



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

TEMA:

**ANÁLISIS DEL IMPACTO FINANCIERO OCASIONADO POR EL
TERREMOTO EN EL AÑO 2016 EN LA COMPAÑÍA ECUATORIANA DE
SEGUROS SUCRE S.A**

AUTOR (ES):

**Evelym Katyusca Anchundia Bravo
Génesis Eugenia Ledesma Rodríguez**

**Trabajo de titulación previo a la obtención del título de:
INGENIERO EN GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

TUTOR:

Econ. Ávila Chiriboga Franklin Alejandro

Guayaquil, Ecuador

12 de Marzo del 2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo de titulación, fue realizado en su totalidad por **Anchundia Bravo, Evelyn Katyusca y Ledesma Rodríguez, Génesis Eugenia**, como requerimiento para la obtención del título de **Ingeniero en Gestión Empresarial Internacional**.

TUTOR (A)

f. _____
Econ. Ávila Chiriboga, Franklin Alejandro

DIRECTOR DE LA CARRERA

f. _____

Ing. Hurtado Cevallos, Gabriela Elizabeth

Guayaquil, a los 12 días del mes de Marzo del año 2018



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Nosotras, **Anchundia Bravo, Evelyn Katyusca y Ledesma
Rodríguez, Génesis Eugenia**

DECLARAMOS QUE:

El Trabajo de Titulación, **Análisis del impacto financiero ocasionado por el terremoto en el año 2016 en la compañía ecuatoriana de Seguros Sucre S.A.** previo a la obtención del título de **Ingeniero en Gestión Empresarial Internacional**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan en el documento, cuyas fuentes se incorporan en las referencias o bibliografías. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, nos responsabilizamos del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, a los 12 días del mes de Marzo del año 2018

LAS AUTORAS

f. _____
Anchundia Bravo, Evelyn Katyusca

f. _____
Ledesma Rodríguez, Génesis Eugenia



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

AUTORIZACIÓN

Nosotras, **Anchundia Bravo, Evelyn Katyusca y Ledesma
Rodríguez, Génesis Eugenia**

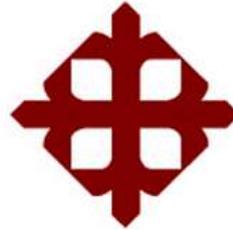
Autorizamos a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación, **Análisis del impacto financiero ocasionado por el terremoto en el año 2016 en la compañía ecuatoriana de Seguros Sucre S.A.**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 12 días del mes de Marzo del año 2018

LAS AUTORAS

f. _____
Anchundia Bravo, Evelyn Katyusca

f. _____
Ledesma Rodríguez, Génesis Eugenia



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL

REPORTE DE URKUND

The screenshot displays the URKUND web interface. The browser address bar shows the URL: <https://secure.orkund.com/view/35094409-415173-724026#q1bKLVayio7VUSrOTM/LT...>. The interface includes a sidebar with document metadata and a main content area with a table of sources.

Document	Submitted	Submitter	Receiver	Comment
Anchundia Bravo Evelyn Katjusca y Ledesma Rodriguez Génesis Eugenia - Avance.docx (D35675999)	2018-02-16 08:17 (-05:00)	evelymanchundia@gmail.com	Franklin Avila ucsg@analysis.orkund.com	Evelyn Anchundia y Genesis Ledesma - Avance V6ShowFullComment

Source	Percentage	Description
los valores por cobrar pendientes de pri...	88%	
registra la totalidad de las obligaciones...	100%	
Caso Practico Inurdes.doc		
TESIS EMPRESAS ASEGURADORAS.docx		
los últimos 2 años el Ecuador se ha visto...	100%	
regula la constitución organización, act...	52%	

LINK: <https://secure.orkund.com/view/35094409-415173-724026#q1bKLVayio7VUSrOTM/LTmtMTsxLTIWymqgFAA==>

AGRADECIMIENTO

En primer lugar agradezco a Dios por todas las batallas que me ha hecho pelear, ya que él me ha enseñado que mientras más difícil sea la pelea, la recompensa será la más grande, cada logro y triunfo dado, es una perseverancia para seguir adelante y no detenerme más, agradezco también a mis papas Víctor Anchundia y Maritza Bravo, ya que ellos me han criado con los mejores propósitos y me han convertido en el ser humano que soy ahora, perseverante y fuerte, agradezco a mi hermano Víctor, ya que él ha sido mi apoyo, mi mejor amigo y mi mano derecha a todo lo que he realizado hasta el día de hoy; agradezco de todo corazón a mi segunda mama, mi tía Rosario, ya que ella ha sido mi ejemplo a seguir, una amiga y la mentora que me ha apoyado a estudiar en esta grandiosa universidad, agradezco sobre todo a mi abuelito Luis Bravo, porque él me ha criado desde muy pequeña y todo el amor y cariño brindado hacia mí, me dio las fuerzas suficientes para que a sus próximos 99 años, se sienta orgulloso de mí, agradezco a cada una de mi familia, mis primos, mis tíos y demás familiares, porque cada uno de ellos ha dado su grano de arena para darme fuerzas y seguir; finalmente mi agradecimiento es a mi prometido Marcos Barreto, porque él ha sido un gran apoyo en mi carrera universitaria, su ejemplo me ha dado fuerza para ser una mejor estudiante y más dedicada, cada apoyo entregado me ha alentado y cada momento vivido me ha enseñado.

Agradezco a todos y cada uno de ellos, también a mis amigos y profesores que han transcurrido a través de mi vida, pues todos ustedes han entregado un poco de su vida para compartirla con la mía. Que Dios me los bendiga.

Evelym Katyusca Anchundia Bravo

En primer lugar, agradezco a Dios por guiar mis pasos, por ser mi inspiración diaria de Fe, esperanza y amor.

A mis padres que con su ayuda incondicional me han brindado su apoyo desde que tengo uso de razón, por brindarme lo mejor de ellos, por ser ejemplos de superación, por contagiarme de alegría y positivismo ante la vida.

A la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil por ser una puerta para formarme profesionalmente; junto a sus docentes que han impartido sus conocimientos, consejos y experiencias adquiridas durante su carrera profesional, brindándonos su apoyo ético y moral.

Debo agradecer de manera especial a mi tutor el Eco. Franklin Ávila por dedicar su tiempo a proyectarnos en esta investigación y guiarnos durante estos seis últimos meses de nuestra carrera universitaria.

A mis familiares y amigos cercanos por estar pendiente de mí siempre, brindándome su apoyo moral y su amistad desinteresada.

Génesis Eugenia Ledesma Rodríguez

DEDICATORIA

Este logro se lo dedico a Dios y a mi mismo, como muestra de que mis luchas entregadas han tenido su recompensa, tambien le dedico a mis papas, ya que ellos merecen todo lo que hago ya que todo ha sido gracias a ellos; mi hermano debe ser parte de esto, ya que cada desvelo vivido y enseñado, el ha estado en todo mmento para mi, sea bueno o malo.

Esta dedicatoria tambien tiene otros nombres, quienes son mi tia Rosario y mi abuelito Bravo, ya que ellos han sido quienes me han apoyado emocionalmente y economicamente en mis estudios, mis mejores ejemplos a seguir, deben estar grabados aquí, y dedicarles mis esfuerzos y mi victorias.

Finalmente le dedico este proyecto a mi prometido, quien hasta las ultimas palabras escritas aquí, ha sido motor para no detenerme, gracias amor.

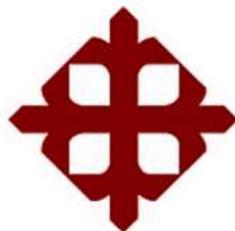
Gracias a todos ustedes, los amo con mi vida.

Evelym Katyusca Anchundia Bravo

Mi tesis la dedico con todo mi amor y cariño a mi amada hija Dayana Villafuerte, quién me acompaña desde hace tres años en mi carrera universitaria y ha sido mi motor de lucha y entrega a mi vocación para lograr todo lo que me proponga. Le dejo mi legado de superación y perseverancia como un ejemplo a seguir para que ella también cumpla sus sueños y aspiraciones.

Mi gratitud entera a mis padres el Sr. Freddy Ledesma y la Sra. Tania Rodríguez por cada detalle que han tenido conmigo, sus consejos, sus palabras llenas de sabiduría, siendo los promotores de mis sueños, por darme lo mejor de ustedes para que subiera un peldaño más de mi vida, Gracias por creer en mí, por siempre desear y anhelar lo mejor para mi vida.

Génesis Eugenia Ledesma Rodríguez



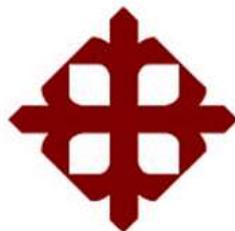
**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

Ing. Hurtado Cevallos, Gabriela Elizabeth
DECANO O DIRECTOR DE CARRERA

Ing. Carrera Buri, Félix Miguel
COORDINADOR DEL ÁREA O DOCENTE DE LA CARRERA

Econ. Freire Quintero, Cesar Enrique
OPONENTE



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA GESTIÓN EMPRESARIAL INTERNACIONAL**

CALIFICACIÓN

Anchundia Bravo, Evelyn Katyusca

Ledesma Rodríguez, Génesis Eugenia

INDICE GENERAL

RESUMEN	XVII
ABSTRACT	XVIII
INTRODUCCION	2
ASPECTOS GENERALES.....	3
CONTEXTUALIZACIÓN DEL PROBLEMA	3
OBJETIVO GENERAL	7
Objetivos Específicos	7
Justificación del problema	7
CAPITULO I.....	9
MARCO TEORICO	9
TEORÍA DEL SEGURO	9
El Riesgo.....	9
Clases de Riesgo.....	11
El Seguro	12
Tipos de Seguros	12
CLASES DE SEGUROS PERSONALES	13
Seguros Generales	13
La Prima	14
Pago de la Prima.....	14
El Siniestro	14
TEORIA DESASTRE NATURAL Y RIESGO.....	15
Fenómenos Natural Hidrometeoro lógicos	15
Fenómenos Naturales Geológicos	15
Tipos de desastres Naturales	16
Antecedentes de la Gestión de Seguros ante Desastres Naturales en el Ecuador	18

Cronología de los desastres naturales en el Ecuador.....	19
Teoría de Contabilidad Financiera	21
Contabilidad.....	21
Importancia de la Contabilidad.....	21
Principales Principios de la Contabilidad.....	22
Entidad	22
Período de información	22
Consistencia	22
Unidad monetaria	22
Características de la Contabilidad	23
Pertinencia.....	23
Confiabilidad.....	23
Comparabilidad	23
Comprensibilidad	24
Finanzas	24
Análisis Financiero	24
Análisis de los Estados Financieros.....	24
Análisis Vertical	25
Análisis Horizontal.....	25
Activo	25
Inversiones	26
Pasivo	27
Patrimonio	28
Estado de Resultados	28
Ingresos	28
Egresos	28
Fondos Propios	28

Análisis de Razones Financieras	31
Índice de Rentabilidad.....	31
Índice de Liquidez	31
Índice de Actividad y Rotación	32
Índice de Endeudamiento	32
Índice de Cobertura	32
Índice Bursátil	32
Reservas Técnicas	32
MARCO REFERENCIAL	33
MARCO LEGAL	34
CAPITULO II	36
Metodología de la Investigacion	36
Diseño de investigación.....	36
Tipo de investigación.....	37
Alcance	37
Técnica de recogida de datos.....	37
Entrevista al Gerente General de Seguros Sucre.....	38
Análisis de datos.....	41
CAPITULO 3	44
ANALISIS FINANCIERO	44
ANALISI HORIZONTAL	44
ANALISIS VERTICAL.....	48
Índices Financieros	48
Ingresos.....	50
Gastos Operativos.....	51
Prima Neta Emitida	52
Primas de reaseguros cedidos y coaseguros cedidos	54

Siniestros pagados	55
Recuperación de siniestros pagados	56
Utilidad	58
Liquidez	59
Solvencia	60
Reservas Técnicas.....	61
Productividad.....	62
Rentabilidad.....	63
Rentabilidad Económica	63
Rentabilidad del Patrimonio.....	64
CONCLUSIONES	65
RECOMENDACIONES	67
REFERENCIAS	68

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 - Resumen nacional de Seguros Sucre S.A.	5
Tabla 2 - Resumen de Seguros Sucre S.A. (Manabí y Esmeraldas)	6
Tabla 3. Balance 2013 - 2014.....	44
Tabla 4. Balance 2014 - 2015.....	45
Tabla 5. Balance 2015 - 2016.....	46
Tabla 6. Balance 2016 - 2017.....	46
Tabla 7. Índice Financiero Comparativo	48
Tabla 8. Índice Financiero respecto a Ingresos	48
Tabla 9. Índice Financiero comparativo de Seguros	49
Tabla 10. Índice Financiero comparativo de Seguros	49
Tabla 11. Promedio de la industria aseguradora	49
Tabla 12. Cuadro comparativo Financiero	65

INDICE DE GRAFICOS

Figura 1. Sucesos Posibles de Riesgo..	10
Figura 2. Clasificación de Riesgos.....	11
Figura 3. Clases de Seguros Personales.	13
Figura 4. Estadístico de Ingresos 2013-2017.	50
Figura 5. Estadístico de Ingresos 2013-2017.	51
Figura 6. Estadístico de Gastos Operacionales	52
Figura 7. Estadístico de Gastos Operacionales	52
Figura 8. Estadístico de Prima Emitida respecto a Ingresos	53
Figura 9. Estadístico de Prima Emitida.....	53
Figura 10. Estadístico de Prima de Reaseguros y Coaseguros respecto a la Prima Neta	54
Figura 11. Estadístico de Prima de Reaseguros y Coaseguros respecto a la Prima Neta	55
Figura 12. Estadístico de los siniestros Pagados respecto a las Primas Netas	56
Figura 13. Estadístico de los siniestros Pagados respecto a las Primas Netas	56
Figura 14. Estadístico de Recuperación de Siniestros respecto a Siniestros Pagado.	57
Figura 15. Estadístico de Recuperación de Siniestros respecto a Siniestros Pagado.	57
Figura 16. Estadístico de la Utilidad Respecto a los Ingresos	58
Figura 17. Estadístico de la Utilidad	59
Figura 18. Estadístico de Liquidez 2013-2017	60
Figura 19. Estadístico de Solvencia 2013-2017	61
Figura 20. Estadístico de Reservas Técnicas 2013-2017	62
Figura 21. Estadístico de Productividad 2013-2017	62
Figura 22. Estadístico de ROA 2013-2017	63
Figura 23. Estadístico de ROE 2013-2017.....	64

RESUMEN

La siguiente investigación tiene como objetivo medir el impacto financiero que tuvo la compañía Seguros Sucre S.A., por el desastre natural que ocurrió el 16 de Abril del 2016, para ello, se utilizó como Metodología el Análisis Financiero (combinando el método vertical con horizontal, el ROE Y ROA), entre los tres años anteriores al evento (2013, 2014 y 2015), el año del evento (2016) y posterior (2017), realizando una comparación del año ocurrido del terremoto.

Los resultados arrojaron, que antes de los tres años, la compañía Seguros Sucre S.A. tuvo un crecimiento de venta sostenido entre los años 2013 a 2015, en el año 2016 la empresa tuvo un incremento en los pagos de los siniestros ocurrido por el terremoto, pero sin afectar la estructura financiera de la empresa, ya que las inversiones en el mercado aumentaron su valor, en el 2017 hubo una ligera fluctuación negativa por que sus valores en el mercado volvieron a su regularidad.

Palabras Claves: Siniestros, Seguros, Prima, Ingresos, Sismo, Rentabilidad

ABSTRACT

The following research aims to measure the financial impact of the company Seguros Sucre S.A., due to the natural disaster that occurred on April 16, 2016, for which the Financial Analysis Methodology was used (combining the vertical method with horizontal method, the ROE and ROA), between the three years prior to the event (2013, 2014 and 2015), the year of the event (2016) and after (2017), making a comparison of the year that occurred after the earthquake.

The results showed that, before three years of age, the company Seguros Sucre S.A. it had a sustained sales growth between 2013 and 2015, in 2016 the company had an increase in the payments of the losses caused by the earthquake, but without affecting the financial structure of the company, since the investments in the market they increased their value, in 2017 there was a slight negative fluctuation as their market values returned to their regularity.

Key Words: Claims, Insurance, Premium, Income, Earthquake, Profitability

RÉSUMÉ

La recherche suivante vise à mesurer l'impact financier de la société Seguros Sucre SA, en raison de la catastrophe naturelle survenue le 16 avril 2016, pour laquelle la méthodologie d'analyse financière a été utilisée (combinant la méthode verticale avec la méthode horizontale, la ROE AND ROA), entre les trois années précédant l'événement (2013, 2014 et 2015), l'année de l'événement (2016) et après (2017), faisant une comparaison de l'année qui a eu lieu après le séisme.

Les résultats ont montré que, avant trois ans, la société Seguros Sucre S.A. il a eu une croissance des ventes soutenue entre 2013 et 2015, en 2016, la société a eu une augmentation des paiements des pertes causées par le tremblement de terre, mais sans affecter la structure financière de l'entreprise, depuis les investissements dans le marché ils ont augmenté leur valeur, en 2017 il y avait une légère fluctuation négative que leurs valeurs de marché sont retournées à leur régularité.

Mots-clés : sinistres, assurance, prime, revenu, tremblement de terre, rentabilité

INTRODUCCION

El pasado 16 de abril del 2016 Ecuador presenció una de las catástrofes más peligrosas que han existido en todo el país; un terremoto de magnitud de 7.8 en la escala de Richter con epicentro en Pedernales, provincia de Manabí; provocó que ciudades cercanas como Manta, Portoviejo, algunas poblaciones de la provincia de Esmeraldas sintieran también los estragos, a tal punto que varias edificaciones quedaron totalmente destruidas causando la muerte de 173, 211 y 113 respectivamente, otras zonas costeras como Guayas y Santo Domingo tuvieron también edificaciones afectadas. Dicho desastre dejó, en resumen, alrededor de 661 personas fallecidas, 6.274 heridos y 28.678 personas albergadas según el último informe entregada por la secretaria nacional de gestión de riesgo (Riesgo, 2016).

Por otro lado, a causa de este desastre natural, las aseguradoras se vieron obligadas cubrir todo tipo de siniestros que se presentaron en el momento, la compañía Seguros Sucre S.A. fue una de las principales compañías que otorgaron la mayor cantidad de desembolsos generados por el terremoto.

El siguiente proyecto presenta un análisis financiero comparativo de cómo la compañía Seguros Sucre, mantuvo su rendimiento económico antes del terremoto, dando como año base desde el 2013 hasta el 2015, luego un análisis del año ocurrido del terremoto (2016) y posterior a ello (2017), así conoceremos si la compañía tuvo una efectiva rentabilidad financiera para poder solventar desastres naturales de tal magnitud.

El proyecto se divide en tres partes: la primera es su base informativa, la formulación del problema, su marco teórico, legal y referencial; su segunda parte se basa en la metodología de investigación que se aplicará para el análisis financiero respectivo, finalmente su tercera parte expondrá los resultados que se dieron y como fue la situación económica de la empresa, por último, se presenta las conclusiones del presente trabajo.

ASPECTOS GENERALES

Antecedentes

Durante los últimos 2 años, el Ecuador se ha visto afectado por varias catástrofes naturales, tales como inviernos intensos, activaciones volcánicas y el terremoto ya mencionado, esto ha afectado y reducido la economía del país, además de otros problemas económicos tales como, la caída del precio del petróleo, el bajo grado de exportaciones, que dieron como resultado una baja del 1,5% en el PIB en el año 2016 según datos del Banco Central del Ecuador. (Gomez, 2017)

En ese contexto, el mercado de los seguros y reaseguros, que tiene como finalidad indemnizar a determinados clientes afectados por el desastre mencionado anteriormente, por esta razón, fue inevitable el desembolso que tuvieron que efectuar todas las aseguradoras en atención a las pólizas correspondientes.

En el caso particular de Seguros Sucre S.A. es una de las principales aseguradoras a nivel nacional, la aseguradora es una empresa Sociedad Anónima con capital mayoritario del Estado, ha logrado a través de 74 años posicionarse en el mercado ecuatoriano de seguros como una de las empresas más grandes del país, siendo su obligación atender las respectivas indemnizaciones por los siniestros causados por el terremoto generando un gran desembolso de efectivo.

Durante el desarrollo de la investigación, se analizará los Estados Financieros de Seguros Sucre dos años antes del terremoto y los Estados Financieros posterior a la catástrofe y luego hacer un comparativo entre las situaciones económicas de esos periodos.

CONTEXTUALIZACIÓN DEL PROBLEMA

El terremoto del 16 de abril del 2016 causó la muerte de muchos ecuatorianos y la destrucción de bienes materiales de personas naturales, jurídicas (tanto del sector privado como público).

El mayor impacto de muerte y destrucción lo sintieron las provincias de Manabí, Esmeraldas y Guayas; por lo que las aseguradoras nacionales se vieron afectadas, ya que tuvieron que desembolsar recursos monetarios para cubrir los siniestros, producto de esta catástrofe natural.

Según el (Telégrafo 2016), Las aseguradoras tuvieron que cancelar más de 80 millones tras el sismo de 7.8 grados, producto de los reclamos recibidos por pólizas

de seguros de vida (accidentes personas) y de daños materiales (vehículos, viviendas, industria entre otros).

El sector del seguro recibió 22.072 reclamaciones; debido a esto, las compañías de seguros tuvieron que actuar de manera rápida y oportuna para atender las reclamaciones de los usuarios que se vieron afectados por el terremoto. Para ello fue necesario realizar inspecciones de los casos registrados para constatar que el reclamo fuera real. Ya que se presentaron algunos casos de reclamos de bienes que no se encontraban asegurados. (Telégrafo 2016).

Según el Decreto Supremo 1147 de la Superintendencia de Bancos acerca de los seguros, nos indica

“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 límites 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” (Bancos, 1963)

Esto quiere decir que la naturaleza principal de los seguros es cumplir con la indemnización de un pago que se realizó anticipadamente para cubrir una o algunas eventualidades específicas dentro de un contrato como prevención de la misma.

Sin embargo, según el análisis de estudiantes de la Universidad Católica Santiago de Guayaquil, el mercado de los seguros aun es un tema muy difícil de ser comprendido por las personas en el Ecuador, puesto que, al pasar de los años, las personas han visualizado la compra de un seguro más como un gasto que como una inversión previa a un daño o catástrofe de diferentes dimensiones (Gomez, 2017). Según diario El Comercio (Garcia, 2015), en el 2014 las ventas de seguros eran muy bajas, puesto que las personas en su mayoría no conocen el verdadero propósito de obtener un seguro y cuál es el beneficio de ello, según lo proyectado obtuvieron un ingreso de 79,1 millones de dólares en escala nacional y en el 2013 su valor era mucho menor, no obstante en el 2015 las ventas de seguros comenzaron a subir y llegaron a un total de 79,6 millones de dólares, ya en el año 2016, después de la catástrofe del 16 de Abril las ventas del seguro aumentaron considerablemente los primeros tres meses después del terremoto, sin embargo, después de ello, las ventas se mantuvieron con normalidad, porque la cultura y la historia en el Ecuador, no ha

registrado impactos grandes para que el consumidor reconozca la necesidad de obtener un seguro, ya que piensan que no ocurrirá a cada momento.

Según la revista EKOS NEGOCIOS, una de las más reconocidas revistas de negocios y mercadeo, demostró el top 10 de las mejores aseguradoras en el país (EKOS, 2017), en donde Seguros Sucre S.A. ocupa el puesto número 1 en todo el Ecuador, terminando el 2016 con más del 26,6% en la participación del mercado ecuatoriano entre las 34 aseguradoras existentes con permiso de la Superintendencia de Compañías.

Seguros Sucre se ha destacado en el mercado por la conexión que tiene entre el Estado y reaseguradoras extranjeras, una clara y buena relación que puede tener el Estado con reaseguradoras privadas alrededor del mundo, con el fin de poder solventar siniestros de gran magnitud como catástrofes naturales, tales como el terremoto ocasionado en el Ecuador, o daños grandes por varias circunstancias, así se podrá indemnizar sin perder mucho de sus ingresos.

Según la Secretaria Nacional de Riesgo, en su informe final de la catástrofe del 16 de Abril del 2016, hubo un total de 661 personas fallecidas, 6.274 heridos y de otras afectaciones directas, 28.678 personas sin hogar que tuvieron que buscar un albergar ocasional, 113 personas rescatadas y 12 personas desaparecidas (Riesgo, 2016). Seguros Sucre fue un pilar fundamental en la catástrofe mencionada, ya que estuvo preparada administrativamente y financieramente para gestionar el proceso de indemnizaciones y control de siniestros, a diferencia de otras aseguradoras, que lograron cubrir con sus reservas el pago de siniestros.

Tabla 1 - Resumen nacional de Seguros Sucre S.A.

Compañía	Numero de siniestro	Valor de reserva	Valor de siniestro pagado	Valor de siniestro negado
Seguros Sucre S.A.	929	\$115.668.043,19	\$79.743.808,16	\$0,00

Adaptado de: (Superntendencia de Compañía, Valores de Seguros, Resumen de Catastrofe, 2016) Recuperado de:

<http://appscvs.supercias.gob.ec/portalInformacion/docs/seguros/estadistica.zip>

La tabla 1 nos muestra el valor de reservas que la compañía tenía para cubrir siniestros, y el valor efectivo pagado por los siniestros, apreciando que todavía se encuentra un buen remanente de reserva por \$35.924.235,03

Tabla 2 - Resumen de Seguros Sucre S.A. (Manabí y Esmeraldas)

Compañía de Seguro	Valor de Reserva	Valor Pagado	Cantidad Siniestros	Suma Siniestros Negados
Seguros Sucre S.A.	\$94.919.274	\$26.764.347	598	

Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, Valores de Seguros, Resumen de Catastrofe, 2016) Recuperado de:

<http://appscvs.supercias.gob.ec/portalInformacion/docs/seguros/estadistica.zip>

En la tabla número 2 se presenta el valor de la reserva correspondiente a las provincias de Manabí y Esmeraldas, así como el valor pagado por siniestros en estas mismas provincias. Es decir, no utilizo todas las reservas dando como resultado \$68.154.927.

Frente a este panorama cabe preguntarnos:

Preguntas centrales: ¿Cómo afectaron los pagos por indemnización a los afectados por el terremoto de abril del 2016, a la situación financiera de la aseguradora?

Preguntas específicas:

1. ¿Cuál era la situación financiera de la empresa antes del terremoto del 16 de abril del 2016?
2. ¿Cuál era la situación financiera dentro del terremoto del 16 de abril?
3. ¿Qué rubros y parámetros financieros cambiaron entre estos dos escenarios?

OBJETIVO GENERAL

La pregunta central formulada nos lleva a determinar el objetivo general de nuestro trabajo: Efectuar el análisis financiero de la compañía ecuatoriana Seguros Sucre S.A. antes y después del terremoto del 16 de abril del 2016 en Ecuador, analizando los índices financieros de la compañía en el intervalo de tiempo entre 2013 y 2017, para conocer el impacto de la catástrofe sobre la situación económica de la aseguradora.

Objetivos Específicos

- Para contestar la primera pregunta específica, ¿Cuál era la situación financiera de la empresa antes del terremoto del 16 de abril del 2016?, tenemos que alcanzar el primer objetivo específico: Analizar los Estados Financieros de los 3 años anteriores del terremoto del 16 de Abril del 2016 en Ecuador para conocer la situación financiera en que se encontraba la aseguradora frente al mercado de seguros.
- Para contestar la segunda pregunta específica, ¿Cuál era la situación financiera dentro del terremoto del 16 de abril? Tenemos que alcanzar el segundo objetivo específico: Analizar los Estados Financieros del año en donde ocurrió el terremoto frente a los tres años anteriores, para medir el impacto financiero que tuvo el desembolso por pagos de indemnizaciones a los clientes afectados por el terremoto.
- Para contestar la tercera pregunta específica, ¿Qué rubros y parámetros financieros cambiaron entre estos dos escenarios? Tenemos que alcanzar el tercer objetivo específico: Analizar la situación financiera de la aseguradora después del terremoto.

Justificación del problema

La investigación que realizamos, es muy conveniente para los que manejan el mercado de los seguros, así se conoce las variables que determinaron el impacto del terremoto y como Seguros Sucre logró no afectar su patrimonio significativamente por los pagos de las indemnizaciones, la relevancia que el presente estudio tiene hacia la sociedad, está dada en demostrar como Seguros Sucre, pudo ayudar a las

personas a cubrir sus pérdidas provocadas por desastres naturales o por siniestros individuales, en base a lo que los asegurados invirtieron para su prevención; los resultados de nuestra investigación será fuente de consulta para otras empresas del ramo especialmente, al estudiar como la aseguradora Seguros Sucre logró cubrir y satisfacer a los clientes sin inconvenientes financieros, a su vez, también puede ser ejemplo para otras aseguradoras, para conocer los procesos utilizados en la operatividad de los reclamos de los asegurados, de tal suerte que puedan seguir los pasos y mejorar de alguna manera la operación desarrollada.

CAPITULO I

MARCO TEORICO

TEORÍA DEL SEGURO

(Perez, 1986) Refirió que “la actividad aseguradora consiste básicamente en la cobertura de riesgos que afectan a las personas o a su patrimonio, mediante el cobro de un precio” (p.22).

Los seguros son importantes en un país o nación, las personas deben conocer los beneficios que brindan cada tipo de seguro entre ellos tenemos (Seguros Generales, Seguros Patrimoniales, no patrimoniales, seguros de vida, Seguros personales, Seguros de Fianza, Incendios, Vehículos, Robo y Asalto, Equipo Electrónico, Accidentes personales, Asistencia Médica, Seguro agrícola, Transporte, entre otros. Tener un seguro nos ayuda a la prevención de un siniestro provocado por la naturaleza o por la mano del hombre (terrorismo, robo, asesinatos etc.).

Nuestro país se encuentra expuesto a diversos tipos de eventos de la naturaleza; como son inundaciones por tormentas eléctricas, temblores, terremotos, erupciones volcánicas. El último suceso ocurrido, fue el terremoto del 16 de abril del 2016, el cual afectó a 671 personas (Riesgo, 2016). En Ecuador Seguros Sucre cubre Seguros de Desgravamen, Seguro contra Incendios, Líneas Aliadas (desastres naturales), Todo Riesgo de Construcción (Telegrafo, 2016).

Las aseguradoras cumplen un valor fundamental, que es la solidaridad, ya que reparan los daños producidos por un siniestro a las personas que han pagado las primas acordadas en el contrato.

En la actividad aseguradora encontramos diferentes definiciones como: Riesgo, Seguro, Prima y Siniestro.

El Riesgo

En la terminología aseguradora, el riesgo es la posibilidad de que ocurra un suceso futuro, incierto, ajeno a la voluntad de las partes, con consecuencias económicamente desfavorables. Es el fundamento del seguro para que la entidad aseguradora pueda asumir su cobertura. (Perez, Conociendo el seguro: Teoría General del Seguro, 1986).

El riesgo es la razón por la que el seguro se toma como una prioridad. Las personas que contratan un seguro, están confiadas que cubrirán todo riesgo que

pueda presentarse en el presente o en el futuro, a fin de atenuar el efecto negativo en el entorno económico, al presentarse un determinado siniestro, el cual va a estar cubierto por la entidad aseguradora.

Según lo señaló (vallejo, 2014) existen requisitos para que un riesgo sea asegurable:

El riesgo debe estar cubierto por la entidad aseguradora, el tiempo en que debe ocurrir el riesgo es incierto ya que debe ser un acontecimiento futuro al azar, el cual debe de ser independiente a la voluntad del asegurado y asegurador. Debe de existir un hecho lícito que se mide a causa de un daño cuantificable de dinero. Cuando sucede un siniestro, perjudica por igual a personas o cosas que se encuentran alrededor del riesgo, la probabilidad de que suceda el hecho previsto es incierto. Entre las partes (asegurador y asegurado) se fija una prima por un siniestro futuro imprevisto.

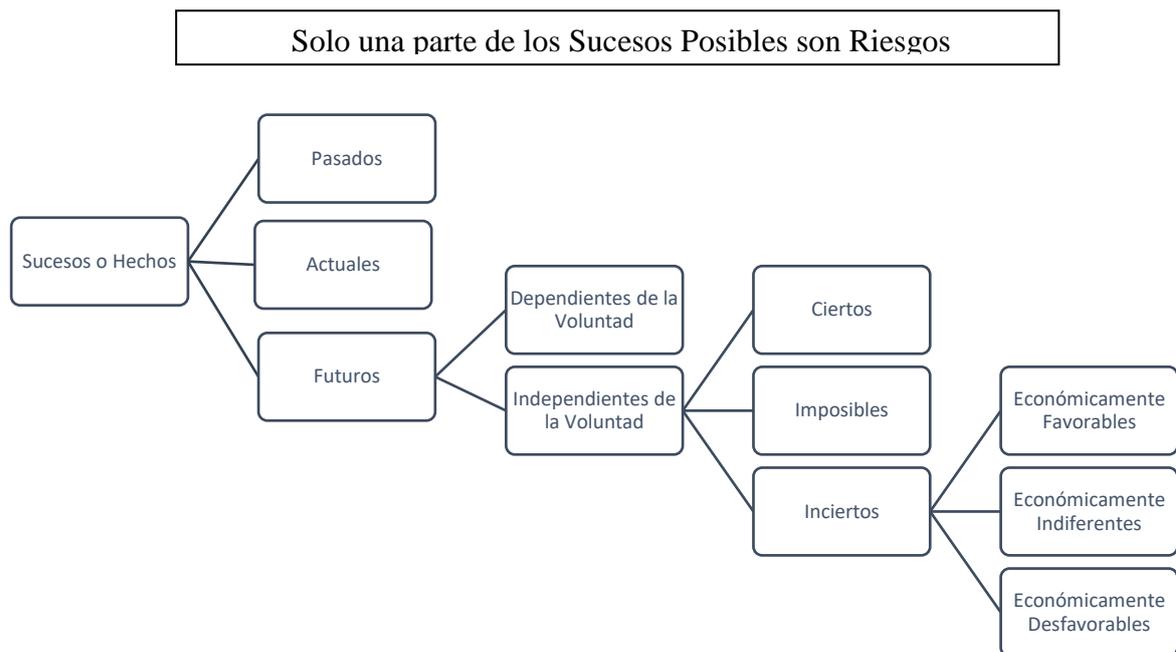


Figura 1. Sucesos Posibles de Riesgo. Adaptado de: (Perez, Conociendo el Seguro: Teoría General del Seguro, 2016).

Figura 1. Solo una parte de los sucesos posibles son riesgos. Adaptado de: (Perez, 2016).

Clases de Riesgo

Diversos autores como (vallejo, 2014) coinciden que hay algunas clases de riesgo y estas se clasifican en tres:

Riesgo Personal. - Este tipo de riesgo afecta o amenaza a las personas en forma de fallecimiento o supervivencia, accidentes, enfermedades, afectando los recursos económicos.

Riesgo Material. - En este tipo de riesgo se ven afectados los animales y cosas cuando surgen robos, incendios, accidentes.

Riesgo Patrimonial. - Este riesgo amenaza el patrimonio de las personas naturales y jurídicas como pueden ser: La Paralización de la Actividad, suspensión de Créditos comerciales.

CASI TODOS LOS RIESGOS PUEDEN ENCUADRARSE EN DOS GRUPOS

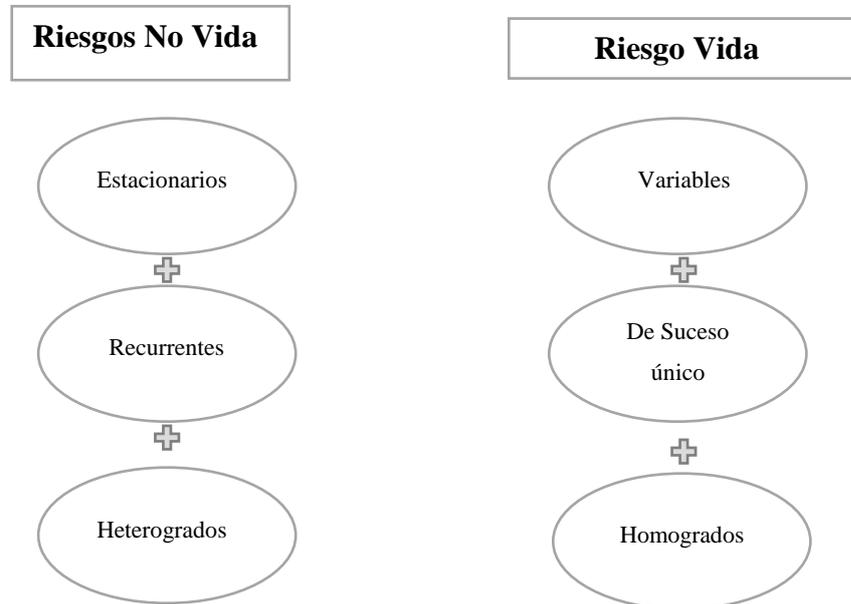


Figura 2. Clasificación de Riesgos. Adaptado de: (Perez, Conociendo el Seguro: Teoria General del Seguro, 2016). Como podemos observar en la figura anterior los tipos de riesgo se pueden clasificar también, en dos grupos: Riesgos Vida y No Vida. La diferencia es que el riesgo vida, existen variaciones de aumento y disminución por un transcurso de tiempo. El

riesgo solo ocurre una vez, al cual también se lo conoce como Riesgo Homogrado, por presentarse con una intensidad única.

El riesgo no vida es de manera estacionaria esto quiere decir que se mantiene constante por mucho tiempo, este puede ocurrir varias veces en la misma persona u objeto, afecta a la persona con diferente intensidad y esto causa perjuicios económicos, y es llamado Riesgo Heterogrado. (Perez, Conociendo el Seguro: Teoría General del Seguro, 2016)

El Seguro

Según (Perez, Conociendo el Seguro: Teoría General del Seguro, 2016) Es un convenio entre 2 partes: El asegurador y la persona natural o jurídica. El asegurador indemniza económicamente a la persona que ha sufrido un riesgo. Esta transacción se realiza por un valor llamado Prima. Las compañías aseguradoras establecen el valor a pagar mensualmente, semestralmente o anualmente, esta cantidad es depositada en una cuenta de fondos de la compañía de seguros. Cuando el asegurado sufre algún accidente o ha pasado por un riesgo o catástrofe, este requiere el desembolso de su póliza para cubrir el gasto. Cabe recalcar que no todas las pólizas de seguro cubren todo tipo de riesgos, existen limitaciones y exclusiones en cada contrato. Se debe leer el contrato antes de firmarlo para saber si el seguro que se está contratando cubre nuestras exigencias. (Aspira)

Tipos de Seguros

Diversos autores como (Sucre, 2017) y (Perez, Conociendo el Seguro: Teoría General del Seguro, 2016) detallan los tipos de seguros que los usuarios pueden contratar entre tres categorías de seguro: los seguros personales cubren riesgos que afectan a las personas, los seguros de daños sobre las cosas afectan a los bienes de las personas naturales o jurídicas y los seguros patrimoniales pueden producir una pérdida en el patrimonio de la persona expuesta al riesgo. A continuación, se detalla los seguros más cotizados por las personas en Ecuador.

Seguros de Vida

Esta póliza ampara el fallecimiento del asegurado, sin ninguna restricción, excepto por causa de suicidio ocurrido durante el primer año de vigencia del seguro. En el mismo contrato se puede agregar coberturas adicionales como la invalidez total

y permanente, se puede recibir doble indemnización por muerte accidental, enfermedades crónicas y sepelios.

CLASES DE SEGUROS PERSONALES

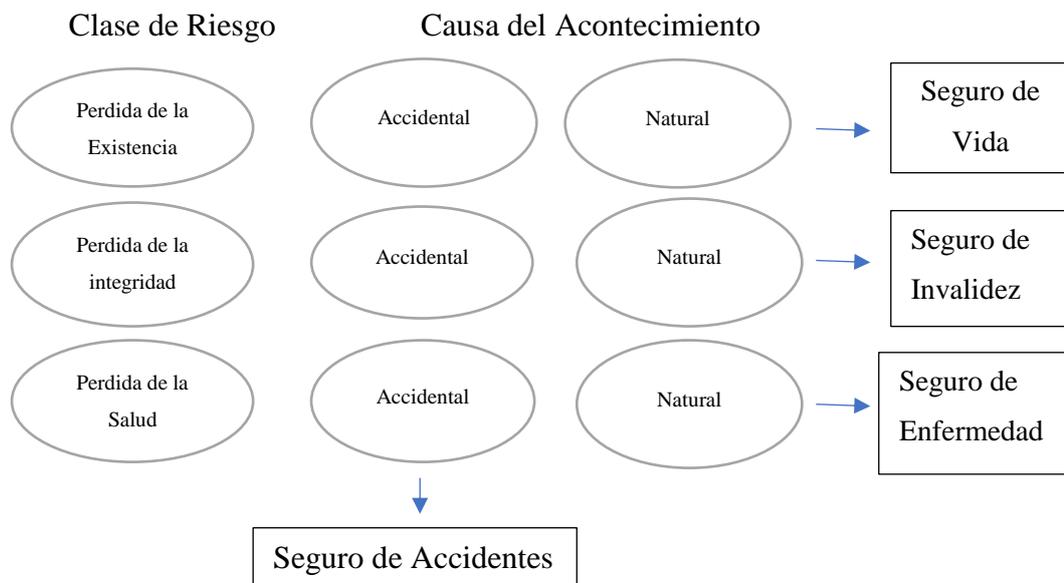


Figura 3. Clases de Seguros Personales. Adaptado de: (Perez, Conociendo el Seguro: Teoría General del Seguro, 2016)

Seguros Generales

Seguros Patrimoniales

Este tipo de seguro tiene una condición indemnizatoria que tiene como fin la cobertura del riesgo, si llega a acontecer este producirá un compromiso para el asegurado.

Seguros no Patrimoniales

Este tipo de seguro se deriva en dos;

Póliza de Responsabilidad Civil: Garantiza sujeción a los términos del contrato de seguro, la compañía indemniza al asegurado por causas directas de accidentes involuntarios.

Póliza de Fidelidad: La aseguradora Seguros Sucre cubre pérdidas económicas de bienes de empresas causados por empleados y contratistas.

La Prima

Es el valor que se le da al seguro. La proporción que la persona natural o jurídica debe liquidar para que este se le atribuya la indemnización económica por el suceso ocurrido. (Perez, Conociendo el seguro: Teoría General del Seguro, 1986).

Pago de la Prima

Cuando el asegurado firma el contrato, esta persona está obligada a pagar la prima ya que en caso de no hacerlo el contrato no tiene efecto alguno. Si el asegurado se ve afectado por algún tipo de siniestro antes de haber pagado la prima, la aseguradora cubre el siniestro. Y luego debe ser cancelado en los seis meses antes de su vencimiento. Si la persona excede este tiempo debe renovar el contrato.

El Siniestro

Es el suceso que se previno económicamente con antelación en el contrato que la compañía aseguradora promete auxiliar a la persona natural o jurídica que le ha acontecido el suceso (Perez, Conociendo el seguro: Teoría General del Seguro, 1986).

Se llama Siniestro al riesgo que se había detallado con anterioridad en el contrato de seguros, y que de manera oportuna acontece sin previo aviso. La persona afectada por el siniestro debe comunicar a la aseguradora que ha ocurrido el riesgo, de lo contrario el contrato se da por terminado. La aseguradora debe evaluar el daño causado por el siniestro, para así poder cubrir la indemnización al asegurado.

TEORIA DESASTRE NATURAL Y RIESGO

La Agencia Europea del Medio Ambiente define como desastre natural: “cambios violentos, súbitos y destructivos en el medio ambiente cuya causa no es la actividad humana, sino los fenómenos naturales” (GeoEnciclopedia, 2016)

Un desastre natural es un fenómeno generado por parte de la naturaleza y son en su mayoría inevitables de prevenir, provocando pérdidas de gran magnitud, daños materiales y de vida, además que se sufre pérdidas económicas por parte del sector afectado en el desastre.

(Organización Mundial de la Salud, 2000) realizó un informe científico en donde ha indicado la clasificación de los desastres naturales, sus diferentes subtipos y cuál es la diferencia de cada una, también dio un análisis de los tipos de desastres naturales y como ha afectado a través de los tiempos cada uno de ellos, junto al informe (GeoEcuador, 2008), hemos realizado el análisis teórico de los diferentes tipos de desastres y como ha afectado cada uno de ellos en el Ecuador, es así, como presentan la siguiente clasificación:

- Fenómenos Naturales (producido por las fuerzas de la naturaleza)
- Fenómenos Antrópicos (producido por el hombre)

Fenómenos Natural Hidrometeoro lógicos

Incluye todo lo que es inundaciones de planicies, repentinas, de ciudad, represamientos, huracanes o ciclones tropicales, maremotos, tempestades, sequias y mareadas.

Fenómenos Naturales Geológicos

Incluye todo lo que es sismos o terremotos, erupciones volcánicas, derrumbes, deslizamientos, licuación, avalanchas

Tipos de desastres Naturales

Aludes

Se comprende como aludes a las deforestaciones intensas, la erosión del suelo y la construcción de asentamientos humanos en zonas donde se pueden generar deslizamientos catastróficos y pérdidas materiales y humanas, dichos desastres se han generado muy frecuentes en América Latina y el Caribe; este tipo de desastres generan una gran mortalidad y pocas lesiones, si existen cerca de ellos estructuras públicas sanitarias como hospitales, centro de salud o abastecimientos de agua, estas quedaran totalmente destruidas (GeoEcuador, 2008). En 1993 hubo un desastre similar en Ecuador, en la provincia de Zamora Chinchipe, la región minera de oro más grande del país, Nambija, donde se cobró 140 vidas humanas. (FAO, 2012, pág. 1)

Inundaciones

Las inundaciones son uno de los pocos desastres naturales donde se puede prevenir, a excepción de inundaciones repentinas y agresivas; las inundaciones pueden provocar daños más materiales, especialmente los más afectados se encuentran en el sector agrícola y ganadero, donde pierden gran parte de terreno y ganado, también se puede encontrar victimas mortales por inundaciones; a pesar de que las inundaciones no suelen generar aumentos frecuentes de enfermedades, si dan lugares a brotes de enfermedades transmisibles como consecuencia de los daños de servicio básico que se obtiene a causa de las inundaciones (GeoEcuador, 2008). Este desastre genera una preocupación en la sociedad, cuando se prolonga y genera problemas de prevención, como es el fenómeno del “Niño”, donde en 1.982 hubo 307 fallecidos, 700.000 afectados y un sinnúmero de carreteras destruidas. (FAO, 2012)

Volcanes

Las erupciones volcánicas afectan a la población y la infraestructura de muchas formas, pero, aun así, son muchas las personas que viven cerca de un volcán,

pues los beneficios a brindar es su gran tierra fértil que ocasiona una buena vegetación y un gran atractivo para pueblos y ciudades. Además, los volcanes pasan la mayor parte de su tiempo inactivo y varias generaciones ignoran el hecho de una erupción. Al ocurrir una catástrofe como tal, las lesiones traumáticas normalmente aparecen por el contacto de los materiales volcánicos, ya que, las cenizas, los gases, las rocas y el magma, aparte de dañar el sistema respiratorio, puede ocasionar quemaduras de tercer grado y ocasionar una muerte inmediata (GeoEcuador, 2008). En Ecuador, el problema más grande encontrado sobre erupciones en el país, es el volcán Tungurahua, donde se encontró que desde el año 1999 hasta el 2001 hubo ciertas erupciones que provocaron que alrededor de 50.000 personas sean evacuadas y las poblaciones cercanas, más de 29 millones de dólares en pérdidas materiales, afectando actividades tales como agrícola, ganadera, turística especialmente. (FAO, 2012)

Sismo

Los sismos o terremotos se producen por la liberación de tensiones acumuladas en el interior de la Tierra, ocasionado por el choque de placas tectónicas (GeoEcuador, 2008); las rupturas repentinas en las capas de la Tierra, genera vibraciones hasta la superficie, provocando entre grandes temblores o pequeñas vibraciones, después de un terremoto, es muy común que se generen nuevas replicas, incluso igual de fuertes que el primero, los sismos ocurren entre el límite de dos placas, y recorre a lo largo de ellas; lo difícil de los sismos es que estos no se pueden predecir, por lo tanto, el riesgo de encontrarse con un temblor, es muy grande y puede provocar grandes pérdidas si el sismo es de gran magnitud, como destrucción de edificios, propiedades, e incluso la muerte de varias víctimas.

El resultado de las afectaciones se deriva de tres factores importantes. El primero es el tipo de vivienda; las casas construidas con adobe o piedra en seco, o sin refuerzo de mampostería, son muy inestables en el momento de un sismo o terremoto, y el colapso de ellas puede generar varias pérdidas humanas. El segundo factor se relaciona a la hora y el día que es ocasionado el terremoto, en donde las horas diurnas son más propensas a que se encuentren víctimas humanas sin vida, ya que, lugares como oficinas, centros educativos, centros de salud, entre otros, tienen construcciones livianas. Según (Organizacion Mundial

de la Salud, 2000), nos informa que dentro del epicentro puede producir hasta el 85% de muertes en la población y la proporción de destrucciones y lesiones disminuye a medida que aumenta la distancia de la población y el epicentro del fenómeno; así mismo, niño y adultos mayores son los más propensos a ser afectados en el desastre que ocasiona el terremoto; la mayor parte de la demanda de ayuda en asistencia de salud, ocurre en las primeras 24 horas posterior al terremoto ocasionado, donde los heridos suelen acudir a los servicios de salud durante los primeros tres a cinco días de transcurrir la catástrofe, después de lo ocurrido, su atención vuelve a regularizarse; la atención medica se divide en dos partes; la primera, se presenta víctimas provenientes directamente de la población que tuvo el epicentro y a la redonda los más afectados; y en segundo, llegan los casos a medida que se organizan las unidades especializadas de socorro más distantes del epicentro. Según la (FAO, 2012), el terremoto más grande que se ocasiono en Ecuador, fue en 1987, en la regio Amazónica, con una magnitud de 6,9 en la escala de Richter donde produjo alrededor de 3.500 fallecidos, 150.000 afectados y daños estimados de 890 millones de dólares; no obstante, el terremoto ocasionado el pasado 16 de Abril del 2016, en la provincia de Manabí, se convierte en el actual terremoto con mayor grado en el Ecuador, con 7,8 en la escala de Richter, dejando alrededor de 3.000 millones de dólares en daños estimados.

Antecedentes de la Gestión de Seguros ante Desastres Naturales en el Ecuador

Según la (FAO, 2012) Unidad de Tendencia y Manejo de Tierras, nos informa:

“El Ecuador se encuentra situado en una de las zonas de más alta complejidad tectónica del mundo, en el punto de encuentro de las placas de Nazca y Sudamérica. Es parte del denominado “cinturón de fuego del Pacífico”, con una larga serie de volcanes en su mayoría activos que provoca una permanente actividad sísmica y volcánica y determinan una elevada vulnerabilidad. El Ecuador está asimismo ubicado dentro del cinturón de bajas presiones que rodea el globo terrestre, en la zona de convergencia intertropical, un área sujeta a amenazas hidrometeoro lógicas como inundaciones, sequías, heladas o efectos del fenómeno El Niño.”

En (GeoEcuador, 2008) nos indican que: “Dicha actividad tectónica se evidencia no sólo en la actividad sísmica sino también en la activación de varios de sus volcanes a lo cual se suma la posibilidad de experimentar otro tipo de fenómenos como los tsunamis”. El Ecuador tiene un alto grado de nivel de vulnerabilidad en cuanto se habla de desastres naturales, no solo las investigaciones científicas lo confirman, también los hechos históricos nos demuestran que las aseguradoras tienen un gran desafío cuando aceptan contratos de seguros ligados a los desastres naturales, no todas las aseguradoras emiten este tipo de seguros.

Cronología de los desastres naturales en el Ecuador

Un estudio realizado por la (FAO, 2012), realizó un informe de los principales desastres naturales ocasionados en el Ecuador, donde nos da a detalles los miles de pérdidas humanas que se tuvo a través de los años y millones de dólares en pérdidas materiales por parte del Estado en cada desastre natural

El Fenómeno del Niño – 1982, 1997, 1998

Cada año a través de los tiempos, el Ecuador se ha visto afectado por uno de los fenómenos más frecuentes que se encuentran en el Océano Pacífico, que se llama el Fenómeno del Niño, este choque natural es la mezcla conjunta entre la corriente del niño y de la niña, dicho choque se produce por el calentamiento de las aguas, provocando grandes inundaciones y sequías en distintos países del mundo.

El Fenómeno del Niño cada año deja varias pérdidas tanto para el Estado, la población en general y para las empresas, específicamente las de cultivo; pero los que más afectaron en estos tiempos, han sido los que fueron ocasionados en 1982, 1997 y 1998 según la información del (FAO, 2012) y (GeoEcuador, 2008). En 1982 hubo este choque climático y se produjo el dicho fenómeno, a tal magnitud que hubo alrededor de 650 millones de dólares en pérdidas, 307 fallecidos y la mayor cantidad de daños en carreteras; entre los años 1997 y 1998, las personas fallecidas disminuyeron, pero los daños causados fueron equivalentes al 15% del PIB de 1997, hubo alrededor de 293 fallecidos, 13.374 familias afectadas y daños estimados de 2.882 millones de dólares, los más afectados por este fenómeno, fueron las provincias de Esmeraldas, Manabí y parte de la provincia de Santa Elena.

Los Terremotos en la Región Amazónica en 1987

Según el artículo de la Revista (Valor Agregado, 2016), Ecuador se vio afectado por varios terremotos que dejaron varios problemas en el ámbito económico, el epicentro de los terremotos fue cerca del Volcán Reventador; el más fuerte de ellos tuvo una magnitud de 6,9 en la escala de Richter, ocurrido pasado de las 11 de la noche, dos horas después de uno de una magnitud de 6,1, ocasionando pérdidas económicas del 1.000 millones de dólares, producto del terremoto se produjeron deslaves que dañaron 70 km de oleoducto agravando la situación económica del país y haciendo caer el PIB de 15.31 a 13.95 mil millones de dólares en un año, incrementando la inflación y la pobreza, y habiendo como consecuencia dejar de pagar la deuda externa; para salir de la crisis que ocasiono el fenómeno natural, se tuvo que esperar 5 años hasta recuperar la estabilidad económica perdida.

Deslizamiento “La Josefina” 1993

Según la (FAO, 2012) este desastre natural fue presentado como el más grande de Sudamérica, presentando consigo el derrame de 20 millones de materiales pétreo (rocas, tierra, lodo) ocasionando daños, en pueblos, fincas y carreteras en el área infraestructural; dejando un saldo de 100 fallecidos, 5.631 afectados, 741 viviendas destruidas y perdidas económicas de alrededor de 148 millones de dólares; el derrame fue ocasionado en el cerro de Tumuga, en el sector denominado “La Josefina”.

Erupciones de los Volcanes Guagua Pichincha y Tungurahua

Informes del volcán Tungurahua tuvo pequeñas erupciones desde 1997, donde ya estaba dejando ciento de sembríos perdidos y obstrucciones de carreteras como la de Ambato – Baños, no obstante, en 1999 aumentaron las complicaciones, dando como resultados 20.000 evacuados, 17 millones de dólares en pérdida agrícola y 12 millones en el turismo, dejando a muchos agricultores y ganaderos la obligación de dejar sus tierras por un tiempo determinado o incluso indefinidamente; por otro lado, el volcán Guagua Pichincha, tuvo una erupción volcánica en el mismo año, dejando alrededor de 2.000 personas desplazadas, daños en la salud por parte de

cenizas que cubrieron gran parte del lugar y la inactividad del Aeropuerto de Quito existente en ese entonces.

Este tipo de desastres debe ser los más cautelosos para prevenir, ya que las consecuencias son devastadoras, los movimientos que debe realizar el Instituto Geofísico de la Armada deben ser, en el primer instante, informar a la población de la situación y entregar medidas de salvaguardia, porque solo la exposición de la ceniza puede generar problemas de salud a personas, animales y plantas, y los flujos de lava y rocas incandescentes, puede arrasar con todo a su paso.

TEORIA DE CONTABILIDAD FINANCIERA

Contabilidad

Según (Martinez, 2008) La contabilidad es el arte de identificar, evaluar, registrar información económica de entidades. La principal misión de la contabilidad es proporcionar información adecuada y sistemática del ámbito económico y financiero de las empresas. La contabilidad es la ciencia que estudia el patrimonio empleando diversas técnicas para registrar los hechos económicos y financieros. (p.9)

Importancia de la Contabilidad

En la actualidad existen nuevas tendencias a nivel mundial como la globalización económica y la competitividad, estas tienen una demanda de información financiera para satisfacer las necesidades de información de los usuarios. Las empresas investigan el estado financiero de las compañías con las que requieren establecer alianzas para tomar la decisión de realizar inversiones o negocios. La importancia de la contabilidad radica en el hecho de proporcionar información financiera cuantitativa y cualitativa que el mundo de los negocios globalizados requiere para la toma de decisiones de carácter económico. (ROHTAK, 2004, pág. 1). La globalización en este ámbito exige que el tratamiento contable y la aplicación de sistemas y métodos a utilizar en el proceso contable sea universal; es por esto que cada vez, más países adoptan las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera), nuestro país desde el 2012 implementó la adopción de estas normas en todas las empresas ecuatorianas, tal como lo contempla la LORTI (Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno) y la ley de Compañías.

Principales Principios de la Contabilidad

Entidad

El negocio debe ser una entidad contable separada de su propietario y de otras entidades. Es importante identificar para quién se está llevando a cabo la preparación de los informes financieros. Una ilustración común del principio de la entidad se ve en la forma en que la empresa tendrá registros separados del propietario. (ICAA, 2010)

Es importante tener una buena presentación de los informes financieros con el fin de ser legible para cualquier persona que sea la encargada del negocio, o de la administración de ella; la contabilidad del negocio debe ser separada del propietario o de otra entidad conjunta.

Período de información

La vida actual de una empresa se divide en intervalos de tiempo regulares para la preparación de informes financieros. Los ingresos obtenidos menos los gastos incurridos en ese período, dan como resultado la ganancia o la pérdida del periodo en la cual se entrega la información. (ICAA, 2010)

Consistencia

Los métodos de contabilidad utilizados por la empresa se deben aplicar de forma coherente, a partir de un período de informe a otro. Esto permite realizar comparaciones válidas de rendimiento. (ICAA, 2010). Para realizar un nuevo periodo, es importante darle comienzo con los resultados del periodo anterior, así demostrar en el informe como fue el progreso a partir del periodo que pasó, junto con el nuevo periodo y realizar un análisis comparativo entre los dos periodos.

Unidad monetaria

Para comprender el significado de la información reportada, es necesario usar una unidad de medida común. Dólares americanos se utilizan como esta medida. (ICAA, 2010)

Características de la Contabilidad

Pertinencia

Para ser útil, la información debe ser relevante para las necesidades de toma de decisiones de los usuarios. La información tiene la calidad de relevancia cuando influye en las decisiones económicas de los usuarios ayudándolos a evaluar eventos pasados, presentes o futuros, corrigiendo su evaluación anterior (ICAA, 2010). La relevancia de la información se ve afectada por su naturaleza y materialidad. En algunos casos, la naturaleza de la información por sí sola es suficiente para determinar su relevancia. En otros casos, tanto la naturaleza como la materialidad son importantes.

Confiabilidad

Para ser útil, la información también debe ser confiable. La información tiene la calidad de la confiabilidad cuando está libre de error material y sesgo, y los usuarios pueden depender de ella para representar fielmente lo que pretende representar o que razonablemente se espera que represente (ICAA, 2010, pág. 1).

Si la información debe representar fielmente las transacciones y otros eventos que pretende representar, es necesario que las transacciones se contabilicen y presenten de acuerdo con la sustancia de las transacciones y la realidad económica y no meramente su forma legal. Para ser confiable, la información contenida en los informes financieros debe ser neutral, es decir, libre de prejuicios. Los informes financieros no son neutrales si, mediante la selección o presentación de información, influyen en la toma de una decisión o juicio para lograr un resultado o resultado predeterminado.

Comparabilidad

Los usuarios deben poder comparar los informes financieros de una entidad a lo largo del tiempo para identificar tendencias en la posición financiera y el desempeño de la entidad (ICAA, 2010). Los usuarios también deben poder comparar los informes financieros de diferentes entidades para evaluar su posición financiera relativa, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo. Por lo tanto, la medición y visualización del efecto financiero de transacciones similares y otros eventos debe

llevarse a cabo de manera consistente en toda la entidad y en el tiempo y de manera consistente para las diferentes entidades.

Comprensibilidad

Una cualidad esencial de la información provista en los informes financieros es que los usuarios la entienden fácilmente. Para este propósito, se supone que los usuarios tienen un conocimiento razonable de los negocios, las actividades económicas y la contabilidad, y una voluntad de estudiar la información con una diligencia razonable. Sin embargo, la información sobre asuntos complejos debe incluirse en el informe financiero debido a su relevancia para las necesidades de toma de decisiones económicas de los usuarios, y no debe excluirse simplemente por considerar que puede ser demasiado difícil de entender para ciertos usuarios (ICAA, 2010).

Finanzas

Según (Wang, 2006) las finanzas se tratan de la línea inferior de las actividades comerciales. Cada empresa es un proceso de adquisición y disposición de activos que son activos reales (tangibles e intangibles) y activos financieros; dos objetivos del negocio que son crecimiento de riqueza y utilidad de la riqueza (activos) para satisfacer mejor las necesidades económicas, esto quiere decir que financieramente, una decisión comercial se reduce a la valoración de los activos, la valoración es la cuestión central de las finanzas.

Análisis Financiero

El análisis financiero mide el rendimiento económico de la compañía, dentro del contexto del negocio que se desarrolla, cuáles son sus objetivos y sus estrategias, dando como si, un análisis detallado; el objetivo del análisis financiero es la evaluación de la empresa, utilizando los estados financieros históricos y actuales, para realizar su proyección a futuro de la empresa. (Brigham y Besley, 2008)

Análisis de los Estados Financieros

Según (Jae K. Shim, 2004), los Estados Financieros dependiendo de la necesidad de decisiones, se pueden elaborar en dos tipos:

Análisis Vertical

El análisis vertical consiste en relacionar las cifras de un mismo estado financiero respecto a una cifra base. El resultado es el porcentaje de cada cifra con relación a la cifra base.

Los porcentajes así calculados determinan la importancia de cada cuenta del estado financiero en estudio y conforman un análisis general de la situación financiera de la empresa o de las tendencias. Por lo general este tipo de análisis requiere de un conocimiento interno de la empresa para interpretar mejor los resultados encontrados. (Alberto, 2008).

Análisis Horizontal

El análisis horizontal se refiere a la comparación de los resultados de los estados financieros de diferentes períodos respecto a los resultados de un año base. El resultado es la tendencia que han seguido durante los años de estudio las principales cuentas que se están analizando. Los resultados se pueden graficar para facilitar el análisis. Además de ilustrar lo acontecido en los años anteriores, esta técnica permite planear el futuro de la empresa. (Alberto, 2008).

Activo

Según (Niif, 2009, pág. 23), Los activos son beneficios económicos futuros controlados por la entidad como resultado de transacciones pasadas u otros eventos pasados. La definición de activos identifica tres características esenciales. Primero, debe haber beneficios económicos futuros. En segundo lugar, la entidad debe tener control sobre los beneficios económicos futuros de modo que pueda disfrutar de los beneficios y denegar o regular el acceso de los demás, a los beneficios. En tercer lugar, debe haberse producido la transacción u otro evento que dé lugar al control de la entidad sobre los beneficios económicos futuros.

Activo Corriente

Según (Superintendenciadecompañías, 2011, pág. 22) basado en las normas NIIF el activo corriente se basa en efectivo que comprende caja y los depósitos bancarios a la vista, el equivalente al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez (90 días) que se convierten fácilmente en valores en efectivo.

Activo No Corriente

Según (Superintendenciadecompañías, 2011, pág. 35) basado en las normas NIIF Las propiedades, planta y equipo, son los activos tangibles que posee la entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios o para propósitos administrativos; y, se esperan usar más de un período.

Activo Fijo

Los activos fijos también se denominan activos a largo plazo y actúan como una fuente importante de ingresos para el negocio. Consiste en terrenos y edificios, plantas y maquinaria, muebles y accesorios, vehículos, y también incluye activos intangibles como fondos de comercio, patentes, derechos de autor. (Jha, 2015, pág. 1).

Activo Diferido

Según (Finanzas, 2017, pág. 1) Este tipo de activo está integrado por valores cuya posibilidad de recuperar está condicionada habitualmente, por la duración del Tiempo, es el caso de inversiones realizadas por la Empresa y que en un lapso se convertirán en Gastos. Se pueden mencionar en este concepto los Gastos de Instalación, las primas de seguro.

Inversiones

Este rubro está compuesto por la totalidad de las inversiones de propiedad de la entidad aseguradora o reaseguradora, formando al mismo tiempo parte de él, aquellas que se encuentran afectas a gravámenes, prohibiciones u otros actos o contratos que impidan su libre cesión o transferencia. Las inversiones se registran al valor de costo y deben ser de propiedad de la entidad. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015, pág. 76)

Deudores por Primas

Este rubro debe comprender la totalidad de la deuda que mantienen los asegurados con la compañía, por concepto de ventas de seguros a crédito. Las provisiones estipuladas en la normativa correspondiente deberán registrarse en una cuenta de valuación de activo de naturaleza crédito. Asimismo, se deberá clasificar en esta cuenta las deudas por primas generadas por operaciones de coaseguros en el caso que la compañía actúe como líder, mostrándose por separado en la cuenta "Coaseguro", destinada a tal efecto. Se debe presentar el detalle de las primas por

cobrar clasificadas según su vencimiento y las provisiones que procedan. (MERCEDES, MERCEDES, & ALEXANDRA, 2015, pág. 77).

Deudores por Reaseguros y Coaseguros

Corresponde a los valores por cobrar provenientes de primas de reaseguros y coaseguros aceptados y por siniestros, resultantes de los contratos de reaseguros y coaseguros. Se presentarán netas de las provisiones que correspondan de acuerdo a la normativa referida, no pudiéndose compensar provisiones entre cuentas. Las entidades mantendrán auxiliares actualizados por cedente, por ramos y por modalidad de reaseguro y coaseguro. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015, pág. 77).

Pasivo

Según (Niif, 2009, pág. 23) Una entidad reconocerá un pasivo en el estado de situación financiera cuando la entidad tiene una obligación al final del periodo sobre el que se informa como resultado de un suceso pasado; es probable que se requerirá a la entidad en la liquidación, la transferencia de recursos que incorporen beneficios económicos; y el importe de la liquidación puede medirse de forma fiable.

Pasivo Corriente

Según (Niif, 2009, pág. 32) Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando se espera liquidar al pasivo en su ciclo normal de operación, cuando se mantiene al pasivo para fines de negociación, la entidad debe liquidar el pasivo dentro de los doce meses posteriores al periodo de presentación. Los pasivos se clasifican en pasivos a corto plazo y pasivos a largo plazo. Las deudas que son exigibles en el corto plazo se conocen como pasivo corriente.

Pasivo No Corriente

El pasivo no corriente se da cuando la deuda o el crédito (derecho de cobro) tienen un vencimiento superior a un año. Se puede realizar los pagos a largo plazo. (Contabilidae, 2017, pág. 1).

Reservas Técnicas

Este rubro registra la totalidad de las obligaciones de las entidades aseguradoras y reaseguradoras con los asegurados y reasegurados. Se llevará auxiliares actualizados por ramos de siniestros. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015, pág. 78).

Reaseguros y Coaseguros Cedidos

Son las obligaciones que mantienen la entidad aseguradora o reaseguradora por concepto de reaseguros y coaseguros, originadas principalmente por cesiones y retrocesiones. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015, pág. 78).

Patrimonio

Patrimonio es el interés residual en los activos de la entidad después de la deducción de sus pasivos. La definición de capital como residual se basa en la opinión de que el capital no puede definirse independientemente de los demás elementos que componen el estado de posición financiera. En consecuencia, los conceptos de activos y pasivos deben definirse antes de que una definición de equidad pueda ponerse en funcionamiento (1995, pág. 78) basado en normas NIIF.

Estado de Resultados

Conocido también como estado de pérdidas y ganancias, es usado para llevar el control de manera detallada de los ingresos obtenidos y gastos generados. Es un reporte financiero que las empresas utilizan para medir su pérdida o beneficios alcanzados en un periodo de tiempo. Se analiza la información recolectada y se toma decisiones sobre el desempeño para predecir resultados futuros. (Jauregui, 2017, pág. 1).

Ingresos

Según (Deloitte, 2016, pág. 83) Basado en las Normas NIIF indica que los ingresos pueden ser procedentes de la venta de bienes o por prestación de servicios. Los ingresos incrementan el patrimonio empresarial, aumentan el activo de la empresa o reduce el pasivo y las obligaciones existentes. Se debe realizar un registro para contabilizar los ingresos obtenidos y clasificar su procedencia, ya sea por la venta de un bien o por servicios prestados.

Egresos

Los egresos son desembolsos o salidas de dinero, aun cuando no constituyan gastos que afecten las pérdidas o ganancias. (Finanzas, 2017, pág. 1).

Fondos Propios

Los fondos propios pertenecen a los propietarios. Se compone principalmente de Share Capital + Reservas - Activos ficticios. Indica la participación del propietario en el negocio. (Jha, 2015, pág. 1).

Pagos Diferidos

Según (Niif, 2009, pág. 142) un pago diferido se da cuando se difieren las entradas de efectivo o equivalentes al efectivo y el acuerdo constituye efectivamente una transacción financiera, el valor razonable de la contraprestación es el valor presente de todos los cobros futuros determinados utilizando una tasa de interés imputada.

Gastos

Según (Niif, 2009, págs. 23-24) El reconocimiento de los gastos procede directamente del reconocimiento y la medición de activos y pasivos. Una entidad reconocerá gastos en el estado del resultado integral (o en el estado de resultados, si se presenta) cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en un activo o un incremento en un pasivo que pueda medirse con fiabilidad.

Inversiones

Según (Jha, 2015, pág. 1) Las inversiones a largo plazo son inversiones cuyo período de vencimiento es más allá de un año desde la fecha del Balance General. En el caso de la inversión a largo plazo, la intención del inversor conservará dichos valores por un período de tiempo más largo. Tales inversiones pueden incluso ser inversión comercial Inversiones comerciales significa una inversión de una empresa en acciones y / u Obligaciones de otra empresa con el fin de promover los intereses comerciales o comerciales de la empresa inversora Las inversiones a largo plazo pueden incluso ser en valores del gobierno.

Acciones

Según (Niif, 2009, pág. 161) Una entidad medirá el valor razonable de las acciones, dependiendo de que si hay disponible un precio de mercado. Si no hay disponible un precio de mercado observable, medirá el valor razonable de los instrumentos de patrimonio concedidos utilizando datos de mercado observables que sean específicos de la entidad, como: una transacción reciente en las acciones de la entidad; o una valoración razonable independiente reciente de la entidad o de sus activos principales.

Caja

Según (Contabilidad, 2012, pág. 1) Es una cuenta que se utiliza para control interno de la empresa, donde se registra el efectivo, vales de caja, cheques que ingresan o salen de la empresa. Se registra como cuenta de saldo deudor. Las

compañías realizan el arqueo de caja que consiste en un análisis de las transacciones realizadas en efectivo, se contabiliza el efectivo recibido, cheques y vales que se encuentren físicamente en la caja.

Bancos

La cuenta bancos registra el dinero que la empresa ha depositado en las instituciones bancarias o financieras, estas transacciones se las puede realizar en moneda nacional o extranjera, la empresa puede utilizar sus cuentas de ahorro y corriente. (Lara, 2012, pág. 1).

Sobregiros Bancarios

Según (CFPB, 2017, pág. 1) Se realiza un sobregiro bancario cuando la compañía no tiene dinero en su cuenta para cubrir sus transacciones bancarias y el banco cubre dicho pago. Los bancos y cooperativas de crédito ofrecen programas de prevención contra sobregiros, donde la entidad bancaria realiza el pago de las transacciones y le cobra un recargo a la compañía, además tiene la obligación de pagar el monto del sobregiro. Estos también se pueden cubrir a través de una transferencia de fondos, tarjeta de crédito o línea de crédito.

Bienes Raíces

Según (Calvarro, 2016, pág. 1), Se llama bienes raíces a la propiedad unida al suelo de manera inseparable de manera física y legal. Los bienes Raíces son propiedades físicas como edificios y terrenos, a dichos inmuebles se les realiza mejoras como jardines, casas, pozos. Los bienes raíces pueden ser: Residenciales (casas, condominios), Comerciales (almacenes, edificios de oficina, tiendas) e industriales (Fábricas, Minas, Granjas).

Proveedores

La cuenta proveedores se utiliza para registrar las deudas que la empresa mantiene con los suministradores de mercancías y demás bienes definidos, en esta cuenta se incluirán los servicios utilizados en los procesos productivos. (Contable, 2014, pág. 1).

Capital

Según (CEF, 2017) El Capital es el financiamiento o aportaciones que realizan los propietarios o accionistas de la empresa desde el momento de la creación de la empresa, hasta su fecha actual de actividad económica.

Análisis de Razones Financieras

Según (Brigham y Besley, 2008) consiste en tomar información de varios periodos de los estados financieros y analizar la relación que hay entre ellos con el negocio desarrollado. Estos análisis se dividen:

Índice de Rentabilidad

Permiten analizar la rentabilidad de la empresa en el contexto de las inversiones que realiza para obtenerlas o del nivel de ventas que posee. (Brigham y Besley, 2008).

Rentabilidad para los Accionistas ROE

Son los resultados antes de impuestos divididos por los recursos propios. Mide la rentabilidad expresando el grado de eficiencia con el que se han invertido los recursos propios. En una compañía de seguros, beneficios netos de la explotación divididos por el excedente ajustado. Muestra la tasa de retorno que está obteniendo la compañía de seguros sobre su capital y su excedente comprometido para gestionar el negocio de seguros y las inversiones realizadas. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015, pág. 48).

Rentabilidad de Activos ROA

Beneficios netos expresados como porcentaje de los activos totales medios. Mide la rentabilidad a través de la eficiencia en la utilización de los activos. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015, pág. 48).

Rentabilidad sobre las Operaciones

Es la relación existente entre el capital invertido y los beneficios netos producidos por el mismo. No entre los beneficios y el capital. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015, pág. 48)

Índice de Liquidez

Miden la capacidad de una empresa de convertir sus activos en caja o de obtener caja para satisfacer su pasivo circulante. Esto quiere decir, que mide la solvencia de la empresa a corto plazo, mientras mayor sea la liquidez, mayor será la solvencia. (Brigham y Besley, 2008)

Liquidez Inmediata

Muestra la capacidad de la empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo con sus activos más líquidos. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015).

Índice de Actividad y Rotación

Miden la eficiencia con que una organización hace uso de sus recursos. Mientras mejores sean estos índices se estará haciendo un uso más eficiente de los recursos utilizados. (Brigham y Besley, 2008)

Índice de Endeudamiento

Miden la proporción de financiamiento hecho por terceros con respecto a los dueños de la empresa. De la misma forma, muestran la capacidad de la empresa de responder de sus obligaciones con los acreedores. (Brigham y Besley, 2008)

Índice de Cobertura

Miden la capacidad de la empresa para hacer frente a las distintas obligaciones emanadas de la existencia de deudas con terceros. (Brigham y Besley, 2008)

Índice Bursátil

Los Índices Bursátiles o de Mercado de Capitales miden la rentabilidad de la empresa en términos de mercado o del valor de la Bolsa de las acciones (Brigham y Besley, 2008). El precio de una acción es el valor al cual se transa en una Bolsa de Valores, una acción corriente suscrita y pagada.

Reservas Técnicas

Las empresas de seguros y compañías de reaseguros deberán constituir mensualmente las siguientes reservas técnicas: a) Reservas de riesgos en curso; b) Reservas matemáticas; c) Reservas para obligaciones pendientes; d) Reservas para desviación de siniestralidad y eventos catastróficos. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015, pág. 56)

Reservas de Riesgos en Curso.- Corresponde a una suma no inferior de la que resulte de aplicar el método denominado de base semimensual aplicado a las primas retenidas, no obstante en el ramo de transporte corresponderá a: a) Transporte

marítimo: al monto equivalente de las primas retenidas, en los dos últimos meses a la fecha de cálculo de la reserva; y, b) Transporte aéreo y terrestre: al monto equivalente de la prima retenida en el último mes, a la fecha de cálculo a la reserva. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015, pág. 56)

Reservas Matemáticas. - Se constituirán sobre la base de cálculos actuariales para los seguros de vida individual y renta vitalicia, de conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros. Se constituirán por una sola vez al 31 de diciembre de cada ejercicio económico. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015, pág. 56)

Reservas para Obligaciones Pendientes.- Se calcularán de la siguiente manera: a) Para los siniestros liquidados por pagar, por el valor de la respectiva liquidación; b) Para los siniestros por liquidar, por el valor probable de su monto; c) Para los siniestros ocurridos y no reportados; de acuerdo a las normas que para el efecto expida la Superintendencia de Bancos y Seguros; y, d) Para los vencimientos de capitales, de rentas y beneficios de los asegurados en los seguros de vida, por el valor garantizado. 20 En el cálculo de estas reservas deberán considerarse los reaseguros aceptados. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015, pág. 56)

Reservas para Desviación de Siniestralidad y Eventos Catastróficos.- Se constituirán para cubrir riesgos de frecuencia incierta, siniestralidad poco conocida y riesgos catastróficos. Su cuantía será fijada en base a los parámetros determinados por la Superintendencia de Bancos y Seguros. Se constituirán por una sola vez al 31 de diciembre de cada ejercicio económico. (“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN, 2015, pág. 56).

MARCO REFERENCIAL

El presidente de la República del Ecuador Lenin Moreno Garcés, actualizó el Plan Nacional del Buen Vivir 2017–2021, dicho plan tiene como finalidad de conocer los mejores propósitos para los ciudadanos a futuro; en la Constitución de la República del Ecuador en su art.280 menciona que el Plan Nacional de Desarrollo es el instrumento al que se sujetarán las políticas, programas y proyectos públicos; la programación y ejecución del presupuesto del Estado; y la inversión y la asignación

de los recursos públicos; coordinar las competencias exclusivas entre el Estado central y los gobiernos autónomos descentralizados. Su observancia será de carácter obligatorio para el sector público e indicativo para los demás sectores.

Según el Plan Nacional del Buen Vivir en su objetivo 3 garantiza los derechos de la naturaleza para las actuales y futuras generaciones inculcando a los ciudadanos a la preservación de la naturaleza como sujeto de derecho, se debe respetar su existencia, se debe dar mantenimiento y regeneración de sus ciclos vitales, y su restauración en los casos de degradación, destrucción por desastres naturales o contaminación.

En un país de gran diversidad como el Ecuador, la calidad ambiental y los derechos de la naturaleza deben ser tratados como parte esencial de las grandes definiciones políticas, económicas y productivas en el modelo de desarrollo sostenible a largo plazo. La persistencia en el modelo tradicional, basado en la falsa concepción de la existencia de recursos infinitos, con patrones de consumo y producción no sostenibles –en la deforestación y cambio de uso del suelo, en la pérdida de biodiversidad, la reducción y contaminación de fuentes de agua, en la erosión y desertificación de los suelos y la contaminación– agudizará inevitablemente los múltiples efectos negativos derivados del cambio climático en la sociedad, economía y medio ambiente; por ello, se vuelve inviable pensar en el futuro de la sociedad y del planeta en estas condiciones. (Secretaria Nacional, 2017)

El plan nacional del buen vivir Promueve buenas prácticas ambientales que aportan a la reducción de la contaminación, a la conservación, a la mitigación y a la adaptación a los efectos del cambio climático, para tratar de evitar desastres naturales que puedan afectar la vida y salud de los ecuatorianos.

MARCO LEGAL

Las normas sobre seguros están ligadas por dos marcos jurídicos implementados en el Ecuador, uno es la Ley General de Seguros y el otro es El Decreto Supremo n°1147. La (Ley General de Seguros, 2012) detalla en el Art. 1 “Esta Ley regula la constitución, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las personas jurídicas y las operaciones y actividades de las personas naturales que integran el sistema de seguro privado”.

Es decir, detalla las generalidades de los seguros en todo ramo relacionado con la comercialización de los seguros, indicando lo que bordea las compañías de los Seguros, los Peritos de Seguros, Compañías aseguradoras y reaseguradoras, estableciendo a su vez indicaciones claves como la Reserva Legal y el Capital, uno de los factores más importantes de la ley, es la norma organizacional de la compañía que se conformara, indicando como debe conformarse el directorio de la empresa y quienes presentan prohibiciones para ejercer las funciones.

A su vez, el (Decreto Supremo, 2014) se especializa en el ámbito del control del contrato para el cliente y el asegurador, estipulando su contenido, reflejando los derechos que presenta el afectado y los deberes que debe cumplir para hacer valer el siniestro; y por otro lado, cuáles son los derechos y deberes que debe tener el asegurador, frente a los siniestros afectados de un cliente de la compañía misma, para tal efecto, el decreto demuestra dos secciones para cada caso de afectación del siniestro, que puede ser por parte de la persona, o por parte de los daños materiales, describiendo como debe realizarse las indemnizaciones de cada ramo de seguro, como vehículo, incendio, responsabilidad civil, líneas aliadas o de los seguros de las personas.

CAPITULO II

METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION

Diseño de investigación

El trabajo de investigación presente se desarrollará en base de un enfoque mixto, justificando que se medirán variables cualitativas y cuantitativas. Tal enfoque desarrolla la obtención de toda la información recabada, logrando como tal un entendimiento más amplio del estudio a investigar, esto permite al investigador, realizar un análisis más específico de la problemática en su parte cualitativa y cuantitativa.

La investigación cualitativa cubre toda aquella información que viene de las opiniones, conocimientos y puntos de vista sobre la problemática estudiada, y esta información proviene de implicados que se encuentran participando directamente en el problema o mantienen un nivel de conocimiento de la causa (Arias, 2006).

La investigación cuantitativa cubre toda aquella información que viene de una base de datos comprobable y cuantificables, esta parte de la investigación se la realiza por medio de técnicas de recolección de datos, como informes cuantitativos de la problemática, encuestas o diferentes informaciones numéricas (Arias, 2006).

Partiendo del enfoque de la investigación, se designa el método a investigar, por la cual, se dirigirá por el método descriptivo-analítico. Se establece este método a partir de que se debe realizar una investigación profunda del problema a estudiar para dar un análisis minucioso y razonable.

Este método parte de dos etapas en el proceso de la investigación; la primera consiste en las principales teorías de las variables a estudiar, aplicando sus definiciones, características y desarrollos, similares o referentes a la problemática a estudiar. La segunda etapa consiste en el análisis de toda información obtenida exclusivamente del problema a investigar, es decir, se recolecta la información de la cual se realizará los resultados y el análisis a concluir.

Dentro de este método, se aplicará la Metodología General de Análisis Financiero, que consiste en el análisis vertical y horizontal de la compañía por cada

año, así también, se conocerá el Método ROA (Rendimiento Económico) y ROE (Rendimiento de Patrimonio) que indicarán que tan rentable es la compañía Seguros Sucre en nuestro alcance de investigación.

Es importante determinar los puntos principales de la variable a estudiar que es el impacto financiero a causa del terremoto en la compañía Seguros Sucre S.A., indicando que los principales puntos a describir son pago de indemnizaciones, impacto financiero, terremoto y Seguro Sucre.

Tipo de investigación

Los tipos de investigación que se implementaran serán el documental y el de campo; el documental se enfocará en toda la información recolectada para el desarrollo del análisis, la recolección de los datos que se investigará se basa de los Balances Generales y Resultados que generarán un enfoque comparativo para el desarrollo de la investigación, al ser información tomada de fuentes directas a la compañía y al mercado de seguros, se considerara fuente principal para su análisis.

La investigación de campo es la fuente secundaria de la investigación, donde se hará una entrevista a un Funcionario Financiero de la empresa, obteniendo así una opinión analítica del entrevistado para confrontarla con nuestro análisis.

Alcance

El alcance del presente estudio abarcará exclusivamente la empresa aseguradora Seguros Sucre S.A., el análisis se proyectará tomando desde base el año 2013 de la empresa hasta el 2017, los datos reportados para la investigación son exclusivamente informes financieros anuales que se obtuvieron por funcionarios de la compañía y datos que ha otorgado a la Superintendencia de Compañías.

Técnica de recogida de datos

La técnica de recolección de datos provendrá de dos Fuentes: La documental y la oral. La documental es toda información financiera que se obtiene a través de la compañía, datos como Balance General, Estado de Resultados, Índices Económicos y Flujos obtenida a través de la empresa y de la Superintendencia de Compañías.

La oral se obtendrá de la entrevista realizada al Gerente General José Luis Romo; en las que se preguntó:

1. ¿Qué seguros ofrece Seguros Sucre?
2. ¿Cómo se encontraba su proyección financiera antes del terremoto ocasionado en el 2016?
3. ¿Seguros Sucre estuvo preparado para el pago de las indemnizaciones que ocasiono la catástrofe del terremoto?
4. Actualmente, luego de lo sucedido el 16 de Abril del 2016, ¿Se ha logrado un aumento en los contratos de seguros?
5. ¿La empresa ha actualizado los parámetros para presentar siniestros sobre desastres naturales?
6. ¿Qué grado de ayuda tuvieron las aseguradoras sobre el terremoto ocasionado? ¿Son reaseguradoras internas o externas?
7. ¿Qué piensa usted acerca de la calificación que tomo la Superintendencia de Compañías para las aseguradoras después de la catástrofe?
8. Según los siguientes informes presentados en noticias, donde indica que los sismos se presentaran con más frecuencia al pasar los años, y ya que nos encontramos bajo el lineamiento de dos placas tectónicas ¿La aseguradora ve viable aun el mercado de pólizas sobre desastre naturales como incendios o líneas aliadas?
9. ¿Todavía considera viable el mercado para las provincias de Manabí y Esmeraldas?
10. ¿Qué acciones tomó para el pago de las indemnizaciones?

Entrevista al Gerente General de Seguros Sucre

1. ¿Qué seguros ofrece Seguros Sucre?

Nuestra aseguradora ofrece su gran mayoría de seguros existentes en la actualidad, estos son: Seguros Generales, como vehículo, robo, equipo electrónico, incendio y líneas aliadas, entre otros; también tenemos Seguros No Patrimoniales que son responsabilidad civil y fidelidad; Seguros Personales que son los más comunes, como seguro de vida, asistencia médica y accidentes personales; y finalmente los que menos mercado manejan, pero no dejan de ser importantes como Seguro Agrícola y Seguro de Fianza, que ellas son uso de anticipo, cumplimiento de contrato, garantía aduanera, entre otros.

2. ¿Cómo se encontraba su proyección financiera antes del terremoto ocasionado en el 2016?

El mercado de los seguros hace años atrás no fueron los más óptimos refiriéndonos a los años anteriores hasta el 2013, a partir del 2014 comenzó a existir un aumento no tan significativo pero con gran relevancia por parte de nuestra aseguradora, no obstante, en el 2014 el estado como el mayor propietario de la empresa hizo posible el incremento de las ventas, porque obligó a todas las organizaciones públicas que contraten sus pólizas con Seguros Sucre, incrementándose sustancialmente las ventas hasta antes del terremoto, ubicándose en el 2015, entre las primeras aseguradoras del país.

3. ¿Seguros Sucre estuvo preparado para el pago de las indemnizaciones que ocasiono la catástrofe del terremoto?

Sí, nuestro equipo de trabajo realizó todo el esfuerzo, para que se cubra al instante todos los reclamos que nuestros asegurados comenzaron a presentar, nosotros tenemos un protocolo de prevención para catástrofes naturales, donde sabemos que hacer al obtener una dificultad como esa.

4. Actualmente, luego de lo sucedido el 16 de Abril del 2016, ¿Se ha logrado un aumento en los contratos de seguros?

En el mercado nacional, hubo un aumento significativo los primeros meses del año 2016, pero todo volvió a la normalidad a los pocos meses después del terremoto, es mi pensar, que aun la cultura ecuatoriana tiene su idea que desastres como estos, no ocurrirán todo un siempre, y la inversión a una póliza lo pueden ver muy sobrevalorado, sin conocer realmente su importancia.

5. ¿La empresa ha actualizado los parámetros para presentar siniestros sobre desastres naturales?

No hemos realizado cambios sobre la presentación de pólizas sobre desastres naturales, nuestra política, estuvo muy acertada para cuando estuvimos en los hechos, quizás el cambio que se realizó, fue el de alargar el plazo de aviso para presentar sus siniestros.

6. ¿Qué grado de ayuda tuvieron las aseguradoras sobre el terremoto ocasionado? ¿Son reaseguradoras internas o externas?

Seguros Sucre se maneja con reaseguradoras extranjeras y nacionales como Carpenter, Sirios International, Hannover, Everest, entre otras; y el grado de colaboración por parte de ellas fue muy presentado, ya que nosotros presentamos la emergencia como “exceso de pérdida catastrófica”, y tuvimos el monto necesario para solventar toda indemnización.

7. ¿Qué piensa usted acerca de la calificación que tomo la Superintendencia de Compañías para las aseguradoras después de la catástrofe?

Yo pienso que la Superintendencia de Compañías está realizando una buena administración sobre los seguros y es comprensible que a través de los hechos ocurridos en el terremoto, se demostró la gran inestabilidad de algunas aseguradoras para cubrir los siniestros, nosotros no tenemos la más alta calificación por parte de la Superintendencia, pero estamos conformes con presentar a nuestros asegurados la confianza y la seguridad de tener un seguro capaz de cubrir sus necesidades.

8. Según los siguientes informes presentados en noticias, donde indica que los sismos se presentaran con más frecuencia al pasar los años, y ya que nos encontramos bajo el lineamiento de dos placas tectónicas ¿La aseguradora ve viable aun el mercado de pólizas sobre desastre naturales como incendios o líneas aleadas?

Nosotros como aseguradora, tenemos como primer objetivo brindar al cliente un soporte o una ayuda para sus mayores “miedos” que pueda presentar a través de su vida, no podemos descartarla solo por nuestro beneficio o no.

9. ¿Todavía considera viable el mercado para las provincias de Manabí y Esmeraldas?

Sí, no podemos descartar las provincias de Esmeralda y Manabí porque el sismo pudo ocurrir en cualquier parte del país, actualmente no podemos entrar con una oferta fuerte, pero a futuro podrían ser un mercado potencial porque ya conocen de antemano los estragos ocurridos por el terremoto.

10. ¿Qué acciones tomó para el pago de las indemnizaciones?

Nos basamos en cubrir con reaseguradoras todo siniestro presentado por la catástrofe del 16 de Abril del 2016, aquellas que sobrepasaban el pago, se usó las reservas de años anteriores.

Análisis de datos

Las aseguradoras tuvieron un impacto económico muy fuerte, frente al terremoto ocurrido el 16 de Abril del 2016, debido al suceso, se tuvo que realizar grandes indemnizaciones en algunas partes del país, los lugares más afectados fueron Manabí y Esmeraldas.

Seguros Sucre frente al suceso logró actuar de la manera más efectiva y cubrió en su gran mayoría siniestros que se presentaron por parte de su representado, tienen un sistema de prevención para este tipo de eventualidades, y lograron cubrir toda necesidad por parte de los asegurados, no obstante, las inversiones que tiene con reaseguradoras dentro y fuera del país, ayudaron a solventar la mayoría de los siniestros que se presentaron.

Seguros Sucre ha presentado desde antes del terremoto ser una de las empresas con mayor reconocimiento en el mercado de los seguros, y antes de la catástrofe, la aseguradora se encontraba en un alto rendimiento laboral, actualmente se encuentra con la calificación “AA” que le otorgo la Superintendencia de Compañías; la aseguradora acepta no tener la más alta calificación, pero se sienten conformes ya que tienen la confianza de brindar un excelente trabajo para sus asegurados

Finalmente, la aseguradora no descarta la idea de la venta de seguros en las provincias que fueron afectadas por el terremoto, indicando que el sismo pudo ocurrir en cualquier lugar y en cualquier situación; tampoco descartan la idea de detener la venta de pólizas de seguros contra desastres naturales, ya que no se pueden ver afligidos por un terremoto.

CAPITULO 3
ANALISIS FINANCIERO
ANALISI HORIZONTAL

Tabla 3. Balance 2013 - 2014

BALANCE 2013-2014				
Cuentas	2013	2014	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
<u>ACTIVO</u>	<u>\$204.733.208,34</u>	<u>\$283.426.388,47</u>	<u>\$78.693.180,13</u>	<u>38,44%</u>
Inversiones	\$55.473.915,41	\$54.480.396,37	-\$993.519,04	-1,79%
Deudores por primas	\$71.607.283,62	\$109.067.897,81	\$37.460.614,19	52,31%
Deudores por reaseguros y coaseguros	\$74.459.007,47	\$111.664.627,33	\$37.205.619,86	49,97%
Otros activos	\$3.193.001,84	\$8.213.466,96	\$5.020.465,12	157,23%
<u>PASIVO</u>	<u>\$167.827.052,27</u>	<u>\$229.214.182,95</u>	<u>\$61.387.130,68</u>	<u>36,58%</u>
Reservas técnicas	\$54.594.648,90	\$87.708.157,03	\$33.113.508,13	60,65%
Reaseguros y coaseguros cedidos	\$87.778.113,20	\$95.265.937,75	\$7.487.824,55	8,53%
Otras primas por pagar	\$1.865.264,99	\$1.199.788,89	-\$665.476,10	-35,68%
Otros pasivos	\$23.589.025,18	\$45.040.299,28	\$21.451.274,10	90,94%
<u>Patrimonio</u>	<u>\$31.785.232,91</u>	<u>\$54.212.205,52</u>	<u>\$22.426.972,61</u>	<u>70,56%</u>
Capital	\$4.600.000,00	\$14.600.000,00	\$10.000.000,00	217,39%
Reservas	\$27.185.232,91	\$25.964.013,94	-\$1.221.218,97	-4,49%
Resultados	\$5.120.923,16	\$13.648.191,58	\$8.527.268,42	166,52%

Tabla 4. Balance 2014 - 2015

BALANCE 2014 – 2015				
Cuentas	2014	2015	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
<u>ACTIVO</u>	\$283.426.388,47	\$320.218.665,61	<u>\$36.792.277,14</u>	<u>12,98%</u>
Inversiones	\$54.480.396,37	\$43.602.688,81	-\$10.877.707,56	-19,97%
Deudores por primas	\$109.067.897,81	\$121.871.601,79	\$12.803.703,98	11,74%
Deudores por reaseguros y coaseguros	\$111.664.627,33	\$129.936.011,20	\$18.271.383,87	16,36%
Otros activos	\$8.213.466,96	\$24.808.363,81	\$16.594.896,85	202,04%
<u>PASIVO</u>	\$229.214.182,95	\$253.122.374,33	<u>\$23.908.191,38</u>	<u>10,43%</u>
Reservas técnicas	\$87.708.157,03	\$97.282.304,66	\$9.574.147,63	10,92%
Reaseguros y coaseguros cedidos	\$95.265.937,75	\$104.361.156,27	\$9.095.218,52	9,55%
Otras primas por pagar	\$1.199.788,89	\$1.795.018,03	\$595.229,14	49,61%
Otros pasivos	\$45.040.299,28	\$49.683.895,37	\$4.643.596,09	10,31%
<u>Patrimonio</u>	\$54.212.205,52	\$67.096.291,28	<u>\$12.884.085,76</u>	<u>23,77%</u>
Capital	\$14.600.000,00	\$14.600.000,00	\$0,00	0,00%
Reservas	\$25.964.013,94	\$38.422.108,81	\$12.458.094,87	47,98%
Resultados	\$13.648.191,58	\$14.074.182,47	\$425.990,89	3,12%

Tabla 5. Balance 2015 - 2016

BALANCE 2015 – 2016				
CUENTA	2015	2016	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
<u>ACTIVO</u>	\$320.218.665,61	<u>\$501.069.675,58</u>	<u>\$180.851.009,97</u>	<u>56,48%</u>
Inversiones	\$43.602.688,81	\$72.494.724,94	\$28.892.036,13	66,26%
Deudores por primas	\$121.871.601,79	\$101.446.151,18	-\$20.425.450,61	-16,76%
Deudores por reaseguros y coaseguros	\$129.936.011,20	\$278.039.231,30	\$148.103.220,10	113,98%
Otros activos	\$24.808.363,81	\$49.089.568,16	\$24.281.204,35	97,88%
<u>PASIVO</u>	<u>\$253.122.374,33</u>	<u>\$417.190.466,62</u>	<u>\$164.068.092,29</u>	<u>64,82%</u>
Reservas técnicas	\$97.282.304,66	\$238.861.868,11	\$141.579.563,45	145,53%
Reaseguros y coaseguros cedidos	\$104.361.156,27	\$80.791.050,53	-\$23.570.105,74	-22,59%
Otras primas por pagar	\$1.795.018,03	\$3.341.828,07	\$1.546.810,04	86,17%
Otros pasivos	\$49.683.895,37	\$94.195.719,91	\$44.511.824,54	89,59%
<u>Patrimonio</u>	<u>\$67.096.291,28</u>	<u>\$83.879.208,96</u>	<u>\$16.782.917,68</u>	<u>25,01%</u>
Capital	\$14.600.000,00	\$24.836.140,00	\$10.236.140,00	70,11%
Reservas	\$38.422.108,81	\$29.765.231,18	-\$8.656.877,63	-22,53%
Resultados	\$14.074.182,47	\$29.277.837,78	\$15.203.655,31	108,03%

Tabla 6. Balance 2016 - 2017

BALANCE 2016 – 2017

CUENTAS	2016	2017	V. ABSOLUTO	V. RELATIVO
<u>ACTIVO</u>	\$501.069.675,58	\$566.568.260,69	<u>\$65.498.585,11</u>	<u>13,07%</u>
Inversiones	\$72.494.724,94	\$97.532.171,59	\$25.037.446,65	34,54%
Deudores por primas	\$101.446.151,18	\$107.414.974,48	\$5.968.823,30	5,88%
Deudores por reaseguros y coaseguros	\$278.039.231,30	\$284.793.980,59	\$6.754.749,29	2,43%
Otros activos	\$49.089.568,16	\$76.827.134,03	\$27.737.565,87	56,50%
<u>PASIVO</u>	<u>\$417.190.466,62</u>	<u>\$480.038.411,61</u>	<u>\$62.847.944,99</u>	<u>15,06%</u>
Reservas técnicas	\$238.861.868,11	\$194.505.801,25	-\$44.356.066,86	-18,57%
Reaseguros y coaseguros cedidos	\$80.791.050,53	\$119.601.476,28	\$38.810.425,75	48,04%
Otras primas por pagar	\$3.341.828,07	\$22.410.795,95	\$19.068.967,88	570,61%
Otros pasivos	\$94.195.719,91	\$143.520.338,13	\$49.324.618,22	52,36%
<u>Patrimonio</u>	<u>\$83.879.208,96</u>	<u>\$86.529.849,08</u>	<u>\$2.650.640,12</u>	<u>3,16%</u>
Capital	\$24.836.140,00	\$29.801.102,00	\$4.964.962,00	19,99%
Reservas	\$29.765.231,18	\$13.225.185,43	-\$16.540.045,75	-55,57%
Resultados	\$29.277.837,78	\$43.503.561,65	\$14.225.723,87	48,59%

A través del presente análisis se determina que entre los años 2013 a 2015 la compañía logro obtener resultados rentables (\$5.120.923,16, \$13.648.191,58, \$14.074.182,47), entre el 2013 a 2014 sus activos y capital aumentaron considerablemente (38.44% Activo, 70.56% Capital) y al 2015 se mantuvieron en alza (12.98% Activo, 23.77% Capital). Realizando su análisis comparativo del 2015 al 2016, motivo el cual se generó el terremoto que impactó la industria aseguradora, la compañía Seguros Sucre S.A. aumento considerablemente sus activos (56.48%), debido al valor que tuvo en el mercado en ese año la aseguradora a causa del terremoto, a pesar de que los pasivos también tuvieron su alza por los siniestros a pagar (64.82%), su capital logro obtener una gran rentabilidad (25.01%). Finalmente analizando las consecuencias posteriores al terremoto en el 2017, su balance no tuvo una baja a pesar de los gastos que se realizó y los desembolsos por el terremoto (13.07% Activo, 3.16% Capital), su alza tampoco fue considerable, pero tuvieron una rentabilidad estable para ese año.

ANALISIS VERTICAL

Índices Financieros

Tabla 7. Índice Financiero Comparativo

Análisis Financiero	2013-2014	2014 - 2015	2015 – 2016	2016 – 2017
Incremento de Ingresos	96,76%	17,96%	5,38%	-0,15%
Incremento de Gastos	94,76%	18,42%	4,72%	0,25%
Incremento de Prima Emitida	78,94%	10,43%	-14,77%	5,20%
Incremento de Utilidad	196,13%	3,12%	30,35%	-12,19%

Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Tabla 8. Índice Financiero respecto a Ingresos

	2013	2014	2015	2016	2017
Utilidad Respecto a los Ingresos	1,97%	2,97%	2,60%	3,21%	2,82%
Prima Emitida Respecto a los Ingresos	80,26%	73,00%	68,33%	55,27%	58,23%

Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Tabla 9. Índice Financiero comparativo de Seguros

Índices de Seguros	2013	2014	2015	2016	2017
Incidencia de los Siniestros Pagados respecto a las Primas Netas	15,11%	11,49%	14,61%	26,79%	24,29%
Recuperación de Siniestros Respecto a Siniestros Pagados	50,67%	82,96%	81,37%	78,50%	68,66%
Prima de Reaseguros y Coaseguros Cedidos respecto a la Prima Neta	75,36%	45,41%	40,85%	46,42%	52,23%

Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Tabla 10. Índice Financiero comparativo de Seguros

Índices de Seguros	2013-2014	2014-2015	2016-2017	2016-2017
Disminución/Aumento de Siniestros Pagados	3,62%	-3,12%	-12,17%	2,49%
Aumento/Disminución de Recuperación de Siniestros	32,29%	-1,58%	-2,88%	-9,84%
Aumento/Disminución de Prima de Reaseguros y Coaseguros Cedidos	29,95%	4,56%	-5,58%	-5,81%

Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Tabla 11. Promedio de la industria aseguradora

Desempeño de la Industria	2015	2016	2017
Liquidez de la industria	1,17	1,18	1,18
Solvencia de la industria	1,18	1,20	1,19
ROA de la industria	2,33%	2,47%	2,75%
ROE de la industria	9,06%	10,02%	10,67%

Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Ingresos

Realizando un análisis de los ingresos entre el 2013 a 2017 podemos encontrar, que del 2013 al 2014 hubo un incremento de ingreso muy significativo del 96,76%, ya que según informes demostraba que las aseguradoras comenzaron a tener un auge en la venta de los seguros, la aseguradora en el año 2015 aumentó aproximadamente el 17,96% respecto del 2014 por motivo de que las personas conocieron los beneficios de obtener un seguro, sin embargo su incremento fue muy bajo al que obtuvo en el 2014 respecto al 2013, para el año 2016, se demuestra que hubo un aumento del 5,38%, no tan significativo como los años anteriores pero fue producto del desastre ocasionado el pasado 16 de Abril del 2016, las personas contrataron un seguro por motivo de miedo a que volviera a ocurrir la catástrofe, finalmente en el 2017 los ingresos bajaron alrededor de - 0.15% , ya que como se expresaba en la investigación el requerimiento del seguro dejó de ser importante para el consumidor ya que la catástrofe no se repitió, solo se mantuvieron replicas que con el tiempo las personas ya no le dieron importancia .

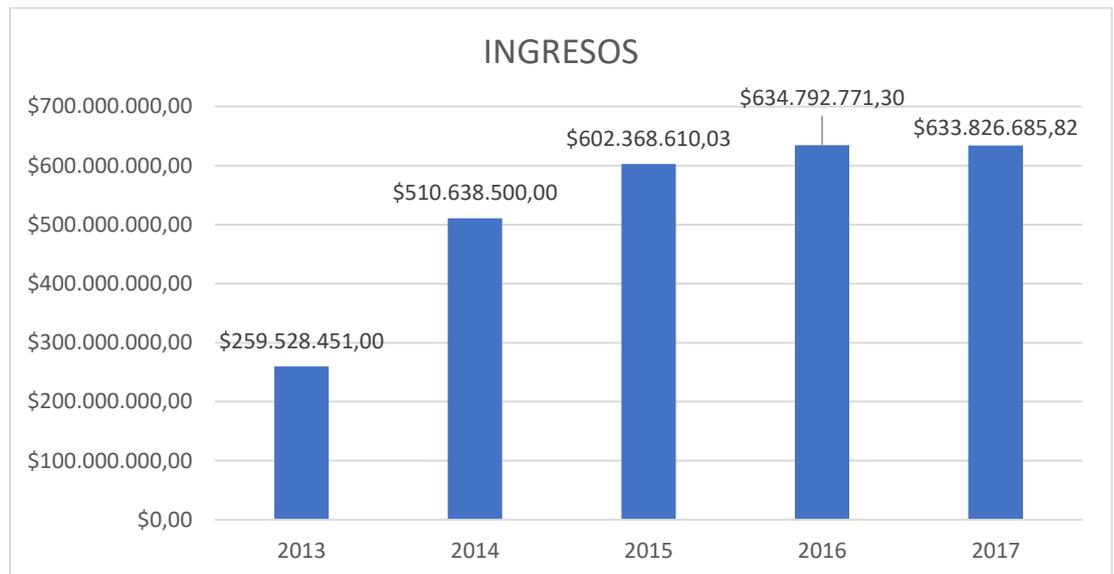


Figura 4. Estadístico de Ingresos 2013-2017. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

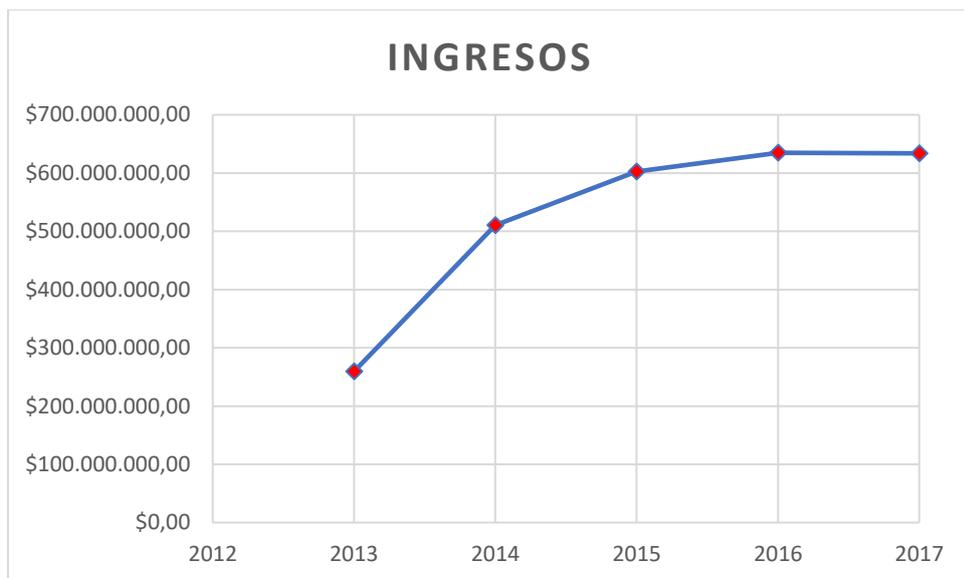


Figura 5. Estadístico de Ingresos 2013-2017. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Gastos Operativos

Realizando un análisis de los gastos desde el año 2013 al 2017, se pudo encontrar que del año 2013 al 2014 hubo un incremento del 94,76% debido a que en el año 2014 se desarrolló un auge en las ventas de seguro de la compañía Seguros Sucre; por lo cual se incrementó los gastos en personal, sueldos, servicios básicos, para el año 2015 se incrementó un 18,42% comparado al año 2014, para el año 2016 tuvo un incremento no tan significativo de 4,72% pese a la catástrofe que se presentó el 16 de abril del año 2016, esto generó otros gastos como los desembolsos que tuvo que realizar la compañía a sus asegurados, en el año 2017 incremento solamente el 0,25%, fue un incremento muy bajo comparado con los años anteriores.



Figura 6. Estadístico de Gastos Operacionales. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)



Figura 7. Estadístico de Gastos Operacionales. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Prima Neta Emitida

Tomando una comparación de la Prima Emitida desde el 2013 hasta el 2017, hemos denotado la variación de valores que se obtuvo en esos 5 años; para el año 2013 hasta 2014, por ser la época del auge en la venta de seguros se encontró que las primas emitidas en el 2013 obtuvieron \$208.308.678,00 y al 2014 obtuvo \$372.750.306,00; es decir, el aumento de su prima ascendió a 78,94% , para ese entonces, a partir de ello, en el 2015 su aumento no fue muy representativo, ya que se obtuvo \$411.621.611,66, ascendió para entonces el 10,43%, ese año, fue un año muy

estable para la aseguradora, ya que no obtuvieron bajas de valores y tampoco fue la mejor que el 2014; para el año siguiente, a partir de la catástrofe natural ocurrida el 16 de Abril del 2016, descendió a 14,77%, sin embargo esto no afectó los ingresos totales en la compañía, ya que estos se incrementaron gracias a las inversiones en el mercado de los seguros, para el 2017, sus primas aumentaron a un 5,20%, valor que puede ser muy importante para la aseguradora, por la cantidad de siniestros pagados que fue entregado en el año anterior.

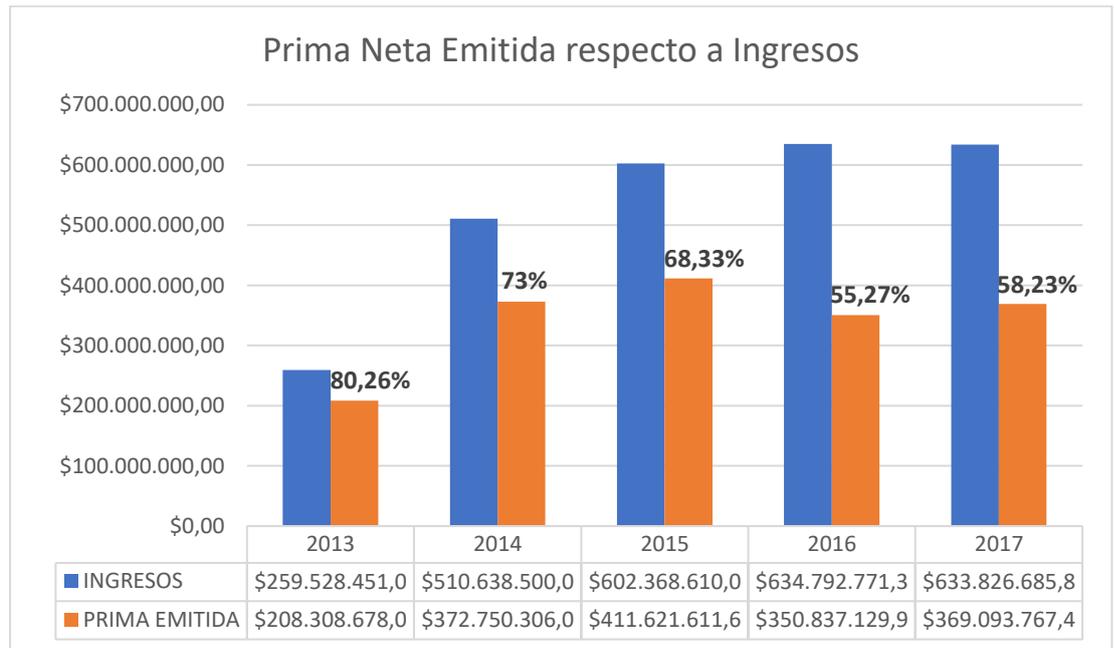


Figura 8. Estadístico de Prima Emitida respecto a Ingresos. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

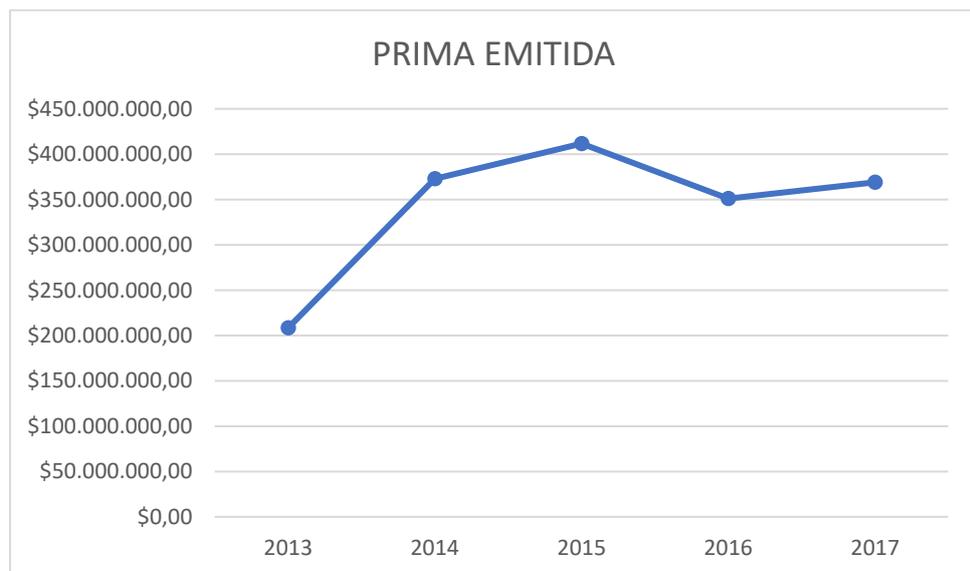


Figura 9. Estadístico de Prima Emitida. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Primas de reaseguros cedidos y coaseguros cedidos

Tomando la cuenta de Primas de Reaseguros y Coaseguros Cedidos han obtenido una variación considerable, realizando la comparación desde el año 2013 hasta el 2017; entre los años 2013 a 2014 hubo un aumento de \$12.290.116,00 en la cuenta, pero tomando como base la cuenta de Prima Emitida, hubo una baja del porcentaje cedido a las reaseguradoras nacionales y extranjeras del 45,41% y esto se debe a que pese, al haber un aumento de Prima Emitida en el 2014 muy considerable, por efecto de las pólizas nuevas, el porcentaje de reaseguros y coaseguros cedidos disminuyó al 29,95%; para el 2015, la diferencia de los valores comparado con el valor del 2014 descendieron a -\$1.137.095,02, y realizando la comparación en base a la Prima Emitida hubo un declive de 4,56%, no tan resaltante como la comparación anterior entre el 2013 y 2014; para el 2016, no fue un buen año para ceder reaseguros y coaseguros, posiblemente por efecto de la catástrofe generada el pasado 16 de Abril del 2016, aun así gracias a la gestión de riesgo encargada de realizar primas de reaseguros y coaseguros cedidos, lograron ceder de la prima emitida el 46,42%, esto se traduce a un aumento del 5,58% respecto del año anterior, dichas primas cedidas ayuda a la aseguradora a compartir los siniestros en caso de fuertes percances, finalmente para el año 2017, al haber un aumento en la prima emitida, muchas de esas primas se cedieron, generando un aumento del 5,81% más que el año anterior.

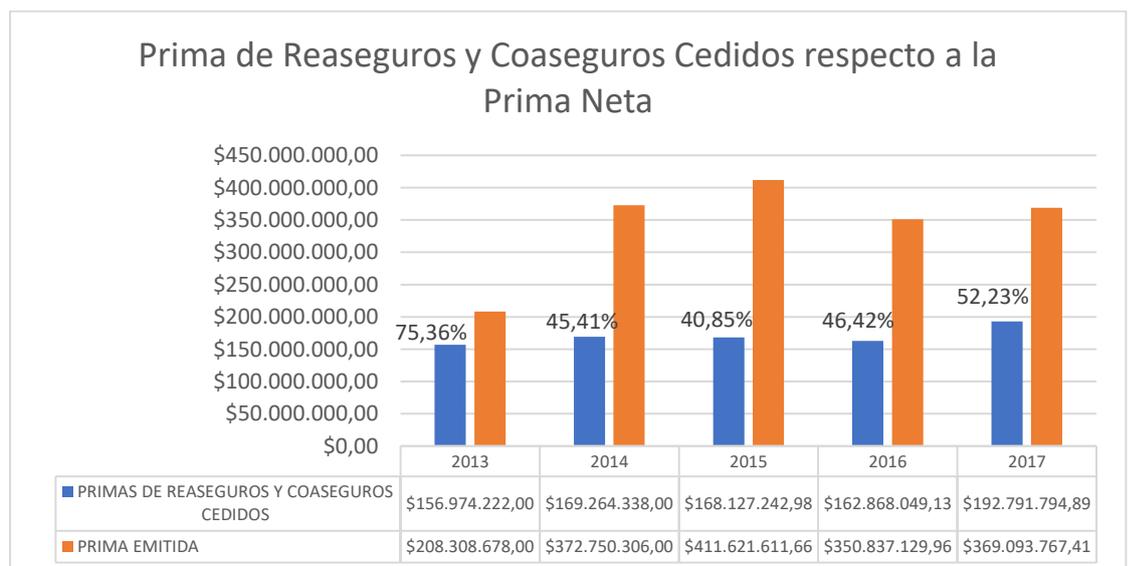


Figura 10. Estadístico de Prima de Reaseguros y Coaseguros respecto a la Prima Neta. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

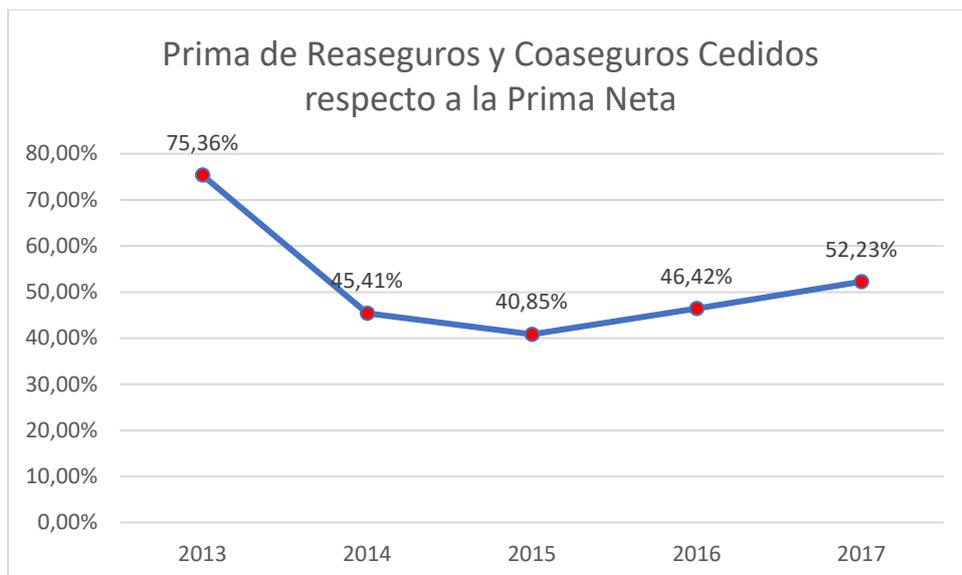


Figura 11. Estadístico de Prima de Reaseguros y Coaseguros respecto a la Prima Neta. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Siniestros pagados

Tomando como base la Prima Emitida, observamos que los Siniestros Pagados tuvieron mucha importancia que influyeron por la cuenta de Primas de Reaseguros y Coaseguros Cedidos; entre los años 2013 a 2014 hubo una disminución de siniestros pagados del 3,62%, gracias al aumento de primas de reaseguros y coaseguros cedidos, los siniestros pagados fueron devengados por partes de los convenios que tiene la compañía Seguros Sucre con empresas reaseguradoras nacionales y extranjeras; en el 2015, hubo un aumento de siniestros pagados del 3,12%, debido a la disminución que se encontró en la prima de reaseguros y coaseguros cedidos. Para el año 2016 después del terremoto ocasionado el 16 de Abril del 2016, los siniestros pagados subieron alrededor del 12,17%, obviamente como consecuencia del terremoto ocurrido; especialmente en el área de las provincias de Manabí y Esmeraldas, no obstante para el año 2017, hubo una reducción del 2,49%.

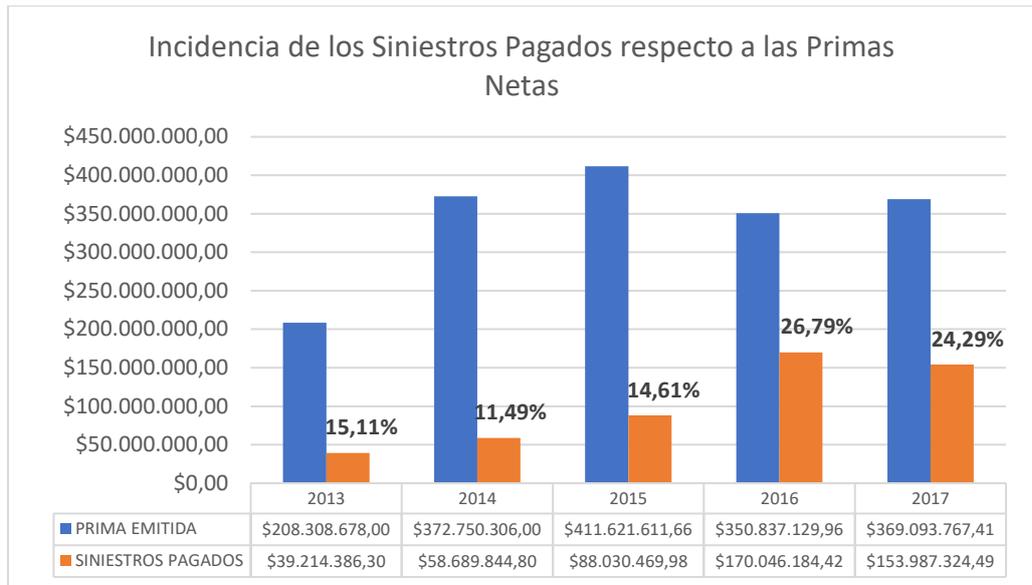


Figura 12. Estadístico de los siniestros Pagados respecto a las Primas Netas.

Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

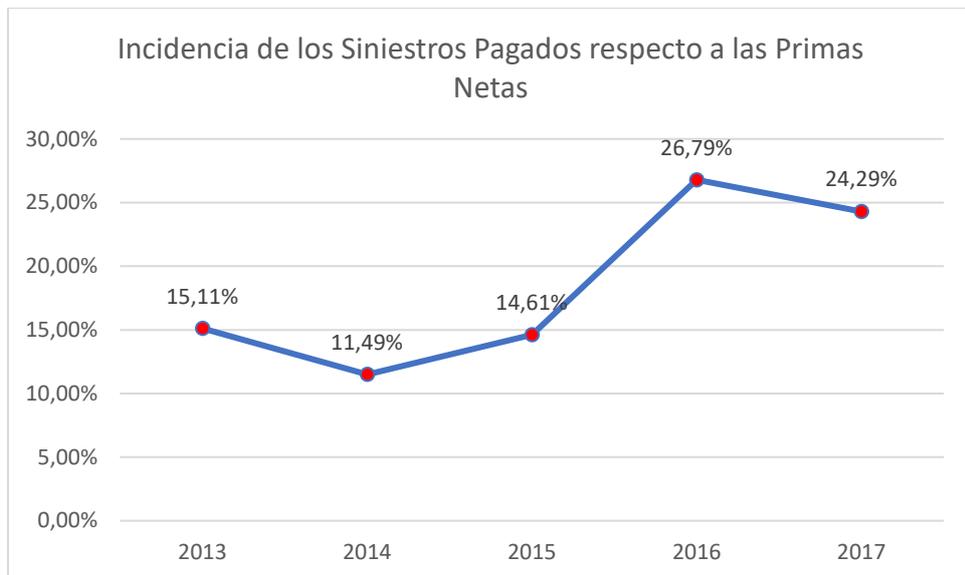


Figura 13. Estadístico de los siniestros Pagados respecto a las Primas Netas.

Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Recuperación de siniestros pagados

Tomando como base la cuenta de Siniestros Pagados, podemos observar cuanto es el porcentaje que se recuperó de los siniestros que se realizaron, comenzando con la comparación entre el año 2013 al 2014, donde se encuentra que en el 2014 hubo un aumento del 32,29%, debido al aumento de primas de reaseguros y coaseguros cedidos de \$12.290.116,00. Para el 2015 disminuyó en 1,58% de recuperación de siniestros debido a la baja que hubo en la prima cedida, que influyen

una menor recuperación de siniestros pagados. Para el 2016 y debido a lo sucedido en la catástrofe del terremoto el 16 de Abril del 2016, la recuperación del siniestro bajo a 2,88% y para el 2017, no hubo excepción y disminuyó la recuperación a 9,84% debido a que las primas netas disminuyeron en ese año y aun la aseguradora debe cubrir siniestros del terremoto.

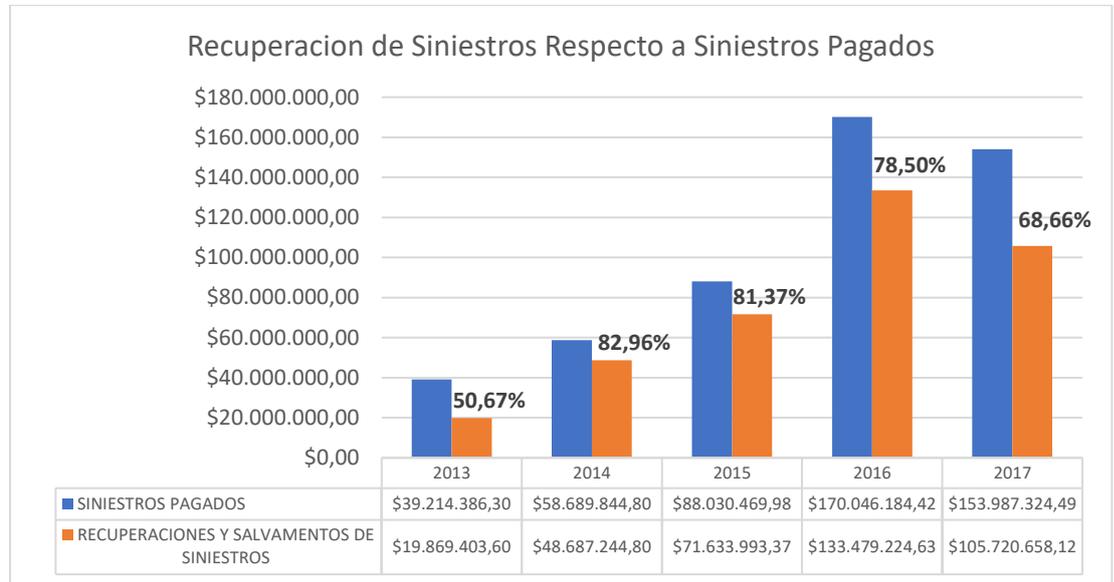


Figura 14. Estadístico de Recuperación de Siniestros respecto a Siniestros Pagado. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)



Figura 15. Estadístico de Recuperación de Siniestros respecto a Siniestros Pagado. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Utilidad

Tomando como base los ingresos la utilidad tuvo el 1,97% en el año 2013 y 2,97% en el año 2014, pero conociendo la variación grande que hubo entre el 2013 al 2014, la utilidad ascendió un 196,13%, ya que la utilidad del 2013 fue de \$5.120.923,16 y para el 2014 registro \$15.164.657,30, es decir, casi 3 veces más su valor que el año anterior, esto es producto del gran ingreso que se tuvo en la prima emitida y los seguros eran más conocidos por los consumidores; para el 2015, su incremento ascendió a 3,12%, regularizando sus valores en esa temporada, pero aun así obteniendo rentabilidad para ese año. En el 2016, año del terremoto en el Ecuador, hubo un incremento de la utilidad muy significativa respecto del 2015 (30,35%), producto de la gran administración sobre la cuenta de reaseguros y coaseguros cedidos, que hicieron que los siniestros pagados no sea un golpe grande en la cuenta y la recuperación de los siniestros sean más del 50% de los pagados, también incidió el incremento del valor en el mercado que tuvo la aseguradora. Para el 2017, la utilidad descendió en 12,19% respecto al 2016, producto de que el mercado del seguro volvió todo a su normalidad.

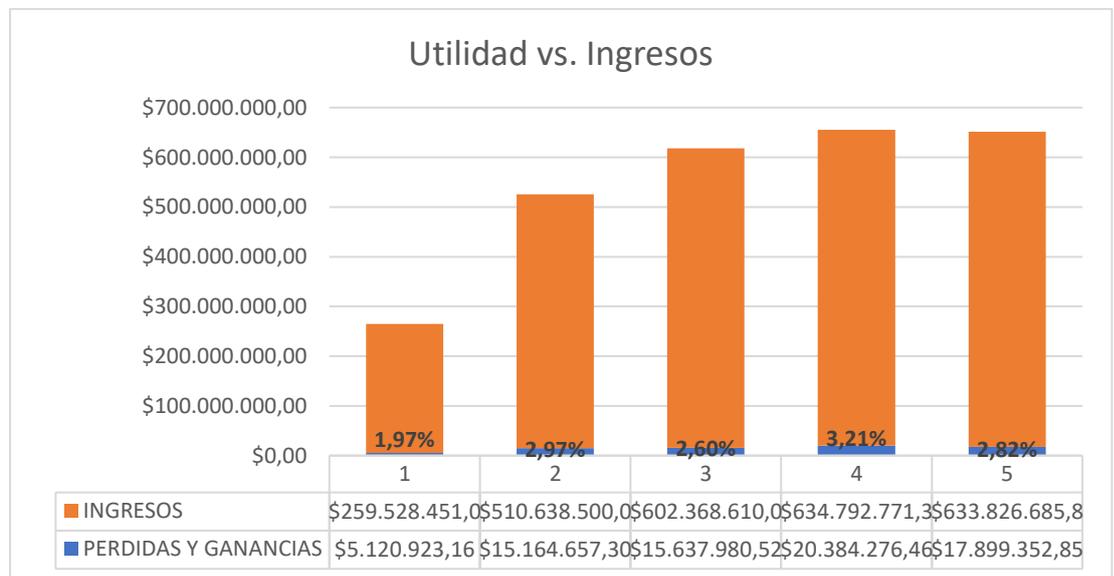


Figura 16. Estadístico de la Utilidad Respecto a los Ingresos. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

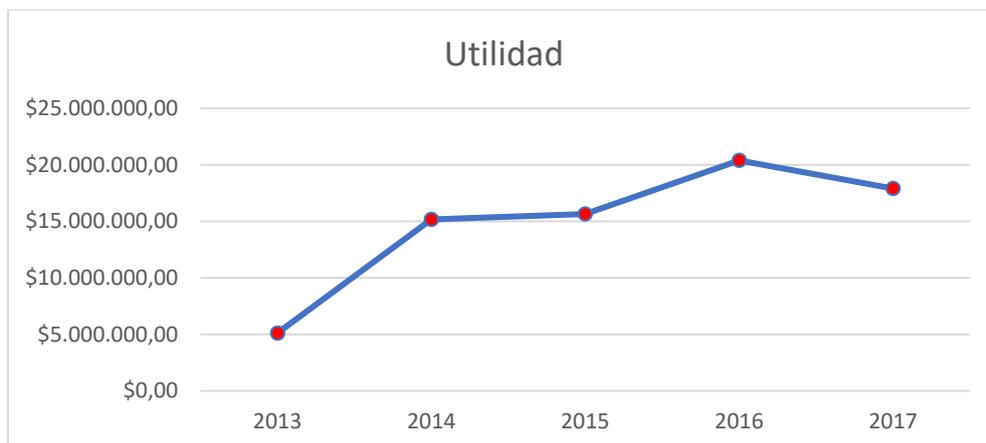


Figura 17. Estadístico de la Utilidad. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Liquidez

Conociendo la liquidez de la compañía Seguros Sucre, entre los años 2013 (1,05) a 2014 (1,23), podemos comentar que la compañía tiene una liquidez base para poder sustentar cualquier obligación inesperada sin recurrir a algún intercambio de activo o inversión fija que afecte a futuro a la empresa, en el 2015 comparado con el promedio de liquidez de la industria aseguradora, el índice fue de 1,17, frente al 1,27 de la compañía Seguros Sucre, para el año 2016, pese al terremoto del 16 de Abril, la liquidez solamente se redujo a 1,20, frente al 1,18 del promedio de la industria, lo que nos permite afirmar que este índice de la aseguradora, está por encima del promedio de la industria, en el 2017 y bajo la ayuda de las nuevas inversiones y primas, se recuperó el índice de liquidez de la aseguradora al 1,28, superando el 0.10 al promedio de la industria que fue 1,18.

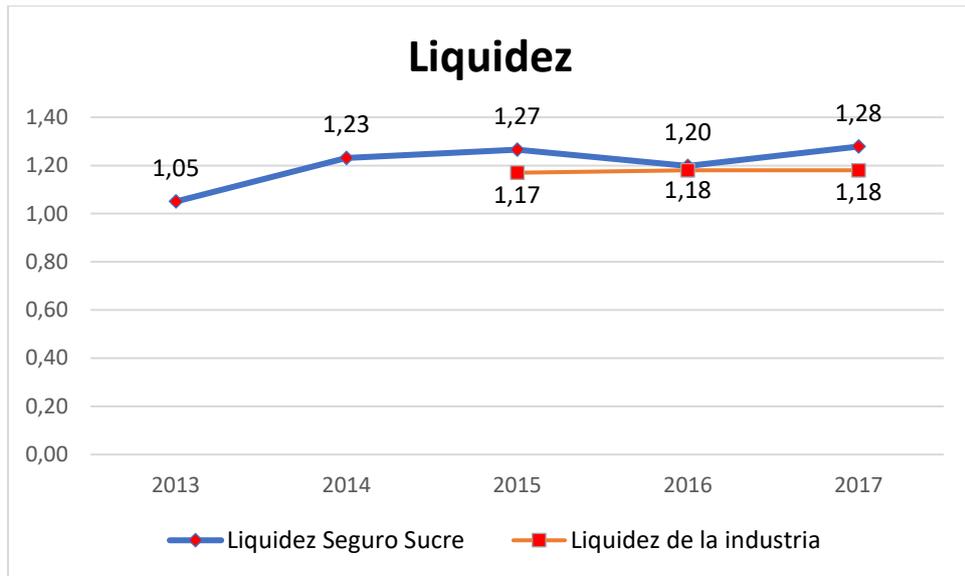


Figura 18. Estadístico de Liquidez 2013-2017. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Solvencia

El valor de sus activos sobre pasivos se ha mantenido estable entre los años 2013 al 2015, con ratios de 1,22 en el 2013, luego, en el 2014 subió a 1,24 y en el 2015 a 1,27, este año frente al promedio de la industria (1,18) podemos comentar que la solvencia de la aseguradora puede cubrir cualquier eventualidad. Para el año 2016, después de lo ocurrido en el terremoto el 16 de Abril del 2016 obtuvo una declinación de 1,20, pero referente al promedio de la industria, obtuvo una estabilidad apta para solventar un desastre inesperado y futuros desastres naturales o provocados, ya que el promedio fue de 1,20, para el 2017 la aseguradora declino a 1,18, un 0,01 frente al promedio de la industria que refleja 1,19, sin embargo no da indicio de algún riesgo económico que afecte a la compañía.

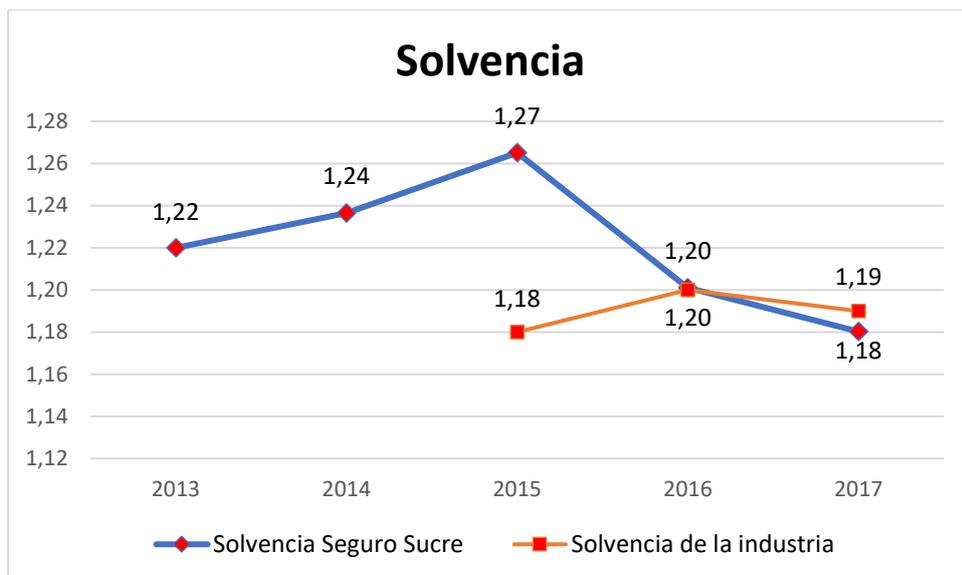


Figura 19. Estadístico de Solvencia 2013-2017. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Reservas Técnicas

Las reservas aportan las obligaciones que tiene la compañía sobre los siniestros de cada catalogo que ofrezca en su aseguradora, que ratio de solvencia tiene las reservas técnicas sobre el flujo de activos, ayudan a conocer como la empresa tiene la estabilidad para cubrir los siniestros presentes o futuros; para la compañía Seguros Sucre, sus reservas comenzaron el 2013 con el índice del 11,87 sobre el capital, a partir del 2014 este índice descendió al 6,01, recuperándose en el 2015 con 6,66. Para el 2016, año del terremoto, las reservas aumentaron a 9,62. Finalmente para el 2017 descendió a 6,53.

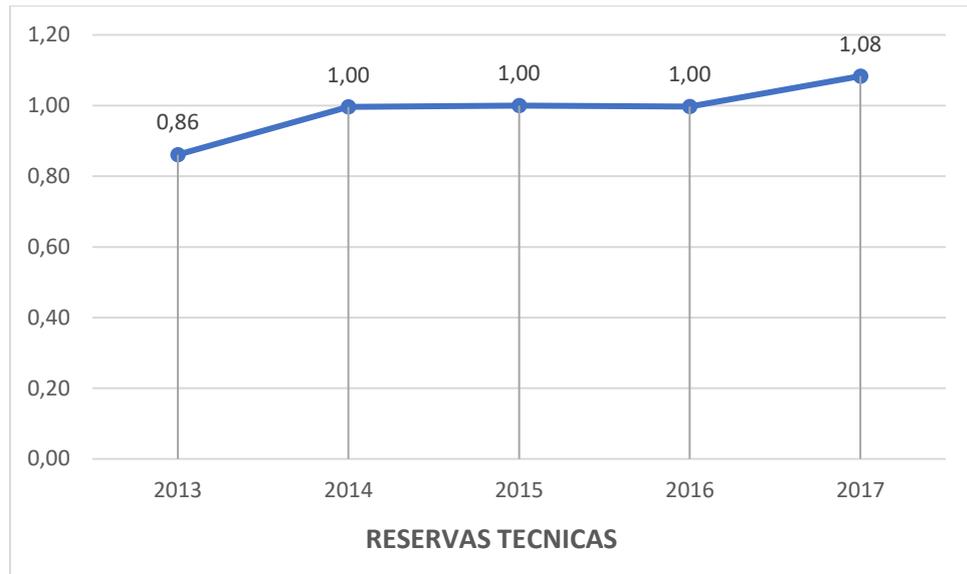


Figura 20. Estadístico de Reservas Técnicas 2013-2017. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Productividad

Este índice que mide las inversiones totales sobre las inversiones financieras de la compañía Seguros Sucre, en el 2013, obtuvo un índice de 1,10. Para el 2014 mejoró a 1,20, en el 2015 obtuvo 1,24, para el 2016 el índice obtuvo una baja de 1,14, finalmente para el 2017, ascendió a 1,22, similar al 2015.



Figura 21. Estadístico de Productividad 2013-2017. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Rentabilidad

Rentabilidad Económica

Durante el periodo 2013 a 2014, el índice ROA demuestra que en el 2013 fue de 2,50% y para el 2014 subió a 5,35%, para el 2015 obtuvo una baja de 4,88%, no obstante, frente al promedio de la industria refleja un poco más del doble de su estabilidad a comparación de las demás compañías que se encuentran en la industria de la aseguradora, para el 2016 y frente al terremoto en mención la rentabilidad bajó a 4,07%, pero a diferencia del promedio de la industria aun mantuvo su estabilidad notable, ya que la industria aseguradora presentó un 2,47% de ROA en ese año, después del terremoto en el 2017, la rentabilidad descendió a 3,16%, frente al promedio de la industria que obtuvo 2,75%, podemos determinar que la rentabilidad de los activos, bajo el promedio de la industria mantiene una administración adecuada incluso mejor que en comparación de las demás compañías aseguradoras, esto quiere decir que no representó riesgo alguno la rentabilidad económica frente al terremoto ocasionado en el 2016.

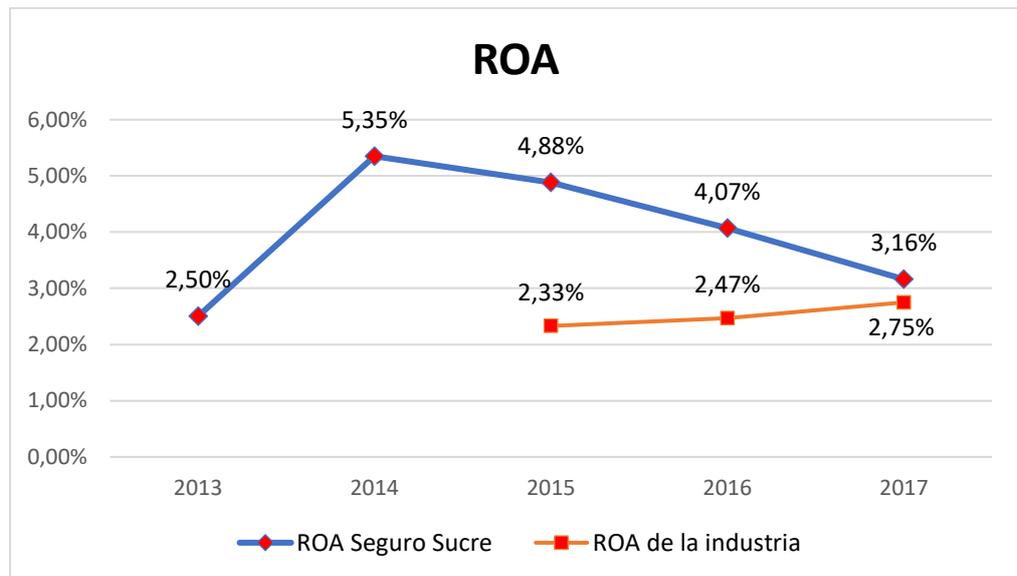


Figura 22. Estadístico de ROA 2013-2017. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

Rentabilidad del Patrimonio

La rentabilidad del patrimonio mide la utilidad sobre el patrimonio de cada año, el índice ROE demuestra que el año 2013, obtuvo un porcentaje 16,11%, para el 2014, aumento al 27,97%, en el 2015 disminuyó al 23,31%, frente a este año el promedio de la industria obtuvo 9,06%, en el 2016, aumentó al 24,30%, a pesar del desastre que se presentó, el promedio de la industria también aumento a 10,02%, aun así la compañía Seguros Sucre, refleja el doble de su rentabilidad a comparación de otras compañías, para el 2017, descendió al 20,69%, pero no demuestra riesgo alguno ya que el promedio de la industria presento ese año 10,67%. Podemos determinar que la rentabilidad para los accionistas o patrimonio, bajo el promedio de la industria aseguradora mantiene una administración adecuada incluso mejor que en comparación de las demás compañías de seguros, esto quiere decir que no representó riesgo alguno la rentabilidad frente al terremoto ocasionado en el 2016.

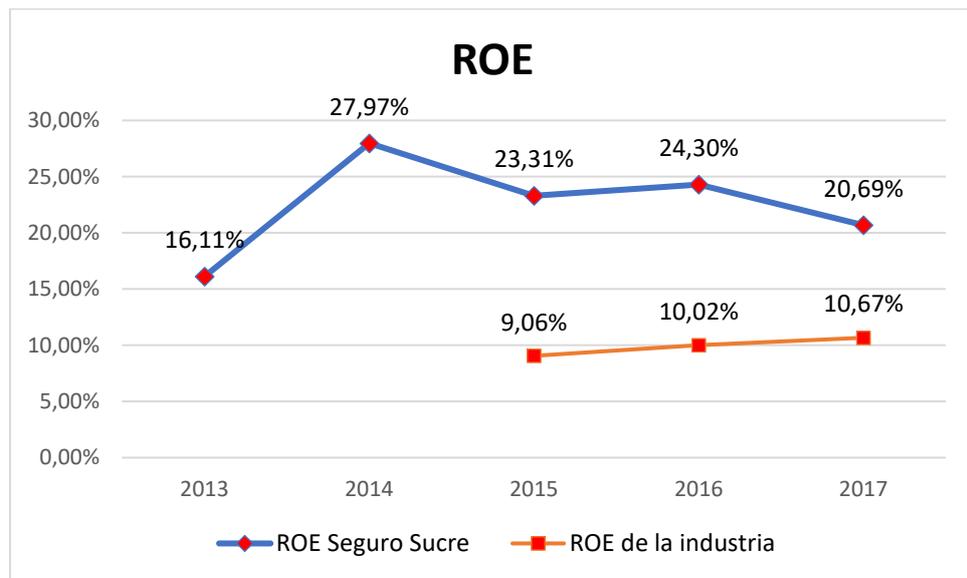


Figura 23. Estadístico de ROE 2013-2017. Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

CONCLUSIONES

Del Análisis de los Estados Financieros de los tres años anteriores del terremoto del 16 de Abril del 2016, año 2016 y año 2017 concluimos en lo siguiente:

Tabla 12. Cuadro comparativo Financiero

Índices Financieros	2013-2015	2016	2017
Incremento de ingresos	57.36%	5.38%	-0.15%
Incremento de gastos	56.59%	4.72%	0.25%
Incremento de prima neta	44.68%	-14.77%	5.20%
Incremento de utilidad	99.63%	30.35%	-12.19%
Liquidez	1.18	1.20	1.28
Solvencia	1.24	1.20	1.18
ROA	4.25%	4.07%	3.16%
ROE	22.46%	24.30%	20.69%

Adaptado de: (Superintendencia de Compañía, 2017)

El incremento de los Ingresos comparando el año 2013 al 2015 obtuvo un promedio de 57,36% en aumento, indicando que la compañía se encontró en su mejor auge económico. La cuenta Gastos Operativos generó un incremento promedio a 56,59%, esto indica que al haber mejores ingresos, aumentaron personal laboral, sueldo y necesidades administrativas para ejercer mejor su productividad. La cuenta Prima Emitida, tuvo un aumento promedio entre esos tres años de 44,68%, conociendo así que las ventas fueron las mejores de esos años. Su Liquidez y Solvencia se mantuvieron estables indicando que la empresa no manejaba ningún riesgo económico, con un valor promedio de Liquidez de 1,18 y una Solvencia de 1,24. El Índice de Rentabilidad Económica registro un promedio de 4,25% y su Rentabilidad del Patrimonio obtuvo un promedio de 22,46%.

Del análisis de los Estados Financieros del año en donde ocurrió el terremoto, para medir el impacto financiero que tuvo el desembolso por pagos de indemnizaciones a los clientes afectados por el terremoto concluimos en lo siguiente:

Se registró un incremento del Ingreso del 5,38% debido al aumento de su valor en el mercado por la catástrofe ocurrida. Los Gastos Operativos realizados por la compañía aumentaron a 4,72% de los años anteriores. El porcentaje de Primas

Emitidas descendió a 14,77%. La Utilidad registrada incremento a 30,35% a pesar de que los siniestros registraron un aumento del 26,79%. Mientras tanto el Índice de Liquidez aumenta a 1,20 y el Índice de Solvencia disminuye a 1.20, aun así, no demuestran riesgo económico a su compañía. El índice de ROA registro una disminución 4,07% y el índice de ROE un aumento de 24,30%.

Del análisis financiero posterior al año que ocurrió el terremoto concluimos en lo siguiente:

Los Ingresos bajaron a 0,15% debido a que sus valores en el mercado volvieron a su regularidad. Los Gastos Operativos aumentaron a 0,25% del año anterior y su Prima Emitida aumento a 5,20%, a pesar de ello su Utilidad disminuyo a 12,19% que el año anterior. La Liquidez y Solvencia no registran riesgo para la compañía a pesar de los Ingresos y la Utilidad disminuida, la Liquidez aumento a 1,28 y la Solvencia bajo a 1,18; no obstante, el ROA bajo a 3,16 y el ROE a 20,69. A pesar del déficit que existió en los Ingresos, los Índices Financieros demostraron que la empresa no obtuvo riesgo alguno para seguir con su actividad contable; pudiendo concluir que la compañía Seguros Sucre tiene la posibilidad económica de solventar cualquier desastre natural o humano de gran magnitud.

RECOMENDACIONES

Si este trabajo fuese leído por las partes interesadas de la compañía de Seguros Sucre S.A. nuestras recomendaciones serían las siguientes:

Del Análisis de los Estados Financieros de los tres años anteriores, podemos recomendar que la empresa trate su administración financiera de tal forma, que los indicadores que se obtuvieron antes del terremoto se mejoren en el futuro, especialmente en la cuenta de Reaseguros y Coaseguros Cedidos, enfocándose más en esa cuenta, el área de gestión de riesgo.

Del análisis de los Estados Financieros del año en donde ocurrió el terremoto, se recomienda que, para catástrofes como esas, deben tener parámetros más estrictos para realizar la aceptación de pago de los siniestros causados, y poder tener la cuenta de Reservas Técnicas con un monto adecuado que le permita cubrir calamidades de esta magnitud.

Del análisis financiero posterior al año que ocurrió el terremoto, notamos que aunque hubo una baja no muy significativa, ya que no presentó riesgo para la compañía, esto se debió a la gran influencia que tiene la economía del país, como la baja que hubo en el PIB (Producto Interno Bruto), la baja del precio del petróleo, las pérdidas que en general, obtuvo el Estado a través del terremoto, que ocasiono el aumento de préstamos internacionales en el país, entre otros; es recomendable para la compañía, mantener recursos económicos estables, para futuros riesgos tanto económicos a nivel nacional, como riesgos naturales o no naturales y como estrategia de mercado, promocionar que la empresa tiene una salud financiera pese al impacto del terremoto, acorde con la industria para incentivar a que nuevos clientes demanden sus servicios.

REFERENCIAS

- Alberto, B. N. (2008). *Finanzas para no Financistas Cuarta Edición*. Bogotá: Pontificia Universidad Javeriana, s.l.
- Arias, F. G. (2006). *El Proyecto de Investigacion*. Editorial Episteme.
- Aspira. (s.f.). *Introducción a los Seguros*. EEUU: Nationwide/ASPIRA Insurance Educative Initiative.
- Australian Accounting Research Foundation. (1995). *Australian Accounting Standards Board*. Australia: Public Sector Accounting Standards Board.
- Bancos, S. d. (29 de Noviembre de 1963). *Decreto Supremo 1147*. Obtenido de http://www.superbancos.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/decreto_supremo_1147.pdf
- Brigham y Besley, E. F. (2008). *Fundamentos de Administración Financiera*. Cengage Learning.
- Calvarro, F. (31 de Marzo de 2016). *Rankia USA*. Obtenido de <https://www.rankia.us/blog/real-estate/3170939-que-son-bienes-raices-real-estate>
- CEF. (2017). *Centro de estudios Financieros*. Obtenido de <http://www.contabilidad.tk/capital-55.htm>
- CFPB. (2017). *Oficina para la Protección Financiera del Consumidor*. Obtenido de <https://www.consumerfinance.gov/es/obtener-respuestas/que-es-un-sobregiro-es-1035/>
- Contabilidad. (2012). Obtenido de <http://contabilidadrouts.blogspot.com/2012/06/caja-general.html>
- Contabilidae. (15 de Noviembre de 2017). *Contabilidae*. Obtenido de <http://www.contabilidae.com/pasivo-corriente-pasivo-no-corriente/>
- Contable, P. G. (2014). *Plan General Contable*. Obtenido de https://www.plangeneralcontable.com/?tit=400-proveedores&name=GeTia&contentId=pgc_400
- Decreto Supremo, 1147 (Superintendencia de Compañías 2014).
- Deloitte. (2016). *Guia Rapida de las NIIF 2016*. Madrid.
- Economipedia. (2015). *Economipedia*. Obtenido de <http://economipedia.com/definiciones/activo-no-corriente.html>

- economista, E. (2016). *El economista.es*. Recuperado el 25 de noviembre de 2017, de <http://www.economista.es/diccionario-de-economia/gasto>
- EKOS. (JULIO de 2017). *EKOS NEGOCIOS*. Obtenido de <http://www.ekosnegocios.com/negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=9259>
- El Comercio, D. (23 de Marzo de 2017). *El Comercio*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/firmas-seguros-calificacionderiesgo-ecuador.html>
- Els Van Vossel. (2012). *OpenERP for Accounting and Financial Management*. OpenERP.
- FAO. (2012). *Unidad de Tendencia y Manejo de Tierra*. Obtenido de <http://www.fao.org/docrep/013/i1255b/i1255b02.pdf>
- Finanzas, E. (2017). *Eco Finanzas*. Obtenido de http://www.eco-finanzas.com/diccionario/A/ACTIVO_DIFERIDO.htm
- Garcia, P. (5 de Septiembre de 2015). *El Comercio*. Obtenido de <http://www.elcomercio.com/actualidad/venta-seguros-volcancotopaxi-zonasderiesgo.html>
- GeoEcuador. (2008). *GeoEcuador*. Ecuador.
- GeoEnciclopedia. (2016). *Geoenciclopedia*. Obtenido de <http://www.geoenciclopedia.com/desastres-naturales/>
- Gerencie. (22 de SEPTIEMBRE de 2017). *Gerencie.com*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/pasivos-corrientes.html>
- Gomez. (11 de Septiembre de 2017). IMPACTO DEL PAGO DE LAS INDEMNIZACIONES POR EL TERREMOTO. Guayaquil, Guayas, Ecuador: Universidad Catolica Santiago de Guayaquil.
- ICAA, (. o. (2010). *The Financial Reporting Handbook*. Australia: Locker Claire Editor.
- Jae K. Shim, J. G. (2004). *Dirección financiera*. McGraw-Hill.
- Jauregui, M. (23 de marzo de 2017). *Aprendiendo Administración*. Recuperado el 25 de noviembre de 2017, de <https://aprendiendoadministracion.com/estado-de-resultados/>
- Jha, N. (2015). Introduction to management accounting. En A. J. Nishikant, *Introduction to management accounting* (pág. 13). Mumbai: Himalaya Publising house.

- Lara, E. (2012). *Contabilidad basica de Costos*. Obtenido de <http://conceptocontabilidadbasicadecostos.blogspot.com/2012/12/definicion-de-bancos.html>
- Ley General de Seguros, 322 (Trbunal Constitucional 12 de Septiembre de 2012).
- Mapfre, F. (s.f.). *Diccionario de Seguro*. Recuperado el 11 de 02 de 2018, de https://www.fundacionmapfre.org/fundacion/es_es/publicaciones/diccionario-mapfre-seguros/p/prima.jsp
- Martinez, R. (2008). *Manual de Contabilidad para Pymes*. spain: Club Universitario.
- MERCEDES, G. M., MERCEDES, H. M., & ALEXANDRA, P. E. (14 de abril de 2015). *“INCIDENCIA EN LA RENTABILIDAD Y SINIESTRALIDAD EN*. Recuperado el 10 de febrero de 2018, de <file:///C:/Users/G%C3%A9nesis%20Ledesma/Desktop/TESIS%20DE%20SEGUROS.pdf>
- Niif. (2009). *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas*. united kingdom: International Accounting Standards commitee fondation.
- Oca, J. M. (2015). *Economipedia*. Recuperado el 24 de noviembre de 2017, de Economipedia: <http://economipedia.com/definiciones/trueque.html>
- Organizacion Mundial de la Salud, O. (2000). *Los desastres naturales y la proteccion de la salud*. Washington D.C.: Publicacion cientifica 575.
- Perez, J. (1986). Conociendo el seguro: Teoria General del Seguro. *RESEARCHGATE*, 24.
- Perez, J. (2016). *Conociendo el Seguro: Teoria General del Seguro*. Barcelona/España: Researchgate.
- Riesgo, S. d. (16 de Mayo de 2016). *Gestion de Riesgo*. Obtenido de <http://www.gestionderiesgos.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2016/05/Informe-de-situaci%C3%B3n-n%C2%B065-especial-16-05-20161.pdf>
- ROHTAK. (2004). ACCOUNTING THEORY. *Maharshi Dayanand University*, 5.
- sdfghjk. (s.f.). *xcfvghnjm*,. Obtenido de sdfghjk
- SecretariaNacional. (2017). Ecuador Plan Nacional del Buen Vivir 2017-2021. *Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo - Senplades, 2017, 55-59*.
- Simple, E. (2016). *Economia Simple. Net*. Recuperado el 25 de Noviembre de 2017, de <https://www.economiasimple.net/glosario/ingreso>

- Sucre, S. (2017). *Seguros Sucre*. Recuperado el 18 de Noviembre de 2017, de <https://www.segurossucre.fin.ec/seguros/seguros-personales/seguros-de-vida/>
- Superintendencia de Compañía, V. d. (2017). *Resumen Catastrofe*. Ecuador.
- Superintendencia de Compañía, C. d. (30 de Junio de 2017). *Supercia*. Obtenido de http://appscvs.supercias.gob.ec/registroCalificacion/consulta_calificaciones.zul
- Superintendencia de Compañías, V. d. (Noviembre de 2016). *Superntendencia de Compañía, Valores de Seguros, Resumen de Catastrofe*. Obtenido de <http://appscvs.supercias.gob.ec/portalInformacion/docs/seguros/estadistica.zip>
- Superintendenciadecompañías. (2011). *Las NIIF en el Ecuador*. Guayaquil: COMISION DEL PROYECTO DE APLICACION DE LAS IFRS.
- Telegrafo, D. E. (22 de abril de 2016). El Biess hará efectivos los seguros de las viviendas afectadas por terremoto. *El Telegrafo*, pág. 1.
- vallejo, R. (28 de Febrero de 2014). *Seguros Privados .net*. Recuperado el 18 de noviembre de 2017, de <https://www.seguosprivados.net/definicion-del-riesgo-en-el-contrato-de-seguro/>
- Valor Agregado, R. (2016). Consecuencias Sociales y Economicas de los terremotos de 1987 en Ecuador. *Valor Agregadp*, 25.
- Wang, J. (2006). *Advances in Neural Networks - ISNN*. Chengdu, China: Springer.



DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Nosotras, **Anchundia Bravo, Evelyn Katyusca** con C.C: # **0924830938** y **Ledesma Rodríguez, Génesis Eugenia**, con C.C: # **0950800771** autoras del trabajo de titulación: **Análisis del impacto financiero ocasionado por el terremoto en el año 2016 en la compañía ecuatoriana de Seguros Sucre S.A.** previo a la obtención del título de **Ingeniero en Gestión Empresarial Internacional** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, **12 de Marzo de 2018**

f. _____

Nombre: **Anchundia Bravo, Evelyn Katyusca**

C.C: **0924830938**

f. _____

Nombre: **Ledesma Rodríguez, Génesis Eugenia**

C.C: **0950800771**



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

TEMA Y SUBTEMA:	Análisis del impacto financiero ocasionado por el terremoto en el año 2016 en la compañía ecuatoriana de Seguros Sucre S.A.		
AUTOR(ES)	Anchundia Bravo, Evelym Katyusca; Ledesma Rodríguez, Génesis Eugenia		
REVISOR(ES)/TUTOR(ES)	Ávila Chiriboga, Franklin Alejandro		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
FACULTAD:	Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas		
CARRERA:	Gestión Empresarial Internacional		
TÍTULO OBTENIDO:	Ingeniero en Gestión Empresarial Internacional		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	12 de Marzo de 2018	No. DE PÁGINAS:	75
ÁREAS TEMÁTICAS:	Finanzas, Comercio, Gestión de Medio Ambiente		
PALABRAS CLAVES/KEYWORDS:	Siniestros, Seguros, Prima, Ingresos, Sismo, Rentabilidad		
RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):	<p>La siguiente investigación tiene como objetivo medir el impacto financiero que tuvo la compañía Seguros Sucre S.A., por el desastre natural que ocurrió el 16 de Abril del 2016, para ello, se utilizó como Metodología el Análisis Financiero (combinando el método vertical con horizontal, el ROE Y ROA), entre los tres años anteriores al evento (2013, 2014 y 2015), el año del evento (2016) y posterior (2017), realizando una comparación del año ocurrido del terremoto.</p> <p>Los resultados arrojaron, que antes de los tres años, la compañía Seguros Sucre S.A. tuvo un crecimiento de venta sostenido entre los años 2013 a 2015, en el año 2016 la empresa tuvo un incremento en los pagos de los siniestros ocurrido por el terremoto, pero sin afectar la estructura financiera de la empresa, ya que las inversiones en el mercado aumentaron su valor, en el 2017 hubo una ligera fluctuación negativa por que sus valores en el mercado volvieron a su regularidad.</p>		
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO CON AUTOR/ES:	Teléfono: +593-996839306 +593-990223663	E-mail: evelymanchundia@gmail.com genesis-ledesma@hotmail.com	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE)::	Nombre: Román Bermeo, Cynthia Lizbeth		
	Teléfono: +593-4380-4600 Ext. 1637		
	E-mail: cynthia.roman@cu.ucsg.edu.ec		
SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA			
Nº. DE REGISTRO (en base a datos):			
Nº. DE CLASIFICACIÓN:			
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):			