal	2.572.658,83
410111	Impuesto a la renta	890.403,48
410112	Seguros del personal	2.848.696,48
410113	Participacion utilidades	10.484.324,04
410114	Gastos no especificados	6.914.657,48
4102	VARIOS	102.459.323,60
410201	Arriendos	4.418.349,83
410202	Luz, agua y telefono	3.383.150,82
410203	Seguros de muebles, equipos y vehiculos	960.233,01

410204	Papeleria y utiles de oficina	3.158.492,85
410205	Publicaciones y propaganda	13.033.849,53
410206	Comunicaciones	2.238.266,88
410207	Movilizaciones	1.446.840,54
410208	Honorarios profesionales	14.467.046,04
41020801	Inspectores de riesgos persona natural	337.158,41
41020802	Inspectores de riesgos persona juridica	1.112.255,39
41020890	Otros	13.017.632,24
410209	Cuotas y donativos	919.806,58
410210	Gastos judiciales	3.038.071,37
410211	Gastos de computacion	15.415.132,69
410212	Gastos leasing	93.701,46
410213	Otros gastos	39.886.382,00
42	COMISIONES PAGADAS	242.938.207,29
4201	POR SEGUROS	137.133.946,30
420101	Seguros de vida individual	5.677.724,11
420102	Seguros de vida en grupo	33.552.249,61
420103	Seguros generales	97.903.972,58
4202	POR COASEGUROS	2.563.703,68
420201	Seguros de vida individual	37.453,90
420202	Seguros de vida en grupo	209.679,87
420203	Seguros generales	2.316.569,91
4203	POR REASEGUROS ACEPTADOS	3.468.604,88
420301	Seguros de vida individual	254.694,14
420302	Seguros de vida en grupo	92.818,94
420303	Seguros generales	3.121.091,80
4204	POR OTROS CONCEPTOS	99.771.952,43
420401	Por intermediacion de reaseguros	496.594,37
420490	Otros	99.275.358,06

43	PRIMAS POR REASEGUROS NO PROPORCIONALES	65.896.254,89
4301	EN EL PAIS	102.628,50
4302	AL EXTERIOR	65.793.626,39
44	PRIMAS DE REASEGUROS Y COASEGUROS CEDIDOS	520.374.462,73
4401	PRIMAS DE REASEGUROS CEDIDOS EN EL PAIS	28.374.975,14
4402	PRIMAS DE REASEGUROS CEDIDOS AL EXTERIOR	475.309.560,75
4403	PRIMAS DE COASEGUROS CEDIDOS	16.689.926,84
45	LIQUIDACIONES Y RESCATES	436.798.879,04
4501	POR ANULACIONES	202.421.010,88
450101	Seguros de vida individual	147.878,22
450102	Seguros de vida en grupo	24.274.480,46
450103	Seguros generales	177.998.652,20
4502	POR CANCELACIONES	213.392.480,97
450201	Seguros de vida individual	668.991,99
450202	Seguros de vida en grupo	27.455.663,64
450203	Seguros gnerales	185.267.825,34
4503	DEVOLUCIONES DE PRIMAS DE REASEGUROS ACEPTADOS	9.850.941,09
450301	Por anulaciones	4.022.823,79
450302	Por cancelaciones y liquidaciones	5.828.117,30
4504	CANCELACIONES POR NO CADUCIDAD AUTOMATICA	-
4505	VENCIMIENTOS DOTALES VIDA	-
4506	RESCATES VIDA	6.943.700,87
4507	PAGOS RENTA VIDA	-
4508	DIVIDENDOS DE ASEGURADOS VIDA	-
4509	DEVOLUCIONES DE PRIMAS DE COASEGUROS ACEPTADOS	4.190.745,23
450901	Seguros de vida individual	-
450902	Seguros de vida en grupo	151.361,08
450903	Seguros generales	4.039.384,15
46	SINIESTROS PAGADOS	996.418.604,67
4601	DE SEGUROS	904.844.017,93
4602	DE COASEGUROS	41.508.075,84
4603	DE REASEGUROS ACEPTADOS	14.601.307,43

4604	GASTOS LIQUIDACIONES DE SINIESTROS	27.918.981,70
460401	Honorarios de ajustadores de siniestros	17.122.763,17
46040101	Persona natural	6.589.248,37
46040102	Persona juridica	10.533.514,80
460402	Gastos judiciales	1.898.950,33
460490	Otros	8.897.268,20
4605	PARTICIPACION DE REASEGURADORES EN SALVAMENTOS	7.546.221,77
47	OTROS EGRESOS	129.830.280,23
4701	INTERESES PAGADOS	1.939.855,77
470101	Sobre reservas retenidas por reaseguros	188.689,65
470102	Sobre prestamos recibidos	1.750.627,68
470103	Sobre obligaciones en circulacion	538,44
470104	Sobre los convenios de ahorro de seguro de vida individual	-
4702	OTROS	31.466.122,08
470201	Por compra venta, sorteo y custodia de valores	1.724.790,98
470202	Por diferencia de cambio	37.533,96
470203	Por venta de activos fijos	35.710,13
470204	Por otros conceptos	23.996.553,38
470205	Por perdidas en valor razonable de inversiones de renta fija	2.501.033,91
470206	Por perdidas en valor razonable de inversiones de renta variable	2.689.849,19
470207	Por perdidas por deterioro de inversiones de renta fija	391.246,80
470208	Por perdidas por deterioro de inversiones de renta variable	-
470209	Por perdidas en inversiones de renta variable	89.403,73
4703	PROVISIONES, AMORTIZACIONES Y DEPRECIACIONES	11.480.510,58
470301	Provision fluctuacion de valores	-
470302	Amortizacion gastos de establecimiento y reorganizacion	1.981.843,95
470303	Depreciaciones de activos fijos	9.498.666,63
4704	CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	63.413.644,31
470401	Contribucion Superintendencia de Bancos y Seguros	1.848.624,79

470402	Impuestos municipales	1.855.672,24
470403	Impuesto a la renta	23.508.276,22
470404	Impuesto a la salida de divisas	10.396.204,00
470490	Otros impuestos	25.804.867,06
4705	PARA CUENTAS DE DUDOSO RECAUDO	21.530.147,49
48	CONSTITUCION DE RESERVAS TECNICAS	1.187.292.175,60
4801	PARA RIESGO EN CURSO	353.439.924,44
480101	Primas no devengadas	353.439.924,44
480102	Riesgos no expirados	-
480103	Especiales para reaseguros	-
4802	PARA SEGUROS DE VIDA	22.493.111,02
480201	Reservas matematicas - Vida individual	11.738.725,06
480202	Reservas de vida en grupo y coberturas adicionales	10.754.385,96
4803	PARA SINIESTROS PENDIENTES	789.341.754,67
480301	Siniestros por liquidar vida y generales	732.372.517,14
48030101	Siniestros por liquidar vida	84.005.275,52
48030102	Siniestros por liquidar generales	648.367.241,62
480302	Siniestros ocurridos y no reportados vida y generales	56.969.237,53
48030201	Siniestros ocurridos y no reportados vida	9.081.004,46
48030202	Siniestros ocurridos y no reportados generales	47.888.233,07
480303	Dividendos acumulados polizas de vida	-
4804	PARA DESVIACION DE SINIESTRALIDAD Y CATASTROFICAS	4.893.606,44
480401	Reservas catastroficas	2.505.568,44
48040101	Desviacion de siniestralidad, incendio, terremoto, riesgos de la naturaleza	5.568,44
48040102	Eventos/Retencion neta	2.500.000,00
480402	Desviacion de siniestralidad	2.388.038,00
48040201	Vida grupo, asistencia medica y maritimo	1.349.987,40
48040202	Perdida de beneficio, rotura maquinaria y vida individual	165.450,81
48040203	Contratistas, responsabilidad civil y fidelidad	303.509,13
48040204	Ramo de fianzas	569.090,66
4805	PARA ESTABILIZACION	17.096.000,31

480501	Ramos nuevos	525.055,05
480502	Ramos existentes	16.570.945,26
4806	PARA OTRAS RESERVAS	27.778,72
49	PERDIDAS Y GANANCIAS	68.708.191,91
4901	UTILIDADES	68.708.191,91
5	I N G R E S O S	3.874.092.411,87
51	PRIMA EMITIDA	1.882.776.004,89
5101	DE SEGUROS DIRECTOS	1.815.364.900,01
510101	Vida individual	25.976.423,69
510102	Vida en grupo	384.568.640,69
510103	Seguros generales	1.404.819.835,63
5102	DE REASEGUROS ACEPTADOS	36.663.001,89
510201	En el pais	34.501.634,82
510202	Del exterior	2.161.367,07
5103	De coaseguros aceptados	30.748.102,99
52	COMISIONES RECIBIDAS	116.169.700,55
5201	POR SEGUROS	93.977,04
5202	POR COASEGUROS	1.002.529,82
5203	POR REASEGUROS CEDIDOS	114.901.332,25
520301	En el pais	4.197.693,28
520302	Del exterior	110.703.638,97
5204	POR OTROS CONCEPTOS	171.861,44
53	RECUPERACIONES Y SALVAMENTOS DE SINIESTROS	607.718.878,28
5301	RECUPERACIONES DE REASEGUROS CEDIDOS	518.971.208,63
530101	En el pais	30.212.486,64
530102	Del exterior	488.758.721,99
5302	RECUPERACIONES DE COASEGUROS CEDIDOS	61.375.817,89
5303	SALVAMENTOS DE SEGUROS DIRECTOS	27.370.460,18
5304	SALVAMENTOS DE COASEGUROS ACEPTADOS	1.391,58
5305	SALVAMENTOS DE REASEGUROS ACEPTADOS	-
54	RENDIMIENTO DE INVERSIONES	35.335.793,77
5401	DE RENTA FIJA	28.719.487,32

540101	Renta Fija Tipo I a Valor Razonable	6.428.111,11
540102	Renta Fija Tipo I a Costo Amortizado	5.781.716,01
540103	Renta Fija Tipo II a Valor Razonable	3.279.325,45
540104	Renta Fija Tipo II a Costo Amortizado	7.796.957,71
540105	Renta Fija Tipo III a Valor Razonable	106.651,02
540106	Renta Fija Internacional a Valor Razonable	602.914,80
540107	Renta Fija Internacional a Costo Amortizado	783.898,80
540108	Ganancia en valor razonable en inversiones de renta fija	3.939.912,42
5402	DE RENTA VARIABLE	6.616.306,45
540201	Renta Variable Nacional a Valor Razonable	1.741.712,17
540202	Renta Variable Nacional al Costo	979.988,23
540203	Renta Variable Interacional a Valor Razonable	443.590,81
540204	Renta Variable Interacional al Costo	-
540205	Ganancia en valor razonable en inversiones de renta variable	3.451.015,24
55	OTRAS RENTAS	3.859.593,48
5501	Intereses sobre obligaciones	1.052.560,93
5502	Intereses de Prestamos sobre polizas de vida	340.457,68
5503	Otras	2.466.574,87
56	OTROS INGRESOS	29.154.004,63
5601	POR VENTA, SORTEO O VENCIMIENTO DE VALORES MOBILIARIOS	1.950.442,68
5602	POR VENTA DE ACTIVOS FIJOS	178.250,64
5603	POR DIFERENCIA DE CAMBIO	891,23
5604	POR DEUDAS O PERDIDAS RECUPERADAS	1.863.841,23
5605	POR OTROS CONCEPTOS	25.160.578,85
5606	Resultados por exposicion a la inflacion	-
560601	Utilidades por exposicion a la inflacion	-
56060101	Activos no monetarios	-
57	LIBERACION DE RESERVAS TECNICAS	1.190.841.416,48
5701	DE RIESGOS EN CURSO	384.157.169,28
570101	Primas no devengadas	384.157.169,28

570102	Riesgos no expirados	-
570103	Especiales para reaseguros	-
5702	DE SEGUROS DE VIDA	9.915.537,09
570201	Reservas matematicas - Vida individual	367.628,56
570202	Reservas de vida en grupo y coberturas adicionales	9.547.908,53
5703	DE SINIESTROS PENDIENTES	779.937.710,68
570301	Siniestros liquidados por pagar vida y generales	719.358.738,19
57030101	Siniestros liquidados por pagar vida	81.078.352,82
57030102	Siniestros liquidados por pagar generales	638.280.385,37
570302	Siniestros ocurridos y no reportados vida y generales	60.578.972,49
57030201	Siniestros ocurridos y no reportados vida	6.546.049,25
57030202	Siniestros ocurridos y no reportados generales	54.032.923,24
570303	Dividendos acumulados polizas de vida	-
5704	DE DESVIACION DE SINIESTRALIDAD Y CATASTROFICAS	850.606,69
570401	Reservas catastroficas	2.326,46
57040101	Desviacion de siniestralidad, incendio, terremoto, riesgos de la naturaleza	2.326,46
57040102	Eventos/Retencion neta	-
570402	Desviacion de siniestralidad	848.280,23
57040201	Vida grupo, asistencia medica y maritimo	572.039,61
57040202	Perdida beneficio, rotura maquinaria y vida individual	1.646,66
57040203	Contratistas, responsabilidad civil y fidelidad	136.658,05
57040204	Ramo de fianzas	137.935,91
5705	DE ESTABILIZACION	13.515.523,03
570501	Ramos nuevos	-
570502	Ramos existentes	13.515.523,03
5706	DE OTRAS RESERVAS	2.464.869,71
58	PERDIDAS Y GANANCIAS	8.237.019,79
5801	PERDIDAS	8.237.019,79
6	CONTINGENTES	-
63	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO	302.764,06

6301	Valores no retenidos por contribucion Seguro Social Campesiono, periodo 2001-2007	302.764,06
64	ACREEDORAS	302.764,06
6401	Valores no retenidos por contribucion Seguro Social Campesiono, periodo 2001-2007	302.764,06
7	CUENTAS DE ORDEN	-
71	DEUDORAS	7.364.445.901,02
7101	Valores en custodia	558.122.444,44
7102	Valores en garantia	6.798.426.682,09
7190	Otras	7.896.774,49
72	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO	7.364.445.901,02

BALANCES COMPAÑÍAS DE SEGUROS DEL AUSTRO 2015

CODIGO	NOMBRE	TOTAL
1	ACTIVO	1.780.864.907,28
11	INVERSIONES	797.202.641,22
1101	FINANCIERAS	634.108.028,85
110101	Renta Fija Tipo I a Valor Razonable	166.673.816,88
11010101	Titulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central del Ecuador	16.985.749,69
11010102	Titulos emitidos por el sistema financiero nacional	130.538.104,64
11010103	Titulos emitidos por sociedades no financieras nacionales	19.149.962,55
110102	Renta Fija Tipo I a Costo Amortizado	158.408.754,60
11010201	Titulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central del Ecuador	19.020.292,58
11010202	Titulos emitidos por el sistema financiero nacional	101.529.088,64
11010203	Titulos emitidos por sociedades no financieras nacionales	37.859.373,38
110103	Renta Fija Tipo II a Valor Razonable	58.063.385,44
11010301	Titulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central del Ecuador	32.046.624,28
11010302	Titulos emitidos por el sistema financiero nacional	271.456,33
11010303	Titulos emitidos por sociedades no financieras nacionales	25.745.304,83
110104	Renta Fija Tipo II a Costo Amortizado	136.042.170,87
11010401	Titulos de deuda emitidos y garantizados por el Estado y Banco Central del Ecuador	73.466.692,36
11010402	Titulos emitidos por el sistema financiero nacional	2.500.587,71
11010403	Titulos emitidos por sociedades no financieras nacionales	60.074.890,80
110105	Renta Fija Tipo III a Valor Razonable	1.047.406,22
11010501	Titulos emitidos por el Servicio de Rentas Internas	1.043.207,34
11010502	Otros titulos de renta fija sin fecha de vencimiento	4.198,88
110106	Renta Fija Internacional a Valor Razonable	13.827.130,06
11010601	Titulos de deuda emitidos y garantizados por estados y bancos centrales	9.485.764,44
11010602	Titulos emitidos por bancos e instituciones financieras extranjeras	4.341.365,62
11010603	Titulos emitidos por sociedades no financieras extranjeras	-
110107	Renta Fija Internacional a Costo Amortizado	15.049.764,75

11010701	Titulos de deuda emitidos y garantizados por estados y bancos centrales	379.335,73
11010702	Titulos emitidos por bancos e instituciones financieras extranjeras	8.915.499,77
11010703	Titulos emitidos por sociedades no financieras extranjeras	5.754.929,25
110108	Renta Variable a Valor Razonable	58.009.336,51
11010801	Acciones de sociedades nacionales	9.374.500,52
11010802	Inversiones en asociadas nacionales	-
11010803	Inversiones en negocios conjuntos nacionales	-
11010804	Inversiones en subsidiarias nacionales	3.994.147,82
11010805	Cuotas de Fondos de Inversion nacionales	42.991.405,12
11010806	Cuotas de otros Fondos y Fideicomisos nacionales	1.649.283,05
110109	Renta Variable al Costo	15.290.942,10
11010901	Acciones de sociedades nacionales	3.716.807,81
11010902	Inversiones en asociadas nacionales	3.276.032,29
11010903	Inversiones en negocios conjuntos nacionales	-
11010904	Inversiones en subsidiarias nacionales	330.233,00
11010905	Cuotas de Fondos de Inversion nacionales	7.967.869,00
11010906	Cuotas de otros Fondos y Fideicomisos nacionales	-
110110	Renta Variable Internacional a Valor Razonable	10.661.666,62
11011001	Acciones de sociedades extranjeras	-
11011002	Inversiones en asociadas extranjeras	-
11011003	Inversiones en negocios conjuntos extranjeros	-
11011004	Inversiones en subsidiarias extranjeras	-
11011005	Cuotas de Fondos de Inversion extranjeros	10.661.666,62
11011006	Cuotas de otros Fondos y Fideicomisos extranjeros	-
110111	Renta Variable Internacional al Costo	924.663,07
11011101	Acciones de sociedades extranjeras	-
11011102	Inversiones en asociadas extranjeras	924.663,07
11011103	Inversiones en negocios conjuntos extranjeros	-
11011104	Inversiones en subsidiarias extranjeras	-

11011105	Cuotas de Fondos de Inversion extranjeros	-
11011106	Cuotas de otros Fondos y Fideicomisos extranjeros	-
110112	Otras inversiones	1.332.188,93
11011201	Prestamos sobre polizas de vida	1.332.188,93
110198	Provision fluctuacion de valores (credito)	-480.993,89
110199	Deterioro acumulado de inversiones financieras	-742.203,31
11019901	Deterioro acumulado de inversiones financieras de renta fija	-734.980,12
11019902	Deterioro acumulado de inversiones financieras de renta variable	-7.223,19
1102	CAJA y BANCOS	47.222.965,47
110201	Caja	1.368.899,23
110202	Bancos	50.390.959,06
11020201	Moneda nacional	26.421.067,30
11020202	Moneda extranjera	23.969.891,76
110299	Sobregiros (credito)	-4.536.892,82
1103	ACTIVOS FIJOS	115.871.646,90
110301	Bienes raices	92.582.636,50
11030101	Inmuebles terminados	91.059.704,57
11030102	Inmuebles en construccion	1.105.851,36
11030103	Terrenos	25.283.765,89
11030199	(Depreciacion bienes raices)	-24.866.685,32
110302	Muebles, equipos y vehiculos	22.590.997,33
11030201	Equipos de computacion	24.465.046,06
11030202	Muebles y equipos	18.538.546,76
11030203	Vehiculos	5.777.670,05
11030299	(Depreciacion muebles equipos y vehiculos)	-26.190.265,54
110303	Activos no depreciables	698.013,07
12	DEUDORES POR PRIMAS	431.296.438,60
1201	PRIMAS POR COBRAR	405.613.227,10
120101	Por vencer	280.270.947,07
120102	Vencidas	140.030.911,65
120199	(Provision (credito))	-14.688.631,62
1202	PRIMAS DOCUMENTADAS	25.683.211,50

120201	Por vencer	16.884.997,16
120202	Vencidas	9.930.664,22
120203	Cheques protestados	604.386,49
120299	(Provision (credito))	-1.736.836,37
13	DEUDORES POR REASEGUROS Y COASEGUROS	374.300.182,28
1301	Primas por cobrar reaseguros aceptados	15.783.877,07
1302	Deudores por siniestros de reaseguros cedidos	159.841.516,54
1303	Primas por cobrar coaseguros aceptados	17.185.911,45
1304	Deudores por siniestros de coaseguros cedidos	4.246.142,00
1305	Recuperacion de siniestros avisados por reaseguros cedidos	189.224.386,70
130501	Vida	2.498.575,34
130502	Generales	186.725.811,36
1399	(Provisiones (credito))	-11.981.651,48
14	OTROS ACTIVOS	178.065.645,18
1401	DEUDAS DEL FISCO	29.307.533,17
140101	Anticipos fiscales	28.110.263,26
140102	Otros impuestos	1.197.269,91
1402	DEUDORES VARIOS	71.446.983,10
140201	Deudas de intermediarios de seguros	4.145.745,55
140202	Deudores relacionados	4.452.190,07
140203	Deudas del personal	2.012.893,72
140204	Otras cuentas por cobrar	66.529.386,40
14020401	Obligaciones por otros conceptos	66.529.386,40
140205	Intereses por cobrar	6.650.111,26
140206	Anticipos FONSAT	-
140299	(Provision (credito))	-12.343.343,90
1403	DIFERIDOS	77.311.128,91
140301	Gastos de establecimiento y reorganizacion	11.572,59
140302	Gastos anticipados	19.679.484,13
140303	Otras cuentas diferidas y en suspenso	27.008.825,99
140304	Reaseguros no proporcionales	11.329.372,61

140305	Programas de computacion	6.125.479,30
140306	Comisiones sobre primas anticipadas	13.156.394,29
140307	Gastos por leasing	-
2	PASIVOS	1.324.590.034,33
21	RESERVAS TECNICAS	607.129.633,53
2101	RESERVAS DE RIESGO EN CURSO	211.504.854,19
210101	Primas no devengadas	211.504.854,19
210102	Riesgos no expirados	-
210103	Especiales para reaseguros	-
2102	RESERVAS DE SEGUROS DE VIDA	30.014.328,68
210201	Reservas matematicas - Vida individual	22.121.058,67
210202	Reservas de vida en grupo y coberturas adicionales	6.017.776,53
210203	Otras reservas seguros de vida - Ahorro	1.875.493,48
2103	RESERVAS PARA OBLIGACIONES DE SINIESTROS PENDIENTES	342.889.586,36
210301	Siniestros liquidados por pagar vida y generales	9.176.836,34
21030101	Siniestros liquidados por pagar vida	265.670,90
21030102	Siniestros liquidados por pagar generales	8.911.165,44
210302	Siniestros por liquidar vida y generales	267.422.730,29
21030201	Siniestros por liquidar vida	11.396.754,10
21030202	Siniestros por liquidar generales	256.025.976,19
210303	Reservas de siniestros ocurridos y no reportados vida y generales	66.289.528,20
21030301	Siniestros ocurridos y no reportados vida	15.288.196,64
21030302	Siniestros ocurridos y no reportados generales	51.001.331,56
210304	Seguros vencidos de vida	-
210305	Dividendos acumulados polizas de vida	491,53
2104	RESERVAS DESVIACION DE SINIESTRALIDAD Y CATASTROFICAS	5.443.895,18
210401	Reservas catastroficas	407.269,85
21040101	Desviacion de siniestralidad incendio, terremoto, riesgos de la naturaleza	67.386,85
21040102	Eventos/Retencion neta	339.883,00
210402	Desviacion de siniestralidad	5.036.625,33
21040201	Vida grupo, asistencia medica y maritimo	2.582.773,16

21040202	Perdida de beneficio, rotura maquinaria y vida individual	522.982,70
21040203	Contratistas, responsabilidad civil, fidelidad	1.287.048,58
21040204	Ramo de fianzas	643.820,89
2105	Reservas de estabilizacion	16.568.272,32
210501	Para ramos nuevos	-
210502	Para ramos existentes	16.568.272,32
2106	Otras reservas	708.696,80
22	REASEGUROS Y COASEGUROS CEDIDOS	308.263.136,83
2201	Primas por pagar reaseguros cedidos	294.671.805,72
2202	Acreedores por siniestros reaseguros aceptados	414.989,86
2203	Primas por pagar coaseguros cedidos	12.869.473,97
2204	Acreedores por siniestros coaseguros aceptados	306.867,28
23	OTRAS PRIMAS POR PAGAR	15.750.858,00
2301	Primas por pagar asegurados	7.637.010,50
2302	Otras primas	8.113.847,50
24	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO	17.438.280,18
2401	Corto plazo	17.438.280,18
2402	Largo plazo	-
25	OTROS PASIVOS	375.206.125,79
2501	IMPUESTOS, RETENCIONES Y CONTRIBUCIONES SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS	52.398.788,97
250101	Impuesto al valor agregado IVA	14.717.493,55
250102	Impuesto a la renta	20.001.828,11
250103	Impuesto municipales	124.191,96
250104	Retenciones por impuestos a la renta	7.031.128,26
250105	Retenciones judiciales	320,00
250106	Aportes y descuentos para el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	1.967.552,04
250107	Impuestos, Retenciones y Contribuciones Superintendencia de Bancos y Seguros	5.408.376,60
25010701	Por primas de seguros	5.002.763,58
25010702	Por comisiones asesores productores de seguros, persona natural	7.299,06
25010703	Por comisiones asesores productores de seguros, persona juridica	109.877,59

25010704	Por comisiones intermediarios de reaseguros nacionales	-
25010705	Por honorarios ajustadores de siniestros, persona natural	359,82
25010706	Por honorarios ajustadores de siniestros, persona juridica	2.431,64
25010707	Por honorarios inspectores de riesgos, persona natural	131,63
25010708	Por honorarios inspectores de riesgos, persona juridica	496,18
25010709	Por activos	274.733,88
25010790	Otros	10.283,22
250108	Otros impuestos	2.234.299,30
250109	FONSAT	302,81
25010901	Participacion fondo del seguro obligatorio de accidentes de transito (FONSAT)	302,81
25010902	Multas fondo del seguro obligatorio de accidentes de transito (FONSAT)	-
250110	Retencion por contribucion seguro social campesino	913.296,34
25011001	Retenciones periodo en curso	709.585,20
25011002	Retenciones por el periodo 2001 - 2007	203.711,14
2502	CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL	30.964.530,90
250201	Remuneraciones por pagar	3.688.686,74
250202	Fondos de reserva	180.312,97
250203	Reserva jubilacion patronal	16.670.049,82
250204	Participacion a empleados	7.685.766,01
250290	Otras cuentas por pagar al personal	2.739.715,36
2504	INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	-
250401	Papeles comerciales en circulacion a corto plazo	-
250402	Obligaciones en circulacion a largo plazo	-
2590	OTROS PASIVOS POR PAGAR	291.842.805,92
259001	Dividendos por pagar	18.700.256,57
259002	Deudas con empresas relacionadas	18.829.576,83
259003	Deudas con intermediarios	34.076.589,29
25900301	Asesores productores de seguros, persona natural	6.021.851,22
25900302	Asesores productores de seguros, persona juridica	28.054.738,07

25900303	Intermediarios de reaseguros	-
259004	Regularizacion de divisas	-
259005	Proveedores	48.168.747,00
259006	Primas anticipadas	74.450.602,64
25900601	De polizas registradas mes actual - Pagadas	7.318.469,40
25900602	De polizas registradas en meses anteriores - Pagadas	58.316.753,42
25900603	De polizas registradas mes actual - No pagadas	2.874.555,60
25900604	De polizas registradas en mes anteriores - No pagadas	5.940.824,22
259007	Reaseguros no proporcionales	39.948.175,58
259008	Otras cuentas por pagar	56.331.516,56
259009	Aportes para futuras capitalizaciones	1.081.854,03
259010	Deudas con inspectores de riesgos	175.022,74
25901001	Persona natural	141.451,38
25901002	Persona juridica	33.571,36
259011	Deudas con ajustadores de siniestros	80.464,68
25901101	Persona natural	2.011,98
25901102	Persona juridica	78.452,70
26	Valores en circulacion	802.000,00
2601	Papeles comerciales en circulacion a corto plazo	-
2602	Oblligaciones en circulacion a largo plazo	802.000,00
3	P A T R I M O N I O	456.274.872,90
31	CAPITAL	180.947.567,48
3101	CAPITAL PAGADO	180.947.567,48
3102	CAPITAL OPERATIVO(SUCURSALES DE COMPA?IAS EXTRANJERAS)	-
32	RESERVAS	208.711.112,04
3201	LEGALES	40.663.198,25
3202	ESPECIALES	110.725.088,16
320201	APORTES DE ACCIONISTAS	23.321.394,70
320202	UTILIDADES RETENIDAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	87.403.693,46
3203	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	4.227.823,26

3204	DIVIDENDOS ACCION	3.432.573,02
3205	OTRAS	2.863.539,47
3206	RESERVA DE CAPITAL	46.798.889,88
34	RESULTADOS	66.616.193,38
3401	ACUMULADOS	28.895.831,51
340101	Utilidades	51.595.964,13
340102	(Perdidas)	-22.700.132,62
3402	DEL EJERCICIO	37.720.361,87
340201	Utilidades	50.968.908,55
340202	(Perdidas)	-13.248.546,68
4	E G R E S O S	3.634.509.246,39
41	GASTOS DE ADMINISTRACION	226.915.580,59
4101	DEL PERSONAL	125.846.623,91
410101	Sueldos y sobresueldos	67.821.613,80
410102	Gastos de representacion	172.886,57
410103	Viaticos y gastos de viaje	3.450.617,77
410104	Subsidios e indemnizaciones	4.476.972,36
410105	Honorarios	3.130.031,66
410106	Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	9.871.742,09
410107	Fondo de reserva	5.105.404,05
410108	Decimos sueldos	7.739.406,93
410109	Vacaciones	1.233.364,97
410110	Jubilacion patronal	2.928.682,63
410111	Impuesto a la renta	908.691,46
410112	Seguros del personal	2.836.123,48
410113	Participacion utilidades	7.868.141,26
410114	Gastos no especificados	8.302.944,88
4102	VARIOS	101.068.956,68
410201	Arriendos	4.841.801,95
410202	Luz, agua y telefono	3.511.771,88
410203	Seguros de muebles, equipos y vehiculos	932.026,39

410204	Papeleria y utiles de oficina	3.621.081,78
410205	Publicaciones y propaganda	14.107.882,35
410206	Comunicaciones	1.958.798,64
410207	Movilizaciones	1.299.957,63
410208	Honorarios profesionales	19.058.244,50
41020801	Inspectores de riesgos persona natural	543.454,84
41020802	Inspectores de riesgos persona juridica	1.183.492,83
41020890	Otros	17.331.296,83
410209	Cuotas y donativos	1.018.419,77
410210	Gastos judiciales	2.758.324,05
410211	Gastos de computacion	13.394.403,22
410212	Gastos leasing	94.300,41
410213	Otros gastos	34.471.944,11
42	COMISIONES PAGADAS	246.692.172,05
4201	POR SEGUROS	145.301.095,54
420101	Seguros de vida individual	4.104.489,22
420102	Seguros de vida en grupo	26.441.085,50
420103	Seguros generales	114.755.520,82
4202	POR COASEGUROS	3.422.682,61
420201	Seguros de vida individual	33.874,23
420202	Seguros de vida en grupo	261.274,00
420203	Seguros generales	3.127.534,38
4203	POR REASEGUROS ACEPTADOS	4.359.614,26
420301	Seguros de vida individual	326.493,65
420302	Seguros de vida en grupo	468.265,44
420303	Seguros generales	3.564.855,17
4204	POR OTROS CONCEPTOS	93.608.779,64
420401	Por intermediacion de reaseguros	939.654,96
420490	Otros	92.669.124,68
43	PRIMAS POR REASEGUROS NO PROPORCIONALES	64.167.865,80

4301	EN EL PAIS	19.423,61
4302	AL EXTERIOR	64.148.442,19
44	PRIMAS DE REASEGUROS Y COASEGUROS CEDIDOS	603.001.833,45
4401	PRIMAS DE REASEGUROS CEDIDOS EN EL PAIS	48.624.470,82
4402	PRIMAS DE REASEGUROS CEDIDOS AL EXTERIOR	543.697.254,11
4403	PRIMAS DE COASEGUROS CEDIDOS	10.680.108,52
45	LIQUIDACIONES Y RESCATES	590.881.990,57
4501	POR ANULACIONES	358.811.860,29
450101	Seguros de vida individual	74.521,78
450102	Seguros de vida en grupo	20.034.373,21
450103	Seguros generales	338.702.965,30
4502	POR CANCELACIONES	219.004.956,58
450201	Seguros de vida individual	1.092.994,76
450202	Seguros de vida en grupo	31.734.400,62
450203	Seguros gnerales	186.177.561,20
4503	DEVOLUCIONES DE PRIMAS DE REASEGUROS ACEPTADOS	4.936.612,88
450301	Por anulaciones	3.939.832,97
450302	Por cancelaciones y liquidaciones	996.779,91
4504	CANCELACIONES POR NO CADUCIDAD AUTOMATICA	-
4505	VENCIMIENTOS DOTALES VIDA	-
4506	RESCATES VIDA	2.266.803,88
4507	PAGOS RENTA VIDA	-
4508	DIVIDENDOS DE ASEGURADOS VIDA	-
4509	DEVOLUCIONES DE PRIMAS DE COASEGUROS ACEPTADOS	5.861.756,94
450901	Seguros de vida individual	-
450902	Seguros de vida en grupo	52.156,01
450903	Seguros generales	5.809.600,93
46	SINIESTROS PAGADOS	717.739.264,00
4601	DE SEGUROS	650.753.202,64
4602	DE COASEGUROS	3.307.792,89
4603	DE REASEGUROS ACEPTADOS	9.031.866,01
4604	GASTOS LIQUIDACIONES DE SINIESTROS	18.939.787,77

460401	Honorarios de ajustadores de siniestros	8.498.887,45
46040101	Persona natural	2.690.049,16
46040102	Persona juridica	5.808.838,29
460402	Gastos judiciales	3.018.269,12
460490	Otros	7.422.631,20
4605	PARTICIPACION DE REASEGURADORES EN SALVAMENTOS	35.706.614,69
47	OTROS EGRESOS	119.045.903,29
4701	INTERESES PAGADOS	2.053.528,74
470101	Sobre reservas retenidas por reaseguros	198.879,45
470102	Sobre prestamos recibidos	1.854.649,29
470103	Sobre obligaciones en circulacion	-
470104	Sobre los convenios de ahorro de seguro de vida individual	-
4702	OTROS	33.779.347,05
470201	Por compra venta, sorteo y custodia de valores	1.670.731,08
470202	Por diferencia de cambio	172.229,75
470203	Por venta de activos fijos	45.526,77
470204	Por otros conceptos	19.696.426,72
470205	Por perdidas en valor razonable de inversiones de renta fija	5.402.546,19
470206	Por perdidas en valor razonable de inversiones de renta variable	5.600.186,77
470207	Por perdidas por deterioro de inversiones de renta fija	983.006,88
470208	Por perdidas por deterioro de inversiones de renta variable	43,16
470209	Por perdidas en inversiones de renta variable	208.649,73
4703	PROVISIONES, AMORTIZACIONES Y DEPRECIACIONES	11.022.670,40
470301	Provision fluctuacion de valores	-
470302	Amortizacion gastos de establecimiento y reorganizacion	998.958,52
470303	Depreciaciones de activos fijos	10.023.711,88
4704	CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	49.383.517,74
470401	Contribucion Superintendencia de Bancos y Seguros	1.687.633,76
470402	Impuestos municipales	1.851.060,22

470403	Impuesto a la renta	21.681.672,19
470404	Impuesto a la salida de divisas	14.128.275,74
470490	Otros impuestos	10.034.875,83
4705	PARA CUENTAS DE DUDOSO RECAUDO	22.806.839,36
48	CONSTITUCION DE RESERVAS TECNICAS	1.010.165.537,03
4801	PARA RIESGO EN CURSO	382.237.489,83
480101	Primas no devengadas	382.237.489,83
480102	Riesgos no expirados	-
480103	Especiales para reaseguros	-
4802	PARA SEGUROS DE VIDA	12.372.679,32
480201	Reservas matematicas - Vida individual	5.139.884,11
480202	Reservas de vida en grupo y coberturas adicionales	7.232.795,21
4803	PARA SINIESTROS PENDIENTES	597.423.111,24
480301	Siniestros por liquidar vida y generales	545.211.915,00
48030101	Siniestros por liquidar vida	66.297.544,18
48030102	Siniestros por liquidar generales	478.914.370,82
480302	Siniestros ocurridos y no reportados vida y generales	52.211.196,24
48030201	Siniestros ocurridos y no reportados vida	7.068.366,34
48030202	Siniestros ocurridos y no reportados generales	45.142.829,90
480303	Dividendos acumulados polizas de vida	-
4804	PARA DESVIACION DE SINIESTRALIDAD Y CATASTROFICAS	3.331.340,89
480401	Reservas catastroficas	722.490,29
48040101	Desviacion de siniestralidad, incendio, terremoto, riesgos de la naturaleza	722.490,29
48040102	Eventos/Retencion neta	-
480402	Desviacion de siniestralidad	2.608.850,60
48040201	Vida grupo, asistencia medica y maritimo	1.671.692,86
48040202	Perdida de beneficio, rotura maquinaria y vida individual	234.260,45
48040203	Contratistas, responsabilidad civil y fidelidad	382.787,05
48040204	Ramo de fianzas	320.110,24
4805	PARA ESTABILIZACION	14.451.998,76
480501	Ramos nuevos	78.582,96

480502	Ramos existentes	14.373.415,80
4806	PARA OTRAS RESERVAS	348.916,99
49	PERDIDAS Y GANANCIAS	55.899.099,61
4901	UTILIDADES	55.899.099,61
5	I N G R E S O S	3.634.509.246,44
51	PRIMA EMITIDA	2.099.181.010,35
5101	DE SEGUROS DIRECTOS	2.019.386.964,44
510101	Vida individual	16.496.101,05
510102	Vida en grupo	308.317.729,63
510103	Seguros generales	1.694.573.133,76
5102	DE REASEGUROS ACEPTADOS	46.056.391,27
510201	En el pais	44.700.921,79
510202	Del exterior	1.355.469,48
5103	De coaseguros aceptados	33.737.654,64
52	COMISIONES RECIBIDAS	143.281.297,74
5201	POR SEGUROS	-
5202	POR COASEGUROS	1.768.851,52
5203	POR REASEGUROS CEDIDOS	141.422.687,95
520301	En el pais	7.786.739,51
520302	Del exterior	133.635.948,44
5204	POR OTROS CONCEPTOS	89.758,27
53	RECUPERACIONES Y SALVAMENTOS DE SINIESTROS	379.842.043,25
5301	RECUPERACIONES DE REASEGUROS CEDIDOS	316.549.378,16
530101	En el pais	44.244.360,49
530102	Del exterior	272.305.017,67
5302	RECUPERACIONES DE COASEGUROS CEDIDOS	5.563.679,87
5303	SALVAMENTOS DE SEGUROS DIRECTOS	57.728.985,22
5304	SALVAMENTOS DE COASEGUROS ACEPTADOS	-
5305	SALVAMENTOS DE REASEGUROS ACEPTADOS	-
54	RENDIMIENTO DE INVERSIONES	43.575.025,63
5401	DE RENTA FIJA	33.300.561,38
540101	Renta Fija Tipo I a Valor Razonable	8.422.910,94

540102	Renta Fija Tipo I a Costo Amortizado	6.314.239,07
540103	Renta Fija Tipo II a Valor Razonable	4.325.843,59
540104	Renta Fija Tipo II a Costo Amortizado	7.357.824,85
540105	Renta Fija Tipo III a Valor Razonable	30.828,27
540106	Renta Fija Internacional a Valor Razonable	782.831,16
540107	Renta Fija Internacional a Costo Amortizado	841.156,16
540108	Ganancia en valor razonable en inversiones de renta fija	5.224.927,34
5402	DE RENTA VARIABLE	10.274.464,25
540201	Renta Variable Nacional a Valor Razonable	1.611.857,35
540202	Renta Variable Nacional al Costo	643.508,87
540203	Renta Variable Interacional a Valor Razonable	443.507,14
540204	Renta Variable Interacional al Costo	-
540205	Ganancia en valor razonable en inversiones de renta variable	7.575.590,89
55	OTRAS RENTAS	3.837.732,13
5501	Intereses sobre obligaciones	1.422.606,60
5502	Intereses de Prestamos sobre polizas de vida	110.711,05
5503	Otras	2.304.414,48
56	OTROS INGRESOS	29.206.964,09
5601	POR VENTA, SORTEO O VENCIMIENTO DE VALORES MOBILIARIOS	880.119,26
5602	POR VENTA DE ACTIVOS FIJOS	3.323.583,70
5603	POR DIFERENCIA DE CAMBIO	21.414,38
5604	POR DEUDAS O PERDIDAS RECUPERADAS	3.602.779,24
5605	POR OTROS CONCEPTOS	21.379.067,51
5606	Resultados por exposicion a la inflacion	-
560601	Utilidades por exposicion a la inflacion	-
56060101	Activos no monetarios	-
57	LIBERACION DE RESERVAS TECNICAS	922.336.626,57
5701	DE RIESGOS EN CURSO	331.566.691,41
570101	Primas no devengadas	331.566.691,41
570102	Riesgos no expirados	-

570103	Especiales para reaseguros	-
5702	DE SEGUROS DE VIDA	7.349.713,45
570201	Reservas matematicas - Vida individual	411.872,76
570202	Reservas de vida en grupo y coberturas adicionales	6.937.840,69
5703	DE SINIESTROS PENDIENTES	566.747.822,33
570301	Siniestros liquidados por pagar vida y generales	532.833.369,57
57030101	Siniestros liquidados por pagar vida	64.077.922,77
57030102	Siniestros liquidados por pagar generales	468.755.446,80
570302	Siniestros ocurridos y no reportados vida y generales	33.914.452,76
57030201	Siniestros ocurridos y no reportados vida	2.081.653,25
57030202	Siniestros ocurridos y no reportados generales	31.832.799,51
570303	Dividendos acumulados polizas de vida	-
5704	DE DESVIACION DE SINIESTRALIDAD Y CATASTROFICAS	651.194,72
570401	Reservas catastroficas	114,00
57040101	Desviacion de siniestralidad, incendio, terremoto, riesgos de la naturaleza	114,00
57040102	Eventos/Retencion neta	-
570402	Desviacion de siniestralidad	651.080,72
57040201	Vida grupo, asistencia medica y maritimo	435.122,81
57040202	Perdida beneficio, rotura maquinaria y vida individual	58.378,42
57040203	Contratistas, responsabilidad civil y fidelidad	14.674,59
57040204	Ramo de fianzas	142.904,90
5705	DE ESTABILIZACION	12.519.733,02
570501	Ramos nuevos	-
570502	Ramos existentes	12.519.733,02
5706	DE OTRAS RESERVAS	3.501.471,64
58	PERDIDAS Y GANANCIAS	13.248.546,68
5801	PERDIDAS	13.248.546,68
6	CONTINGENTES	-
63	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO	302.764,06
6301	Valores no retenidos por contribucion Seguro Social Campesiono, periodo 2001-2007	302.764,06

64	ACREEDORAS	302.764,06
6401	Valores no retenidos por contribucion Seguro Social Campesiono, periodo 2001-2007	302.764,06
7	CUENTAS DE ORDEN	-
71	DEUDORAS	9.065.606.689,93
7101	Valores en custodia	571.617.376,02
7102	Valores en garantia	8.485.545.265,66
7190	Otras	8.444.048,25
72	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO	9.065.606.689,93

BALANCES COMPAÑÍAS DE SEGUROS DEL AUSTRO 2014

CODIGO	NOMBRE	TOTAL
1	ACTIVO	
11	INVERSIONES	741.019.152,90
1101	FINANCIERAS	580.544.912,92
110101	TITULOS DE DEUDA EMITIDOS Y GARANTIZADOS POR EL ESTADO Y BCO CENTRAL DEL ECUADOR	116.318.773,59
110102	TITULOS EMITIDOS POR EL SISTEMA FINANCIERO	252.506.715,65
110103	TITULOS EMITIDOS POR COMPAÑIAS ANONIMAS	119.343.487,06
110104	ACCIONES	15.332.472,23
110105	CUOTAS DE FONDOS DE INVERSION Y OTROS FONDOS	43.924.407,22
110106	INVERSIONES EN EL EXTRANJERO	33.569.842,07
110107	PRESTAMOS SOBRE POLIZAS DE VIDA	606.929,86
110199	PROVISION FLUCTUACION DE VALORES (CREDITO)	-1.057.714,76
1102	CAJA Y BANCOS	55.504.953,76
110201	CAJA	1.881.482,54
110202	BANCOS	56.175.421,00
110299	SOBREGIROS (CREDITOS)	-2.551.949,78
1103	ACTIVOS FIJOS	104.969.286,22
110301	BIENES RAICES	84.919.041,15
110302	MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS	19.307.105,83
110303	ACTIVOS NO DEPRECIABLES.	743.139,24
12	DEUDORES POR PRIMAS	396.479.593,47
1201	PRIMAS POR COBRAR	370.540.962,42
120101	POR VENCER	258.861.531,19
120102	VENCIDAS	123.524.004,22
120199	PROVISION (CREDITO)	-11.844.572,99
1202	PRIMAS DOCUMENTADAS	25.938.631,05
120201	POR VENCER	21.616.060,33
120202	VENCIDAS	4.619.248,53
120203	CHEQUES PROTESTADOS	732.136,29
120299	PROVISIONES (CREDITO)	-1.028.814,10
13	DEUDORES POR REASEGUROS Y COASEGUROS	346.795.047,93
1301	PRIMAS POR COBRAR REASEGUROS ACEPTADOS	7.553.914,24
1302	DEUDORES POR SINISTROS DE REASEGUROS CEDIDOS	125.112.889,78

1303	PRIMAS POR COBRAR COASEGUROS ACEPTADOS	16.536.721,69
1304	DEUDORES POR SINIESTROS DE COASEGUROS CEDIDOS	3.248.163,92
1305	RECUPERACIONES DE SINIESTROS AVISADOS POR REASEGUROS CEDIDOS	204.000.278,33
1399	PROVISIONES (CREDITO)	-9.656.920,03
14	OTROS ACTIVOS	146.414.309,90
1401	DEUDAS DEL FISCO	25.767.287,47
140101	ANTICIPOS FISCALES	24.486.102,75
140102	OTROS IMPUESTOS	1.281.184,72
1402	DEUDORES VARIOS	42.892.355,06
140201	DEUDAS DE INTERMEDIARIOS DE SEGUROS	3.334.735,14
140202	DEUDORES RELACIONADOS	3.378.245,62
140203	DEUDAS DEL PERSONAL	2.279.045,67
140204	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	32.340.324,46
140205	INTERESES POR COBRAR	8.204.367,86
140206	ANTICIPOS FONSAT	-
140299	PROVISION (CREDITO)	-6.644.363,69
1403	DIFERIDOS	77.754.667,37
140301	GASTOS DE ESTA BLECIMIENTO Y REORGANIZACION	145.106,84
140302	GASTOS ANTICIPADOS	17.526.818,21
140303	OTRAS CUENTAS DIFERIDAS Y EN SUSPENSO	34.411.403,54
140304	REASEGUROS NO PROPORCIONALES	6.181.520,47
140305	PROGRAMAS DE COMPUTACION	5.455.041,81
140306	COMISIONES SOBRE PRIMAS ANTICIPADAS	14.034.776,50
140307	GASTOS POR LEASING	-
	TOTAL ACTIVO	1.630.708.104,20
		-
4	EGRESOS	3.537.638.147,45
		-
	TOTAL ACTIVO + EGRESOS	5.168.346.251,65
		-
2	PASIVOS	-
21	RESERVAS TECNICAS	533.278.328,87
2101	RESERVAS DE RIESGO EN CURSO EN CURSO	162.360.884,33
2102	RESERVAS DE SEGUROS DE VIDA	21.552.986,20
2103	RESERVAS PARA OBLIGACIONES DE SINIESTROS PENDIENTES	329.781.322,46
210301	SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR VIDA Y GENERALES	5.088.226,59
210302	SINIESTROS POR LIQUIDAR VIDA Y GENERALES	268.452.726,75
210303	RESERVA Y SINIESTROS OCURRIDOS Y NO REPORTADOS VIDA Y GENERALES	56.239.877,59
210304	SEGUROS VENCIDOS DE VIDA	-
210305	DIVIDENDOS ACUMULADOS POLIZAS DE VIDA	491,53
2104	RESERVAS DESVIACION DE SINIESTRALIDAD Y CATASTROFICOS	2.533.159,97
210401	RESERVAS CATASTROFICAS	376.921,65
210402	DESVIACION DE SINIESTRALIDAD	2.156.238,32
2105	RESERVAS DE ESTABILIZACION	12.138.113,34
210501	PARA RAMOS NUEVOS	179.209,93
210502	PARA RAMOS EXISTENTES	11.958.903,41
2106	OTRAS RESERVAS	4.911.862,57

22	REASEGUROS Y CUASEGUROS CEDIDOS	309.534.114,41
2201	PRIMAS POR PAGAR REASEGUROS CEDIDOS	292.315.258,85
2202	ACREEDORES POR SINIESTROS REASEGUROS ACEPTADOS	269.480,47
2203	PRIMAS POR PAGAR COASEGUROS CEDIDOS	16.549.125,24
2204	ACREEDORES POR SINIESTROS COASEGUROS ACEPTADOS	400.249,85
23	OTRAS PRIMAS POR PAGAR	16.231.148,65
2301	PRIMAS POR PAGAR ASEGURADOS	9.458.422,29
2302	OTRAS PRIMAS	6.772.726,36
24	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO	15.142.001,53
2401	CORTO PLAZO	10.170.788,20
2402	LARGO PLAZO	4.971.213,33
25	OTROS PASIVOS	345.656.287,45
2501	IMPUESTOS, RETENCIONES Y CONSTRIBUCIONES POR PAGAR	61.227.315,54
250101	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA	19.660.587,27
250102	IMPUESTO A LA RENTA	21.419.498,52
250103	IMPUESTOS MUNICIPALES	114.635,47
250104	RETENCIONES POR IMPUESTOS A LA RENTA	5.244.105,21
250105	RETENCIONES JUDICIALES	489,15
250106	APORTES Y DESCUENTOS PARA EL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL	1.673.242,99
250107	RETENCIONES Y CONTRIBUCIONES SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS	6.504.962,02
25010701	POR PRIMAS DE SEGUROS	6.188.281,52
25010702	POR COMISIONES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS, PERSONA NATURAL	10.508,94
25010703	POR COMISIONES ASESORES PRODUCTORES DE SEGUROS, PERSONA JURIDICA	94.336,12
25010704	POR COMISIONES INTERMEDIARIOS DE REASEGUROS NACIONALES	113,61
25010705	POR HONORARIOS AJUSTADORES DE SINIESTROS, PERSONA NATURAL	295,80
25010706	POR HONORARIOS AJUSTADORES DE SINIESTROS, PERSONA JURIDICA	1.738,92
25010707	POR HONORARIOS INSPECTORES DE RIESGOS, PERSONA NATURAL	205,63
25010708	POR HONORARIOS INSPECTORES DE RIESGOS, PERSONA JURIDICA	476,86
25010709	POR ACTIVOS	209.004,62
25010790	OTROS	-
250108	OTROS IMPUESTOS	2.031.948,41
250109	FONSAT	3.462.702,92
25010901	PARTICIPACIÓN FONDO DEL SEGURO OBLIGATORIO DE ACCIDENTES DE TRÁNSITO (FONSAT)	1.652.859,05
25010902	MULTAS FONDO DEL SEGURO OBLIGATORIO DE ACCIDENTES DE TRÁNSITO (FONSAT)	1.809.843,87
250110	RETENCIÓN POR CONTRIBUCIÓN SEGURO SOCIAL CAMPESINO	1.115.143,58
2502	CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL	32.118.224,08
250201	REMUNERACIONES POR PAGAR	3.315.814,11
250202	FONDOS DE RESERVA	189.766,78
250203	RESERVA JUBILACION PATRONAL	14.396.559,65

250204	PARTICIPACION A EMPLEADOS	11.331.296,12
250290	OTRAS CUENTAS POR PAGAR AL PERSONAL	2.884.787,42
2504	INTERESES POR PAGAR OBLIGACIONES EN CIRCULACION	-
250401	PAPELES COMERCIALES EN CIRCULACION A CORTO PLAZO	-
250402	OBLIGACIONES EN CIRCULACION A LARGO PLAZO	-
2590	OTROS PASIVOS POR PAGAR	252.310.747,83
259001	DIVIDENDOS POR PAGAR	27.435.698,93
259002	DEUDAS CON EMPRESAS RELACIONADAS	10.365.508,97
259003	DEUDAS CON INTERMEDIARIOS	31.512.924,85
259004	REGULARIZACIÓN DE DIVISAS	-
259005	PROVEEDORES	32.742.844,89
259006	PRIMAS ANTICIPADAS	83.641.843,28
259007	REASEGUROS NO PROPORCIONALES	29.067.045,00
259008	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	37.299.635,27
259009	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	68.815,55
259010	DEUDAS CON INSPECTORES DE SEGUROS	72.119,09
259011	DEUDAS CON AJUSTADORES DE SINIESTROS	104.312,00
26	VALORES EN CIRCULACION	-
2601	PAPELES COMERCIALES EN CIRCULACION A CORTO PLAZO	-
2602	OBLIGACIONES EN CIRCULACION A LARGO PLAZO	-
		-
	TOTAL PASIVO	1.219.841.880,91
		-
3	PATRIMONIO	-
31	CAPITAL	125.693.101,56
3101	CAPITAL PAGADO	122.730.973,42
3102	CAPITAL OPERATIVO (SUCURSALES Y COMPAÑÍAS EXTRANJERAS)	2.962.128,14
32	RESERVAS	198.499.078,38
3201	LEGALES	36.797.720,17
3202	ESPECIALES	103.609.359,98
320201	APORTES DE ACCIONISTAS	19.754.865,98
320202	UTILIDADES RETENIDAS PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	83.854.494,00
3203	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	3.696.583,81
3204	DIVIDENDOS ACCION	2.793.719,09
3205	OTRAS	3.543.804,38
3206	RESERVAS DE CAPITAL	48.057.890,95
34	RESULTADOS	86.674.043,31
3401	ACUMULADOS	27.455.402,27
340101	UTILIDADES	42.128.529,27
340102	(PERDIDAS)	-14.673.127,00
3402	**DEL EJERCICIO**	**59.218.641,04**
340201	**UTILIDADES**	**63.981.894,03**
340202	(PERDIDAS)	-4.763.252,99
		-
	TOTAL PATRIMONIO	**410.866.223,25**
		-
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.630.708.104,16
		-
5	I N G R E S O S	3.537.638.147,49
		-

	TOTAL PASIVO, PATRIMONIO E INGRESOS	5.168.346.251,65