



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

TÍTULO:

“Costos Financieros para el sector asegurador por la crisis sanitaria, provocados por la pandemia de SARS-CoV-2”

ELABORADO POR:

Ing. David Kiuyen Cox Vera

Previa a la obtención del Grado Académico de Magíster en Finanzas y Economía Empresarial.

TUTOR:

Econ. Juan Gabriel López, Mgs

Guayaquil, 4 de octubre de 2023



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

CERTIFICACIÓN

Certificamos que el presente trabajo de titulación fue realizado en su totalidad por Cox Vera, David Kiuyen, como requerimiento para la obtención del título de Magister en finanzas y economía empresarial.

TUTOR

Econ. Juan Gabriel López, Mgs

f. _____

DIRECTORA DE LA CARRERA

Econ. María Teresa Alcívar Avilés, MSc. Ph.D

f. _____

Guayaquil, al 4 del mes de octubre del año 2023



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, Cox Vera, David Kiuyen

DECLARO QUE:

El Trabajo de Titulación, **COSTOS FINANCIEROS PARA EL SECTOR ASEGURADOR POR LA CRISIS SANITARIA, PROVOCADOS POR LA PANDEMIA DE SARS-COV-2**, 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, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, al 4 de octubre del año 2023

EL AUTOR

f. _____

Cox Vera, David Kiuyen



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

SISTEMA DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS Y ECONOMÍA EMPRESARIAL

AUTORIZACIÓN

Yo, Cox Vera, David Kiuyen

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil a la **publicación** en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación, **COSTOS FINANCIEROS PARA EL SECTOR ASEGURADOR POR LA CRISIS SANITARIA, PROVOCADOS POR LA PANDEMIA DE SARS-COV-2**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, al 4 del mes de octubre del año 2023

EL AUTOR

f. _____

Cox Vera, David Kiuyen

app.compilatio.net/v5/report/v211beda0ce1183c6b55c7796b0a9b4f494d28af9/sources

COMPILATIO MAGISTER
UMET-ECU

Tesis Católica 140823 (1) 3%

Similitudes

- De los cuales 0% similares a las fuentes mencionadas en el documento Incluir en la puntuación
- De los cuales 0% de pasajes de similitud incluidos en las citas Incluir en la puntuación

Idioma no reconocido

< 1%

Pasajes en los que parte del vocabulario utilizado no forma parte del diccionario de la lengua. Puede tratarse de un intento del autor de modificar el texto para evitar ser detectado.

Utilización de las similitudes en el documento:

Fuentes

CONFIGURACIÓN de las fuentes
Agrupar las fuentes similares:

Fuentes principales detectadas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	Mujer Mercado de seguros parece dejar atrás la incertidumbre https://bit.ly/3rT894s	< 1%		Palabras únicas: + 173 (19 palabras)
2	esunigramas.com ¿Cómo ha afectado el Covid-19 al mercado de seguros en Ecuador? https://esunigramas.com/como-ha-afectado-el-covid-19-al-mercado-de-seguros-en-ecuador/ Mostrar la fuente secundaria	< 1%		Palabras únicas: + 196 (61 palabras)
3	www.livres.com Aquí algunos conceptos básicos para entender los seguros https://www.livres.com/es/que-es-el-seguro-de-vida-y-como-actua/	< 1%		Palabras únicas: + 196 (17 palabras)

Puntos de interés

AGRADECIMIENTO

Quiero expresar un profundo agradecimiento a todas y cada una de las personas que han estado presentes, con su apoyo y palabras de aliento durante este proceso; profesores, familia, amigos y especialmente a mi madre que a pesar de que partió temprano, dejó su huella de enseñanza en mí y a mi padre que día a día sigue guiándome incondicionalmente.

DEDICATORIA

A mis padres, quienes han sido ejemplo de responsabilidad y templanza.

A mi hermano, por su aliento constante.

A mi hija, por ser mi principal motivo de seguir adelante.



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL**

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

DIRECTOR DE TRABAJO DE TITULACIÓN

f. _____

Econ. Servio Correa Macias, MSc.

REVISORES:

f. _____

Ing. Max Galarza Hernández, Mgs.

f. _____

CPA. Cecilia Vélez Barros, Ph.D.

DIRECTOR DEL PROGRAMA

f. _____

Econ. María Teresa Alcívar Avilés, PhD.

ÍNDICE

CERTIFICACIÓN	ii
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	iii
AUTORIZACIÓN.....	iv
AGRADECIMIENTO.....	VI
DEDICATORIA.....	VII
TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN	VIII
ÍNDICE	IX
ÍNDICE DE TABLAS.....	XII
ÍNDICE DE FIGURAS.....	XIII
RESUMEN	XIV
ABSTRACT.....	XV
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO 1.....	2
LA PROBLEMÁTICA.....	2
1.1 Antecedente	2
1.2 Objetivos	2
1.2.1 Objetivo General	2
1.2.2 Objetivos Específicos.....	2
1.3 Sistematización del Problema	3
1.4 Descripción del Problema	4
1.5 Justificación del Problema	7
1.6 Operacionalización de las variables.....	9
CAPÍTULO 2.....	10
MARCO TEÓRICO	10
2.1. Marco Teórico.....	10
2.1.1 Antecedente de la Investigación.....	10
2.1.2 Situación Macroeconómica del Ecuador	13
2.1.3 Consecuencia del COVID-19 sobre la economía del Ecuador.....	13
2.1.4 Efectos del Covid-19 y medidas de prevención adoptadas en Ecuador.....	15
2.1.5 SARS-CoV-2 y su contextualización en Ecuador.....	16
2.1.6 Reto de la seguridad social ante la pandemia del COVID 19.....	17
2.1.7 Como ha afectado el COVID 19 al mercado de seguros en Ecuador	17
2.1.8 Composición del mercado de empresas aseguradoras.....	18
2.1.9 Preparación de estados financieros, aspectos a revelar	21
2.1.10 Intermediación financiera.....	21

2.1.11 Evolución de los seguros en el Ecuador	22
2.1.12 Taxonomía de los seguros	23
2.1.13 Demanda de seguros en Ecuador antes de la pandemia	27
2.1.14 Enfoque de la economía de seguros	30
2.1.15 Enfoque macroeconómico del seguro.....	31
2.1.16 Gestión de riesgos	32
2.1.17 Riesgos e implicaciones en el sector asegurador por Covid-19.....	33
2.1.18 Evolución del mercado de seguros en Ecuador	34
2.1.19 Psicología financiera	35
2.1.20 Economía de la incertidumbre	37
2.1.21 Incertidumbre mundial sostenida	38
2.1.22 Impacto en los costos de siniestros del sector asegurador	39
2.1.23 Mejora de los sistemas de gestión	39
2.1.24 Obstáculos internos.....	40
2.1.25 Estados financieros.....	41
2.1.26 Régimen integral de solvencia	42
2.1.27 Teorías de soporte.....	42
2.1.28 Gestión financiera	45
2.1.29 Tipos de seguros.....	47
2.1.30 Riesgos de negocios.....	48
2.1.31 Los seguros en Ecuador	49
2.1.32 Compañía de seguro, aseguradora o asegurador	51
2.1.33 Efectos de la pandemia en las empresas aseguradoras	52
2.2 Marco Conceptual.....	54
2.3 Marco Legal.....	54
2.3.1 Ley General de Seguros	55
2.3.2 Codificación de la ley general de seguros	57
2.3.3 Superintendencia de compañías, valores y seguros	58
2.3.4 Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para combatir la crisis sanitaria derivada del Covid-19	60
CAPÍTULO 3.....	62
METODOLOGÍA.....	62
3.1 Tipo de Investigación	62
3.2 Técnicas de investigación	62
3.3 Análisis de tipología.....	63
3.4 Diseño metodológico	63
CAPÍTULO 4.....	65
RESULTADOS.....	65
4.1 Resultados instrumentos de investigación	65
4.2 Análisis Comparativo empresas aseguradoras	67
4.2.1 Balance situacional Vumi Latina Ecuador	67
4.2.2 Balance situacional BMI Ecuador	74
4.2.3 Análisis Horizontal y Vertical Vumi Latina	79
4.2.4 Análisis Horizontal y Vertical BMI Ecuador	82
4.2.5 Análisis de indicadores financieros Vumi Latina	84
4.2.6 de indicadores financieros BMI Ecuador	84

4.3 Discusión	85
CAPITULO 5.....	90
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	90
5.1 Conclusiones	90
5.2 Recomendaciones.....	91
Bibliografía:.....	93

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Operacionalización de Variables</i>	9
Tabla 2 <i>Desglose de balance situacional año 2019 Vumi</i>	68
Tabla 3 <i>Desglose de balance situacional 2020 Vumi</i>	70
Tabla 4 <i>Desglose de balance situacional 2021 Vumi</i>	72
Tabla 5 <i>Desglose de balance situacional 2019 BMI</i>	74
Tabla 6 <i>Desglose de balance situacional 2020 BMI</i>	76
Tabla 7 <i>Desglose de balance situacional 2021 BMI</i>	78
Tabla 8 <i>Análisis vertical del Balance situacional periodo 2019-2021</i>	80
Tabla 9 <i>Análisis horizontal del Balance situacional periodo 2019-2021</i>	81
Tabla 10 <i>Análisis vertical del Balance situacional periodo 2019-2021 BMI</i>	82
Tabla 11 <i>Análisis horizontal del Balance situacional periodo 2019-2021 BMI</i>	83
Tabla 12 <i>Indicadores financieros Vumi Latina Ecuador</i>	84
Tabla 13 <i>Indicadores financieros BMI Ecuador</i>	84

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Árbol de problema</i>	6
Figura 2 <i>Estructura de las pérdidas totales millones de USD y porcentaje, Período Marzo – diciembre 2020</i>	14
Figura 3: <i>Prima consolidada anualizada y variación anual</i>	19
Figura 4 <i>Prima neta emitida consolidada</i>	20
Figura 5 <i>Prima neta acumulada</i>	21
Figura 6 <i>Evolución de mercados de seguro en el Ecuador</i>	23
Figura 7 <i>Aseguradoras Ecuador 2019-2020</i>	28

RESUMEN

El presente trabajo de titulación analiza el impacto que tuvo el sector asegurador ecuatoriano por efectos de la pandemia Sars-Cov2, relacionadas a sus costos financieros. Dentro de los objetivos del presente proyecto, se busca ver qué medidas cualitativas y cuantitativas optaron las empresas de este sector para enfrentar la pandemia. Dentro del diseño de la investigación, se seleccionaron dos empresas de distintos tamaños, que forman parte del mercado. Se realizaron entrevistas a los tomadores de decisión y se analizó información financiera de los años 2019, 2020 y 2021, reportada en la superintendencia de compañías. Con esta información, se pudo conocer la situación de los balances generales, sus estados de resultados y realizar análisis verticales y horizontales para detectar variaciones en las cuentas contables. Además, se calcularon indicadores financieros, para ver desde una perspectiva más la salud financiera de ambas empresas. Dentro de los principales resultados, para la empresa Vumi Latina, se destaca el indicador de solvencia de la empresa, relacionada al endeudamiento patrimonial que mide el grado de financiación de la empresa con deudas en relación con su patrimonio. En los últimos tres años, Vumi Latina ha mejorado significativamente este indicador financiero, reduciéndolo de 24.88 en 2019 a 11.08 en 2020 y a 6.15 en 2021, lo que indica que la empresa está utilizando menos deuda y más capital propio para financiar sus operaciones. Por otro lado, la empresa BMI, el indicador de Pasivo Total / Patrimonio aumentó significativamente en 2021, lo que puede indicar que la empresa ha recurrido a deudas para financiar sus operaciones. Por otro lado, el indicador de Activo Total / Patrimonio también aumentó, lo que indica que la empresa ha logrado aumentar sus activos a largo plazo. Sin embargo, estos indicadores deben ser monitoreados ya que la alta deuda puede aumentar el riesgo financiero de la empresa. En conclusión, se puede decir que ambas empresas han experimentado un impacto significativo en sus finanzas debido a la pandemia. Sin embargo, han tomado medidas diferentes para superar la crisis financiera. Vumi Latina ha trabajado para reducir su carga financiera, mientras que BMI seguros ha obtenido financiamiento adicional para superar la crisis. En cualquier caso, ambas empresas necesitan tomar medidas adicionales para mantener su rentabilidad y asegurar su estabilidad financiera en el futuro.

Palabras Claves: Sars-Cov2, financiamiento, seguros, mercados, medidas, impactos.

ABSTRACT

This degree project analyzes the impact of the Sars-Cov2 pandemic on the financial costs of the Ecuadorian insurance sector. Within the aims of this project, the aim is to see what qualitative and quantitative measures the companies of this sector chose to face the pandemic. Within the research design, two companies of varied sizes, which are part of the market, were selected. Interviews were conducted with decision makers and financial information for the years 2019, 2020 and 2021, reported to the Superintendence of Companies, was analyzed. With this information, it was possible to know the situation of the balance sheets, their income statements and perform vertical and horizontal analysis to detect variations in the accounting accounts. In addition, financial indicators were calculated to see the financial health of both companies from a distinct perspective. Among the main results, for the company Vumi Latina, the solvency indicator of the company stands out, related to the equity indebtedness that measures the degree of financing of the company with debts in relation to its equity. In the last three years, Vumi Latina has significantly improved this financial indicator, reducing it from 24.88 in 2019 to 11.08 in 2020 and to 6.15 in 2021, showing that the company is using less debt and more equity to finance its operations. On the other hand, BMI company, the Total Liabilities / Equity indicator increased significantly in 2021, which may write down that the company has resorted to debt to finance its operations. On the other hand, the Total Assets / Equity indicator also increased, showing that the company has managed to increase its long-term assets. However, these indicators should be checked as high debt can increase the company's financial risk. In conclusion, it can be said that both companies have experienced a significant impact on their finances due to the pandemic. However, they have taken different measures to overcome the financial crisis. Vumi Latina has worked to reduce its financial burden, while BMI Insurance has obtained added financing to overcome the crisis. In either case, both companies need to take other measures to keep their profitability and ensure their financial stability in the future.

Key words: Sars-Cov2, financing, insurance, markets, measures, impacts.

INTRODUCCIÓN

La economía mundial vive una crisis sanitaria, humana y económica sin precedentes en el último siglo. Ante la pandemia por coronavirus (COVID-19), los mecanismos tradicionales de mercado podrían no ser suficientes para enfrentarla debido a la interrupción de las actividades productivas.

Después de la caída del 2,9% en 2016, Ecuador presentó un crecimiento corto pero constante del Producto Interno Bruto (PIB). Es así como en el 2019 pudo alcanzar un valor de \$88.550 millones en precios constantes, con una fluctuación interanual del 0,05% (Banco Mundial, 2021). Entre los factores que ayudaron a sostener estos datos se destacan el crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios del 5,3%, la producción de crudo en 2,7% y el gasto de consumo final en los hogares del 1,5%. Esto contrarrestó en algo el efecto de las semanas de paralizaciones correspondientes a la huelga nacional registrada en octubre del mismo año, además de factores externos como la guerra comercial entre China y Estados Unidos y el decrecimiento en sectores nacionales como la construcción y la administración pública.

El desarrollo de las actividades relacionadas a los seguros, normalmente está sujeta a un comportamiento cíclico, es decir, su desarrollo depende del crecimiento o decrecimiento de la actividad económica del país. Usualmente el sector asegurador se podría desagregar en seguros de vida y seguros generales.

En el contexto latinoamericano, Ecuador se encuentra entre los 8 países con mayor volumen de primas emitidas de la región. Entre Latinoamérica y el Caribe acumulan primas por \$159.127 millones, con un crecimiento promedio de 8,6%. El país que registró mayor crecimiento fue Uruguay con 23,3% mientras que con un decrecimiento del 49,3%, Venezuela es el país con peor desempeño en este sector (Mapfre, 2020).

Para el 2020, el sector esperaba seguir creciendo tanto en las emisiones de primas, como en las utilidades, dada la proyección creada desde los resultados de los últimos años. Pero la pandemia causada por el virus SARS-COV-2, no solo resultó en la afectación de estos rubros, sino que obligó a realizar cambios sustanciales en las estrategias de negocio, costos y siniestralidad de los servicios que brindan las aseguradoras.

CAPÍTULO 1

LA PROBLEMÁTICA

1.1 Antecedente

La crisis sanitaria mundial producto la pandemia causada por el virus SARS-COV-2, representa un gran reto para el Ecuador, pues no solo pone a prueba los sistemas de salud, sino que también profundiza sus problemas económicos y sociales. En el año 2019, la economía ecuatoriana presentaba un importante déficit fiscal y estancamiento del crecimiento económico (se observó un crecimiento del 0.05% del PIB nacional con respecto al (2018), además de problemas sociales como las protestas en contra de las medidas económicas se agrava la situación, a mediados del mes de marzo del 2020, el Gobierno Nacional declaró al país en estado de excepción por la pandemia mundial del COVID-19 en todo el territorio nacional, suspendiendo todas las actividades económicas y el trabajo presencial

Siendo esta distinta a la de la crisis financiera del año 2007-2008, se recuerda que en aquella la industria aseguradora sufrió la amplia caída de la actividad y la dislocación de los mercados, a diferencia del sector crediticio

La gestión a largo plazo del balance y de las particularidades empresariales del sector asegurador, especialmente pero no sólo del sector de vida, permite absorber en el tiempo los efectos negativos de manera más flexible que en otros sectores, un aumento de los márgenes de riesgo crediticio en las operaciones y una mucha mayor volatilidad y contracción del valor de los activos en general con los que respaldan sus pasivos Manzano,(2020).

1.2 Objetivos

1.2.1 Objetivo General

- Examinar las repercusiones financieras y estructurales del sector Asegurador en Ecuador como efecto de la pandemia del SARS-CoV-2.

1.2.2 Objetivos Específicos

- Analizar el impacto del SARS-CoV-2 en la economía ecuatoriana y su incidencia en la demanda de seguros en Ecuador.

- Comparar la utilidad del sector asegurador del Ecuador durante la pandemia con periodos similares previos.
- Distinguir las medidas de contención tomadas por las empresas aseguradoras y su efecto en la estructura de las reservas y seguros ofertados.

1.3 Sistematización del Problema

Las aseguradoras están respondiendo al creciente brote de la pandemia del virus SARS-COV-2 en varios frentes: como pagadores de siniestros o proveedores de servicios, empleadores y administradores de activos. Cada uno de ellos tiene sus propios retos no solo para el sector asegurador, sino también para la compañía. Deloitte, (2022).

Sin embargo, la inquietud más inmediata de las aseguradoras es el amparo de los empleados, seguridad y salud en la corporación de agentes/corredores, por lo tanto, se esfuerzan por conservar la continuidad del negocio.

El estado, a fin de aliviar la presión financiera, emitió varias resoluciones y programas durante los meses más graves de la pandemia para tratar de reactivar la producción.

El Ministerio de Finanzas propuso el programa Reactíivate Ecuador, (líneas de crédito) al sector para financiar actividades productivas de micro, pequeños y medianos productores, bajo condiciones preferenciales. De esta forma se espera reactivar la economía y preservar miles de empleos que fueron afectados por las medidas en la emergencia. Luego todas estas se ratifican en la Ley de Apoyo Humanitario. Se puede identificar que el Estado ha depositado la mayor parte del peso de la reactivación post - pandemia sobre el sector financiero, convirtiéndolo en uno de los entes claves en la recuperación de la actividad económica y del mercado laboral del país Equifax,(2020).

De acuerdo con el problema de investigación se desglosan las siguientes interrogantes que sirven de soporte para elaborar los objetivos generales y específicos del presente proyecto de titulación.

- ¿Como afectó la pandemia a las ventas de seguros en generales en el país?
- ¿Qué tipos de seguro tuvieron un mayor crecimiento o decrecimiento durante la pandemia?
- ¿Qué medidas de protección adoptaron las empresas aseguradas ante los casos críticos el COVID?

- ¿Cuál fue la variación de utilidad en el sector asegurador?

1.4 Descripción del Problema

Entre los sectores mayormente siniestrados por la a pandemia causada por el virus SARS-COV-2 se encuentra el mercado asegurador afectado de muchas maneras, empezando por cuestiones de continuidad del negocio, servicio al cliente y el impacto que ha causado repercutiendo en los estados financieros, flujo de efectivo y las agencias calificadoras (Deloitte, 2022).

Afecto severamente a varios sectores como el turismo, la construcción y el petrolero, lo que a su vez aumentó el desempleo y afecto negativamente el crecimiento del PIB. El mercado asegurador no fue inmune a los efectos de la crisis sanitaria.

Según cifras obtenidas de la Federación de Empresas de Seguros del Ecuador (FEDESEG, 2020) hasta el primer trimestre del año 2020, las expectativas de crecimiento del mercado asegurador eran optimistas. En marzo de 2020, el margen de intereses fue aproximadamente 3% superior al de marzo de 2019, y se espera que el desarrollo para el resto del año sea similar. Sin embargo, tras el Decreto Ejecutivo Nro. 1017 que declaró el Estado de Excepción, este panorama dio un giro desalentador ACTUARIA, (2021).

Dependiendo del sector de seguro, hubo efectos fueron de dos tipos: una económico, disminución de las ventas y primas de seguros debido a la ralentización del crecimiento económico, por ejemplo, seguros de vehículos y transporte ventas y captación de primas derivada del freno en la economía (como es en el caso de los seguros de vehículos y transporte) y, por otro lado, un aumento de los importes de las pérdidas (especialmente seguros individuales y colectivo).

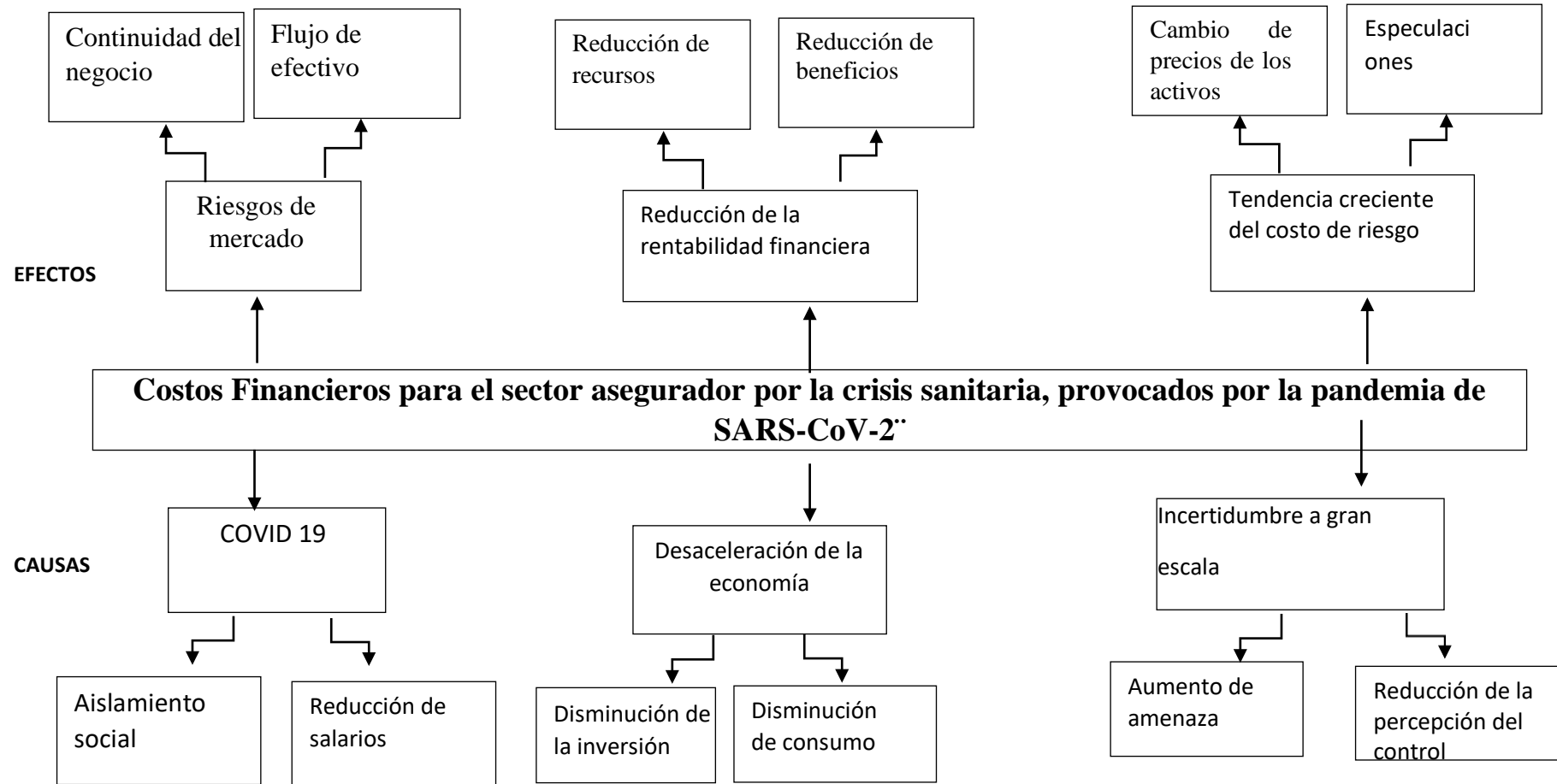
El ramo de asistencia médica tuvo un el comportamiento de la industria de la salud fue mixto, por un lado, su prima neta retenida incrementó un 4,8% de diciembre 2019 a diciembre 2020, debido principalmente al mayor interés de los usuarios para para obtener cobertura del panorama del COVID-19, a pesar de la situación de la pandemia, los reclamos generados por la misma disminuyeron alrededor de un 20 por ciento, durante el mismo periodo a medida que se relajaron las restricciones aumento el número de accidentes Romero,(2021).

De acuerdo con el resultado técnico, se observó una depreciación aproximada del 68% de las aseguradoras en comparación con 2019. Según “El Comercio” (2020), para agosto del 2020, la utilidad neta ya había bajado un 26%, respecto a lo alcanzado en igual período del 2019.

Las cifras presentadas muestran el impacto de la crisis del COVID-19, en el mercado de seguro hasta el momento y la necesidad de reorganizarse, ya sea mediante el desarrollo de nuevos productos, adaptados a la posición de riesgo actual y los efectos económicos del país, o mediante la adaptación de los existentes productos al seguro mercado una nueva realidad.
Romero, (2021)

Figura 1

Árbol de problema



Fuente: Elaboración propia

1.5 Justificación del Problema

Teórica. - COVID-19 está afectando a la industria de seguros de varias maneras, desde problemas de continuidad comercial, servicio al cliente, impacto en los índices de siniestralidad y valoración de reservas y problemas de gastos hasta etapas financieras, flujos de efectivo y clasificaciones de calificación las agencias financieras.

La crisis sanitaria mundial producto de la pandemia por COVID-19, representa un gran reto para el Ecuador, pues no solo pone a prueba los sistemas de salud, sino que también profundiza sus problemas económicos y sociales. En el año 2019, la economía ecuatoriana presentaba un importante déficit fiscal y estancamiento del crecimiento económico (se observó un crecimiento del 0.05% del PIB nacional), además de problemas sociales como las protestas en contra de las medidas económicas generadas en octubre 2019, que demostraban el descontento de la población. Para agravar la situación, a mediados del mes de marzo del 2020, el Gobierno Nacional declaró al país en estado de excepción por la pandemia mundial en todo el territorio nacional, suspendiendo todas las actividades económicas y el trabajo presencial. (Desarrollo, 2020)

El trabajo de investigación es de utilidad, porque la emergencia sanitaria ha logrado un impulso en la innovación digital de la industria de seguros, existiendo nuevos recursos digitales. Se ha aligerado la implementación de plataformas virtuales para de comercializar seguros en línea, permitiendo un mejor servicio y atención al cliente.

Esta innovación se debe al compromiso de los empresarios de seguros de estar siempre con nuevas soluciones a sus clientes dejando ver que están siempre presente para responder cuando amerite.

Practica. -Las aseguradoras han indicado su inquietud por los efectos perjudiciales que tienen que afrontar como consecuencia de la pandemia, teniendo en cuenta que su cobertura, inicialmente excluida de los contratos, todavía supone incertidumbre en el precio de los locales excluidos, lo que visiblemente intranquiliza el desempeño financiero de las empresas, especialmente de seguros de vida.

El cambio por la emergencia sanitaria y sus consecuencias han transformado absolutamente las necesidades y expectativas de los consumidores, mientras que las operaciones de los corredores y compañías de seguros se han vuelto rápidamente virtuales,

trayendo consigo grandes desafíos para una industria que necesita adaptarse. de momento a momento para satisfacer las nuevas demandas de nuestros clientes.

Por consiguiente, se promovió la transformación digital de la industria aseguradora gracias a nuevas herramientas digitales, cómo, Ecu - prima, aceleró la introducción de nuevos canales de atención virtuales de venta de seguros en línea, que trajeron unas mejor mejores oportunidades de personalización y comunicación Ledergerber, (2020).

Metodológica.-El enfoque del presente trabajo es investigativo y bibliográfico, recopilándose información de diversas fuentes, siendo investigativo por el procesamiento de sistematización de la información recopilada, además es una investigación documental porque se centra en el punto cualitativo, por otro lado, El tipo de investigación es exploratoria y descriptiva, desde el enfoque documental, se deriva el tipo exploratorio que tiene como finalidad demostrar si algunas de las hipótesis planteadas son verdaderas o falsas. como la situación económica financiera de las empresas del sector asegurador con relación a la demanda de seguros, debido a la pandemia del SarsCov2. Como técnicas de investigación se utilizaron Observación estructura directa y entrevista.

1.6 Operacionalización de las variables

Tabla 1

Operacionalización de Variables

Tipo de Variable	Variable	Definición	Dimensión	Indicadores
Variable Independiente	Covid 19	Enfermedad causada por el nuevo coronavirus conocido como SARS-CoV-2. La OMS la declaró pandemia a nivel mundial.	Impactos socioeconómicos	Demográfico
			Impacto político	Social Salud Económico
Variable Dependiente	Costos financieros	Son los costos que derivan de contratar productos o servicios financieros como pueden ser préstamos o créditos, entre otros.	Tipos de seguro	Generales Vida Vida y Generales
			Servicios Financieros	Préstamos Créditos
			Utilidad	Variaciones anuales
			Estados financieros	Indicadores financieros
			Medidas de protección	Tipo de cláusulas contractuales

Fuente: Elaboración propia

CAPÍTULO 2

MARCO TEÓRICO

En el presente capítulo se va a ampliar el estado del arte de la problemática detectada en la investigación a través de un análisis desde 3 aristas de enfoque. La primera es la fundamentación teórica, en la cual se va a investigar la bibliografía de temas relacionados al proyecto. Se va a procurar citar fuentes actualizadas, con el objeto de enriquecer el trabajo investigativo.

La segunda arista es el marco conceptual, en la cual se van a citar palabras claves que se van a utilizar a lo largo de la investigación. Por último, el marco legal, en el cual se citarán leyes, estatutos, normativas, ordenanzas entre otros instrumentos legales relacionados al tema de investigación propuesto.

2.1. Marco Teórico

2.1.1 Antecedente de la Investigación

Como antecedentes afines relacionados con la presente investigación se han encontrado los siguientes trabajos previos:

Morán Pincay, Vivas. (2022), El objetivo de esta investigación consistió en examinar cómo las empresas del sector de servicios en Ecuador gestionan los riesgos financieros y cuáles son las estrategias implementadas para hacer frente a la crisis provocada por la amenaza de la pandemia. El estudio fue retrospectivamente, descriptivo y comparativo, basado en datos. El riesgo financiero se midió mediante cálculos de varianza y análisis Logit.

Se estudió la participación del sector servicios en el producto interno bruto (PIB) en 2020-2021. Se analizaron y propusieron posibles escenarios y medidas de seguimiento. Las industrias de alto riesgo incluían transporte, bienes raíces, finanzas y seguros, así como administración pública y defensa. La variabilidad del PIB en 2020-2021 fue de -8,86% en general. En el sector servicios cae un -9,48%. Los sectores económicos más afectados fueron el transporte -21,01% y las actividades profesionales, científicas, técnicas y administrativas -13,52%. La deuda es la variable de mayor riesgo según el análisis Logit.

Concluye que Las políticas para recuperar los países de la crisis deben tener en cuenta los riesgos financieros que enfrentan y prestar atención a los sectores que necesitan ayuda, que no siempre es de naturaleza económica, sino que proporcione su recuperación. El sector

de servicios experimentó una disminución promedio del PIB de -9.48, superando la reducción general de -8.86, lo que demuestra el impacto negativo de la amenaza de la pandemia y de las medidas tomadas para mitigarla. Por lo tanto, estos sectores necesitan cooperación internacional y apoyo del gobierno.

Burbano (2020). En su investigación. El impacto del COVID-19 en los costos de siniestros de seguros en Ecuador con enfoque en vida y salud. La crisis sanitaria ha tenido un impacto negativo en la mayoría de los sectores de la economía ecuatoriana, y el mercado asegurador no es la excepción. Esta industria enfrentó el desafío de cubrir grandes anuncios en vida y cuidado de la salud. Este estudio identifica el impacto de la pandemia en la magnitud de los costos de los beneficios a través de las órdenes de confinamiento utilizando un método de regresión de tiempo discontinuo bilineal (RDIT) utilizando marzo de 2020 como el plazo de la orden de entrega. Los montos de los costos de compensación se toman mensualmente de diciembre de 2018 a junio de 2021. Esto tiene un efecto positivo en los costos de los beneficios del sector de seguros de vida, pero un efecto negativo en los montos resultantes del inicio de los seguros en el sector de salud.

Concluye que la crisis sanitaria provocada por el Covid-19 ha presentado un gran desafío para el sector asegurador del país, lo que se refleja fuertemente en los niveles máximos de siniestralidad del sector de seguros de vida, debido al aumento en el número de muertes. En el cuidado de la salud, las aseguradoras vieron la oportunidad de aumentar la cultura y la conciencia de seguros tanto en el sector de vida como en el de salud, lo que llevó a un aumento en la demanda de ese servicio y, a su vez, un aumento en los siniestros, como se puede apreciar en los últimos meses del análisis. En un escenario de alta incertidumbre, los efectos a largo plazo de la pandemia no se conocen con precisión debido a la posibilidad de nuevas olas y cepas del virus Burbano, (2021).

Segarra, Murillo (2021), en su investigación. Desarrollo y gestión de riesgo del sector asegurador en el Ecuador. El mercado de seguros contribuye a promover el ahorro, la financiación y las inversiones a largo plazo, lo que aumenta el empleo y la productividad en nuestro país. En el año 2020, si bien el monto total de beneficios pagados por las compañías de seguros disminuyó en general, los beneficios pagados en las industrias de seguros de vida aumentaron. Una de las razones de este aumento fue la coyuntura mundial de la pandemia. Dado el panorama cambiante en el sector asegurador, el objetivo principal es presentar un plan de negocios adecuado para adaptarse a esta nueva realidad. La investigación realizada

tiene un enfoque descriptivo con un diseño no experimental. El impacto en las aseguradoras ha sido significativo, con cambios en sus ingresos, aumento en las cargas de trabajo, implementación del teletrabajo, reducción de sueldos y, en algunos casos, despidos o suspensión de actividades. Estos acontecimientos han forjado graves efectos en los hábitos de los domicilios.

Concluye una parte clave de la sostenibilidad en el crecimiento económico de un país es el seguro, que ayuda a cubrir pérdidas económicas en caso de accidente, convirtiéndose en una inversión para unos y un gasto para otros, dependiendo de la necesidad de seguro. ha cambiado significativamente y está evolucionando a medida que gradualmente la cultura de comprar seguros ha crecido y se utiliza para aumentar la productividad, el crecimiento y la participación en el mercado (Segarra & Murillo, 2021).

CEPAL América Latina y el Caribe (2021) en su investigación. América Latina y el Caribe se encuentran en una situación más frágil que el resto del mundo frente a la pandemia, lo que ha generado importantes efectos económicos y sociales. Antes de la aparición, la CEPAL estimaba un crecimiento máximo del 1,3% para la región en 2020.

No obstante, debido a los impactos de la crisis, esta previsión ha sido revisada drásticamente, pronosticando ahora una contracción del PIB de al menos un 1,8%. Sin embargo, es posible que el desarrollo de la pandemia lleve a estimaciones aún más negativas, con contracciones que podrían alcanzar el 3% o incluso el 4%, e incluso más. La magnitud del impacto económico final dependerá en gran medida de las medidas adoptadas a nivel nacional, regional y global.

Concluye que es necesario abordar de una vez por todas las disparidades entre países y grupos sociales que han aumentado la fragilidad del sistema mundial. La única solución sostenible para enfrentar los problemas socioeconómicos causados por el COVID-19 es la contención coordinada del virus. La escala, velocidad y alcance de su propagación requieren una mayor coordinación de las políticas multilaterales.

Esta pandemia tiene el potencial de reconfigurar la geopolítica de la globalización y dar paso a acciones fundamentales para lograr un modelo de desarrollo sostenible e inclusivo. (CEPAL, 2021).

2.1.2 Situación Macroeconómica del Ecuador

La pandemia encuentra a Ecuador en una débil posición macroeconómica (OECD, 2019; FMI 2020a). En particular, en 2019 la tasa de crecimiento del PIB fue de 0.1%, con una caída estimada del PIB per cápita de 1.5%. Si bien la tasa de inflación entre 2016 y 2019 ha sido muy baja, de 0.28% en promedio, y la tasa de desempleo aparentemente baja (entre 3.8% y 5% de la población activa) debido al subempleo (17.8% de la población económicamente activa) y al empleo informal (46.7%) persistente, Ecuador mantiene un desequilibrio fiscal importante a pesar de los ajustes realizados en el último quinquenio. En efecto, el déficit fiscal global del Sector Público No Financiero en 2019 fue de 2.8% del PIB, y el ajustado por el ciclo económico de 3.96% del PIB (FMI, 2020b). Estas debilidades internas dejan al país en una posición de vulnerabilidad ante el impacto de la crisis.

Los resultados de los efectos del COVID-19 presentado por el Banco Central del Ecuador del mes de marzo a diciembre 2020, y las estimaciones del Fondo Monetario Internacional, indican que la emergencia sanitaria podría provocar la mayor contracción económica en el país. El PIB se estima que podría caer entre 7 % y un 9 %. la suspensión de actividades productivas impacto a la economía del país, disminuyendo el 12 % en el Producto Interno Bruto durante el segundo trimestre del 2020. la contracción económica que Ecuador presenta es más dura que la ocurrida en el terremoto del año 2016.

En Ecuador solo un tercio de la población tenía empleo, el resto subempleo o desempleo, esta situación los hizo más vulnerables a la paralización de sus actividades, varias de las pequeñas y medianas empresas enfrentaban problemas de liquidez

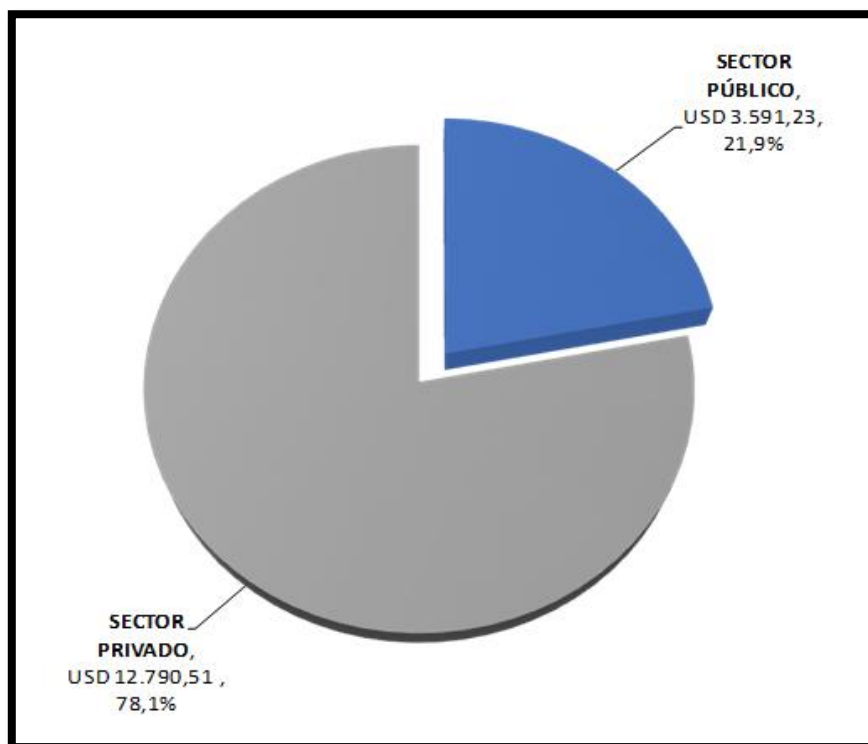
2.1.3 Consecuencia del COVID-19 sobre la economía del Ecuador

Las pérdidas que se registraron en el 2020 fueron muy reveladoras alcanzando USD 16.381,7 millones, siendo, el sector privado responsable de USD 12.790,51 millones, representando el 78,1% de las pérdidas totales. (ver Gráfico 1).

El Banco Central del Ecuador ha trabajado con varios organismos internacionales para dar este importante análisis. La apreciación estadística se establece en el uso de los resultados de las pérdidas económicas que se obtuvieron de Necesidades Post-Desastres (PDNA), a partir de estas pérdidas netas, es viable lograr las estadísticas sobre el impacto de la pandemia en el (PIB) (BCE, 2021).

Figura 2

Estructura de las pérdidas totales millones de USD y porcentaje, Período Marzo – diciembre 2020



Fuente: Instituciones públicas que estimaron las pérdidas bajo metodología PDNA con asistencia técnica de PNUD y Banco Mundial BCE, (2021).

El comercio soportó pérdidas por una estimación de USD 5.514,9 millones, el turismo con USD 1.809,7 millones y la manufactura registró una disminución de USD 1.716,8 millones

En términos exclusivos, se observaron importantes disminuciones en ciertos sectores durante el período analizado. Específicamente, el comercio sufrió pérdidas por un monto de USD 5.514,9 millones, el turismo se vio afectado con USD 1.809,7 millones y la manufactura registró una reducción de USD 1.716,8 millones. Por otro lado, a nivel público, el sector de la salud prevaleció con pérdidas alcanzando los USD 2.886,2 millones (según el BCE, 2021).

Para proceder a evaluar el impacto macroeconómico, las pérdidas netas se desagregaron por industrias utilizando la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU4) y se relacionaron con la Clasificación de Industrias de Cuentas Nacionales (CICN). Posteriormente, se ajustaron los valores de las pérdidas de acuerdo con índices de precios al productor para obtener valores constantes. Esta información se utilizó como base para el desarrollo de las Matrices de Input Product and Social Computing (BCE, 2021).

Los resultados de este análisis revelan que, durante el período de marzo a diciembre de 2020, el Producto Interno Bruto (PIB) experimentó una caída del 6,4%. Si enfocamos el análisis en las diferentes industrias, el Gráfico 2 muestra cómo aquellas más afectadas se vieron reflejadas en pérdidas netas expresadas a través de tasas de variación del valor agregado bruto (VAB).

La industria más afectada es la de los servicios de alojamiento y alimentación, cuyo valor bruto disminuyó en 26,2% del VAB, seguida de la Industria de la educación y Servicios de salud, con una reducción de 15,1%; y, en tercer lugar (BCE, 2021).

Dos industrias mostraron crecimiento. Petróleo y minas aumentó un 1,8%, debido en gran parte a la utilización de minerales metálicos, que no se vieron gravemente afectados a nivel anual por la pandemia. La industria de Acuicultura y pesca de camarón también experimentó un crecimiento del 1,8% en el 2020, impulsado por una mayor demanda externa de camarón procesado.

En la variable de empleo, existe aproximadamente que se han perdido 532.359 empleos entre marzo a diciembre de 2020. En los sectores económicos las industrias más afectadas fueron: Hotel y servicios de comida, Comercialización, Construcción, Transporte y almacenamiento, Agricultura. pero, se establecieron 4.648 empleos, correspondiente a las producciones de Petróleo y minas (3.813). Acuicultura y pesca de camarón (835) (BCE, 2021).

2.1.4 Efectos del Covid-19 y medidas de prevención adoptadas en Ecuador.

El Covid-19 no solo ha afectado la salud de las personas, sino también la situación económica de las familias y empresas de todo el país, que sufrieron las consecuencias del paro nacional de octubre de 2019, situación difícil que enfrentan innumerables empresas. porque no solo se trataba de cumplir con las normas gubernamentales, sino también de las obligaciones que pudieran tener con sus empleados, y en muchos casos fue necesario extremar las medidas, por lo que, para otras empresas, el Covid-19 tuvo un impacto positivo y una mejora financiera. actuación. Como parte de sus efectos se presentaron una serie de situaciones que provocaron efectos sociales y económicos a nivel mundial, lo que obligó al gobierno de Ecuador a implementar medidas estrictas para contener la propagación del virus

y así evitar la sobrecarga del sistema, daños humanos y económicos, muchos ciudadanos encontraron estos recursos insuficientes y otros los exageraron.

Según (Bajaña-Mendieta, 2020) el Covid-19 surgió en Ecuador en un momento de endeudamiento, falta de recursos para enfrentar la crisis, además, la caída del petróleo, la paralización de las empresas, la producción y el comercio dificultaron el combate a la pandemia. , a medida que la tasa de infección aumentaba día a día, el sector de la salud colapsó y varios negocios se vieron obligados a cerrar debido al estado de emergencia declarado como forma del gobierno de detener la propagación de la enfermedad.SARS-CoV-2 y su contextualización en Ecuador.

2.1.5 SARS-CoV-2 y su contextualización en Ecuador.

A finales del 2019 suscito como un brote de un cuadro en la ciudad de Wuhan, China. Este era caracterizado por síntomas gastrointestinales, tos seca, fiebre y debilidad. Los síntomas fueron encontrados en pacientes que habían tenido contacto con personas provenientes de dicho país asiático. La rapidez de esparcimiento del SARS-COV-2, genero medidas de emergencia, como la prohibición de vuelos, reuniones y cuarentena total en las naciones, para evitar el ingreso de personas infectadas y el mayor contagio. Es así como el 11 de marzo del 2020 fue declarado pandemia por la Organización Mundial de la Salud.

De acuerdo con el Servicio de Gestión de Riesgos del Ecuador, el primer caso se identificó el 20 de febrero del 2020. Esto dio paso para la activación del COE Nacional para propósitos de coordinación.

El Instituto Nacional de Investigación en Salud Pública (INSPI) ha tomado 1'011.259 muestras para RT-PCR, de las cuales 286.367 resultaron positivas para el virus. Guayaquil considerada como centro comercial e industrial, ha experimentado la mayor tasa de pobreza en los últimos años

Además, en el año 2018, las provincias costeras de Guayas y Manabí, que eran la primera y tercera más pobladas del país, tenían un porcentaje menor de camas disponibles en establecimientos de salud en comparación con la región sierra.

En este contexto, la desigualdad social y económica, así como los altos niveles de hacinamiento, eran características distintivas de Guayaquil antes de la llegada de la COVID

(Borja, Buitrón, 2020, p.225; Trujillo, 2020, p.87-91). También es importante tener presente que Guayaquil ha sido epicentro de otra epidemia, el dengue, cuya temporada coincidió con la del nuevo coronavirus. Esta coincidencia de epidemias debe haber tenido un impacto negativo en la respuesta de la salud pública en Guayaquil frente a la llegada de la emergencia sanitaria. Chauca, (2021).

2.1.6 Reto de la seguridad social ante la pandemia del COVID 19

La pandemia ha tenido un impacto negativo en todos los aspectos de la economía, incluido el consumo, el gasto y la inversión de los hogares, el gobierno y las empresas. También afectó a instituciones como el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), que cuenta en gran medida con el apoyo de sus filiales. Como muchas empresas experimentaron reducción de ingresos, tuvieron que reducir su fuerza laboral, lo que tuvo un impacto significativo en el IESS. Según datos proporcionados por la dependencia, entre enero y noviembre de 2020 se registraron 230.328 retiros, lo que significa que los pagos disminuyeron en \$542 millones Actuarial, (2021).

Según la Organización Internacional del Trabajo (OIT), es importante mejorar los sistemas de protección social junto con la implementación de políticas activas de empleo para contrarrestar los impactos de la crisis. Estas medidas permiten facilitar el acceso a servicios médicos y reducir las consecuencias sociales y económicas de la crisis. Además, contribuyen a estabilizar la demanda agregada a nivel macroeconómico y brindan seguridad básica en los ingresos de los hogares, lo que resulta beneficioso para el consumo (Actuarial, 2021).

Además, es necesario progresar hacia una política que amplíe la cobertura mediante modalidades más flexibles de afiliación que tengan en cuenta la posible reducción de afiliados activos y de la masa salarial.

Otra medida consiste en examinar la estructura de financiamiento para respaldar tanto el fondo de pensiones contributivo del IESS como la provisión de transferencias monetarias a la población vulnerable. Se busca identificar fuentes de financiamiento que aumenten el margen fiscal disponible OIT, (2020).

2.1.7 Como ha afectado el COVID 19 al mercado de seguros en Ecuador

La pandemia tuvo un impacto directo en el mercado, la industria cayó un 5,7% en el 2020, de manera significativa como también aumentaron los siniestros

A pesar de que la mayoría de las compañías de seguros de vida, de salud y medicina prepaga en Ecuador han excluido en sus condiciones generales la cobertura de gastos ocasionados por la pandemia, las mismas impulsaron la compensación de compensar las necesidades de sus afianzados Ecuaprimias, (2019).

Los efectos negativos que toca enfrentar como resultado de la pandemia de Covid-19, implica un riesgo no tarifado de dimensiones aún desconocidas, afectando claramente el resultado financiero de las compañías. la pandemia y sus consecuencias económicas cambiaron las necesidades y expectativas de los consumidores, al mismo tiempo formaron que las operaciones de corredores de seguros se virtualicen velozmente, acarreando desafíos para la industria que tuvo que adaptarse para poder atender las nuevas solicitudes del usuario.

De acuerdo con la Federación de Empresas de Seguros del Ecuador (FEDESEG), las expectativas de crecimiento del mercado asegurador eran optimistas hasta el primer trimestre de 2020. En marzo del mismo año, el margen de intereses era alrededor de un 3% superior al de marzo de 2019, y se espera el mismo desarrollo para el resto del año. Pero luego del Decreto N° 1017, que declaró el estado de emergencia, este panorama dio un giro desalentador FEDESEG, (2020)

Dependiendo del ramo de seguro, los efectos fueron de dos tipos: una caída en ventas y captación de primas derivada del freno en la economía (como es en el caso de los seguros de vehículos y transporte) por otro lado, un aumento en el volumen de siniestros pagados (especialmente en lo que se refiere a los ramos de vida individual y colectiva).

Según las cifras de la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE, 2020), la venta de vehículos nuevos disminuyó 47.3%, entre enero y diciembre 2020. Si a así se sumaran todas las restricciones circulación y uso de vehículos, sería particularmente comprensible del 14.9% en pago neto retenido en esta línea en particular, que pasó de 401 millones en diciembre 2019 a 341 millones en diciembre de 2020. Un comportamiento similar se observó en la línea de accidentes y transporte, el cual bien puede ser explicado igualmente por la emergencia establecida en el mes marzo de 2020, (Lideres, 2020).

2.1.8 Composición del mercado de empresas aseguradoras

Una crisis como la del COVID-19 afecta a todos los sectores empresariales, pero especialmente resalta los desafíos que enfrentan las compañías de seguros, quienes pueden

anticipar un aumento significativo en consultas y reclamos a través de diversos canales. Estos pueden estar relacionados con la cobertura de salud, vida, seguros generales o de daños (no vida). La tarea de encontrar un equilibrio entre responder a esta avalancha de actividad en los centros de contacto y gestionar una fuerza laboral remota en constante cambio es un aspecto en el que las aseguradoras están trabajando arduamente. Por supuesto, cada país se encuentra en diferentes etapas de actividad relacionada con el coronavirus.

Sin embargo, en la actualidad las aseguradoras con un crecimiento sostenido de las ventas anualizadas de seguros desde marzo 2022 en que incrementaron en 2.9% y luego ratificada por el aumento del 3.3% al cierre de abril 2022, el mercado asegurador ecuatoriano da muestras de estar dejando atrás la recesión que lo afectó desde abril de 2020. Esta situación es inédita desde noviembre de 2020.

Figura 3:

Prima consolidada anualizada y variación anual



Fuente: Fedeseg 2022.

Las ventas del mes de abril fueron extraordinariamente superiores en 16.4% a las del mismo mes del año 2021. La variación acumulada hasta abril también demuestra un aumento importante al crecer en 19.9% comparado con 2021. Otro dato para considerar es que la prima neta acumulada a abril 2022, por primera vez desde la emergencia COVID-19, es superior en un 9.7% al mismo período del año prepandemia 2019.

Figura 4

Prima neta emitida consolidada.



Fuente: Actuaría, 2022.

Las ventas del mes de abril fueron extraordinariamente superiores en 16.4% a las del mismo mes del año 2021. La variación acumulada hasta abril también demuestra un aumento importante al crecer en 19.9% comparado con 2021. Otro dato para considerar es que la prima neta acumulada a abril 2022, por primera vez desde la emergencia sanitaria, es superior en un 9.7% al mismo período del año prepandemia 2019.

Comentarios sobre los dos principales ramos. Gran impulso de los seguros de vida colectivo (+35.8%) y los seguros de vehículos mantienen su crecimiento (+8.4%) aunque su ritmo se está atenuando. Todavía se espera una mayor recuperación de los seguros generales para que su tendencia anual sea positiva.

Figura 5

Prima neta acumulada

PRIMA NETA ACUMULADA	Abril 2021	Abril 2022	Variación \$	Variación %	Share 2021	Share 2022	Pos. 2021	Pos. 2022
VIDA COLECTIVA	132.876.341	180.439.520	47.563.179	35,8%	23,4%	26,5%	1	1
VEHÍCULOS	110.151.288	119.386.424	9.235.137	8,4%	19,4%	17,5%	2	2
INCENDIO Y ALIADAS	85.036.254	96.177.825	11.141.572	13,1%	15,0%	14,1%	3	3
RAMOS TÉCNICOS	35.501.134	36.311.244	810.110	2,3%	6,3%	5,3%	4	4
ASISTENCIA MÉDICA	26.927.762	32.909.849	5.982.087	22,2%	4,7%	4,8%	7	5
RESPONSABILIDAD CIVIL	27.881.238	32.352.472	4.471.234	16,0%	4,9%	4,8%	6	6
TODO RIESGO PETROLERO	29.346.477	31.236.479	1.890.003	6,4%	5,2%	4,6%	5	7
ACCIDENTES PERSONALES	22.770.160	25.736.835	2.966.675	13,0%	4,0%	3,8%	9	8
FIANZAS	23.264.410	24.690.824	1.426.414	6,1%	4,1%	3,6%	8	9
MULTIRRIESGO	13.768.742	23.141.688	9.372.946	68,1%	2,4%	3,4%	11	10
TRANSPORTE	18.488.526	23.121.454	4.632.928	25,1%	3,3%	3,4%	10	11
MARÍTIMO	8.307.884	21.399.702	13.091.818	157,6%	1,5%	3,1%	12	12
AVIACIÓN	4.679.196	7.485.740	2.806.544	60,0%	0,8%	1,1%	16	13
VIDA INDIVIDUAL	7.529.022	7.143.721	-385.301	-5,1%	1,3%	1,0%	13	14
CRÉDITO	4.695.126	5.549.447	854.321	18,2%	0,8%	0,8%	15	15
BBB	5.253.409	4.451.533	-801.876	-15,3%	0,9%	0,7%	14	16
ROBO	3.618.252	3.746.898	128.646	3,6%	0,6%	0,6%	17	17
FIDELIDAD	2.013.867	1.926.432	-87.435	-4,3%	0,4%	0,3%	19	18
RIESGOS ESPECIALES	1.660.833	1.651.560	-9.274	-0,6%	0,3%	0,2%	20	19
AGROPECUARIO	3.416.350	1.476.665	-1.939.685	-56,8%	0,6%	0,2%	18	20
DINERO Y VALORES	686.726	758.473	71.747	10,4%	0,1%	0,1%	21	21
TOTALES	567.872.997	681.094.787	113.221.789	19,9%	100,0%	100,0%		

Fuente: Actuaría, 2022.

2.1.9 Preparación de estados financieros, aspectos a revelar

La información financiera y su comunicación provoca un impacto inmediato en la utilidad observada, la investigación para la futura perspectiva de la compañía debe de ser concisa, que facilite la toma de decisiones que permita la proyección de ganancias, los hechos ocurridos en el COVID 19 provocaron daños considerables a las PYMES. por consiguiente, se debe considerar aspectos significativos a revelar en los estados financieros preparados por las instituciones, considerando la imagen cierto de los sucesos que hayan generado cambios significativos que impliquen nuevas expectativas para la toma de decisiones.

2.1.10 Intermediación financiera

Continuamente han existido agentes deficitarios y superavitarios, quienes desean vender necesidades y recursos, pero resulta difícil de conseguir, en forma directa, debido a los problemas de asimetría de la información al transar, riesgos asociados con el intercambio y diferencias en las solicitudes. Por lo tanto, se requiere de la presencia de un sistema financiero que proporcionen agentes económicos para que intermedien entre las partes.

que es ejecutada por agentes económicos o intermediarios entre proveedores y usuarios de capital financiero, brindando seguridad en el cumplimiento de mencionadas transacciones García & Molina, (2011).

Un elemento importante, es el margen de intermediación (Mif), se define como el resultado de la diferencia de intereses obtenidos por el volumen de colocaciones y los pagados por el volumen de depósitos. La extensa diferencia entre la tasa activa (i_a) y la tasa pasiva (i_p), usadas en el cálculo del margen de intermediación, puede estimular o desestimular. Entre los principales determinantes del margen de intermediación financiera están:

- Control de las tasas de interés
- Impuestos
- Encajes bancarios
- Inversión forzosa y créditos dirigido

2.1.11 Evolución de los seguros en el Ecuador

Los orígenes de la industria aseguradora ecuatoriana se remontan a la época republicana. Las primeras empresas aparecieron rudimentariamente, haciéndola como agentes o subsidiarias con pocos recursos, la primera compañía aseguradora, aparece en el año 1886. Se han visto aparecer y desaparecer muchas aseguradoras. Algunas se han fusionado, pero

Luego de ser adoptada por grupos económicos extranjeros y otras continúan protegiendo el patrimonio y la vida de los ecuatorianos en el siglo XXI. En el año 2003, se indica de 46 empresas dedicadas a la actividad de seguros. en el año 2017, la cifra es de 37, delimitando que figuran algunas que están en asunto de fusión, es una conducta normal en el sector Seguro, (2017).

Las compañías aseguradoras en Ecuador, debido a su considerable capital económico y su relevancia en el mercado, están sujetas a la regulación de la Superintendencia de Compañías y Seguros. Este organismo de control establece las normas y directrices para garantizar su correcto funcionamiento. Para los ciudadanos ecuatorianos, adquirir un seguro que les brinde protección ante posibles eventualidades es cada vez más importante. Por esta razón, las compañías aseguradoras buscan atraer clientes mediante la comercialización masiva de sus productos a través de otras empresas o entidades ajenas al sector. Esto les

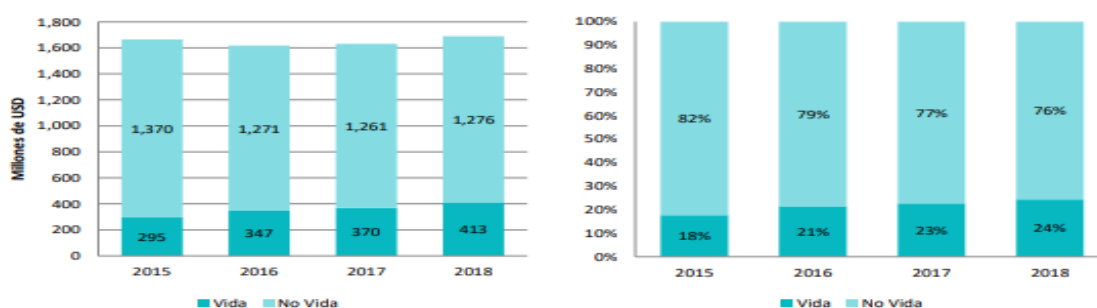
permite aprovechar la cartera de clientes y los medios de distribución que estas compañías poseen. Eras, (2020).

El seguro es una acción mediante la cual el asegurado, ya sea una persona, bien u objeto beneficiario del seguro, se convierte en acreedor al realizar el pago de una compensación (prima) al asegurador. Esta compensación pagada tiene como finalidad prevenir o cubrir los daños en caso de que ocurra un siniestro Apolinario, R., & Briones, V, (2015).

Según los datos recopilados de las aseguradoras del sector en 2018, el volumen de primas netas alcanzó los 1,689 millones de dólares, lo cual representa un aumento del 3.6% con respecto al año anterior.

Figura 6

Evolución de mercados de seguro en el Ecuador



Fuente: Eras, (2020).

Debido al crecimiento que tuvieron ambos de sus ramos, Vida y No Vida, promovido por tercer año de progreso ha venido reportando 412.7 millones de USD en primas netas, expresadas en el año 2018, es decir, un 11.6% más con relación al 2017.

2.1.12 Taxonomía de los seguros

Elementos

- El interés asegurable
- El riesgo asegurable
- La Prima
- la obligación del asegurador a indemnizar

Entre los elementos personales que existen en un seguro son los siguientes.

Contratante, el cual es la persona que contrata con la compañía aseguradora el tipo de seguro que desea adquirir de acuerdo con sus necesidades y exigencias,

Beneficiario, quien es la persona designada en el contrato para percibir la indemnización correspondiente en caso de ocurra algún siniestro al asegurado titular de la póliza. En lo que respecta a los elementos esenciales están los siguientes

Según la Ley del Contrato de seguros en su artículo No. 2 indica que los elementos esenciales del contrato de seguros son los siguientes. El asegurador. El solicitante. El riesgo asegurable. -se refiere al suceso incierto que no depende de la voluntad del tomador o dueño de la póliza de seguros, o del asegurado o en su momento del beneficiario, en donde la obligación es por parte del asegurador en este caso la compañía de seguros.

El interés asegurable, se define como aquel que posee toda persona por medio de cual su patrimonio o capital pueda verse afectado, ya sea este de forma directa o indirecta por un evento incierto medido en este caso por el riesgo.

El monto asegurado o el límite de responsabilidad del asegurado.

Prima o precio del seguro. Es el valor en términos monetarios que se establece en el momento del contrato de la póliza el mismo que va a cancelar o pagar el asegurado, dependiendo de su frecuencia de pago ya sea este de forma mensual, trimestral semestral o anual dependiendo de cómo este estipulado el contrato de seguros emitido por la aseguradora Cevallos, (2014).

Tipos

Dependiendo la función que presta el seguro existen diferentes tipos de seguros

Seguros sociales: Son aquellos que se hallan a cargo del estado (seguro social)

El IESS, tiene la responsabilidad de abordar las necesidades contingentes de la población a través de un seguro universal obligatorio y diversos regímenes especiales (Celis, 2015, p.19). Este seguro obligatorio de carácter universal se aplica a todas las personas que viven en áreas urbanas y rurales del país, con el propósito de cubrir contingencias como enfermedad, maternidad, riesgos laborales, discapacidad entre otros. En el sistema de seguridad social hay regímenes especiales de seguridad la policía nacional y fuerzas armadas Salcedo-Muñoz, (2019).

Por lo tanto, el IESS ofrece cuatro tipos de seguros:

- Seguro de pensiones
- Seguro campesino, que cubre, población rural
- Seguro de salud individual y familiar,

- Seguro de riesgos de trabajo Celis, (2015).

Seguros privados.

Los aseguradores lo contratan de manera voluntaria y directa a cambio de una prima, Se caracterizan por que se formalizan con la emisión de la póliza que sujeta derechos y obligaciones del asegurado y el asegurador.

Seguros de Daños

Cubren los bienes del asegurado que se paguen o reparen en caso de siniestro. Algunos autores dividen este tipo de seguros en subgrupos y distinguen entre pólizas que cubren los riesgos a los que están expuestos los bienes y los riesgos a los que están expuestos directamente los bienes de personas físicas o jurídicas. Sin embargo, para una mejor comprensión, alcance y ejecución de esta investigación, se consideró agrupar los seguros de no vida en un solo tipo en los denominados seguros patrimoniales, donde se abordan los riesgos que enfrentan las pequeñas y medianas empresas y para proteger su propiedad, que incluye su propiedad Rodríguez, (2014).

Primas

Es el precio que el asegurado paga por la cobertura que recibe del riesgo asegurado a su compañía de seguros. De esta manera, la compañía de seguros al cobrar la prima se ve obligado a cumplir con las coberturas estipuladas en la póliza del seguro.

Las obligaciones de las partes del contrato del seguro, en este sentido, quedarían:

- El tomador del seguro (el cliente de la compañía) está obligado al pago de la prima de acuerdo con las condiciones descritas en la póliza de seguro.
- Compañía aseguradora se obliga a indemnizar o satisfacer un capital, una renta u otras prestaciones convenidas en el caso de algún evento Grafiada, (2022).

Según la prima neta emitida por aseguradora en el 2020, la que tuvo la mayor participación fue la Aseguradora Sucre con 16,70%, Sánchez, (2020).

La posibilidad de una actividad conlleva dos aspectos principales: la probabilidad de que ocurra un resultado desfavorable y la magnitud de dicho resultado. En consecuencia,

cuanto mayor sea la probabilidad y el potencial de pérdida, mayor será el riesgo involucrado. Con el avance de la sociedad humana, el riesgo se convirtió en una preocupación consciente para las personas. Con el progreso tecnológico y científico, esta preocupación ha crecido aún más (Echemendía Tocabens, 2022).

En la actualidad, la inquietud de la sociedad en relación con el riesgo está estrechamente ligada a la complejidad que experimentamos. Los cambios sociales, económicos y políticos se están acelerando, así como la globalización y el progreso industrial, lo que conlleva la aparición de la contaminación ambiental. Este ritmo vertiginoso de cambios reduce la estabilidad a largo plazo en aspectos sociales e institucionales, lo que dificulta la predicción del futuro y aumenta la incertidumbre.

De manera paralela, se ha incrementado la conciencia acerca del riesgo, en consonancia con el crecimiento de la industrialización, principalmente impulsada por los países desarrollados. La preocupación por sus consecuencias en nuestro planeta se ha extendido a nivel mundial, incluyendo la preocupación por el aumento de enfermedades infecciosas y no transmisibles. Enfoques centrados en este tipo de enfermedades han dado lugar a una mayor implementación de medidas preventivas y han contribuido a la reducción de las tasas de morbilidad (Echemendía Tocabens, 2022).

Los factores de riesgo presentes en el entorno laboral son una causa común de enfermedad y fallecimiento en la población. Se ha determinado que aproximadamente el 16% de los casos tratados en centros de Atención Primaria de Salud están posiblemente relacionados con las condiciones de trabajo.

La mortalidad causada por enfermedades relacionadas con el trabajo es una métrica valiosa para evaluar la salud ocupacional del estado. Las estimaciones realizadas en diferentes contextos muestran que el número total de muertes por enfermedades profesionales puede ser de 5 a 20 veces mayor que la mortalidad causada por accidentes laborales. Varios estudios han analizado la incidencia de la mortalidad relacionada con el trabajo en diferentes países. En general, apoyados en el cálculo de los riesgos de mortalidad asociados a diversas exposiciones ocupacionales.

Estos cálculos se realizan considerando los riesgos relativos de morir debido a los respectivos factores de riesgo en las poblaciones estudiadas.

Las evaluaciones más completas sobre la mortalidad provienen de los estudios de Nurminen y Karjalainen (2001), quienes investigaron la población finlandesa y estadounidense respectiva García, (2007). Continuar 25 de agosto.

2.1.13 Demanda de seguros en Ecuador antes de la pandemia

Los seguros generales se agrupan en los riesgos causados por afecciones, pérdidas o daños de la salud. Los seguros de vida son aquellos que resguardan los riesgos de las personas al término de un plazo, un capital, o una renta periódica para el asegurado sus beneficiarios (Ley de Seguros, 2014).

La industria de seguros ha experimentado un crecimiento constante tanto en ingresos como en primas durante la última década. En 2017 se suscribieron primas de seguros por \$1.631 millones, de las cuales el 78,7% fueron seguros generales, según datos de la Securities and Exchange Commission. En comparación con 2016, el aumento fue del 0,8%. En 2018 y 2019, las adjudicaciones serían de \$1,689 y \$1,797 millones; lo que significaría una diferencia anual de 3.55% y 6%. En los años mencionados, se destacó la mayor participación del seguro de vida en todos los seguros, que pasó del 18 por ciento en 2016 al 29 por ciento en 2019.

De acuerdo con la Cámara de Compañías de Seguros del Ecuador, esto se debe al aumento de la demanda por parte del sector público, además de las campañas de los seguros privados para tratar de cerrar la brecha de aseguramiento, y su diversificación en cuanto a su portafolio de opciones para así llegar a una mayor población.

El Impacto del SARS-CoV-2 en el crecimiento del sector asegurador de Ecuador fue bastante golpeado por la pandemia, tanto en el rumbo de sus operaciones, como en los costos y gastos que tuvieron que afrontar durante el mayor pico de la pandemia, e inclusive en la actualidad.

La (OMS) Organización Mundial de la Salud sugiere a los gobiernos que apliquen medidas como el uso de mascarilla, la cuarentena entre otras, estas fueron restricciones muy duras para el personal que trabajaban en diversas áreas, a el sector de alimentos se les permitió estar operativo para satisfacer las necesidades de la población Moran, (2022).

En el ámbito empresarial se enfrentaron a consecuencias negativas sus ingresos disminuyeron considerablemente llevándolos al retraso de pago al personal y a la reducción

de este, así mismo la reducción de ventas afectando a muchas empresas que redujeron su producción dejando operativos solo a los sectores prioritarios como salud y alimentos, se incrementó los gastos médicos y de seguro.

Las restricciones a las exportaciones e importaciones afectaron a la economía ecuatoriana, el estado implemento política de rescates y reactivación de las empresas, de acuerdo con la Comisión Económica para Latino América, varios son los sectores afectados durante esta crisis como turismo, transporte, espectáculos, han sido los más golpeados

El virus del COVID-19 figura una amenaza significativa en el país, la falta de gestión adecuada frente a la amenaza tuvo un impacto significativo a la economía. Los daños causados a las empresas dependen de la vulnerabilidad de cada una de ellas. La cual está determinada por factores, como el sector económico al que pertenece, el tamaño de la empresa, el nivel de endeudamiento, la liquidez entre otros.

El Banco Central Europeo ha concluido que, en el caso de España, la pandemia ha aumentado la vulnerabilidad financiera de las empresas, reflejada en los niveles de deuda y recursos propios. Las pequeñas y medianas empresas (Pymes) han sido las más afectadas, seguidas por los sectores turístico. Respecto a la deuda, el impacto ha sido menor o incluso nulo, ya que las empresas más pequeñas tenían niveles de deuda más bajos en un principio Moran, (2022).

Figura 7

Aseguradoras Ecuador 2019-2020



Fuente: Moran (2022)

Por el rubro de las primas netas emitidas, resulto en un decrecimiento tanto en los seguros generales como en los de vida -19,8% y -11,2% correspondientemente. Lo que sostuvo al sector de aseguradoras pese a la pérdida de 41431 millones en el área de seguros de vida, fueron las utilidades obtenidas en el área de seguros generales, que engrosaron de \$21.593 millones a \$55.710 millones (Cámara de Compañías de Seguros del Ecuador, 2020).

Utilidades y Flujos de efectivo.

Cambios de gasto por siniestralidad a partir de la pandemia.

Las aseguradoras tienen el reto de encontrar y aplicar estrategias para poder medir y dimitir los impactos que ha estado provocando la pandemia hasta el momento en sus finanzas. Por ende, el enfoque en la siniestralidad es vital para la proyección a corto y mediano plazo de las aseguradoras, además que es un factor determinante para la liquidez necesaria para una compañía de este sector.

En cuanto a los seguros de vida, la siniestralidad neta tuvo un aumento del 24,41%, significando así, \$263.021 millones de pago. Sin embargo, la pandemia tuvo impactos favorables en la tasa de accidentes correspondientes a los seguros generales, donde, las aseguradoras reflejaron una notable disminución en cuanto a siniestros netos se refiere, pasando de \$293.676 a \$199.782 en siniestros netos. No obstante, estos números no contabilizan los gastos adicionales debido a los problemas operativos, ni el crecimiento de los precios en el sector salud.

Políticas públicas generadas a partir de la pandemia que afectaron al sector asegurador.

Restricción a la movilidad: si bien la restricción a la movilidad fue beneficiosa para el índice para el pago de siniestros de seguros generales, esto profundizó decrecimiento de las primas emitidas tanto en seguros generales, como en seguros de vida.

Suspensión de plazos y cobros: Mediante la resolución SCVS-INPAI-2020-00002712, el gobierno decretó la suspensión temporal de los plazos y términos de los procesos administrativos, coactivos, tributarios y de prescripción de la acción de cobro. Esta medida generó un consumo de liquidez por parte de la empresa aseguradora debido a la disminución de los aportes percibidos durante el pico de la pandemia.

Medidas de contención

Medidas de contención tomadas por las empresas aseguradoras a partir del estado de excepción.

Las problemáticas conllevan al desarrollo de modelos asertivos basados en un contexto macroeconómico de crisis, para involucrar dentro de la constitución de reservas técnicas un efecto forward looking en la estimación de estas, mediante las metodologías conocidas. Para lo anterior, se pueden tener en cuenta las siguientes acciones:

- Desarrollo de modelos prospectivos de proyección de siniestralidad, para focalizar esfuerzos en la medición de pasivos asociados.
- Pricing realizado bajo diferentes escenarios macroeconómicos que impactan directamente la siniestralidad.
- Realizar pruebas de estrés en las reservas vía incremento de la siniestralidad bajo modelos prospectivos.
- Análisis de incremento de costos de operación y reducción de ingresos para la medición de reservas futuras.

Asimismo, un elemento adicional que juega un papel fundamental en las reservas la tasa de interés a ser utilizada tanto en la proyección de la reserva matemática como en los ramos de cola larga de seguros generales, al momento de descontar pérdidas a valor presente. Dicho elemento también se verá impactado por el COVID-19, dado el contexto macroeconómico a corto/mediano plazo.

Las siguientes medidas pueden ser tenidas en cuenta para la definición o selección de dichos criterios:

Seguimiento de indicadores de siniestralidad, niveles de suficiencia de reservas, volumen de suscripción, entre otros asociados al comportamiento de las pólizas

Definición de criterios cualitativos para la selección de información en la recalibración de los parámetros.

2.1.14 Enfoque de la economía de seguros

La adquisición de seguros depende de los recursos económicos, tiempo, energía y esfuerzo que el comprador pueda invertir para su satisfacción. Por otro lado, las empresas de seguros ofrecen sus servicios en función de las necesidades y deseos del mercado al que se dirigen. Esto se logra mediante una segmentación adecuada y una comunicación efectiva,

además de la determinación de variables en el marketing mix. Sin embargo, no siempre se cumple con estos aspectos.

La teoría sugiere que las organizaciones pueden adoptar cinco filosofías o enfoques distintos en sus actividades comerciales: producción, producto, ventas, marketing y marketing social. La elección de uno de estos enfoques determina si la organización se enfocará en satisfacer sus propios intereses o los de sus clientes. Cada enfoque pone énfasis en diferentes aspectos, como precios bajos (producción), calidad (producto), estrategias de venta y promoción (ventas) o identificación de necesidades y bienestar social (marketing).

El enfoque de ventas implica que los consumidores deben ser persuadidos para comprar los productos de la empresa mediante políticas de venta agresivas Sánchez, Guerrero, (2017).

2.1.15 Enfoque macroeconómico del seguro

A diferencia de la microeconomía, el término macroeconomía se refiere al comportamiento global de la economía de un país y las políticas que la constituyen, las fluctuaciones cíclicas de la producción agregada, el desempleo, la inflación, los déficits fiscales, el comercio y la economía internacional. En finanzas, estudio el mercado y el comportamiento de grupos específicos.

La macroeconomía se evalúa para una variedad de propósitos, que incluyen: B. Incremento en la producción medida por el Producto Interno Bruto. Resume la cantidad de bienes y servicios que produce el país en un año. Otro objetivo es aumentar los niveles de empleo mediante la reducción del desempleo y la creación de precios estables. Como el libre mercado está determinado por la oferta y la demanda, el regulador de la economía, el Estado, se abstiene de controlarlo, pero siempre trata de evitar que suba la inflación (Naranjo, 2018).

Los seguros en general contribuyen significativamente al crecimiento de los países, especialmente de los más ricos. Sin embargo, en países de bajos ingresos su impacto o contribución es muy pequeña y tiene un impacto social. Las personas que viven en la pobreza extrema son las más vulnerables a los eventos catastróficos, no solo los ingresos y el consumo. Por lo tanto, las ONG se asocian con proveedores comerciales para cerrar la brecha entre el valor social y los costos de transacción de entregarlo.

Como se señaló anteriormente, desde la perspectiva de las actividades de seguros, las actividades de seguros deberían poder controlar el impacto de las economías nacionales a través de políticas económicas y fiscales, controles sobre los precios, alineación del empleo

con los objetivos sociales y un crecimiento económico similar. La política monetaria indudablemente afectará a las industrias, la inflación encarecerá el poder adquisitivo de las personas y afectará negativamente los ingresos determinados por los seguros. Esto nos permite entender cómo los aspectos macroeconómicos generales de un país se relacionan con la industria y, por supuesto, con los seguros. Desarrollo industrial y nacional en general Mendoza, (2018).

2.1.16 Gestión de riesgos

El seguro ha sido utilizado de muy diversas formas desde la antigüedad, pero en el capitalismo el seguro tiene una dimensión trascendente, pasando de ser un efecto que actúa como motor del sistema a una causa. En el año correspondiente al siglo anterior y el año correspondiente al siglo actual, se completan las formas antiguas y nacen nuevas formas, trayendo diferentes estilos y métodos a la aplicación de tales técnicas antiguas., se refiere a situaciones potenciales que pueden resultar de la ocurrencia de un evento adverso en el contexto de peligros sociales y físicos. Aunque no hay consenso sobre el concepto de riesgo, la mayoría de los expertos coinciden en que el riesgo se refiere a la probabilidad de que ocurra un daño o una pérdida como resultado de la manifestación de eventos físicos potencialmente peligrosos en entornos sociales frágiles, es decir, el riesgo (R) es una función de la amenaza (A) o peligro y el nivel de vulnerabilidad expuesto (V) (Naranjo, 2018).

El riesgo es la probabilidad de que ocurra un resultado económico, social o ambiental en un lugar particular durante un tiempo de exposición particular. Esto se obtiene correlacionando la amenaza con la vulnerabilidad del elemento expuesto. Para afrontar los riesgos se adoptan diversas posiciones: eliminación por un lado y reducción, adquisición y transferencia por otro. En el caso de la exclusión, es la posición que adoptan las personas para eliminarlas en la medida de lo posible. Las reducciones se hacen porque los riesgos no siempre se pueden eliminar. La aceptación se refiere al acto de asumir que cuando ocurre una pérdida, las personas la tomarán por sus propios medios o aceptarán la pérdida sin hacer nada. El mandato de su parte se produce cuando la ocurrencia de riesgos se transfiere a un tercero que los asume en su nombre y compensa financieramente en caso de eventos negativos Mendoza, (2018).

Los consumidores consideran aspectos como la importancia del seguro que desean, el nivel de riesgo que tienen que asumir sin seguro y muchos otros factores que pueden ser de gran ayuda para tomar decisiones sobre seguros, excepto cuando es esencial. La toma de

decisiones puede ser complicada si los consumidores no están familiarizados con la estructura de seguro particular que les interesa.

2.1.17 Riesgos e implicaciones en el sector asegurador por Covid-19

COVID-19 ha tomado muchas formas, desde problemas de continuidad del negocio, problemas de servicio al cliente, impactos en la facturación, valoración de reservas y problemas de gastos, hasta impactos en los estados financieros, flujos de efectivo y calificaciones de las agencias calificadoras que impactaron la industria de seguros.

Deloitte (2020), presenta algunos temas que las aseguradoras deben considerar.

Cambios en las tasas de accidentes

Los cambios temporales en las tasas de accidentes para varias industrias y cómo se desarrolla esta tasa se informarán y pagarán a medida que se tomen medidas para contener la pandemia actual. Lo anterior significa que el patrón de evolución de los siniestros tanto incurridos como pagados es volátil y puede afectar la valuación de las reservas para siniestros de una empresa.

Se necesita precaución

El coordinador tiene que mudarse a otro lugar, pero ¿y si el coordinador necesita ir a un lugar donde hay más de una persona infectada? Es mejor tener un análisis que le permita definir estrategias para mantener el flujo de caja sin vendiendo a pérdida.

Estudios de Costos

Los Estudios de Costos tienen como objetivo hacer más eficientes las operaciones de las compañías de seguros y evitar el downsizing.

Calificaciones

Se alienta a las agencias a desarrollar proyecciones y sensibilidades para determinar las acciones a tomar si los escenarios pudieran resultar en una rebaja de sus calificaciones crediticias actuales.

La gestión a largo plazo del balance y del negocio, característica propia del sector asegurador, especialmente en el ramo Vida, ofrece una mayor flexibilidad para afrontar en el tiempo los efectos adversos derivados de la disminución y la significativa volatilidad y contracción del valor de los activos utilizados para respaldar las obligaciones futuras. Los

niveles de solvencia, en general, mostraron ser adecuados en esa situación y, desde entonces, han sido fortalecidos. Esto permite afrontar los nuevos acontecimientos desde una perspectiva sistémica con cierta tranquilidad, aunque relativa (Guerra, 2013).

Los efectos individuales en las empresas pueden variar significativamente según el sector en el que operen, la composición de sus carteras de inversión, su perfil de riesgo y si utilizan técnicas de gestión de cobertura para mitigar los riesgos asociados con la extrema volatilidad del mercado.

Uno de los impactos negativos primarios está relacionado con la cobertura de contingencias a las que algunas compañías pueden estar obligadas, especialmente en ciertos sectores. Por ejemplo, puede haber un aumento en la siniestralidad en coberturas como eventos cancelados, seguros de viaje, interrupción o retraso en suministros esenciales para ciertas industrias, seguros de salud o seguros de crédito y caución. Otro aspecto para considerar es el reaseguro utilizado para transferir parte del riesgo.

Por el contrario, tenga en cuenta que en otras áreas donde las pólizas de seguro son muy importantes, es probable que las interrupciones de la actividad normal resulten en disminuciones a corto plazo en las tasas de accidentes. Por ejemplo, un seguro de coche o un seguro de movilidad. La medida en que esto se vea afectado dependerá de los productos vendidos, la cobertura ofrecida y, en última instancia, las posibles exclusiones en el lenguaje de la póliza por daños resultantes de los efectos de una epidemia o pandemia, un evento de pérdida no parece poner en serio peligro a la industria (Lideres, 2020).

2.1.18 Evolución del mercado de seguros en Ecuador

Las empresas de seguros, como poseedoras de importantes capitales económicos y por su importancia en el mercado ecuatoriano, están sujetas a la vigilancia de los reguladores corporativos y de seguros quienes, como reguladores, establecen las normas y lineamientos para su adecuado funcionamiento. Cada vez es más importante para los ecuatorianos contar con un seguro para cubrirse ante imprevistos que puedan afectarlos. comienza a ofrecer productos que son comercializados masivamente por otras empresas, produciendo los medios necesarios para ofrecer y distribuir sus productos (Cevallos, 2014) .

Seguro es una póliza de seguro en que el asegurado (entendida aquí como la persona, bien o cosa que es beneficiario del seguro) paga una prima para evitar que otro llame a la compañía de seguros, constituye el acto de hacerse acreedor en caso de lesión o daño

Accidentes como incendios y muertes que suponen una amenaza para la sociedad ocurren casi a diario, y es fundamental contar con un seguro. Además de un beneficio único, también se puede utilizar de forma familiar o empresarial para que, en caso de accidente, no se pierda la propiedad de toda la familia y la familia quede sin poder. El seguro es tanto un activo económico y comercial como una herramienta que nos permite predecir y asegurar las condiciones económicas frente a probables eventos futuros, personas seleccionadas, o nadie más, ciertamente pueden hacerlo (Resico, 2010).

La compañía de seguros responde solidariamente por los actos realizados por el agente de seguros (persona física) y el asesor de seguros (persona jurídica) en virtud del contrato celebrado entre las partes. En materia de seguridad social, el mejoramiento de la capacidad de trabajo, que es la base para una vida segura y responsable, y el logro de un nivel adecuado de seguridad social que permita a las personas obtener un ingreso; sistema de redistribución. Renta, protección y restauración de la salud donde exista una necesidad legítima. Al mismo tiempo, garantizaremos la cantidad y calidad de la educación y reduciremos las disparidades de ingresos e impuestos a través de políticas redistributivas.

Un riesgo es al que están expuestas todas las personas, animales y cosas, cuya ocurrencia puede o no ocurrir. es decir, contingente o incierto. El primer hecho que se debe considerar para tener una imagen más racional de cómo funciona la economía es que las familias generalmente ahorran parte de lo que reciben en forma de ingresos en lugar de consumirlos. Los actores económicos, los empresarios, los consumidores, los gobiernos, los sindicatos y las instituciones socioeconómicas autónomas deben esforzarse al máximo para el bienestar de todos Cázares, (2008).

La economía social significa que los individuos, las empresas y otras organizaciones transfieren el riesgo, protegen contra eventos que menoscaban la propiedad y la integridad física, Brindan una alternativa para la familia y en definitiva a la mayor prosperidad del país (Contreras, 2008).

2.1.19 Psicología financiera

La psicología financiera, que examina cómo la economía influye en los factores macroeconómicos y cómo estos afectan el comportamiento social, es importante para el gobierno corporativo. Por ejemplo, la economía doméstica es la suma de millones de familias que finalmente conforman la sociedad. La psicología financiera también se manifiesta en la toma de decisiones del sector empresarial. El sentimiento general es que los gerentes se

sienten más o menos cómodos con la inversión y la apertura de nuevas líneas de negocios, por lo que sí, la psicología financiera finalmente jugará un papel. Sobre la economía en general (Euroinnova, 2019).

La capacidad de gestionar nuestras emociones y alinearnos con los objetivos comerciales es una de las habilidades más importantes que un empresario o gerente puede agregar a su lista de habilidades blandas. Las emociones permiten una toma de decisiones más objetiva, una mayor productividad, una mejor adaptación al cambio, un mejor trabajo en equipo e inversiones que no están influenciadas por factores como el estrés, el miedo y la ansiedad.

Las decisiones afines con nuestras finanzas personales, que tienen un componente emocional mayor y se ha argumentado que será algo así como una ciencia. Cegada por este objetivo, buscó modelos con soluciones matemáticas cerradas, incluso si esto significaba simplificar al máximo los supuestos sobre la psicología de las partes involucradas en la actividad económica. Si bien estos modelos han contribuido de alguna manera al desarrollo del conocimiento, el tiempo ha demostrado que muy a menudo arrojan resultados que no están relacionados con el comportamiento real de los individuos, por lo que el desarrollo y la investigación de la economía del comportamiento comienzan a tomar impulso (Resico, 2010).

Los sesgos de comportamiento, también conocidos como sesgos cognitivos, influyen en las decisiones que tomamos de esta manera afecta a nuestras inversiones. Saber cómo el sesgo afecta nuestra toma de decisiones es fundamental para mantener la salud financiera y administrar mejor las finanzas personales.

La segunda tendencia más común en la industria financiera es el comportamiento de manada. Esto sucede cuando invierte de acuerdo con lo que otros están haciendo en lugar de tomar sus propias decisiones de inversión. Por ejemplo, si un miembro de la familia o un amigo invierte en acciones, pueden verse influenciados para comenzar a invertir en el mismo producto a pesar del riesgo. En este prejuicio también influye el “miedo a perder algo”. Esto sucede cuando las personas que conoce no quieren ser excluidas de los beneficios que podrían recibir Mafre, (2022).

La psicología financiera es la disciplina que estudia e interviene en el comportamiento relacionado con el dinero. En particular, analiza la interacción entre los mercados financieros y la naturaleza humana. Así, el análisis de nuestro comportamiento revela las barreras

psicológicas que influyen en nuestra toma de decisiones económicas. De esta manera, podemos obtener una comprensión más profunda de nuestro propio comportamiento. También le muestra el papel que juega su lado inconsciente en la toma de decisiones financieras, lo que lo lleva a tener más confianza. Además de enfatizar aspectos individuales, también tiene en cuenta las influencias ambientales y las prácticas que se enseñan sobre el dinero Castro,(2020).

2.1.20 Economía de la incertidumbre

La incertidumbre afecta negativamente a los agentes económicos, ya que no pueden evaluar las condiciones económicas futuras y se ven obligados a posponer las decisiones de consumo e inversión, lo que genera volatilidad en las principales variables macroeconómicas. Sin embargo, dado que la incertidumbre no es una variable observable, no podemos evaluar directamente su impacto en la actividad económica. En este sentido, diversos estudios en el campo de la economía aplicada se han centrado en generar medidas de incertidumbre Catalán, (2019).

A pesar de la mezcla de nociones de riesgo e incertidumbre en la literatura económica, hemos recurrido a diferentes métodos para cuantificar la incertidumbre. Una mayor volatilidad en las variables económicas puede hacer que la prevención sea incierta.

Las alternativas incluyen la magnitud del error en los pronósticos económicos, o la diferencia entre los pronósticos reflejados en los pronósticos económicos. Cuanto mayor sea el desacuerdo entre los agentes económicos sobre lo que sucederá en el futuro, mayor será el nivel de incertidumbre. Por ejemplo, los datos de la banca, la industria o expertos científicos y encuestas de expertos se utilizan para cuantificar la variabilidad en estas proyecciones. La incertidumbre económica afecta negativamente a la actividad económica al crear incentivos para esperar antes de enfrentar costos irreversibles de inversión, lo que reduce los precios de los activos y reduce la confianza de las empresas y los consumidores (Kohn, 2019).

Además, en tiempos de alta incertidumbre, la efectividad de la política económica se reduce, ya que las decisiones de las empresas se vuelven muy insensibles a los cambios en las tasas de interés, los precios, los salarios y los impulsos de la demanda, lo que puede dificultar la eficacia de la política monetaria y fiscal. De hecho, la baja efectividad de la política monetaria en escenarios de alta incertidumbre es uno de los argumentos del último informe de política monetaria publicado por el Banco Central de Chile para que no reduzca más las

tasas. En cambio, abordar las causas fundamentales del aumento de la incertidumbre para mitigar el impacto negativo en la economía parece una mejor estrategia (Kohn, 2019).

2.1.21 Incertidumbre mundial sostenida

La incertidumbre global alcanzó niveles récord al comienzo del brote de COVID-19 y sigue siendo alta. Se estima que el Índice de Incertidumbre Global, una medida trimestral de la incertidumbre económica y política global que cubre 13 países, ha caído aproximadamente un 60 % desde su punto máximo al comienzo de la pandemia de COVID-19 en el primer trimestre de 2020, COVID-19. ha disminuido a lo largo de los años, y todavía está un 50% por encima del promedio histórico de 1996 a 2010.

El crecimiento económico en las principales economías de importancia sistémica, como Estados Unidos y la Unión Europea, es un importante motor de la actividad económica en el resto del mundo. Para medir el efecto de desbordamiento de la incertidumbre en cada economía de importancia sistémica, utilizamos la frecuencia con la que aparecía en el informe la palabra “incertidumbre” junto a la palabra referida al país cuya economía es de importancia sistémica. Específicamente, por trimestre, buscamos las palabras "incierto", "incierto" e "incierto" que aparecen junto a las palabras relacionadas con ese país en los informes de países. Las palabras específicas de países incluyen nombres de países, nombres de presidentes, nombres de bancos centrales, nombres de gobernadores de bancos centrales y una selección de eventos nacionales importantes. Cambiamos la puntuación bruta de cada informe para que se escale por el recuento total de palabras para permitir que las métricas se comparen entre países. Un índice creciente significa que la incertidumbre está aumentando y viceversa (Bloom, 2021).

La economía de la región debería empezar a despejar la incertidumbre. Hoy todos hablan de reforma económica y de crecimiento económico, pero esto no será posible mientras siga dominando el populismo y la inseguridad. A medida que la economía funciona y crece, los agentes toman decisiones. Comprar bienes, iniciar un negocio, contratar nuevos empleados y más. Los mismos agentes toman decisiones diferentes cuando la economía es disfuncional y en declive. Tales como despedir empleados, cerrar negocios y otras decisiones. Sin embargo, como en muchas economías latinoamericanas, el simple pronóstico se vuelve imposible cuando la economía no se desarrolla ni positiva ni negativamente y las expectativas no se cumplen debido a una variedad de factores debido al alto nivel de incertidumbre

existente, estos agentes paralizan la toma de decisiones y la economía se estanca con esta parálisis Coll, (2022).

2.1.22 Impacto en los costos de siniestros del sector asegurador

Uno de los sectores más afectados ha sido el mercado de seguros, donde aún no se ha realizado un estudio exhaustivo del sector y su papel para responder a este impacto negativo. No obstante, la cultura de prevención y aseguramiento del país ha mostrado una tendencia al alza en los últimos años, posiblemente debido al terremoto de abril de 2016 y la aceptación del seguro como transferencia de riesgo. Este fenómeno se produce al proteger a las personas o empresas de las grandes pérdidas económicas provocadas por este tipo de accidentes. Los seguros se pueden clasificar en seguros de propiedad y accidentes, seguros de vida y seguros de salud. El enfoque de este estudio está en el análisis de los dos últimos grupos. El seguro médico y el seguro de salud protegen a las personas contra pérdidas financieras debido a accidentes y enfermedades. Los seguros de vida, por su parte, brindan cobertura en caso de fallecimiento de un familiar de la persona elegida como asegurado o beneficiario. El valor de la indemnización corresponde al importe previamente especificado en la póliza recuperada (Burbano, 2021).

2.1.23 Mejora de los sistemas de gestión

Si bien el sector asegurador tiene sus propios matices que lo definen y lo distinguen de otros sectores de la economía, la primera discusión de los costos, la explicación de la causalidad subyace a la aplicación de enfoques de gestión basados en actividades. Una filosofía es la misma. Relación que vincula el consumo de un factor con el costo del producto o servicio proporcionado.

Del mismo modo, el punto de partida es el mismo. es decir, identificación de las funciones clave de la empresa (captación de nuevos clientes, selección y transferencia de riesgo, cumplimiento y pago de indemnizaciones, consecución de renovaciones efectivas de contratos, etc.). Cada una de estas funciones principales contiene un conjunto de actividades, y en un nivel inferior se agrupan un conjunto de tareas o tareas. Las funciones principales pueden incluir diferentes actividades para cada segmento comercial. Por ejemplo, una empresa que se especializa en la industria de seguros de vida puede identificar nuevas adquisiciones de pólizas como una función clave, pero tiene diferentes canales de venta (venta directa, agentes afiliados o asesores financieros independientes), que pueden incluir diversas actividades dentro de la organización (Zaitegi, 2018).

Una vez identificadas las funciones y todas las actividades, se deben analizar los insumos y recursos que consumen y calcular también los costos de los productos producidos. Sin embargo, debemos gestionar actividades, no recursos, y eliminar aquellas que no aportan valor. Es decir, no son esenciales para mejorar el funcionamiento de la organización o aumentar la satisfacción del consumidor (la Compañía debe estar orientada al cliente).

La gestión del riesgo es un proceso iterativo ya que forma parte de la estrategia de la empresa y del proceso de toma de decisiones. Sus aplicaciones permiten a las organizaciones identificar, medir, controlar y monitorear los diversos riesgos que enfrentan para crear y proteger su valor. Las empresas del mercado asegurador están expuestas a una variedad de riesgos que necesitan ser administrados y controlados para lograr sus objetivos estratégicos y cumplir las promesas acordadas con sus clientes.

Existen varias normas y estándares internacionales que regulan las compañías de seguros y sus riesgos. En el Ecuador, las compañías de seguros están sujetas a la codificación de las normas sobre finanzas, finanzas, bolsas de valores y seguros. Esta normativa tiene las siguientes características en materia de solvencia y provisiones técnicas:

a) Solvencia: representa la equidad de riesgo que todo asegurador debe mantener. La suficiencia de capital es la determinación del capital mínimo requerido, determinado sobre la base de niveles de capital apropiados, con el fin de proteger a una empresa del impacto del seguro y reaseguro derivado de las fluctuaciones en la frecuencia y severidad de los riesgos que suscribe. Riesgo de crédito del negocio de reaseguro.

b) reservas técnicas: identificar y calcular los diferentes tipos de reservas correspondientes a las contingencias y obligaciones derivadas de los contratos de seguros y los montos que deben reflejarse en el pasivo del balance para atender las inconsistencias de las pólizas, cómo hacerlo. Consecuencias y siniestralidad esperada (ACTUARIA, 2022).

2.1.24 Obstáculos internos

Estos también plantean importantes interrogantes sobre la implantación e implementación de sistemas de gestión basados en actividades en organizaciones distintas a las aseguradoras, con complejidades adicionales derivadas de las particularidades y peculiaridades de la industria aseguradora.

Históricamente, dentro de las aseguradoras ha existido un fuerte feudo divisional que ha desarrollado e impregnado la idea de abrazar la superioridad de la división de ventas sobre

otras funciones y ver a estas últimas como de “segunda clase”. Sin embargo, un análisis exhaustivo de las actividades realizadas dentro de la función de administración concluye que juegan un papel vital en el mantenimiento de las relaciones con los clientes, comunicándose regularmente, y no limitándose a los datos de los contratos y las fechas de vencimiento de las pólizas que se pueden adjuntar. y ocurren accidentes (Catalán, 2019).

El análisis de varias actividades muestra que la mentalidad y las actitudes de los gerentes deben cambiar. Esto tiene en cuenta factores cualitativos como la elección correcta de la cartera y la elección correcta de la cartera, en lugar de equiparar la productividad con el volumen. La calidad óptima de los servicios que brindamos aumenta la satisfacción del cliente.

2.1.25 Estados financieros

Es importante resumir información en las cuentas contables que refleje de manera realista y oportuna la capacidad de una unidad, empresa y/o sociedad para cumplir con sus obligaciones de acuerdo con sus recursos.

El análisis de estados financieros es un proceso importante destinado a evaluar la situación financiera actual e histórica y el desempeño operativo de una entidad, con el objetivo principal de realizar las mejores estimaciones y proyecciones de las condiciones y resultados futuros. Por lo tanto, consiste en aplicar herramientas y técnicas analíticas a transacciones y datos para derivar mediciones y relaciones significativas y útiles para la toma de decisiones.

Un estado financiero completo debe incluir los siguientes elementos:

- Balance General.
- Estado del resultado integral.
- Declaración de Cambio de Stock
- Cualquier cambio en el patrimonio.
- Variaciones de acciones distintas de las resultantes de operaciones con el propietario
- Estado de Flujo de Caja
- Nota
- Que contiene políticas contables y otras notas sobre información comparativa.

2.1.26 Régimen integral de solvencia

Un sistema integrado de solvencia para aseguradoras y reaseguradoras consta de un sistema de gestión de riesgos, un sistema de reservas técnicas y un sistema de capital adecuado. Por lo tanto, las aseguradoras constituyen reservas técnicas que siempre deben invertirse para asegurar la solvencia. Por ello, es importante que la empresa los calcule correctamente. Esto nos permite cumplir con la normativa local vigente, los planes estratégicos y mantener siempre la liquidez suficiente para hacer frente a los compromisos de corto plazo.

Teniendo en cuenta que la industria de seguros opera en un ciclo inverso en el que los ingresos (primas de seguros) se reciben y los servicios contratados se brindan solo después de que se generan los reclamos de seguros, es extremadamente difícil garantizar que estos servicios se brindarán de manera confiable. Entregado de manera oportuna y eficiente, manteniendo no solo la satisfacción del cliente sino también la credibilidad de la empresa a nivel de mercado Ordoñez, (2010).

En la actividad económica surgen de fallas de mercado en la información. Este es un aspecto necesario que debe ser parte de su análisis. Ciertos supuestos económicos asumen que los inversionistas y los consumidores están completamente informados de los riesgos y que los mercados de especulación y seguros funcionan de manera eficiente. Con estas suposiciones, se planteó la hipótesis de que la imperfección moderada de la información de encarnaba el mundo de información. Esto está respaldado por el supuesto económico de un mercado perfectamente competitivo², que supone que el mercado es totalmente transparente, sin embargo, el entorno en el que operan los mercados está plagado de riesgos, incertidumbre e imperfecciones. Cuando existen estas fallas, el mercado puede enviar señales falsas, distorsionar los incentivos (Freire, 2014).

2.1.27 Teorías de soporte

Teoría de la jerárquica financiera

Según como manifiesta Zambrano y Acuña (2011), la teoría de la preferencia o jerarquía financiera establece que en una organización existe un orden de elección e interacción entre las decisiones de inversión y las fuentes de financiación. Hay cuatro argumentos en apoyo de esta teoría: b) En segundo lugar, prefieren el acceso a nuevos instrumentos de deuda de bajo riesgo, como los bancos. c) A continuación, seleccione

recapitalización de la deuda pública. d) Finalmente, cuando se maximiza la capacidad de endeudamiento, la entidad emite nuevas acciones.

Teoría del riesgo

Como esta teoría continúa enfocándose en los seguros, en un momento dado generalmente se describe por el monto de las ganancias dentro de las reservas financieras que posee cada entidad que son el resultado de los saldos relacionados con el pago de primas de seguros corporativos que puede hacer. El estado de una compañía (de seguros) en cualquier momento puede describirse generalmente por su nivel de reservas financieras. Este surge del equilibrio entre los ingresos (aportes a la empresa) y los gastos (pago de primas). En su forma más simple, un proceso de riesgo puede formularse en forma de un modelo probabilístico que contiene dos variables (ingresos y gastos) y una descripción de su evolución en el tiempo (Martinez, 2020).

La teoría del riesgo es un conjunto de ideas que guía el diseño, la gestión y la regulación de las empresas cuyo negocio implica riesgo. Por otro lado, una empresa cuyo negocio involucra riesgo se caracteriza por la naturaleza fundamental de su negocio, de modo que los costos asociados pueden exceder los ingresos en algún momento del curso normal del negocio. Los fondos totales consistentes en capital libre de cargas correspondiente en alguna medida al valor contable neto que las compañías de seguros deben mantener siempre como mínimo para garantizar financieramente sus obligaciones máximas con los asegurados. Es el capital libre, no sujeto a obligaciones ni embargado, cuyo monto mínimo lo fija la ley, se calcula sobre la base de las primas o siniestros del negocio de seguros de daños y perjuicios, y las reservas técnicas, calculado sobre la base del oro.

Capital de riesgo vital

Como su propio nombre indica, es la solvencia marginal (payouts comunes) que debe tener un asegurador para poder hacer frente de forma adecuada a posibles situaciones futuras de siniestro no del todo previsible (excluyendo la solvencia exigida por capacidad y condiciones técnicas). provisiones). Cálculo normal de la reserva técnica y compensación adecuada.

Teoría de los grandes números

La llamada ley de los grandes números se refiere al fenómeno final producido o manifestado por investigaciones sucesivas de un mismo evento, con irregularidades

decrecientes hasta producir una constante. Si su aplicación se realiza sobre un buen control estadístico, determina el grado de probabilidad de que ocurra un evento 'x' (muerte, incendio, robo, etc.). Esta ley es la base básica para el cálculo actuarial y se refiere específicamente al cálculo de las primas de seguros para la cobertura de riesgos en todos los tipos de seguros en función del número de personas aseguradas Gutierrez , Freire,(2013).

La ley de los grandes números implica que “si observamos realizaciones de una variable aleatoria y estas realizaciones son independientes entre sí, la media de los valores obtenidos se aproximará en gran medida a la media de la variable aleatoria. La ley mide la frecuencia relativa de los resultados que tienden a estabilizarse en una cantidad determinada. Mientras la ley de los grandes números favorezca a la aseguradora, mantendrá el valor de la prima o las probabilidades seguirán siendo favorables. Por el contrario, demasiadas modas y choques repentinos pueden causar los clientes verán casi de inmediato aumentar el valor de sus primas e incluso volverse insostenibles en sus bolsillos Gutierrez y Freire, (2013).

Teoría del beneficio

La investigación sobre la relación entre la búsqueda de riqueza y la escasez de recursos para la sociedad ha convertido en la actualidad a la eficiencia en ideas de negocios. Esto significa que el resultado de sus acciones es incierto, que es impredecible y puede generar costos y pérdidas inesperados. Es una recompensa o premio que recibe por asumir el riesgo de riesgo y poner en riesgo su capital. Su retorno de la inversión (tasa de ganancias) variará según la actividad y las condiciones del mercado. Esto anima a los empresarios a dirigir su inversión hacia actividades que generen mayores beneficios. En el enfoque económico, la teoría de la utilidad actualmente asume que la contribución del empleador al proceso de producción está acompañada de riesgos e incertidumbres no asegurables. Todo emprendedor tiene que afrontar algunos riesgos además de los que más le importan. Se trata de perder dinero por una visión equivocada de las condiciones del mercado. Por lo tanto, es importante distinguir entre riesgos asegurables y no asegurables Kohn, (2019).

Las inseguridades que plantea la actividad económica son generadas por fallas en el mercado de la información. Este es un aspecto necesario que debe ser parte de su análisis. Se hacen ciertos supuestos económico considerando que los inversionistas y consumidores están bien informados sobre los riesgos que están tomando y que se supone que los mercados de especulación y seguros funcionan de manera eficiente. Se suponía que estas suposiciones encarnaban un mundo con información perfecta, incluso con imperfecciones moderadas en la

información. Esto está respaldado por el supuesto económico de un mercado perfectamente competitivo, que supone la total transparencia del mercado y el pleno conocimiento de las condiciones en las que opera el mercado. En realidad, sin embargo, el entorno en el que operan los mercados está plagado de riesgos, incertidumbres y fallas. Ante estos errores, los mercados pueden enviar señales falsas, distorsionar los incentivos o incluso ser inexistentes. En tales casos, el Estado puede decidir intervenir Deloitte, (2022).

2.1.28 Gestión financiera

La gestión financiera es el proceso que engloba los ingresos y gastos resultantes del uso racional del dinero en una organización y la rentabilidad financiera resultante. La gestión financiera es la actividad de coordinar la gestión integral de los recursos financieros con el fin de lograr mayores utilidades y/o resultados. El objetivo es permitir que las organizaciones sean eficaces, respaldar las mejores decisiones financieras y crear oportunidades de inversión para las organizaciones Padilla, (2012).

La gestión financiera es un proceso que forma parte de los departamentos administrativos y financieros de una empresa, pero que también puede aplicarse a actividades personales. A continuación, se presentan algunas pautas clave para comprender los conceptos de gestión financiera en administración y finanzas, y cómo implementarlos para tomar las mejores decisiones. La gestión financiera es un procedimiento destinado para analizar, comprender, obtener y utilizar de manera equilibrada los recursos económicos de una empresa. En otras palabras, seguridad económica independientemente de la aplicación y el campo de uso.

Las métricas financieras son una oportunidad para obtener datos concisos y precisos sobre las realidades que enfrenta una empresa, un diagnóstico de su condición financiera sobre el cual se pueden tomar decisiones sobre los objetivos organizacionales. Existen herramientas analíticas que los administradores financieros deben utilizar para tomar decisiones racionales relacionadas con los objetivos de la empresa. Puede expresarse en razones e indicadores, y su base proviene de los estados financieros, por lo que es una especie de análisis vertical, de balances. Una hoja o un estado de resultados, o una combinación de ambos, cuyas razones e índices deben compararse con períodos o estándares anteriores (Gutierrez y Freire, 2013).

Razones de liquidez

El propósito del índice de liquidez es proporcionar información sobre la solvencia a corto plazo de una organización. Estos índices se relacionan entre los activos y los pasivos. La liquidez se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para cumplir a tiempo con las obligaciones financieras de una empresa. Lo anterior se relaciona con la facilidad con la que una empresa puede convertir activos en efectivo, independientemente de que los activos puedan ser vendidos en el mercado Burbano, (2021).

Razones de actividad

Son ellos quienes determinan la eficacia con la que se utilizan los recursos de la empresa. Estas medidas, también llamadas medidas de ganancias, miden la eficiencia con la que una empresa está utilizando las diversas categorías de activos que posee o utiliza en su negocio, teniendo en cuenta la velocidad de su recuperación y midiendo los resultados en un índice o frecuencia Padilla, (2012).

Razones de endeudamiento

Este grupo de medidas financieras representa el monto de los activos de una organización proporcionados por sus pasivos, Padilla (2012), afirma: Especifica la cantidad de un tercero que se utiliza para generar ganancias. Estos son importantes ya que vinculan a la compañía a lo largo del tiempo.

Margen de solvencia

Fondos totales consistentes en capital libre de cargas correspondiente en alguna medida al valor contable neto que las compañías de seguros deben mantener siempre como mínimo para garantizar financieramente sus obligaciones máximas con los asegurados. Es el capital libre, no sujeto a obligaciones ni embargado, cuyo monto mínimo lo fija la ley, se calcula sobre la base de las primas o siniestros del negocio de seguros de daños y perjuicios, y las reservas técnicas, calculado sobre la base del oro. Capital de riesgo vital. Como su propio nombre indica, es la solvencia marginal (payouts comunes) que debe tener un asegurador para poder hacer frente de forma adecuada a posibles situaciones futuras de siniestro no del todo previsible (excluyendo la solvencia exigida por capacidad y condiciones técnicas). provisiones). Cálculo normal de la reserva técnica y compensación adecuada Mafre, (2022).

2.1.29 Tipos de seguros

Según Freire (2014), los tipos de seguros son:

Seguros sociales

Protegen a los trabajadores de riesgos como accidentes, lesiones, discapacidades, enfermedades, partos y muerte. Se caracterizan por ser obligatorias y estar a cargo del empleador y del asegurado. Los estados contribuyen financiando la compensación. Es un tipo de seguro obligatorio que está estipulado y administrado por leyes y ordenanzas, por lo que no hay necesidad de emitir una póliza de seguro. El beneficiario es la persona designada por el asegurado y, en su defecto, se considera beneficiario al heredero legal.

Seguros privados

Este tipo de seguro es contratado directa y voluntariamente por el asegurado para cubrir un riesgo específico y pagar la prima a su cargo. Este tipo de seguro se caracteriza porque se formaliza mediante la emisión de una póliza de seguro. En la mayoría de los países este seguro es proporcionado por agencias privadas, pero en otros países los estados también participan en los mismos tipos de seguros con aseguradores privados a través de agencias subordinadas.

Seguros de vida

Proporcionan cobertura para la propiedad del asegurado pagada o reparada por personas similares en el momento del accidente. Algunos autores subdividen este tipo de seguros, distinguiendo entre seguros que cubren riesgos a los que están expuestos los bienes y seguros que cubren riesgos a los que están expuestos directamente los bienes personales o empresariales. Sin embargo, para una mejor comprensión, alcance y aplicación de este estudio se agrupan los seguros generales en un solo tipo conocido como seguro de propiedad para cubrir los riesgos que enfrentan las pequeñas empresas en bienes raíces, su propiedad, etc.

Seguros de daños

Proporcionan cobertura para la propiedad del asegurado pagada o reparada por personas similares en el momento del accidente. Algunos autores dividen este tipo de seguros en seguros que cubren los riesgos de los bienes personales o empresariales. No obstante, para una mejor comprensión, alcance y aplicación de este estudio, se ha considerado agrupar los

riesgos a los que están expuestas las PYMES en un único tipo de seguro no vida, los denominados seguros no vida, para cubrir su capital. campo de arroz. Esto incluye sus activos.

Según Pinto (2001), un grupo de seguros consiste en contratos con un objeto similar, una sucursal es una forma especial de seguro y sus diferentes tipos son tipos de seguros. Se considera el ramo un conjunto de modalidades de seguro relacionadas con riesgos de similares características o naturaleza. Este autor los clasifica en seguros de propiedad, seguros legales, seguros de propiedad y seguros personales.

El seguro patrimonial incluye ramos que aseguran productos como: B. Seguro de incendio, robo, vehículo, embarcación, etc. Un grupo de seguros adecuado es aquel en el que los intereses de los asegurados tienen derecho a buscar crédito de terceros, tales como: B. Seguro de depósito. El seguro de no vida tiene por objeto evitar el deterioro del seguro por acciones que causen daño a un tercero, y ese es el seguro de responsabilidad civil. Los seguros personales, al igual que los seguros de vida, los seguros de accidentes, los seguros personales o los seguros de salud, giran en torno a la integridad individual del asegurador (Pinto, 2001).

2.1.30 Riesgos de negocios

Todos los negocios están en riesgo como: riesgo interno, riesgo de la industria y riesgo de mercado.

- **Riesgo interno:** Provocado por debilidades organizacionales que hacen que los procesos sean vulnerables a errores y fallas.
- **Riesgo sectorial:** Al estar controlado por la propia empresa, puede ser superado mediante decisiones acertadas que eliminen las causas de fondo que lo provocan: la competitividad personal.
- **Riesgo de Mercado:** Provocado por factores externos no controlables que crean condiciones que afectan la participación en el mercado y el comportamiento de las industrias y empresas aseguradoras eliminan el riesgo de la industria de la competencia y ajustan los niveles de primas en el mercado para atraer a más asegurados.

Sin embargo, la bonificación solo se puede reducir hasta una cierta cantidad para obtener ganancias. Y los riesgos más importantes para las aseguradoras son internos. Debido

a que las aseguradoras dependen de procesos complejos para poder asumir riesgos fuera de los propios, una mejor tecnología significa menos competencia en el mercado. Las compañías de seguros están expuestas a un mayor riesgo que otras compañías porque tienen que suscribir sus propios riesgos y los de otras personas y empresas, pero al mismo tiempo, cuanto mayor es el riesgo, mayor es el riesgo para la capacidad de la empresa para establecer el riesgo respectivamente la mejor tecnología y contramedidas, prevención y corrección.

La estructura de una compañía de seguros es que el asegurado paga una prima y emite una póliza de seguro. Esta póliza se compromete a pagar al beneficiario por cualquier pérdida monetaria de cualquier accidente que ocurra. Este esquema de seguro permite la transferencia del riesgo del asegurado o compañía de seguros a la compañía de seguros, que es la entidad que asume el riesgo. Las compañías de seguros resuelven problemas de riesgo. Por lo tanto, el asegurador es responsable de indemnizar y reembolsar todo o parte del daño causado de acuerdo con los términos del contrato. Pero las aseguradoras no sólo actúan en caso de siniestro, sino que asesoran e informan a los clientes sobre su nivel de riesgo Guerrero, (2019).

El comercio de riesgo puede generar beneficios mutuos, es decir, ganancias que surgen cuando una persona que no quiere correr riesgos transfiere el riesgo a alguien que sí lo hace. El principio de diversificación tiene un actor importante llamado reaseguro. Una reaseguradora es también una compañía de seguros que suscribe el riesgo de otra compañía de seguros. Este es un arreglo en el cual una compañía de seguros, llamada cedente, transfiere todo o parte de su riesgo a otra compañía de seguros, llamada reaseguradora, quien recibe una parte de la prima. Este arreglo proporciona estabilidad al asegurador y seguridad al asegurado con respecto a los riesgos que el asegurador no puede cubrir (Guevara, 2019).

2.1.31 Los seguros en Ecuador

El seguro ecuatoriano tiene sus orígenes en la época republicana y surge como una suprema necesidad social y comercial de generar beneficio económico y protección patrimonial para quienes lo contratan y pagar valor por sus servicios No fue sino hasta 1933 que se promulgaron leyes que permitían a los reguladores bancarios cierto control sobre las actividades de seguros, estableciendo que "los aseguradores deben cooperar con el desarrollo del estado". Una economía mediante la inversión de su capital y reservas en la tierra (Suriaga, 2019).

En Ecuador, los seguros ahora juegan un papel fundamental en la economía por su contribución al desarrollo económico, creando nuevas demandas en este sector. Esta contribución está impulsada por la contribución al PIB, la creación de empleos en aseguradoras, corredores y agentes de seguros, y la conversión de pérdidas impredecibles en costos fijos esperados a través de primas de seguros, aumentando así los beneficios del riesgo para las personas. El mercado de seguros de Ecuador ha sufrido cambios y transformaciones importantes. Esto se debe en particular a las reformas destinadas a regular los mercados, comenzando con la supervisión y el control del mercado y pasando de la supervisión bancaria a la supervisión corporativa, de valores y de seguros (Guerrero, 2019).

Las compañías de seguros contribuyen a la economía protegiendo a las personas y empresas de pérdidas económicas e invirtiendo el dinero que ganan de las primas pagadas por los asegurados en el crecimiento de sus negocios. El desarrollo del mercado de seguros está impulsado por el comportamiento económico del país y se refleja en dos indicadores: crecimiento de la cuota de primas y crecimiento de la cuota de mercado de seguros. Como puede verse en las calificaciones respectivas, el mercado de seguros de Ecuador es una industria en crecimiento, que probablemente tenga un alto grado de participación económica.

Ecuador ha demostrado en los últimos años que el crecimiento de este sector está positivamente correlacionado con las condiciones macroeconómicas del país, reflejando su influencia en el desarrollo de la economía nacional. Las grandes empresas tienen mejor aceptación en el mercado y cubren a la mayoría de los clientes. Además, la demanda de seguros en el mercado ecuatoriano es baja en comparación con el número de empresas que lo ofrecen. Esto deja al mercado con poca consistencia y también afecta el precio de la póliza.

Por esta razón, el mercado de seguros de Ecuador se considera un mercado débil, ya que no pueden suscribir riesgos directamente y los contratos de seguros son administrados por reaseguradoras. Las reaseguradoras son fundamentales para obtener apoyo y confianza mientras diversifican el riesgo, mejoran la capacidad de las aseguradoras para asumir un riesgo mayor del que normalmente podrían tolerar y equilibran la cartera de una aseguradora. Para obtener una cartera homogénea, las pólizas deben agruparse por tipo. Cuantos más tipos de primas, menor es la probabilidad de ocurrencia del riesgo y más se cubre el costo del daño. Sin embargo, en Ecuador, más de la mitad de la cartera está reasegurada, lo que demuestra que los contratos de seguro son muy heterogéneos y las aseguradoras carecen de capacidad para gestionar el riesgo (Manzano, 2020).

Las aseguradoras ecuatorianas tienen una mayor carga administrativa en términos de eficiencia de costos y esfuerzos en comparación con las primas netas retenidas, a pesar de que más de la mitad de sus riesgos son cedidos a las reaseguradoras. Esto da como resultado un mercado ineficiente en términos de costos, lo que resulta en menores ganancias y disponibilidad técnica, pero como se mencionó anteriormente, el mercado de seguros de Ecuador no es un mercado concentrado. En cualquier caso, hay una industria de salud y accidentes muy concentrada, con una sola empresa que cubre la mayor parte del sector. Esto es una desventaja ya que la falta de competencia afecta los precios, la calidad del servicio y no hay incentivos para mejorar estándares como la publicidad, la calidad, la tecnología y el conocimiento.

Es importante sensibilizar a la sociedad sobre el seguro (reconociendo la necesidad de asegurarse ante la posibilidad de accidentes). No creen que sea necesario. A medida que evoluciona la cultura de los seguros de automóviles, los usuarios deben estar más informados sobre otras áreas comerciales.

Necesidad de mejorar el nivel de supervisión de las sucursales con más transferencias y las empresas que transfieren más riesgo. Si es adecuado que las empresas tengan licencias y asuman riesgos. En un intento por limitar el porcentaje de remanentes por industria, algunos pueden no ser requeridos y podrían ser adoptados directamente por las aseguradoras. Reducir la proporción de asignaciones de premios no gestionadas previamente. Es necesario mejorar el análisis de riesgo de las inversiones en el mercado ecuatoriano para obtener rentabilidades pagaderas de corto plazo manteniendo aquellas que ofrezcan la mejor relación riesgo/beneficio y mejorando la calidad de los activos. Las compañías de seguros de Ecuador tienen artículos altos Guerra, (2013).

2.1.32 Compañía de seguro, aseguradora o asegurador

Tras revisar los conceptos de contratos de seguro y sus partes recogidos por la Comisión Europea, una compañía de seguros, aseguradora o aseguradora como se denomina en este artículo, es una persona jurídica constituida por una sociedad y puede enunciarse un contrato establecido. La única empresa, a través de una empresa legalmente autorizada en el Ecuador, para asumir el riesgo de pagar la prima o precio (premio) establecido en el contrato y pagar la compensación (monto del seguro) dentro de los límites pactados. objeto

Al asegurado o beneficiario en la medida en que el siniestro se produzca como consecuencia de un riesgo de seguro específico que deba afectar el interés asegurado del asegurado o beneficiario. o, en su caso, de terceros y bienes (responsabilidad civil).

- **Actividades Comerciales** - Teniendo en cuenta que las actividades que realizan las compañías de seguros son económicas, planificadas, profesionales, continuas, sistemáticas y con un propósito, de conformidad con el elemento corporativo del Código de Comercio.
- **Objeto Social Exclusivo** - En asuntos corporativos, el objeto social es uno de los elementos clave que deben incluirse en todos los estatutos.

Como se indicó en el renglón anterior, el contrato, en el sentido más amplio, constituye la ley de las partes firmantes. Al respecto, cabe señalar que los contratos de seguros se celebran dentro de los límites pactados, sujetos a la ocurrencia de hechos inciertos sujetos a indemnización contractual. Asimismo, el objeto de un contrato de seguro es un negocio jurídico económico pretendido por las partes, que es el intercambio de primas pagadas por el asegurado por daños y perjuicios, a realizarse si se producen los siguientes eventos: No es sino el cumplimiento de las obligaciones convenidas de la compañía de seguros.

El seguro es la suscripción de una de las partes, el asegurador, a cambio del pago de la prima, en caso de ejecución de un presupuesto que pueda dañar el patrimonio del asegurado o del que dependa la ejecución de las prestaciones. un contrato para compensar al asegurado o a sus beneficiarios por la pérdida o para compensar el daño debido a un evento incierto. o para pagar una suma global o ingreso en caso de caso fortuito según lo previsto en el contrato.

2.1.33 Efectos de la pandemia en las empresas aseguradoras

La situación de crisis de salud mundial ha traído desafíos y nuevas oportunidades para la industria de seguros. Estos incluyen la adaptación de nuevos paradigmas relacionados con las políticas de ventas y servicio al cliente. Un estudio de Deloitte publicado en mayo encontró que la falta de digitalización fue uno de los principales riesgos e impactos percibidos que enfrentó la industria durante la pandemia. Las empresas que hayan invertido previamente en capacidades digitales avanzadas estarán mejor posicionadas durante la pandemia, mientras que aquellas que no hayan podido hacerlo verán un mayor impacto en su fuerza de ventas.

Esto se refleja en gran medida en los resultados acumulados de todas las aseguradoras, que disminuyeron un 3% entre enero y septiembre respecto a 2019, según datos de Fedeseg. El secretario general del gremio, Patricio Salas, dijo que el uso de tecnología de punta es una tendencia que viene destacando desde que comenzó la emergencia sanitaria en marzo, y que a la fecha ha logrado que 30 aseguradoras titulares se hayan afianzado en el mercado ecuatoriano y les garantizamos que así seguirá. para crecer. Por ejemplo, Oriente Seguros ha incrementado la emisión de contratos electrónicos desde marzo. En el área de depósitos, al menos el 80% fueron emitidos digitalmente.

El mercado quiere algo más simple y accesible a la hora de comprar y pagar seguros. Por ello, desde la plataforma Link-O conectaremos varios autoservicios como nuevos clientes de sucursales generales, creación de extractos bancarios, notificación de caducidad de documentos, condonación de deudas, etc. Liberty Seguros también optó por digitalizar sus procesos. La empresa ha trasladado todos los servicios a los canales digitales y dispone de un chat online en su web. Estas personalizaciones permiten a las personas resolver todo tipo de preguntas, realizar solicitudes y pedir información sobre productos. Nos centraremos en aprovechar Después de eso, creía que el uso de "blockchain", "big data" y "aprendizaje automático" como entornos de trabajo y servicios digitales se convertiría en una realidad en el mercado y la penetración en la industria se aceleraría considerablemente.

Los mercados globales de seguros se enfrentan a una caída significativa este año y tendrán que lidiar con pérdidas masivas en todo el mundo debido a la recesión inducida por la pandemia, según estimaciones de consultores e informes de expertos. El bloqueo global en la primera mitad de este año paralizó la actividad económica durante meses, lo que provocó el cierre de empresas y un aumento del desempleo. Como resultado, tanto las empresas como los consumidores han tenido que cancelar o incumplir pólizas como seguros de riesgo, seguros de vida, seguros de salud y seguros de automóviles, lo que reduce los ingresos de las aseguradoras.

Los mercados globales de seguros se enfrentan a una caída significativa este año y tendrán que lidiar con pérdidas masivas en todo el mundo debido a la recesión inducida por la pandemia, según estimaciones de consultores e informes de expertos. El bloqueo global en la primera mitad de este año paralizó la actividad económica durante meses, lo que provocó el cierre de empresas y un aumento del desempleo. Como resultado, tanto las empresas como los consumidores han tenido que cancelar o incumplir pólizas como seguros de riesgo,

seguros de vida, seguros de salud y seguros de automóviles, lo que reduce los ingresos de las aseguradoras (Weller, 2020) .

2.2 Marco Conceptual

Asegurador: Empresa autorizada por la Autoridad de Control dedicada a la contratación de seguros y reaseguros Wasmosy,(1996).

Costos financieros: Se definen como los fondos utilizados por la empresa para financiar todos los elementos empleados en el proceso productivo. En muchas ocasiones, estos elementos se caracterizan por su larga permanencia dentro de una empresa Costa, (2021).

COVID-19: Enfermedad causada por el virus SARS-CoV-2. La mayoría de las personas infectadas por el virus percibirán una enfermedad respiratoria de leve a moderada (OMS, 2020)

Empresa: Es una organización de una, dos o más personas que tienen una actividad profesional y unos objetivos comunes orientados a la ganancia de beneficios (Carrasco, 2021

Prima: Monto de suma determinada para indemnizar al asegurado y asegurador en concepto de contraprestación.

Reaseguro: Transferencia de parte, o total de un seguro suscrito por un garante o reasegurador.

Seguros: Son herramientas financieras que permiten proteger económicamente desde pertenencias hasta la vida y la salud. Técnicamente, son contratos mediante los cuales, a cambio del cobro de una prima, la entidad aseguradora se compromete a indemnizar el daño producido o satisfacer un capital o renta en caso de siniestro (BBVA, 2020)

SARS-CoV-2: Virus que provoca el síndrome respiratorio agudo COVID-19 se caracteriza por presentar cuadros respiratorios leves o moderados. Para el caso de personas con condiciones preexistentes tales como, diabetes, cáncer, enfermedades cardiovasculares o inmunodepresoras, puede desencadenar un cuadro más grave (Organización Mundial de la Salud, 2020).

2.3 Marco Legal

En esta sección se va a abordar el marco normativo existente en el país en relación con el sector asegurador. Este proyecto tiene como base fundamental los siguientes artículos, mismos que están en función al tema propuesto.

Según el **Artículo. 1.-** indica que 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.²⁰ faltando uno o más de estos elementos el contrato de seguro es nulo.

De acuerdo con el **Artículo. 2.-** los elementos esenciales del contrato de seguro son: El asegurador, solicitante, interés asegurable, riesgo asegurable, monto asegurado o el límite de responsabilidad del asegurador, la prima o precio del seguro y la obligación del asegurador, de verificar el pago del seguro en todo o en parte, según la extensión del siniestro. La Ley General de Seguros del Ecuador muestra cómo debe contratarse un seguro y cuáles son los elementos del contrato, para que sea legítimo Gonzalez, (2021).

2.3.1 Ley General de Seguros

Mencionada ley regulariza la constitución, clasificación, acciones, funcionamiento y extinción de las personas jurídicas, operaciones y actividades de las personas naturales que componen el sistema de seguro privado; estas se someterán a las leyes de la República a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Según el **Artículo 9.-** Entidades jurídicas que forman un sistema de seguros privado, cuyo establecimiento y funcionamiento están sujetos a la Ley de Comercio y a la Ley de Sociedades y los reglamentos emitidos por la Autoridad. Para realizar las 29 actividades previstas en esta ley, las personas naturales que integran el sistema privado de seguros deberán obtener un permiso previo de la Institución de Compañías, Valores y Seguros, el cual ha sido aprobado de conformidad con las disposiciones de la ley.

Artículo 10.- Dispone que el Superintendente de Compañías, Valores y Seguros se basará en informes técnicos, informes financieros, documentos legales, que serán elaborados con base en estudios de factibilidad y demás documentos presentados por los socios, por un plazo no mayor a 60 días. Se valorará la solvencia, integridad y responsabilidad de los promotores, fundadores o solicitantes. Cumplidos los requisitos legales y realizadas las investigaciones correspondientes, el director de la sociedad aprueba los estatutos con resolución en un plazo no mayor a 60 días y ordena inscribirla en el registro mercantil de su domicilio principal y expedir un poder notarial.

De acuerdo con el **Artículo 22.**- Las compañías de seguros y reaseguros deberán mantener, los requerimientos de solvencia generales que regule la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, considerado lo siguiente: Régimen de reservas técnicas; Sistema de administración de riesgos; Patrimonio técnico e Inversiones obligatorias. Los cuáles serán revisados por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Según el **Artículo 25.** -El órgano regulador de la empresa determina las cláusulas obligatorias a incluir en la póliza, así como las cláusulas ilegales que son nulas y, en caso de encontrarse, se tendrán por no escritas. La extensión y representación técnica de la adjudicación corresponderá ser aprobada en actos reglamentarios. Copias de pólizas, tarifas y notas serán enviadas a los reguladores para su inspección, control y sanción por lo menos treinta días antes de su uso. Los documentos deben cumplir con los siguientes criterios

Supervisión del cumplimiento de las normas de igualdad de las partes contratistas, cumplimiento de los actos jurídicos de los contratos de seguros contenidos en el Decreto Supremo de la Ley de Comercio No. 1147, publicado en el Registro Oficial No. 123 del 7 de diciembre de 1963, esta ley y demás normas. debe estar escrito de manera clara y fácilmente comprensible para el asegurado, en letra legible; la póliza enumera las coberturas básicas y las exclusiones; contiene una lista de documentos básicos solicitados para presentar un reclamo; incluir una cláusula que las partes pueden optar por sujetar el contrato o el seguro. Las controversias que surjan con base en la factura corresponden someterse a arbitraje, detallando la moneda en que se paga la prima y se hace la petición. El precio de venta en moneda extranjera es el precio vigente a la fecha efectiva del pago de primas y pérdidas.

De acuerdo con el Artículo 31.- La Administración de Compañías, Valores y Seguros imprimirá un boletín trimestral con el estado financiero de las compañías de seguros del trimestre anterior y pronto lo distribuirá al público. Este estado contiene información sobre la estructura financiera, ratios de solvencia y ratios de rentabilidad y eficacia. La Superintendencia de compañías conservará un centro de información cuyos datos estarán distribuidos a través medios electrónicos a disposición de los colaboradores del mercado público y de seguros.

Establece el Artículo 42.- Los ajustadores y reaseguradores de seguros deberán pagar el seguro contratado o la parte correspondiente a los siniestros debidamente certificados dentro de los treinta días siguientes al siniestro asegurado. documentado en la póliza. 31 asimismo, dentro del plazo señalado, podrán oponerse al siniestro en todo o en parte por

escrito, y si el asegurado o beneficiario está de acuerdo con la respuesta de la compañía, pagará de inmediato la indemnización convenida.

Si la compañía de seguros no está de acuerdo con la contestación, se puede presentar un reclamo ante la Comisión Financiera, donde la compañía de seguros debe justificar la denegación del pago. El Consejo de Control resuelve la controversia mediante vía administrativa dentro de los 30 días siguientes a la presentación de la demanda y la reconoce en todo o en parte junto con los embargos y dictamina el pago de la demanda dentro de los diez días siguientes a la publicación de su decisión.

Artículo 68. A continuación del pago de la indemnización según el valor total de los bienes asegurados, la compañía de seguros obtiene la pertenencia de los bienes especificados en el contrato de seguro. En caso de pérdida parcial, el producto dañado pasa a ser propiedad de la compañía de seguros posteriormente del cambio o renuncia a este derecho. Los documentos de liquidación instituyen la propiedad, pero el asegurado está obligado a realizar cualquier acción que pueda fortalecer la jurisdicción de la compañía de seguros sobre mencionada propiedad y producir títulos de propiedad Manríquez, (2021).

2.3.2 Codificación de la ley general de seguros

Según el **artículo 1-** La presente ley regula la formación, organización, funcionamiento, y pérdida de las personas jurídicas que integran el sistema de seguro privado, funcionamiento de las personas naturales sujetos a la supervisión y control de la supervisión legal, societaria, bursátil y de seguros de la República.

Establece el **artículo 2-** El sistema de seguro privado incluye lo siguiente:

- a) Aquellas empresas que realicen actividad aseguradora,
- b) Compañías de reaseguros,
- c) Intermediarios, especialistas en seguros y
- d) Consultores de productores de seguros.

Indica el **artículo. 3.-** Se entiende por compañías de seguros las sociedades anónimas registradas en el país y las sucursales de sociedades extranjeras constituida con de conformidad con las disposiciones de la ley que posea por objeto la elaboración directa e indirecta del negocio del seguro. Admitir o perder el riesgo establecido en la prima.

Las compañías de seguros pueden realizar otras actividades relacionadas o complementarias de su negocio normal, excepto las actividades que involucren a los consultores de productores de seguros, intermediarios y especialistas de seguros, previa autorización de la compañía, las instituciones de valores y seguros. Estas aseguradoras son: aseguradoras generales, de vida y aseguradoras que gestionan simultáneamente las dos compañías desde el 3 de abril de 1998. Creado el 3 de abril de 1998.

Seguros generales. - Aseguran los riesgos derivados de la pérdida o daño a la salud, a los bienes o al estado de los bienes y los riesgos de caución.

Seguros de vida. - Cubren el riesgo de las personas o garantizan el capital o la renta ordinaria del asegurado y sus beneficiarios durante o al término de la vigencia. Las compañías de seguros de vida tendrán fines específicos y deberán constituir su propio capital, administración y contabilidad. La rama de seguros de no vida y la rama de seguros de vida de la compañía de seguros administrada conjuntamente deberán tener cuentas separadas

Artículo 4.- Una empresa de reaseguros es una sociedad de cartera constituida y registrada en el país y una sucursal de una empresa extranjera establecida por ley; su objeto es suscribir los riesgos que asume frente a una o varias compañías de seguros y realizar operaciones de retrocesión. Los reaseguradores aplicarán las disposiciones de esta ley en relación con las compañías de seguros, en lo que corresponda.

Artículo 5.- Un intermediario es una persona jurídica cuya única actividad es la administración y organización de reaseguros y retrocesión para una o varias compañías de seguros o reaseguradoras. Basado en un análisis retrospectivo de los últimos meses, cuando el mundo fue tomado por sorpresa por la pandemia de COVID-19, y la previsión de nuestra gerencia regional, este informe brinda información sobre el impacto del riesgo en los recursos humanos y el capital. Debido a los escenarios de riesgo que no se materializaron, las empresas y sus equipos directivos deben estar bien equipados para tomar decisiones basadas en un sólido soporte analítico y asesoramiento Watson, (2020).

2.3.3 Superintendencia de compañías, valores y seguros

Resolución No. SCVS-INS-2021-0015.

Mediante Resolución No. SCVS-INS-2021-0015 de 9 de septiembre de 2021, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros expidió el reglamento para la sustanciación y resolución de los reclamos administrativos de seguros que se presenten al

amparo de los dispuesto por el artículo 42 del Libro III del Código Orgánico Monetario y Financiero, también conocido como Ley General de Seguros.

Entre los aspectos más destacados del reglamento se incluyen los siguientes: Ponce, (2021).

Legitimados activos: únicamente podrán presentar los reclamos administrativos de seguros los asegurados y/o los beneficiarios del correspondiente seguro, o sus sucesores en derecho. Si son varios los reclamantes deben designar un procurador común.

Casos de procedencia: se podrá presentar el reclamo administrativo de seguros en los siguientes casos:

Cuando la aseguradora objete total o parcialmente el pago de la indemnización y el reclamante no se ha allanado a tal objeción;

Cuando la aseguradora no formule objeciones escritas y motivadas a la reclamación de pago dentro del plazo de 30 días establecido en el artículo 42 de la Ley General de Seguros;

Cuando aceptada la ocurrencia del siniestro por la aseguradora, no exista acuerdo respecto de la cuantía de la indemnización;

En casos de fianzas otorgadas en favor de las entidades previstas en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública, cuando la aseguradora no efectúe el pago en el plazo de 10 días, siempre que el trámite de ejecución de las garantías haya iniciado durante la vigencia de las pólizas de seguro.

Procedimiento administrativo: Dentro del procedimiento administrativo que inicia una vez fenecido el término para que la aseguradora conteste el reclamo, se destaca la posibilidad que tienen tanto el reclamante como la compañía de seguros de presentar nuevos documentos que no fueron oportunamente anunciados en la primera comparecencia de las partes, siempre que se cumplan dos condiciones: a) que dichos documentos guarden relación con el objeto de la controversia; b) que se acredite que los documentos no fueron de conocimiento de la parte que pretenda aportarlos al procedimiento administrativo, o que conociendo de su existencia, no pudieron disponer de ellos.

Resolución: El órgano competente deberá resolver la controversia en el plazo de 30 días contados a partir del inicio del procedimiento administrativo.

Casos de aceptación del reclamo administrativo: El reglamento prevé que el órgano competente deberá aceptar, total o parcialmente, el reclamo presentado por el asegurado en los siguientes eventos:

- Cuando la compañía de seguros no formule objeción alguna, dentro del plazo previsto en la ley, al reclamo presentado;
- Cuando la compañía de seguros se oponga al reclamo de manera extemporánea;
- Cuando las objeciones que formule la compañía de seguros no estuvieren motivadas, o no se demuestre fehacientemente una o varias causas que excluyan su responsabilidad;
- Cuando no exista acuerdo con relación al monto correspondiente a la indemnización que deberá pagar la compañía de seguros;
- En casos de fianzas otorgadas en favor de las entidades previstas en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública, cuando dichas entidades demuestren documentalmente haber cumplido con los requisitos formales y el procedimiento de terminación unilateral del contrato previsto en la ley de la materia y su reglamento.

Impugnación: La resolución expedida por el órgano competente puede ser impugnada dentro de la vía administrativa, sin perjuicio de las acciones judiciales previstas en la ley Ponce, (2021).

2.3.4 Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para combatir la crisis sanitaria derivada del Covid-19

El 22 de junio del 2020, se publicó en registro oficial el suplemento 229, el cual oficializaba la ley orgánica de apoyo humanitario para combatir la crisis sanitaria derivada del covid-19. En el capítulo II, se encuentran detalladas las medidas solidarias para el bienestar social y la reactivación productiva. A continuación, se detallan los artículos relacionados con el objeto del presente trabajo investigativo.

Artículo. 7.- Prohibición de terminación de pólizas de salud ni suspensión de su cobertura por mora.- Durante el tiempo que dure el estado de excepción por la emergencia sanitaria del COVID-19, las compañías de salud prepagada y las de seguros que oferten cobertura de seguros de asistencia médica, no podrán cancelar o dar por terminadas las pólizas de seguros de salud, ni los contratos de medicina prepagada, ni suspender la cobertura

de las mismas, ni las prestaciones sanitarias contractualmente estipuladas, si es que los contratantes, usuarios, beneficiarios o asegurados presentaren atrasos en los pagos de hasta tres meses consecutivos previsto en el artículo 31 de la Ley Orgánica que Regula a las Compañías que Financien Servicios de Atención Integral de Salud Prepagada y a los de Seguros que Oferten Cobertura de Seguros de Asistencia Médica.

Los montos no pagados se prorratearán para los meses de vigencia del contrato, sin que generen intereses de mora. Esta suspensión no implica condonación de ningún tipo de obligaciones, salvo acuerdo de las partes en contrario (Nacional, 2020).

Artículo. 13.- Reprogramación de pago de cuotas de seguros. - Durante el período de vigencia del estado de excepción por calamidad pública las empresas de seguros generales y seguros de vida reprogramarán el cobro de cuotas mensuales de seguros. Las empresas de seguros generales reprogramarán el cobro de cuotas en pólizas de fiel cumplimiento de contrato y buen uso del anticipo dentro del Sistema Nacional de Contratación Pública.

Una vez terminado el estado de excepción por calamidad pública los valores reprogramados serán pagados en cuotas prorrateadas durante la vigencia de la póliza de seguros hasta máximo de 6 meses contados desde la fecha de terminación del estado de excepción. La reprogramación que trata este artículo se aplicará a favor de las personas naturales o jurídicas que se encuentren impedidas de efectuar sus actividades o labores como consecuencia del estado de excepción por calamidad pública, para lo cual, bastará únicamente la suscripción de una declaración que en tal sentido lo realicen los usuarios de forma electrónica. La reprogramación de pago de las cuotas de seguros no implicará la pérdida o suspensión de la cobertura y beneficios a favor de los asegurados (Nacional, 2020).

CAPÍTULO 3

METODOLOGÍA

El presente trabajo de investigación es de enfoque investigativo y bibliográfico. Debido a que se va a recopilar información de diversas fuentes, aplicar los conocimientos adquiridos para clasificar la información y de esta forma construir un trabajo que satisfaga el objetivo del presente proyecto de titulación.

Con relación a la investigación bibliográfica se puede comprender (Stewart, 1984; McMillan y Kennedy 1981; Hart, 2001; Pritchard y Scott, 1996, citado en Méndez, 2008) como:

Es un proceso mediante el cual se seleccionan conceptos con la finalidad de adquirir un discernimiento sistematizado. El objetivo es condenar los escritos importantes de un tema. Este tipo de investigación es, documental, bibliográfica, de la literatura, secundaria, resumen, (p. 16).

Como bien se menciona en la cita, el enfoque investigativo es el procesamiento y sistematización de la información recopilada, la cual para la elaboración de una guía de diseño es esencial la indagación de los criterios que son aplicables al área de estudio. La investigación documental es similar a la bibliográfica, sin embargo, se centra más en el punto cualitativo, por otro lado, la bibliográfica analiza ambos.

3.1 Tipo de Investigación

Obedece al concepto de exploratoria y descriptiva. Es importante mencionar que, desde el enfoque documental, se deriva el tipo exploratorio que tiene como finalidad demostrar si algunas de las hipótesis planteadas son verdaderas o falsas. En este caso, se va a explorar la situación económica financiera de las empresas del sector asegurador en relación con la demanda de seguros, incrementos en su facturación y medidas de protección adoptadas debido a la pandemia del SARS-CoV-2.

3.2 Técnicas de investigación

Las que a utilizar para el presente diseño metodológico son:

- Observación estructura directa. - Para ello se va a recopilar información de fuentes oficiales como la superintendencia de compañías y el banco central. De esta forma se

sistematiza las principales variables económicas para describir el impacto que tuvo la pandemia en sus actividades

- Entrevista. - Se realizará una entrevista al jefe de riesgos de una importante empresa del sector asegurador, Vumi Latina, para poder entender cuáles fueron las medidas de protección que adoptaron ante la pandemia.

3.3 Análisis de tipología

Este estudio describe la situación financiera de las aseguradoras ecuatorianas BMI y Vumi. Estas empresas están autorizadas para asumir riesgos y, mediante el pago de la prima del seguro, se comprometen a indemnizar al asegurado por los daños y perjuicios en caso de accidente según las condiciones pactadas en el seguro.

BMI Companies ha sido una compañía internacional líder en seguros médicos en América Latina, el Caribe, Europa y Asia. Desde la creación de la compañía hace casi 5 décadas (desde 1973), se ha destacado en ofrecer Seguros de Salud y soluciones financieras, pensando en las necesidades de sus clientes a nivel global. Proveyendo la tranquilidad y seguridad que las familias necesitan en los momentos más difíciles.

BMI del Ecuador Compañía de Seguros de Vida S.A. subsidiaria de BMI Companies inicia operaciones en el año 1997, han contribuido a solventar las necesidades de seguros de vida y salud de los clientes.

Los productos que ofertan BMI Companies son: Planes Medicina Prepagada con Cobertura Nacional, Seguros de Asistencia Médica con Cobertura Internacional, Seguros de Vida, Vida Ahorro.

Por otro lado, la compañía VUMILATINA es una compañía de medicina instituida en Ecuador que aprovisiona cobertura local y mundial y un excelente servicio médico VIP para personas individuales, que viven en Ecuador. Tiene amplios planes que cumplen las regulaciones locales para servicios del cuidado de la salud, VUMILATINA se enfoca en ofrecer un servicio excepcional y soluciones dinámicas que se adaptan a las necesidades específicas del cliente,

3.4 Diseño metodológico

El diseño de la siguiente investigación se centró en los siguientes puntos:

1. Describir la situación económica del país utilizando información disponible del Banco central del 2018 al 2020, para poder relacionar el impacto que tuvo la pandemia en los principales indicadores macroeconómicos.
2. Analizar la composición del mercado de empresas aseguradoras del país.
3. Seleccionar una muestra de empresas del sector y analizar sus estados financieros desde el 2018 al 2020.
4. Realizar entrevistas a directivos de las empresas con el objetivo de determinar las medidas de protección adoptadas en la pandemia.
5. Sistematizar los resultados.
6. Discusión y conclusiones

En función de lo antes mencionado, se proyecta el capítulo 4 discusión de resultados

CAPÍTULO 4 RESULTADOS

4.1 Resultados instrumentos de investigación

De las entrevistas realizadas a los tomadores de decisión de las empresas aseguradoras comparadas en la sección 4.3, se pudo obtener información valiosa referente a como el covid-19 afecto la continuidad de negocio. En resumen, ambas empresas llegaron a conclusiones similares que se presentan a continuación:

La primera pregunta que se realizo fue **¿De qué forma afecto la pandemia COVID-19 las actividades en su compañía?** El COVID-19 afecto a la industria de seguros en diferentes maneras, desde problemas de atención a los clientes, impactos en la siniestralidad, tema de gastos y repercutiendo en los estados financieras y el flujo de efectivo. Para el jefe de riesgos de la empresa Vumi, resalto el efecto de problemas operativos en emisión de pólizas de coberturas de salud, esto se daba debido a que en los protocolos se incluyeron nuevos análisis para evaluar la siniestralidad. Del mismo modo para BMI, el Gerente Comercial, resalto el aumento de exigencias a los clientes por la variación de siniestralidad. Del mismo modo, ambas empresas resaltaron el hecho de que tuvieron que virtualizar sus operaciones, que al inicio represento un reto importante, por temas de conectividad y protocolos de confidencialidad de la información. En la actualidad representa una ventaja competitiva, ya que permiten ahorrar en costos

La segunda pregunta fue enfocada en temas de siniestralidad, ampliando con más detalle este tema **¿Cómo afecto la variación de siniestralidad en la valuación de las reservas?** A continuación, se presenta un resumen con las principales observaciones de la entrevista realizadas a los tomadores de decisiones de ambas empresas. Con las medidas tomadas para contener la pandemia actual, se espera que haya un cambio temporal en la ocurrencia de siniestros en diversos sectores, así como en la manera en que se registrarán y liquidarán estos siniestros. Esta situación hace que los modelos de desarrollo tanto en siniestros como en pagos no sean estables, lo que puede afectar la evaluación de los siniestros de las empresas. Además, tal situación también puede afectar la evaluación de la responsabilidad técnica de las compañías de seguros, debido a que uno de los modelos más utilizados es el modelo de desarrollo, que se basa en los siguientes supuestos:

Esto asume implícitamente que la adecuación relativa de las reservas de la compañía ha sido constante a lo largo del tiempo y que no ha habido cambios significativos en las tasas de notificación/pago de siniestros.

La evolución de los beneficios en el futuro es coherente con la evolución pasada.

Además de estos efectos, se espera que la siniestralidad final se vea afectada por una serie de factores, como el tipo de cambio, la inflación médica -que puede aumentar significativamente- y las pérdidas inesperadas en los procesos industriales por el bajo desempeño de las empresas. Con relación a la valuación de las reservas, se mencionó que el cálculo depende del tipo de seguro y de la operación de la compañía. Efectivamente, la variación de siniestralidad tuvo una correlación directa en la valuación de reservar. A continuación, se muestran algunos ejemplos enunciados por los entrevistados para el caso de seguros de vida y vehiculares.

En el caso de seguros de vida, Aunque los seguros podrían experimentar una mayor siniestralidad debido a posibles muertes por COVID-19, se espera que la tasa de mortalidad sea similar a la observada en el pasado. Sin embargo, si la aseguradora demora el registro del siniestro hasta que reciba los documentos de defunción y otros papeles necesarios, esto podría generar un retraso en el informe de la empresa, lo que teóricamente resultaría en una menor siniestralidad durante ese período. Esto no tiene en cuenta el impacto de la caída de las bolsas y las tasas de interés en las reservas de la aseguradora.

Esto podría ocasionar una insuficiencia en las reservas al calcular el período en el que los siniestros no se están registrando, lo que a su vez podría resultar en una mayor siniestralidad cuando finalmente se abran esos siniestros pendientes. Por otro lado, si la aseguradora registra los siniestros tan pronto como se reportan, incluso sin tener toda la documentación necesaria, el impacto esperado sería insignificante.

En el contexto de los seguros de vehículos, la reducción en el uso de automóviles debido a la pandemia resultará en menos accidentes, lo que a su vez llevará a una menor siniestralidad durante este período. Como consecuencia, es posible que haya ajustes temporales en el proceso de reporte y pago de siniestros durante ciertos periodos, hasta que la circulación vuelva a la normalidad. Sin embargo, es importante tener en cuenta estos cambios de patrones, ya que podrían subestimar las reservas de siniestros en el futuro si no se toman en consideración.

Por otro lado, el tipo de cambio puede llevar a una mayor siniestralidad, que puede afectar la suficiencia de la prima.

La tercera pregunta se centró en las ventas: ¿cómo manejó las ventas durante la pandemia? La mayoría de los corredores no pudieron salir a ofrecer sus productos, lo que definitivamente afectó las nuevas ventas. En estas condiciones, las empresas que han invertido en capacidades digitales avanzadas pueden atender a sus agentes y así esforzarse por brindar un mejor servicio a sus clientes. Ambas empresas analizadas destacaron que su estrategia digital es clave para que los canales de comunicación de los clientes internos y externos estén siempre activos.

Otro efecto que impacto las ventas fue el desempleo o de cierre de algunas empresas que disminuyó la demanda de seguros. Para poder enfrentar estas limitaciones, las empresas tuvieron que reenfocar sus estrategias para crear nuevos productos que sean adecuados bajo la nueva situación económica.

4.2 Análisis Comparativo empresas aseguradoras

En la presente sección, se va a realizar un análisis comparativo de las dos empresas seleccionadas en el presente trabajo de titulación. Es importante resaltar que Vumi, es una empresa con menor cuota de mercado, pero con un nicho especializado en seguros VIP. Por otro lado, BMI, es una de las empresas con mayor cuota de mercado, pero enfocado a un segmento masivo. Con el presente análisis se va a poder determinar cómo afecto la pandemia de covid-19 a estos dos jugadores del mercado asegurador, desde el punto de vista de sus balances financieros.

Para ello, de acuerdo con la metodología desarrollada, se va a utilizar los documentos económicos reportados por estas empresas a la superintendencia de compañías. Se ha seleccionado para el análisis los años 2019, 2020 y 2021. Se va a realizar una descripción de sus balances económicos, para posteriormente realizar un análisis horizontal y vertical de las cuentas. Por último, se calculan los indicadores financieros, en el periodo de interés, para determinar la variación y el impacto que tuvo sobre las finanzas de estas empresas del sector asegurador.

4.2.1 Balance situacional Vumi Latina Ecuador

En las tablas 2, se muestra un resumen de la información contable reportada en el formulario 101 por la empresa Vumi Latina Ecuador. El año 2019, representa información valiosa para

ver cuál era la situación de la compañía en fechas prepandemia. Se ha decidido desglosar las tablas en activo, pasivo y patrimonio para un mejor entendimiento de la estructura de cuentas contables que las componen. Es importante resaltar que esta información es de carácter público y cualquier persona, sea natural o jurídica, puede tener acceso a la misma.

Tabla 2

Desglose de balance situacional año 2019 Vumi

BALANCE SITUACIONAL	2019
Activo	
Activo corriente	
Efectivos y equivalentes al efectivo	\$6,608,761.90
Cuentas y documentos de cobrar	\$16,512,644.97
Otros activos financieros corrientes	\$0.00
Porción corriente de arrendamiento financieros por cobrar	\$0.00
Importe bruto adeudado por los clientes por el trabajo efecuto en contratos de construcción	\$0.00
Activo por impuestos corrientes	\$357,627.70
Inventarios	0
Gastos pagados por anticipado	\$2,821,646.57
Otros activos corrientes	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$26,300,681.14
Activo no corriente	
Propiedades planta y equipo	
Activo por impuestos diferidos	\$13,195.55
Otros activos no corrientes	\$3,925,076.16
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$3,951,467.26
TOTAL ACTIVO	\$30,252,148.40
Pasivo	
Pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por pagar corrientes	\$182,183.08
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	\$11,590.50
Otros pasivos financieros	\$45,459.90
Pasivos corrientes a beneficios de los empleados	\$52,588.95
Provisiones corrientes	\$7,102,502.49
Pasivos por ingresos diferidos	\$21,593,256.84
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$28,987,581.76
Pasivos no corrientes	
Cuentas y documentos por pagar no corrientes	
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	
Otros pasivos financieros no corrientes	
Pasivos no corrientes a beneficios de los empleados	27623.41
Otros pasivos no corrientes	\$206,602.65
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$234,226.06
TOTAL PASIVO	\$29,221,807.82
Patrimonio	
Capital suscrito y/o asignado	\$1,000,000.00
Resultados acumulados	\$161,028.26
Otros resultados integrales acumulados	\$13,342.41
TOTAL PATRIMONIO	\$1,174,370.67

Fuente: Superintendencia de compañías, valores y seguros

Basándose en la información la super, se puede hacer las siguientes observaciones sobre el balance general de la empresa Vumi para el año 2019:

- El activo corriente es más alto que el no corriente, lo cual es común en empresas de seguros y sugiere que la empresa tiene una base de clientes activa y está generando ingresos constantemente.
- Los gastos pagados por anticipado y los activos por impuestos corrientes son los componentes más grandes del activo corriente, lo que sugiere que la empresa está prestando atención a su flujo de efectivo y a la gestión de sus impuestos.
- La empresa no tiene inventarios, lo cual es comprensible ya que no se espera que una aseguradora de salud tenga inventarios.
- El pasivo corriente es significativamente más alto que el pasivo no corriente, lo cual también es común en empresas de seguros. Los pasivos por ingresos diferidos son los componentes más grandes del pasivo corriente, lo que sugiere que la empresa tiene un alto nivel de deuda a corto plazo y que algunos de sus ingresos están siendo diferidos para el futuro.
- El patrimonio es relativamente bajo en comparación con el activo y el pasivo totales, lo que sugiere que la empresa tiene una estructura de capital conservadora y podría estar restringiendo su crecimiento al no tomar en cuenta la posibilidad de aumentar su capital social.

En general, la información sugiere que Vumi es una empresa de seguros de salud sólida y estable, aunque su estructura de capital es conservadora.

Tabla 3

Desglose de balance situacional 2020 Vumi

BALANCE SITUACIONAL	2020
Activo	
Activo corriente	
Efectivos y equivalentes al efectivo	\$4,597,254.14
Cuentas y documentos de cobrar	\$6,007,711.11
Otros activos financieros corrientes	
Porción corriente de arrendamiento financieros por cobrar	
Importe bruto adeudado por los clientes por el trabajo efecuto en contratos de construcción	
Activo por impuestos corrientes	\$1,150,304.89
Inventarios	
Gastos pagados por anticipado	\$895,217.95
Otros activos corrientes	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$12,650,488.09
Activo no corriente	
Propiedades planta y equipo	\$7,366.99
Activo por impuestos diferidos	\$0.00
Otros activos no corrientes	\$2,334,823.39
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$2,334,823.39
TOTAL ACTIVO	\$14,985,311.48
Pasivo	
Pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por pagar corrientes	\$811,815.81
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	\$11,412.30
Otros pasivos financieros	\$181,511.36
Pasivos corrientes a beneficios de los empleados	\$64,914.93
Provisiones corrientes	\$3,542,136.12
Pasivos por ingresos diferidos	\$9,086,082.13
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$13,697,872.65
Pasivos no corrientes	
Cuentas y documentos por pagar no corrientes	
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	
Otros pasivos financieros no corrientes	
Pasivos no corrientes a beneficios de los empleados	\$267.70
Otros pasivos no corrientes	\$51,814.23
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$52,081.93
TOTAL PASIVO	\$13,749,954.58
Patrimonio	
Capital suscrito y/o asignado	\$1,000,000.00
Resultados acumulados	\$209,828.86
Otros resultados integrales acumulados	\$30,872.71
TOTAL PATRIMONIO	\$1,240,701.57

Fuente: Superintendencia de compañías, valores y seguros

En el balance de situación presentado para el año 2020, se puede observar que el activo total de la empresa es de \$14,985,311.48. En cuanto al activo corriente, se puede ver que la empresa tiene una gran cantidad de cuentas por cobrar por \$6,007,711.11, lo que

indica que Vumi está esperando el pago de sus clientes. También se puede observar que tienen una cantidad significativa de efectivo y equivalentes al efectivo por \$4,597,254.14.

Por otro lado, el pasivo total de la empresa es de \$13,749,954.58, y su mayor parte corresponde a los pasivos corrientes, que suman \$13,697,872.65. La empresa tiene una gran cantidad de pasivos por ingresos diferidos por \$9,086,082.13, lo que indica que han recibido pagos por servicios que aún no han sido entregados. En cuanto al patrimonio, el capital suscrito y/o asignado es de \$1,000,000.00, mientras que los resultados acumulados son de \$209,828.86 y los otros resultados integrales acumulados son de \$30,872.71.

Tabla 4*Desglose de balance situacional 2021 Vumi*

BALANCE SITUACIONAL	2021
Activo	
Activo corriente	
Efectivos y equivalentes al efectivo	\$1,371,622.59
Cuentas y documentos de cobrar	\$5,152,789.29
Otros activos financieros corrientes	
Porción corriente de arrendamiento financieros por cobrar	
Importe bruto adeudado por los clientes por el trabajo efecuto en contratos de construcción	
Activo por impuestos corrientes	\$862,442.57
Inventarios	
Gastos pagados por anticipado	\$252,192.75
Otros activos corrientes	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$7,639,047.20
Activo no corriente	
Propiedades planta y equipo	\$8,763.80
Activo por impuestos diferidos	
Otros activos no corrientes	\$1,776,700.89
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$1,776,700.89
TOTAL ACTIVO	\$9,415,748.09
Pasivo	
Pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por pagar corrientes	\$774,537.37
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	\$742.96
Otros pasivos financieros	\$35,835.82
Pasivos corrientes a beneficios de los empleados	\$53,945.16
Provisiones corrientes	\$1,510,054.28
Pasivos por ingresos diferidos	\$5,669,818.50
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$8,044,934.09
Pasivos no corrientes	
Cuentas y documentos por pagar no corrientes	
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	
Otros pasivos financieros no corrientes	\$50,664.27
Pasivos no corrientes a beneficios de los empleados	\$6,794.41
Otros pasivos no corrientes	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$57,458.68
TOTAL PASIVO	\$8,102,392.77
Patrimonio	
Capital suscrito y/o asignado	\$1,000,000.00
Resultados acumulados	\$292,658.64
Otros resultados integrales acumulados	\$24,685.12
TOTAL PATRIMONIO	\$1,317,343.76

Fuente: Superintendencia de compañías, valores y seguros

El activo corriente disminuyó en el balance de 2021, pasando de \$12,650,488.09 a \$7,639,047.20 en 2021. La disminución se debe principalmente a una disminución en efectivo y equivalentes al efectivo de \$4,225,631.55. La cuenta de cuentas y documentos por cobrar también disminuyó en \$854,921.82.

El activo no corriente también disminuyó, pasando de \$2,334,823.39 en 2020 a \$1,776,700.89 en 2021. La disminución se debió principalmente a una disminución en otros activos no corrientes de \$558,122.50. El pasivo corriente también disminuyó de \$13,697,872.65 en 2020 a \$8,044,934.09 en 2021, principalmente debido a una disminución en pasivos por ingresos diferidos de \$3,416,263.63.

El pasivo no corriente también disminuyó, de \$52,081.93 en 2020 a \$57,458.68 en 2021. El patrimonio aumentó ligeramente, de \$1,240,701.57 en 2020 a \$1,317,343.76 en 2021, principalmente debido a un aumento en resultados acumulados de \$82,829.78.

4.2.2 Balance situacional BMI Ecuador

Tabla 5

Desglose de balance situacional 2019 BMI

BALANCE SITUACIONAL	2019
Activo	
Activo corriente	
Efectivos y equivalentes al efectivo	\$1,088,595.50
Cuentas y documentos de cobrar	\$9,473,272.73
Otros activos financieros corrientes	\$11,329,249.12
Porción corriente de arrendamiento financieros por cobrar	\$0.00
Activo por impuestos corrientes	\$1,254,996.87
Gastos pagados por anticipado	\$4,102,752.19
Otros activos corrientes	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$27,248,866.41
Activo no corriente	
Propiedades planta y equipo	\$3,568,459.99
Activos Intangibles	\$389,476.62
Propiedades de inversión	
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes	
Activo por impuestos diferidos	\$73,901.61
Otros activos no corrientes	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$4,031,838.22
TOTAL ACTIVO	\$31,280,704.63
Pasivo	
Pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por pagar corrientes	\$4,948,217.36
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	\$421,669.02
Otros pasivos financieros	
Pasivos corrientes a beneficios de los empleados	\$1,817,909.30
Provisiones corrientes	\$9,539,727.15
Otros Pasivos Corrientes	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$16,727,522.83
Pasivos no corrientes	
Cuentas y documentos por pagar no corrientes	
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	
Otros pasivos financieros no corrientes	
Pasivos no corrientes a beneficios de los empleados	\$358,413.25
Otros pasivos no corrientes	\$244,463.41
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$602,876.66
TOTAL PASIVO	\$17,330,399.49
Patrimonio	
Capital suscrito y/o asignado	\$2,141,717.00
Resultados acumulados	
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización	\$4,252,819.50
Reserva legal	\$1,070,858.50
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	
Utilidad del ejercicio	\$6,500,911.03
Perdida del ejercicio	
Otros resultados integrales acumulados	-\$16,001.00
TOTAL PATRIMONIO	\$13,950,305.03

Fuente: Superintendencia de compañías, valores y seguros

A continuación, se presenta un análisis del balance situacional de la empresa BMI de seguros en el año 2019:

- El activo corriente representa el 87% del total de activos, lo cual indica que la empresa tiene una cantidad significativa de recursos líquidos y activos financieros disponibles para financiar sus operaciones a corto plazo.
- Los inventarios tienen un valor de cero, lo que puede indicar que la empresa no se dedica a actividades de venta de productos físicos o que ha adoptado una estrategia de gestión de inventarios just in time para minimizar costos.
- Los gastos pagados por anticipado tienen un valor significativo, lo que puede indicar que la empresa ha realizado pagos por servicios o bienes que aún no han sido consumidos o entregados, lo que afecta temporalmente el flujo de caja.
- El pasivo corriente representa el 96% del total de pasivos, lo cual indica que la empresa tiene una cantidad significativa de obligaciones financieras a corto plazo que deben ser pagadas en el corto plazo.
- Las provisiones corrientes tienen un valor significativo, lo que puede indicar que la empresa ha establecido provisiones para cubrir gastos e ingresos esperados a corto plazo.
- Los pasivos no corrientes son relativamente bajos en comparación con el total de pasivos, lo que puede indicar que la empresa no tiene una gran cantidad de obligaciones financieras a largo plazo.
- La empresa tiene una cantidad significativa de capital suscrito y/o asignado, lo cual indica que cuenta con el apoyo de los inversionistas para financiar sus operaciones y crecimiento.
- La utilidad del ejercicio es relativamente alta en comparación con otros componentes del patrimonio, lo cual puede indicar que la empresa ha tenido un buen desempeño financiero en el año 2019.

En general, el balance situacional de la empresa BMI de seguros en el año 2019 muestra una posición financiera sólida a corto plazo en un contexto prepandemia.

Tabla 6

Desglose de balance situacional 2020 BMI

BALANCE SITUACIONAL	2020
Activo	
Activo corriente	
Efectivos y equivalentes al efectivo	\$20,787.21
Cuentas y documentos de cobrar	\$15,507,099.37
Otros activos financieros corrientes	\$23,250,214.22
Porción corriente de arrendamiento financieros por cobrar	
Activo por impuestos corrientes	\$0.00
Gastos pagados por anticipado	\$5,748,299.54
Otros activos corrientes	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$44,526,400.34
Activo no corriente	
Propiedades planta y equipo	\$3,535,501.61
Activos Intangibles	\$71,820.83
Propiedades de inversión	
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes	
Activo por impuestos diferidos	\$126,565.59
Otros activos no corrientes	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$3,733,888.03
TOTAL ACTIVO	\$48,260,288.37
Pasivo	
Pasivos corrientes	
Cuentas y documentos por pagar corrientes	\$6,522,543.16
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	\$1,331,706.32
Otros pasivos financieros	\$734,387.68
Pasivos corrientes a beneficios de los empleados	\$2,866,710.13
Provisiones corrientes	\$14,147,602.70
Otros Pasivos Corrientes	\$635,715.03
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$26,238,665.02
Pasivos no corrientes	
Cuentas y documentos por pagar no corrientes	
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	
Otros pasivos financieros no corrientes	3476.41
Pasivos no corrientes a beneficios de los empleados	\$497,757.77
Otros pasivos no corrientes	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$501,234.18
TOTAL PASIVO	\$26,739,899.20
Patrimonio	
Capital suscrito y/o asignado	\$2,141,717.00
Resultados acumulados	
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización	\$4,252,819.50
Reserva legal	\$1,070,858.50
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$3,524,607.45
Utilidad del ejercicio	\$10,627,905.80
Perdida del ejercicio	
Otros resultados integrales acumulados	-\$105,419.95
TOTAL PATRIMONIO	\$21,512,488.30

Fuente: Superintendencia de compañías, valores y seguros

El balance presentado muestra la situación financiera de la empresa al final del año 2020. El análisis del balance permite evaluar la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. En términos de liquidez, la empresa parece tener una posición sólida, ya que cuenta con un activo corriente de \$44,526,400.34, mientras que el pasivo corriente es de \$26,238,665.02.

En cuanto a la solvencia, la empresa parece tener una estructura financiera adecuada, ya que su activo no corriente es de \$3,733,888.03, lo que indica que cuenta con activos de largo plazo que pueden respaldar sus operaciones y crecimiento futuro. Además, el pasivo no corriente es relativamente bajo, de \$501,234.18, lo que sugiere que la empresa no depende demasiado de deudas a largo plazo para financiar sus operaciones.

En términos de rentabilidad, el balance muestra que la empresa ha generado una utilidad neta de \$10,627,905.80, lo que indica que ha sido rentable en el año 2020. Además, cuenta con una cantidad significativa de reservas y utilidades acumuladas, lo que sugiere que ha sido rentable en el pasado y ha mantenido sus ganancias para reinvertirlas en la empresa. En general, el análisis del balance sugiere que la empresa tiene una posición financiera sólida y ha sido rentable en el pasado y en el año 2020.

Tabla 7

Desglose de balance situacional 2021 BMI

BALANCE SITUACIONAL		2021
Activo		
Activo corriente		
Efectivos y equivalentes al efectivo		\$1,251,006.16
Cuentas y documentos de cobrar		\$42,201,469.04
Otros activos financieros corrientes		\$5,549,798.96
Porción corriente de arrendamiento financieros por cobrar		
Activo por impuestos corrientes		\$3,171,011.84
Gastos pagados por anticipado		\$9,020,040.95
Otros activos corrientes		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$61,193,326.95
Activo no corriente		
Propiedades planta y equipo		\$3,840,347.21
Activos Intangibles		\$102,475.20
Propiedades de inversión		\$378,382.36
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes		\$3,966,058.39
Activo por impuestos diferidos		\$310,759.75
Otros activos no corrientes		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		\$8,598,022.91
TOTAL ACTIVO		\$69,791,349.86
Pasivo		
Pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por pagar corrientes		\$38,502,026.37
Obligaciones con instituciones financieras corrientes		
Otros pasivos financieros		\$51,567.49
Pasivos corrientes a beneficios de los empleados		\$266,901.98
Provisiones corrientes		\$17,180,651.70
Otros Pasivos Corrientes		\$761,155.17
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$56,762,302.71
Pasivos no corrientes		
Cuentas y documentos por pagar no corrientes		
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes		\$55,496.76
Pasivos no corrientes a beneficios de los empleados		\$548,012.53
Otros pasivos no corrientes		
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		\$603,509.29
TOTAL PASIVO		\$57,365,812.00
Patrimonio		
Capital suscrito y/o asignado		\$2,141,717.00
Resultados acumulados		
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización		\$4,252,819.50
Reserva legal		\$1,070,858.50
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		\$5,663,277.41
Utilidad del ejercicio		
Perdida del ejercicio		-\$484,112.75
Otros resultados integrales acumulados		-\$219,021.80
TOTAL PATRIMONIO		\$12,425,537.86

Fuente: Superintendencia de compañías, valores y seguros

En el balance situacional del año 2021, se puede observar un aumento en el activo corriente, que representa el 87.5% del total de activos, mientras que el activo no corriente representa solo el 12.5%. El efectivo y equivalentes al efectivo muestran un aumento significativo con respecto al año anterior, probablemente como resultado de las medidas tomadas durante la pandemia para mantener la liquidez y estabilidad financiera de la empresa. También hay un aumento en las cuentas y documentos por cobrar, lo que sugiere que la empresa ha continuado con su actividad comercial a pesar de la crisis sanitaria.

En cuanto al pasivo, hay un aumento en las provisiones corrientes, lo que podría sugerir que la empresa ha incurrido en mayores costos debido a la pandemia. En el patrimonio, se muestra una pérdida del ejercicio, lo que indica que la empresa ha tenido dificultades financieras durante el año 2021. Sin embargo, hay un aumento en los aportes de socios, accionistas y otros titulares de capital, lo que sugiere que la empresa ha recibido apoyo financiero de sus inversores.

En resumen, el balance situacional del año 2021 refleja los efectos de la pandemia en la empresa, con un aumento en el activo corriente y un aumento en las provisiones corrientes, mientras que el patrimonio muestra una pérdida del ejercicio y un aumento en los aportes de los inversores. Es importante destacar que estos resultados pueden estar influenciados por las medidas tomadas por la empresa para enfrentar la crisis sanitaria, y se deben considerar en el contexto del entorno económico y social en el que operó la empresa durante el año 2021.

4.2.3 Análisis Horizontal y Vertical Vumi Latina

El análisis vertical y horizontal son técnicas de análisis financiero utilizadas para evaluar la salud financiera de una empresa y su capacidad para generar ganancias a largo plazo.

El análisis vertical implica el estudio de cada partida en el balance general en relación con el total de activos o pasivos de la empresa. Este análisis muestra la proporción de cada partida del balance general en relación con el total del activo o pasivo de la empresa, lo que ayuda a los analistas a evaluar la estructura financiera de la empresa y detectar posibles problemas. El análisis horizontal, por otro lado, implica la comparación de los saldos de una misma cuenta en diferentes períodos, lo que permite a los analistas evaluar la evolución de las cuentas y la tendencia de la empresa en el tiempo.

Ambas técnicas son importantes porque permiten a los analistas detectar cambios significativos en las cuentas del balance general, identificar problemas financieros

potenciales y evaluar el desempeño financiero de la empresa en el tiempo. También son útiles para comparar los resultados financieros de una empresa con los de sus competidores o del sector en general, lo que ayuda a los analistas a tomar decisiones informadas sobre inversiones y otras actividades financieras.

4.2.3.1 Análisis Vertical

Tabla 8

Análisis vertical del Balance situacional periodo 2019-2021

BALANCE SITUACIONAL	2019	2020	2021	AV 1	AV2	AV3
Activo						
Activo corriente						
Efectivos y equivalentes al efectivo	\$6,608,761.90	\$4,597,254.14	\$1,371,622.59	21.85%	30.68%	14.57%
Cuentas y documentos de cobrar	\$16,512,644.97	\$6,007,711.11	\$5,152,789.29	54.58%	40.09%	54.73%
Otros activos financieros corrientes	\$0.00			0.00%	0.00%	0.00%
Porción corriente de arrendamiento financieros por cobrar	\$0.00			0.00%	0.00%	0.00%
Importe bruto adeudado por los clientes por el trabajo efecuto en contratos de construcción	\$0.00			0.00%	0.00%	0.00%
Activo por impuestos corrientes	\$357,627.70	\$1,150,304.89	\$862,442.57	1.18%	7.68%	9.16%
Inventarios	0			0.00%	0.00%	0.00%
Gastos pagados por anticipado	\$2,821,646.57	\$895,217.95	\$252,192.75	9.33%	5.97%	2.68%
Otros activos corrientes				0.00%	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$26,300,681.14	\$12,650,488.09	\$7,639,047.20	86.94%	84.42%	81.13%
Activo no corriente				AV 1	AV2	AV3
Propiedades planta y equipo		\$7,366.99	\$8,763.80	0.00%	0.05%	0.09%
Activo por impuestos diferidos	\$13,195.55	\$0.00		0.04%	0.00%	0.00%
Otros activos no corrientes	\$3,925,076.16	\$2,334,823.39	\$1,776,700.89	12.97%	15.58%	18.87%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$3,951,467.26	\$2,334,823.39	\$1,776,700.89	13.06%	15.58%	18.87%
TOTAL ACTIVO	\$30,252,148.40	\$14,985,311.48	\$9,415,748.09	100%	100%	100%
Pasivo						
Pasivos corrientes						
Cuentas y documentos por pagar corrientes	\$182,183.08	\$811,815.81	\$774,537.37	0.60%	5.42%	8.22%
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	\$11,590.50	\$11,412.30	\$742.96	0.04%	0.08%	0.01%
Otros pasivos financieros	\$45,459.90	\$181,511.36	\$35,835.82	0.15%	1.21%	0.38%
Pasivos corrientes a beneficios de los empleados	\$52,588.95	\$64,914.93	\$53,945.16	0.17%	0.43%	0.57%
Provisiones corrientes	\$7,102,502.49	\$3,542,136.12	\$1,510,054.28	23.37%	23.63%	16.03%
Pasivos por ingresos diferidos	\$21,593,256.84	\$9,086,082.13	\$5,669,818.50	71.04%	60.61%	60.19%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$28,987,581.76	\$13,697,872.65	\$8,044,934.09	95.37%	91.38%	85.41%
Pasivos no corrientes						
Cuentas y documentos por pagar no corrientes				0.00%	0.00%	0.00%
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes				0.00%	0.00%	0.00%
Otros pasivos financieros no corrientes			\$50,664.27	0.00%	0.00%	0.54%
Pasivos no corrientes a beneficios de los empleados	27623.41	\$267.70	\$6,794.41	0.09%	0.00%	0.07%
Otros pasivos no corrientes	\$206,602.65	\$51,814.23		0.68%	0.35%	0.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$234,226.06	\$52,081.93	\$57,458.68	0.77%	0.35%	0.61%
TOTAL PASIVO	\$29,221,807.82	\$13,749,954.58	\$8,102,392.77	96%	92%	86%
Patrimonio						
Capital suscrito y/o asignado	\$1,000,000.00	\$1,000,000.00	\$1,000,000.00	3.29%	6.67%	10.62%
Resultados acumulados	\$161,028.26	\$209,828.86	\$292,658.64	0.53%	1.40%	3.11%
Otros resultados integrales acumulados	\$13,342.41	\$30,872.71	\$24,685.12	0.04%	0.21%	0.26%
TOTAL PATRIMONIO	\$1,174,370.67	\$1,240,701.57	\$1,317,343.76	4%	8%	14%

Fuente: Elaboración propia

En relación el activo se puede notar que el activo corriente representa más del 80% del total, con una tendencia a la baja en relación con el año 2019. Por otro lado, el activo no corriente represento un 13% en el año 2019, 15,5% en el 2020 y 18,8% en el 2021. Dentro

del activo corriente, las cuentas que presentan mayores cambios son: efectivo y equivalentes, cuentas y documentos por cobrar y activos por impuestos corrientes. Con relación al Pasivo y Patrimonio, para el año 2019, el pasivo total represento un 96% y el patrimonio un 4%. En el 2020, el pasivo represento un 92% y el patrimonio un 8%. Por último, para el 2021, el pasivo era de 86% y el patrimonio de 14%. Dentro de las cuentas más representativas resaltan las provisiones corrientes y pasivos por ingresos diferidos, que en conjunto conforman más del 80% de la estructura de pasivo y patrimonio.

4.2.3.2 Análisis Horizontal

Tabla 9

Análisis horizontal del Balance situacional periodo 2019-2021

BALANCE SITUACIONAL	2019	2020	2021	AH 1-2	AH 2-3
Activo					
Activo corriente					
Efectivos y equivalentes al efectivo	\$6,608,761.90	\$4,597,254.14	\$1,371,622.59	-30.44%	-70.16%
Cuentas y documentos de cobrar	\$16,512,644.97	\$6,007,711.11	\$5,152,789.29	-63.62%	-14.23%
Otros activos financieros corrientes	\$0.00			0.00%	0.00%
Porción corriente de arrendamiento financieros por cobrar	\$0.00			0.00%	0.00%
Importe bruto adeudado por los clientes por el trabajo efecuto en contratos de construcción	\$0.00			0.00%	0.00%
Activo por impuestos corrientes	\$357,627.70	\$1,150,304.89	\$862,442.57	221.65%	-25.02%
Inventarios	0			0.00%	0.00%
Gastos pagados por anticipado	\$2,821,646.57	\$895,217.95	\$252,192.75	-68.27%	-71.83%
Otros activos corrientes				0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$26,300,681.14	\$12,650,488.09	\$7,639,047.20	-51.90%	-39.61%
Activo no corriente				AH 1-2	AH 2-3
Propiedades planta y equipo		\$7,366.99	\$8,763.80	0.00%	18.96%
Activo por impuestos diferidos	\$13,195.55	\$0.00		-100.00%	0.00%
Otros activos no corrientes	\$3,925,076.16	\$2,334,823.39	\$1,776,700.89	-40.62%	-23.90%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$3,951,467.26	\$2,334,823.39	\$1,776,700.89	-40.91%	-23.90%
TOTAL ACTIVO	\$30,252,148.40	\$14,985,311.48	\$9,415,748.09	-50.47%	-37.17%
Pasivo					
Pasivos corrientes					
Cuentas y documentos por pagar corrientes	\$182,183.08	\$811,815.81	\$774,537.37	345.60%	-4.59%
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	\$11,590.50	\$11,412.30	\$742.96	-1.54%	-93.49%
Otros pasivos financieros	\$45,459.90	\$181,511.36	\$35,835.82	299.28%	-80.26%
Pasivos corrientes a beneficios de los empleados	\$52,588.95	\$64,914.93	\$53,945.16	23.44%	-16.90%
Provisiones corrientes	\$7,102,502.49	\$3,542,136.12	\$1,510,054.28	-50.13%	-57.37%
Pasivos por ingresos diferidos	\$21,593,256.84	\$9,086,082.13	\$5,669,818.50	-57.92%	-37.60%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$28,987,581.76	\$13,697,872.65	\$8,044,934.09	-52.75%	-41.27%
Pasivos no corrientes					
Cuentas y documentos por pagar no corrientes				0.00%	0.00%
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes				0.00%	0.00%
Otros pasivos financieros no corrientes			\$50,664.27	0.00%	0.00%
Pasivos no corrientes a beneficios de los empleados	27623.41	\$267.70	\$6,794.41	-99.03%	2438.07%
Otros pasivos no corrientes	\$206,602.65	\$51,814.23	0	-74.92%	-100.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$234,226.06	\$52,081.93	\$57,458.68	-77.76%	10.32%
TOTAL PASIVO	\$29,221,807.82	\$13,749,954.58	\$8,102,392.77	-52.95%	-41.07%
Patrimonio					
Capital suscrito y/o asignado	\$1,000,000.00	\$1,000,000.00	\$1,000,000.00	0.00%	0.00%
Resultados acumulados	\$161,028.26	\$209,828.86	\$292,658.64	30.31%	39.47%
Otros resultados integrales acumulados	\$13,342.41	\$30,872.71	\$24,685.12	131.39%	-20.04%
TOTAL PATRIMONIO	\$1,174,370.67	\$1,240,701.57	\$1,317,343.76	5.65%	6.18%

Fuente: Elaboración propia

Con relación al análisis horizontal podemos resaltar los siguiente:

4.2.4 Análisis Horizontal y Vertical BMI Ecuador

Tabla 10

Análisis vertical del Balance situacional periodo 2019-2021 BMI

BALANCE SITUACIONAL	2019	2020	2021	AV 1	AV2	AV3
Activo						
Activo corriente						
Efectivos y equivalentes al efectivo	\$1,088,595.50	\$20,787.21	\$1,251,006.16	3.48%	0.04%	1.79%
Cuentas y documentos de cobrar	\$9,473,272.73	\$15,507,099.37	\$42,201,469.04	30.28%	32.13%	60.47%
Otros activos financieros corrientes	\$11,329,249.12	\$23,250,214.22	\$5,549,798.96	36.22%	48.18%	7.95%
Porción corriente de arrendamiento financieros por cobrar	\$0.00			0.00%	0.00%	0.00%
Activo por impuestos corrientes	\$1,254,996.87	\$0.00	\$3,171,011.84	4.01%	0.00%	4.54%
Gastos pagados por anticipado	\$4,102,752.19	\$5,748,299.54	\$9,020,040.95	13.12%	11.91%	12.92%
Otros activos corrientes				0.00%	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$27,248,866.41	\$44,526,400.34	\$61,193,326.95	87.11%	92.26%	87.68%
Activo no corriente				AV 1	AV2	AV3
Propiedades planta y equipo	\$3,568,459.99	\$3,535,501.61	\$3,840,347.21	11.41%	7.33%	5.50%
Activos Intangibles	\$389,476.62	\$71,820.83	\$102,475.20	1.25%	0.15%	0.15%
Propiedades de inversión			\$378,382.36	0.00%	0.00%	0.54%
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes			\$3,966,058.39	0.00%	0.00%	5.68%
Activo por impuestos diferidos	\$73,901.61	\$126,565.59	\$310,759.75	0.24%	0.26%	0.45%
Otros activos no corrientes				0.00%	0.00%	0.00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$4,031,838.22	\$3,733,888.03	\$8,598,022.91	12.89%	7.74%	12.32%
TOTAL ACTIVO	\$31,280,704.63	\$48,260,288.37	\$69,791,349.86	100%	100%	100%
Pasivo						
Pasivos corrientes						
Cuentas y documentos por pagar corrientes	\$4,948,217.36	\$6,522,543.16	\$38,502,026.37	15.82%	13.52%	55.17%
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	\$421,669.02	\$1,331,706.32		1.35%	2.76%	0.00%
Otros pasivos financieros		\$734,387.68	\$51,567.49	0.00%	1.52%	0.07%
Pasivos corrientes a beneficios de los empleados	\$1,817,909.30	\$2,866,710.13	\$266,901.98	5.81%	5.94%	0.38%
Provisiones corrientes	\$9,539,727.15	\$14,147,602.70	\$17,180,651.70	30.50%	29.32%	24.62%
Otros Pasivos Corrientes		\$635,715.03	\$761,155.17	0.00%	1.32%	1.09%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$16,727,522.83	\$26,238,665.02	\$56,762,302.71	53.48%	53.06%	80.24%
Pasivos no corrientes						
Cuentas y documentos por pagar no corrientes				0.00%	0.00%	0.00%
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes				0.00%	0.00%	0.00%
Otros pasivos financieros no corrientes		3476.41	\$55,496.76	0.00%	0.01%	0.08%
Pasivos no corrientes a beneficios de los empleados	\$358,413.25	\$497,757.77	\$548,012.53	1.15%	1.03%	0.79%
Otros pasivos no corrientes	\$244,463.41			0.78%	0.00%	0.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$602,876.66	\$501,234.18	\$603,509.29	1.93%	1.04%	0.86%
TOTAL PASIVO	\$17,330,399.49	\$26,739,899.20	\$57,365,812.00	55%	54%	81%
Patrimonio						
Capital suscrito y/o asignado	\$2,141,717.00	\$2,141,717.00	\$2,141,717.00	6.85%	4.44%	3.07%
Resultados acumulados				0.00%	0.00%	0.00%
Aportes de Socios, Accionistas, Participes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización	\$4,252,819.50	\$4,252,819.50	\$4,252,819.50	13.60%	8.81%	6.09%
Reserva legal	\$1,070,858.50	\$1,070,858.50	\$1,070,858.50	3.42%	2.22%	1.53%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		\$3,524,607.45	\$5,863,277.41	0.00%	7.30%	8.11%
Utilidad del ejercicio	\$6,500,911.03	\$10,627,905.80		20.78%	22.03%	0.00%
Perdida del ejercicio			-\$484,112.75	0.00%	0.00%	-0.69%
Otros resultados integrales acumulados	-\$16,001.00	-\$105,419.95	-\$219,021.80	-0.05%	-0.22%	-0.31%
TOTAL PATRIMONIO	\$13,950,305.03	\$21,512,488.30	\$12,425,537.86	44.60%	44.58%	17.80%

Fuente: Elaboración propia

Tabla 11

Análisis horizontal del Balance situacional periodo 2019-2021 BMI

BALANCE SITUACIONAL	2019	2020	2021	AH 1-2	AH 2-3
Activo					
Activo corriente					
Efectivos y equivalentes al efectivo	\$1,088,595.50	\$20,787.21	\$1,251,006.16	-98.09%	5918.15%
Cuentas y documentos de cobrar	\$9,473,272.73	\$15,507,099.37	\$42,201,469.04	63.69%	172.14%
Otros activos financieros corrientes	\$11,329,249.12	\$23,250,214.22	\$5,549,798.96	105.22%	-76.13%
Porción corriente de arrendamiento financieros por cobrar	\$0.00				
Activo por impuestos corrientes	\$1,254,996.87	\$0.00	\$3,171,011.84	-100.00%	
Gastos pagados por anticipado	\$4,102,752.19	\$5,748,299.54	\$9,020,040.95	40.11%	56.92%
Otros activos corrientes					
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$27,248,866.41	\$44,526,400.34	\$61,193,326.95	63.41%	37.43%
Activo no corriente				AV 1	AV2
Propiedades planta y equipo	\$3,568,459.99	\$3,535,501.61	\$3,840,347.21	-0.92%	8.62%
Activos Intangibles	\$389,476.62	\$71,820.83	\$102,475.20	-81.56%	42.68%
Propiedades de inversión			\$378,382.36		
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes			\$3,966,058.39		
Activo por impuestos diferidos	\$73,901.61	\$126,565.59	\$310,759.75	71.26%	145.53%
Otros activos no corrientes					
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$4,031,838.22	\$3,733,888.03	\$8,598,022.91	-7.39%	130.27%
TOTAL ACTIVO	\$31,280,704.63	\$48,260,288.37	\$69,791,349.86	54.28%	44.61%
Pasivo					
Pasivos corrientes					
Cuentas y documentos por pagar corrientes	\$4,948,217.36	\$6,522,543.16	\$38,502,026.37	31.82%	490.29%
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	\$421,669.02	\$1,331,706.32		215.82%	-100.00%
Otros pasivos financieros		\$734,387.68	\$51,567.49		-92.98%
Pasivos corrientes a beneficios de los empleados	\$1,817,909.30	\$2,866,710.13	\$266,901.98	57.69%	-90.69%
Provisiones corrientes	\$9,539,727.15	\$14,147,602.70	\$17,180,651.70	48.30%	21.44%
Otros Pasivos Corrientes		\$635,715.03	\$761,155.17		19.73%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$16,727,522.83	\$26,238,665.02	\$56,762,302.71	56.86%	116.33%
Pasivos no corrientes					
Cuentas y documentos por pagar no corrientes					
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes					
Otros pasivos financieros no corrientes		3476.41	\$55,496.76		1496.38%
Pasivos no corrientes a beneficios de los empleados	\$358,413.25	\$497,757.77	\$548,012.53	38.88%	10.10%
Otros pasivos no corrientes	\$244,463.41			-100.00%	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$602,876.66	\$501,234.18	\$603,509.29	-16.86%	20.40%
TOTAL PASIVO	\$17,330,399.49	\$26,739,899.20	\$57,365,812.00	54.29%	114.53%
Patrimonio					
Capital suscrito y/o asignado	\$2,141,717.00	\$2,141,717.00	\$2,141,717.00	0.00%	0.00%
Resultados acumulados					
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización	\$4,252,819.50	\$4,252,819.50	\$4,252,819.50	0.00%	0.00%
Reserva legal	\$1,070,858.50	\$1,070,858.50	\$1,070,858.50	0.00%	0.00%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		\$3,524,607.45	\$5,663,277.41		60.68%
Utilidad del ejercicio	\$6,500,911.03	\$10,627,905.80		63.48%	-100.00%
Perdida del ejercicio			-\$484,112.75		
Otros resultados integrales acumulados	-\$16,001.00	-\$105,419.95	-\$219,021.80	558.83%	107.76%
TOTAL PATRIMONIO	\$13,950,305.03	\$21,512,488.30	\$12,425,537.86	54.21%	-42.24%

Fuente: Elaboración propia

4.2.5 Análisis de indicadores financieros Vumi Latina

Tabla 12

Indicadores financieros Vumi Latina Ecuador

Factor	Indicadores Técnicos	Formula	Valor 2019	Valor 2020	Valor 2021
Liquidez	Liquidez Corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente	0.91	0.92	0.95
	Prueba Acida	Activo Corriente- Inventario/ Pasivo Corriente			
Solvencia	Endeudamiento del Activo	Pasivo Total / Activo Total	0.97	0.92	0.86
	Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	24.88	11.08	6.15
	Apalancamiento	Activo Total / Patrimonio	25.76	12.08	7.15
Gestión	Rotación de Cartera	Ventas / Cuentas por Cobrar	1.15	3.50	3.37
	Rotación de Ventas	Ventas / Activo Total	0.63	1.40	1.84
Rendimiento	Rentabilidad Neta de Ventas	Utilidad Neta / Ventas	0.08%	0.93%	-0.22%

Fuente: Elaboración propia

4.2.6 de indicadores financieros BMI Ecuador

Tabla 13

Indicadores financieros BMI Ecuador

Factor	Indicadores Técnicos	Formula	Valor 2019	Valor 2020	Valor 2021
Liquidez	Liquidez Corriente	Activo Corriente/Pasivo Corriente	1.63	1.70	1.08
	Prueba Acida	Activo Corriente- Inventario/ Pasivo Corriente			
Solvencia	Endeudamiento del Activo	Pasivo Total / Activo Total	0.55	0.55	0.82
	Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	1.24	1.24	4.62
	Apalancamiento	Activo Total / Patrimonio	2.24	2.24	5.62
Gestión	Rotación de Cartera	Ventas / Cuentas por Cobrar	13.15	8.10	3.27
	Rotación de Ventas	Ventas / Activo Total	3.98	2.60	1.98
Rendimiento	Rentabilidad Neta de Ventas	Utilidad Neta / Ventas	4.22%	6.72%	-0.36%

Fuente: Elaboración propia

4.3 Discusión

En relación con los indicadores financieros que proporciona la tabla 12, relacionada a Vumi latina, se puede destacar lo siguiente:

- **Activo Corriente/Pasivo Corriente:** Es la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto plazo. En los últimos tres años, Vumi Latina ha mantenido una buena relación entre su activo corriente y pasivo corriente, mejorando de 0.91 en 2019 a 0.92 en 2020 y a 0.95 en 2021. Esto indica que la empresa tiene una buena capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo.
- **Pasivo Total / Activo Total:** este indicador financiero mide el grado de endeudamiento de la empresa. En 2019, Vumi Latina tenía un pasivo total del 97% de su activo total, lo que indica un alto grado de endeudamiento. Sin embargo, en los siguientes años, la empresa mejoró significativamente este indicador, reduciendo su pasivo total a 92% en 2020 y a 86% en 2021, lo que indica una reducción en su nivel de endeudamiento.
- **Pasivo Total / Patrimonio:** este indicador financiero mide el grado de financiación de la empresa con deudas en relación con su patrimonio. En los últimos tres años, Vumi Latina ha mejorado significativamente este indicador financiero, reduciéndolo de 24.88 en 2019 a 11.08 en 2020 y a 6.15 en 2021, lo que indica que la empresa está utilizando menos deuda y más capital propio para financiar sus operaciones.
- **Activo Total / Patrimonio:** este indicador financiero mide la eficiencia con la que la empresa utiliza su capital. En los últimos tres años, Vumi Latina ha mejorado significativamente este indicador financiero, reduciéndolo de 25.76 en 2019 a 12.08 en 2020 y a 7.15 en 2021, lo que indica que la empresa está utilizando más eficientemente su capital para generar activos.
- **Ventas / Cuentas por Cobrar:** este indicador financiero mide la eficiencia de la empresa en la gestión de su ciclo de caja. En los últimos tres años, Vumi Latina ha mejorado este indicador financiero, aumentando su rotación de cuentas por cobrar de 1.15 en 2019 a 3.50 en 2020 y a 3.37 en 2021, lo que indica que la empresa está cobrando sus cuentas por cobrar de manera más rápida y eficiente.
- **Ventas / Activo Total:** este indicador financiero mide la eficiencia de la empresa en la utilización de sus activos para generar ventas. En los últimos tres años, Vumi Latina ha mejorado significativamente este indicador financiero, aumentando su rotación de activos de 0.63 en 2019 a 1.40 en 2020 y a 1.

- Otro indicador financiero importante es el ratio de rotación de activos, que mide la eficiencia con la que la empresa está utilizando sus activos para generar ingresos. En el caso de Vumi, la empresa ha mejorado significativamente su ratio de rotación de activos en los últimos años. En 2019, la empresa generó 0,63 dólares en ingresos por cada dólar invertido en activos, mientras que en 2020 esta ratio aumentó a 1,40 dólares y en 2021 a 1,84 dólares. Este aumento en el ratio indica que la empresa está utilizando sus activos de manera más eficiente para generar ingresos.
- El ratio de ventas sobre cuentas por cobrar también ha aumentado en los últimos años, lo que sugiere que la empresa ha mejorado su eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar. En 2019, el ratio fue de 1,15, lo que significa que la empresa generó 1,15 dólares en ventas por cada dólar de cuentas por cobrar pendientes. En 2020, este ratio aumentó significativamente a 3,50 dólares, y aunque en 2021 disminuyó ligeramente a 3,37 dólares, sigue siendo un valor bastante alto.
- Por último, el ratio de utilidad neta sobre ventas indica la rentabilidad de la empresa. En 2019, el ratio fue de sólo el 0,08%, lo que indica que la empresa tuvo una rentabilidad muy baja ese año. Sin embargo, en 2020, este ratio aumentó significativamente a un 0,93%, lo que sugiere que la empresa pudo reducir sus costos y mejorar su rentabilidad. En 2021, sin embargo, el ratio disminuyó a un -0,22%, lo que indica que la empresa tuvo una pérdida neta durante ese año.

En general, se puede observar que Vumi Latina ha experimentado tanto mejoras como declives en sus indicadores financieros en los últimos años. Si bien la empresa ha mejorado su eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar y en la utilización de activos para generar ingresos, también ha experimentado un declive en su rentabilidad durante el último año. Además, la empresa ha visto una disminución en su liquidez en términos de la relación de pasivo total a activo total y una disminución en la relación de pasivo total a patrimonio, lo que indica un mayor riesgo financiero. Por otro lado, la tabla 13, muestra los principales indicadores financieros de la empresa BMI. A continuación, se detallan los principales resultados:

- Empezando por el análisis de la liquidez de BMI Seguros, se puede observar que el indicador de Activo Corriente/Pasivo Corriente se mantuvo relativamente estable en 2019 y 2020 con valores superiores a 1, lo que indica que la empresa cuenta con suficiente activo corriente para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, en 2021 el indicador disminuyó significativamente, lo que puede indicar una

disminución en la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, posiblemente debido a los efectos de la pandemia de Covid-19 en su flujo de efectivo.

- En cuanto al apalancamiento financiero, el indicador de Pasivo Total / Patrimonio aumentó significativamente en 2021, lo que puede indicar que la empresa ha recurrido a deudas para financiar sus operaciones. Por otro lado, el indicador de Activo Total / Patrimonio también aumentó, lo que indica que la empresa ha logrado aumentar sus activos a largo plazo. Sin embargo, estos indicadores deben ser monitoreados ya que la alta deuda puede aumentar el riesgo financiero de la empresa.
- El indicador de Pasivo Total / Activo Total aumentó en 2021, lo que indica que el pasivo de la empresa representó una mayor proporción de sus activos totales. Esto puede ser una señal de que la empresa ha experimentado dificultades financieras como resultado de la pandemia de Covid-19.
- El indicador de Ventas / Cuentas por Cobrar disminuyó significativamente en 2020 y 2021, lo que puede indicar que la empresa ha experimentado dificultades para cobrar sus cuentas por cobrar. Esto puede ser un efecto de la pandemia de Covid-19 en la capacidad de los clientes para pagar sus facturas.
- El indicador de Ventas / Activo Total también disminuyó en 2020 y 2021, lo que puede indicar una disminución en la eficiencia de la empresa en la generación de ventas en relación con sus activos totales. Sin embargo, este efecto puede ser resultado de cambiar para proteger la salud de los empleados, lo que ha afectado la eficiencia de los procesos productivos.

Finalmente, el indicador de Utilidad Neta / Ventas disminuyó significativamente en 2021, lo que indica que la empresa ha experimentado una disminución en la rentabilidad de sus operaciones. Esto puede ser un efecto de la pandemia de Covid-19 en la reducción de la demanda de los clientes y en la interrupción de la cadena de suministro.

Es importante en función de los datos, realizar una comparación de estos dos jugadores del mercado asegurador. Se debe tener en cuenta que atienden a segmentos de mercado diferentes. BMI es una empresa con mayor tiempo en el Ecuador y oferta variedad de productos, incluyendo los seguros de salud. Por otro lado, Vumi, es una empresa con pocos años en el mercado, que brinda seguros de salud VIP. Haciendo un análisis comparativo se puede resaltar lo siguiente:

- En primer lugar, podemos observar que ambas empresas experimentaron una disminución en sus ingresos operacionales durante la pandemia. Vumi Latina tuvo una disminución del 17% en 2021 en comparación con 2020, mientras que BMI Seguros tuvo una disminución del 23% en 2021 en comparación con 2020.
- En cuanto a los indicadores financieros, podemos ver que ambas empresas tuvieron un aumento en su relación de activo corriente/pasivo corriente, lo que indica una mayor capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, BMI Seguros experimentó una disminución significativa en su relación de pasivo total/activo total, lo que indica una mayor proporción de deuda en relación con sus activos totales.
- Además, en términos de rentabilidad, Vumi Latina tuvo una disminución en su utilidad neta en 2021, mientras que BMI Seguros experimentó una disminución aún mayor y una pérdida neta en 2021.
- En términos generales, ambas empresas han experimentado una disminución en su rentabilidad durante el año 2021 en comparación con el año anterior, lo que sugiere que la pandemia ha tenido un impacto significativo en su rendimiento financiero.
- En el caso de Vumi Latina, ha habido una disminución en su ratio de liquidez a corto plazo, lo que indica que puede haber tenido dificultades para pagar sus deudas a corto plazo. Además, su ratio de endeudamiento ha disminuido significativamente, lo que sugiere que ha estado trabajando para reducir su carga financiera. Sin embargo, su ratio de rentabilidad también ha disminuido, lo que indica que ha tenido dificultades para mantener su rentabilidad en medio de la pandemia.
- Por otro lado, BMI seguros ha experimentado una disminución significativa en su ratio de liquidez a corto plazo, lo que sugiere que ha tenido dificultades para pagar sus deudas a corto plazo. Sin embargo, su ratio de endeudamiento ha aumentado significativamente, lo que indica que ha tomado medidas para obtener financiamiento adicional para superar la crisis económica. Su ratio de rentabilidad también ha disminuido, lo que indica que ha tenido dificultades para mantener su rentabilidad en medio de la pandemia.

En general, se puede decir que ambas empresas han experimentado un impacto significativo en sus finanzas debido a la pandemia. Sin embargo, han tomado medidas diferentes para superar la crisis financiera. Vumi Latina ha trabajado para reducir su carga financiera, mientras que BMI seguros ha obtenido financiamiento adicional para superar la crisis.

En cualquier caso, ambas empresas necesitan tomar medidas adicionales para mantener su rentabilidad y asegurar su estabilidad financiera en el futuro.

CAPITULO 5

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

Evidentemente el sector asegurador del Ecuador también sufrió las repercusiones causadas por la pandemia del COVID 19. En relación con el objetivo general planteado, se presentan las principales conclusiones en función de la investigación realizada:

- En el caso de Vumi Latina, se observa una disminución en la Utilidad Neta en el año 2021 en comparación con el año 2020, lo que sugiere que los costos financieros aumentaron y/o las ventas disminuyeron debido al contexto de la pandemia. Además, el indicador de Ventas / Activo Total aumentó en 2021, lo que indica que se requirió de mayores recursos para generar ingresos.
- En el caso de BMI seguros, también se observa una disminución en la Utilidad Neta en el año 2021 en comparación con el año 2020. Además, el indicador de Ventas / Activo Total disminuyó en 2021, lo que indica que se requirió de menos recursos para generar ingresos.

Es importante destacar que los costos financieros de ambas empresas pueden haber sido afectados por factores externos a la pandemia, como, por ejemplo, cambios en las tasas de interés o la inflación. Sin embargo, el contexto de la pandemia sin duda ha tenido un impacto significativo en la economía global y en el desempeño financiero de muchas empresas. Del mismo modo es importante resaltar que son dos jugadores de diferente tamaño en el mercado asegurador, que presentan problemas similares y que fueron resueltos con estrategias diferentes. Por tales motivos, se puede decir que la investigación es representativa para analizar las repercusiones financieras en el sector asegurador como efecto de la pandemia SARS-COV-2.

Del mismo modo de las entrevistas realizadas a los directivos y tomadores de decisión, se puede resumir las siguientes conclusiones, acerca de las medidas que tomaron por efectos de la pandemia:

- Extensión de plazos: Las compañías de seguros extendieron los plazos para el pago de primas y otras obligaciones de los asegurados.

- Flexibilización de políticas: Algunas aseguradoras flexibilizaron sus políticas para permitir cambios de fecha o de itinerario en los seguros de viaje y cancelaciones de pólizas.
- Apoyo financiero: Algunas aseguradoras proporcionaron financiamiento a sus clientes para ayudarles a hacer frente a la crisis económica causada por la pandemia. Esto puede indicar por que BMI consiguió mayor financiamiento y se refleja en sus indicadores.
- Servicios digitales: Las compañías de seguros reforzaron sus canales digitales para facilitar los trámites de los asegurados y reducir la necesidad de contacto físico.

5.2 Recomendaciones

A lo largo del trabajo de investigación, en función de la metodología propuesta y desarrollado, se pudo evidenciar el impacto que tuvo la pandemia por Covid 19 en el sector asegurador del Ecuador. Algunos jugadores como Vumi Latina, sobrellevaron capital propio los problemas de la pandemia, mientras que otros jugadores como BMI Seguros optaron financiamiento adicional para superar la crisis. A continuación, se presentan un listado de recomendaciones que el sector asegurador puede implementar para reducir los impactos de la pandemia a mediano y largo plazo teniendo como línea base los casos de Vumi y BMI:

- Reducir gastos: Ambas empresas podrían analizar sus costos y gastos para identificar áreas donde puedan reducir sus gastos y mejorar su rentabilidad. Esto podría implicar, por ejemplo, la reducción de gastos de marketing o publicidad, la renegociación de contratos con proveedores, la revisión de los costos de producción, entre otros.
- Aumentar la eficiencia operativa: Otra estrategia para mejorar la situación financiera es aumentar la eficiencia operativa de la empresa, buscando reducir los costos de producción y mejorar la calidad de los productos o servicios ofrecidos. Esto podría implicar, por ejemplo, la automatización de procesos, la mejora de los sistemas de control de calidad, la implementación de nuevas tecnologías, entre otros.
- Mejorar la gestión de cobranzas: Ambas empresas podrían mejorar su gestión de cobranzas para reducir el tiempo que tardan en recibir el pago de sus clientes y mejorar su flujo de caja. Esto podría implicar, por ejemplo, la implementación de políticas de crédito más rigurosas, el establecimiento de plazos de pago más cortos, el seguimiento más estricto de las facturas pendientes, entre otros.

- Diversificar la oferta de productos o servicios: Otra estrategia para mejorar la situación financiera es diversificar la oferta de productos o servicios de la empresa. Esto podría implicar la expansión a nuevos mercados o la introducción de nuevos productos o servicios que complementen la oferta actual de la empresa.
- Fortalecer la estructura financiera: Ambas empresas podrían fortalecer su estructura financiera, buscando reducir su nivel de endeudamiento y mejorar su liquidez. Esto podría implicar la renegociación de deudas, la reestructuración de pasivos, la emisión de nuevos bonos o acciones, entre otros.

Bibliografía:

- Lorek, S., & Spangenberg, J. H. (2019). Energy sufficiency through social innovation in housing. *Energy Policy*, 126, 287–294. doi:10.1016/j.enpol.2018.11.026
- Actuaria. (2021). *La pandemia: un reto para la Seguridad Social del Ecuador*. Obtenido de Actuaria asesoramiento estrategico: <https://actuaria.com.ec/es/la-pandemia-un-reto-para-la-seguridad-social-del-ecuador/>
- ACTUARIA. (2022). *La gestión de riesgos en las empresas del mercado asegurador*. Obtenido de <https://actuaria.com.ec/es/la-gestion-de-riesgos-en-las-empresas-del-mercado-asegurador/>
- Barbei, A., González, P., & Tiberi, S. (2020). *¿Qué dicen las empresas sobre el COVID 19?: Estados financieros, transparencia y cumplimiento normativo*. Obtenido de Financial statements, transparency and regulatory compliance].: <https://n9.cl/zw96>
- BBVA. (30 de julio de 2020). *Conceptos basicos sobre losseguros*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/mx/salud-financiera/conceptos-basicos-sobre-los-seguros/>
- BCE. (2021). *La pandemia del covid 19 y la caída del PIB durante marzo a diciembre del 2020*. Obtenido de Banco central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1427-la-pandemia-por-el-covid-19-genero-una-caida-en-el-pib-de-6-4-de-marzo-a-diciembre-de-2020#:~:text=Boletines%20de%20prensa-,La%20pandemia%20por%20el%20COVID-19%20generó%20una%20caída%2>
- Bloom, N. (2021). *Qué implica la incertidumbre mundial sostenida*. Obtenido de <https://www.imf.org/es/Blogs/Articles/2021/01/19/blog-what-the-continued-global-uncertainty-means-for-you>
- Burbano, N. (05 de agosto de 2021). *Impacto del COVID19 en los costos de siniestros asegurador del Ecuador. un enfoque en los ramos de vida y salud*. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/392/3922449004/html/index.html>
- Burbano, N. (2021). *Impacto del COVID-19 en los costos de siniestros del sector asegurador en Ecuador*. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/journal/392/3922449004/html/>
- Castro, M. (2020). *Psicología financiera, el arte de saber invertir*. Obtenido de <https://lamenteesmaravillosa.com/psicologia-financiera-el-arte-de-saber-invertir/>
- Catalán, H. (2019). Incertidumbre y su impacto en la economía Mexicana. *Scielo*, 10.
- Cázares. (2008). El enfoque por competencias en educación. *Revista electrónica de desarrollo de competencias*, 10-20.
- CELINA. (2021). Obtenido de <https://www.celina-tx.gov/1090/Storm-water>
- Cevallos. (2014). *Evolución del mercado de seguros en Ecuador*. Obtenido de <https://revista.uisrael.edu.ec/index.php/re/article/view/366/321>
- Coll, F. (2022). *La economía y la incertidumbre: una estrecha relación*. Obtenido de <https://forbes.co/2022/09/07/red-forbes/la-economia-y-la-incertidumbre-una-estrecha-relacion>

- Contreras. (2008). *emas relevantes del derecho de seguros contemporáneo*. . Obtenido de https://app.mapfre.com/ccm/content/documentos/fundacion/cs-seguro/libros/Temas_relevantes_del_Derecho_de_Seguros_contemporaneo_CILA-129.pdf
- Daut, I., Adzrie, M., Irwanto, M., Ibrahim, P., & Fitra, M. (2013). Solar Powered Air Conditioning System. *Energy Procedia*, 36, 444 – 453. doi:10.1016/j.egypro.2013.07.050
- Deloitte. (2020). *Riesgos e Implicaciones en el sector Asegurador por Covid-19*. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/ec/es/pages/financial-services/articles/impacto-covid-19-en-el-sector-asegurador.html>
- Deloitte. (2022). *Riesgos e Implicaciones en el sector Asegurador por COVID -19*. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/ec/es/pages/financial-services/articles/impacto-covid-19-en-el-sector-asegurador.html>
- Desarrollo, R. d. (Agosto de 2020). *COVID-19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional* . Obtenido de <http://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-202.pdf>
- Ecuador, B. C. (2020). *La pandemia del covid 19 en la economía ecuatoriana*. Obtenido de Banco Central del Ecuador: <https://www.bce.fin.ec>
- Ecuaprimias. (2019). ¿Cómo ha afectado el Covid-19 al mercado de seguros en Ecuador? *Ecuaprimias*.
- EPA. (2004). Obtenido de <https://www.epa.gov/>
- EPA. (2021). Obtenido de <https://www.epa.gov/water-research/storm-water-management-model-swmm>
- Euroinnova. (2019). *Psicología financiera*. Obtenido de <https://www.euroinnova.ec/blog/psicologia-financiera#iquestqueacute-es-la-psicologiaacutea-financiera>
- FEDESEG. (26 de Enero de 2020). *Sector Automotor* . Obtenido de <https://www.aeade.net/wp-content/uploads/2021/02/Sector-en-Cifras-Resumen.pdf>
- Freire, D. (2014). *Análisis de los beneficios en las pequeñas y grandes empresas aseguradoras*. Obtenido de <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/7456/2/TFLACSO-2014DMFR.pdf>
- Guerra, M. R. (2013). Arquitectura Bioclimática como parte fundamental para el ahorro de energía en edificaciones. *ING-NOVACIÓN*, 3(5), 123-133. Obtenido de <http://www.redicces.org.sv/jspui/bitstream/10972/1986/1/arquitectura%20bioclimatica.pdf>
- Guerrero, V. (2019). *Revisión teórica sobre las aseguradoras en Ecuador*. Guayaquil: Polo del conocimiento.
- Guevara, M. (2019). *Revisión teórica sobre las aseguradoras en Ecuador*. Guayaquil: Polo del conocimiento.
- Gutierrez, & Freire. (2013). *La empresa y la inteligencia de las multitudes*. Buenos Aires: Laboratorio de tendencias.
- HwiKim, M., KyuKim, J., HoLee, K., Choon, N., Yong, D., & Weon, J. (2019). Performance investigation of an independent dedicated outdoor air system for energy-plus houses. *Applied Thermal Engineering*, 146, 306–317. doi:10.1016/j.applthermaleng.2018.09.131

- INEC. (2018). *Encuesta Nacional de Empleo, Desempleo y subempleo - ENEMDU*. Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Asentamientos Humanos y Vivienda. Quito: Gobierno de la República del Ecuador.
- Jha, A. K. (2007). La vivienda popular en América Latina y el Caribe. *En breve*, 101.
- Kapedani, E., Herssens, J., & Verbeeck, G. (2019). Designing for the future? Integrating energy efficiency and universal design in Belgian passive houses. *Energy Research & Social Science*, 50, 215-223. doi:10.1016/j.erss.2019.01.011
- Karakounos, I., Dimoudi, A., & Zoras, S. (2018). The influence of bioclimatic urban redevelopment on outdoor thermal comfort. *Energy and Buildings*, 158, 1266-1274. doi:10.1016/j.enbuild.2017.11.035
- Kohn, D. (2019). *La incertidumbre y su impacto en la economía*. Obtenido de <https://eleconomista.com.ar/actualidad/la-incertidumbre-su-impacto-economia-n30461>
- Ledergerber, R. A. (2020). *Cómo ha afectado el Covid-19 al sector seguros del Ecuador*. Obtenido de <https://ecuaprimas.com/como-ha-afectado-el-covid-19-al-mercado-de-seguros-en-ecuador/>
- Lideres. (2020). La pandemia también impacta en la gestión de las aseguradoras. *Revista Lideres*, <https://www.revistalideres.ec/lideres/pandemia-impacta-gestion-aseguradoras-cobertura.html>.
- Mafre. (2022). *Psicología financiera*. Obtenido de <https://www.mapfre.com/actualidad/economia/psicologia-financiera-emociones-decisiones-financieras/>
- Manzano, D. (30 de Enero de 2020). Obtenido de https://elpais.com/economia/2020/03/26/finanzas_a_las_9/1585249931_890865.html
- Martinez. (2020). *Elementos de la teoría del riesgo*. Veracruz: Universidad Veracruzana.
- Mélice y Reason. (2007). Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0188-46112011000300003
- Mendoza, T. (2018). *Análisis del mercado de seguros de vida en el Ecuador*. Quito: creative commons.
- Mundial, B. (08 de JUNIO de 2020). Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2020/06/08/covid-19-to-plunge-global-economy-into-worst-recession-since-world-war-ii>
- Nacional, A. (22 de jun de 2020). *Ley Orgánica de Apoyo Humanitario*. Obtenido de https://www.emov.gob.ec/sites/default/files/transparencia_2020/a2_41.pdf
- Naranjo, J. (2018). *Un análisis de la profundización del sistema privado de seguros período 2005 - 2015*. Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador .
- NEC. (2018). *Eficiencia Energetico en Edificaciones Residenciales*. Quito: MIDUVI. Obtenido de <https://www.habitatyvivienda.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2019/03/NEC-HS-EE-Final.pdf>
- OCDE. (2020). Impacto financiero del COVID-19 en Ecuador: desafíos y respuestas . *Centro de Desarrollo de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos*.

- OMS. (2020). *Coronavirus*. Obtenido de https://www.who.int/es/health-topics/coronavirus#tab=tab_1
- Ordoñez, J. (2010). *Análisis del efecto financiero producido por la conformación de reservas* .
- Padilla, C. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Pajek, L., & Košir, M. (2018). Implications of present and upcoming changes in bioclimatic potential for energy performance of residential buildings. *127*, 157-172. doi:10.1016/j.buildenv.2017.10.040
- Pinto. (2001). *El Seguro*. Chile: Editorial Jurídica de Chile.
- República del Ecuador. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi: Constituyente.
- Resico. (2010). *Introducción a la Economía Social del Mercado*. Obtenido de https://www.kas.de/c/document_library/get_file?uuid=22412104-f255-886e-178f-8b32bf5bce06&groupId=252038
- Sánchez, R., & Guerrero, M. (2017). *Crecimiento económico*. Obtenido de <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/sector-asegurador-ecuador.html>
- Segarra, J., & Murillo, D. (01 Julio 2021 de 01 Julio 2021 de 2021). Desarrollo y gestión de riesgo asegurador del sector asegurador en el Ecuador. *evista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía, vol. 6, núm. 12, pp. 273-303, 2021, vol. 6, núm. 6*, pp. 273-303, 2021. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5768/576868967012/html/>
- Seguro, O. (9 de agosto de 2017). *Compañías de seguro en Ecuador*. Obtenido de <https://negocios.orienteseguros.com/las-companias-seguros-en-ecuador/#:~:text=El%20origen%20del%20sector%20asegurador,ellos%20el%20seguro%20contra%20incendio>.
- SIAPA. (2014). Obtenido de https://www.siapa.gob.mx/sites/default/files/capitulo_3._alcantarillado_pluvial.pdf
- Suriaga, M. (2019). *Revisión teórica sobre las aseguradoras en Ecuador*. Guayaquil: Polo del conocimiento.
- Tarsitano, A., Ciancio, V., & Coppi, M. (2017). Air-conditioning in residential buildings through absorption systems powered by solar collectors. *Energy Procedia, 126*(201709), 147-154. doi:10.1016/j.egypro.2017.08.134
- Trope, A. (2020). *Ecuador Economía y Pandemia: Efectos económicos de la pandemia, políticas* .
- Victoria, J., Mahayuddin, S. A., Zahri Wan Zaharuddin, W. A., Harun, S. N., & Ismail, B. (2017). Bioclimatic design approach in Dayak traditional longhouse. *Procedia Engineering, 180*(2017), 562-570. doi:10.1016/j.proeng.2017.04.215
- Viñas, E., Best, R., & Lugo, S. (2016). Simulation of solar air conditioning systems in coastal zones of Mexico. *Applied Thermal Engineering, 97*, 28-38. doi:10.1016/j.applthermaleng.2015.09.104
- Vivas, L. A. (2022). Gestión de riesgos financieros en empresas de servicios ante la amenaza del COVID 19 en el Ecuador. *Acta universitaria*. Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S0188-62662021000100127&script=sci_arttext

Weller, J. (2020). *La pandemia del COVID-19 y su efecto en las tendencias de los mercados laborales*.

Obtenido de

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45759/1/S2000387_es.pdf

Zaitegi, M. (2018). *Gestion de la actividad aseguradora*. Obtenido de

<https://www.intercostos.org/documentos/congreso-04/TEXT10-9.pdf>

Zambrano, & Acuña. (2011). *Estructura de capital. Evolución teórica*. Criterio libre.



DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, **Cox Vera David Kiuyen**, con C.C: # 1309337515 autor/a del trabajo de titulación: Costos Financieros para el sector asegurador por la crisis sanitaria, provocados por la pandemia de SARS-CoV-2, previo a la obtención del título de **MAGISTER EN FINANZAS Y ECONOMIA EMPRESARIAL** 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, 04 de octubre de 2023

Cox Vera David Kiuyen

C.C: 1309337515



REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE GRADUACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	Costos Financieros para el sector asegurador por la crisis sanitaria, provocados por la pandemia de SARS-CoV-2		
AUTOR(ES) (apellidos/nombres):	Cox Vera, David Kiuyen		
REVISOR(ES)/TUTOR(ES) (apellidos/nombres):	López Vera, Juan Gabriel		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
UNIDAD/FACULTAD:	Sistema de Posgrado		
MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:	Maestría en Finanzas y Economía Empresarial		
GRADO OBTENIDO:	Máster en Finanzas y Economía Empresarial		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	4 de agosto de 2023	No. DE PÁGINAS:	112
ÁREAS TEMÁTICAS:	COSTOS FINANCIEROS, SARS-COV-2		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	COSTOS, FINANZAS, SARS-COV-2 , COVID, ESTADOS FINANCIEROS, FLUJOS DE CAJA		
RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):			
<p>El presente trabajo de titulación analiza el impacto que tuvo el sector asegurador ecuatoriano por efectos de la pandemia Sars-Cov2, relacionadas a sus costos financieros. Dentro de los objetivos del presente proyecto, se busca ver qué medidas cualitativas y cuantitativas optaron las empresas de este sector para enfrentar la pandemia. Dentro del diseño de la investigación, se seleccionaron dos empresas de distintos tamaños, que forman parte del mercado. Se realizaron entrevistas a los tomadores de decisión y se analizó información financiera de los años 2019,2020 y 2021, reportada en la superintendencia de compañías. Con esta información, se pudo conocer la situación de los balances generales, sus estados de resultados y realizar análisis verticales y horizontales para detectar variaciones en las cuentas contables. Además, se calcularon indicadores financieros, para ver desde una perspectiva más, la salud financiera. En conclusión, se puede decir que las empresas tomadas de ejemplo han experimentado un impacto significativo en sus finanzas debido a la pandemia. Sin embargo, han tomado medidas diferentes para superar la crisis financiera. Vumi Latina ha trabajado para reducir su carga financiera, mientras que BMI seguros ha obtenido financiamiento adicional para superar la crisis.</p>			
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO CON AUTOR/ES:	Teléfono: +593-4-3883230/ 0991157792	E-mail: david.cox@cu.ucsg.edu.ec / davidcoxec@gmail.com	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN:	Nombre: Econ. Ma. Teresa Alcívar		
	Teléfono: +593-4-206950		
	E-mail: maria.alcivar10@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):			