

***Universidad Internacional
SEK***

***Facultad de Ciencias Económicas y
Administrativas***

Tesis de Grado

***Título: Importancia de
Fortalecimiento Financiero del
Sistema Asegurador Ecuatoriano***

Alfredo Serrano Alvarez

***Director: Eco. Franklin Paredes
1999***

IMPORTANCIA
DEL
FORTALECIMIENTO
FINANCIERO
DEL
SISTEMA ASEGURADOR
ECUATORIANO

INDICE DE CONTENIDO

TITULO: IMPORTANCIA DEL FORTALECIMIENTO FINANCIERO DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO

		PAGINA
INTRODUCCION		6
CAPITULO I	SITUACION ACTUAL DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO	14
1.1	COMPAÑIAS DE SEGUROS	15
1.1.1	Compañías de Seguros de Vida	16
1.1.2	Compañías de Seguros de Propiedad o Generales	21
1.1.3	Banca Aseguradora	22
1.1.4	Actividades de Interacción	24
1.1.4.1	Fusiones	24
1.1.4.2	Establecimientos de sucursales	24
1.1.4.3	Alianzas Estratégicas	24
1.2.	RELACION DEL SEGURO CON LA ACTIVIDAD FINANCIERA ECONOMICA	25
CAPITULO II	ESTRATEGIAS PARA EL FORTALECIMIENTO FINANCIERO DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS Y SU SELECCION	29
2.1.	POLITICAS PARA EL FORTALECIMIENTO	30
2.1.1.	Política de Selección de Riesgos	31
2.1.2.	Política de Tarifación y Suscripción Técnica	33
2.1.3.	Política de Producción	34
2.1.3.1	Conflicto entre Producción y Suscripción	35
2.1.4.	Política de Inversión de fondos y Financiación	36
2.1.5.	Costos de Operación	38
2.1.6.	Políticas de Comercialización, Especialización y Segmentación de Mercado	40
2.1.7.	Políticas de mantenimiento y fidelización de los clientes	43
2.2	SELECCIÓN DE ASEGURADOR	45
2.2.1	Solvencia Financiera y Estabilidad del asegurador	45
2.2.2	Disponibilidad de cobertura	46
2.2.3	Costo de cobertura	46
2.2.4	Cantidad y calidad de servicio ofrecido	48

CAPITULO III	GESTION FINANCIERA DE UNA COMPAÑÍA ASEGURADORA EN EL ECUADOR	
3.1	GESTION FINANCIERA EMPRESA DE SEGUROS	50
3.2	LA GESTION FINANCIERA EN LA ECONOMIA DEL LA EMPRESA SEGURADORA	51
3.3	ESTRUCTURA DE INVERSIONES	53
3.4	RENDIMIENTO FINANCIERO PARA UNA EMPRESA ASEGURADORA	56
3.5	BENEFICIO TECNICO Y BENEFICIO FINANCIERO	62
3.6	MEJOR LIQUIDEZ QUE UTILIDADES	63
CAPITULO IV	ANALISIS FINANCIERO DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO	66
4.1	PRIMAJE DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS DEL SISTEMA	70
4.2	CAPITAL DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS DEL SISTEMA	76
4.3	PATRIMONIO DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS DEL SISTEMA	77
4.4	CARTERA DE LAS COMPAÑIAS DE SEGUROS DEL SISTEMA	78
4.5	INDICES TECNICOS FINANCIEROS SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO	79
4.5.1.	Liquidez	79
4.5.2.	Seguridad o Solvencia	82
4.5.3.	Rentabilidad Global	85
4.5.4.	Gastos Administrativos	86
4.5.5.	Gastos de Gestión	89
4.5.6.	Gastos Operacionales	91
4.5.7.	Tasa de Siniestralidad	93
4.5.8.	Tasa de Utilidad Técnica	96
4.5.9.	Cesión de Reaseguro	98
4.5.10.	Rentabilidad de Reaseguro	100
4.6	MARGEN DE SOLVENCIA	102

4.7	DATOS COMPARATIVOS UTLIMOS CINCO AÑOS SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO	106
4.7.1	Seguros Generales	106
4.7.2	Seguros de Vida	114
CAPITULO V	CONCLUSIONES	122
CAPITULO VI	RECOMENDACIONES Y ESTRATEGIAS	134
BIBLOGRAFIA		143
ADJUNTOS		146

INTRODUCCION

La base del seguro consiste en el traslado de uno o varios riesgos que hace una persona o empresa a una empresa aseguradora, mediante el pago de una suma de dinero llamada prima, a trueque de otra muchísimo mayor en caso de siniestro llamada indemnización.

La mayor virtud de los seguros es la protección que brindan a la persona, su familia, a su patrimonio, etc, en caso de ocurrir una pérdida o daño y con ello la tranquilidad que generan.

En conjunto la industria aseguradora cumple una función social de particular importancia, siendo ésta uno de los pilares fundamentales para el crecimiento y desarrollo económico del un país ya que sin las garantías y coberturas que otorgan un sólido y eficiente sistema asegurador frente a los riesgos aleatorios a los que están sujetas las personas y las actividades comerciales o industriales que estas realizan, las inversiones requeridas simplemente no se realizarían.

Es por este motivo la importancia de fortalecimiento financiero del sistema asegurador ecuatoriano y en consecuencia de cada una de las empresas aseguradoras que lo conforman.

Las compañías de seguros de vida y las compañías de seguros generales son intermediarios financieros que funcionan como tenedores de riesgo.

Aunque el evento principal que aseguran las compañías de seguros de vida es la muerte, una gran parte del negocio de las compañías de seguros de vida ha sido proporcionar beneficios por el tiempo de vida del asegurado en forma de pólizas de vida más inversión o de jubilación.

Las compañías de seguros de propiedades y de accidentes (seguros generales) aseguran contra una amplia variedad de riesgos o sucesos. Las ganancias son generadas a partir de dos fuentes: ingresos por primas de pólizas suscritas e ingresos por inversiones que son el resultado de las inversiones de las reservas establecidas para pagar reclamaciones futuras y el superavit de las inversiones.

Actualmente las compañías bien administradas intentan alguna integración de las partes del seguro e inversión del negocio cuando asignan precios a las pólizas de seguro.

La banca aseguradora, la integración de servicios de banca y seguros, es actualmente el principal medio para el desarrollo de la industria de seguros. En el país, los bancos ofrecen ahora productos de seguros, y las empresas de seguros proporcionan productos y servicios que una vez estuvieron asociados solamente a los bancos.

Es importante notar que la actividad aseguradora en el país está bajo la vigilancia y el control de la Superintendencia de Bancos y regulada por la Ley General de Seguros, la cual tiene carácter de especial, en consecuencia prevalece sobre otras leyes especiales y generales que se le opongan; fue promulgada en el Registro Oficial No. 290 del 3 de abril de 1998, cuyo contenido remplazo a la Ley anterior la cual fue expedida mediante Decreto Supremo No. 1551, promulgado en el registro oficial No. 547 del 21 de julio de 1965.

Esta Ley regula la constitución, organización, actividades, funcionamiento y extinción de las personas jurídicas y las operaciones y actividades de las personas naturales que integran el sistema de seguros privado; las cuales se someterán a las leyes de la República y a la vigilancia y control de la Superintendencia de Bancos.

De acuerdo a la Ley General de Seguros integran el sistema de seguros privado:

- Todas las empresas que realicen operaciones de seguros.
- Las compañías de reaseguros.
- Los intermediarios de reaseguros.
- Los peritos de seguros; y,
- Los asesores productores de seguros.

La Ley General de Seguros consta de 81 artículos y 10 disposiciones transitorias, distribuidos en 3 títulos, a saber:

TITULO UNO	DEL AMBITO DE LA LEY
TITULO DOS	DE LA CONSTITUCION, ORGANIZACIÓN, ACTIVIDADES Y FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA DE SEGURO PRIVADO.
CAPITULO PRIMERO Sección I Sección II Sección III	De la constitución y organización Del capital y reserva Legal Del gobierno y administración
CAPITULO SEGUNDO Sección I Sección II	DE LAS NORMAS DE PRUDENCIA TECNICA Y FINANCIERA De las reservas técnicas De la solvencia
CAPITULO TERCERO	DE LAS POLIZAS Y TARIFAS
CAPITULO CUARTO	DE LOS REASEGUROS
CAPITULO QUINTO	DE LA VIGILANCIA, CONTROL E INFORMACION DEL SISTEMA DE SEGURO PRIVADO.
CAPITULO SEXTO	DE LOS AUDITORES EXTERNOS
CAPITULO SEPTIMO	DE LAS LIMITACIONES, PROHIBICIONES Y SANCIONES
CAPITULO OCTAVO	MATERIA DEL RECLAMO ADMINISTRATIVO
CAPITULO NOVENO	DEL REGIMEN DE FIANZAS OTORGADAS POR LAS ENTIDADES DE SEGUROS.
CAPITULO DECIMO Sección I Sección II Sección III	DE LA CESION Y FUSION De la cesión total de negocios De la cesión parcial de negocios De la fusión.
CAPITULO DECIMO PRIMERO	DE LA REGULARIZACION.
CAPITULO DECIMO SEGUNDO Sección I Sección II Sección III	DE LAS LIQUIDACIONES De la voluntaria De la forzosa Disposiciones comunes a las liquidaciones voluntarias y forzosas.
TITULO TRES	DISPOSICIONES GENERALES, REFORMAS, DEROGATORIAS Y TRANSITORIAS.
CAPITULO PRIMERO	DISPOSICIONES GENERALES
CAPITULO SEGUNDO	DE LAS INFRACCIONES Y LAS PENAS
CAPITULO TERCERO	REFORMA
CAPITULO CUARTO	DEROGATORIOS
CAPITULO QUINTO	DISPOSICIONES TRANSITORIAS

Además de la Ley General de Seguros, la actividad aseguradora también está regulada por el Código de Comercio mediante el decreto supremo No 1147 el mismo que regula el contrato de seguro, esta ley define al seguro como “..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”.

Además de definir al seguro este Código en otros artículos contiene:

- Las precisiones relativas a los elementos esenciales del contrato de seguro: el asegurador, el solicitante, el interés asegurable; el riesgo asegurable; el monto asegurado o el límite de responsabilidad del asegurador; la prima o precio del seguro; y, la obligación del asegurador, de efectuar el pago del seguro en todo o en parte, según la extensión del siniestro.
- Las definiciones aplicables en el ámbito que le corresponde – de los concurrentes en un contrato de seguro y otras necesarias para afinar el concepto: prima; riesgo y siniestro.
- Las precisiones relativas a la forma en que se perfecciona el contrato de seguro: la póliza y los datos que, necesariamente, debe contener ésta.

Desde el punto de vista financiero y de acuerdo a Ley General de Seguros, las empresas de seguros y compañías de reaseguros deben invertir sus reservas técnicas, el capital pagado y reserva legal en moneda nacional, extranjera o en unidades de valor constante, procurando la más alta seguridad, rentabilidad y liquidez; en instrumentos y papeles financieros determinados y en las cantidades establecidas.

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

A diferencia de los pasivos de las instituciones de depósito, es decir los bancos, no hay entidad gubernamental que intervenga para garantizar los pasivos de una compañía de seguros en caso de que fallen para satisfacer sus obligaciones.

La actividad aseguradora es fundamental para el desarrollo social y económico de la sociedad, como uno de sus principales cimientos.

El seguro indiscutiblemente cumple una finalidad social. Desde sus orígenes, el seguro ha buscado la compensación de las pérdidas económicas y la protección de los individuos en casos de infortunio. Ha cumplido esta finalidad mediante la capitalización de los productos de la previsión de la mayoría para que, llegado el caso, pudieran beneficiarse los que sufrieran daños en su persona, su familia o sus bienes. De este

manera, el seguro favorece el equilibrio social, mediante el restablecimiento de situaciones que se han deteriorado.

El análisis financiero pretende comprobar la capacidad del Sistema Asegurador Ecuatoriano para satisfacer sus obligaciones a sus respectivos vencimientos.

En este sentido, el aspecto fundamental del análisis financiero del Sistema Asegurador Ecuatoriano y de las empresas aseguradoras que lo conforman, constituirá el comprobar la capacidad del mismo, para satisfacer puntualmente a los asegurados en las indemnizaciones a que hubiere lugar.

Aparentemente el sistema asegurador ecuatoriano ha tenido un crecimiento importante en los últimos cinco años, el volumen de primas en sures en la parte de seguros generales, a aumentado desde 1994 a 1998 en 2,3 veces y en aquellas correspondientes a los seguros de vida en 4,5 veces.

No obstante, el principal problema es que el sistema asegurador en general en estos años presenta una pérdida técnica, debido principalmente a la alta siniestralidad causada por una tarificación insuficiente. La siniestralidad no guarda proporción con las primas, el aumento de esta ha sido 3 veces mayor que el aumento de las primas en los últimos cinco años.

La tendencia de los riesgos cedidos al reaseguro por las compañías de seguros generales durante los últimos años se ha mantenido, transfiriendo al reaseguro un promedio del 50% de los riesgos y en consecuencia de las primas recibidas por las pólizas suscritas.

El principal problema de las compañías de seguros de vida del sistema en estos años ha sido el mantener una pérdida técnica debido principalmente a la alta siniestralidad causada por una tarifación insuficiente, en el área de seguros de asistencia médica.

La siniestralidad de los seguros de vida y asistencia médica no guarda proporción con las primas recibidas, el aumento de esta ha sido del 300% en los últimos cinco años.

CAPITULO I

SITUACION ACTUAL

DEL

SISTEMA ASEGURADOR

ECUATORIANO

1.1. COMPAÑÍAS ASEGURADORAS

Las compañías de seguros son intermediarios financieros que por un precio harán un pago si sucede un evento. Funcionan como tenedoras de riesgo. Existen dos tipos de compañías de seguros: compañías de seguros de vida y compañías de seguros generales o de propiedad.

El evento principal que aseguran las primeras es la muerte. La compañía de seguros acuerda hacer un pago de una suma global, o una serie de pagos a los beneficiarios de la póliza cuando suceda la muerte del poseedor de la póliza. La protección del seguro de vida no es el único producto financiero vendido por estas compañías, ya que en una gran parte de los negocios de las compañías de seguros de vida se encuentra ahora en el área de proporcionar beneficios de jubilación. Por el contrario, las compañías de seguros generales aseguran contra una amplia variedad de sucesos.

La distinción principal entre las compañías de seguros de vida y de generales se encuentra en la dificultad de proyectar si se le hará un pago al poseedor de la póliza y de cuánto será el pago. Aunque no es una tarea fácil para ninguno de los tipos de compañías de seguros, es más sencilla para las compañías de seguros de vida. Es más difícil predecir la cantidad y el momento de las reclamaciones a las compañías de seguros generales debido a la aleatoriedad de las catástrofes naturales y la impredecibilidad de los fallos de las cortes en caso de responsabilidades. Esta

incertidumbre acerca del tiempo y la cantidad de las erogaciones de efectivo para satisfacer las reclamaciones, tienen un impacto sobre las estrategias de inversión de las compañías de seguros generales en comparación con las compañías de seguros de vida.

Aunque se hace una distinción entre los tipos de compañías de seguros, debido a la naturaleza de los eventos contra los que aseguran, la mayoría de las grandes compañías de seguros en el Ecuador suscriben pólizas de seguros de vida y de propiedades y de accidentes.

1.1.1. COMPAÑÍAS DE SEGUROS DE VIDA

Los activos totales de las compañías de seguros de vida en el Ecuador ascendieron a 30'530.000 dólares. Los compromisos contractuales realizados por una compañía de seguros de vida son solamente tan buenos como la habilidad de la compañía emisora para realizar los pagos contractuales. A diferencia de los pasivos de las instituciones de depósito, no hay entidad gubernamental, que intervenga para garantizar los pasivos de una compañía de seguros de vida en caso de que fallen para satisfacer sus obligaciones.

Por consecuencia, los términos de precios que una compañía de seguros de vida proporciona en sus pólizas están directamente relacionadas con su calificación financiera. La mayoría de los participantes del mercado se apoya en es sistema de valuación, que mide el desempeño de una compañía de seguros en términos de tres áreas críticas: rentabilidad, apalancamiento y liquidez.

Naturaleza del negocio

La naturaleza del negocio de los seguros de vida está teniendo un cambio dramático desde hace pocos años, principalmente como resultado de las altas y variables tasas de inflación y de las presiones competitivas incrementadas, domésticas y globales, que han resultado de la desregulación financiera de todo el mundo. También se han incrementado la sofisticación de los inversionistas, forzando a las compañías de seguros de vida a proporcionar productos más competitivos. Consideremos dos formas comunes de póliza de seguros de vida: seguro puro de vida y seguro de vida más inversión. El seguro puro de vida requiere el pago de una prima a la compañía de seguros periódicamente. Si el asegurado no muere al término del periodo de la póliza, la póliza no tiene valor. Por el contrario, el seguro de vida más inversión tiene dos características: primero paga una cantidad establecida a la muerte del asegurado, y segundo acumula un valor en efectivo que puede pedir el poseedor de la póliza. La primera característica es una característica de protección de seguro, la misma que proporciona el seguro de vida pura. La segunda es una característica de inversión, debido a que la póliza acumula valor.

Las compañías de seguros de vida compiten con otras similares para proporcionar protección de seguros. Sin embargo, cuando se trata de la característica de inversión, las compañías de seguros de vida compiten no solo con otras compañías de seguros de vida, si no también con instituciones financieras que proporcionan instrumentos de inversión y con inversiones directas en valores. La tasa de interés pagada en las pólizas de seguro de vida más inversión se encuentra con frecuencia por debajo de las tasas de interés del

mercado. Esto significa, que al poseedor de la póliza le irá mejor obteniendo protección de seguro comprando un seguro de vida pura, invirtiendo los ahorros del costo que resultan del comprar un seguro puro de vida, en vez del seguro de vida más inversión. El principio subyacente aquí es que el poseedor de la póliza/ inversionista puede desarmar las características ofrecidas por la póliza de seguro.

Conforme las tasas de inflación e interés aumentaron en los últimos años, la gente está más consciente de los peligros de los contratos fijos nominales, que se apoyan en tasas nominales, y más sensibles a las tasas que están ganando sobre los fondos que invierten. Con la inflación persistente y volátil, los productos de seguros como los de vida más inversión pierden valor en términos reales, y generan incertidumbre acerca del poder de compra de la cantidad final prometida por el contrato. Por lo tanto, los productos llegan a ser menos atractivos y por consecuencia se reduce la cantidad de pólizas suscritas.

Una disminución adicional del flujo de efectivo de las compañías de las compañías de seguros de vida, es que las pólizas de vida más inversión permiten que el poseedor de la póliza pida prestado a las compañías de seguros contra el valor en efectivo de la póliza, a tasas de interés relacionadas con la que se está siendo acreditado el interés a la póliza.

Estas tasas son considerablemente menores que las tasas prevalecientes. Los tenedores de pólizas aprovechan los bajos costos de los préstamos e invierten los fondos prestados en instrumentos alternativos del mercado.

A esta salida de dinero de las compañías de seguros de vida se le llama como desintermediación, que consisten en que un flujo de fondos se traslade o hacia otras instituciones por las discrepancias entre las tasas de interés.

Para sobrevivir las compañías de seguros de vida tienen que desarrollar productos nuevos y más atractivos, tales como:

- Seguro contra el riesgo de vida

Considere una persona que se jubila con una cantidad dada de recursos a ser distribuidos regularmente por el resto de su vida. Claramente enfrenta un problema de vida, ya que el tiempo de vida es una variable aleatoria que es básicamente desconocida por la persona. Una compañía de seguros de vida, apoyándose en el hecho de que el tiempo prometido de vida de un grupo(aleatorio) puede ser estimado con bastante precisión, puede ofrecer a la persona una anualidad fija mientras viva, evitándole, por lo tanto, el riesgo de acabarse sus recursos. Las anualidades son uno de los tipos más antiguos de contratos de seguro. Actualmente son usados principalmente en conexión con un fondo de pensión. En una anualidad diferida de prima única, el patrocinador de un plan de pensión paga una sola prima a la compañía de seguros de vida, que a su vez se compromete a hacer pagos al empleado por toda su vida (el poseedor de la póliza) cuando ese empleado se jubile.

- Pólizas orientadas hacia la inversión pura.

La póliza que cae en la categoría de orientada a inversión es el contrato de inversión garantizado (GIC). Estas pólizas son comparada comúnmente por patrocinadores de planes de pensión como una inversión. En un GIC la compañía de seguros de vida acuerda, por una sola prima, pagar una cantidad en dólares al vencimiento del GIC. La cantidad de dólares será igual a la prima pagada más el interés acumulado. En la póliza se especifica una tasa de interés garantizada por la compañía de seguros de vida.

El vencimiento de GIC puede variar de 1 a 20 años. La tasa de interés garantizada depende de las condiciones de mercado y de la valoración de la compañía de seguros de vida.

- Pólizas de Asistencia Médica a nivel corporativo, con coberturas adecuadas.
- Póliza de Jubilación en Grupo

1.1.2. COMPAÑÍAS DE SEGUROS GENERALES (PROPIEDADES Y DE ACCIDENTES)

Las compañías de seguros generales proporcionan un amplio rango de seguros de protección de:

- Pérdida, daño o destrucción de propiedades.
- Pérdida o daño de una habilidad productora de ingreso.
- Reclamaciones por daños a terceras personas debido a supuesta negligencia.
- Pérdidas que resulten de daños o muerte debidas a accidentes ocupacionales.

Naturaleza del negocio

Los productos de los seguros generales pueden ser clasificados como de línea personal o línea comercial. La línea personal incluye los seguros de automóvil y seguros de propiedad de casas. La línea comercial seguros de obligaciones de productos, seguros de propiedades comerciales y seguros contra malas prácticas.

El precio que el asegurado paga por la cobertura es llamado prima. La cantidad de la cobertura es especificada por la póliza. La prima es invertida hasta que el asegurado haga una reclamación sobre la cantidad completa o parte de la póliza y esa reclamación sea validada. Para algunas líneas de negocios, la compañía de seguros generales sabrá inmediatamente que ha incurrido en un pasivo de una póliza que ha suscrito, sin embargo, no puede ser conocido en esos momento cuándo será pagada y el monto de la reclamación.

Hay otras líneas de negocios donde la reclamación no es evidente sino hasta varios años después del periodo de la póliza.

Por tanto, el costo de las pólizas suscritas por una compañía de seguros generales consiste en reclamaciones por pérdidas en las que se ha incurrido y ha sido reportadas durante el año y una estimación actuarial de las reclamaciones sobre pólizas suscritas durante el año que serán pagadas hasta años posteriores. Las compañías de seguros generales deben por ley, establecer reservas para satisfacer las reclamaciones estimadas actuarialmente.

Las ganancias de una compañía de seguros generales para un año se generan de dos fuentes: primero es el ingreso por primas de las pólizas suscritas durante el año. Segundo, es el ingreso por inversiones resultado de la inversión de las reservas establecidas para pagar reclamaciones futuras y del superavit de las otra cuentas (activos menos pasivos).

1.1.3. Banca Aseguradora

Un mayor desarrollo de la industria de seguros a nivel local como internacional ha sido la desaparición de la tradicionalmente línea clara de separación entre los bancos y las compañías de seguros de vida. Los bancos y compañías de seguros están transformándose por sí mismos en conglomerados financieros que proporcionan el arreglo más amplio posible de servicios a individuos e inversionistas institucionales.

El nombre comúnmente usado para este tipo de actividad financiera integrado es banca aseguradora.

La banca aseguradora puede tomar varias formas. La forma más simple es la inversión intrasectorial, en la cual los bancos expanden sus operaciones para ofrecer nuevas líneas de seguros a los clientes, a las compañías de seguros que introducen algún tipo de cuentas de depósitos o ahorro para sus asegurados. Debido a que las reglamentaciones todavía prohíben que las actividades bancarias y de seguros sean realizadas en una sola fuente operativa, este tipo de inversión debe ser realizado por medio de enlaces entre compañías. Frecuentemente, los bancos conducen este tipo de inversiones por medio de la creación de una subsidiaria aseguradora, y las empresas de seguros siguen una táctica similar.

Una segunda forma es la interpenetración de mercados, que pueden suceder debido a la fusión de un banco y una compañía de seguros. La interpenetración también puede ocurrir cuando un banco o compañía de seguros adquiere la mayoría (o una minoría suficientemente grande) de las acciones de una empresa de la otra industria. Las compañías de seguros en el Ecuador son libre de poseer posiciones minoritarias grandes de acciones bancarias.

La tercera forma de banca aseguradora es un acuerdo cooperativo entre un banco y una compañía de seguros, donde cada una de ellas permanece independiente.

1.1.4 Actividades de interacción

Las compañías de seguros están cada vez más libres de las limitaciones de las fronteras internacionales, y han comenzado a involucrarse en dos actividades principales a través de las fronteras.

1.1.4.1 Fusiones

Una de estas actividades involucra las fusiones o adquisiciones de posiciones accionarias fuertes en compañías de seguros de otros países.

1.4.1.2 Establecimiento de Sucursales

Un segundo tipo de actividad entre fronteras que está sucediendo ahora y que es probable que se acelere en el futuro, involucra el simple establecimiento de sucursales de empresas internacionales en nuestro país.

1.4.1.3 Alianzas Estratégicas (Joint Ventures)

A nivel mundial y durante los últimos años, la industria aseguradora ha tenido que responder ante continuos e importantes cambios tecnológicos, la proliferación de nuevos productos y competidores, el gran impulso y agresividad de la competencia tradicional y la globalización de los mercados financieros, ha hecho que, frente a este reto, algunas compañías hayan desaparecido o se hayan fusionado con otras empresas, o hayan formado alianzas estratégicas con sus proveedores, clientes o competidores.

Al igual que para las fusiones o adquisiciones, fundamentalmente son cuatro las razones para la formación de alianzas estratégicas, basadas en el deseo de:

- ◆ Penetrar nuevos mercados, locales y extranjeros
- ◆ Extender una línea de productos
- ◆ Mejorar la calidad de servicio hacia sus clientes
- ◆ Mejorar la rentabilidad y posición financiera.

1.2. RELACION DEL SEGURO CON LA ACTIVIDAD FINANCIERA ECONOMICA

La actividad aseguradora tiene un marcado acento financiero y económico, no sólo porque se percibe un precio (prima), cuya contraprestación consiste generalmente en una masa económica (indemnización), si no también y principalmente porque desempeña la importante tarea financiera de lograr una redistribución de capitales al motivar que un elevado número de unidades patrimoniales puedan ser afectados por las pérdidas (siniestros) que se produzcan en cualquiera de ellas.

Las compañías de seguros de vida y las compañías de propiedades y de accidentes son intermediarios financieros que funcionan como tenedores de riesgo.

Las compañías de seguros de propiedades y de accidentes (seguros generales) aseguran contra una amplia variedad de sucesos. Las ganancias son generadas a partir de dos fuentes: ingresos por primas de pólizas suscritas durante el año e ingresos por inversiones que son el resultado de las inversiones de las reservas establecidas.

Las compañías de Seguros Generales están reglamentadas a nivel estatal, pero se les permite mayor latitud que a las compañías de seguros de vida en sus selecciones de inversión.

La banca aseguradora, la integración de servicios de banca y seguros, es un desarrollo principal en la industria de seguros. En el país, algunos bancos ofrecen ahora productos de seguros, y las empresas de seguros proporcionan servicios que una vez estuvieron asociados solamente a los bancos.

Los aseguradores, de manera similar a los banqueros, aprendieron y están aprendiendo el camino difícil de la inflación y las tasas de interés.

Una de las principales preocupaciones de los responsables de la gestión de los asuntos públicos y privados es la de conseguir los capitales que alimentan las economías modernas y aseguran su constante desarrollo. Dentro de los diferentes circuitos financieros, el ahorro desempeña un papel muy importante, que no ha pasado desapercibido a los economistas, quienes ven en el ajuste entre el ahorro y la inversión la condición fundamental para conseguir un crecimiento equilibrado.

Una parte considerable del ahorro procede de clases sociales cuyas rentas les permiten satisfacer adecuadamente sus necesidades corrientes y buscan colocar los fondos de que disponen de la mejor manera posible.

El mercado de ahorro familiar se va haciendo más activo a medida que se incrementen los patrimonios individuales como consecuencia del alza de nivel de vida, mejora de la información y conocimiento de los ahorristas. De esta manera, se han ofrecido a los recursos particulares posibilidades diversificadas de colocación en el mercado de valores industriales y en el de valores inmobiliarios. Han aparecido nuevas instituciones para recoger el ahorro y hacerlo fructificar. Estas instituciones ha venido a añadirse a los inversores tradicionales bancos y compañías de seguros, dentro de un sector financiero en el que se han producido una redistribución de funciones.

La inflación acelerada, la recesión, la negociación limitada en la bolsa, y las dificultades del sector bancario en el país, han frenado el movimiento que se esperaba. Se ha producido así un retroceso de las tentativas más avanzadas y un retorno a lo que hasta ahora se consideraba lo más ortodoxo.

El seguro, por la naturaleza de sus funciones, es una actividad generadora y detentadora de ahorro y nace en el momento de la firma de contratos libres u obligatorios, estos últimos son cada vez más numerosos en el campo de la responsabilidad. La producción de ahorro propiamente dicha está causada por el desfase existente entre el momento en que se pagan las primas y el momento en que se reciben las prestaciones debidas. El cliente tiene raras veces la sensación de estar iniciando un proceso de ahorro cuando contrata un seguro. En el ramo de vida no comprende perfectamente los beneficios financieros que obtiene, y la idea de colocación de un ahorro es secundaria respecto de la de garantía.

Los fondos recaudados han decrecido progresivamente en el curso de los últimos años como consecuencia del desarrollo del ramo de vehículos, cuyo volumen de primas ha crecido considerablemente. Las compañías se han visto obligadas a reforzar su función financiera en un momento en que el aumento de los gastos generados y de las inversiones administrativas y comerciales que se veían obligadas a realizar, hacían disminuir los beneficios de su gestión técnica, suponiendo que ésta no fuese deficitaria.

Una nueva generación de financieros, a menudo jóvenes y activos, deberán encontrar la ocasión de administrar de manera dinámica los fondos que disponen, utilizando los recursos que les proporciona la reglamentación actual un poco más liberal. Incluso surge la duda, de que, para algunos de ellos, lo que hasta ahora no era más que un subproducto de la gestión de los riesgos no se haya convertido en lo esencial y se considere al seguro como fuente de suministro de capitales a otros grupos de actividades de carácter eminentemente financiero.

Los financieros del seguro no han sido los únicos que se han sentido atraídos por un cash-flow constante. Lo mismo les ha ocurrido a los bancarios, preocupados por la recaudación de liquidez y que como *hombres de dinero* han buscado hacerlo fructificar. De esta manera, han aparecido grupos en cuyo seno bancos y compañías de seguros gestionen en común sus activos.

CAPITULO II

ESTRATEGIAS PARA

FORTALECIMIENTO FINANCIERO

DE LAS

COMPAÑÍAS DE SEGUROS

Y SU SELECCION

2.1 POLITICAS PARA EL FORTALECIMIENTO FINANCIERO

La base del seguro consiste en el traslado de uno o varios riesgos que hace una persona o empresa a una empresa aseguradora, mediante el pago de una suma de dinero llamada prima, a trueque de otra muchísimo mayor en caso de siniestro llamada indemnización.

En conjunto la industria aseguradora cumple una función social de particular importancia, siendo ésta uno de los pilares fundamentales para el crecimiento y desarrollo económico del un país ya que sin las garantías y coberturas que otorgan un sólido y eficiente sistema asegurador frente a los riesgos aleatorios a los que están sujetas las personas y las actividades comerciales o industriales que estas realizan, las inversiones requeridas simplemente no se realizarían.

Es por este motivo la importancia de fortalecimiento financiero del sistema asegurador ecuatoriano y en consecuencia de cada una de las empresas aseguradoras que lo conforman.

Para el fortalecimiento financiero de una empresa aseguradora, es necesario tomar en cuenta las siguientes políticas:

2.1.1. Política de Selección de Riesgos

El riesgo que es la incertidumbre de la pérdida, es universal en cuanto plantea a los individuos un problema en cada etapa de su vida. Si hay certeza de que se incurrirá en un coste o pérdida, puede planearse y tratarse anticipadamente como un gasto conocido y concreto. Cuando el riesgo se convierte en un problema importante es cuando hay incertidumbre de que tal coste o pérdida ocurra.

Por lo tanto es la incertidumbre que existe de que un suceso pueda ocurrir.

Normalmente, se refiere al suceso que ocasiona una pérdida económica, o un reparto involuntario de valor. Cualquiera que sea su forma, el riesgo de pérdida económica es algo que la mayoría de la gente desea evitar.

La mejor forma de evitar o de protegerse de un riesgo es a través del Seguro.

En cuanto al riesgo y la compañía de seguros, hay personas que le dan al volumen de primas una mayor importancia de la que realmente tiene. En muchas ocasiones, volúmenes grandes en ciertos ramos de seguros no son rentables, puede constituir mas bien un factor negativo en el desarrollo de una empresa aseguradora. Un volumen moderado de primas de buenos negocios es preferible a grandes volúmenes de riesgos marginales.

La aceptación de riesgos muy grandes, que generalmente significa volúmenes importantes de primas, ha producido pérdidas muy apreciables tanto a compañías de seguros como de reaseguro. La falta de un personal especializado en la suscripción de dichos riesgos ha sido un factor determinante en las pérdidas mencionadas.

Es por esto que los riesgos deben cumplir ciertos requisitos para poder ser asegurados:

- Los objetos deben tener un número y una calidad suficiente para permitir un cálculo aproximado de la pérdida posible. La pérdida posible debe sujetarse a una estimación anticipada. Cuando sólo se cubre unos pocos objetos, el asegurador tiene unas incertidumbres a causa de sus azarasas experiencias. La calidad de los objetos por asegurar debe ser homogénea, de forma que puedan prepararse estadísticas de pérdidas reales.
- La pérdida debe ser accidental y no intencional: debido a la exigencia de que la pérdida sea accidental, los aseguradores excluyen normalmente en todas las pólizas cualquier pérdida causada intencionalmente por el asegurado.
- La pérdida debe ser determinable y medible: basta decir que el asegurador debe establecer procedimientos que determinen si ha ocurrido concretamente la pérdida y cual es su cuantía.
- La pérdida no debe estar sujeta a riesgos catastróficos: las condiciones no deben ser tales que permitan que todos o la mayor parte de los objetos del grupo experimenten pérdida al mismo tiempo y, eventualmente, por el mismo tipo de peligro. Si un asegurador es tan desafortunado como para tener una gran cantidad de bienes situados en el área de una catástrofe sufre, naturalmente, una pérdida que no estaba contemplada cuando se formularon las tarifas. La mayor parte de los aseguradores reducen esta posibilidad mediante una amplia dispersión de los objetos asegurados.

2.1.2 Política de tarificación y suscripción técnica

Para que una empresa de seguros pueda realizar una utilidad técnica dentro del negocio asegurador, es indispensable que dentro del mercado asegurador ecuatoriano se establezcan por parte de la administración de las diferentes compañías de seguros una política adecuada de tarificación y suscripción técnica de los riesgos, de acuerdo a la realidad del mercado y a la capacidad de este.

La tarificación no debe ser excesiva, sino suficiente para cumplir con el peso de las pérdidas, debe distribuir el peso de las pérdidas entre los asegurados en forma equitativa, debe revisarse periódicamente para reflejar, en el grado que sea posible, el ritmo de las pérdidas, debe estimular las medidas de prevención de pérdidas de los asegurados.

El problema que existe es que la tarifa debe aplicarse antes de conocer la totalidad de los gastos. En muchos negocios el empresario calcula el monto de los gastos antes de fijar los precios. Sin embargo, en la industria del seguro, se establece una estimación sin posibilidad de alteración en caso de que resulte inadecuada. Dicha estimación es a menudo incorrecta puesto que el asegurador utiliza como punto de referencia experiencias pasadas sin tomar en cuenta las futuras condiciones que puedan modificar la tarifa.

Una tarificación excesivamente baja es peor que una tarificación demasiado alta. El asegurado desea, ante todo, que sus pérdidas se paguen siempre y cuando ocurran.

Las tarifas del seguro se revisan por lo general lentamente. Es común que pasen muchos años antes de que se alteren para reflejar los costos reales, sean más bajos o altos. Sin embargo, si se incorporara de inmediato la información sobre las pérdidas en la estructura de la tarificación esto permitiría un manejo más adecuado de la tarificación.

La suscripción de seguros se relaciona con todas las actividades necesarias para seleccionar los riesgos que se ofrecen al asegurador de forma que se cumplan los objetivos de la empresa.

El principal objetivo de la suscripción es comprobar que los solicitantes aceptados tengan experiencia de siniestro similar a la pensada cuando se estudiaron las tasas. Para dicho fin se establecen ciertos niveles de selección relativos a los riesgos físicos y morales al calcularse las tasas y el suscriptor debe comprobar que se respeten estos niveles al aceptar un riesgo.

2.1.3 Política de Producción

Una de las funciones más importantes de una firma de seguros consiste en conseguir cierto número de contratantes que le permitan operar adecuadamente. Dicha función, que en una compañía de seguros se denomina producción, corresponde a la función de ventas de una firma industrial. El seguro es un artículo intangible y no existe en realidad hasta que se contrata una póliza.

En la estructura del mercado ecuatoriano, la mayor parte de aseguradores trabajan a través de un sistema de agencia productoras de seguros cuya función es desempeñar la tarea de producción. Para un asegurador es necesario este sistema porque sin un eficaz criterio de ventas sería difícil, si no imposible, garantizar el volumen necesario de producción que permita operar con éxito con la ley de los grandes números. Además, sin un volumen de producción suficiente el gasto por póliza sería probablemente muy grande, requiriendo así una prima que resultaría muy alta para justificar la compra por cualquier persona, excepto un candidato con gran necesidad de protección. El asegurador no considera deseable este tipo de candidato porque estima el seguro como una dispersión de las pérdidas entre todas las personas expuestas a ellas y no entre aquellos más expuestos a sufrirlas solamente.

2.1.3.1 Conflicto entre suscripción y producción

Un conflicto aparente surge entre estas dos áreas debido a que las políticas de suscripción pueden ser contradictorias a las políticas de producción. Lo que sucede es que el área de suscripción devuelve a menudo contratos ya vendidos previamente por el área de producción. El conflicto es similar al que existe en otras firmas entre crédito y ventas, con buenas ventas canceladas por no haberse aprobado el crédito. El conflicto, por cierto, es solamente aparente. Una compañía de seguros no se beneficiará mucho tiempo mediante una suscripción muy estricta o muy amplia. La suscripción muy estricta tenderá a descartar contratos aceptables, creando posiblemente gastos innecesarios derivados de la cancelación de negocios ya cerrados por el área de

producción. Una suscripción muy liberal puede suponer pérdidas de un volumen tan sustancial como para que la empresa se vea forzada a abandonar totalmente una línea de negocio. Lo importante es encontrar el equilibrio entre la política de producción y la política suscripción.

2.1.4. Política de Inversión de Fondos y de financiación

Cuando se suscribe una póliza de seguro, la prima se paga generalmente por anticipado y en períodos que varían entre seis meses y un año. Este pago anticipado de las primas eleva los recursos que el asegurador mantiene para los asegurados, fondos que deben invertirse de alguna manera. Toda compañía de seguros mantiene tales fondos, como también fondos que representan capital pagado, excedentes acumulados y varios tipos de reservas. Es función del área financiera seleccionar y supervisar los medios de inversión apropiados para estos bienes. La renta de las inversiones es un factor vital del éxito de cualquier asegurador. En el seguro de vida, la solvencia del asegurador depende de ganar un mínimo beneficio garantizado sobre sus valores. En el seguro de cosas y de responsabilidad, la renta de la inversión representa una porción muy sustancial de los beneficios totales y ha servido para evitar frecuentes pérdidas en los aseguradores.

Dado que la forma de invertir los recursos del seguro se rige por una reglamentación gubernamental algo complicada, el área financiera debe familiarizarse con todas las leyes. Las inversiones deben seleccionarse teniendo en cuenta la política financiera del asegurador.

En Ecuador, la moneda experimenta frecuentes devaluaciones, lo cual constituye un factor perturbador que dificulta el logro de rendimientos razonables y la protección del patrimonio. La inversión en Bonos del Estado ofrece las ventajas de liquidez y seguridad aunque a veces su rentabilidad no es satisfactoria.

La inversión en estos bonos es recomendable y debe utilizarse parte de su rendimiento para proteger el capital.

Las sociedades anónimas bien organizadas y solventes, la inversión en sus acciones es recomendable, no solamente por su rendimiento, si no por su valorización que permite proteger el patrimonio.

La inversión en propiedad raíz ofrece ventajas similares a las ya comentadas en relación a las acciones de sociedades anónimas, sin embargo, su rentabilidad es generalmente baja y su liquidación no es siempre fácil.

El arte de combinar estas distintas inversiones que se ha mencionado en forma tal que se logre una buena protección contra la inflación, una rentabilidad razonable y una liquidez aceptable, no es cosa fácil y requiere habilidad especial de parte del personal encargado de la inversión de los fondos de las compañías aseguradoras.

La financiación se refiere a la planificación y el control de todas las actividades relacionadas con la creación de fondos para la empresa aseguradora. Lo normal en la materia es que la mayor parte de las exigencias corrientes de financiación se satisfagan con beneficios reinvertidos, por lo que se debe recurrir a escasos fondos externos. Sin embargo son responsabilidad de la gerencia financiera los problemas de la cuantía de los dividendos de las pólizas, el cumplimiento de las exigencias gubernamentales de solvencia y la negociación de fuentes de capital tanto a corto como a largo plazo.

2.1.5 Costo de Operación

La eficiencia en el manejo de las compañías aseguradoras y reaseguradoras les permite tener un costo razonable de operación.

En el Ecuador, existe un gran número de compañías aseguradoras que no guarda proporción con la producción de primas del país, lo cual constituye el encarecimiento de los costos de operación.

El costo de intermediación en el país, es notoriamente mayor que el que se reconoce en los países desarrollados.

Podemos decir que en el Ecuador, el costo combinado de operación y de intermediación puede fluctuar entre un 30% y 35%; en contraste con el de los mercados desarrollados en los cuales dicho costo fluctúa entre un 15 y 20%.

De acuerdo con lo dicho cuando las compañías ecuatorianas registran índices de siniestralidad de más del 50% tienen una pérdida técnica.

En cambio las compañías que operan en mercados desarrollados pueden tolerar índices de siniestralidad de 70% sin registrar pérdidas.

Una forma de controlar los gastos operacionales sería bajando los gastos administrativos, con sistemas más eficientes en todas las áreas que componen las empresas. En lo referente a gastos de gestión la tarea es más difícil, porque son las comisiones pagadas a los diferentes productores, si se modificarán de algún modo estos montos, los productores se verían desmotivados por lo tanto se pondría en peligro la producción de las compañías de seguros.

Que el sistema en general tenga unos costos operacionales altos puede tener como consecuencia que las compañías de seguros el momento de suscribir los negocios tengan que incrementar sus tarifas, pero también para no dejar de ser competitivos no lo podrán hacer en la relación necesaria, por lo tanto no tendrán los recursos necesarios para cubrir sus gastos y esto irá en detrimento de la calidad de servicio y el pago de los reclamos.

2.1.6 Políticas de comercialización, especialización y segmentación.

Se ha dicho que el seguro es un bien que debe adquirirse antes de necesitarlo. Por esto las compañías de seguros para poder comercializar sus productos deben desarrollar políticas de comercialización a través del marketing, especialización y segmentación del mercado asegurador.

El marketing de seguros

El seguro como servicio, pasa a colocarse en el punto extremo de la intangibilidad. Por ello, su venta se realizará exclusivamente por su calidad externa. Si, una vez probado el servicio, el usuario percibe que la calidad externa no responde a sus expectativas, no repetirá la compra (anulará la póliza, no la renovará). Para percibir la bondad de esta calidad externa no es preciso que se produzca el siniestro y que el asegurador pague de modo rápido la indemnización justa. La calidad externa empieza a percibirse mucho antes, cuando el potencial asegurado entra en la oficina del asegurador con la idea de obtener información para la contratación de una póliza.

Desde el primer momento, el cliente recibirá una serie de impresiones: la posibilidad de parqueo cerca de la oficina, sus instalaciones, la accesibilidad del lugar, la comodidad de efectuar su petición, el ambiente general de trabajo, el tipo de atención personal que recibe, el tiempo que tenga que esperar, la claridad de los datos que le faciliten, el tipo de datos que le soliciten, el lugar en el cual se atiende su consulta, etc.

De todas estas maneras el potencial cliente va percibiendo ya la calidad externa, aunque todavía no tenga conocimiento exacto de las características y precio del seguro en el que está interesado.

De todas formas hay que tener en cuenta que no todos los tipos de seguros precisan en la misma medida en componente de calidad externa.

De lo anterior se desprende que el marketing de seguros configura la calidad externa del servicio sobre la base de llevar al punto óptimo las relaciones entre empresa y clientes.

Todo ello permitirá que los clientes se sientan satisfechos con las prestaciones recibidas, lo que a su vez provocará su fidelización y, en consecuencia, al seguir comprado el servicio (al seguir renovando sus pólizas), producirá rentabilidad para la empresa.

Especialización

El sistema asegurador ecuatoriano debe tener la tendencia a la especialización, es decir que cada compañía de seguros debe concretarse a ofrecer los productos a un solo segmento del mercado o a pocos segmentos; en donde gracias a sus fortalezas y conocimientos técnicos puedan ser más competitivos debido a que podrán suscribir los negocios en forma técnica y adecuada proporcionando a los clientes el mejor servicio posible y por lo tanto siendo más rentables.

La especialización debe comenzar en el área técnica, es decir que todo el personal de los departamentos técnicos deben ser unos reales expertos en los ramos que opera la compañía aseguradora, para poder suscribir los riesgos de la manera más adecuada. Esta especialización se la debe llevar a cabo con la parte comercial, la cual dará las pautas en que ramos debe operar la empresa, buscando siempre los que sean más rentables y que requieren de una operación lo más liviana posible.

Segmentación del mercado

Como resultado de la evaluación de los diferentes segmentos, la compañía de seguros debe encontrar una o más segmentos de mercado en que valga la pena entrar. La empresa debe decidir a cuáles y cuantos segmentos servir.

Cada comprador es potencialmente un mercado separado porque sus necesidades y deseos son únicos. Una compañía de seguros podría diseñar un producto por separado para cada comprador. La mayoría de empresas de seguros encontrarán que no es rentable adaptar su producto a cada cliente. En lugar de ello, la empresa identifica los tipos de compradores que difieren más en sus requerimientos de producto. Se puede determinar que los grupos de ingresos difieren en sus deseos. Por otra parte, la empresa puede determinar marcadas diferencias entre compradores jóvenes y compradores mayores. Ahora, tanto en ingreso como la edad podrían influir en la conducta del comprador hacia el producto. Por lo tanto la empresa aseguradora debe buscar los segmentos más rentables y que requieren de la menor inversión posible.

2.1.7 Políticas de mantenimiento y fidelización del los clientes

El valor de un cliente no es el equivalente al importe de la prima de su póliza. Es más que eso, es el importe de las primas de cada anualidad mientras se consiga que permanezca asegurado en la compañía, más los importes de las primas anuales de las demás modalidades de seguros que contrate. Naturalmente habrá que sustraer de esa rentabilidad el importe de los siniestros que sufra, pero si el riesgo ha sido bien seleccionado y no se ha producido ningún siniestro punta, este gasto será fácilmente absorbible por el importe de las primas. Si se aplica el cálculo expuesto a un período a un período mínimo de cinco años, se verá que resulta una cantidad importante. Si, además se considera que el cliente puede tener otras pólizas contratadas por sus familiares o personas de su entorno a las que ha transmitido su satisfacción por la eficiencia de la compañía, entonces el valor del cliente puede llegar a representar una cifra sustanciosa.

Parece que a veces las aseguradoras han prestado más atención, dentro de sus ideas de expansión, a la captación de nuevos clientes, considerando que los de su cartera estaban seguros y no había que prestarles mayor atención. El factor básico de la entidad está constituido por sus clientes actuales, no por los potenciales. Pero a menudo ha ocurrido que la excesiva preocupación por expansionar el negocio a base de nuevos clientes ha hecho que se reduzca el nivel de atención de los clientes existentes. Se ha olvidado que estos son el objetivo permanente de captación por parte de la competencia.

El mantenimiento de los clientes actuales es un tema al que hay que prestar especial atención, porque, en términos de productividad , siempre resulta más barato que la captación de uno nuevo.

Una clientela estable dará por resultado para la empresa una cuota de mercado estable, siempre que el crecimiento se plantee a partir de esos mismos clientes. Todo lo expuesto no significa que haya que olvidar el tema de la captación de nuevos asegurados.

La base de lo anterior está en mantener permanentemente satisfechos a los actuales asegurados, prestándoles el mejor servicio posible, para conseguir su máxima fidelización.

2.2 SELECCIÓN DE ASEGURADOR

Tal vez la primera reacción al enfocar el problema de seleccionar un asegurador es simplemente ignorarlo. Este es probablemente el proceso más generalizado.

No todos los aseguradores son iguales en materia de costos de seguro, solidez financiera, calidad y cantidad de los servicios. Es posible hacer economías significativas mediante una selección científica de aseguradores y el no preocuparse del problema puede conducirnos a contratar seguros con un asegurador insolvente.

Desde el punto de vista del asegurado hay algunos factores principales que considerar en la selección del asegurador.

2.2.1 Solvencia financiera y estabilidad del asegurador

No es conveniente obtener el seguro a un costo más bajo a expensas de la solidez financiera de un asegurador. El interés principal que se debe tener en cuenta al comprar el seguro es una garantía de compensación por la pérdida cubierta. Si la política financiera, las primas inadecuadas, o unas normas deficientes del seguro ponen en peligro el fondo destinado a siniestros, puede sucederle a una persona haber tenido un seguro durante años, sin ningún objeto, porque cuando ocurre el siniestro el asegurador está en bancarrota. De poco consuelo sirve la ventaja relativa de haber obtenido primas iniciales bajas.

El comprador de seguros no debe suponer automáticamente que el asegurador en que coloca su negocio existirá necesariamente cuando ocurra el siniestro. La lección parece interesante en el sentido de que el comprador de seguro debe prestar a la estabilidad financiera y a la solvencia del asegurador una gran atención.

2.2.2 Disponibilidad de la cobertura

Es importante encontrar un grupo de aseguradores que estén dispuestos a ofrecer contratos comparativos al solicitante bajo condiciones que sean satisfactorias. No todas las compañías dan toda clase de facilidades o tienen contratos de todo tipo de seguro. Si hay uno o dos aseguradores disponibles el problema se simplifica considerablemente. Más aun, algunos aseguradores rehusan, aun con una prima adicional, suprimir o agregar ciertas condiciones que desea el asegurado.

2.2.3 Costo de cobertura

Debido a la gran variación que existe de los contratos de seguros y servicios entre los aseguradores, es difícil, generalmente hace comparaciones precisas de los costos del seguro. Es muy difícil cuantificar los variados aspectos del seguro; sin embargo, vale la pena examinar varios métodos de comparación de costos.

Comparación directa de primas brutas: si no hay ajustes de prima que considerar, todas las demás cuestiones de importancia sobre la transacción de seguros son aproximadamente iguales, parece evidente que el asegurado debe elegir la póliza de seguros al precio más bajo. Para que el asegurado pueda tomar una buena decisión debe realizar un análisis cuidadoso. Un factor que puede engañar a un asegurado en el asunto de precios es el de *rebajas a pérdida*. Es decir, un asegurado puede ofrecer la prima más baja en el primer año en un intento de comprar el negocio. Luego en los años siguientes, después de que el tenedor de pólizas es su cliente, puede subir la prima, eliminar algunos servicios, o liquidar las reclamaciones excesivamente ajustadas, restringir las estipulaciones contractuales en la renovación y otros métodos para hacer el negocio más beneficioso.

Eficiencia operacional: Un método para juzgar los costos de seguro es comparar a los aseguradores según la eficiencia operativa interna, en la idea de que mientras más eficiente sea el asegurador, a la larga será el más barato y el mejor. La eficiencia de operación interna puede ser difícil de juzgar, pero puede observarse algunas indicaciones en las relaciones entre gastos y siniestros y utilidades netas en seguros. La utilidad en seguros es igual a 100 menos la suma de la relación de pérdidas y gastos.

Algunos aseguradores han podido reducir gastos a través de un mejor control de los costos, automatización y reducción en las comisiones de agencias.

2.2.4 Cantidad y calidad de servicio ofrecido

La cuestión del servicio es vital al determinar si realmente un ahorro en el costo del seguro es un ahorro neto o meramente un síntoma de que el asegurador que ofrece cobertura a primas más bajas no está realizando ciertas funciones.

Diversos estudios sugieren que la calidad y cantidad de servicios proporcionados por los aseguradores y sus agentes no cumplen a menudo las expectativas.

Entre los servicios que comúnmente se esperan, pero no siempre se reciben en la cantidad y calidad deseada, son los siguientes: oferta de la mejor planificación de combinación de pólizas de seguros, explicación de las formas más ventajosas para el consumidor de pagar o ahorrar primas, evaluación de la propiedad, comunicación con el asegurador en todo momento y no solo cuando se presenta una reclamación, ayuda al consumidor a prevenir siniestros, renovación de las pólizas solo con el consentimiento previo del asegurado, ayudándole a presentar las reclamaciones, tomando la defensa del asegurado si hay un siniestro, y velando porque la cobertura del seguro no se cancele después de algunos siniestros. Por otra parte es natural que el agente pueda no estar muy preparado para hacerse cargo de todos los servicios que el consumidor espera de él.

CAPITULO III

GESTION FINANCIERA DE UNA COMPAÑÍA ASEGURADORA

3.1. GESTION FINANCIERA DE UNA EMPRESA DE SEGUROS

La base técnica de una empresa aseguradora, entre otros, es el cobro inmediato del precio de la cobertura, es decir de la prima, para poder enfrentar de manera aleatoria y en un futuro al pago de siniestros que se presenten.

Por esta razón se produce un desfase temporal de las entradas y salidas de efectivo, lo cual genera una gran cantidad de fondos cuyo tratamiento tiene mucha influencia sobre el entorno macroeconómico debido a los montos tan altos que se manejan.

En una compañía de Seguros, se produce primero los ingresos que los gastos para poder prestar los servicios, es decir primero ingresa las primas, luego si es que sucede, la compañía corre con los gastos de pagar un siniestro.

Teniendo en cuenta, que entre el vencimiento medio de estos ingresos (primas) y el vencimiento medio de los gastos (indemnizaciones) media un tiempo durante el cual retienen liquidez al sistema económico se comprende fácilmente la influencia de estas empresas en el sector financiero.

3.2. LA GESTION FINANCIERA EN LA ECONOMIA DE LA EMPRESA ASEGURADORA

La función financiera en la empresa aseguradora surge del desfase de tiempo que se produce entre el cobro por anticipado del precio del seguro (primas) y la efectividad de las indemnizaciones que son a su vez aleatorias.

La compañía de seguros cuanto más rápido consiga ingresar los fondos representados por las primas tendrá la oportunidad de realizar un manejo financiero eficiente con este dinero y así conseguir réditos para la empresa. Es importante mencionar esto por el hecho que los sistemas de cobros que se utilizan en el país hacen que este ingreso de fondos se prolongue más de lo necesario.

El sistema de cobro más generalizado en el Ecuador es mediante los agentes, o agencias asesoras productoras de seguros. Este sistema es el que precisamente produce mayores retenciones en el flujo del dinero hasta la empresa.

Otros dos hechos que condicionan la disponibilidad del dinero por parte de las empresas aseguradoras son el tipo de negocio y la influencia de la variación estacional a lo largo del año.

En cuanto a esto se puede decir que por el tipo de negocio, como es el Ramo de Automóviles son cobradas más rápidamente por toda la organización llegando a las arcas de la entidad con mayor fluidez que las primas provenientes de otros ramos distintos.

Esto se debe a como están estructuradas jurídicamente las pólizas dentro del Ramo de Automóviles, que contempla la novación del contrato-póliza únicamente si el asegurado a pagado la prima correspondiente en la fecha del vencimiento de su seguro.

Frente a la gran frecuencia de siniestralidad éste acostumbra a ser pagado rápidamente por los contratantes, para evitar de esta forma posibles rechazos de siniestros por parte de la empresa que le asegura.

La variación estacional aparece también aquí. Las empresas aseguradoras ven llenar sus cuentas bancarias con mayor velocidad y volumen durante el último trimestre del año, siendo en cambio a mediados de año, coincidiendo con el verano, cuando alcanza la mayor atonía la fluidez del dinero.

3.3 ESTRUCTURA DE INVERSIONES

La estructura de inversiones de las empresas que operan en **Ramos Generales** del Sistema Asegurador Ecuatoriano a diciembre de 1998 es la siguiente:

El 53% de las inversiones esta realizada en Valores Mobiliarios y el 47% en Otros Valores.

Las inversiones en Valores Mobiliarios esta estructurada de la siguiente manera:

- En acciones de instituciones bancarias un 8.3%
- En acciones de compañías de seguros y reaseguros un 2.6%
- En títulos de otras compañías anónimas un 8.2%
- En títulos de compañías financieras un 1.99%
- En títulos de la Corporación Financiera Nacional un 10.7%
- En cédulas hipotecarias un 6.8%
- En bonos, certificados y títulos emitidos por el estado un 59.5%
- Y en otros un 1.7%

De esto se puede ver claramente que las inversiones en valores mobiliarios están concentradas en papeles emitidos por el Estado ecuatoriano, las demás inversiones se encuentran repartidas en otro tipo de documentos.

Las inversiones en Otros Valores se encuentran estructuradas de la siguiente manera:

- En depósitos de ahorro un 9.5%
- En depósitos a plazo un 87%, de esto el 53% es en el país y el 47% es en el exterior.
- En aceptaciones, fianzas y avales bancarios un 3.2%
- En reservas en poder de cedentes un 0.4%

La estructura de inversiones de las empresas que operan en el **Ramo de Vida** del Sistema Asegurador Ecuatoriano a diciembre de 1998, es la siguiente:

El 68% de las inversiones esta realizada en Valores Mobiliarios y el 32% en Otros Valores.

Las inversiones en Valores Mobiliarios esta estructurada de la siguiente manera:

- En acciones de instituciones bancarias un 1.7%
- En acciones de compañías de seguros y reaseguros un 0.8%
- En títulos de otras compañías anónimas un 2%
- En títulos de compañías financieras un 1.2%
- En títulos de la Corporación Financiera Nacional un 9.16%
- En cédulas hipotecarias un 4.6%
- En bonos, certificados y títulos emitidos por el estado un 60%
- Y en otros un 21%

De esto se puede ver claramente que las inversiones en valores mobiliarios están concentradas en papeles emitidos por el Estado ecuatoriano, las demás inversiones se encuentran repartidas en otro tipo de documentos.

Las inversiones en Otros Valores se encuentran estructuradas de la siguiente manera:

- En depósitos de ahorro un 5.6%
- En depósitos a plazo un 94%, de esto el 94% es en el país y el 6% es en el exterior.
- En aceptaciones, fianzas y avales bancarios un 0.6%

3.4. RENDIMIENTO FINANCIERO PARA LA EMPRESA ASEGURADORA

El rendimiento financiero de toda la estructura de inversiones de las empresas que operan en Ramos Generales del Sistema Asegurador Ecuatoriano, a diciembre de 1998, es el siguiente:

Del total de ingresos apenas el 2.98% está dado por los ingresos de inversiones en Valores Mobiliarios, en Otros valores y en inversiones en préstamos. De esto el 45% corresponde a dividendos e intereses sobre Valores Mobiliarios, el 27% a intereses sobre depósitos y préstamos y el 28% a otras rentas.

La Ley General de Seguros limita los movimientos de las empresas Aseguradoras en el campo financiero.

Resultado de esta estrechez ha sido la baja rentabilidad de las inversiones que a continuación se detallan:

Las inversiones en Valores Mobiliarios tienen una rentabilidad promedio del 17%

- En acciones de instituciones bancarias un rendimiento del 1.6%
- En acciones de compañías de seguros y reaseguros un rendimiento del 5.8%
- En títulos de otras compañías anónimas un 10.6%
- En títulos de compañías financieras un 0.5%
- En títulos de la Corporación Financiera Nacional un 34.2%
- En cédulas hipotecarias un 13.4%

- En bonos, certificados y títulos emitidos por el estado un 11.9%
- Bonos de estabilización monetaria un rendimiento del 38.6%
- Y en otros un rendimiento del 69.9%

Las inversiones en Otros Valores tienen un rendimiento promedio del 6.8%:

- En depósitos de ahorro un rendimiento del 5.1%
- En depósitos a plazo un rendimiento del 9.2%.
- En aceptaciones, fianzas y avales bancarios un rendimiento del 14.6%

Las inversiones en préstamos tienen un rendimiento del 30% en préstamos hipotecarios.

El Rendimiento Financiero de toda la estructura de inversiones de las empresas que operan en el Ramo de Vida del Sistema Asegurador Ecuatoriano , a diciembre de 1998, es el siguiente:

Del total de ingresos apenas el 5.7% está dado por los ingresos de inversiones en Valores Mobiliarios, en Otros valores y en inversiones en préstamos. De esto el 56% corresponde a dividendos e intereses sobre Valores Mobiliarios, el 40% a intereses sobre depósitos y préstamos y el 4% a Otras rentas.

La Ley General de Seguros limita los movimientos de las empresas Aseguradoras en el campo financiero.

Resultado de esta estrechez ha sido la baja rentabilidad de las inversiones que a continuación se detallan:

Las inversiones en Valores Mobiliarios tienen una rentabilidad promedio del 10.3%

- En acciones de instituciones bancarias un rendimiento del 2.2%
- En acciones de compañías de seguros y reaseguros no ha tenido rendimiento.
- En títulos de otras compañías anónimas un 12.1%
- En títulos de compañías financieras un 5%
- En títulos de la Corporación Financiera Nacional un 31.2%
- En cédulas hipotecarias un 9.9%
- En bonos, certificados y títulos emitidos por el estado un 10.4%

- Bonos de estabilización monetaria no ha tenido rendimiento.
- Y en otros un rendimiento del 17.5%

Las inversiones en Otros valores tienen un rendimiento promedio del 6.8%:

- En depósitos de ahorro un rendimiento del 17.8%
- En depósitos a plazo un rendimiento del 21%.
- En aceptaciones, fianzas y avales bancarios un rendimiento del 8%

Las inversiones en prestamos tienen un rendimiento del 6.33% en prestamos sobre pólizas.

Aunque en estos datos se recoge no solamente la inversión de las reservas técnicas sometidas a aquella normativa, si no también las libres, en panorama no puede ser más desolador. Si la última ley a aflojado en algo la presión, no es menos cierto que cualquier decisión empresarial en orden a sustituir una inversión por otra más rentable se verá condicionada por un aumento del costo financiero de la operación, no pueden levantarse los depósitos obligatorios si previamente no se hace otro por igual cantidad y el problema reside entonces en el lapso de tiempo que tarda la administración para liberar los primeros depósitos. En consecuencia durante meses la inversión es doble y la dirección de la empresa en muchos casos renunciará de sus decisiones tendientes a la obtención de mayor rentabilidad, ante la única disyuntiva que le queda de hacer uso de créditos puente que destrozan ya desde el inicio la bondad de la operación de sustitución en busca de mayores rentabilidades de la masa de dinero.

Para poder entender el entorno de las inversiones de las compañías de seguros es importante mencionar lo siguiente:

El papel fundamental que desempeña en el sistema económico las empresas de seguros como intermediarios financieros no neutrales, en relación a la oferta de medios de pago.

Su contribución permanente al impulso de la renta nacional, a través de sus fuentes de financiación y a su distribución, mediante el cauce de la inversión.

El ser factor esencial en los procesos de acumulación de fondos procedentes del ahorro individual y empresarial, con un efecto directo multiplicador de la inversión y como un indirecto de aceleración del producto nacional por desplazamiento de la curva del consumo.

La existencia de reglas y técnicas apropiadas para la selección racional de carteras de valores.

La indentificación precisa del origen de los fondos, constituidos principalmente por las reservas técnicas.

La normativa legal en materia de inversiones, es cautelosa y quizá poco flexible.

A todas estas circunstancias hay que añadir la clara tendencia de un cambio en los hábitos inversores de las empresas de seguros, dentro del marco legal en que hasta la fecha se han desenvuelto sus posibilidades de inversión.

La tecnificación progresiva de nuestras empresas exige una mayor liberalidad en los planes de inversión, pero correlativamente exige, a su vez, mayores responsabilidades.

Con ello se quiere decir que las empresas deben absorber la cuantía máxima que les permitan sus medios financieros y que la cesión al extranjero e incluso a entidades nacionales por reaseguro debe hacerse cuando necesariamente resulta imprescindible para el mantenimiento de su estabilidad técnica.

El signo adverso de las balanzas de pagos con el exterior por razón del reaseguro nos dice que es necesario conectar todas las variables interdependientes que constituyen un ente asegurador y entre las que juegan un papel muy importante la solvencia mínima, la política de reaseguro y la dirección especializada de sus inversiones.

3.5. BENEFICIO TECNICO Y BENEFICIO FINANCIERO

Para esto se ha analizado los balances de entidades aseguradoras de los últimos ejercicios, fijándose en dos conceptos: el producto de los fondos invertidos y el saldo acreedor (si lo hay).

Se puede observar que todos, con algunas excepciones muy conocidas en el mercado, presentan una incongruencia difícil de aceptar, pero no menos real: el beneficio es inferior al rendimiento de las inversiones.

Con ello se demuestra de forma evidente que se hace absolutamente necesario el beneficio financiero en la Empresa Aseguradora para hacer frente a la erosión que desde hace unos años a esta parte viene sufriendo el beneficio técnico.

La situación es, pues, paradójica: las estructuras de las empresas ponen su énfasis en la fuerza comercial al objeto de captar primas como precio al servicio de cobertura técnica que ofrecen; estas primas generan gastos, siniestros, reservas e inversiones; los gastos y siniestros generan pérdida técnica; las reservas y su inversión generan una rentabilidad muy baja debido principalmente a la normativa a que están sujetas. Se pierde el equilibrio técnico y lo que fue creado para obtener un beneficio propio del objeto social se ha convertido en un beneficio financiero, desaprovechado.

3.6. MEJOR LIQUIDEZ QUE UTILIDADES

Cualquier compañía, no importa su tamaño, ni su actividad, se mueve con base en efectivo, no en utilidades. Las empresas pagan sus deudas con efectivo, no con utilidades. Y cuando alguien se pregunta si ha hecho utilidades, todo lo que probablemente desea saber es si le quedó efectivo para repartir.

El tema del manejo de caja es fundamental, como seguramente lo ha experimentado y sufrido quien quiera que haya tenido alguna responsabilidad financiera.

Todos sabemos si un negocio da utilidades mirando su estado de pérdidas y ganancias, y si es rentable calculando su tasa interna de retorno. No obstante un negocio puede ser rentable y no ser bueno, por no generar suficiente liquidez. Sin ella puede fracasar y, de seguro, no puede funcionar.

MANEJO DEL EFECTIVO PARA UNA COMPAÑÍA DE SEGUROS

- Si la compañía de seguros vende de contado debe comprar de contado. Si compra a plazos y vende de contado generará una liquidez artificial, ya que no corresponde a generación interna. Este exceso de fondos hará que los administradores se sientan ricos y realicen gastos o compras que el negocio no puede a la larga soportar.
- Emparejar los plazos de venta y de compras si vende a plazos (matched timing)
- Si la compañía vende a plazos debe cobrar un interés mayor al que le cargan por financiarle lo que compra.

- La empresa de seguros no debe financiar activos fijos con créditos de corto plazo.
- La compañía de seguros no debe financiar capital de trabajo con deudas en dólares.
- Si se financia en dólares, la empresa debe cubrirse. La empresa debe tener siempre acreencias en dólares mayores a lo que debe. Se protege así contra la devaluación.
- Si la compañía de seguros esta corta de efectivo se debe considerar el leasing, siempre y cuando tenga utilidades contables de donde deducir los cánones de arrendamiento. Puede costarle un poco más pero no le congela liquidez, y puede hacerse un tratamiento tributario interesante.
- La empresa aseguradora no debe mantener efectivo ocioso. Debe pagar siempre con el sus pasivos más costosos.
- La administración debe exigir el reparto de utilidades. Forzar la caja obliga a la gerencia a cobrar cartera o a bajar inventarios. Las cajas abundantes dan la sensación de solvencia y relajan la administración.
- Con el fin de bajar la caja al mínimo, la administración financiera debe pactar sobregiros sin recargo en costo, con el fin de cubrir sus necesidades cuando se quede corto en efectivo.
- Se debe tener cuidado con el floating. Todos los banqueros son felices haciendo promedios con sus fondos, demorando las transferencias de otras plazas injustificadamente. También le encanta a los deudores de la compañía de seguros, quienes jugarán a enviar cheques por correo, a equivocarse la fecha o a olvidar firmarlos.

- La compañía de seguros debe aprovechar todos los descuentos por pronto pago que representen una economía mayor al costo del dinero. En la práctica casi todos deben tomarse. La administración financiera debe hacer de ello una norma en la empresa y debe forzar su cumplimiento.
- La empresa debe proteger su cartera. Debe Exigir garantías que, además de protegerla, puede servirle para endosar, también como garantías, cuando requiera solicitar créditos.
- La empresa aseguradora no debe comprometer efectivo en adquirir activos en la etapa inicial del negocio o cuando requiera gran cantidad de liquidez. Debe Alquilar lo que pueda. Hacer leasings. Subcontratar. Reservar la adquisición de inmuebles para cuando el negocio esté consolidado o cuando existan excedentes de liquidez.
- Entre en varias alternativas de igual rentabilidad se debe escoger siempre la que mayor liquidez le asegure.

CAPITULO IV

***ANALISIS
FINANCIERO
DEL
SISTEMA ASEGURADOR
ECUATORIANO***

A MARZO DE 1999

ANALISIS FINANCIERO DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO

Dentro del análisis de Balances, el aspecto financiero lo constituye la investigación de los recursos financieros y de su adecuación con las inversiones. El análisis financiero pretendé comprobar la capacidad de la empresa para satisfacer sus obligaciones a sus respectivos vencimientos.

En este sentido, el aspecto fundamental del análisis financiero de una empresa aseguradora, en este caso de todo el Sistema Asegurador Ecuatoriano, constituirá el comprobar la capacidad del mismo, para satisfacer puntualmente a los asegurados sus indemnizaciones.

Por lo tanto, al realizar el análisis financiero, habrá que considerar en cuanto al Activo la mayor o menor aptitud de sus elementos para transformarse en dinero y, en cuanto al Pasivo, la mayor o menor exigibilidad de sus distintas partidas.

El análisis financiero actúa como nexo de unión entre la financiación y la inversión, intentando dar una visión global de la empresa. Será precisa una cierta coincidencia entre los plazos de exigibilidad del Pasivo y la posibilidad de convertir el Activo en liquidez, a fin de que la empresa sea capaz, con su estructura económica, de hacer frente a los vencimientos de sus obligaciones a medida que estos vayan produciéndose.

El procedimiento que se ha usado para este análisis financiero es a través de la obtención y utilización de los llamados Indices o Ratios.

En los estados financieros de las compañías de seguros, hay varias facetas que necesitan una interpretación y explicación más pormenorizadas. Son de especial importancia los problemas que plantean las reservas o pasivos de los aseguradores.

Estas reservas pueden calcularse de distintas maneras, y el resultado final depende de los métodos aplicados y de los problemas específicos que se quieren resolver. La configuración del presupuesto de reservas es un elemento vital para valorar el grado de seguridad financiera que se da al asegurado. También antes de poder formarse una opinión válida acerca del valor real de un asegurador desde el punto de vista del inversor o de la gerencia del asegurador. La composición relativa de las reservas es el reflejo de la eficacia de la política de tarificación de modo que un cuidadoso análisis del desarrollo de las mismas ayuda a esclarecer esta cuestión.

En análisis de la solidez financiera de un asegurador se funda en los mismos principios básicos comunes al tipo de estudio de cualquier entidad. Se aplica el análisis de estos financiero convencional, pero para encajar los conceptos de seguro técnico en los moldes de tal análisis son necesarios algunos ajustes.

Como base fundamental para este análisis primero se analizó la producción por primas de todo el sistema asegurador ecuatoriano a diciembre de 1998. Este primaje corresponde a 42 compañías de seguros de las cuales, 11 tienen más del 52% de la producción. Para el análisis de capitales, patrimonio, cartera e índices se realizó del sistema asegurador y de las 11 compañías por ser las que nos pueden dar una visión muy clara del comportamiento y composición del sistema en general.

También se analizó la población del Ecuador, la variación del tipo de cambio durante los últimos ocho años para poder calcular las primas per capita en dólares, así como las primas versus los siniestros durante los últimos doce años.

4.1. **PRIMAJE DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO**

El Sistema Asegurador Ecuatoriano, compuesto por las compañías que operan tanto en ramos generales como en vida, a diciembre de 1997 tuvo un primaje total de 252'520,907 millones de dólares correspondiente a 42 compañías de seguros, a diciembre de 1998 tuvo un primaje total de 254'645,488 millones de dólares con el mismo número de compañías.

Es decir tuvo un crecimiento en dólares del 0,8 %, no obstante en sucres tuvo un crecimiento de alrededor del 40%.

El primaje captado por las compañías de seguros a marzo de 1997, o sea durante el primer trimestre, fue de 57'814.225 millones de dólares, a marzo de 1998 fue de 62'358.886 millones de dólares y a marzo de 1999 fue de 49'078.915 millones de dólares. Esto quiere decir que en dólares de 1997 a 1998 hubo un pequeño crecimiento del 7,9% y de 1998 a 1999 un decremento del 21% y de 1997 a 1999 hubo un decremento acumulado del 15%.

No obstante, si analizamos las mismas cifras pero en sucres durante el mismo periodo, podemos concluir que de 1997 a 1998 hubo un crecimiento del 33,9%, de 1998 a 1999 un crecimiento del 49,8% y de 1997 a 1999 un crecimiento acumulado del 101%.

El 53% del primaje total del sistema asegurador a diciembre de 1998, tanto en seguros generales como en vida, esta concentrado en 11 compañías de seguros ordenadas de mayor a menor acuerdo a su participación son las siguientes:

- Equinoccial
- Colonial
- Rocafuerte
- Cigna (*)
- Condor
- Interoceanica
- Panamericana
- Bolivar
- Amazonas
- Seguros Unidos
- Sucre

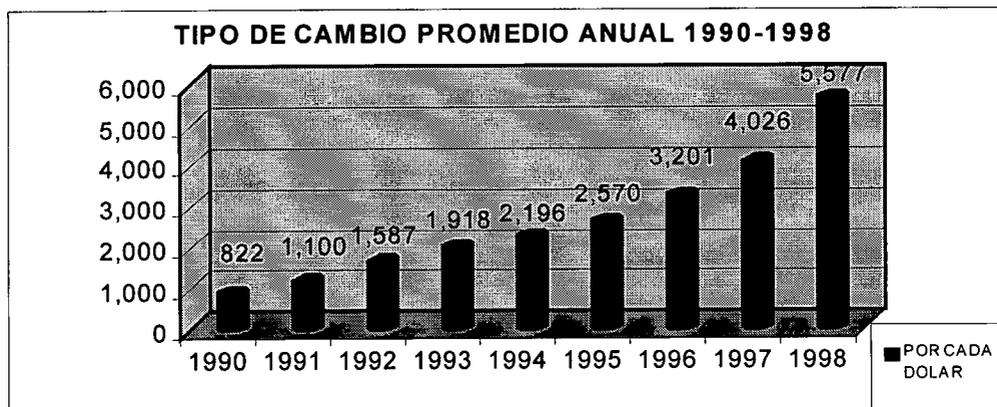
(*) Compañías de seguros extranjera legalmente autorizada para operar en el país.

Del restante 47%, el 27% del primaje total del sistema asegurador a diciembre de 1998, tanto en seguros generales como en vida, corresponde a 10 compañías de seguros y el 20 % esta representado por la producción de 22 compañías de seguros.

Estas cifras nos indican como está concentrada la producción de primas de las 42 compañías de seguros que operan en el sistema asegurador ecuatoriano tanto en seguros generales como en vida a diciembre de 1998.

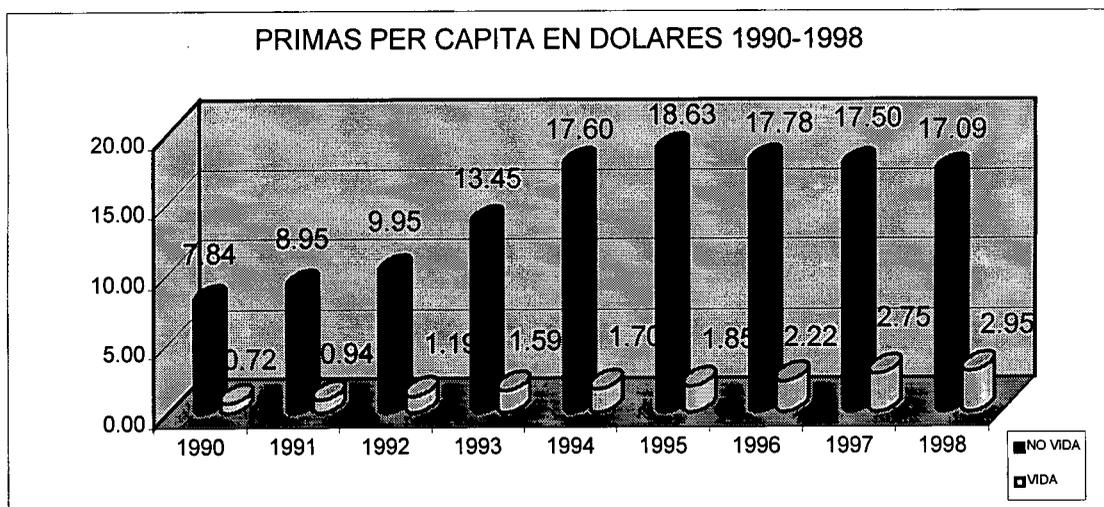
Según los datos estimados en 1990 el Ecuador tenía una población de 10'780.000 habitantes, a 1998 tiene una población también estimada de 12'855.000 habitantes.

El tipo de cambio del dólar en promedio anual, ha aumentado desde 1990 de 882 sucres por dólar a 5.577 sucres por dólar en 1998.

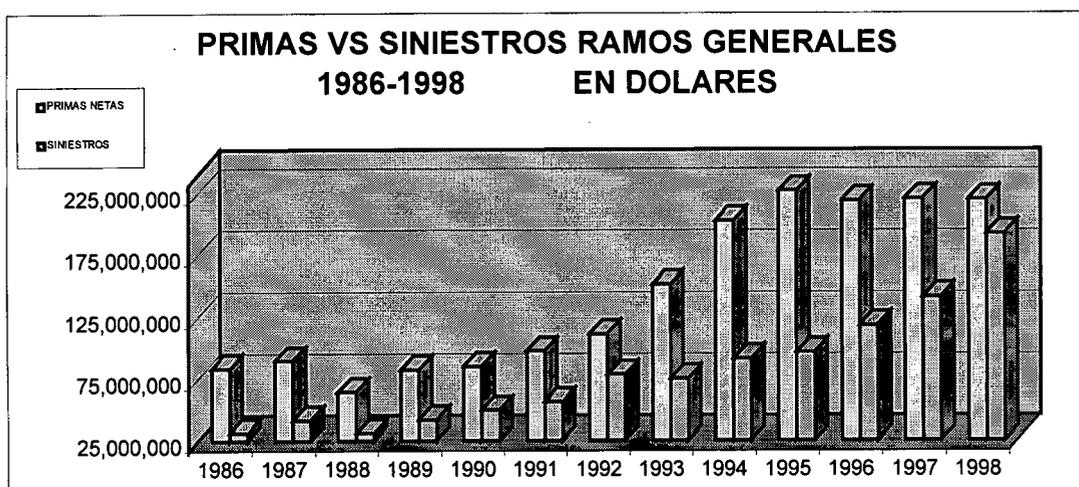


Las primas per capita calculadas en dólares en seguros que no son de vida, desde 1990 aumentaron de 7,84 dólares a 18,63 en 1995, de ahí en adelante han ido decreciendo paulatinamente hasta llegar a 17,09 dólares en 1998, es decir a un nivel inferior que el obtenido en 1994.

En el caso de las primas per capita en dólares en seguros de vida desde 1990 aumentaron de 0,72 dólares a 2,95 dólares en 1998, es decir se han cuadruplicado durante dicho período.

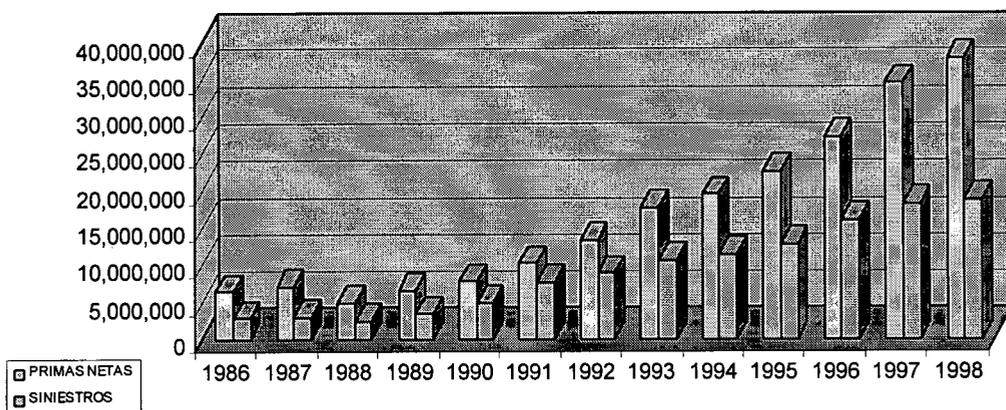


En ramos generales las primas en dólares captadas por el sistema asegurador ecuatoriano desde 1986 casi se han triplicado hasta 1998, los siniestros pagados por el sistema asegurador ecuatoriano desde 1986 a 1998 han aumentado en más de 6 veces. Esto quiere decir que las primas versus los siniestros no guardan una proporción armónica ni técnica.

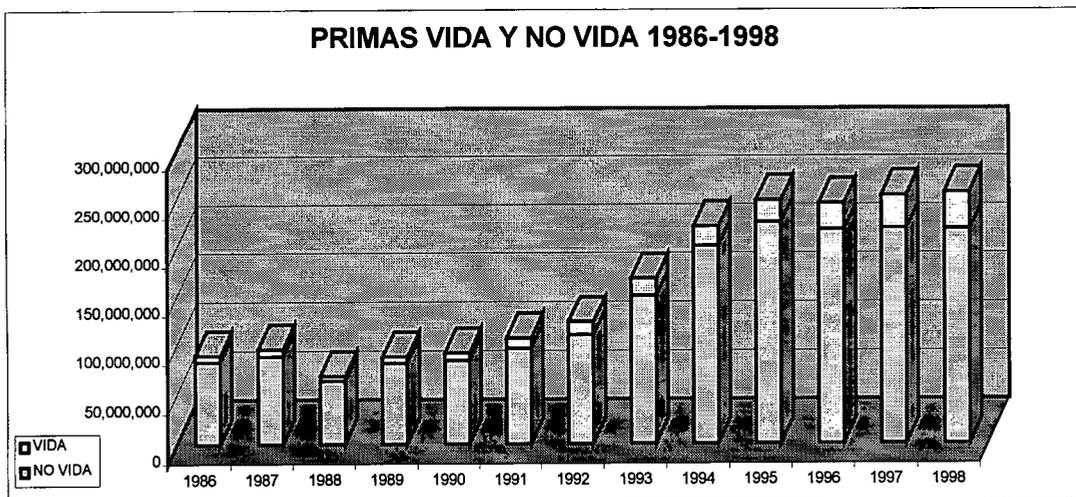


En seguros de vida las primas en dólares captadas por el sistema asegurador ecuatoriano desde 1986 han aumentado en 6 veces hasta 1998, los siniestros pagados por el sistema asegurador ecuatoriano desde 1986 a 1998 han aumentado en 7 veces. Esto quiere decir que las primas versus los siniestros han tenido un desarrollo conjunto y que una alta siniestralidad se ha mantenido durante estos años.

PRIMAS VS SINIESTROS SEGUROS DE VIDA 1986-1998 EN DOLARES



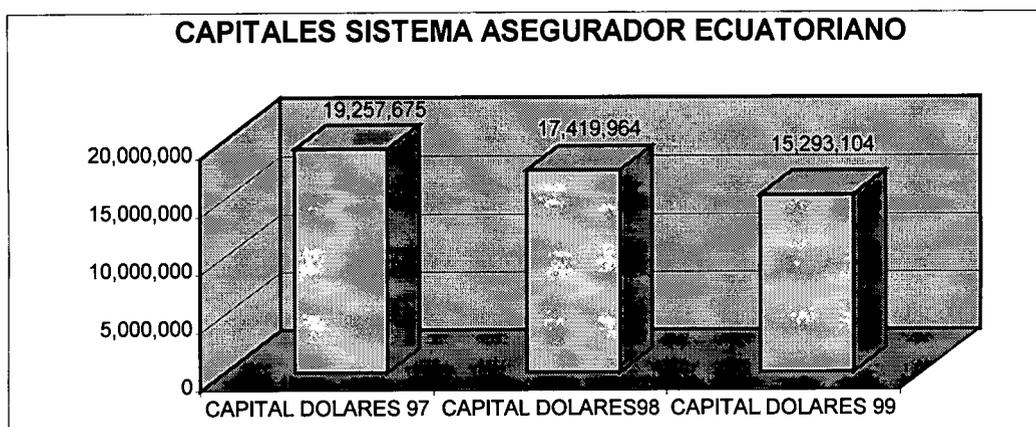
Año	No Vida	Vida	TOTAL SISTEMA
1986	83,258,000	6,347,000	89,605,000
1987	89,160,000	7,085,000	96,245,000
1988	63,997,000	4,902,000	68,899,000
1989	82,106,000	6,455,000	88,561,000
1990	84,551,000	7,731,000	92,282,000
1991	97,076,000	10,214,000	107,290,000
1992	111,004,000	13,324,000	124,328,000
1993	150,671,000	17,763,000	168,434,000
1994	202,346,000	19,499,000	221,845,000
1995	226,744,000	22,572,000	249,316,000
1996	218,720,889	27,298,095	246,018,985
1997	220,006,544	34,505,367	254,511,911
1998	219,670,834	37,900,263	257,571,097



4.2 CAPITAL DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO

El sistema asegurador ecuatoriano ha tenido un crecimiento o aumento de los capitales de las compañías de seguros y reaseguros en sucres, pero un decremento en dólares.

- Al 31 de marzo de 1997 capital por US 19'257.675
- Al 31 de marzo de 1998 capital por US 17'419.964
- Al 31 de marzo de 1999 capital por US 15'293.104.



Del total del sistema las 11 compañías con mayor primaje representan

- Al 31 de marzo de 1997 del capital del sistema en forma conjunta un 35.4%
- Al 31 de marzo de 1998 del capital del sistema en forma conjunta un 38.9%
- Al 31 de marzo de 1999 del capital del sistema en forma conjunta un 37.2%

4.3 PATRIMONIO DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO

A diciembre de 1998 es Sistema Asegurador Ecuatoriano tenía un patrimonio conjunto de 80'369.244 dólares, a marzo de 1999 tenía un patrimonio de 58'609.891. dólares.

Las 11 compañías con mayor primaje dentro del sistema tienen un 44.4% a diciembre de 1998, a marzo de 1999 tienen un 46.3%

El Patrimonio del Sistema Asegurador Ecuatoriano se ha incrementado durante los últimos cinco años. Desde 1994 ha tenido la siguiente evolución:

- Al 31 de diciembre de 1994 un patrimonio de US 31'759.125
- Al 31 de diciembre de 1995 un patrimonio de US 39'029.451
- Al 31 de diciembre de 1996 un patrimonio de US 48'875.038
- Al 31 de diciembre de 1997 un patrimonio de US 74'229.711
- Al 31 de diciembre de 1998 un patrimonio de US 80'369.244

4.4 CARTERA DE LAS COMPAÑÍAS DE SEGUROS DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO

La cartera total del sistema asegurador ecuatoriano a diciembre de 1998 es de 224.114.472 millones de sucres y a marzo de 1999 es de 320.128.067 millones de sucres.

En dólares esa misma cartera a diciembre de 1998 es de 40'185.489 millones y a marzo de 1999 es de 36'139.994 millones.

Más del 80% está concentrado en 19 compañías de seguros de las 42 a esa fecha, a marzo de 1999, se encuentra concentrado de la misma manera, es decir que las compañías no han podido disminuir su cartera, si no por el contrario ha aumentado en un 43% en sucres y a ha tenido un decremento del 10% en dólares.

4.5. INDICES TECNICO FINANCIEROS DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO COMPAÑIAS DE SEGUROS GENERALES

4.5.1 LIQUIDEZ

Un activo liquido es aquel que puede convertirse fácilmente en efectivo a un valor justo de mercado. La posición de liquidez de una empresa aseguradora muestra la relación que existe entre el efectivo y sus demás activos circulantes como pasivos circulantes. Los activos circulantes de una compañía de seguros incluyen por lo general fondos disponibles, inversiones en valores mobiliarios, inversiones en otros valores, inversiones en prestamos, obligaciones por cobrar y cuentas por cobrar. Los pasivos circulantes consisten en reservas técnicas, reservas para obligaciones pendientes, reservas retenidas, reservas diversas, obligaciones por pagar y cuentas por pagar.

Podemos observar que de acuerdo al análisis del Sistema Asegurador tiene un ratio o índice de liquidez de:

- Octubre del 98 1.52
- Diciembre del 98 1.45
- Marzo del 99 2.09

De los datos analizados podemos determinar que el promedio de las empresas aseguradoras tiene un índice de liquidez mayor a la unidad, es decir el sistema asegurador ecuatoriano presenta una falta de liquidez relativa.

Las empresas aseguradoras que poseen un índice mayor que el promedio del mercado tienen la posibilidad de pagar a sus asegurados y acreedores, es decir, hacer frente a sus exigibilidades de forma inmediata. Este índice trata de verificar las disponibilidades de las empresas aseguradoras, a corto plazo, para afrontar sus compromisos. Se considera cuanto mayor sea este índice, mayor será la protección para los asegurados a corto plazo.

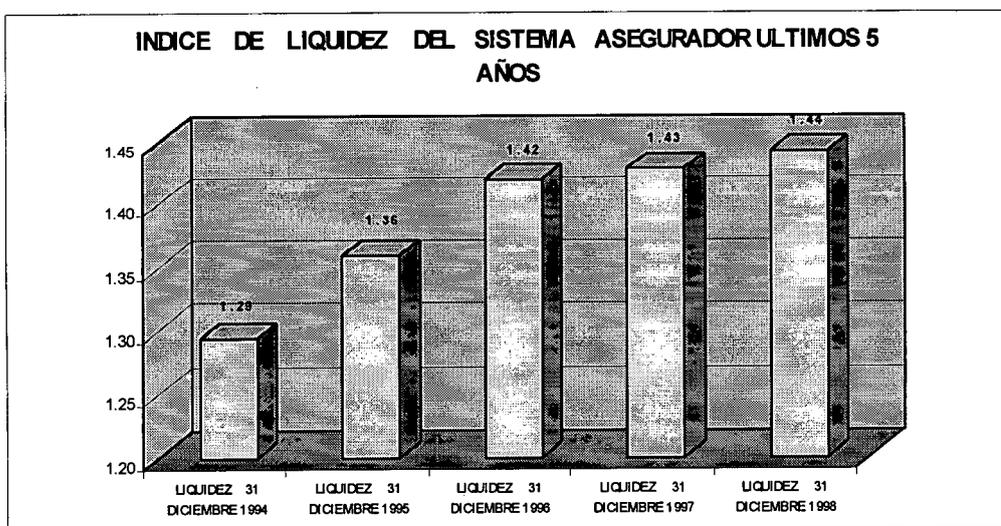
Frente a la realidad de todo el sistema, podemos determinar que solo 16 de las 37 compañías analizadas tienen un índice de liquidez más alto que el promedio del mercado y de las 37 empresas analizadas 33 tienen un índice mayor a 1, según los últimos datos analizados a marzo de 1999.

De las 11 compañías de seguros con el mayor primaje a diciembre de 1998, solo Interoceánica, Condor y Sucre tienen un índice de liquidez mayor que el promedio del sistema, Rocafuerte, Cigna, Panamericana, Equinoccial, Colonial tienen un índice de liquidez mayor a 1.5, Seguros Unidos y Bolívar tienen un ratio menor pero mayor a 1 y solo Amazonas tiene un índice de liquidez menor a 1.

Esto quiere decir en general, según los datos obtenidos de las 11 compañías más representativas del sistema asegurador ecuatoriano, que el sistema no es muy líquido y que puede presentar problemas de falta de liquidez, sobre todo las empresas con mayor captación de primas, que son las que más clientes y riesgos asumidos tienen y por lo tanto mayores posibilidades de generar obligaciones para con estos.

Durante los últimos cinco años podemos observar que de acuerdo al análisis del Sistema Asegurador tiene un ratio o índice de liquidez de:

- Diciembre de 1994 1.29
- Diciembre de 1995 1.36
- Diciembre de 1996 1.42
- Diciembre de 1997 1.43
- Diciembre de 1998 1.44



Durante los últimos cinco años el sistema asegurador ecuatoriano ha presentado problemas de liquidez.

Que el sistema en general no posea la liquidez suficiente, puede tener como consecuencia que las compañías de seguros el momento de un reclamo demoren el pago de la indemnización por no contar con suficiente liquidez, causando la molestia, insatisfacción y el correspondiente perjuicio al asegurado.

4.5.2 SEGURIDAD O SOLVENCIA

En este apartado se calculó un ratio para el Sistema Asegurador de

- Octubre del 98 1.59
- Diciembre del 98 1.57
- Marzo del 99 2.24

La posición de seguridad de una empresa aseguradora muestra la relación que existe entre el activo circulante, los bienes raíces y muebles, equipos y vehículos frente al pasivo circulante y las primas anticipadas.

Este análisis tiene por objeto medir la seguridad de que gozan los asegurados y los acreedores en general de las empresas aseguradora de ser indemnizados y pagados en caso de siniestro.

Cuanto mayor sea este ratio mayor será la seguridad. Sin embargo, puede suceder que este índice o ratio tenga un valor bueno a largo plazo, sin que exista por el momento posibilidad de pagar a los asegurados en el plazo máximo estipulado en la ley para el pago de indemnizaciones por la falta de liquidez.

El índice calculado significa que el mercado en general es un mercado que tiene una seguridad y solvencia relativa, pues tiene un índice a marzo de 1999 de 2.24

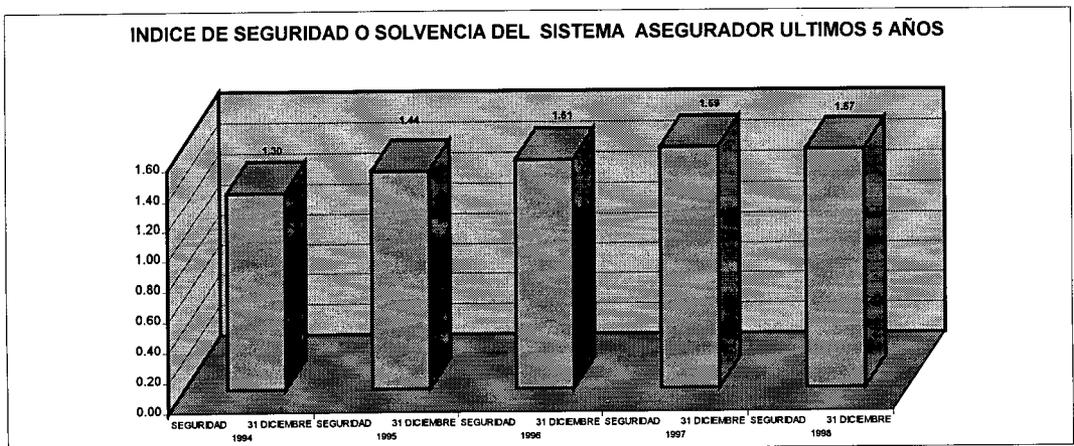
Dentro del mercado, 18 compañías de seguros de las 37 analizadas tienen un índice más alto que el promedio del sistema y 34 compañías tienen un índice mayor a 1, según los datos a marzo de 1999.

De las 11 compañías de seguros con el mayor primaje a diciembre de 1998, solo Interoceánica, Condor y Sucre tienen un índice de seguridad o solvencia mayor que el sistema, Panamericana, Rocafuerte, Cigna, Equinoccial, Colonial y Seguros Unidos tienen un índice de seguridad o solvencia mayor a 1.5, Amazonas y Bolívar tienen un ratio menor que el anterior pero mayor que 1.

Esto quiere decir en general, según los datos obtenidos de las 11 compañías más representativas del sistema asegurador ecuatoriano, que el sistema tiene seguridad o solvencia relativa y que puede presentar problemas; sobre todo las empresas con mayor captación de primas, que son las que más clientes y riesgos asumidos tienen por lo tanto mayores responsabilidades en caso de siniestros.

Durante los últimos cinco años el sistema Asegurador ha tenido los siguientes ratios:

- Diciembre de 1994 1.30
- Diciembre de 1995 1.44
- Diciembre de 1996 1.51
- Diciembre de 1997 1.59
- Diciembre de 1998 1.57



4.5.3 RENTABILIDAD GLOBAL

Esta rentabilidad esta dada de la relación de la utilidad neta del sistema sobre su patrimonio.

Dentro del análisis de la rentabilidad global tenemos un ratio o índice para el Sistema Asegurador de:

- Octubre del 98 22.41%
- Diciembre del 98 24.43%
- Marzo del 99 14.25%

Este índice mide la rentabilidad conjunta del negocio. Los datos en el período de análisis nos demuestran los dos periodos anteriores el negocio fue más rentable que en el último correspondiente a marzo de 1999, esto se dio porque los patrimonios del sistema asegurador aumentaron en un 13.6% en relación a diciembre de 1998 y las utilidades no aumentaron en esa misma relación.

En relación al sistema, existen solo nueve compañías de seguros que tienen una rentabilidad promedio más alta que el mercado, la cual va desde 19,77 % hasta 142,23%. Por lo tanto, se puede deducir que solo el 20% de las compañías de seguros que operan en el Ecuador, están haciendo buenas utilidades y son rentables dentro del negocio asegurador, en el último periodo analizado. Pero, la gran mayoría, es decir el 80 % restante de las empresas aseguradoras no son rentables dentro del negocio asegurador.

De las 11 compañías de seguros con el mayor primaje, solo Equinoccial, Seguros Sucre, Colonial y Rocafuerte tienen un índice de rentabilidad global mayor que el sistema, Seguros Unidos y Seguros Condor tienen un índice de rentabilidad mayor al 10%, Bolivar, Amazonas y Cigna tienen una rentabilidad insignificante e Interoceánica y Panamericana no tienen ninguna rentabilidad, si no por el contrario pérdida.

Esto quiere decir en general, según los datos obtenidos de las 11 compañías más representativas del sistema asegurador ecuatoriano, que este tiene una rentabilidad muy baja de acuerdo a los volúmenes de primas producidos, al los montos invertidos y en general a la cantidad de dinero manejada por este sector.

Que el sistema en general no sea lo suficientemente rentable, debe tener como consecuencia que las compañías de seguros busquen mecanismos para realizar un negocio sólido, seguro y rentable, de acuerdo a las expectativas de sus accionistas y clientes.

4.5.4 GASTOS ADMINISTRATIVOS

El índice de gastos administrativos para el mercado de Seguros Ecuatoriano es de:

- Octubre del 98 17.38%
- Diciembre del 98 20.10%
- Marzo del 99 16.45%

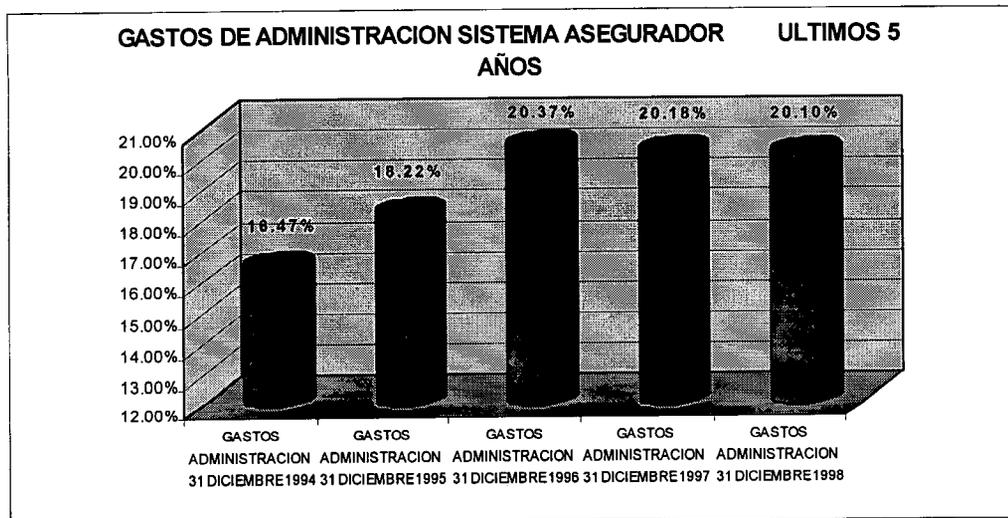
Este índice muestra la relación que existe entre los gastos de administración y las prima netas ingresadas. Las primas netas ingresadas son las primas pagadas menos las liquidaciones y rescates.

Los datos nos indican que del total de las primas ingresadas se destina esta cantidad para gastos administrativos. En relación al mercado existen solo 12 compañías que tiene un índice más bajo que el promedio del sistema a marzo de 1999.

De las 11 compañías de seguros con el mayor primaje, Interoceánica, Cigna, Condor, Seguros Unidos, Sucre, Colonial y Rocafuerte tienen un índice de gastos administrativos menor el sistema, Panamericana, Equinoccial, Bolivar y Amazonas tienen un índice mayor que el sistema.

El índice de gastos administrativos durante los últimos cinco años para el mercado de Seguros Ecuatoriano es de:

- Diciembre de 1994 16.47%
- Diciembre de 1995 18.22%
- Diciembre de 1996 20.37%
- Diciembre de 1997 20.18%
- Diciembre de 1998 20.10%



4.5.5. GASTOS DE GESTION

Este índice muestra la relación que existe entre las comisiones pagadas y las primas netas ingresadas.

En este ratio el Sistema Asegurador Ecuatoriano tiene un valor de:

- Octubre del 98 11.29%
- Diciembre del 98 11.78%
- Marzo del 99 11.47%

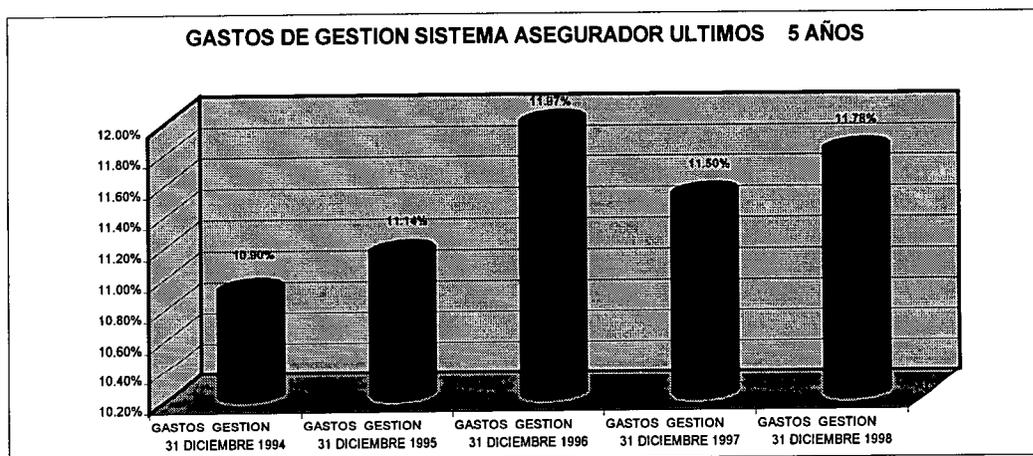
Estos son los recursos que se utilizan para la captación de la cartera o producción. Frente al mercado, en marzo de 1999, 20 de las 37 compañías analizadas pagan o tienen unos gastos de gestión más altos, es por esta razón que podemos deducir que estas empresas invierten pagando mejores comisiones a sus productores para conseguir nuevos bloques de negocio, por lo tanto tiene un índice más alto.

De las 11 compañías de seguros con el mayor primaje, Interoceánica, Rocafuerte, Condor, y Sucre tienen un índice de gastos de gestión menor el sistema, Colonial, Panamericana, Seguros Unidos, Equinoccial, Cigna, Amazonas y Bolívar tienen un índice mayor que el sistema.

Esto quiere decir en general, según los datos obtenidos de las 11 compañías más representativas del sistema asegurador ecuatoriano, este tiene unos gastos gestión razonables y dentro del promedio.

Durante los últimos cinco años, en este ratio el Sistema Asegurador Ecuatoriano tiene un valor de:

- Diciembre 1994 10.90%
- Diciembre 1995 11.14%
- Diciembre 1996 11.97%
- Diciembre 1997 11.50%
- Diciembre 1998 11.78%



4.5.6. GASTOS OPERACIONALES

Este ratio para el mercado es de:

- Octubre del 98 28.67%
- Diciembre del 98 31.88%
- Marzo del 99 27.91%

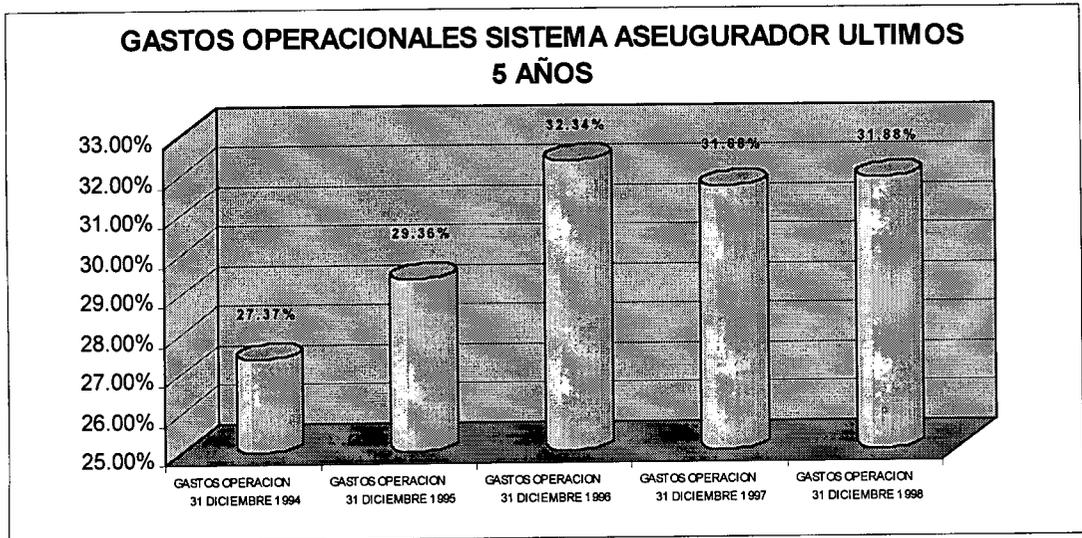
Esta compuesto de los dos índices anteriores, es decir es la suma de los gastos administrativos más los gastos de gestión. De esto podemos establecer que frente al mercado solo 13 compañías tienen unos menores gastos operacionales, esto se da porque algunas tienen menores gastos administrativos, otras tienen mayores gastos de gestión o viceversa.

De las 11 compañías de seguros con el mayor primaje, Interoceánica, Cóndor Rocafuerte, Seguros Unidos, Cigna, y Colonial tienen un índice de gastos operacionales menor que el sistema, Panamericana, Equinoccial, Bolívar Y Amazonas tienen un índice mayor que el sistema.

Esto quiere decir en general, según los datos obtenidos de las 11 compañías más representativas del sistema asegurador ecuatoriano, que el sistema tiene unos gastos de gestión demasiado altos porque esto sumado a la alta siniestralidad da como consecuencia que la mayoría de compañías de seguros y el sistema en general tenga una *pérdida técnica*.

Durante los cinco años pasados, este ratio para el mercado es de:

- Diciembre del 94 27.37%
- Diciembre del 95 29.36%
- Diciembre del 96 32.34%
- Diciembre del 97 31.68%
- Diciembre del 98 31.88%



4.5.7. TASA DE SINIESTRALIDAD

Muestra la relación entre los siniestros asumidos sobre la prima neta devengada.

Los siniestros asumidos son los siniestros pagados menos las reservas para siniestros más siniestros liquidados por pagar, siniestros por liquidar, y reservas de siniestros ocurridos y no reportados menos recuperaciones y salvamentos de siniestros.

La prima neta devengada es la prima pagada menos las liquidaciones y rescates más las reservas de riesgos en curso del mes anterior menos las reservas de riesgos en curso de este mes.

El mercado de Seguros Ecuatoriano tiene una tasa de siniestralidad del

- Octubre del 98 82.23%
- Diciembre del 98 111.68%
- Marzo del 99 92.32%

A marzo de 1999 con la tasa del 92.32% significa que pagó 90 centavos en siniestros por cada sucre recibido por primas. Esto puede haber ocurrido por algunas causas como la mala suscripción de negocios, la ocurrencia de riesgos catastróficos, la alta frecuencia en los siniestros o la severidad de los siniestros.

Dentro del mercado a marzo de 1999, 12 de las 37 compañías tienen una tasa de siniestralidad más alta que el promedio de este, lo cual nos indica que de cada sucre recibido por prima, más de 95 centavos se lo destina para el pago de siniestros.

Solo 12 compañías de seguros de las 37 analizadas tienen una tasa de siniestralidad inferior al 50%.

De las 11 compañías de seguros con el mayor primaje, Interoceánica, Amazonas, Bolivar, Cigna, Sucre, Condor y Seguros Unidos tienen una tasa de siniestralidad menor que el sistema al 31 de marzo de 1999, Rocafuerte, Equinoccial, Panamericana, y Colonial tienen un índice mayor que el sistema y sobre el 100%.

Esto quiere decir en general, según los datos obtenidos de las 11 compañías más representativas del sistema asegurador ecuatoriano, que el sistema tiene una siniestralidad altísima, lo cual es sumamente preocupante, porque a parte de producir que el sistema tenga una pérdida técnica, pone en riesgo la solvencia y seguridad para los asegurados.

Durante los últimos cinco años, el mercado de Seguros Ecuatoriano ha tenido una tasa de siniestralidad del:

- Diciembre del 94 55.67%
- Diciembre del 95 53.75%
- Diciembre del 96 65.62%
- Diciembre del 97 80.11%
- Diciembre del 98 111.68%



4.5.8. TASA UTILIDAD TECNICA

La Utilidad Técnica en Seguros es igual a 100 menos la suma de la relación de los gastos de operación más la siniestralidad.

Como consecuencia de la alta siniestralidad, de los altos costos administrativos y de gestión podemos establecer que el mercado Asegurador tiene una pérdida técnica del:

- Octubre del 98 11.90%
- Diciembre del 98 43.57%
- Marzo del 99 54.23%

Es decir, no esta realizando una utilidad en lo referente al ámbito propio del negocio de una compañía de seguros.

De la misma forma, del sistema asegurador ecuatoriano, a marzo de 1999, solo 12 compañías de seguros tienen una tasa de utilidad técnica que va del 2,34% al 111,9%.

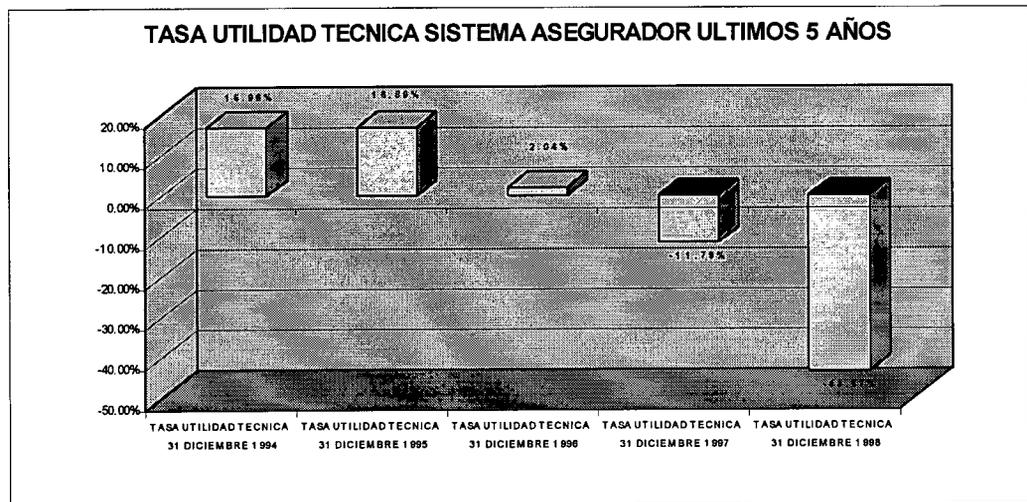
De las 11 compañías de seguros con el mayor primaje, Interoceánica, Cigna, Amazonas, y Sucre tienen utilidades técnicas. Todas las otras compañías Bolivar, Seguros Unidos, Condor, Rocafuerte, Equinoccial, Panamericana y Colonial tienen pérdida técnica sobre todo las 3 últimas debido a la alta siniestralidad.

Esto quiere decir en general, según los datos obtenidos de las 11 compañías más representativas del sistema asegurador ecuatoriano, que el sistema tiene pérdida técnica, lo cual es muy preocupante, porque quiere decir que gran las principales compañías del sistema asegurador solo están realizando utilidades a base de beneficio financiero y no técnico.

Como consecuencia de la alta siniestralidad, de los altos costos administrativos de y de gestión desde 1994 a 1996 la utilidad técnica fue muy reducida, desde 1997 especialmente por la siniestralidad podemos establecer que el mercado Asegurador tiene una pérdida técnica.

Los índices de utilidad técnica del Sistema Asegurador durante los últimos cinco años son los siguientes:

- Diciembre de 1994 16.96%
- Diciembre de 1995 16.89%
- Diciembre de 1996 2.04%
- Diciembre de 1997 -11.79%
- Diciembre de 1998 - 43.57%



4.5.9. CESION DE REASEGURO

Muestra la relación de las primas de reaseguro sobre las primas netas ingresadas.

La cesión de reaseguro depende de la composición de la cartera de negocios de cada una de las compañías, es decir el tipo de riesgos suscritos y de la capacidad financiera y técnica de la empresa para asumir los riesgos.

Las compañías de Seguros tiene un ratio de cesión al reaseguro del

- Octubre del 98 55.73%
- Diciembre del 98 56.82%
- Marzo del 99 58.33%

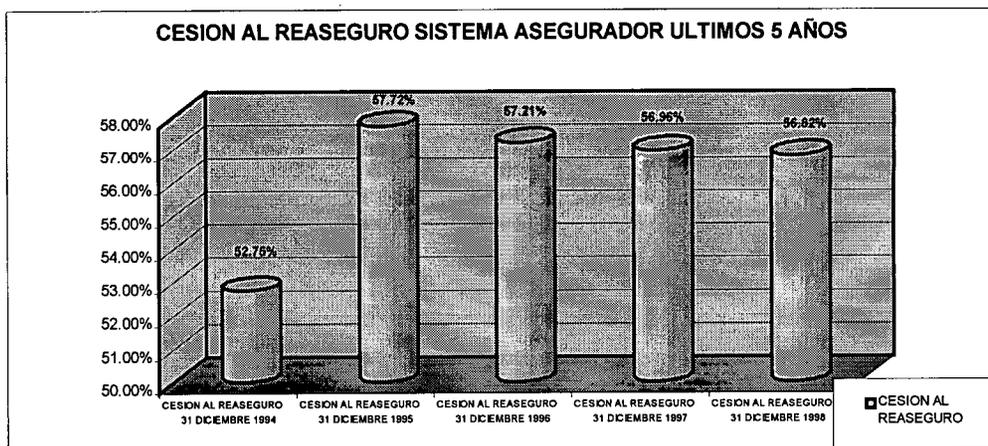
El Mercado Asegurador Ecuatoriano asume un promedio del 43.04% de los riesgos suscritos.

A marzo de 1999, 16 de las 37 empresas en análisis tiene un índice de cesión más alto que el promedio del mercado que va desde 60.23% a 94.30%, es decir que asumen un promedio más bajo de los riesgos suscritos.

De las 11 compañías de seguros con el mayor primaje, Interoceánica, Colonial, Bolívar, Amazonas, Condor y Sucre ceden un promedio mayor de los riesgos al reaseguro, Rocafuerte, Panamericana, Seguros Unidos, Cigna y Equinoccial asumen una proporción mayor de los riesgos que el promedio del sistema.

Durante los últimos cinco años de análisis las compañías de Seguros tiene un ratio de cesión al reaseguro del:

- Diciembre del 94 52.75%
- Diciembre del 95 57.72%
- Diciembre del 96 57.21%
- Diciembre del 97 56.96%
- Diciembre del 98 56.82%



4.5.10. RENTABILIDAD REASEGURO

Muestra la relación sobre las comisiones recibidas sobre las primas cedidas al reaseguro.

El Sistema Asegurador en cuanto la rentabilidad del reaseguro tiene un índice del

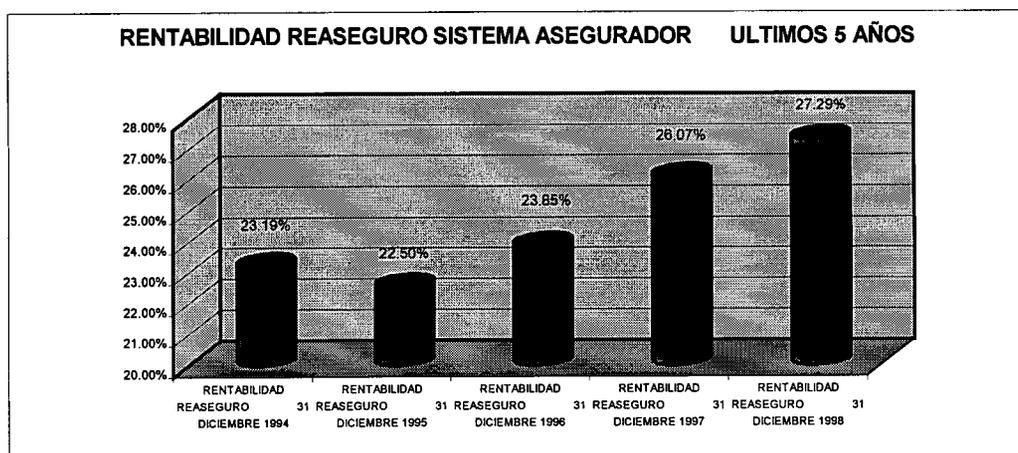
- Octubre del 98 25.45%
- Diciembre del 98 27.29%
- Marzo del 99 24.34%

Son el promedio de las comisiones pagadas por los reaseguradores por suscribir los negocios con estos.

En el mercado a marzo de 1999, 25 de las 37 compañías analizadas tienen una mayor rentabilidad del reaseguro que el promedio del mercado y que va desde 25% a 51,51%, esto es debido a las condiciones de reaseguro.

Durante los últimos cinco años el Sistema Asegurador en cuanto la rentabilidad del reaseguro tiene un índice del

- Diciembre de 1994 23.19%
- Diciembre de 1995 22.50%
- Diciembre de 1996 23.85%
- Diciembre de 1997 26.07%
- Diciembre de 1998 27.29%



Todos estos indicadores, y los muchos más que pueden calcularse, deben mirarse con cautela, pues proceden de datos contables que se pueden manipular con facilidad. Las utilidades dependen, por ejemplo, de la política de depreciación que se utilice, o de cómo se difieran o activen gastos. Los activos y el patrimonio son susceptibles a registros históricos y no reflejan necesariamente el valor de mercado de la empresa.

4.6.

MARGEN DE SOLVENCIA

Según la Ley General de Seguros promulgada en el Registro Oficial No. 290 del 3 de abril de 1998, en el Capítulo Segundo de las Normas de Prudencia Técnica y Financiera en la Sección II dice:

De la Solvencia

Las empresas de seguros y compañías de reaseguros para el ejercicio de su actividad, deberán acreditar ante la Superintendencia de Bancos que mantienen *el margen de solvencia* que se determina de la siguiente manera:

- Las primas netas recibidas en los últimos doce meses no podrán exceder de seis veces su patrimonio; y,
- El patrimonio no podrá ser menor a una sexta parte del total de sus activos menos los cargos diferidos.

Para las empresas de seguros que operan simultáneamente en los ramos generales y vida, a efecto de cumplir con las proporciones establecidas en los puntos anteriores, se tomará en cuenta el patrimonio total de la empresa, las primas netas recibidas y los activos totales menos los cargos diferidos del balance consolidado.

El Superintendente de Bancos vigilará de acuerdo a los balances mensuales y estado de pérdidas y ganancias recabados de las empresas del sistema, el cabal cumplimiento de esta norma de solvencia.

En caso de detectarse su incumplimiento de esta norma, el Superintendente de Bancos, dentro de los ocho días subsiguientes al recibo de los estados financieros de las aseguradoras, notificará al representante legal de la aseguradora sobre dicho incumplimiento, concediendo un plazo máximo de noventa días para regularizar esta deficiencia.

Todas las empresas de seguros, reaseguros amparadas por el ámbito de esta Ley que llegaren a perder más del treinta por ciento de su patrimonio total deberán forzosamente aumentar su patrimonio en el monto de la pérdida en un plazo no mayor a doce meses a contar de la fecha en que ocurriera la pérdida.

En caso de que los accionistas de la empresa y la administración no capitalice la institución o reduzcan su cartera de negocios en tal forma en que se enmarquen dentro de las proporciones señaladas en este artículo, dentro del plazo estipulado el Superintendente de Bancos podrá disponer la venta en pública subasta de las acciones correspondientes al capital de la empresa afectada; si no llegaren a venderse las acciones o a regularizarse la situación de la entidad, la Superintendencia de Bancos dispondrá su liquidación forzosa.

De las 11 compañías con el mayor primaje en diciembre de 1998, Bolivar, Equinoccial e Interoceánica tienen un margen de solvencia negativo de las primas en relación al patrimonio a diciembre de 1998, Colonial, Seguros Unidos, Rocafuerte, Cigna, Sucre, Panamericana, Amazonas y Condor tienen un margen de solvencia positivo.

De las mismas 11 compañías solo Seguros Equinoccial tiene margen de solvencia del activo negativo a diciembre de 1998.

INVERSIONES OBLIGATORIAS Y MARGEN DE SOLVENICA AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998							
COMPANIA	INVERSIONES OBLIGATORIAS	EXEDENTE / DEFICIT INVERSIONES	PRIMAS NETAS RECIBIDAS	MARGEN DE SOLVENICA PRIMAS	ACTIVOS (MENOS CARGOS DIFERIDOS)	MARGEN SOLVENICA ACTIVO	PATRIMONIO
AMAZONAS	13,341,241	-4,975,372	49,298,836	107,219,438	60,915,502	15,933,796	26,086,379
BOLIVAR	11,768,235	-3,699,321	60,572,348	-770,684	40,705,604	3,182,677	9,966,944
CIGNA	20,183,723	649,619	72,984,264	44,594,718	58,938,345	9,773,440	19,596,497
COLONIAL	16,975,832	491,499	90,087,675	4,427,121	65,113,919	4,900,146	15,752,466
CONDOR	29,478,546	-3,589,183	66,982,779	149,069,217	110,440,213	17,601,964	36,008,666
EQUINOCCIAL	34,820,525	-149,835	98,626,514	-31,260,752	91,256,228	-3,981,744	11,227,627
INTEROCEANICA	3,552,555	280,308	62,242,070	-2,264,408	37,629,893	3,724,628	9,996,277
PANAMERICANA	22,519,346	9,269,211	62,076,753	103,776,969	64,878,912	16,829,135	27,642,287
ROCAFUERTE	29,886,858	-14,997,672	89,121,291	28,105,209	58,528,001	9,783,083	19,537,750
SEGUROS UNIDOS	17,641,210	-2,030,897	47,777,721	20,195,649	31,024,163	6,158,201	11,328,895
SUCRE	19,123,310	3,609,348	47,745,358	47,967,830	49,915,903	7,632,881	15,952,198

De las 11 compañías con el mayor primaje en diciembre de 1998, Bolívar e Interoceánica todavía mantienen un margen de solvencia negativo de las primas en relación al patrimonio a marzo de 1999, Equinoccial, Colonial, Seguros Unidos, Rocafuerte, Cigna, Sucre, Panamericana, Amazonas y Condor tienen un margen de solvencia positivo.

De las mismas 11 compañías todas tienen el margen de solvencia del activo positivo a marzo de 1999.

INVERSIONES OBLIGATORIAS Y MARGEN DE SOLVENCIA AL 31 DE MARZO DE 1999 <i>(En miles de sucres)</i>							
COMPAÑÍA	INVERSIONES OBLIGATORIAS	EXEDENTE / DEFICIT INVERSIONES	PRIMAS NETAS RECIBIDAS	MARGEN DE SOLVENCIA PRIMAS	ACTIVOS (MENOS CARGOS DIFERIDOS)	MARGEN SOLVENCIA ACTIVO	PATRIMONIO
AMAZONAS	14,391,162	-179,082	53,188,174	105,395,576	73,618,767	14,160,831	26,430,625
BOLIVAR	13,308,684	-4,769,438	71,472,585	-11,329,485	51,229,059	1,485,674	10,023,850
CIGNA	25,497,025	1,482,457	84,636,143	33,514,729	96,390,494	3,626,730	19,691,812
COLONIAL	19,961,864	5,508,908	98,370,270	39,918,126	69,011,791	11,546,101	23,048,066
CONDOR	34,765,694	494,893	77,920,910	161,428,522	166,983,531	12,060,984	39,891,572
EQUINOCCIAL	32,576,714	1,595,155	100,188,660	52,001,598	125,485,569	4,450,781	25,365,043
INTEROCEANICA	4,142,990	654,278	84,714,558	-23,941,506	37,643,639	3,854,902	10,128,842
PANAMERICANA	32,664,078	937,929	66,471,902	92,288,830	84,147,314	12,435,570	26,460,122
ROCAFUERTE	30,487,334	-15,480,341	89,409,413	47,173,051	68,923,250	11,276,536	22,763,744
SEGUROS UNIDOS	18,842,225	-5,149,436	55,353,141	19,623,237	32,090,093	7,147,714	12,496,063
SUCRE	17,694,311	3,515,288	55,131,137	88,318,927	80,190,523	10,543,257	23,908,344

4.7. DATOS COMPARATIVOS

4.7.1. SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO ULTIMOS CINCO AÑOS 1994-1998 RAMOS GENERALES EN SUCRES

Con el fin de poder determinar los porcentajes de incremento o decremento de los diferentes rubros que se van analizar se toma como base el año 1994 y así sucesivamente los años inmediatamente anteriores.

Los **ACTIVOS** del sistema asegurador ecuatoriano han tenido un comportamiento muy interesante, las cifras han crecido de una manera importante.

- De 1994 a 1995 aumentaron en 165%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 87%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 15%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 98%

FONDOS DISPONIBLES

Se puede apreciar que el año que a tenido un aumento interesante en este apartado es 1998 respecto a 1997, con un aumento de los fondos disponibles del 103%, es decir el mercado asegurador ecuatoriano en 1998 tuvo una mayor liquidez.

Del 1994 a 1995 aumentaron los fondos en un 42%, de 1995 a 1996 aumentaron en 22%, de 1996 a 1997 aumentaron en 4%.

INVERSIONES

Los montos de las inversiones en valores mobiliarios, en otros valores y en prestamos en general desde el año 1994 han tenido un crecimiento interesante.

Las inversiones en valores mobiliarios han tenido la siguiente evolución:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 54%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 44%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 30%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 58%

Las inversiones en otros valores han tenido el siguiente comportamiento:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 35%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 8%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 34%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 53%

Las inversiones en préstamos han tenido la siguiente dinámica:

- En 1994 no hubieron este tipo de inversiones .
- De 1995 a 1996 aumentaron en un 411%
- De 1996 a 1997 disminuyeron en 75%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 28%

OBLIGACIONES Y CUENTAS POR COBRAR

Tanto por el incremento de la producción como por el aumento de los volúmenes manejados por las empresas aseguradoras, han dado como resultado que las obligaciones como las cuentas por cobrar hayan aumentado durante estos años.

Las obligaciones por cobrar han tenido el siguiente comportamiento:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 27%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 25%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 28%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 52%

Las cuentas por cobrar han tenido la siguiente dinámica:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 58%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 39%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 10%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 37%

MUEBLES VEHICULOS Y EQUIPOS

En este apartado, parece que las compañías de seguros hicieron fuertes inversiones principalmente en el año 1995 porque tuvieron un interesante incremento. Los siguientes años han tenido un crecimiento uniforme y de acuerdo a las necesidades.

- De 1994 a 1995 aumentaron en 81%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 29%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 28%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 28%

BIENES RAICES

En inversiones en bienes raíces la evolución no ha seguido ningún patrón, parecería ser que las empresas han realizado este tipo de inversiones de acuerdo a sus necesidades y disponibilidades.

- De 1994 a 1995 aumentaron en 182%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 40%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 57%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 89%

OTROS ACTIVOS

La evolución que ha tenido esta cuenta es bastante inestable, esto puede haberse dado porque de la principal cuenta que esta compuesta es regularización de divisas. También se puede establecer que según el análisis de las cifras, en los años 1995 y 1998 que fueron los mejores años en general, se evidencia una disminución en otros activos.

- De 1994 a 1995 disminuyeron en 83%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 94%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 60%
- De 1997 a 1998 disminuyeron en 10%

La suma del Pasivo más el Patrimonio del sistema asegurador ecuatoriano han tenido un crecimiento moderado:

- De 1994 a 1995 aumentó en 41%
- De 1995 a 1996 aumentó en 30%
- De 1996 a 1997 aumentó en 25%
- De 1997 a 1998 aumentó en 54%

RESERVAS

Las reservas han tenido un crecimiento moderado, ha existido este crecimiento debido directamente al aumento de las primas.

Las reservas técnicas han tenido la siguiente evolución:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 41%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 24%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 30%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 31%

Las reservas de obligaciones pendientes han tenido el siguiente comportamiento:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 66%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 19%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 40%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 41%

Las reservas retenidas han tenido la siguiente dinámica:

- En 1994 a 1995 disminuyeron en 12%.
- De 1995 a 1996 disminuyeron en 1,2%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 24%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 31%

Las reservas diversas han tenido el siguiente comportamiento:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 54%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 27%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 12%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 36%

OBLIGACIONES Y CUENTAS POR PAGAR

Tanto por el incremento de la producción como por el aumento de los volúmenes manejados por las empresas aseguradoras, han hecho aumentar tanto las obligaciones como las cuentas por pagar.

Las obligaciones por pagar han tenido el siguiente comportamiento:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 57%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 18%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 70%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 168%

Las cuentas por pagar han tenido la siguiente dinámica:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 37%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 28%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 10%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 63%

OTROS PASIVOS

La evolución que ha tenido esta cuenta es bastante inestable, esto puede haberse dado porque principalmente está compuesta de regularización de divisas. También se puede establecer que según el análisis de las cifras, en los años 1995 y 1998 que fueron los mejores años en general, se evidencia un aumento en otros pasivos.

- De 1994 a 1995 aumentaron en 91%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 30%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 4,3%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 97%

PATRIMONIO

El patrimonio del sistema asegurador ecuatoriano ha tenido un crecimiento constante durante los últimos 5 años.

- De 1994 a 1995 aumentó en 47%
- De 1995 a 1996 aumentó en 58%
- De 1996 a 1997 aumentó en 93%
- De 1997 a 1998 aumentó en 45%

PRINCIPALES EGRESOS DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO DURANTE LOS ULTIMOS CINCO AÑOS

GASTOS DE ADMINISTRACION

Este tipo de gastos desde el año 1994 han tenido un crecimiento uniforme, lo cual quiere decir que estos recursos son los destinados para el desenvolvimiento y desarrollo del negocio.

Los gastos de administración han tenido el siguiente comportamiento durante los últimos 5 años:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 37%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 36%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 25%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 38%

COMISIONES PAGADAS

Lo que se refiere a este rubro, son las comisiones pagadas a los productores de seguros por el mantenimiento y la captación de actuales y nuevos negocios para la empresa aseguradora. Estas comisiones pagadas en general han ido creciendo en los últimos cinco años y este se debe a que el volumen de primas también a crecido en estos años.

Las comisiones pagadas han tenido la siguiente evolución:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 27%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 31%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 22%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 42%

PRIMAS DE REASEGURO CEDIDOS

Estas primas corresponden a los montos que son reasegurados en el exterior a través de los diferentes reaseguradores internacionales, es decir representan los riesgos que son cedidos por parte de las empresas aseguradoras locales al reaseguro.

Los montos de primas de reaseguros cedidos han tenido un comportamiento muy similar al de las primas recibidas, es decir se han mantenido las mismas políticas de reaseguros durante los últimos cinco años, cediendo alrededor del 50% de las primas al reaseguro.

Las primas de reaseguros cedidos han tenido la siguiente evolución, de 1994 a 1998 han tenido un crecimiento acumulado del 139,6%.

- De 1994 a 1995 aumentaron en 14%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 21%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 27%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 38%

SINIESTROS PAGADOS

La siniestralidad de 1994 a 1998 a tenido un aumento vertiginoso, presentando un crecimiento acumulado del 421%, lo cual refleja la realidad del sistema asegurador del país, que existen graves problemas producidos principalmente por la mala suscripción de negocios, la ocurrencia de riesgos catastróficos, la alta frecuencia en los siniestros y la severidad de los siniestros.

La causa principal para una alta siniestralidad en el Ecuador, es una suscripción deficiente, porque a la mayoría de compañías de seguros les falta especialización, tratando de ganar los negocios solo en base al precio, es decir, a tasas bajas, las cuales son insuficientes para cubrir los siniestros, peor aun los costos de operación de las compañías.

La razón principal para que el sistema asegurador ecuatoriano haya tenido un resultado negativo o tasa de utilidad técnica negativa, es principalmente por la alta siniestralidad y por los costos de operación elevados.

El deterioro de la siniestralidad en los últimos cinco años ha sido el siguiente:

- De 1994 a 1995 aumentó en 20%
- De 1995 a 1996 aumentó en 54%
- De 1996 a 1997 aumentó en 50%
- De 1997 a 1998 aumentó en 89%

PRINCIPALES INGRESOS DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO DURANTE LOS ULTIMOS CINCO AÑOS

PRIMAS RECIBIDAS

Las primas recibidas de 1994 a 1998 han tenido un crecimiento acumulado del 135%, lo cual quiere decir que el sistema asegurador ecuatoriano ha tenido una evolución interesante, presentando algunos problemas como la alta siniestralidad que no tiene proporción con las primas recibidas.

Las primas recibidas han tenido la siguiente evolución.

- De 1994 a 1995 aumentaron en 21%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 13%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 23%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 40%

COMISIONES RECIBIDAS

Lo que se refiere a este rubro, son las comisiones pagadas por parte de los reaseguradores al sistema asegurador local. Estas comisiones pagadas en general han ido creciendo en los últimos cinco años y este se debe a que el volumen de primas también a crecido en estos años y se ha cedido al reaseguro un promedio del 50% del total de las primas recibidas.

Las comisiones recibidas han tenido la siguiente evolución:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 10%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 32%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 33%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 45%

**4.7.1. SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO
ULTIMOS CINCO AÑOS
1994-1998
SEGUROS DE VIDA
EN SUCRES**

En este análisis se comparó a las compañías de seguros que operan en el ramo de vida, las cuales principalmente manejan los seguros de vida y los de asistencia médica. Estos últimos durante estos años han tenido un desarrollo muy interesante y se han generalizado principalmente a nivel corporativo.

Para todo este análisis, con el fin de poder determinar los porcentajes de incremento o decremento de los diferentes rubros que se van analizar se toma como base el primer año de análisis, es decir el año 1994, y así sucesivamente los años inmediatamente anteriores.

De los análisis realizados podemos establecer que tanto el año 1997 como el año 1998 fueron buenos años para el sistema asegurador ecuatoriano que opera en seguros de vida.

Los **ACTIVOS** del sistema asegurador ecuatoriano que opera en el ramo de vida han tenido un comportamiento muy interesante, las cifras han crecido de forma continua y estable, a un promedio por año del 45%.

- De 1994 a 1995 aumentaron en 40%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 45%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 51%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 58%

FONDOS DISPONIBLES

Se puede apreciar que en el año 1994 las compañías de seguros disponían de una cantidad de fondos importante, la cual tuvo un decremento radical de un 75% para el siguiente año, volviendo a incrementarse paulatinamente, alcanzando un nivel superior solo durante el año 1998, por lo cual se puede decir que el mercado asegurador ecuatoriano tuvo una mayor liquidez que en los últimos cinco años. .

Del 1994 a 1995 disminuyeron los fondos en un 75%, de 1995 a 1996 aumentaron en 163%, de 1996 a 1997 aumentaron en 31% y de 1997 a 1998 aumentaron en 98%.

INVERSIONES

Los montos de las inversiones en valores mobiliarios, en otros valores y en préstamos en general desde el año 1994 han tenido un crecimiento interesante.

Las inversiones en valores mobiliarios han tenido la siguiente evolución:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 11%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 61%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 99%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 103%

Las inversiones en otros valores han tenido el siguiente comportamiento:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 93%
- De 1995 a 1996 disminuyeron en 29%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 26%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 51%

Las inversiones en préstamos han tenido la siguiente dinámica:

- De 1994 a 1995 aumentaron en un 41%.
- De 1995 a 1996 aumentaron en un 45%
- De 1996 a 1997 disminuyeron en 21%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 107%

OBLIGACIONES Y CUENTAS POR COBRAR

Tanto por el incremento de la producción como por el aumento de los volúmenes manejados por las empresas de seguros de vida, han dado como resultado que las obligaciones como las cuentas por cobrar hayan aumentado durante estos años.

Las obligaciones por cobrar han tenido el siguiente comportamiento:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 71%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 6%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 45%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 153%

Las cuentas por cobrar han tenido la siguiente dinámica:

- De 1994 a 1995 disminuyeron en 0,5%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 119%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 13%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 23%

MUEBLES VEHICULOS Y EQUIPOS

En este apartado, parece que las compañías de seguros hicieron fuertes inversiones principalmente en el año 1995 porque tuvieron un interesante incremento. Los siguientes años han tenido también crecimiento de acuerdo a las necesidades.

- De 1994 a 1995 aumentaron en 146%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 40%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 19%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 65%

BIENES RAICES

En inversiones en bienes raíces se determina que las compañías de seguros de vida en 1995 hicieron fuertes inversiones, la evolución de los siguientes años no ha seguido ningún patrón, parecería ser que las empresas han realizado este tipo de inversiones de acuerdo a sus necesidades y disponibilidades.

- De 1994 a 1995 aumentaron en 258%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 52%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 4%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 42%

OTROS ACTIVOS

La evolución que ha tenido esta cuenta es bastante inestable, esto puede haberse dado porque de la principal cuenta que esta compuesta es regularización de divisas. También se puede establecer que según el análisis de las cifras, el 1998 que fue el mejor año en general, se evidencia una disminución en otros activos.

- De 1994 a 1995 aumentaron en 11%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 17%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 26%
- De 1997 a 1998 disminuyeron en 16%

La suma del Pasivo más el Patrimonio del sistema asegurador ecuatoriano han tenido un crecimiento moderado:

- De 1994 a 1995 aumentó en 35%
- De 1995 a 1996 aumentó en 26%
- De 1996 a 1997 aumentó en 37%
- De 1997 a 1998 aumentó en 57%

RESERVAS

Las reservas han tenido un crecimiento moderado, ha existido este crecimiento debido directamente al aumento de las primas.

Las reservas técnicas han tenido la siguiente evolución:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 40%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 60%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 35%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 60%

Las reservas de obligaciones pendientes han tenido el siguiente comportamiento:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 68%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 7%
- De 1996 a 1997 disminuyeron en 30%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 60%

Las reservas retenidas han tenido la siguiente dinámica:

- En 1994 a 1995 aumentaron en 151%.
- De 1995 a 1996 aumentaron en 145%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 51%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 70%

Las reservas diversas han tenido el siguiente comportamiento:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 12%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 135%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 30%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 247%

OBLIGACIONES Y CUENTAS POR PAGAR

Tanto por el incremento de la producción como por el aumento de los volúmenes manejados por las compañías de seguros de vida, han hecho aumentar tanto las obligaciones como las cuentas por pagar.

Las obligaciones por pagar han tenido el siguiente comportamiento:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 209%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 182%
- De 1996 a 1997 disminuyeron en 19%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 61%

Las cuentas por pagar han tenido la siguiente dinámica:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 23%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 52%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 30%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 34%

OTROS PASIVOS

La evolución que ha tenido esta cuenta es bastante inestable, esto puede haberse dado porque principalmente está compuesta de regularización de divisas.

- De 1994 a 1995 aumentaron en 47%
- De 1995 a 1996 disminuyeron en 4%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 40%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 78%

PATRIMONIO

El patrimonio del sistema asegurador ecuatoriano ha tenido un crecimiento que se ha mantenido durante los últimos 5 años.

- De 1994 a 1995 aumentó en 30%
- De 1995 a 1996 aumentó en 49%
- De 1996 a 1997 aumentó en 80%
- De 1997 a 1998 aumentó en 78%

PRINCIPALES EGRESOS DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO EN EL RAMO DE VIDA DURANTE LOS ULTIMOS CINCO AÑOS

GASTOS DE ADMINISTRACION

Este tipo de gastos se han incrementado durante los últimos cinco años, son los recursos destinados para el desenvolvimiento y desarrollo del negocio.

Los gastos de administración han tenido el siguiente comportamiento durante los últimos 5 años:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 69%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 65%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 31%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 45%

COMISIONES PAGADAS

Lo que se refiere a este rubro, son las comisiones pagadas a los productores de seguros por el mantenimiento y la captación de actuales y nuevos negocios para las compañías de seguros de vida. Estas comisiones pagadas en general han ido creciendo en los últimos cinco años y este se debe a que el volumen de primas también a crecido en estos años.

Las comisiones pagadas han tenido la siguiente evolución:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 34%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 83%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 53%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 52%

PRIMAS DE REASEGURO CEDIDOS

Estas primas corresponden a los montos que son reasegurados en el exterior a través de los diferentes reaseguradores internacionales, es decir representan los riesgos que son cedidos por parte de las empresas aseguradoras locales al reaseguro.

Los montos de primas de reaseguros cedidos han tenido un comportamiento variable, es decir que las políticas de reaseguros durante los últimos cinco años se han ido determinado de acuerdo a la realidad de ese momento, cediendo más riesgos en algunos años y una cantidad menor en otros años.

Las primas de reaseguros cedidos han tenido la siguiente evolución:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 55%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 37%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 26%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 76%

SINIESTROS PAGADOS

La siniestralidad de 1994 a 1998 a tenido un aumento vertiginoso, presentando un crecimiento acumulado del 316%, lo cual refleja la realidad del sistema asegurador del país que operan en vida y asistencia médica, que existen graves problemas producidos principalmente por la mala suscripción de negocios, la alta frecuencia en los siniestros y la severidad de los siniestros.

La causa principal para una alta siniestralidad en el Ecuador, es una suscripción deficiente, especialmente en la parte de los seguros de asistencia médica, porque a la mayoría de compañías de seguros les falta especialización, tratando de ganar los negocios en base al precio, es decir, a tasas bajas, las cuales son insuficientes para cubrir la gran cantidad de siniestros, peor aun los costos de operación de las compañías, que para las primas reducidas en este ramo son muy altos.

La razón principal para que el sistema asegurador ecuatoriano haya tenido una tasa de utilidad técnica negativa, es principalmente por la alta siniestralidad y por los costos de operación elevados.

El deterioro de la siniestralidad en los últimos cinco años ha sido el siguiente:

- De 1994 a 1995 aumentó en 30%
- De 1995 a 1996 aumentó en 58%
- De 1996 a 1997 aumentó en 42%
- De 1997 a 1998 aumentó en 42%

PRINCIPALES INGRESOS DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO DURANTE LOS ULTIMOS CINCO AÑOS

PRIMAS RECIBIDAS

Las primas recibidas de 1994 a 1998 han tenido un crecimiento acumulado del 353%, lo cual quiere decir que el sistema asegurador ecuatoriano ha tenido una evolución interesante en el ramo de vida, presentando algunos problemas como la alta siniestralidad que no tiene proporción con las primas recibidas.

Las primas recibidas han tenido la siguiente evolución.

- De 1994 a 1995 aumentaron en 28%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 56%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 49%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 52%

COMISIONES RECIBIDAS

Lo que se refiere a este rubro, son las comisiones pagadas por parte de los reaseguradores al sistema asegurador local. Estas comisiones pagadas en general han ido creciendo en los últimos cinco años y este se debe a que el volumen de primas también a crecido en estos años, principalmente en el área de asistencia médica donde las comisiones pagadas son más altas que en otros ramos.

Las comisiones recibidas han tenido la siguiente evolución:

- De 1994 a 1995 aumentaron en 55%
- De 1995 a 1996 aumentaron en 45%
- De 1996 a 1997 aumentaron en 54%
- De 1997 a 1998 aumentaron en 48%

CAPITULO V

CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

Luego del análisis realizado sobre el primaje de las compañías de seguros, de su patrimonio, de su capital, de su cartera, de los diferentes índices técnico financieros registrados durante los últimos años y de acuerdo con las obvias conclusiones que se desprenden, tales como las primas insuficientes, la tarficiación poco técnica, la alta siniestralidad, y la dependencia del reaseguro extranjero se obtuvo las siguientes conclusiones tendientes a encontrar la causas y estrategias a aplicarse para lograr el fortalecimiento financiero de las compañías de seguros:

5.1 SOBRE EL ENTORNO MACROECONOMICO:

- Los bajos índices de crecimiento económico alcanzados durante los últimos cinco años son inaceptables si nuestro país desea obtener un adecuado o al menos aceptable nivel de desarrollo. Es necesario alcanzar, entonces, tasas de crecimiento que estén ampliamente por encima del 5% anual para lograr aumentar rápidamente el ingreso per capita promedio. En el país con un ingreso anual por habitante del mil dólares y un crecimiento histórico del los últimos cinco años del Producto Interno Bruto del orden del 3% anual, no hay posibilidades del eliminar la pobreza. Las cifras anteriores de crecimiento significan que si se tiene en cuenta el aumento de la población, que está cerca del 2% anual, el ingreso per capita solamente se aumentaría a una tasa de 10 dólares por año. A este ritmo tomaría 70 años para doblarlo.

- A pesar de la conversión a dólares americanos de la moneda local en nuestro país implica un cierto grado de distorsión, por tener un alto grado de devaluación, se estima que el Ecuador participa con un promedio durante los últimos 8 años del 0.7% de las primas del mercado Latinoamericano de Seguros, debido también a la situación económica de toda la región.
- Cuando se mide la importancia relativa de los seguros en relación con el Producto Nacional Bruto (PNB), el indicador promedio para nuestro país es del 1.3 % del PNB durante los últimos cinco años.
- Indudablemente hay un amplio panorama para el desarrollo del mercado de seguros en el Ecuador, siempre y cuando se logre una real profesionalización y tecnificación de dicho mercado, obviamente dentro de un buen nivel de desarrollo económico del país.
- Según los datos estimados en 1990 el Ecuador tenía una población de 10'780.000 habitantes, a 1998 tiene un población también estimada de 12'855.000 habitantes.
- El tipo de cambio del dólar en promedio anual, ha aumentado desde 882 sucres por dólar en 1990 a 5.577 sucres por dólar en 1998.

- Las primas per capita calculadas en dólares en seguros que no son de vida, es decir seguros generales, desde 1990 aumentaron de 7,84 dólares a 18,63 en 1995, de ahí en adelante han ido decreciendo paulatinamente hasta llegar a 17,09 dólares en 1998, es decir a un nivel inferior que el obtenido en 1994.

En el caso de las primas per capita en dólares en los seguros de vida desde 1990 aumentaron de 0,72 dólares a 2,95 dólares en 1998, es decir se han cuadruplicado.

Las primas per capita del mercado asegurador ecuatoriano en los seguros de no vida como en vida durante los últimos cinco años se han mantenido en 20 dólares.

- De esto podemos concluir que en el Ecuador durante los últimos 8 años los seguros generales no han tenido un desarrollo en la misma relación que los seguros de vida. La población del país ha ido creciendo a un ritmo promedio del 2% anual. Los seguros de no vida, desde 1995 han tenido un deterioro en los volúmenes de producción de primas en dólares.

5.2 SOBRE EL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO:

- En el Ecuador existen dos tipos de compañías de seguros, de seguros generales o de propiedad y de seguros de vida. Las compañías de seguros son intermediarios financieros que funcionan como tenedores de riesgo. Aunque se hace esta distinción entre los tipos de compañías, debido a la naturaleza de los riesgos que aseguran, la mayoría de compañías en el país suscriben pólizas de seguros de vida y de seguros generales.
- La actividad aseguradora esta bajo la vigilancia y el control de la Superintendencia de Bancos y regulada por la Ley General de Seguros.
- A diferencia de los pasivos de las instituciones financieras, es decir los bancos, no hay entidad gubernamental que intervenga para garantizar los pasivos de una compañía de seguros en caso de que fallen para satisfacer sus obligaciones.
- EL 53% de las prima totales producidas por el mercado asegurador ecuatoriano a diciembre de 1998, tanto en seguros generales como en vida, está concentrado en 11 compañías de seguros, de las 42 del sistema. Estas 11 compañías podemos decir que son las más representativas del sistema.

- Las primas en dólares producidas por el sistema asegurador ecuatoriano en seguros de no vida, desde 1986 han aumentado en 164% hasta 1998, los siniestros pagados por el sistema desde 1986 se han incrementado en un 515%. Podemos concluir que el crecimiento de las primas no tiene relación con el de los siniestros.

Las primas en dólares captadas por el sistema asegurador ecuatoriano en seguros de vida desde 1986 han aumentado en 497% hasta 1998, los siniestros pagados en el mismo período, ha aumentado en un 566%. Podemos concluir que en el área de vida las primas versus los siniestros se han desarrollado conjuntamente, manteniéndose de todas formas una alta siniestralidad con un promedio del 60%.

- El sistema asegurador ecuatoriano durante los últimos 3 años ha tenido un crecimiento o aumento de los capitales de las compañías de seguros y reaseguros en sucres, pero un decremento en dólares. Todo el sistema en 1997 tenía un capital conjunto de US 19'257.675 al 31 de marzo, en 1999 tiene un capital conjunto de US 15'293.104 al 31 de marzo. De esto se puede concluir dos cosas, que las inversiones en el negocio asegurador no son suficientes para cubrir siquiera la devaluación de los últimos años, y que el sistema en general se está deteriorando por la falta de un fortalecimiento financiero que al menos cubra el capital de las empresas aseguradoras.

- El patrimonio del sistema asegurador ecuatoriano en dólares ha tenido un crecimiento promedio del 22% en dólares durante los últimos 5 años, a diciembre de 1994 era de US 31'759.125 y a diciembre de 1998 era de 80'369.244, es decir tuvo un crecimiento acumulado del 153%.
- De acuerdo al calculo de los índices técnico financiero podemos concluir lo siguiente:

Durante los últimos cinco años el sistema asegurador ecuatoriano ha presentado problemas de liquidez, desde 1994 a 1998 habido una mejoría en la liquidez aumentando el índice de 1.29 a 1.44.

Que el sistema en general no posea la liquidez suficiente, puede tener como consecuencia que las compañías de seguros el momento de un reclamo demoren el pago de la indemnización por no contar con suficiente liquidez, causando la molestia y perjuicio del asegurado.

- Durante los últimos cinco años el índice de seguridad o solvencia se ha venido incrementando siendo el mayor durante 1997, a pesar de esto durante 1998 este índice tuvo un pequeño descenso con respecto a año anterior.

Que el sistema en general no sea lo suficientemente solvente o seguro, puede tener como consecuencia que las compañías de seguros el momento de responder a sus obligaciones no lo puedan hacer en la medida de las expectativas de sus clientes y del mercado en general.

- Durante los últimos cinco años los gastos administrativos del sistema asegurador se han mantenido en un promedio del 19% , de 1994 a 1996 aumentaron de 16.5% a 20.4%, de 1996 a 1998 se han mantenido en un promedio del 20%.
- De los datos analizados de los últimos cinco años se puede establecer que los gastos de gestión del sistema asegurador ecuatoriano se han mantenido en un 11% de promedio, lo cual nos indica que las condiciones de las comisiones pagadas a los productores no han tenido casi ninguna variación.
- Durante los últimos cinco años los gastos operacionales han fluctuado entre el 27% al 32%, manteniéndose durante los últimos tres años sobre el 30%.

Una forma de controlar los gastos operacionales sería bajando los gastos administrativos, con sistemas más eficientes en todas las áreas que componen las empresas. En lo referente a gastos de gestión la tarea es más difícil, porque son las comisiones pagadas a los diferentes productores, si se modificarán de algún modo estos montos, los productores se verían desmotivados por lo tanto se pondría en peligro la producción de las compañías de seguros.

Que el sistema en general tenga unos costos operacionales altos puede tener como consecuencia que las compañías de seguros el momento de suscribir los negocios deban incrementar sus tarifas, pero también para no dejar de ser competitivos no lo podrán hacer en la relación necesaria, por lo tanto no tendrán los recursos requeridos para cubrir sus gastos y esto ira en detrimento de la calidad de servicio y el pago de los reclamos.

- Durante los últimos cinco años la siniestralidad ha aumentado en una forma vertiginosa, sobre todo a partir de 1996 que sobrepasa el 65%, en 1997 el 80% y en 1998 el 112%, lo cual nos indica que existe un grave problema en el sistema asegurador, que podría tener graves consecuencias si no se toman las previsiones y se realizan las correcciones necesarias.

Una forma de controlar la alta siniestralidad es estableciendo políticas técnicas de suscripción de riesgos, además de la especialización de las compañías de seguros.

Como consecuencia de la alta siniestralidad, de los altos costos administrativos de y de gestión desde 1994 a 1996 la utilidad técnica fue muy reducida, desde 1997 especialmente por la siniestralidad podemos establecer que el mercado Asegurador tiene una pérdida técnica.

- Durante los cinco años anteriores la tasa de utilidad técnica se ha venido deteriorando, convirtiéndose en estos dos últimos años en pérdida técnica. La tasa de utilidad técnica desde 1994 ya era baja, en 1995 se mantuvo el mismo promedio, en 1996 la utilidad es ínfima, en 1997 tenemos un pérdida del 12% y en 1998 tenemos un pérdida técnica del 44% lo cual es muy preocupante.

Una forma de solucionar esta situación es estableciendo políticas técnicas de suscripción de riesgos, además de la especialización de las compañías de seguros.

- Durante los últimos cinco años se ha mantenido la misma política de cesión de reaseguro por parte del sistema asegurador, manteniendo un promedio del 56% de cesión, es decir reteniendo un 44% promedio de los riesgos suscritos.
- Durante los últimos cinco años la rentabilidad del reaseguro ha ido aumentando de año por año, manteniendo un promedio del 25%.

5.3. SOBRE SU FINALIDAD SOCIAL:

- Es importante el fortalecimiento financiero del sistema asegurador ecuatoriano porque el seguro es una actividad financiera muy importante que genera gran cantidad de recursos los cuales son parte del desarrollo integrante del país, como se puede apreciar en la incidencia de esta actividad dentro del Producto Nacional Bruto . El seguro es un elemento preponderante dentro del desarrollo económico del país.
- El seguro busca la compensación de las pérdidas económicas y la protección de los individuos en casos de infortunios, brinda protección a las personas, sus familias, su patrimonio y con ello genera tranquilidad.

5.4. SOBRE SU MANEJO FINANCIERO E INVERSIONES

- En una compañía de seguros se produce un desfase temporal de las entradas y salidas de efectivo, lo cual genera una gran cantidad de fondos cuyo tratamiento tiene mucha influencia sobre el entorno macroeconómico debido a los montos tan altos que se manejan.
- La función financiera de la empresa aseguradora surge del desfase de tiempo que se produce entre el cobro por anticipado de las primas y la efectividad de la indemnizaciones que son a su vez aleatorias.

- Las inversiones de las compañías de seguros tanto de generales como de vida están realizadas en Valores Mobiliarios y en Otros Valores financieros.
- El rendimiento financiero de la estructura de inversiones de las empresas aseguradoras tanto en ramos generales como en vida es sumamente bajo, no superan el 15%.
- La situación de las empresas aseguradoras en el Ecuador es paradójica, sus estructuras ponen énfasis en la fuerza comercial con el objetivo de captar primas, estas primas producen gastos, siniestros, reservas e inversiones; los gastos y siniestros generan pérdida técnica, las reservas y su inversión generan un rentabilidad muy baja debido principalmente a la normatividad a que están sujetas. Por lo tanto, se pierde el equilibrio técnico y lo que fue creado para obtener un beneficio propio de su objeto social se ha convertido en un beneficio financiero, desaprovechado.

CAPITULO VI

RECOMENDACIONES Y

ESTRATEGIAS

RECOMENDACIONES

6.1 RECOMENDACIONES GENERALES TECNICAS, OPERATIVAS Y FIANCIERAS

Todas las compañías que conforman el sistema asegurador deben establecer *políticas* claras y concretas para su desempeño y funcionamiento. Dentro de estas políticas tenemos las más importantes:

- ◆ Política de Selección de Riesgos: el departamento técnico de las compañías de seguros debe estar lo suficientemente entrenado y especializado para poder saber que riesgos deben ser asegurados y cuales es mejor evitar de acuerdo a la política establecida. Existen riesgos que pueden producir un volumen de primas muy importante, pero que en muchas ocasiones, dependiendo del ramo, no son nada rentables y lo único que constituirán es un problema que impedirá la evolución y el desarrollo de la compañía de seguros. Es preferible una cantidad moderada de primas de buenos negocios. Es indispensable un personal especializado para la suscripción de los riesgo, lo cual será un factor determinante para el éxito de las empresas.

- ◆ Política de tarificación y suscripción técnica: en las circunstancias que se encuentra el sistema asegurador ecuatoriano, uno de los pilares para que pueda desarrollarse y mejorar su situación es el establecimiento de políticas adecuadas de tarificación y suscripción técnica de los riesgos, por parte de cada una de las compañías que conforman el sistema, de acuerdo a la realidad de este y a su capacidad de suscripción.

El principal problema en la actualidad es que las compañías aseguradoras ecuatorianas en su gran mayoría, no aplican ninguna política seria de tarificación y suscripción, se limitan a establecer tarifas comerciales de acuerdo a lo ofrecido por la competencia, sin ninguna base técnica. Es por este motivo que la siniestralidad tanto en seguros generales como en vida no tiene proporción con las primas especialmente en seguros generales. Las compañías de seguros ecuatorianas se han convertido en entidades que lo único que hacen es recibir una cantidad importante de primas para luego pagarlas en siniestros presentando resultados técnicos negativos, que en su gran mayoría tienen utilidades gracias a los beneficios financieros obtenidos.

- ◆ Política de producción: la política de producción del mercado ecuatoriano se ha convertido exclusivamente en que las cuentas más importantes pasen de una compañía a otra sin que exista un real desarrollo del mercado. Por la falta de la aplicación de una política seria de suscripción, lo único que sucede es que se aplican tarifas comerciales para la captación de las cuentas, sin ninguna base técnica, lo cual produce que los asegurados contraten los seguros solo fijándose en los

precios o tarifas, normalmente estos negocios duran muy poco porque las compañías de seguros pierden dinero principalmente por la alta siniestralidad y el momento de la renovación tendrán que aplicar tarifas reales, lo cual da como consecuencia que el asegurado se cambie a una nueva compañía de seguros que le ofrece el mismo beneficio con tarifas más bajas.

Debe existir un equilibrio entre la política de suscripción y la política de producción.

♦ Política de inversión de fondos y de financiación el sistema asegurador ecuatoriano tiene unos rendimientos de las inversiones extremadamente bajos. Este se produce por dos razones principales. Una es la legislación la cual limita las inversiones de una manera absurda, la otra es la falta de especialización y tecnificación del área financiera de las diferentes compañías aseguradoras.

Es cierto que la Ley General de Seguros limita de una forma exagerada las inversiones de las compañías de seguros, pero no es menos cierto que si las compañías de seguros no tuvieran que someterse a este marco jurídico sucedería lo mismo que en la suscripción y selección de los riesgos, no se respetaría ninguna técnica y la gran mayoría de las compañías pondría en mayor riesgo a los asegurados que lo que sucede en este momento.

Cuando el sistema asegurador ecuatoriano tenga la suficiente madurez y responsabilidad para proceder como corresponde, las mismas compañías de seguros podrán pretender y propiciar el cambio de la Ley en lo que se refiere a las inversiones.

♦ Política de operación: es imprescindible que las compañías de seguros que conforman el sistema asegurador ecuatoriano busquen la eficiencia en el manejo de estas, lo cual les puede permitir tener un costo razonable de operación. El punto principal para bajar los gastos operacionales es controlar los gastos administrativos.

En general las compañías de seguros tienen unos costo operacionales que no guardan relación con la producción de primas, esto puede tener como consecuencia que el dinero ingresado por primas se destino a cubrir estos gastos, por lo tanto no se dispondrán de recursos para cubrir sus obligaciones de una manera adecuada y esto irá en detrimento del servicio y del pago de indemnizaciones a los asegurados.

♦ Políticas de comercialización: es indispensable para el desarrollo de la actividad aseguradora en el país que tanto los asesores productores de seguros como principalmente las compañías de seguros, reaccionen e impulsen el desarrollo de nuevos productos, servicios de acuerdo a las nuevas tendencias, necesidades y expectativas de los clientes, aplicando herramientas de marketing.

6.2 RECOMENDACIONES PARTICULARES TECNICAS, OPERATIVAS Y FINANCIERAS

◆ Al aplicarse técnicamente las recomendaciones generales antes indicadas paulatinamente y a mediano plazo se vería un real fortalecimiento financiero del Sistema Asegurador Ecuatoriano, en consecuencia y para poder medir su consecución durante el tiempo es necesario fijar objetivos totalmente cuantificables los cuales podrían ser un mejoramiento de los índices técnico financieros en los siguientes parámetros:

- Disminuir los gastos de administrativos al 15%,
- Aumentar los gastos de gestión al orden del 15% para incentivar la producción.
- En consecuencia, los gastos operativos quedarían en un 30%.
- La tasa de siniestralidad no debería superar el 50%.
- Con esto se conseguirá una tasa de utilidad técnica del 20%.
- La cesión al reaseguro se puede mantener en las mismas condiciones es decir del 50% o disminuirla
- y la rentabilidad del reaseguro debería incrementarse al 30%.

Al alcanzarse los índices anteriores se superarían los problemas actuales del mercado de seguros, o sea mejoraría sustancialmente tanto en índice de liquidez como el de seguridad, margen de solvencia y la rentabilidad del negocio.

- ◆ Tal como se analizó anteriormente, más del 80% de las primas de las compañías está concentrado en 20 compañías de seguros del mercado ecuatoriano de las 42 existentes en la actualidad. Por lo tanto, y con el objeto de evitar la sobre oferta existente la cual conduce a la insuficiencia técnica de primas por la aplicación de tarifas comerciales extremadamente bajas frente a los riesgos asumidos y siniestros ocurridos, el número de compañías de seguros dentro del Sistema Ecuatoriano debería reducirse al menos al 50% mediante adquisiciones o fusiones de compañías de seguros que permitan que este esté integrado por compañías aseguradoras realmente seguras y rentables; caso contrario sucederá lo que ya a sucedido en otros países latinoamericanos que las compañías de seguros locales han sido reemplazadas casi en su totalidad por compañías aseguradoras internacionales.

- ◆ Se considera necesario que la gestión financiera dentro de todas y cada una de las compañías de seguros que conforman el sistema asegurador ecuatoriano, sea técnicamente reforzada y manejada por profesionales experimentados que optimicen el manejo de los recursos y principalmente de las inversiones.

- ◆ Es importante también la optimización de los procesos operativos que realizan las compañías de seguros tendientes a mejorar tanto la atención como el servicio a los clientes como a disminuir los costos administrativos mediante una adecuada capacitación del personal y la implantación de sistemas computarizados de vanguardia.

6.3 RECOMENDACIONES SOBRE EL ENTE REGULADOR Y CONTROLADOR DE LA ACTIVIDAD ASEGURADORA ECUATORIANA

- ◆ La entidad reguladora del Sistema Asegurador Ecuatoriano debería como política institucional propiciar la tecnificación, evolución y desarrollo de esta actividad, llevando a cabo además y conforme a su razón de ser un real control y supervisión de todas y cada una de las compañías de seguros, detectando oportunamente posibles problemas y dificultades que se puede presentar en el sistema asegurador.
- ◆ Se considera importante además que para lograr la consolidación del Sistema Asegurador la propia autoridad reguladora debería promover y facilitar las fusiones o adquisiciones indicadas anteriormente.

6.4 RECOMENDACIONES SOBRE EL MARCO LEGAL

- ◆ Conforme a la nueva Ley General de Seguros vigente desde abril de 1998, los márgenes de solvencia que determina la capacidad de suscripción de primas de seguros de cada compañía se relaciona únicamente con el patrimonio ya que las primas netas recibidas no podrán ser superiores a 6 veces el valor del patrimonio y este a su vez, no podrá ser menor a una sexta parte del total de sus activos menos los cargos diferidos.

En mi criterio la forma de cálculo del margen de solvencia antes indicada no refleja necesariamente la solvencia y seguridad de una compañía de seguros y en consecuencia del sistema, por lo cual la Ley debería reformarse permitiendo que el margen de solvencia se calcule de acuerdo a al índice de seguridad o solvencia, es decir al activo circulante más los muebles, equipos y los bienes raíces versus el pasivo circulante y las primas anticipadas.

- ◆ Dentro de este apartado también sería importante liberar las inversiones en forma paulatina para que se pueda tener un real y mejor rendimiento sobre estas, porque la realidad actual al obligar la Ley a que se realicen en ciertos específicos instrumentos financieros limita extremadamente este tipo de ingresos.

BIBLIOGRAFIA

BIBLIOGRAFIA

- Avellaneda C, Diccionario bilingüe de términos financieros, MC Graw Hill 1996.
- Brealey R.A., Myers S.C., Principios de Finanzas Corporativas, MC Graw Hill, 1993
- Brito V, Las 50 mejores de Gestión, Gestión 1999.
- Casa Aruta E, Entorno y problemas de la empresa aseguradora, Editorial MAPFRE 1977.
- Castelo M.J., Perez E. J M., Diccionario Básico de Seguros, Editorial MAPFRE, 1972.
- Corporación de Estudios y Publicaciones, Régimen Legal de Seguros, 1998.
- Editorial MAPFRE, Marketing y gestión comercial de seguros, Editorial MAPFRE 1996.
- Fabozzi F.J., Mdigliani F, Ferri M.G., Mercados e Instituciones Financieras, Prentice Hall 1996
- Fadul W.R., Evolución de la Economía y Seguros América Latina, Fedes-Fasecolda, 1995.
- Fadul W.R., Latin America Insurance an Economic Development, Fasecolda 1996
- Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros, Indicadores y Cifras del Mercado Asegurador Ecuatoriano 1996, Sistemas Gráfico 1996.
- Greene M.R., Riesgo y Seguro, Editorial MAPFRE, 1979.
- Gutierrez L.F., Finanzas prácticas para países en desarrollo, Editorial Norma 1992.
- Insurance, Reinsurance and risk management in Latin America, Latin Insurance, Manson Group UK, 1998

- Kotler P, Dirección de la Mercadotecnia, Prentice Hall, 1993
- René Dessat, El Seguro, Mañana, Editorial MAPFRE, 1977.
- Superintendencia de Bancos, Estados Financieros (balance general y estado de pérdidas y ganancias) publicados por las compañías de seguros, Internet
- Superintendencia de Bancos, Boletín de Seguros 1994, 1995
- Superintendencia de Bancos, Boletín de Seguros 1995, 1996
- Superintendencia de Bancos, Boletín de Seguros 1996, 1997
- Superintendencia de Bancos, Boletín de Seguros 1997, 1998
- Superintendencia de Bancos, Boletín de Seguros 1998, 1999
- Weston J.F., Brigham E.F., Manual de Administración Financiera, Interamericana 1985.
- Weston J.F., Brigham E.F., Fundamentos de Administración Financiera, MC Graw Hill, 1994

ADJUNTOS

ADJUNTOS

- ◆ **Balance General, Estado de pérdidas y ganancias y detalle de inversiones del sistema asegurador ecuatoriano, tanto en seguros de generales como en vida.**
- ◆ **Análisis del Balance general y del estado de pérdidas y ganancias del sistema a diciembre de 1998.**
- ◆ **Comparación de los últimos cinco años de los Balances del Sistema y de los Estados de pérdidas y ganancias**
- ◆ **Información general del sistema asegurador durante los últimos doce años**
- ◆ **Primaje de las compañías de seguros del sistema**
- ◆ **Composición por ramos del primaje del sistema asegurador ecuatoriano**
- ◆ **Capitales de las compañías de seguros del sistema.**
- ◆ **Patrimonio de las compañías de seguros del sistema.**
- ◆ **Cartera de las compañías de seguros del sistema**
- ◆ **Indices técnico financieros del sistema**
- ◆ **Inversiones obligatorias y Margen del Solvencia.**

**BALANCE GENERAL DE
COMPAÑIAS DE SEGUROS
SEGUROS GENERALES
(En miles de sucres)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

Cuentas	Descripción	SISTEMA		
ACTIVO		1,269,983,732	100.00%	
101	FONDOS DISPONIBLES	73,863,996	5.82%	100.00%
1101	CAJA	4,795,563		6.49%
1102	CAJA CHICA	142,590		0.19%
10103	BANCOS - CUENTAS CORRIENTES	68,925,843		93.31%
1010301	EN EL PAIS	50,277,253		72.94%
1103011	MONEDA NACIONAL	9,845,795		
1103012	MONEDA EXTRANJERA	40,431,458		
110302	EN EL EXTERIOR	18,648,590		27.06%
02	INVERSIONES EN VALORES MOBILIARIOS	312,734,518	24.63%	100.00%
1201	ACCIONES DE INSTITUCIONES BANCARIAS	26,074,670		8.34%
1202	ACCIONES DE CIAS. DE SEGUROS O REASEGUROS	8,075,217		2.58%
12023	TITULOS DE OTRAS COMPAÑIAS ANONIMAS	25,545,507		8.17%
1202301	DE COMPAÑIAS NACIONALES	25,529,615		
1202302	DE COMPAÑIAS EXTRANJERAS	15,892		
1204	TITULOS COMPADIAS FINANCIERAS	6,227,181		1.99%
1205	TITULOS CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	33,416,547		10.69%
1206	CEDULAS HIPOTECARIAS	21,269,481		6.80%
1207	BONOS, CERTIF. Y OTROS TITULOS EMITIDOS POR EL ESTAD	185,910,270		59.45%
1208	BONOS MUNICIPALES	0		0.00%
1209	BONOS DEL BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA	45,942		0.01%
1210	BONOS DE ESTABILIZACION MONETARIA	866,763		0.28%
1211	OTROS	5,220,700		1.67%
103	INVERSIONES EN OTROS VALORES	276,552,326	21.78%	100.00%
10301	DEPOSITOS DE AHORRO	26,134,311		9.45%
1302	DEPOSITOS A PLAZO	240,278,636		86.88%
130201	EN EL PAIS	127,220,981		
130202	EN EL EXTERIOR	113,055,655		
10303	DEPOSITOS EN GARANTIA EN EL EXTERIOR	0		0.00%
10304	INVERSIONES EN SUCURSALES DEL EXTERIOR	0		0.00%
1305	INVERSIONES DE RESERVAS MATEMATICAS EN MONEDA EXTRAN	0		0.00%
130501	VALORES EXTRANJEROS	0		
130502	DEPOSITOS A PLAZO EN MONEDA EXTRANJERA	0		
10306	ACEPTACIONES, FIANZAS Y AVALES BANCARIOS	8,967,981		3.24%
1307	RESERVAS EN PODER DE CEDENTES	1,173,398		0.42%
130701	COMPADIAS EN EL PAIS	1,136,582		
130702	COMPADIAS EN EL EXTERIOR	36,816		
04	INVERSIONES EN PRESTAMOS	167,155	0.01%	
1401	PRESTAMOS HIPOTECARIOS	167,155		
140101	PLAZO HASTA 5 AÑOS	167,155		
140102	PLAZO MAYOR DE 5 AÑOS	0		
1402	PRESTAMOS PRENDARIOS	0		
1403	PRESTAMOS SOBRE POLIZAS DE VIDA	0		
105	OBLIGACIONES POR COBRAR	143,993,475	11.34%	100.00%
1501	PAGARES Y LETRAS POR PRIMAS	119,949,014		83.30%
150101	POR VENCER	79,185,151		
150102	VENCIDOS	40,763,863		
10502	PAGARES Y LETRAS POR OTROS CONCEPTOS	24,044,461		16.70%
1050201	POR VENCER	23,764,592		
150202	VENCIDOS	279,869		
106	CUENTAS POR COBRAR	258,670,750	20.37%	100.00%
1601	PRIMAS POR COBRAR	95,730,200		37.01%
1602	DEUDORES POR COASEGUROS CUENTAS CORRIENTES	10,626,820		4.11%
1603	DEUDORES POR PARTICIPACION DE COASEGUROS	2,703,523		1.05%
10604	DEUDORES POR REASEGUROS ACEPTADOS CUENTAS CORRIENTES	16,985,834		6.57%
1060401	COMPAÑIAS EN EL PAIS	10,820,662		
1060402	COMPADIAS EN EL EXTERIOR	6,165,172		
1605	DEUDORES POR REASEGUROS CEDIDOS	71,456,062		27.62%
1060501	COMPAÑIAS EN EL PAIS	14,655,795		
1060502	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	56,800,267		
1606	DEUDORES POR DIVIDENDOS, INTERESES Y ARRENDAMIENTOS	14,560,110		5.63%

1060601	DIVIDENDOS DE ACCIONES	648,041	
1060602	INT. DE BONOS, CERTIF. OTROS TITULOS EMITIDOS POR EL	10,646,194	
1060603	INTERESES CORRIDOS DE VALORES COMPRADOS	482,242	
1060604	INTERESES DEPOSITOS A PLAZO	2,574,520	
1060605	INTERESES POR PRESTAMOS HIPOTECARIOS	26,432	
1060606	ARRENDAMIENTOS	119,861	
1060607	SORTEO O VENCIMIENTO DE BONOS ANTICIPADOS Y OTROS TI	62,820	
10607	DEUDORES VARIOS	46,075,772	17.81%
1060701	FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	5,944,775	
1060702	AGENTES CORREDORES Y AGENCIAS COLOCADORAS	7,111,142	
1060703	CLIENTES	6,732,778	
1060704	PARTICULARES	22,001,658	
1060705	DEUDORES POR CHEQUES PROTESTADOS	4,285,419	
10608	ACCIONISTAS	532,429	0.21%
107	MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS	45,587,965	3.59%
10701	MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	48,923,155	
10702	EQUIPOS DE COMPUTACION	19,207,349	
10703	EQUIPOS DE SANATORIOS Y TALLERES	0	
10704	DEPRECIACION DE MUEBLES Y EQUIPOS (CREDITO)	-34,425,274	
10705	VEHICULOS	22,493,838	
10706	DEPRECIACION DE VEHICULOS (CREDITO)	-10,611,103	
108	BIENES RAICES	105,573,651	8.31%
10801	EDIFICIOS-OFICINAS Y OTROS INMUEBLES URBANOS	120,337,540	
10802	DEPRECIACION EDIF., OFICINAS Y OTROS INMUEBLES URBAN	-30,763,302	
10803	INMUEBLES EN CONSTRUCCION	8,107,782	
10804	TERRENOS URBANOS PARA CONSTRUCCION DE INMUEBLES	7,891,631	
109	CARGOS DIFERIDOS	41,040,209	3.23%
10901	GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y ORGANIZACION	654,317	
10902	COMISIONES SOBRE PRIMAS ANTICIPADAS	3,300,769	
10903	GASTOS ANTICIPADOS Y PAGOS PROVISIONALES	16,556,191	
10904	OTRAS CUENTAS DIFERIDAS Y EN SUSPENSO	14,165,602	
10905	ANTICIPOS FISCALES	6,363,330	
110	OTROS ACTIVOS	11,799,687	0.93%
11001	SUCURSALES Y AGENCIAS	139,935	
11002	CASA MATRIZ CUENTA CORRIENTE	2,315,739	
11003	CUENTAS CORRIENTES ENTRE SECCIONES	0	
11004	REGULARIZACION DE DIVISAS	6,636,207	
11005	ACTIVOS NO DEPRECIABLES	2,707,806	

Cuentas	Descripción	SISTEMA	
	PASIVO	906,047,773	100.0%
31	RESERVAS TÉCNICAS	188,531,348	20.81%
3101	RESERVAS MATEMÁTICAS DE VIDA	0	
3102	RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO	188,531,348	
32	RESERVAS PARA OBLIGACIONES PENDIENTES	96,625,243	10.66%
3201	RESERVAS PARA SINISTROS	590,611,628	
2020101	SINISTROS LIQUIDADOS POR PAGAR	17,687,035	
2020102	SINISTROS POR LIQUIDAR	572,924,593	
3202	RECUPERACIONES DE SINISTROS AVISADOS (DEBITO)	-493,986,385	
320201	REASEGURADORES DEL PAIS	-36,186,134	
320202	REASEGURADORES DEL EXTERIOR	-457,800,251	
20203	RESERVAS PARA SEGUROS VENCIDOS - VIDA	0	
20204	RESERVAS PARA DIVIDENDOS ACUMULADOS DE POLIZAS DE V	0	
33	RESERVAS RETENIDAS	33,666,876	3.72%
20301	RESERVAS DE REASEGUROS CEDIDOS	33,666,876	
3030101	COMPAÑIAS EN EL PAIS	2,503,228	
3030102	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	31,163,648	
34	RESERVAS DIVERSAS	34,257,281	3.78%
3401	RESERVAS MATEMÁTICAS VIDA - ADICIONALES	0	100.00%
3402	RESERVAS DE RIESGO EN CURSO - ADICIONALES	2,825,818	8.25%
3403	RESERVAS PARA CUENTAS DUDOSAS	16,348,400	47.72%
2040301	PARA DEUDORES POR PAGARES Y LETRAS	4,755,709	
2040302	PARA DEUDORES POR PRIMAS	3,624,711	
340303	PARA DEUDORES VARIOS	2,023,333	
340304	PARA OTROS CONCEPTOS	5,944,647	
20404	RESERVAS PARA FLUCTUACION DE VALORES	4,504,235	13.15%
20405	RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL	10,578,828	30.88%
35	OBLIGACIONES POR PAGAR	53,268,910	5.88%
20501	PAGARES Y LETRAS POR PAGAR	27,697,365	
2050101	POR VENCER	27,656,334	
350102	VENCIDOS	41,031	
3502	OBLIGACIONES HIPOTECARIAS	13,321,042	
2050201	DIVIDENDOS POR VENCER	13,321,042	
2050202	DIVIDENDOS VENCIDOS	0	
3503	OBLIGACIONES PRENDARIAS	0	
3504	SOBREGIROS BANCARIOS	11,937,503	
350401	EN EL PAIS	8,513,076	
20504011	MONEDA NACIONAL	5,117,783	
20504012	MONEDA EXTRANJERA	3,395,293	
350402	EN EL EXTERIOR	3,424,427	
206	CUENTAS POR PAGAR	309,194,456	34.13%
20601	INTERESES Y ARRENDAMIENTOS POR PAGAR	728,807	
0602	DIVIDENDOS DE ACCIONISTAS	8,883,209	
0603	DIVIDENDOS ANUALES SOBRE POLIZAS DE VIDA	0	
20604	ACREEDORES POR COASEGUROS CUENTAS CORRIENTES	7,982,608	
20605	ACREEDORES POR PARTICIPACION DE COASEGUROS	225,416	
0606	ACREEDORES POR REASEGUROS CEDIDOS CUENTAS CORRIENTES	146,675,613	
360601	COMPANIAS EN EL PAIS	24,264,501	
360602	COMPANIAS EN EL EXTERIOR	122,411,112	
20607	ACREEDORES POR REASEGUROS ACEPTADOS	6,105,079	
2060701	COMPAÑIAS EN EL PAIS	1,917,816	
060702	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	4,187,263	
0608	ACREEDORES VARIOS	85,908,786	
2060801	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	2,210,871	
2060802	SALDOS DE POLIZAS LIQUIDADAS	4,427,473	
360803	SOLICITUDES Y REHABILITACIONES DE SEGUROS	2,136,810	
060804	APORTES Y DESCUENTOS PARA I.E.S.S.	568,240	
360805	RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	1,530,637	
2060806	RETENCIONES JUDICIALES	102	
2060807	RETENCIONES FISCALES	1,575,550	
060809	OTROS ACREEDORES	73,459,103	
0609	COMISIONES POR PAGAR	12,277,830	

2060901	POR SEGUROS	11,407,585	
20609011	AGENTES CORREDORES Y AGENCIAS COLOCADORAS	10,867,585	
2060902	POR REASEGUROS	865,928	
20609021	INTERMEDIARIOS DE REASEGUROS	865,928	
2060903	POR OTROS CONCEPTOS	4,317	
20610	CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS POR PAGAR:	26,373,326	
2061001	CONTRIBUCION SUPERINTENDENCIA DE BANCOS	4,483,705	
2061002	IMPUESTOS A LA RENTA - COMPANIA	5,079,503	
2061003	IMPUESTOS MUNICIPALES	78,596	
2061004	IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO (I.V.A.)	15,235,811	
2061005	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	1,495,711	
20611	GASTOS POR PAGAR	14,573,782	
2061101	PRIMAS POR REASEGUROS NO PROPORCIONALES	6,453,125	
20611011	EN EL PAIS	83,164	
20611012	EN EL EXTERIOR	6,369,961	
2061102	POR OTROS GASTOS Y PROVISIONES	8,120,657	
207	CREDITOS DIFERIDOS	36,109,575	3.99%
20701	PRIMAS ANTICIPADAS	25,758,657	
20702	IMPUESTOS ANTICIPADOS SOBRE PRIMAS	3,077,286	
20703	INTERESES Y RENTAS COBRADAS POR ANTICIPADO	1,077,038	
20704	OTROS CREDITOS DIFERIDOS	6,196,594	
208	OTROS PASIVOS	154,707,084	17.07%
20801	FONDOS DE RESERVA PARA EMPLEADOS Y AGENTES	3,438,891	
20802	UTILIDADES POR PAGAR A EMPLEADOS Y AGENTES	12,777,967	
20803	CASA MATRIZ - CUENTA CORRIENTE	1,147	
20804	SUCURSALES Y AGENCIAS	4,199,258	
20805	CUENTAS CORRIENTES ENTRE SECCIONES	4,597,978	
20806	REGULARIZACION DE DIVISAS	129,691,843	

Cuentas	Descripción	SISTEMA	
5	PATRIMONIO	363,935,959	100.00%
501	CAPITAL PAGADO	106,527,670	29.27%
50101	APORTES DE ACCIONISTAS	51,577,418	
50103	REINVERSION	41,105,555	
50104	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	12,456,974	
50105	REEXPRESION MONETARIA	1,387,723	
50106	(ACCIONES EN TESORERIA)	0	
502	RESERVAS	116,855,162	32.11%
50201	LEGALES	24,342,835	
50203	ESPECIALES	11,901,799	
50205	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	80,610,528	
504	CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	0	0.00%
505	APORTES PATRIMONIALES	57,928,545	15.92%
50502	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	57,928,545	
50503	DONACIONES	0	
508	RESULTADOS	82,624,579	22.70%
50801	ACUMULADOS	23,555,090	
5080105	UTILIDADES O EXCEDENTES NO DISTRIBUIDOS	26,464,679	
5080110	PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-2,909,589	
50802	DEL EJERCICIO	59,069,489	
509	REEXPRESION MONETARIA	0	0.00%

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE COMPAÑIAS DE SEGUROS
SEGUROS GENERALES
(En miles de sucres)
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

		SISTEMA			
3	GASTOS	3,253,839,755	100.00%		
301	GASTOS DE ADMINISTRACION	246,229,711	7.57%	100.00%	
30101	GASTOS DE PERSONAL	140,131,005		56.91%	100.0%
3010101	SUELDOS Y SOBRESUELDOS	47,145,704			33.64%
3010102	GASTOS DE REPRESENTACION	8,661,492			6.18%
3010103	VIATICOS Y GASTOS DE VIAJE	4,915,954			3.51%
3010104	SUBSIDIOS E INDEMNIZACIONES	9,080,744			6.48%
3010105	HONORARIOS	8,601,338			6.14%
3010106	APORTES AL I.E.S.S.	5,985,347			4.26%
3010107	FONDO DE RESERVA	4,209,257			3.00%
3010108	DECIMOS SUELDOS	8,011,002			5.72%
3010109	VACACIONES	1,483,932			1.06%
3010110	JUBILACION PATRONAL	2,738,710			1.95%
3010111	IMPUESTO A LA RENTA	3,616,894			2.58%
3010112	SEGUROS DEL PERSONAL	2,613,263			1.86%
3010113	PARTICIPACION UTILIDADES	12,854,120			9.17%
3010114	GASTOS NO ESPECIFICADOS	20,244,871			14.45%
30102	GASTOS VARIOS	106,098,706		43.09%	100.0%
3010201	ARRENDAMIENTOS	9,433,424			8.89%
3010202	LUZ, AGUA, TELEFONO	12,370,711			11.66%
3010203	SEGUROS DE MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS	2,405,827			2.27%
3010204	PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	5,906,211			5.57%
3010205	PUBLICACIONES Y PROPAGANDA	5,354,272			5.05%
3010206	COMUNICACIONES	2,340,506			2.21%
3010207	MOVILIZACIONES	5,149,975			4.85%
3010208	HONORARIOS PARA EXAMENES MEDICOS	52,839			0.05%
3010209	CUOTAS Y DONATIVOS	2,581,919			2.43%
3010210	GASTOS JUDICIALES	2,039,957			1.92%
3010211	GASTOS DE COMPUTACION	8,012,108			7.55%
3010212	OTROS GASTOS	50,450,957			47.55%
302	COMISIONES PAGADAS	144,355,713	4.44%	100.00%	
30201	POR SEGUROS	134,362,882		93.08%	
30202	POR COASEGUROS	2,354,909		1.63%	
30203	POR REASEGUROS ACEPTADOS	3,541,922		2.45%	
3020301	COMPAÑIAS EN EL PAIS	2,756,797			
3020302	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	785,125			
30204	POR OTROS CONCEPTOS	4,096,000		2.84%	
303	PRIMAS POR REASEGUROS NO PROPORCIONALES	46,837,310	1.44%	100.00%	
30301	EN EL PAIS	498,582		1.06%	
30302	AL EXTERIOR	46,338,728		98.94%	
304	PRIMAS POR REASEGUROS CEDIDOS	696,057,281	21.39%	100.00%	
30401	REASEGUROS CEDIDOS EN EL PAIS	79,286,368		11.39%	
30402	REASEGUROS CEDIDOS AL EXTERIOR	616,770,913		88.61%	
305	LIQUIDACIONES Y RESCATES	137,143,864	4.21%	100.00%	
30501	DEVOLUCION DE PRIMAS DE SEGUROS	129,759,317		94.62%	
3050101	POR ANULACIONES	71,107,640			
3050102	POR CANCELACIONES, LIQUIDACIONES Y ENDOSOS	58,651,677			
30502	DEVOLUCIONES DE PRIMAS DE REASEGUROS ACEPTADOS	7,301,110		5.32%	
3050201	DE REASEGUROS EN EL PAIS	7,028,550			
3050202	DE REASEGUROS DEL EXTERIOR	272,560			
30503	CANCELACIONES POR NO CADUCIDAD AUTOMATICA	0		0.00%	
30504	VENCIMIENTOS TOTALES VIDA	0		0.00%	

30505	RESCATES VIDA	0		0.00%
30506	PAGOS RENTA VIDA	83,437		0.06%
3050601	POR INCAPACIDAD	0		
3050602	OTRAS RENTAS	83,437		
30507	DIVIDENDOS DE LOS ASEGURADOS VIDA	0		0.00%
306	SINIESTROS PAGADOS	1,068,892,033	32.85%	100.00%
30601	DE SEGUROS	1,011,164,465		94.60%
30602	GASTOS DE LIQUIDACIONES DE SINIESTROS	30,718,923		2.87%
3060201	HONORARIOS DE PERITOS	15,849,169		
3060202	DE RECONOCIMIENTO Y AJUSTE	10,870,350		
3060203	DE SALVATAJE	3,032,596		
3060204	JUDICIALES	966,808		
30603	DE REASEGUROS ACEPTADOS	13,674,077		1.28%
3060301	COMPAÑIAS EN EL PAIS	9,915,603		
3060302	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	3,758,474		
30604	PARTICIPACION DE REASEGUROS EN SALVAMENTOS	13,334,568		1.25%
3060401	PARA REASEGURADORES DEL PAIS	1,200,075		
3060402	PARA REASEGURADORES DEL EXTERIOR	12,134,493		
307	CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	2,769,042	0.09%	
30701	CONTRIBUCION SUPERINTENDENCIA DE BANCOS	148,290		
30702	IMPUESTOS MUNICIPALES	991,120		
30703	OTROS IMPUESTOS	1,629,632		
3070301	IMPUESTO HOSPITAL UNIVERSITARIO DE GUAYAQUIL	233,852		
3070302	IMPUESTOS VARIOS	1,395,780		
308	GASTOS DE BIENES RAICES	2,869,315	0.09%	
30801	SUELDOS DE ADMINISTRACION	445,582		
30802	IMPUESTOS A LA PROPIEDAD	280,507		
30803	LUZ, AGUA, TELEFONO	467,120		
30804	SEGUROS	143,937		
30805	DE CONSERVACION Y MANTENIMIENTO	1,396,881		
30806	OTROS	135,288		
309	GASTOS POR ADQUISICION, VENTA O CUSTODIA DE VALORES	1,159,378	0.04%	
30901	POR ADQUISICION O VENTA DE VALORES	593,630		
30902	POR CUSTODIA O COBRO DE VALORES	565,748		
310	INTERESES PAGADOS	10,867,824	0.33%	
31001	SOBRE RESERVAS RETENIDAS POR REASEGUROS	1,314,877		
3100101	CEDIDOS EN EL PAIS	180,063		
3100102	CEDIDOS AL EXTERIOR	1,134,814		
31002	SOBRE PRESTAMOS RECIBIDOS	5,420,599		
31003	VARIOS	4,132,348		
311	AMORTIZACIONES, DEPRECIACIONES Y RESERVAS	779,301,413	23.95%	100.00%
31101	AMORTIZACION DE VALORES MOBILIARIOS	638,732		0.08%
31102	AMORTIZACION DE GASTOS ESTABLECIMIENTO Y ORGANIZACION	879,009		0.11%
31103	DEPRECIACION DE BIENES RAICES	3,239,373		0.42%
31104	DEPRECIACION DE BIENES MUEBLES Y EQUIPOS	6,816,598		0.87%
31105	DEPRECIACION DE VEHICULOS	2,694,799		0.35%
31106	CONSTITUCION DE RESERVAS PARA CUENTAS DUDOSAS	9,197,412		1.18%
31107	CONSTITUCION DE RESERVAS PARA DIV. DE LOS ASEGURADOS	0		0.00%
31108	CONSTITUCION E INCREMENTO RESERVAS MATEMATICAS DE VI	0		0.00%
31109	CONSTITUCION E INCREMENTO RESERVAS DE RIESGO EN CURS	317,091,458		40.69%
31110	CONSTITUCION E INCREMENTO DE RESERVAS PARA SINIESTRO	433,222,639		55.59%
31111	CONSTITUCION E INCREMENTO OTRAS RESERVAS	5,521,393		0.71%
312	PERDIDAS VARIAS	41,450,668	1.27%	
31201	POR VENTA, SORTEO O VENCIMIENTO DE VALORES MOBILIARI	6,629,184		
31202	POR VENTA DE ACTIVOS FIJOS	112,597		
31203	POR DIFERENCIA DE CAMBIO	23,245,342		
31204	POR OTROS CONCEPTOS	11,463,545		
313	PERDIDAS Y GANANCIAS	75,906,203	2.33%	
31301	UTILIDADES	75,906,203		

INGRESOS

3,253,839,755

100.00%

401	PRIMAS RECIBIDAS	1,362,138,272	41.86%	100.00%	
40101	PRIMAS DE SEGUROS DIRECTOS	1,326,372,545		97.37%	
4010101	VIDA INDIVIDUAL	0			
4010102	VIDA EN GRUPO	0			
4010103	SEGUROS GENERALES	1,326,372,545			
40102	PRIMAS DE REASEGUROS ACEPTADOS	35,765,727		2.63%	
4010201	COMPAÑIAS EN EL PAIS	26,838,232			
4010202	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	8,927,495			
402	COMISIONES RECIBIDAS	191,126,356	5.87%	100.00%	
40201	DE COASEGUROS	1,162,334		0.61%	
40202	DE REASEGUROS CEDIDOS	189,964,022		99.39%	100.00%
4020201	EN EL PAIS	17,544,333			9.24%
4020202	EN EL EXTERIOR	172,419,689			90.76%
403	RECUPERACIONES Y SALVAMENTO DE SINIESTROS	754,850,988	23.20%	100.00%	
40301	RECUPERACIONES DE REASEGUROS CEDIDOS	707,101,611		93.67%	100.00%
4030101	DE COMPAÑIAS EN EL PAIS	143,261,480			20.26%
4030102	DE COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	563,840,131			79.74%
40302	SALVAMENTOS DE SEGUROS	47,610,719		6.31%	
40303	SALVAMENTOS DE REASEGUROS ACEPTADOS	138,658		0.02%	
4030301	DE COMPAÑIAS EN EL PAIS	54,981			
4030302	DE COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	83,677			
404	RENTAS VARIAS	97,124,014	2.98%	100.00%	
40401	DIVIDENDOS E INTERESES SOBRE VALORES MOBILIARIOS	43,913,315		45.21%	100.00%
4040101	DE ACCIONES DE INSTITUCIONES BANCARIAS	427,966			0.97%
4040102	DE ACCIONES DE COMPADIAS DE SEGUROS O DE REASEGUROS	469,148			1.07%
4040103	DE TITULOS DE OTRAS COMPADIAS ANONIMAS	2,698,886			6.15%
4040104	DE TITULOS DE COMPADIAS FINANCIERAS	28,712			0.07%
4040105	DE TITULOS DE LA CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	11,411,539			25.99%
4040106	DE CEDULAS HIPOTECARIAS	2,854,003			6.50%
4040107	DE BONOS, CERTIFICADOS Y OTROS TITULOS EMITIDOS POR	22,035,436			50.18%
4040108	DE BONOS MUNICIPALES	0			0.00%
4040109	DE BONOS DEL BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA	1,581			0.00%
4040110	DE BONOS DE ESTABILIZACION MONETARIA	334,887			0.76%
4040111	DE OTROS	3,651,157			8.31%
40402	INTERESES SOBRE DEPOSITOS Y PRESTAMOS	25,860,786		26.63%	100.00%
4040201	DE DEPOSITOS DE AHORRO	1,318,480			5.10%
4040202	DE DEPOSITOS A PLAZO EN EL PAIS	14,083,744			54.46%
4040203	DE DEPOSITOS PLAZO EN EL EXTERIOR	8,066,711			31.19%
4040204	DE DEPOSITOS EN GARANTIA EN EL EXTERIOR	0			0.00%
4040205	DE DEPOSITOS EN CUENTA CORRIENTE EN EL EXTERIOR	451,165			1.74%
4040206	DE PRESTAMOS HIPOTECARIOS	50,479			0.20%
4040207	DE PRESTAMOS PRENDARIOS	0			0.00%
4040208	DE PRESTAMOS SOBRE POLIZAS	0			0.00%
4040209	DE OTROS	1,890,207			7.31%
40403	OTRAS RENTAS	27,349,913		28.16%	100.00%
4040301	UTILIDADES DE SUCURSALES EN EL EXTERIOR	0			0.00%
4040302	DE ACEPTACIONES, FIANZAS Y AVALES BANCARIOS	1,305,224			4.77%
4040303	DE RESERVAS EN PODER DE CEDENTES	61,883			0.23%
40403031	SOBRE REASEGUROS ACEPTADOS EN EL PAIS	60,218			
40403032	SOBRE REASEGUROS ACEPTADOS EN EL EXTERIOR	1,665			
4040304	INTERESES SOBRE OBLIGACIONES	17,023,112			62.24%
4040305	DE BIENES RAICES	2,762,033			10.10%
4040306	DE OTROS CONCEPTOS	6,197,661			22.66%
405	UTILIDADES VARIAS	151,440,564	4.65%	100.00%	
40501	POR VENTA, SORTEO O VENCIMIENTO DE VALORES MOBILIARI	2,961,664		1.96%	
40502	POR VENTA DE ACTIVOS FIJOS	6,565,971		4.34%	
40503	POR DIFERENCIA DE CAMBIO	113,998,566		75.28%	
40504	POR DEUDAS O PERDIDAS RECUPERADAS	2,405,766		1.59%	
40505	POR OTROS CONCEPTOS	25,508,597		16.84%	
406	LIQUIDACIONES DE RESERVAS	691,665,885	21.26%	100.00%	
40601	REBAJA Y LIQUIDACION DE RESERVAS MATEMATICAS DE VIDA	0		0.00%	
40602	REBAJA Y LIQUIDACION DE RESERVAS DE RIESGO EN CURSO	276,053,866		39.91%	
40603	REBAJA Y LIQUIDACION DE RESERVAS PARA SINIESTROS	410,945,775		59.41%	
40604	REBAJA Y LIQUIDACION DE OTRAS RESERVAS	4,666,244		0.67%	
407	PERDIDAS Y GANANCIAS	5,493,676	0.17%		
40701	PERDIDAS	5,493,676			

Descripción de la Cuenta		
102	INVERSIONES EN VALORES MOBILIARIOS	312,734,518 40401
10201	ACCIONES DE INSTITUCIONES BANCARIAS	26,074,670 4040101
10202	ACCIONES DE CIAS. DE SEGUROS O REASEGUROS	8,075,217 4040102
10203	TITULOS DE OTRAS COMPAÑIAS ANONIMAS	25,545,507 4040103
1020301	DE COMPAÑIAS NACIONALES	25,529,615 4040104
1020302	DE COMPAÑIAS EXTRANJERAS	15,892 4040105
10204	TITULOS COMPADIAS FINANCIERAS	6,227,181 4040106
10205	TITULOS CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	33,416,547 4040107
10206	CEDULAS HIPOTECARIAS	21,269,481 4040108
10207	BONOS, CERTIF. Y OTROS TITULOS EMITIDOS POR EL ESTADO	185,910,270 4040109
10208	BONOS MUNICIPALES	0 4040110
10209	BONOS DEL BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA	45,942 4040111
10210	BONOS DE ESTABILIZACION MONETARIA	866,763
10211	OTROS	5,220,700

103	INVERSIONES EN OTROS VALORES	276,552,326
10301	DEPOSITOS DE AHORRO	26,134,311 4040201
10302	DEPOSITOS A PLAZO	240,276,636
1030201	EN EL PAIS	127,220,981 4040202
1030202	EN EL EXTERIOR	113,055,655 4040203
10303	DEPOSITOS EN GARANTIA EN EL EXTERIOR	0 4040204
10304	INVERSIONES EN SUCURSALES DEL EXTERIOR	0 4040301
10305	INVERSIONES DE RESERVAS MATEMATICAS EN MONEDA EXTRA	0
1030501	VALORES EXTRANJEROS	0
1030502	DEPOSITOS A PLAZO EN MONEDA EXTRANJERA	0
10306	ACEPTACIONES, FIANZAS Y AVALES BANCARIOS	8,967,981 4040302
10307	RESERVAS EN PODER DE CEDENTES	1,173,398 4040303
1030701	COMPADIAS EN EL PAIS	1,136,582 40403031
1030702	COMPADIAS EN EL EXTERIOR	36,816 40403032

104	INVERSIONES EN PRESTAMOS	
10401	PRESTAMOS HIPOTECARIOS	167,155 4040206
10402	PRESTAMOS PRENDARIOS	0 4040207
10403	PRESTAMOS SOBRE POLIZAS DE VIDA	0 4040208

Descripción de la Cuenta	los valores	
	invertidos	Rendimiento
DIVIDENDOS E INTERESES SOBRE VALORES MOBILIARIOS	43,913,315	14.04%
DE ACCIONES DE INSTITUCIONES BANCARIAS	427,966	1.64%
DE ACCIONES DE COMPAÑIAS DE SEGUROS O DE REASEGUROS	469,148	5.81%
DE TITULOS DE OTRAS COMPAÑIAS ANONIMAS	2,698,886	10.57%
DE TITULOS DE COMPAÑIAS FINANCIERAS	28,712	0.46%
DE TITULOS DE LA CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	11,411,539	34.15%
DE CEDULAS HIPOTECARIAS	2,854,003	13.42%
DE BONOS, CERTIFICADOS Y OTROS TITULOS EMITIDOS POR EL ESTA	22,035,436	11.85%
DE BONOS MUNICIPALES	0	0.00%
DE BONOS DEL BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA	1,581	3.44%
DE BONOS DE ESTABILIZACION MONETARIA	334,887	38.64%
DE OTROS	3,651,157	69.94%
RENDIMIENTO PROMEDIO		17.00%

DE DEPOSITOS DE AHORRO	1,318,480	5.05%
	22,150,455	9.22%
DE DEPOSITOS A PLAZO EN EL PAIS	14,083,744	
DE DEPOSITOS PLAZO EN EL EXTERIOR	8,066,711	
DE DEPOSITOS EN GARANTIA EN EL EXTERIOR	0	
UTILIDADES DE SUCURSALES EN EL EXTERIOR	0	0.00%
DE ACEPTACIONES, FIANZAS Y AVALES BANCARIOS	1,305,224	14.55%
DE RESERVAS EN PODER DE CEDENTES	61,883	5.27%
SOBRE REASEGUROS ACEPTADOS EN EL PAIS	60,218	
SOBRE REASEGUROS ACEPTADOS EN EL EXTERIOR	1,665	
RENDIMIENTO PROMEDIO		6.82%

DE PRESTAMOS HIPOTECARIOS	50,479	30.20%
DE PRESTAMOS PRENDARIOS	0	
DE PRESTAMOS SOBRE POLIZAS	0	

**BALANCE GENERAL DE
COMPAÑIAS DE SEGUROS
SEGUROS DE VIDA
(En miles de sucres)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

Cuentas	Descripción	SISTEMA			
ACTIVO		207,480,936	100.00%		
101	FONDOS DISPONIBLES	8,406,529	4.05%	100.00%	
10101	CAJA	456,866		5.43%	
10102	CAJA CHICA	19,084		0.23%	
10103	BANCOS - CUENTAS CORRIENTES	7,930,579		94.34%	100.00%
1010301	EN EL PAIS	5,346,221			67.41%
10103011	MONEDA NACIONAL	4,247,928			
10103012	MONEDA EXTRANJERA	1,098,293			
1010302	EN EL EXTERIOR	2,584,358			32.59%
102	INVERSIONES EN VALORES MOBILIARIOS	86,659,438	41.77%	100.00%	
10201	ACCIONES DE INSTITUCIONES BANCARIAS	1,508,470		1.74%	
10202	ACCIONES DE CIAS. DE SEGUROS O REASEGUROS	649,965		0.75%	
10203	TITULOS DE OTRAS COMPAÑIAS ANONIMAS	1,706,580		1.97%	100.00%
1020301	DE COMPAÑIAS NACIONALES	1,573,982			92.23%
1020302	DE COMPAÑIAS EXTRANJERAS	132,598			7.77%
10204	TITULOS COMPADIAS FINANCIERAS	1,037,447		1.20%	
10205	TITULOS CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	7,941,866		9.16%	
10206	CEDULAS HIPOTECARIAS	4,013,423		4.63%	
10207	BONOS, CERTIF. Y OTROS TITULOS EMITIDOS POR EL ESTAD	51,608,253		59.55%	
10208	BONOS MUNICIPALES	0		0.00%	
10209	BONOS DEL BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA	545		0.00%	
10210	BONOS DE ESTABILIZACION MONETARIA	0		0.00%	
10211	OTROS	18,192,889		20.99%	
103	INVERSIONES EN OTROS VALORES	41,080,983	19.80%	100.00%	
10301	DEPOSITOS DE AHORRO	2,300,120		5.60%	
10302	DEPOSITOS A PLAZO	38,545,882		93.83%	100.00%
1030201	EN EL PAIS	36,301,078			94.18%
1030202	EN EL EXTERIOR	2,244,804			5.82%
10303	DEPOSITOS EN GARANTIA EN EL EXTERIOR	0		0.00%	
10304	INVERSIONES EN SUCURSALES DEL EXTERIOR	0		0.00%	
10305	INVERSIONES DE RESERVAS MATEMATICAS EN MONEDA EXTRAN	0		0.00%	
1030501	VALORES EXTRANJEROS	0			
1030502	DEPOSITOS A PLAZO EN MONEDA EXTRANJERA	0			
10306	ACEPTACIONES, FIANZAS Y AVALES BANCARIOS	234,981		0.57%	
10307	RESERVAS EN PODER DE CEDENTES	0		0.00%	
1030701	COMPADIAS EN EL PAIS	0			
1030702	COMPADIAS EN EL EXTERIOR	0			
104	INVERSIONES EN PRESTAMOS	2,340,651	1.13%		
10401	PRESTAMOS HIPOTECARIOS	0			
1040101	PLAZO HASTA 5 AÑOS	0			
1040102	PLAZO MAYOR DE 5 AÑOS	0			
10402	PRESTAMOS PRENDARIOS	0			
10403	PRESTAMOS SOBRE POLIZAS DE VIDA	2,340,651			
105	OBLIGACIONES POR COBRAR	1,505,387	0.73%	100.00%	
10501	PAGARES Y LETRAS POR PRIMAS	943,268		62.66%	100.00%
1050101	POR VENCER	777,079			82.38%
1050102	VENCIDOS	166,189			17.62%
10502	PAGARES Y LETRAS POR OTROS CONCEPTOS	562,119		37.34%	100.00%
1050201	POR VENCER	562,119			100.00%
1050202	VENCIDOS	0			0.00%
108	CUENTAS POR COBRAR	33,709,349	16.25%	100.00%	
10801	PRIMAS POR COBRAR	7,491,990		22.23%	
10802	DEUDORES POR COASEGUROS CUENTAS CORRIENTES	73,874		0.22%	
10803	DEUDORES POR PARTICIPACION DE COASEGUROS	1,011,443		3.00%	
10804	DEUDORES POR REASEGUROS ACEPTADOS CUENTAS CORRIENTES	1,181,662		3.51%	100.00%
1060401	COMPANIAS EN EL PAIS	1,181,662			100.00%
1060402	COMPADIAS EN EL EXTERIOR	0			0.00%
10805	DEUDORES POR REASEGUROS CEDIDOS	14,101,543		41.83%	100.00%
1060501	COMPANIAS EN EL PAIS	739,472			5.24%
1060502	COMPANIAS EN EL EXTERIOR	13,362,071			94.76%
10806	DEUDORES POR DIVIDENDOS, INTERESES Y ARRENDAMIENTOS	2,617,921		7.77%	100.00%
1060601	DIVIDENDOS DE ACCIONES	0			0.00%
1060602	INT. DE BONOS, CERTIF. OTROS TITULOS EMITIDOS POR EL	1,942,394			74.20%
1060603	INTERESES CORRIDOS DE VALORES COMPRADOS	153,563			5.87%
1060604	INTERESES DEPOSITOS A PLAZO	514,951			19.67%
1060605	INTERESES POR PRESTAMOS HIPOTECARIOS	0			0.00%
1060606	ARRENDAMIENTOS	7,013			0.27%
1060607	SORTEO O VENCIMIENTO DE BONOS ANTICIPADOS Y OTROS TI	0			0.00%
10807	DEUDORES VARIOS	7,230,916		21.45%	100.00%
1060701	FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	729,528			10.09%
1060702	AGENTES CORREDORES Y AGENCIAS COLOCADORAS	374,197			5.17%
1060703	CLIENTES	675,183			9.34%
1060704	PARTICULARES	5,202,836			71.95%

1060705	DEUDORES POR CHEQUES PROTESTADOS	249,172		3.45%
10608	ACCIONISTAS	0		0.00%
107	MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS	9,580,817	4.62%	
10701	MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	9,602,946		
10702	EQUIPOS DE COMPUTACION	4,198,457		
10703	EQUIPOS DE SANATORIOS Y TALLERES	16,244		
10704	DEPRECIACION DE MUEBLES Y EQUIPOS (CREDITO)	-5,060,628		
10705	VEHICULOS	1,440,508		
10706	DEPRECIACION DE VEHICULOS (CREDITO)	-616,710		
108	BIENES RAICES	9,169,385	4.42%	
10801	EDIFICIOS-OFICINAS Y OTROS INMUEBLES URBANOS	7,977,135		
10802	DEPRECIACION EDIF., OFICINAS Y OTROS INMUEBLES URBAN	-1,770,088		
10803	INMUEBLES EN CONSTRUCCION	2,737,011		
10804	TERRENOS URBANOS PARA CONSTRUCCION DE INMUEBLES	225,327		
109	CARGOS DIFERIDOS	3,487,818	1.68%	
10901	GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y ORGANIZACION	272,959		
10902	COMISIONES SOBRE PRIMAS ANTICIPADAS	159,157		
10903	GASTOS ANTICIPADOS Y PAGOS PROVISIONALES	1,866,703		
10904	OTRAS CUENTAS DIFERIDAS Y EN SUSPENSO	393,277		
10905	ANTICIPOS FISCALES	795,722		
110	OTROS ACTIVOS	11,520,579	5.55%	
11001	SUCURSALES Y AGENCIAS	4,199,258		
11002	CASA MATRIZ CUENTA CORRIENTE	126,451		
11003	CUENTAS CORRIENTES ENTRE SECCIONES	4,597,977		
11004	REGULARIZACION DE DIVISAS	2,420,152		
11005	ACTIVOS NO DEPRECIABLES	176,741		

Cuentas	Descripción				
2	PASIVO	123,177,824	100.00%		
201	RESERVAS TECNICAS	50,327,301	40.86%	100.00%	
20101	RESERVAS MATEMATICAS DE VIDA	34,283,300		68.12%	
20102	RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO	16,044,001		31.88%	
202	RESERVAS PARA OBLIGACIONES PENDIENTES	4,344,894	3.53%	100.00%	
20201	RESERVAS PARA SINIESTROS	6,775,077		155.93%	100.00%
2020101	SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR	1,602,503			23.65%
2020102	SINIESTROS POR LIQUIDAR	5,172,574			76.35%
20202	RECUPERACIONES DE SINIESTROS AVISADOS (DEBITO)	-2,436,391		-56.07%	100.00%
2020201	REASEGURADORES DEL PAIS	-147,725			6.06%
2020202	REASEGURADORES DEL EXTERIOR	-2,288,666			93.94%
20203	RESERVAS PARA SEGUROS VENCIDOS - VIDA	0		0.00%	100.00%
20204	RESERVAS PARA DIVIDENDOS ACUMULADOS DE POLIZAS DE VI	6,208		0.14%	100.00%
203	RESERVAS RETENIDAS	3,700,147	3.00%		
20301	RESERVAS DE REASEGUROS CEDIDOS	3,700,147			
2030101	COMPAÑIAS EN EL PAIS	-11,588			
2030102	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	3,711,735			
204	RESERVAS DIVERSAS	7,539,572	6.12%	100.00%	
20401	RESERVAS MATEMATICAS VIDA - ADICIONALES	5,644,810		74.87%	
20402	RESERVAS DE RIESGO EN CURSO - ADICIONALES	66,049		0.88%	
20403	RESERVAS PARA CUENTAS DUDOSAS	1,014,251		13.45%	
2040301	PARA DEUDORES POR PAGARES Y LETRAS	15,227			
2040302	PARA DEUDORES POR PRIMAS	167,007			
2040303	PARA DEUDORES VARIOS	146,525			
2040304	PARA OTROS CONCEPTOS	685,492			
20404	RESERVAS PARA FLUCTUACION DE VALORES	450		0.01%	
20405	RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL	814,012		10.80%	
205	OBLIGACIONES POR PAGAR	4,141,575	3.36%	100.00%	
20501	PAGARES Y LETRAS POR PAGAR	3,322,065		80.21%	100.00%
2050101	POR VENCER	3,322,065			
2050102	VENCIDOS	0			
20502	OBLIGACIONES HIPOTECARIAS	0		0.00%	
2050201	DIVIDENDOS POR VENCER	0			
2050202	DIVIDENDOS VENCIDOS	0			
20503	OBLIGACIONES PRENDARIAS	0		0.00%	
20504	SOBREGIROS BANCARIOS	819,510		19.79%	100.00%
2050401	EN EL PAIS	819,510			
20504011	MONEDA NACIONAL	619,308			
20504012	MONEDA EXTRANJERA	200,202			
2050402	EN EL EXTERIOR	0			
206	CUENTAS POR PAGAR	33,593,426	27.27%	100.00%	
20601	INTERESES Y ARRENDAMIENTOS POR PAGAR	260,616		0.78%	
20602	DIVIDENDOS DE ACCIONISTAS	261,528		0.78%	
20603	DIVIDENDOS ANUALES SOBRE POLIZAS DE VIDA	35,079		0.10%	
20604	ACREEDORES POR COASEGUROS CUENTAS CORRIENTES	1,048,396		3.12%	
20605	ACREEDORES POR PARTICIPACION DE COASEGUROS	18,180		0.05%	
20606	ACREEDORES POR REASEGUROS CEDIDOS CUENTAS CORRIENTES	17,616,592		52.44%	100.00%
2060601	COMPADIAS EN EL PAIS	1,501,377			8.52%
2060602	COMPADIAS EN EL EXTERIOR	16,115,215			91.48%
20607	ACREEDORES POR REASEGUROS ACEPTADOS	1,448,825		4.31%	100.00%
2060701	COMPAÑIAS EN EL PAIS	1,239,272			85.54%
2060702	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	209,553			14.46%
20608	ACREEDORES VARIOS	5,047,694		15.03%	100.00%
2060801	CHEQUES GIRADOS Y NO COBRADOS	105,556			2.09%
2060802	SALDOS DE POLIZAS LIQUIDADAS	297,514			5.89%
2060803	SOLICITUDES Y REHABILITACIONES DE SEGUROS	815,770			16.16%
2060804	APORTES Y DESCUENTOS PARA I.E.S.S.	155,569			3.08%
2060805	RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	212,572			4.21%
2060806	RETENCIONES JUDICIALES	0			0.00%
2060807	RETENCIONES FISCALES	197,450			3.91%
2060809	OTROS ACREEDORES	3,263,263			64.65%
20609	COMISIONES POR PAGAR	644,401		1.92%	100.00%
2060901	POR SEGUROS	642,658			99.73%
20609011	AGENTES CORREDORES Y AGENCIAS COLOCADORAS	642,658			
2060902	POR REASEGUROS	0			0.00%
20609021	INTERMEDIARIOS DE REASEGUROS	0			
2060903	POR OTROS CONCEPTOS	1,743			0.27%
20610	CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS POR PAGAR:	4,533,976		13.50%	100.00%
2061001	CONTRIBUCION SUPERINTENDENCIA DE BANCOS	816,523			18.01%
2061002	IMPUESTOS A LA RENTA - COMPADIA	1,341,468			29.59%
2061003	IMPUESTOS MUNICIPALES	0			0.00%
2061004	IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO (I.V.A.)	2,123,739			46.84%
2061005	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	252,246			5.56%
20611	GASTOS POR PAGAR	2,678,139		7.97%	100.00%
2061101	PRIMAS POR REASEGUROS NO PROPORCIONALES	165,583			6.18%
20611011	EN EL PAIS	0			
20611012	EN EL EXTERIOR	165,583			
2061102	POR OTROS GASTOS Y PROVISIONES	2,512,556			93.82%
207	CREDITOS DIFERIDOS	3,398,952	2.76%	100.00%	
20701	PRIMAS ANTICIPADAS	1,042,910		30.68%	
20702	IMPUESTOS ANTICIPADOS SOBRE PRIMAS	20,447		0.60%	
20703	INTERESES Y RENTAS COBRADAS POR ANTICIPADO	63,030		1.85%	

20704	OTROS CREDITOS DIFERIDOS	2,272,565		66.86%
208	OTROS PASIVOS	16,131,757	13.10%	100.00%
20801	FONDOS DE RESERVA PARA EMPLEADOS Y AGENTES	430,649		2.67%
20802	UTILIDADES POR PAGAR A EMPLEADOS Y AGENTES	3,256,393		20.19%
20803	CASA MATRIZ - CUENTA CORRIENTE	0		0.00%
20804	SUCURSALES Y AGENCIAS	0		0.00%
20805	CUENTAS CORRIENTES ENTRE SECCIONES	0		0.00%
20806	REGULARIZACION DE DIVISAS	12,444,715		77.14%

Cuentas Descripción

SISTEMA

Cuentas	Descripción			
5	PATRIMONIO	84,283,312	100.00%	
501	CAPITAL PAGADO	37,225,725	44.17%	100.00%
50101	APORTES DE ACCIONISTAS	22,114,983		59.41%
50103	REINVERSION	12,638,042		33.95%
50104	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	2,042,450		5.49%
50105	REEXPRESION MONETARIA	430,250		1.16%
50106	(ACCIONES EN TESORERIA)	0		0.00%
502	RESERVAS	19,942,470	23.66%	100.00%
50201	LEGALES	4,260,524		21.36%
50203	ESPECIALES	2,845,180		14.27%
50205	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	12,836,766		64.37%
504	CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	0	0.00%	
505	APORTES PATRIMONIALES	14,248,823	16.91%	
50502	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	14,248,823		
50503	DONACIONES	0		
508	RESULTADOS	12,866,290	15.27%	
50801	ACUMULADOS	-662,637		
5080105	UTILIDADES O EXCEDENTES NO DISTRBUIDOS	416,012		
5080110	PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-1,078,649		
50802	DEL EJERCICIO	13,528,927		
508	REEXPRESION MONETARIA	4	0.00%	

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE COMPAÑIAS DE SEGUROS
SEGUROS DE VIDA
(En miles de sucres)
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

Cuentas	Descripción	SISTEMA			
3	GASTOS	392,111,984	100.00%		
301	GASTOS DE ADMINISTRACION	44,382,452	11.32%	100.00%	
30101	GASTOS DE PERSONAL	24,657,573	55.56%	100.00%	
3010101	SUELDOS Y SOBRESUELDOS	6,308,739			33.70%
3010102	GASTOS DE REPRESENTACION	629,669			2.55%
3010103	VIATICOS Y GASTOS DE VIAJE	1,047,770			4.25%
3010104	SUBSIDIOS E INDEMNIZACIONES	602,157			2.44%
3010105	HONORARIOS	3,878,468			15.73%
3010106	APORTES AL I.E.S.S.	919,599			3.73%
3010107	FONDO DE RESERVA	568,216			2.30%
3010108	DECIMOS SUELDOS	1,553,535			6.30%
3010109	VACACIONES	181,820			0.74%
3010110	JUBILACION PATRONAL	307,962			1.25%
3010111	IMPUESTO A LA RENTA	458,841			1.88%
3010112	SEGUROS DEL PERSONAL	286,990			1.16%
3010113	PARTICIPACION UTILIDADES	3,256,212			13.21%
3010114	GASTOS NO ESPECIFICADOS	2,657,697			10.78%
30102	GASTOS VARIOS	19,724,879	44.44%	100.00%	
3010201	ARRENDAMIENTOS	1,926,559			9.77%
3010202	LUZ, AGUA, TELEFONO	1,989,566			10.09%
3010203	SEGUROS DE MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS	337,242			1.71%
3010204	PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	1,523,782			7.73%
3010205	PUBLICACIONES Y PROPAGANDA	1,743,307			8.84%
3010206	COMUNICACIONES	669,706			3.40%
3010207	MOVILIZACIONES	814,901			4.13%
3010208	HONORARIOS PARA EXAMENES MEDICOS	298,419			1.51%
3010209	CUOTAS Y DONATIVOS	335,257			1.70%
3010210	GASTOS JUDICIALES	223,194			1.13%
3010211	GASTOS DE COMPUTACION	657,100			3.33%
3010212	OTROS GASTOS	9,205,846			46.67%
302	COMISIONES PAGADAS	25,728,459	6.56%	100.00%	
30201	POR SEGUROS	21,433,080	83.30%		
30202	POR COASEGUROS	366,081	1.42%		
30203	POR REASEGUROS ACEPTADOS	474,008	1.84%	100.00%	
3020301	COMPAÑIAS EN EL PAIS	450,431			95.03%
3020302	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	23,577			4.97%
30204	POR OTROS CONCEPTOS	3,455,290	13.43%		
303	PRIMAS POR REASEGUROS NO PROPORCIONALES	1,097,845	0.28%	100.00%	
30301	EN EL PAIS	106,119			9.67%
30302	AL EXTERIOR	991,726			90.33%
304	PRIMAS POR REASEGUROS CEDIDOS	73,167,706	18.66%	100.00%	
30401	REASEGUROS CEDIDOS EN EL PAIS	6,134,820			8.38%
30402	REASEGUROS CEDIDOS AL EXTERIOR	67,033,086			91.62%
305	LIQUIDACIONES Y RESCATES	16,187,334	4.13%	100.00%	
30501	DEVOLUCION DE PRIMAS DE SEGUROS	13,665,335	84.42%	100.00%	
3050101	POR ANULACIONES	8,482,024			62.07%
3050102	POR CANCELACIONES, LIQUIDACIONES Y ENDOSOS	5,183,311			37.93%
30502	DEVOLUCIONES DE PRIMAS DE REASEGUROS ACEPTADOS	15,766	0.10%		
3050201	DE REASEGUROS EN EL PAIS	15,266			
3050202	DE REASEGUROS DEL EXTERIOR	500			
30503	CANCELACIONES POR NO CADUCIDAD AUTOMATICA	543	0.00%		
30504	VENCIMIENTOS TOTALES VIDA	648,878	4.01%		
30506	RESCATES VIDA	1,806,774	11.16%		
30506	PAGOS RENTA VIDA	0	0.00%		
3050601	POR INCAPACIDAD	0			
3050602	OTRAS RENTAS	0			

30507	DIVIDENDOS DE LOS ASEGURADOS VIDA	50,038		0.31%
306	SINIESTROS PAGADOS	104,334,002	26.61%	100.00%
30601	DE SEGUROS	101,526,258		97.31%
30602	GASTOS DE LIQUIDACIONES DE SINIESTROS	237,001		0.23%
3060201	HONORARIOS DE PERITOS	61,221		
3060202	DE RECONOCIMIENTO Y AJUSTE	175,780		
3060203	DE SALVATAJE	0		
3060204	JUDICIALES	0		
30603	DE REASEGUROS ACEPTADOS	2,570,045		2.46%
3060301	COMPAÑIAS EN EL PAIS	2,304,869		
3060302	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	265,176		
30604	PARTICIPACION DE REASEGUROS EN SALVAMENTOS	700		0.00%
3060401	PARA REASEGURADORES DEL PAIS	0		
3060402	PARA REASEGURADORES DEL EXTERIOR	700		
307	CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	567,621	0.14%	
30701	CONTRIBUCION SUPERINTENDENCIA DE BANCOS	196,668		
30702	IMPUESTOS MUNICIPALES	120,105		
30703	OTROS IMPUESTOS	250,848		
3070301	IMPUESTO HOSPITAL UNIVERSITARIO DE GUAYAQUIL	63,852		
3070302	IMPUESTOS VARIOS	186,996		
308	GASTOS DE BIENES RAICES	129,874	0.03%	
30801	SUELDOS DE ADMINISTRACION	4,165		
30802	IMPUESTOS A LA PROPIEDAD	14,452		
30803	LUZ, AGUA, TELEFONO	31,080		
30804	SEGUROS	15,627		
30805	DE CONSERVACION Y MANTENIMIENTO	41,768		
30806	OTROS	22,782		
309	GASTOS POR ADQUISICION, VENTA O CUSTODIA DE VALORES	397,365	0.10%	
30901	POR ADQUISICION O VENTA DE VALORES	101,507		
30902	POR CUSTODIA O COBRO DE VALORES	295,858		
310	INTERESES PAGADOS	1,458,489	0.37%	
31001	SOBRE RESERVAS RETENIDAS POR REASEGUROS	153,673		
3100101	CEDIDOS EN EL PAIS	115,619		
3100102	CEDIDOS AL EXTERIOR	38,054		
31002	SOBRE PRESTAMOS RECIBIDOS	228,105		
31003	VARIOS	1,076,711		
311	AMORTIZACIONES, DEPRECIACIONES Y RESERVAS	99,571,435	25.39%	
31101	AMORTIZACION DE VALORES MOBILIARIOS	2,805		
31102	AMORTIZACION DE GASTOS ESTABLECIMIENTO Y ORGANIZACION	353,145		
31103	DEPRECIACION DE BIENES RAICES	277,813		
31104	DEPRECIACION DE BIENES MUEBLES Y EQUIPOS	1,123,578		
31105	DEPRECIACION DE VEHICULOS	170,399		
31106	CONSTITUCION DE RESERVAS PARA CUENTAS DUDOSAS	213,377		
31107	CONSTITUCION DE RESERVAS PARA DIV. DE LOS ASEGURADOS	41,548		
31108	CONSTITUCION E INCREMENTO RESERVAS MATEMATICAS DE VI	32,419,008		
31109	CONSTITUCION E INCREMENTO RESERVAS DE RIESGO EN CURS	48,389,554		
31110	CONSTITUCION E INCREMENTO DE RESERVAS PARA SINIESTRO	18,417,627		
31111	CONSTITUCION E INCREMENTO OTRAS RESERVAS	162,582		
312	PERDIDAS VARIAS	6,050,069	1.54%	
31201	POR VENTA, SORTEO O VENCIMIENTO DE VALORES MOBILIARI	34,638		
31202	POR VENTA DE ACTIVOS FIJOS	51,846		
31203	POR DIFERENCIA DE CAMBIO	4,339,732		
31204	POR OTROS CONCEPTOS	1,623,853		
Cuentas	Descripción	SISTEMA		
313	PERDIDAS Y GANANCIAS	19,039,333	4.86%	
31301	UTILIDADES	19,039,333		

Cuentas	Descripción				
4	INGRESOS	392,111,984	100.00%		
401	PRIMAS RECIBIDAS	211,350,815	53.90%	100.00%	
40101	PRIMAS DE SEGUROS DIRECTOS	206,398,664		97.66%	
4010101	VIDA INDIVIDUAL	24,156,578			
4010102	VIDA EN GRUPO	177,721,046			
4010103	SEGUROS GENERALES	4,521,040			
40102	PRIMAS DE REASEGUROS ACEPTADOS	4,952,151		2.34%	
4010201	COMPAÑIAS EN EL PAIS	4,838,165			
4010202	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	113,986			
402	COMISIONES RECIBIDAS	16,252,131	4.14%	100.00%	
40201	DE COASEGUROS	364,867		2.25%	
40202	DE REASEGUROS CEDIDOS	15,887,264		97.75%	
4020201	EN EL PAIS	798,085			
4020202	EN EL EXTERIOR	15,089,179			
403	RECUPERACIONES Y SALVAMENTO DE SINIESTROS	39,261,983	10.01%		
40301	RECUPERACIONES DE REASEGUROS CEDIDOS	39,260,983			
4030101	DE COMPAÑIAS EN EL PAIS	2,540,298			
4030102	DE COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	36,720,685			
40302	SALVAMENTOS DE SEGUROS	1,000			
40303	SALVAMENTOS DE REASEGUROS ACEPTADOS	0			
4030301	DE COMPAÑIAS EN EL PAIS	0			
4030302	DE COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	0			
404	RENTAS VARIAS	22,208,757	5.66%	100.00%	
40401	DIVIDENDOS E INTERESES SOBRE VALORES MOBILIARIOS	12,532,426		56.43%	100.00%
4040101	DE ACCIONES DE INSTITUCIONES BANCARIAS	32,481			0.26%
4040102	DE ACCIONES DE COMPAÑIAS DE SEGUROS O DE REASEGUROS	31			0.00%
4040103	DE TITULOS DE OTRAS COMPAÑIAS ANONIMAS	205,562			1.64%
4040104	DE TITULOS DE COMPAÑIAS FINANCIERAS	51,375			0.41%
4040105	DE TITULOS DE LA CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	2,477,400			19.77%
4040106	DE CEDULAS HIPOTECARIAS	395,137			3.15%
4040107	DE BONOS, CERTIFICADOS Y OTROS TITULOS EMITIDOS POR	5,366,902			42.82%
4040108	DE BONOS MUNICIPALES	0			0.00%
4040109	DE BONOS DEL BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA	56			0.00%
4040110	DE BONOS DE ESTABILIZACION MONETARIA	824,132			6.58%
4040111	DE OTROS	3,179,350			25.37%
40402	INTERESES SOBRE DEPOSITOS Y PRESTAMOS	8,790,875		39.58%	100.00%
4040201	DE DEPOSITOS DE AHORRO	409,910			4.66%
4040202	DE DEPOSITOS A PLAZO EN EL PAIS	7,296,200			83.00%
4040203	DE DEPOSITOS PLAZO EN EL EXTERIOR	780,516			8.88%
4040204	DE DEPOSITOS EN GARANTIA EN EL EXTERIOR	0			0.00%
4040205	DE DEPOSITOS EN CUENTA CORRIENTE EN EL EXTERIOR	54,632			0.62%
4040206	DE PRESTAMOS HIPOTECARIOS	0			0.00%
4040207	DE PRESTAMOS PRENDARIOS	0			0.00%
4040208	DE PRESTAMOS SOBRE POLIZAS	148,060			1.68%
4040209	DE OTROS	101,557			1.16%
40403	OTRAS RENTAS	885,456		3.99%	100.00%
4040301	UTILIDADES DE SUCURSALES EN EL EXTERIOR	0			0.00%
4040302	DE ACEPTACIONES, FIANZAS Y AVALES BANCARIOS	18,814			2.12%
4040303	DE RESERVAS EN PODER DE CEDENTES	0			0.00%
40403031	SOBRE REASEGUROS ACEPTADOS EN EL PAIS	0			0.00%
40403032	SOBRE REASEGUROS ACEPTADOS EN EL EXTERIOR	0			0.00%
4040304	INTERESES SOBRE OBLIGACIONES	88,210			9.96%
4040305	DE BIENES RAICES	174,366			19.69%
4040306	DE OTROS CONCEPTOS	604,066			68.22%
405	UTILIDADES VARIAS	15,273,840	3.90%	100.00%	
40501	POR VENTA, SORTEO O VENCIMIENTO DE VALORES MOBILIARI	286,470			1.88%
40502	POR VENTA DE ACTIVOS FIJOS	16,479			0.11%
40503	POR DIFERENCIA DE CAMBIO	11,920,447			78.04%
40504	POR DEUDAS O PERDIDAS RECUPERADAS	182,629			1.20%
40505	POR OTROS CONCEPTOS	2,867,815			18.78%
406	LIQUIDACIONES DE RESERVAS	85,652,450	21.84%	100.00%	
40601	REBAJA Y LIQUIDACION DE RESERVAS MATEMATICAS DE VIDA	26,018,325			30.38%
40602	REBAJA Y LIQUIDACION DE RESERVAS DE RIESGO EN CURSO	43,268,403			50.52%
40603	REBAJA Y LIQUIDACION DE RESERVAS PARA SINIESTROS	16,198,411			18.91%
40604	REBAJA Y LIQUIDACION DE OTRAS RESERVAS	167,311			0.20%

7

CUENTAS DE ORDEN

68,553,388

701

DEUDORAS

68,553,388

70105

VALORES EN CUSTODIA

61,660,389

70110

VALORES EN GARANTIA

390,120

70190

OTRAS

6,502,879

Cuentas

Descripción

SISTEMA

407

PERDIDAS Y GANANCIAS

2,112,008

0.54%

40701

PERDIDAS

2,112,008

		Valores			Ingresos por	
Descripción de la Cuenta		invertidos	Descripción de la Cuenta		los valores	Rendimiento
					invertidos	
102	INVERSIONES EN VALORES MOBILIARIOS	86,659,438 40401	DIVIDENDOS E INTERESES SOBRE VALORES MOBILIARIOS		12,532,426	14.46%
10201	ACCIONES DE INSTITUCIONES BANCARIAS	1,508,470 4040101	DE ACCIONES DE INSTITUCIONES BANCARIAS		32,481	2.15%
10202	ACCIONES DE CIAS. DE SEGUROS O REASEGUROS	649,965 4040102	DE ACCIONES DE COMPADIAS DE SEGUROS O DE REASEGUR		31	0.00%
10203	TITULOS DE OTRAS COMPAÑIAS ANONIMAS	1,706,580 4040103	DE TITULOS DE OTRAS COMPADIAS ANONIMAS		205,562	12.05%
1020301	DE COMPAÑIAS NACIONALES	1,573,982				
1020302	DE COMPAÑIAS EXTRANJERAS	132,598				
10204	TITULOS COMPADIAS FINANCIERAS	1,037,447 4040104	DE TITULOS DE COMPADIAS FINANCIERAS		51,375	4.95%
10205	TITULOS CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	7,941,866 4040105	DE TITULOS DE LA CORPORACION FINANCIERA NACIONAL		2,477,400	31.19%
10206	CEDULAS HIPOTECARIAS	4,013,423 4040106	DE CEDULAS HIPOTECARIAS		395,137	9.85%
10207	BONOS, CERTIF. Y OTROS TITULOS EMITIDOS POR EL ESTAD	51,608,253 4040107	DE BONOS, CERTIFICADOS Y OTROS TITULOS EMITIDOS POR		5,366,902	10.40%
10208	BONOS MUNICIPALES	0 4040108	DE BONOS MUNICIPALES		0	0.00%
10209	BONOS DEL BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA	545 4040109	DE BONOS DEL BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA		56	10.28%
10210	BONOS DE ESTABILIZACION MONETARIA	0 4040110	DE BONOS DE ESTABILIZACION MONETARIA		824,132	
10211	OTROS	18,192,889 4040111	DE OTROS		3,179,350	17.48%
103	INVERSIONES EN OTROS VALORES	41,080,983 40402	INTERESES SOBRE DEPOSITOS Y PRESTAMOS		8,790,875	
10301	DEPOSITOS DE AHORRO	2,300,120 4040201	DE DEPOSITOS DE AHORRO		409,910	17.82%
10302	DEPOSITOS A PLAZO	38,545,882			8,076,716	20.95%
1030201	EN EL PAIS	36,301,078 4040202	DE DEPOSITOS A PLAZO EN EL PAIS		7,296,200	20.10%
1030202	EN EL EXTERIOR	2,244,804 4040203	DE DEPOSITOS PLAZO EN EL EXTERIOR		780,516	34.77%
10303	DEPOSITOS EN GARANTIA EN EL EXTERIOR	0 4040204	DE DEPOSITOS EN GARANTIA EN EL EXTERIOR		0	0.00%
10304	INVERSIONES EN SUCURSALES DEL EXTERIOR	0				
10305	INVERSIONES DE RESERVAS MATEMATICAS EN MONEDA EXTRA	0				
1030501	VALORES EXTRANJEROS	0				
1030502	DEPOSITOS A PLAZO EN MONEDA EXTRANJERA	0				
10306	ACEPTACIONES, FIANZAS Y AVALES BANCARIOS	234,981 4040302	DE ACEPTACIONES, FIANZAS Y AVALES BANCARIOS		18,814	8.01%
10307	RESERVAS EN PODER DE CEDENTES	0 4040303	DE RESERVAS EN PODER DE CEDENTES		0	
1030701	COMPADIAS EN EL PAIS	0				
1030702	COMPADIAS EN EL EXTERIOR	0				
104	INVERSIONES EN PRESTAMOS	2,340,651				
10401	PRESTAMOS HIPOTECARIOS	0 4040206	DE PRESTAMOS HIPOTECARIOS		0	
1040101	PLAZO HASTA 5 AÑOS	0				
1040102	PLAZO MAYOR DE 5 AÑOS	0				
10402	PRESTAMOS PRENDARIOS	0 4040207	DE PRESTAMOS PRENDARIOS		0	
10403	PRESTAMOS SOBRE POLIZAS DE VIDA	2,340,651 4040208	DE PRESTAMOS SOBRE POLIZAS		148,060	6.33%

**ANALISIS DEL BALANCE GENERAL
COMPAÑIAS DE SEGUROS GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

ACTIVO

Dentro de la estructura del Activo, tenemos 10 cuentas principales las cuales son:

- Fondos Disponibles: dentro del Activo representan el 5.8%. De los fondos disponibles el 93% se encuentra en los Bancos en Cuentas Corrientes, de esto el 20% se encuentra en moneda nacional y el 80% en moneda extranjera, además el 73% se encuentra en el país y el 27% se encuentra en el exterior.
- Inversiones en Valores Mobiliarios: dentro del Activo total representa el 24.6%. Las inversiones en valores mobiliarios esta estructurada de la siguiente manera:
 - En Acciones de instituciones bancarias un 8.3%
 - En acciones de compañías de seguros y reaseguros un 2.6%
 - En Títulos de otras Compañías Anónimas un 8.17%
 - En Títulos de Compañías Financieras un 2%
 - En Títulos de la Corporación Financiera Nacional un 11%
 - En Cédulas Hipotecarias un 7%
 - En bonos, certificados y títulos emitidos por el Estado un 60%
 - Y en Otros un 2%

De esto se puede ver claramente que las inversiones en valores mobiliarios están claramente concentradas en papeles emitidos por el Estado Ecuatoriano, las demás inversiones se encuentran repartidas en otro tipo de documentos.

- Inversiones en Otros Valores: Dentro del Activo total representa el 22%. Estas inversiones se encuentran estructuradas de la siguiente manera:
 - En Depósitos de ahorro un 9.5%
 - En Depósitos a plazo un 87%, de esto el 53% es en el país y el 47% es en el exterior.
 - En Aceptaciones, fianzas y avales bancarios un 3.2%
 - En reservas en poder de cedentes un 0.5%

- Inversiones en Préstamos: Dentro del Activo representa el 0.01% y corresponde a préstamos hipotecarios.

- Obligaciones por Cobrar: Significa el 11.3% dentro del Activo Total, de esto el 83% corresponde a pagares y letras por primas y el 17% a pagares y letras por otros conceptos.

- Cuentas por Cobrar: Representa el 20.3% dentro del Activo, esta compuesto de los siguientes elementos:
 - Primas por cobrar un 37%
 - Deudores por coaseguros cuentas corrientes un 4%
 - Deudores por participación de coaseguros un 1%
 - Deudores por reaseguros aceptados cuentas corrientes un 7%
 - Deudores por reaseguros cedidos un 28%
 - Deudores por dividendos, intereses y arrendamientos un 5.6%
 - Deudores varios un 17.8 %
 - Accionistas un 0.2%

- Muebles, Equipos y Vehículos: Del Activo representa el 3.6%

- Bienes Raíces: Significa el 8.3% del Activo Total

- Cargos Diferidos: Representa el 3.2% del Activo

- Otros Activos: Del Activo significa el 0.9%

PASIVO

Dentro de la estructura del Pasivo, tenemos 8 cuentas principales las cuales son:

- Reservas Técnicas: dentro de todo el Pasivo representan el 20.8%. De las reservas técnicas el 100% son Reservas de Riesgos en Curso.
- Reservas para obligaciones Pendientes: dentro del Pasivo total representa el 10.7%.
- Reservas Retenidas: Del Pasivo significa el 3.7%. De las Reservas Retenidas el 100% corresponde a Reservas de Reaseguros Cedidos.
- Reservas Diversas: Son el 3.8% del Pasivo. Esta compuesto por las reservas adicionales y las reservas para cuentas dudosas.
- Obligaciones por pagar: Representa el 5.9% de Pasivo, estas obligaciones son las siguientes:
 - Pagares y Letras por pagar son un 52% del total obligaciones por pagar
 - Obligaciones hipotecarias son 25% del total de obligaciones
 - Sobregiros bancarios son el restante 23% de las obligaciones
- Cuentas por Pagar: Del Pasivo significa el 34%. Están estructuradas de la siguiente forma:
 - Intereses y arrendamientos por pagar un 0.3%
 - Dividendos accionistas un 2.9%
 - Acreedores por coaseguros cuentas corrientes un 2.6%
 - Acreedores por reaseguros cedidos cuentas corrientes un 48%
 - Acreedores por reaseguros aceptados un 1.9%
 - Acreedores varios un 28%
 - Comisiones por pagar un 4%
 - Contribuciones e impuestos por pagar 8.5%
 - Gastos por pagar 4.7%
- Créditos Diferidos: Representa el 4% del Pasivo
- Otros Pasivos: Del Pasivo total significa el 17%

PATRIMONIO

Dentro de la estructura del Patrimonio tenemos 6 cuentas principales:

- Capital Pagado: Representa el 29.3% del Patrimonio
- Reservas: del Patrimonio es el 32% .
- Aportes Patrimoniales: es el 16% del Patrimonio.
- Resultados: es el 22.7% del Patrimonio.

**ANALISIS DEL BALANCE GENERAL
COMPAÑIAS DE SEGUROS DE VIDA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

ACTIVO

Dentro de la estructura del Activo, tenemos 10 cuentas principales las cuales son:

- Fondos Disponibles: dentro del Activo representan el 4.1%. De los fondos disponibles el 94.3% se encuentra en los Bancos en Cuentas Corrientes, de esto el 80% se encuentra en moneda nacional y el 20% en moneda extranjera, además el 67% se encuentra en el país y el 33% se encuentra en el exterior.
- Inversiones en Valores Mobiliarios: dentro del Activo total representa el 41.8%. Las inversiones en valores mobiliarios esta estructurada de la siguiente manera:
 - En Acciones de instituciones bancarias un 1.7%
 - En acciones de compañías de seguros y reaseguros un 0.8%
 - En Títulos de otras Compañías Anónimas un 2%
 - En Títulos de Compañías Financieras un 1.2%
 - En Títulos de la Corporación Financiera Nacional un 9.16%
 - En Cédulas Hipotecarias un 4.6%
 - En bonos, certificados y títulos emitidos por el Estado un 60%
 - Y en Otros un 21%

De esto se puede ver claramente que las inversiones en valores mobiliarios están concentradas en papeles emitidos por el Estado Ecuatoriano, las demás inversiones se encuentran repartidas en otro tipo de documentos.

- Inversiones en Otros Valores: Dentro del Activo total representa el 19.8%. Estas inversiones se encuentran estructuradas de la siguiente manera:
 - En Depósitos de ahorro un 5.6%
 - En Depósitos a plazo un 94%, de esto el 94% es en el país y el 6% es en el exterior.
 - En Aceptaciones, fianzas y avales bancarios un 0.6%

- Inversiones en Préstamos: Dentro del Activo representa el 1.1% y corresponde a prestamos sobre pólizas de vida.

- Obligaciones por Cobrar: Significa el 0.7% dentro del Activo Total, de esto el 63% corresponde a pagares y letras por primas y el 37% a pagares y letras por otros conceptos.

- Cuentas por Cobrar: Representa el 16.3% dentro del Activo, esta compuesto de los siguientes elementos:
 - Primas por cobrar un 22%
 - Deudores por coaseguros cuentas corrientes un 0.22%
 - Deudores por participación de coaseguros un 3%
 - Deudores por reaseguros aceptados cuentas corrientes un 3.5%
 - Deudores por reaseguros cedidos un 42%
 - Deudores por dividendos, intereses y arrendamientos un 7.8%
 - Deudores varios un 21.5 %

- Muebles, Equipos y Vehículos: Del Activo representa el 4.6%

- Bienes Raíces: Significa el 4.4% del Activo Total

- Cargos Diferidos: Representa el 1.7% del Activo

- Otros Activos: Del Activo significa el 5.6%

PASIVO

Dentro de la estructura del Pasivo, tenemos 8 cuentas principales las cuales son:

- Reservas Técnicas: dentro de todo el Pasivo representan el 40.9%. Dentro de estas las Reservas Matemáticas de Vida tienen el 68% y las Reservas de Riesgos en Curso tienen un 32%.
- Reservas para obligaciones Pendientes: dentro del Pasivo total representa el 3.53%.
- Reservas Retenidas: Del Pasivo significa el 3%. De las Reservas Retenidas el 100% corresponde a Reservas de Reaseguros Cedidos.
- Reservas Diversas: Son el 6.1% del Pasivo. Esta compuesto por las reservas adicionales y las reservas para cuentas dudosas.
- Obligaciones por pagar: Representa el 3.4% de Pasivo, estas obligaciones son las siguientes:
 - Pagares y Letras por pagar son un 80.2% del total obligaciones por pagar
 - Sobregiros bancarios son el restante 19.8% de las obligaciones
- Cuentas por Pagar: Del Pasivo significa el 27.2%. Están estructuradas de la siguiente forma:
 - Intereses y arrendamientos por pagar un 0.8%
 - Dividendos accionistas un 0.8%
 - Dividendos anuales sobre pólizas de vida un 0.1%
 - Acreedores por coaseguros cuentas corrientes un 3.1%
 - Acreedores por reaseguros cedidos cuentas corrientes un 52%
 - Acreedores por reaseguros aceptados un 4.3%
 - Acreedores varios un 15%
 - Comisiones por pagar un 1.9%
 - Contribuciones e impuestos por pagar 13.5%
 - Gastos por pagar 8%
- Créditos Diferidos: Representa el 2.8% del Pasivo
- Otros Pasivos: Del Pasivo total significa el 13%

PATRIMONIO

Dentro de la estructura del Patrimonio tenemos 6 cuentas principales:

- Capital Pagado: Representa el 44.2% del Patrimonio
- Reservas: del Patrimonio es el 23.7% .
- Aportes Patrimoniales: es el 16.9% del Patrimonio.
- Resultados: es el 15.2% del Patrimonio.

**BALANCE GENERAL DE COMPAÑIAS
DE SEGUROS
SEGUROS GENERALES
(En miles de sucres)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

Cuentas	Descripción	SISTEMA
1	ACTIVO	826,349,082
101	FONDOS DISPONIBLES	36,407,436
10101	CAJA	4,677,763
10102	CAJA CHICA	81,900
10103	BANCOS - CUENTAS CORRIENTES	31,647,773
1010301	EN EL PAIS	19,488,761
10103011	MONEDA NACIONAL	5,376,643
10103012	MONEDA EXTRANJERA	14,112,118
1010302	EN EL EXTERIOR	12,159,012
102	INVERSIONES EN VALORES MOBILIARIOS	197,562,490
10201	ACCIONES DE INSTITUCIONES BANCARIAS	25,447,057
10202	ACCIONES DE CIAS. DE SEGUROS O REASEGUROS	6,317,321
10203	TITULOS DE OTRAS COMPAÑIAS ANONIMAS	9,449,950
1020301	DE COMPAÑIAS NACIONALES	9,439,059
1020302	DE COMPAÑIAS EXTRANJERAS	10,891
10204	TITULOS COMPADIAS FINANCIERAS	1,469,881
10205	TITULOS CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	31,149,280
10206	CEDULAS HIPOTECARIAS	12,137,800
10207	BONOS, CERTIF. Y OTROS TITULOS EMITIDOS POR EL ESTAD	103,111,925
10208	BONOS MUNICIPALES	0
10209	BONOS DEL BANCO ECUATORIANO DE LA VMENDA	9,260
10210	BONOS DE ESTABILIZACION MONETARIA	1,711,058
10211	OTROS	6,758,957
103	INVERSIONES EN OTROS VALORES	181,323,821
10301	DEPOSITOS DE AHORRO	23,358,342
10302	DEPOSITOS A PLAZO	135,737,408
1030201	EN EL PAIS	63,474,118
1030202	EN EL EXTERIOR	72,263,290
10303	DEPOSITOS EN GARANTIA EN EL EXTERIOR	0
10304	INVERSIONES EN SUCURSALES DEL EXTERIOR	0
10305	INVERSIONES DE RESERVAS MATEMATICAS EN MONEDA EXTRAN	2,769,280
1030501	VALORES EXTRANJEROS	0
1030502	DEPOSITOS A PLAZO EN MONEDA EXTRANJERA	2,769,280
10306	ACEPTACIONES, FIANZAS Y AVALES BANCARIOS	18,764,617
10307	RESERVAS EN PODER DE CEDENTES	694,174
1030701	COMPADIAS EN EL PAIS	667,260
1030702	COMPADIAS EN EL EXTERIOR	26,914
104	INVERSIONES EN PRESTAMOS	130,243
10401	PRESTAMOS HIPOTECARIOS	130,243
1040101	PLAZO HASTA 5 AÑOS	130,243
1040102	PLAZO MAYOR DE 5 AÑOS	0
10402	PRESTAMOS PRENDARIOS	0
10403	PRESTAMOS SOBRE POLIZAS DE VIDA	0
105	OBLIGACIONES POR COBRAR	94,825,831
10501	PAGARES Y LETRAS POR PRIMAS	78,396,904
1050101	POR VENCER	56,593,070
1050102	VENCIDOS	21,803,834
10502	PAGARES Y LETRAS POR OTROS CONCEPTOS	16,428,927
1050201	POR VENCER	16,135,173
1050202	VENCIDOS	293,753
106	CUENTAS POR COBRAR	189,206,343
10601	PRIMAS POR COBRAR	76,680,800
10602	DEUDORES POR COASEGUROS CUENTAS CORRIENTES	7,135,385
10603	DEUDORES POR PARTICIPACION DE COASEGUROS	1,252,882
10604	DEUDORES POR REASEGUROS ACEPTADOS CUENTAS CORRIENTES	14,513,821
1060401	COMPAÑIAS EN EL PAIS	11,760,772
1060402	COMPADIAS EN EL EXTERIOR	2,753,049
10605	DEUDORES POR REASEGUROS CEDIDOS	50,616,010
1060501	COMPAÑIAS EN EL PAIS	9,455,899
1060502	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	41,160,111
10606	DEUDORES POR DIVIDENDOS, INTERESES Y ARRENDAMIENTOS	8,357,191
1060601	DIVIDENDOS DE ACCIONES	0
1060602	INT. DE BONOS, CERTIF. OTROS TITULOS EMITIDOS POR EL	6,320,774
1060603	INTERESES CORRIDOS DE VALORES COMPRADOS	311,837
1060604	INTERESES DEPOSITOS A PLAZO	1,100,432
1060605	INTERESES POR PRESTAMOS HIPOTECARIOS	41,234
1060606	ARRENDAMIENTOS	468,477
1060607	SORTEO O VENCIMIENTO DE BONOS ANTICIPADOS Y OTROS TI	114,437
10607	DEUDORES VARIOS	30,294,425
1060701	FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	4,376,117
1060702	AGENTES CORREDORES Y AGENCIAS COLOCADORAS	5,017,662
1060703	CLIENTES	5,620,489
1060704	PARTICULARES	13,450,396
1060705	DEUDORES POR CHEQUES PROTESTADOS	1,829,760
10608	ACCIONISTAS	355,827

107	MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS	35,723,067
10701	MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	36,219,523
10702	EQUIPOS DE COMPUTACION	16,076,174
10703	EQUIPOS DE SANATORIOS Y TALLERES	0
10704	DEPRECIACION DE MUEBLES Y EQUIPOS (CREDITO)	-24,217,199
10705	VEHICULOS	14,446,890
10706	DEPRECIACION DE VEHICULOS (CREDITO)	-6,802,322
108	BIENES RAICES	55,886,478
10801	EDIFICIOS-OFICINAS Y OTROS INMUEBLES URBANOS	69,029,191
10802	DEPRECIACION EDIF., OFICINAS Y OTROS INMUEBLES URBAN	-19,990,628
10803	INMUEBLES EN CONSTRUCCION	2,247,568
10804	TERRENOS URBANOS PARA CONSTRUCCION DE INMUEBLES	4,600,348
109	CARGOS DIFERIDOS	22,228,859
10901	GASTOS DE ESTABLECIMIENTO Y ORGANIZACION	827,219
10902	COMISIONES SOBRE PRIMAS ANTICIPADAS	1,098,520
10903	GASTOS ANTICIPADOS Y PAGOS PROVISIONALES	7,858,727
10904	OTRAS CUENTAS DIFERIDAS Y EN SUSPENSO	7,787,421
10905	ANTICIPOS FISCALES	4,656,971
110	OTROS ACTIVOS	13,054,509
11001	SUCURSALES Y AGENCIAS	114,239
11002	CASA MATRIZ CUENTA CORRIENTE	857,392
11003	CUENTAS CORRIENTES ENTRE SECCIONES	6,530,009
11004	REGULARIZACION DE DIMSAS	3,261,400
11005	ACTIVOS NO DEPRECIABLES	2,291,469
2	PASIVO	574,846,469
201	RESERVAS TECNICAS	144,061,875
20101	RESERVAS MATEMATICAS DE VIDA	0
20102	RESERVAS DE RIESGOS EN CURSO	144,061,875
202	RESERVAS PARA OBLIGACIONES PENDIENTES	68,314,868
20201	RESERVAS PARA SINIESTROS	285,250,788
2020101	SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR	1,141,593
2020102	SINIESTROS POR LIQUIDAR	284,109,195
20202	RECUPERACIONES DE SINIESTROS AMSADOS (DEBITO)	-216,935,919
2020201	REASEGURADORES DEL PAIS	-13,790,215
2020202	REASEGURADORES DEL EXTERIOR	-203,145,704
20203	RESERVAS PARA SEGUROS VENCIDOS - VIDA	0
20204	RESERVAS PARA DIVIDENDOS ACUMULADOS DE POLIZAS DE VI	0
203	RESERVAS RETENIDAS	25,628,675
20301	RESERVAS DE REASEGUROS CEDIDOS	25,628,675
2030101	COMPAÑIAS EN EL PAIS	1,410,675
2030102	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	24,218,000
204	RESERVAS DIVERSAS	25,228,952
20401	RESERVAS MATEMATICAS VIDA - ADICIONALES	0
20402	RESERVAS DE RIESGO EN CURSO - ADICIONALES	5,484,433
20403	RESERVAS PARA CUENTAS DUDOSAS	10,137,433
2040301	PARA DEUDORES POR PAGARES Y LETRAS	3,490,057
2040302	PARA DEUDORES POR PRIMAS	2,864,874
2040303	PARA DEUDORES VARIOS	1,639,434
2040304	PARA OTROS CONCEPTOS	2,143,067
20404	RESERVAS PARA FLUCTUACION DE VALORES	775,001
20405	RESERVAS PARA JUBILACION PATRONAL	8,832,085
205	OBLIGACIONES POR PAGAR	19,856,741
20501	PAGARES Y LETRAS POR PAGAR	10,471,879
2050101	POR VENCER	10,470,542
2050102	VENCIDOS	1,337
20502	OBLIGACIONES HIPOTECARIAS	305,528
2050201	DIVIDENDOS POR VENCER	305,528
2050202	DIVIDENDOS VENCIDOS	0
20503	OBLIGACIONES PRENDARIAS	0
20504	SOBREGUROS BANCARIOS	9,079,334
2050401	EN EL PAIS	7,045,820
20504011	MONEDA NACIONAL	4,318,777
20504012	MONEDA EXTRANJERA	2,727,043
2050402	EN EL EXTERIOR	2,033,514
206	CUENTAS POR PAGAR	190,489,817
20601	INTERESES Y ARRENDAMIENTOS POR PAGAR	18,547
20602	DIVIDENDOS DE ACCIONISTAS	3,341,760
20603	DIVIDENDOS ANUALES SOBRE POLIZAS DE VIDA	0
20604	ACREEDORES POR COASEGUROS CUENTAS CORRIENTES	8,926,930
20605	ACREEDORES POR PARTICIPACION DE COASEGUROS	207,144
20606	ACREEDORES POR REASEGUROS CEDIDOS CUENTAS CORRIENTES	110,348,171
2060601	COMPADIAS EN EL PAIS	15,435,664
2060602	COMPADIAS EN EL EXTERIOR	94,912,507
20607	ACREEDORES POR REASEGUROS ACEPTADOS	1,797,256
2060701	COMPAÑIAS EN EL PAIS	1,753,317
2060702	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	43,939
20608	ACREEDORES VARIOS	25,787,614
2060801	CHEQUES GRADOS Y NO COBRADOS	1,272,740
2060802	SALDOS DE POLIZAS LIQUIDADAS	2,085,288
2060803	SOLICITUDES Y REHABILITACIONES DE SEGUROS	1,509,432
2060804	APORTES Y DESCUENTOS PARA I.E.S.S.	417,426
2060805	RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA	947,120
2060806	RETENCIONES JUDICIALES	391
2060807	RETENCIONES FISCALES	918,826
2060809	OTROS ACREEDORES	18,636,389
20609	COMISIONES POR PAGAR	9,168,613
2060901	POR SEGUROS	9,023,474

20609011	AGENTES CORREDORES Y AGENCIAS COLOCADORAS	9,023,474
2060902	POR REASEGUROS	0
20609021	INTERMEDIARIOS DE REASEGUROS	0
2060903	POR OTROS CONCEPTOS	145,139
20610	CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS POR PAGAR:	18,985,002
2061001	CONTRIBUCION SUPERINTENDENCIA DE BANCOS	3,129,507
2061002	IMPUESTOS A LA RENTA - COMPANIA	2,637,813
2061003	IMPUESTOS MUNICIPALES	34,269
2061004	IMPUESTOS AL VALOR AGREGADO (I.V.A.)	12,732,477
2061005	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	450,935
20611	GASTOS POR PAGAR	11,908,778
2061101	PRIMAS POR REASEGUROS NO PROPORCIONALES	3,909,288
20611011	EN EL PAIS	329,452
20611012	EN EL EXTERIOR	3,579,836
2061102	POR OTROS GASTOS Y PROVISIONES	7,999,490
207	CREDITOS DIFERIDOS	22,546,120
20701	PRIMAS ANTICIPADAS	17,754,004
20702	IMPUESTOS ANTICIPADOS SOBRE PRIMAS	1,395,474
20703	INTERESES Y RENTAS COBRADAS POR ANTICIPADO	406,538
20704	OTROS CREDITOS DIFERIDOS	2,990,104
208	OTROS PASIVOS	78,719,417
20801	FONDOS DE RESERVA PARA EMPLEADOS Y AGENTES	2,626,100
20802	UTILIDADES POR PAGAR A EMPLEADOS Y AGENTES	10,731,822
20803	CASA MATRIZ - CUENTA CORRIENTE	1,147
20804	SUCURSALES Y AGENCIAS	0
20805	CUENTAS CORRIENTES ENTRE SECCIONES	12,474,613
20806	REGULARIZACION DE DIVISAS	52,885,734
5	PATRIMONIO	251,502,613
501	CAPITAL PAGADO	57,083,897
50101	APORTES DE ACCIONISTAS	38,962,633
50103	REINVERSION	8,819,746
50104	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	7,913,795
50105	REEXPRESION MONETARIA	1,387,723
50106	(ACCIONES EN TESORERIA)	0
502	RESERVAS	85,307,881
50201	LEGALES	17,929,463
50203	ESPECIALES	17,912,307
50205	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	49,466,110
504	CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO	0
505	APORTES PATRIMONIALES	25,157,558
50502	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	25,157,558
50503	DONACIONES	0
508	RESULTADOS	78,411,952
50801	ACUMULADOS	33,995,389
5080105	UTILIDADES O EXCEDENTES NO DISTRIBUIDOS	34,372,946
5080110	PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-528,982
50802	DEL EJERCICIO	44,567,988
509	REEXPRESION MONETARIA	5,541,325

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE COMPAÑIAS DE SEGUROS
SEGUROS GENERALES
(En miles de sucres)
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

3	GASTOS	1,978,190,573
301	GASTOS DE ADMINISTRACION	178,708,331
30101	GASTOS DE PERSONAL	106,155,350
3010101	SUELDOS Y SOBRESUELDOS	34,692,471
3010102	GASTOS DE REPRESENTACION	5,803,057
3010103	VIATICOS Y GASTOS DE VIAJE	4,296,817
3010104	SUBSIDIOS E INDEMNIZACIONES	8,026,675
3010105	HONORARIOS	5,053,171
3010106	APORTES AL I.E.S.S.	4,487,304
3010107	FONDO DE RESERVA	3,334,621
3010108	DECIMOS SUELDOS	7,224,641
3010109	VACACIONES	1,426,132
3010110	JUBILACION PATRONAL	2,219,081
3010111	IMPUESTO A LA RENTA	2,470,385
3010112	SEGUROS DEL PERSONAL	1,959,405
3010113	PARTICIPACION UTILIDADES	10,761,914
3010114	GASTOS NO ESPECIFICADOS	14,399,671
30102	GASTOS VARIOS	72,552,981
3010201	ARRENDAMIENTOS	7,716,189
3010202	LUZ, AGUA, TELEFONO	7,483,467
3010203	SEGUROS DE MUEBLES, EQUIPOS Y VEHICULOS	1,370,518
3010204	PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	4,766,528
3010205	PUBLICACIONES Y PROPAGANDA	3,496,388
3010206	COMUNICACIONES	1,469,371
3010207	MOVILIZACIONES	4,454,503
3010208	HONORARIOS PARA EXAMENES MEDICOS	43,901
3010209	CUOTAS Y DONATIVOS	1,792,908
3010210	GASTOS JUDICIALES	1,071,015
3010211	GASTOS DE COMPUTACION	5,221,989
3010212	OTROS GASTOS	33,666,201
302	COMISIONES PAGADAS	101,848,452
30201	POR SEGUROS	93,362,066
30202	POR COASEGUROS	3,917,441
30203	POR REASEGUROS ACEPTADOS	3,179,191
3020301	COMPAÑIAS EN EL PAIS	3,006,424
3020302	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	172,767
30204	POR OTROS CONCEPTOS	1,389,753
303	PRIMAS POR REASEGUROS NO PROPORCIONALES	31,677,268
30301	EN EL PAIS	353,610
30302	AL EXTERIOR	31,323,658
304	PRIMAS POR REASEGUROS CEDIDOS	504,481,852
30401	REASEGUROS CEDIDOS EN EL PAIS	63,519,082
30402	REASEGUROS CEDIDOS AL EXTERIOR	440,962,770
305	LIQUIDACIONES Y RESCATES	91,113,307
30501	DEVOLUCION DE PRIMAS DE SEGUROS	85,255,640
3050101	POR ANULACIONES	44,013,772
3050102	POR CANCELACIONES, LIQUIDACIONES Y ENDOSOS	41,241,868
30502	DEVOLUCIONES DE PRIMAS DE REASEGUROS ACEPTADOS	5,857,667
3050201	DE REASEGUROS EN EL PAIS	5,655,831
3050202	DE REASEGUROS DEL EXTERIOR	201,836
30503	CANCELACIONES POR NO CADUCIDAD AUTOMATICA	0
30504	VENCIMIENTOS TOTALES VIDA	0
30505	RESCATES VIDA	0
30506	PAGOS RENTA VIDA	0
3050601	POR INCAPACIDAD	0
3050602	OTRAS RENTAS	0
30507	DIVIDENDOS DE LOS ASEGURADOS VIDA	0
306	SINIESTROS PAGADOS	567,196,920
30601	DE SEGUROS	534,442,602
30602	GASTOS DE LIQUIDACIONES DE SINIESTROS	20,136,351
3060201	HONORARIOS DE PERITOS	9,546,155
3060202	DE RECONOCIMIENTO Y AJUSTE	8,278,684
3060203	DE SALVATAJE	1,731,549
3060204	JUDICIALES	579,961
30603	DE REASEGUROS ACEPTADOS	4,192,395
3060301	COMPAÑIAS EN EL PAIS	4,128,165
3060302	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	64,230
30604	PARTICIPACION DE REASEGUROS EN SALVAMENTOS	8,425,572
3060401	PARA REASEGURADORES DEL PAIS	1,350,845
3060402	PARA REASEGURADORES DEL EXTERIOR	7,074,726
307	CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	2,071,494
30701	CONTRIBUCION SUPERINTENDENCIA DE BANCOS	33,961
30702	IMPUESTOS MUNICIPALES	587,990
30703	OTROS IMPUESTOS	1,449,543
3070301	IMPUESTO HOSPITAL UNIVERSITARIO DE GUAYAQUIL	193,478
3070302	IMPUESTOS VARIOS	1,256,065
308	GASTOS DE BIENES RAICES	2,622,365
30801	SUELDOS DE ADMINISTRACION	353,585
30802	IMPUESTOS A LA PROPIEDAD	128,073
30803	LUZ, AGUA, TELEFONO	500,078

30804	SEGUROS	125,870
30805	DE CONSERVACION Y MANTENIMIENTO	1,247,882
30806	OTROS	266,877
309	GASTOS POR ADQUISICION, VENTA O CUSTODIA DE VALORES	561,780
30901	POR ADQUISICION O VENTA DE VALORES	145,371
30902	POR CUSTODIA O COBRO DE VALORES	416,409
310	INTERESES PAGADOS	7,987,578
31001	SOBRE RESERVAS RETENIDAS POR REASEGUROS	1,174,683
3100101	CECIDOS EN EL PAIS	92,725
3100102	CECIDOS AL EXTERIOR	1,081,958
31002	SOBRE PRESTAMOS RECIBIDOS	4,271,982
31003	VARIOS	2,540,912
311	AMORTIZACIONES, DEPRECIACIONES Y RESERVAS	411,191,399
31101	AMORTIZACION DE VALORES MOBILIARIOS	0
31102	AMORTIZACION DE GASTOS ESTABLECIMIENTO Y ORGANIZACION	362,285
31103	DEPRECIACION DE BIENES RAICES	2,292,959
31104	DEPRECIACION DE BIENES MUEBLES Y EQUIPOS	4,983,551
31105	DEPRECIACION DE VEHICULOS	1,875,460
31106	CONSTITUCION DE RESERVAS PARA CUENTAS DUDOSAS	4,534,252
31107	CONSTITUCION DE RESERVAS PARA DIV. DE LOS ASEGURADOS	0
31108	CONSTITUCION E INCREMENTO RESERVAS MATEMATICAS DE VI	4,972,084
31109	CONSTITUCION E INCREMENTO RESERVAS DE RIESGO EN CURS	144,559,425
31110	CONSTITUCION E INCREMENTO DE RESERVAS PARA SINIESTRO	244,713,658
31111	CONSTITUCION E INCREMENTO OTRAS RESERVAS	2,897,722
312	PERDIDAS VARIAS	32,722,466
31201	POR VENTA, SORTEO O VENCIMIENTO DE VALORES MOBILIARI	393,872
31202	POR VENTA DE ACTIVOS FIJOS	264,001
31203	POR DIFERENCIA DE CAMBIO	12,749,596
31204	POR OTROS CONCEPTOS	8,040,158
313	PERDIDAS Y GANANCIAS	46,007,355
31301	UTILIDADES	57,282,193
4	INGRESOS	1,978,190,573
401	PRIMAS RECIBIDAS	976,767,984
40101	PRIMAS DE SEGUROS DIRECTOS	948,207,496
4010101	VIDA INDIVIDUAL	0
4010102	VIDA EN GRUPO	0
4010103	SEGUROS GENERALES	948,207,496
40102	PRIMAS DE REASEGUROS ACEPTADOS	28,560,487
4010201	COMPAÑIAS EN EL PAIS	27,889,803
4010202	COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	670,684
402	COMISIONES RECIBIDAS	131,497,617
40201	DE COASEGUROS	1,936,830
40202	DE REASEGUROS CEDIDOS	129,560,787
4020201	EN EL PAIS	17,318,751
4020202	EN EL EXTERIOR	112,242,036
403	RECUPERACIONES Y SALVAMENTO DE SINIESTROS	361,155,829
40301	RECUPERACIONES DE REASEGUROS CEDIDOS	328,322,125
4030101	DE COMPAÑIAS EN EL PAIS	40,414,618
4030102	DE COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	287,907,506
40302	SALVAMENTOS DE SEGUROS	32,777,342
40303	SALVAMENTOS DE REASEGUROS ACEPTADOS	56,362
4030301	DE COMPAÑIAS EN EL PAIS	56,355
4030302	DE COMPAÑIAS EN EL EXTERIOR	7
404	RENTAS VARIAS	62,403,980
40401	DIVIDENDOS E INTERESES SOBRE VALORES MOBILIARIOS	24,450,633
4040101	DE ACCIONES DE INSTITUCIONES BANCARIAS	473,138
4040102	DE ACCIONES DE COMPADIAS DE SEGUROS O DE REASEGUROS	631,281
4040103	DE TITULOS DE OTRAS COMPADIAS ANONIMAS	999,267
4040104	DE TITULOS DE COMPADIAS FINANCIERAS	174,067
4040105	DE TITULOS DE LA CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	7,049,112
4040106	DE CEDULAS HIPOTECARIAS	2,037,833
4040107	DE BONOS, CERTIFICADOS Y OTROS TITULOS EMITIDOS POR	11,472,609
4040108	DE BONOS MUNICIPALES	0
4040109	DE BONOS DEL BANCO ECUATORIANO DE LA VIVIENDA	264
4040110	DE BONOS DE ESTABILIZACION MONETARIA	42,444
4040111	DE OTROS	1,570,617
40402	INTERESES SOBRE DEPOSITOS Y PRESTAMOS	15,524,114
4040201	DE DEPOSITOS DE AHORRO	1,852,158
4040202	DE DEPOSITOS A PLAZO EN EL PAIS	7,009,961
4040203	DE DEPOSITOS PLAZO EN EL EXTERIOR	4,513,302
4040204	DE DEPOSITOS EN GARANTIA EN EL EXTERIOR	0
4040205	DE DEPOSITOS EN CUENTA CORRIENTE EN EL EXTERIOR	351,382
4040206	DE PRESTAMOS HIPOTECARIOS	23,208
4040207	DE PRESTAMOS PRENDARIOS	0
4040208	DE PRESTAMOS SOBRE POLIZAS	0
4040209	DE OTROS	1,774,102
40403	OTRAS RENTAS	22,429,232
4040301	UTILIDADES DE SUCURSALES EN EL EXTERIOR	0
4040302	DE ACEPTACIONES, FIANZAS Y AVALES BANCARIOS	3,655,197
4040303	DE RESERVAS EN PODER DE CEDENTES	46,690
40403031	SOBRE REASEGUROS ACEPTADOS EN EL PAIS	44,800
40403032	SOBRE REASEGUROS ACEPTADOS EN EL EXTERIOR	1,890
4040304	INTERESES SOBRE OBLIGACIONES	13,875,259
4040305	DE BIENES RAICES	2,538,969
4040306	DE OTROS CONCEPTOS	2,313,116
405	UTILIDADES VARIAS	101,528,347
40501	POR VENTA, SORTEO O VENCIMIENTO DE VALORES MOBILIARI	3,730,217

40502	POR VENTA DE ACTIVOS FIJOS	5,280,253
40503	POR DIFERENCIA DE CAMBIO	64,450,732
40504	POR DEUDAS O PERDIDAS RECUPERADAS	2,495,243
40505	POR OTROS CONCEPTOS	25,571,901
406	LIQUIDACIONES DE RESERVAS	339,878,914
40601	REBAJA Y LIQUIDACION DE RESERVAS MATEMATICAS DE VIDA	0
40602	REBAJA Y LIQUIDACION DE RESERVAS DE RIESGO EN CURSO	107,456,491
40603	REBAJA Y LIQUIDACION DE RESERVAS PARA SINIESTROS	227,603,539
40604	REBAJA Y LIQUIDACION DE OTRAS RESERVAS	4,818,884
407	PERDIDAS Y GANANCIAS	4,957,899
40701	PERDIDAS	4,957,899
7	CUENTAS DE ORDEN	1,238,119,112
701	DEUDORAS	1,238,119,112
70105	VALORES EN CUSTODIA	140,326,837
70110	VALORES EN GARANTIA	1,015,423,569
70190	OTRAS	82,368,704

**SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO
COMPARATIVO ULTIMOS CINCO AÑOS 1994-1998
RAMOS GENERALES EN SUCRES**

	1998 TOTAL COMPAÑIAS	1997 TOTAL COMPAÑIAS	1996 TOTAL COMPAÑIAS	1995 TOTAL COMPAÑIAS	1994 TOTAL COMPAÑIAS
ACTIVOS					
FONDOS DISPONIBLES	73,863,996,000	36,407,436,000	34,860,099,086	28,553,880,132	20,074,075,329
INVERSIONES VALORES MOBILIARIOS	312,734,518,000	197,562,490,000	152,435,283,356	105,616,228,692	68,790,899,529
INVERSIONES EN OTROS VALORES	276,552,326,000	181,323,821,000	134,945,510,131	124,680,019,318	92,159,112,561
INVERSIONES EN PRESTAMOS	167,155,000	130,243,000	507,966,805	99,511,067	
OBLIGACIONES POR COBRAR	143,993,475,000	94,825,831,000	74,011,589,805	59,253,875,872	46,781,669,099
CUENTAS POR COBRAR	258,670,750,000	189,206,343,000	172,240,502,392	123,834,446,085	78,238,673,929
MUEBLES, VEHICULOS Y EQUIPOS	45,587,965,000	35,723,067,000	27,858,378,771	21,636,426,520	11,984,803,266
BIENES RAICES	105,573,651,000	55,886,478,000	35,667,827,482	25,530,904,968	9,041,042,836
CARGOS DIFERIDOS	41,040,209,000	22,228,859,000	20,286,151,683	13,974,581,169	9,052,414,484
OTROS ACTIVOS	11,799,687,000	13,054,509,000	8,140,333,634	4,192,945,065	24,209,331,528
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	2,909,589,000	528,982,000	54,639,467	924,352,619	559,810,485
TOTAL ACTIVOS	1,269,983,732,000	826,349,078,000	661,008,282,612	508,297,171,507	360,891,833,046
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	2,817,014,526,000	1,238,119,112,000	1,127,499,866,467	446,882,782,474	
SUMA TOTAL	4,086,998,258,000	2,064,468,190,000	1,788,508,149,079	955,179,953,981	360,891,833,046

PASIVOS

RESERVAS TECNICAS	188,531,348,000	144,061,875,000	110,609,263,349	89,036,965,016	62,817,354,458
RESERVAS DE OBLIGACIONES PENDIENTES	96,625,243,000	68,314,868,000	48,931,584,169	41,029,792,078	24,770,900,267
RESERVAS RETENIDAS	33,666,876,000	25,628,675,000	20,727,362,394	20,984,515,681	23,735,562,268
RESERVAS DIVERSAS	34,257,281,000	25,228,952,000	22,501,996,811	17,704,850,898	11,489,316,354
OBLIGACIONES POR PAGAR	53,268,910,000	19,856,741,000	11,705,494,914	9,923,998,609	6,338,352,148
CUENTA POR PAGAR	309,194,456,000	190,489,817,000	173,433,658,937	135,251,326,864	98,871,098,187
CREDITOS DIFERIDOS	36,109,575,000	22,546,120,000	20,101,820,825	11,256,225,525	13,630,103,036
OTROS PASIVOS	154,707,084,000	78,719,417,000	75,483,871,691	57,916,699,739	30,386,607,076
PATRIMONIO	363,935,959,000	251,502,613,000	130,132,638,593	82,580,166,023	56,117,951,998
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES			9,018,713,153	12,216,247,412	8,300,187,600
UTILIDADES DEL EJERCICIO	59,069,489,000	44,567,988,000	38,371,877,775	30,396,383,662	24,524,399,654
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,269,983,732,000	826,349,078,000	661,018,282,611	508,297,171,507	360,891,833,046
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	2,817,014,526,000	1,238,119,112,000	1,127,489,866,467	446,882,182,474	
SUMA TOTAL	4,086,998,258,000	2,064,468,190,000	1,788,508,149,078	955,179,353,981	360,891,833,046

**SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO
COMPARATIVO ULTIMOS CINCO AÑOS 1994-1998
RAMOS GENERALES EN SUCRES**

	1998	1997	1996	1995	1994
	TOTAL COMPAÑIAS	TOTAL COMPAÑIAS	TOTAL COMPAÑIAS	TOTAL COMPAÑIAS	TOTAL COMPAÑIAS
EGRESOS					
GATOS DE ADMINISTRACION	246,229,711,000	178,708,331,000	142,561,847,263	104,517,838,784	76,271,063,677
COMISIONES PAGADAS	144,355,713,000	101,848,452,000	83,783,630,468	63,898,093,638	50,455,153,790
PRIMAS DE REASEGURO NO PROPORCIONALES	46,837,310,000	31,677,268,000	31,943,953,772	19,932,538,009	14,218,384,911
PRIMAS DE REASEGURO CEDIDOS	696,057,281,000	504,481,852,000	398,616,610,981	331,100,675,816	290,572,742,457
LIQUIDACIONES Y RESCATES	137,143,864,000	91,113,307,000	97,016,748,019	130,497,357,645	117,856,564,729
SINIESTROS PAGADOS	1,068,892,033,000	567,196,920,000	377,559,408,820	245,246,264,369	205,215,709,965
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	2,769,042,000	2,071,494,000	1,736,645,231	1,464,477,914	824,495,151
GASTOS DE BIENES RAICES	2,869,315,000	2,622,365,000	2,291,778,056	2,179,648,464	1,558,648,194
GASTOS DE ADQUISICION, CUSTODIA Y VENTA DE VALORES	1,159,378,000	561,780,000	470,603,729	425,165,694	292,914,827
INTERESES PAGADOS	10,867,824,000	7,987,578,000	5,669,199,770	3,923,879,947	3,367,312,652
AMORTIZACION, DEPRECIACION Y RESERVAS	779,301,413,000	411,191,399,000	301,963,335,605	245,669,873,941	159,397,369,485
PERDIDAS VARIAS	41,450,668,000	32,722,466,000	12,660,118,013	6,730,832,538	7,249,766,645
PERDIDAS Y GANANCIAS (UTILIDADES)	75,906,203,000	46,007,358,000	51,086,036,002	44,016,070,500	30,925,724,134
SUMA TOTAL	3,253,839,755,000	1,978,190,570,000	1,507,359,915,729	1,199,602,717,259	958,205,850,617
INGRESOS					
PRIMAS RECIBIDAS	1,362,138,272,000	976,767,984,000	796,923,594,169	704,164,289,150	580,931,527,825
COMISIONES RECIBIDAS	191,126,356,000	131,497,617,000	98,813,462,401	74,511,293,252	67,591,969,277
RECUPERACIONES Y SALVAMENTOS DE SINIESTROS	754,850,988,000	361,155,829,000	226,918,046,594	142,209,362,450	133,316,956,833
RENTAS VARIAS	97,124,014,000	62,403,980,000	60,415,253,689	55,990,539,543	33,450,881,545
UTILIDADES VARIAS	151,440,564,000	101,528,347,000	56,190,508,262	28,626,372,887	21,275,094,165
LIQUIDACIONES Y RESERVAS	691,665,885,000	339,878,914,000	268,099,050,614	193,630,684,004	121,578,886,114
PERDIDAS DEL EJERCICIO	5,493,676,000	4,957,899,000		470,175,973	60,534,858
SUMA TOTAL	3,253,839,755,000	1,978,190,570,000	1,507,359,915,729	1,199,602,717,259	958,205,850,617

**SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO
COMPARATIVO ULTIMOS CINCO AÑOS 1994-1998
SEGUROS DE VIDA EN SUCRES**

	1998 TOTAL COMPAÑIAS	1997 TOTAL COMPAÑIAS	1996 TOTAL COMPAÑIAS	1995 TOTAL COMPAÑIAS	1994 TOTAL COMPAÑIAS
ACTIVOS					
FONDOS DISPONIBLES	8,406,529,000	4,239,946,000	3,231,594,003	1,229,875,901	4,819,883,759
INVERSIONES VALORES MOBILIARIOS	86,659,438,000	42,705,524,000	21,490,279,363	13,337,391,973	12,003,381,223
INVERSIONES EN OTROS VALORES	41,080,983,000	27,306,170,000	21,528,971,273	30,295,480,235	15,695,209,353
INVERSIONES EN PRESTAMOS	2,340,651,000	1,134,849,000	1,435,666,373	992,903,121	706,883,286
OBLIGACIONES POR COBRAR	1,505,387,000	594,136,000	410,922,078	386,348,023	226,018,714
CUENTAS POR COBRAR	33,709,349,000	27,454,122,000	24,321,895,244	11,132,961,512	11,188,122,935
MUEBLES, VEHICULOS Y EQUIPOS	9,580,817,000	5,813,441,000	4,887,715,250	3,483,493,584	1,416,657,305
BIENES RAICES	9,169,385,000	6,457,770,000	6,217,577,837	4,096,255,058	1,144,410,435
CARGOS DIFERIDOS	3,487,818,000	2,717,015,000	1,981,203,017	1,771,976,359	875,109,711
OTROS ACTIVOS	11,520,579,000	13,646,782,000	10,854,247,592	9,304,442,520	8,400,642,492
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	1,078,649,000	770,241,000	353,000	617,271,513	160,929,118
TOTAL ACTIVOS	207,460,936,000	132,069,755,000	96,360,425,030	76,648,399,799	56,637,248,331
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	68,553,388,000	42,205,302,000	18,913,831,792	2,713,965,512	
SUMA TOTAL	276,014,324,000	174,275,057,000	115,274,256,822	79,362,365,311	56,637,248,331

PASIVOS

RESERVAS TECNICAS	50,327,301,000	31,407,093,000	23,225,907,130	14,491,156,425	10,385,774,341
RESERVAS DE OBLIGACIONES PENDIENTES	4,344,894,000	3,679,705,000	5,249,427,499	4,905,834,564	2,925,587,520
RESERVAS RETENIDAS	3,700,147,000	2,174,478,000	1,444,388,845	590,552,622	235,264,388
RESERVAS DIVERSAS	7,539,572,000	2,171,064,000	1,674,989,461	713,429,249	636,351,916
OBLIGACIONES POR PAGAR	4,141,575,000	2,580,455,000	3,201,287,518	1,134,926,890	366,856,909
CUENTA POR PAGAR	33,593,426,000	24,993,980,000	19,215,842,927	12,621,922,163	10,264,495,471
CREDITOS DIFERIDOS	3,398,952,000	3,788,814,000	2,099,063,972	8,926,826,176	6,623,466,246
OTROS PASIVOS	16,131,757,000	13,927,964,000	9,933,604,981	10,372,071,873	7,075,241,423
PATRIMONIO	84,283,312,000	47,346,202,000	26,316,359,376	17,725,524,095	13,625,086,803
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES			1,140,237,876	1,817,745,562	1,446,685,455
UTILIDADES DEL EJERCICIO	13,528,927,000	8,919,430,000	2,849,315,445	3,348,410,180	3,052,437,859
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	207,460,936,000	132,069,755,000	96,350,425,030	76,648,399,799	56,637,248,331
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	68,553,388,000	42,205,302,000	18,923,831,792	2,713,965,512	
SUMA TOTAL	276,014,324,000	174,275,057,000	115,274,256,822	79,362,365,311	360,891,833,046

**SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO
COMPARATIVO ULTIMOS CINCO AÑOS 1994-1998
SEGUROS DE VIDA EN SUCRES**

	1998	1997	1996	1995	1994
	TOTAL COMPAÑIAS	TOTAL COMPAÑIAS	TOTAL COMPAÑIAS	TOTAL COMPAÑIAS	TOTAL COMPAÑIAS
EGRESOS					
GATOS DE ADMINISTRACION	44,382,452,000	30,649,978,000	23,364,301,553	14,167,885,946	8,381,270,125
COMISIONES PAGADAS	25,728,459,000	16,941,879,000	11,065,209,648	6,041,990,881	4,496,342,144
PRIMAS DE REASEGURO NO PROPRCIONALES	1,097,845,000	1,681,790,000	572,987,794	1,107,574,027	511,728,559
PRIMAS DE REASEGURO CEDIDOS	73,167,706,000	41,513,550,000	32,864,679,185	23,987,401,380	15,527,580,352
LIQUIDACIONES Y RESCATES	16,187,334,000	9,720,955,000	5,760,459,160	2,514,841,871	3,809,151,142
SINIESTROS PAGADOS	104,334,002,000	73,354,658,000	51,408,023,705	32,645,628,414	25,076,884,067
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	567,621,000	507,688,000	612,453,279	404,380,804	367,391,932
GASTOS DE BIENES RAICES	129,874,000	76,431,000	468,697,321	380,425,210	251,927,609
GASTOS DE ADQUISICION, CUSTODIA Y VENTA DE VALORES	397,365,000	241,814,000	94,608,347	40,854,584	39,326,011
INTERESES PAGADOS	1,458,489,000	1,756,207,000	1,191,283,399	597,074,155	251,196,274
AMORTIZACION, DEPRECIACION Y RESERVAS	99,571,435,000	44,085,057,000	34,093,206,570	18,335,403,444	12,245,638,720
PERDIDAS VARIAS	6,050,069,000	991,150,000	718,673,373	562,201,509	229,424,358
PERDIDAS Y GANANCIAS (UTILIDADES)	19,039,333,000	13,481,293,000	4,334,440,025	4,398,526,627	3,893,713,868
SUMA TOTAL	392,111,984,000	234,843,579,000	166,549,023,359	105,184,188,852	75,081,575,161

INGRESOS

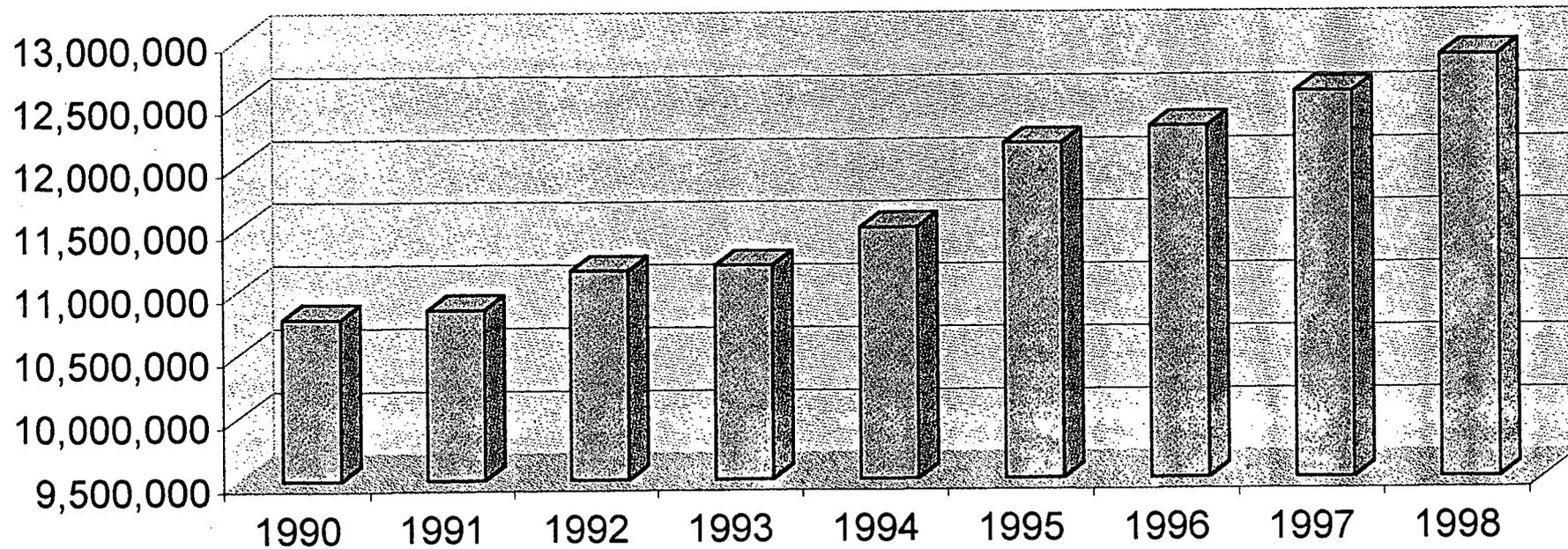
PRIMAS RECIBIDAS	211,350,815,000	138,904,229,000	93,114,363,512	59,826,943,052	46,642,191,558
COMSIONES RECIBIDAS	16,252,131,000	11,014,805,000	7,157,429,346	4,954,396,454	3,205,126,001
RECUPERACIONES Y SALVAMENTOS DE SINIESTROS	39,261,983,000	25,279,077,000	22,954,308,468	12,827,427,900	9,458,899,870
RENTAS VARIAS	22,208,757,000	10,319,516,000	12,962,553,085	11,704,529,828	6,868,112,123
UTILIDADES VARIAS	15,273,840,000	8,616,045,000	4,159,186,299	3,303,243,842	1,283,009,991
LIQUIDACIONES Y RESERVAS	85,652,450,000	37,388,126,000	25,246,737,504	12,106,416,881	7,471,831,076
PERDIDAS DEL EJERCICIO	2,112,008,000	3,321,781,000	954,445,145	461,230,895	152,404,542
SUMA TOTAL	392,111,984,000	234,843,579,000	166,549,023,359	105,184,188,852	75,081,575,161

POBLACION

Datos Estimados

Año	Población
1990	10,780,000
1991	10,851,000
1992	11,160,000
1993	11,200,000
1994	11,500,000
1995	12,169,000
1996	12,300,000
1997	12,570,000
1998	12,855,000

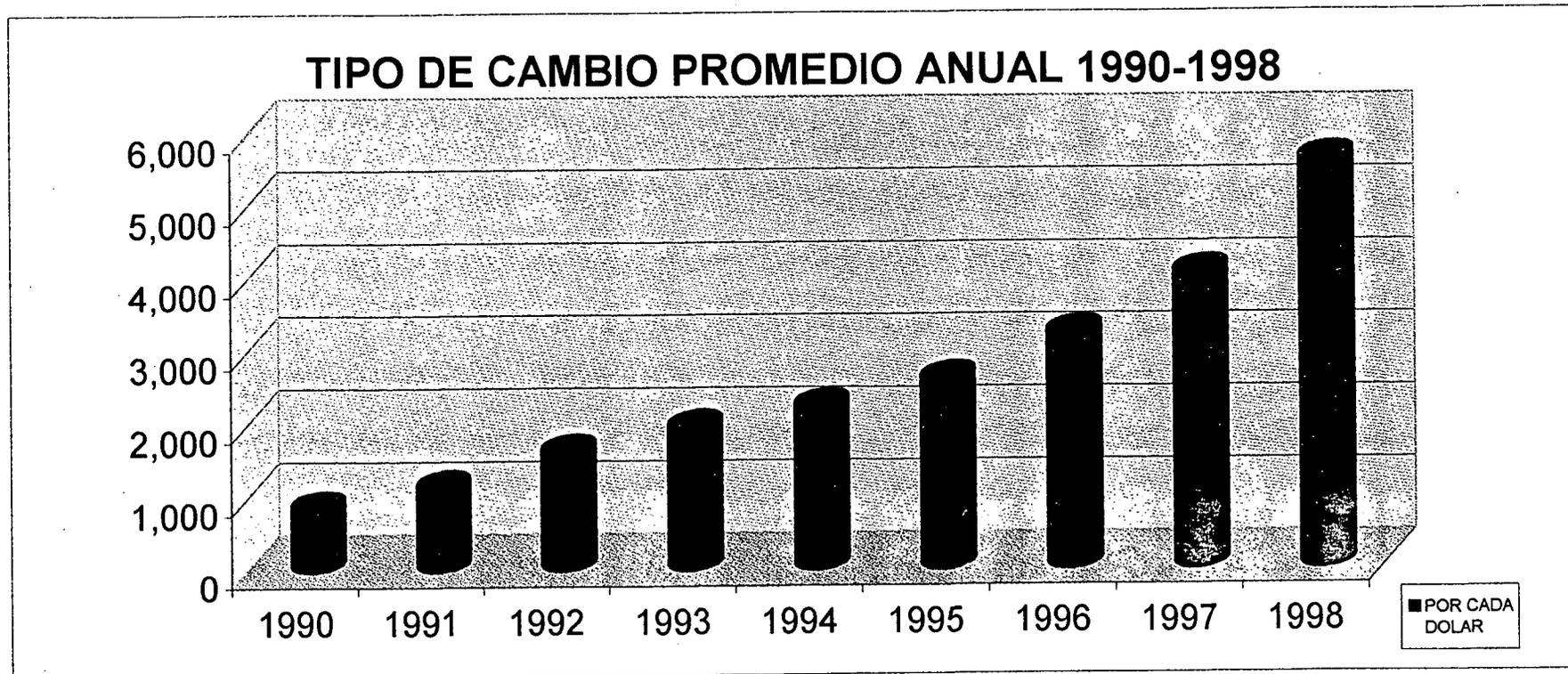
POBLACION DEL ECUADOR DATOS ESTIMADOS



TIPO DE CAMBIO

Promedio Anual
Período 1990-1998

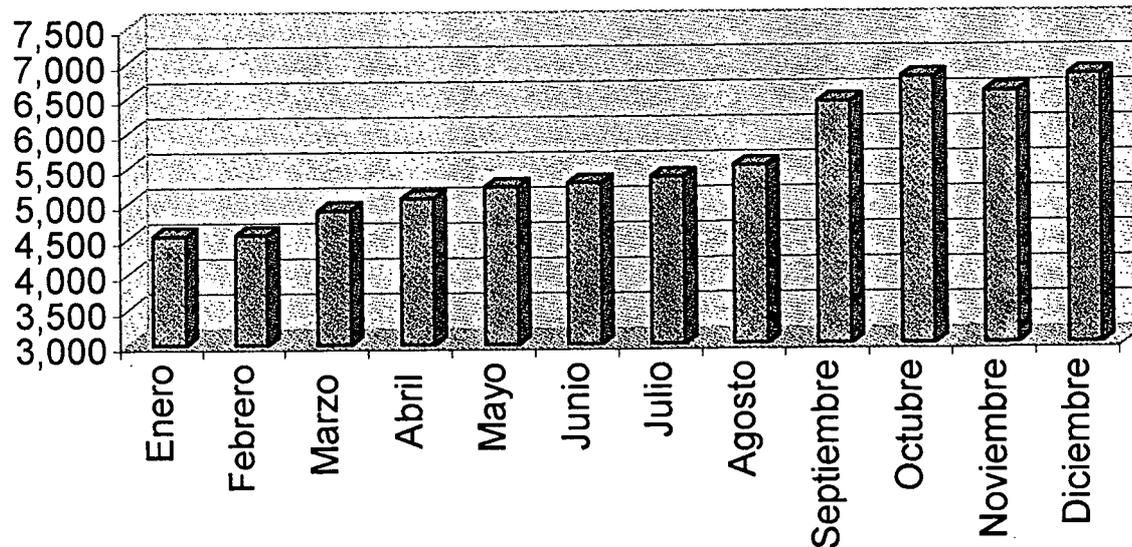
Año	Por cada dólar
1990	822
1991	1,100
1992	1,587
1993	1,918
1994	2,196
1995	2,570
1996	3,201
1997	4,026
1998	5,577



VARIACION TIPO DE CAMBIO

Mes/1998	Por cada dólar
Enero	4,530
Febrero	4,543
Marzo	4,886
Abril	5,057
Mayo	5,216
Junio	5,275
Julio	5,358
Agosto	5,509
Septiembre	6,418
Octubre	6,769
Noviembre	6,562
Diciembre	6,795

VARIACION TIPO DE CAMBIO DURANTE 1998

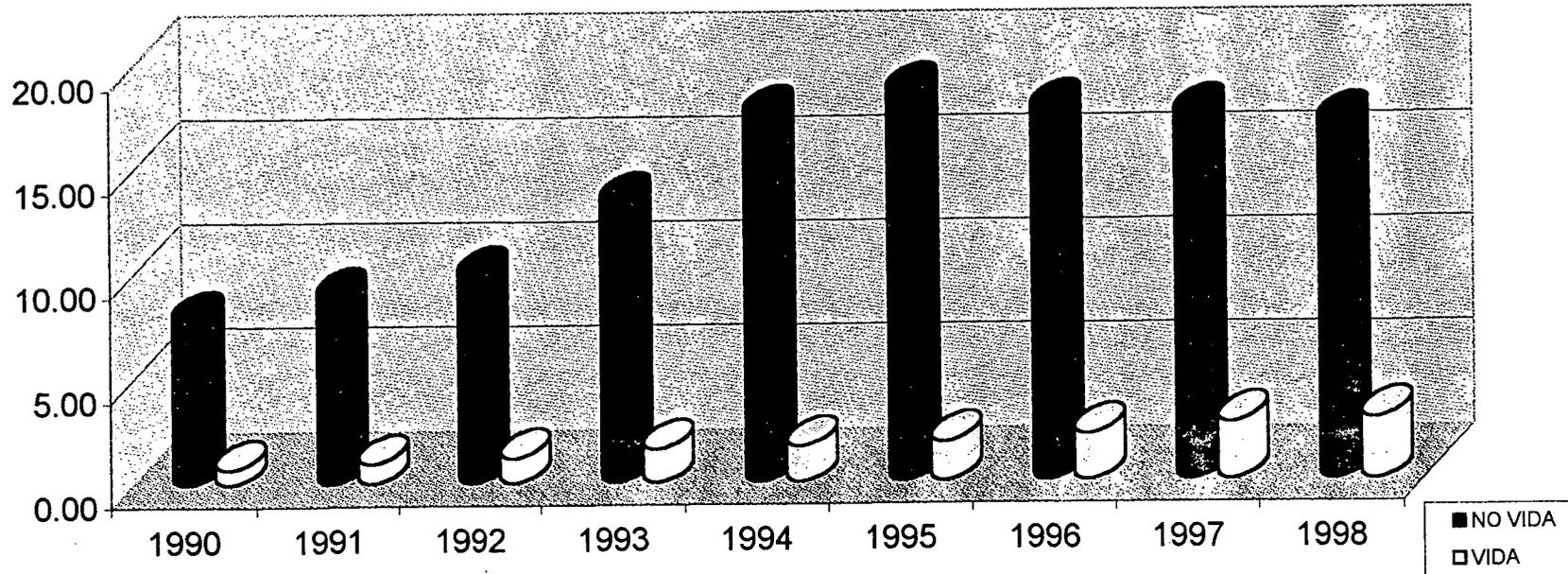


PRIMAS PER CAPITA

En dólares

Año	No Vida	Vida
1990	7.84	0.72
1991	8.95	0.94
1992	9.95	1.19
1993	13.45	1.59
1994	17.60	1.70
1995	18.63	1.85
1996	17.78	2.22
1997	17.50	2.75
1998	17.09	2.95

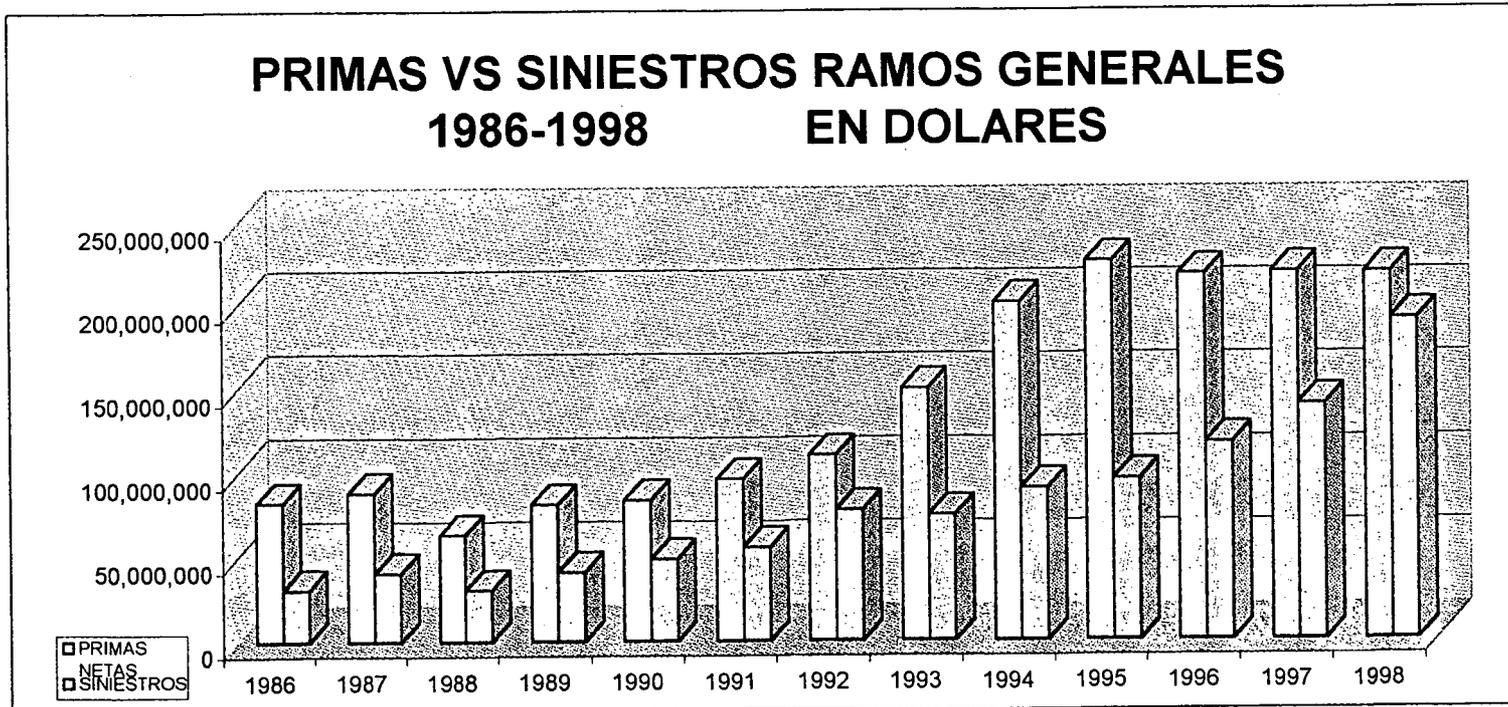
PRIMAS PER CAPITA EN DOLARES 1990-1998



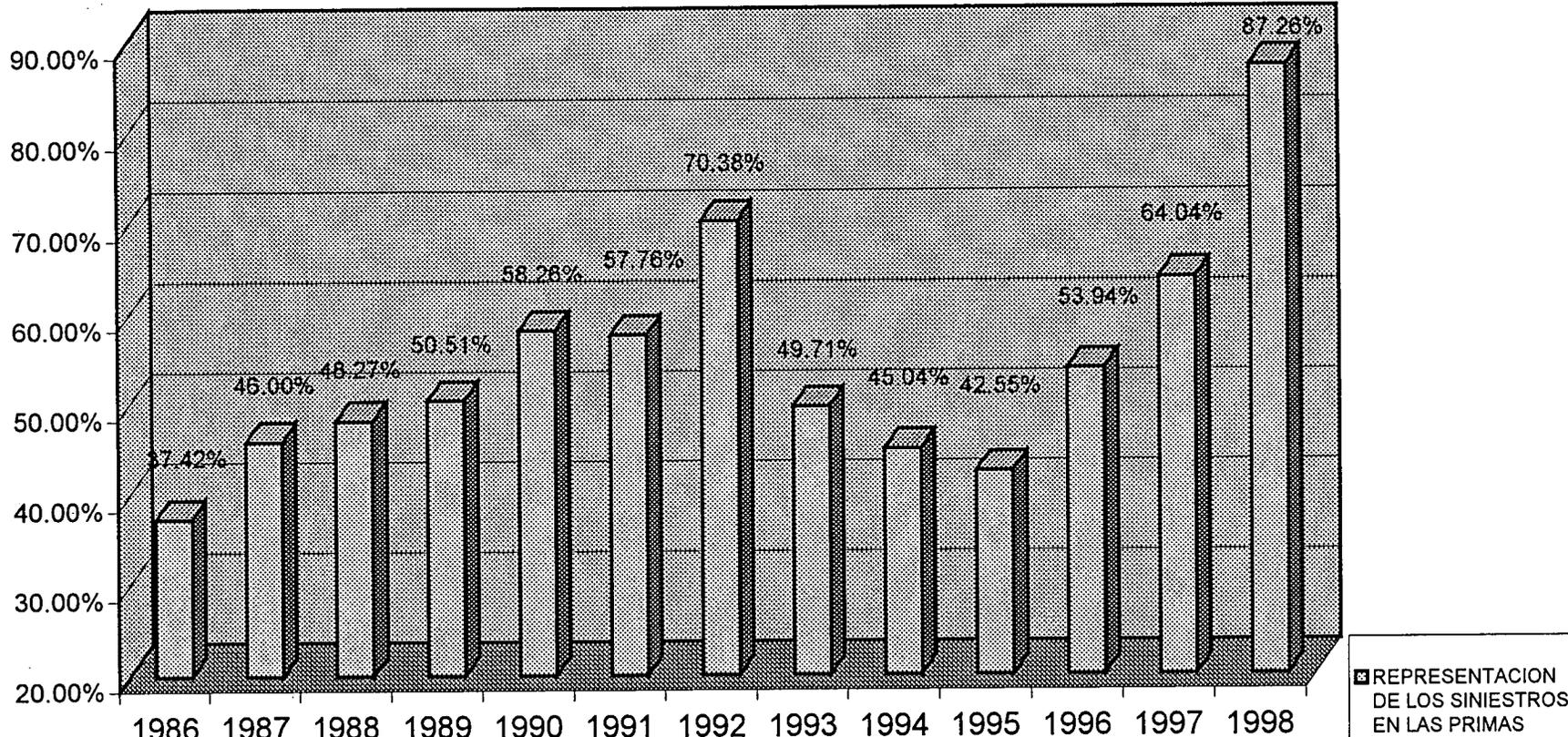
PRIMAS VS SINIESTROS RAMOS GENERALES

PERIODO 1986-1998 EN DOLARES

Año	Primas netas	Siniestros	% de representación de los siniestros en las primas
1986	83,258,000	31,159,000	37.42%
1987	89,160,000	41,018,000	46.00%
1988	63,997,000	30,892,000	48.27%
1989	82,106,000	41,475,000	50.51%
1990	84,551,000	49,262,000	58.26%
1991	97,076,000	56,071,000	57.76%
1992	111,004,000	78,127,000	70.38%
1993	150,671,000	74,905,000	49.71%
1994	202,346,000	91,141,000	45.04%
1995	226,744,000	96,486,000	42.55%
1996	218,720,889	117,987,315	53.94%
1997	220,006,544	140,898,069	64.04%
1998	219,670,834	191,677,940	87.26%
PROMEDIO ULTIMOS 12 AÑOS			59.26%



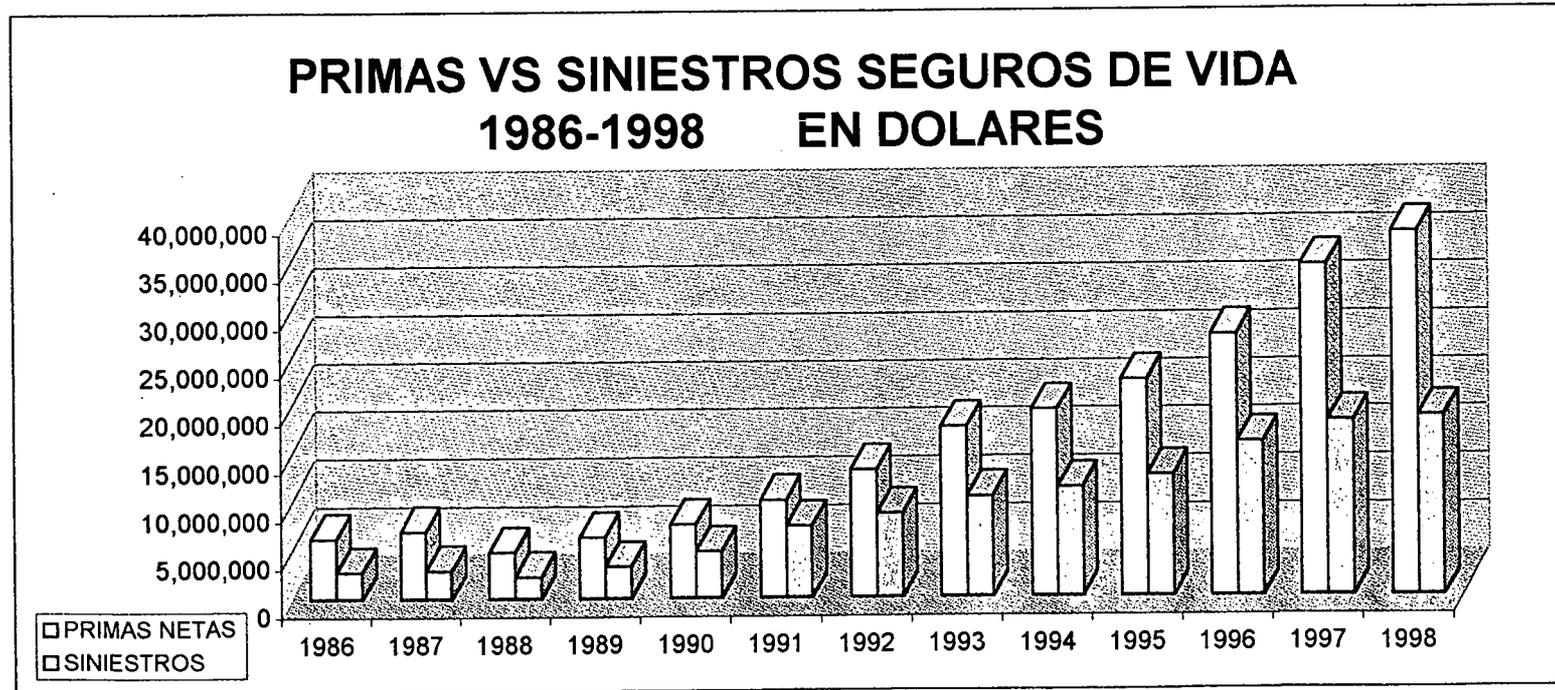
REPRESENTACION DE LOS SINIESTROS EN LAS PRIMAS SEGUROS GENERALES



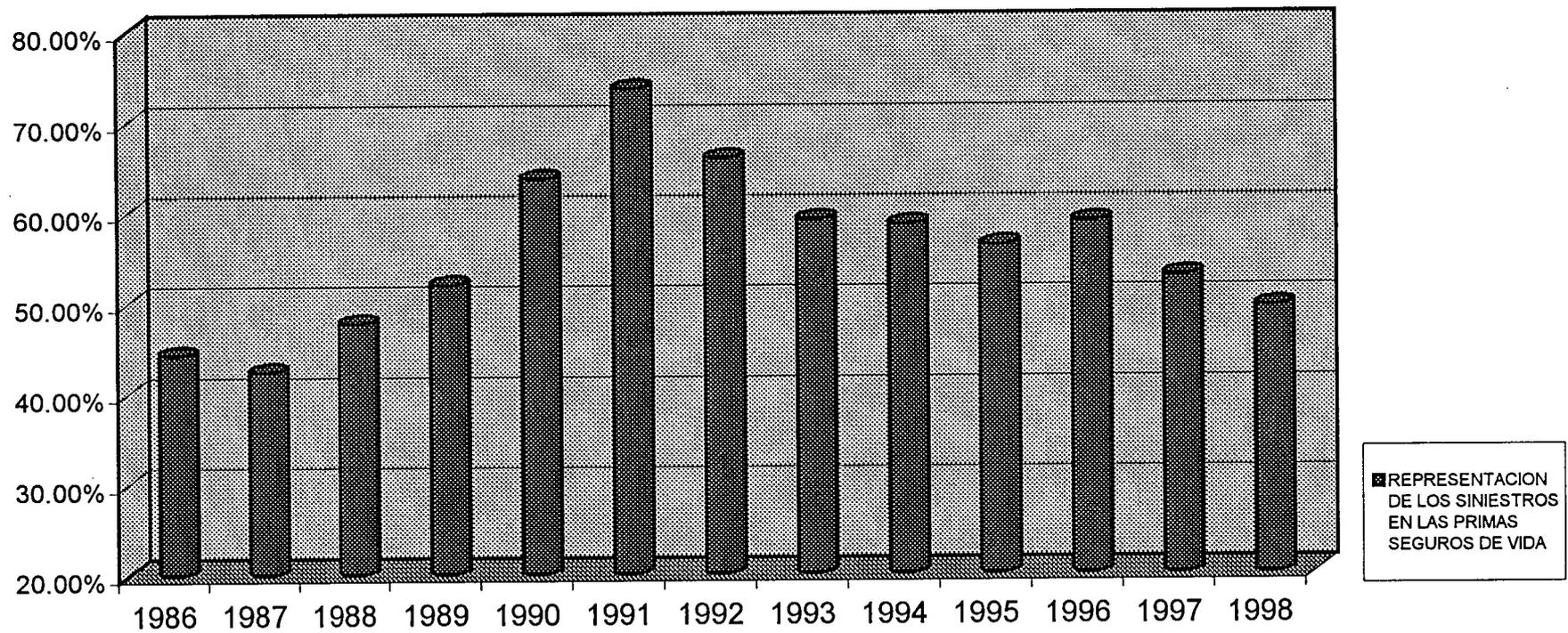
PRIMAS VS SINIESTROS SEGUROS DE VIDA

PERIODO 1986-1998 EN DOLARES

Año	Primas netas	Siniestros	% de representación de los siniestros en las primas
1986	6,347,000	2,809,000	44.26%
1987	7,085,000	3,001,000	42.36%
1988	4,902,000	2,337,000	47.67%
1989	6,455,000	3,352,000	51.93%
1990	7,731,000	4,921,000	63.65%
1991	10,214,000	7,518,000	73.60%
1992	13,324,000	8,781,000	65.90%
1993	17,763,000	10,498,000	59.10%
1994	19,499,000	11,415,000	58.54%
1995	22,672,000	12,687,000	56.21%
1996	27,298,095	16,065,007	58.85%
1997	34,505,367	18,222,119	52.81%
1998	37,900,263	18,709,585	49.37%
PROMEDIO ULTIMOS 12 AÑOS			60.35%



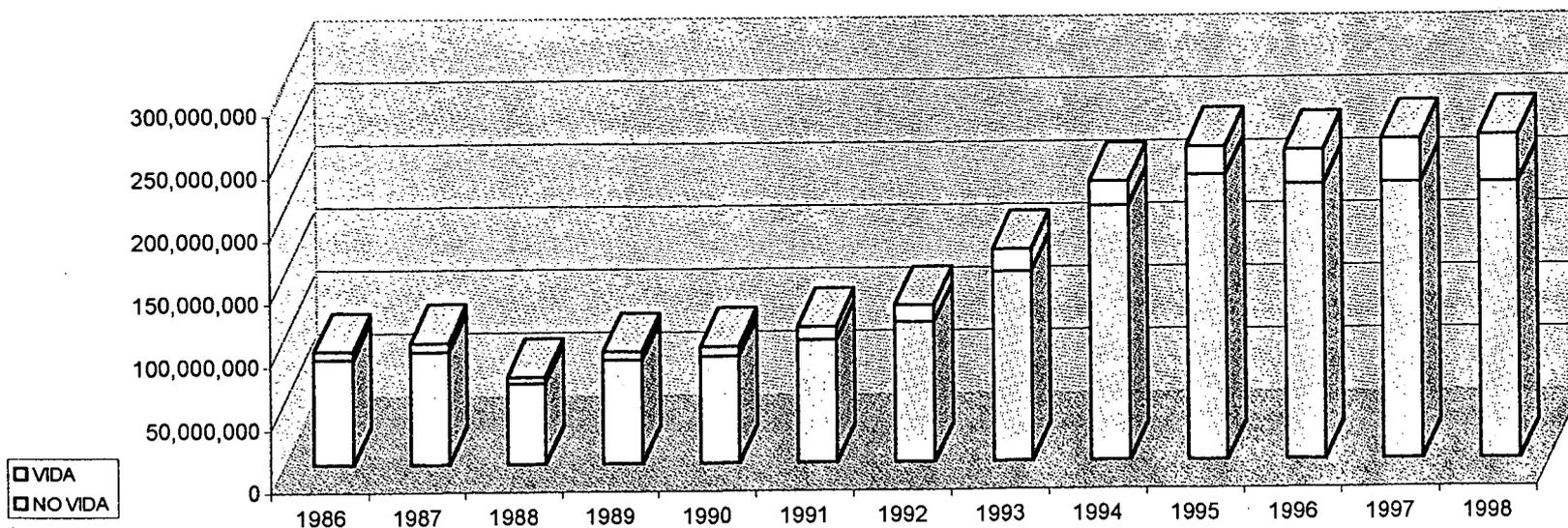
REPRESENTACION DE LOS SINIESTROS EN LAS PRIMAS SEGUROS DE VIDA



PRIMAS VIDA Y NO VIDA PERIODO 1986-1998

Año	No Vida	Vida	TOTAL SISTEMA
1986	83,258,000	6,347,000	89,605,000
1987	89,160,000	7,085,000	96,245,000
1988	63,997,000	4,902,000	68,899,000
1989	82,106,000	6,455,000	88,561,000
1990	84,551,000	7,731,000	92,282,000
1991	97,076,000	10,214,000	107,290,000
1992	111,004,000	13,324,000	124,328,000
1993	150,671,000	17,763,000	168,434,000
1994	202,346,000	19,499,000	221,845,000
1995	226,744,000	22,572,000	249,316,000
1996	218,720,889	27,298,095	246,018,985
1997	220,006,544	34,505,367	254,511,911
1998	219,670,834	37,900,263	257,571,097

PRIMAS VIDA Y NO VIDA 1986-1998



PRODUCTO NACIONAL BRUTO EN DOLARES VS PRIMAS EN DOLARES

AÑO	PRODUCTO NACIONAL BRUTO US millones	POBLACION (ESTIMADA) millones	PRIMAS EMITIDAS US millones	PRIMAS / PNB %	PRIMAS PER CAPITA US
1994	16,880,000,000	11,500,000	221,845,000	1.31%	19.29
1995	18,006,000,000	12,169,000	249,316,000	1.38%	20.49
1996	19,157,000,000	12,300,000	246,018,985	1.28%	20.00
1997	19,760,000,000	12,570,000	254,511,911	1.29%	20.25
1998	21,340,800,000	12,855,000	257,571,097	1.21%	20.04
PROMEDIO				1.30%	20.01

CAPTACION PRIMAJE COMPAÑIAS DE SEGUROS
COMPARATIVO PARTICIPACION PORCENTUAL 31 DICIEMBRE 1997 AL 31 DICIEMBRE 1998

(cifras en miles de sucres)

COMPAÑIA	SEGUROS GENERALES				SEGUROS DE VIDA				TOTAL PRIMAJE			
	PRIMAS NETAS	PRIMAS NETAS	PARTICIPACION	PARTICIPACION	PRIMAS NETAS	PRIMAS NETAS	PARTICIPACION	PARTICIPACION	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
	RECIBIDAS DIC	RECIBIDAS DIC	PORCENTUAL DIC 97	PORCENTUAL DIC 98	RECIBIDAS DIC 1997	RECIBIDAS DIC	PORCENTUAL DIC 97	PORCENTUAL DIC 98	PRIMAJE 1997	PRIMAJE 1998	PARTICIPACION 1997	PARTICIPACION 1998
	1997	1998				1998						
EQUINOCCIAL	74,957,407	94,750,985	8.46%	7.73%	3,196,616	3,875,533	2.44%	1.99%	78,154,023	98,626,518	7.69%	6.94%
COLONIAL	58,303,539	87,909,913	6.58%	7.18%	1,157,223	2,177,763	0.88%	1.12%	59,460,762	90,087,676	5.85%	6.34%
ROCAFUERTE	45,452,425	59,953,776	5.13%	4.89%	19,704,364	29,167,515	15.04%	14.95%	65,156,789	89,121,291	6.41%	6.28%
CIGNA	49,478,645	72,984,264	5.59%	5.96%	0	0	0.00%	0.00%	49,478,645	72,984,264	4.87%	5.14%
CONDOR	48,116,758	66,982,779	5.43%	5.47%	0	0	0.00%	0.00%	48,116,758	66,982,779	4.73%	4.72%
INTEROCEANICA	50,691,406	57,226,731	5.72%	4.67%	1,451,741	5,015,339	1.11%	2.57%	52,143,147	62,242,070	5.13%	4.38%
PANAMERICANA	37,702,549	51,478,640	4.26%	4.20%	9,028,962	10,598,113	6.89%	5.43%	46,731,511	62,076,753	4.60%	4.37%
BOLIVAR	25,653,165	51,159,878	2.90%	4.18%	9,769,541	9,412,470	7.46%	4.82%	35,422,706	60,572,348	3.48%	4.27%
AMAZONAS	23,561,626	48,737,961	2.66%	3.98%	15,496	560,875	0.01%	0.29%	23,577,122	49,298,836	2.32%	3.47%
SEG. UNIDOS	32,786,272	46,965,069	3.70%	3.83%	348,250	812,652	0.27%	0.42%	33,134,522	47,777,721	3.26%	3.36%
SUCRE	32,099,307	44,442,917	3.62%	3.63%	1,312,025	3,302,441	1.00%	1.69%	33,411,332	47,745,358	3.29%	3.36%
LA NACIONAL	32,489,392	46,176,918	3.67%	3.77%	554,643	1,241,211	0.42%	0.64%	33,044,035	47,418,129	3.25%	3.34%
SUL AMERICA	29,344,108	45,674,797	3.31%	3.73%	0	0	0.00%	0.00%	29,344,108	45,674,797	2.89%	3.22%
LA UNION	40,566,609	42,242,303	4.58%	3.45%	372,293	371,363	0.28%	0.19%	40,938,902	42,613,666	4.03%	3.00%
AMERICAN HOME	25,732,311	41,183,682	2.91%	3.36%	0	0	0.00%	0.00%	25,732,311	41,183,682	2.53%	2.90%
PAN AMERICAN LIFE	0	0	0.00%	0.00%	24,930,783	38,412,770	19.03%	19.68%	24,930,783	38,412,770	2.45%	2.70%
ECUATORIANA	13,424,020	37,867,170	1.52%	3.09%	374,687	451,326	0.29%	0.15%	13,798,707	38,318,496	1.36%	2.70%
ATLAS	25,260,301	37,854,660	2.85%	3.09%	251,015	289,414	0.19%	0.15%	25,511,316	38,144,074	2.51%	2.69%
PROGRESO	25,633,887	35,939,994	2.89%	2.93%	138,389	312,094	0.11%	0.16%	25,772,276	36,252,088	2.54%	2.55%
ALIANZA	22,698,108	35,990,025	2.56%	2.94%	0	0	0.00%	0.00%	22,698,108	35,990,025	2.23%	2.53%
SEG. PICHINCHA	2,238,692	2,609,721	0.25%	0.21%	17,061,248	24,963,461	13.02%	12.79%	19,299,940	27,573,182	1.90%	1.94%
INTEGRAL	14,851,686	25,087,796	1.68%	2.05%	220,131	550,264	0.17%	0.28%	15,071,817	25,638,060	1.48%	1.81%
ECUA-SUIZA	33,172,610	23,410,042	3.75%	1.91%	391,843	2,087,262	0.30%	1.07%	33,564,453	25,497,304	3.30%	1.80%
EL FENIX	24,714,813	24,838,338	2.79%	2.03%	0	0	0.00%	0.00%	24,714,813	24,838,338	2.43%	1.75%
COOPSEGUROS	13,263,801	17,869,877	1.50%	1.46%	4,628,633	6,419,798	3.53%	3.29%	17,892,434	24,289,675	1.76%	1.71%
EQUVIDA	0	0	0.00%	0.00%	17,016,461	21,523,521	12.99%	11.03%	17,016,461	21,523,521	1.67%	1.52%
METROPOLITANA	7,677,809	18,126,606	0.87%	1.48%	1,489,938	1,777,418	1.14%	0.91%	9,167,747	19,904,024	0.90%	1.40%
MEMORIAS	6,238,343	6,582,221	0.70%	0.54%	11,245,551	13,133,381	8.58%	6.73%	17,483,894	19,715,602	1.72%	1.39%
ASEGUR. DEL SUR	27,316,077	19,486,011	3.08%	1.59%	0	0	0.00%	0.00%	27,316,077	19,486,011	2.69%	1.37%
RIO GUAYAS	9,380,099	13,061,851	1.06%	1.07%	960,917	2,811,903	0.73%	1.44%	10,341,016	15,873,754	1.02%	1.12%
EL DORADO	11,344,409	15,088,164	1.28%	1.23%	0	0	0.00%	0.00%	11,344,409	15,088,164	1.12%	1.06%
OLYMPUS	7,226,387	13,589,655	0.82%	1.11%	103,570	523,666	0.08%	0.27%	7,329,957	14,113,321	0.72%	0.99%
INCA	11,301,780	9,397,732	1.28%	0.77%	197,384	776,587	0.15%	0.40%	11,499,164	10,174,319	1.13%	0.72%
CONFIANZA	8,048,982	9,701,839	0.91%	0.79%	0	0	0.00%	0.00%	8,048,982	9,701,839	0.79%	0.68%
CERVANTES	5,912,806	8,317,079	0.67%	0.68%	764,347	723,897	0.58%	0.37%	6,677,153	9,040,976	0.66%	0.64%
PROVIDENCIA	4,474,440	6,975,161	0.51%	0.57%	54,303	108,015	0.04%	0.06%	4,528,743	7,083,176	0.45%	0.50%
PREVISORA	0	0	0.00%	0.00%	1,241,265	6,266,041	0.95%	3.21%	1,241,265	6,266,041	0.12%	0.44%
PRIMMA	279,780	805,195	0.03%	0.07%	1,069,731	3,274,110	0.82%	1.68%	1,349,511	4,079,305	0.13%	0.29%
BM	0	0	0.00%	0.00%	297,492	3,772,876	0.23%	1.93%	297,492	3,772,876	0.03%	0.27%
COLON	2,355,565	2,862,622	0.27%	0.23%	0	0	0.00%	0.00%	2,355,565	2,862,622	0.23%	0.20%
ORIENTE	1,904,763	1,662,036	0.22%	0.14%	0	0	0.00%	0.00%	1,904,763	1,662,036	0.19%	0.12%
SUD AMERICA	0	0	0.00%	0.00%	1,645,651	450,402	1.26%	0.23%	1,645,651	450,402	0.16%	0.03%
SISTEMA	885,654,677	1,224,994,408	100.00%	100.00%	130,994,493	195,163,481	100.00%	100.00%	1,016,649,170	1,420,157,889	100.00%	100.00%

**CAPTACION PRIMAJE COMPAÑIAS DE SEGUROS
COMPARATIVO PARTICIPACION PORCENTUAL 31 DICIEMBRE 1997 AL 31 DICIEMBRE 1998**

(cifras en miles de sucres)

COMPAÑIA	SEGUROS GENERALES				SEGUROS DE VIDA				TOTAL PRIMAJE			
	PRIMAS NETAS	PRIMAS NETAS	PARTICIPACION	PARTICIPACION	PRIMAS NETAS	PRIMAS NETAS	PARTICIPACION	PARTICIPACION	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
	RECIBIDAS DIC	RECIBIDAS DIC	PORCENTUAL DIC 97	PORCENTUAL DIC 98	RECIBIDAS DIC 1997	RECIBIDAS DIC	PORCENTUAL DIC 97	PORCENTUAL DIC 98	PRIMAJE 1997	PRIMAJE 1998	PARTICIPACION 1997	PARTICIPACION 1998
	1997	1998				1998						
EQUINOCCIAL	74,957,407	94,750,985	8.46%	7.73%	3,196,616	3,875,533	2.44%	1.99%	78,154,023	98,626,518	7.69%	6.94%
COLONIAL	58,303,539	87,909,913	6.58%	7.18%	1,157,223	2,177,763	0.88%	1.12%	59,460,762	90,087,676	5.85%	6.34%
ROCAFUERTE	45,452,425	59,953,776	5.13%	4.89%	19,704,364	29,167,515	15.04%	14.95%	65,156,789	89,121,291	6.41%	6.28%
CIGNA	49,478,645	72,984,264	5.59%	5.96%	0	0	0.00%	0.00%	49,478,645	72,984,264	4.87%	5.14%
CONDOR	48,116,758	66,982,779	5.43%	5.47%	0	0	0.00%	0.00%	48,116,758	66,982,779	4.73%	4.72%
INTEROCEANICA	50,691,406	57,226,731	5.72%	4.67%	1,451,741	5,015,339	1.11%	2.57%	52,143,147	62,242,070	5.13%	4.38%
PANAMERICANA	37,702,549	51,478,640	4.26%	4.20%	9,028,962	10,598,113	6.89%	5.43%	46,731,511	62,076,753	4.60%	4.37%
BOLIVAR	25,653,165	51,159,878	2.90%	4.18%	9,769,541	9,412,470	7.46%	4.82%	35,422,706	60,572,348	3.48%	4.27%
AMAZONAS	23,561,626	48,737,961	2.66%	3.98%	15,496	560,875	0.01%	0.29%	23,577,122	49,298,836	2.32%	3.47%
SEG. UNIDOS	32,786,272	46,965,069	3.70%	3.83%	348,250	812,652	0.27%	0.42%	33,134,522	47,777,721	3.26%	3.36%
SUCRE	32,099,307	44,442,917	3.62%	3.63%	1,312,025	3,302,441	1.00%	1.69%	33,411,332	47,745,358	3.29%	3.36%
LA NACIONAL	32,489,392	46,176,918	3.67%	3.77%	554,643	1,241,211	0.42%	0.64%	33,044,035	47,418,129	3.25%	3.34%
SUL AMERICA	29,344,108	45,674,797	3.31%	3.73%	0	0	0.00%	0.00%	29,344,108	45,674,797	2.89%	3.22%
LA UNION	40,566,609	42,242,303	4.58%	3.45%	372,293	371,363	0.28%	0.19%	40,938,902	42,613,666	4.03%	3.00%
AMERICAN HOME	25,732,311	41,183,682	2.91%	3.36%	0	0	0.00%	0.00%	25,732,311	41,183,682	2.53%	2.90%
PAN AMERICAN LIFE	0	0	0.00%	0.00%	24,930,783	38,412,770	19.03%	19.68%	24,930,783	38,412,770	2.45%	2.70%
ECUATORIANA	13,424,020	37,867,170	1.52%	3.09%	374,687	451,326	0.29%	0.23%	13,798,707	38,318,496	1.36%	2.70%
ATLAS	25,260,301	37,854,660	2.85%	3.09%	251,015	289,414	0.19%	0.15%	25,511,316	38,144,074	2.51%	2.69%
PROGRESO	25,633,887	35,939,994	2.89%	2.93%	138,389	312,094	0.11%	0.16%	25,772,276	36,252,088	2.54%	2.55%
ALIANZA	22,698,108	35,990,025	2.56%	2.94%	0	0	0.00%	0.00%	22,698,108	35,990,025	2.23%	2.53%
SEG. PICHINCHA	2,238,692	2,609,721	0.25%	0.21%	17,061,248	24,963,461	13.02%	12.79%	19,299,940	27,573,182	1.90%	1.94%
INTEGRAL	14,851,686	25,087,796	1.68%	2.05%	220,131	550,264	0.17%	0.28%	15,071,817	25,638,060	1.48%	1.81%
ECUA-SUIZA	33,172,610	23,410,042	3.75%	1.91%	391,843	2,087,262	0.30%	1.07%	33,564,453	25,497,304	3.30%	1.80%
EL FENIX	24,714,813	24,838,338	2.79%	2.03%	0	0	0.00%	0.00%	24,714,813	24,838,338	2.43%	1.75%
COOPSEGUROS	13,263,801	17,869,877	1.50%	1.46%	4,628,633	6,419,798	3.53%	3.29%	17,892,434	24,289,675	1.76%	1.71%
EQUVIDA	0	0	0.00%	0.00%	17,016,461	21,523,521	12.99%	11.03%	17,016,461	21,523,521	1.67%	1.52%
METROPOLITANA	7,677,809	18,126,606	0.87%	1.48%	1,489,938	1,777,418	1.14%	0.91%	9,167,747	19,904,024	0.90%	1.40%
MEMORIAS	6,238,343	6,582,221	0.70%	0.54%	11,245,551	13,133,381	8.58%	6.73%	17,483,894	19,715,602	1.72%	1.39%
ASEGUR. DEL SUR	27,316,077	19,486,011	3.08%	1.59%	0	0	0.00%	0.00%	27,316,077	19,486,011	2.69%	1.37%
RIO GUAYAS	9,380,099	13,061,851	1.06%	1.07%	960,917	2,811,903	0.73%	1.44%	10,341,016	15,873,754	1.02%	1.12%
EL DORADO	11,344,409	15,088,164	1.28%	1.23%	0	0	0.00%	0.00%	11,344,409	15,088,164	1.12%	1.06%
OLYMPUS	7,226,387	13,589,655	0.82%	1.11%	103,570	523,666	0.08%	0.27%	7,329,957	14,113,321	0.72%	0.99%
INCA	11,301,780	9,397,732	1.28%	0.77%	197,384	776,587	0.15%	0.40%	11,499,164	10,174,319	1.13%	0.72%
CONFIANZA	8,048,982	9,701,839	0.91%	0.79%	0	0	0.00%	0.00%	8,048,982	9,701,839	0.79%	0.68%
CERVANTES	5,912,806	8,317,079	0.67%	0.68%	764,347	723,897	0.58%	0.37%	6,677,153	9,040,976	0.66%	0.64%
PROVIDENCIA	4,474,440	6,975,161	0.51%	0.57%	54,303	108,015	0.04%	0.06%	4,528,743	7,083,176	0.45%	0.50%
PREVISORA	0	0	0.00%	0.00%	1,241,265	6,266,041	0.95%	3.21%	1,241,265	6,266,041	0.12%	0.44%
PRIMMA	279,780	805,195	0.03%	0.07%	1,069,731	3,274,110	0.82%	1.68%	1,349,511	4,079,305	0.13%	0.29%
BMI	0	0	0.00%	0.00%	297,492	3,772,876	0.23%	1.93%	297,492	3,772,876	0.03%	0.27%
COLON	2,355,565	2,862,622	0.27%	0.23%	0	0	0.00%	0.00%	2,355,565	2,862,622	0.23%	0.20%
ORIENTE	1,904,763	1,662,036	0.22%	0.14%	0	0	0.00%	0.00%	1,904,763	1,662,036	0.19%	0.12%
SUD AMERICA	0	0	0.00%	0.00%	1,645,651	450,402	1.26%	0.23%	1,645,651	450,402	0.16%	0.03%
SISTEMA	885,654,677	1,224,994,408	100.00%	100.00%	130,994,493	195,163,481	100.00%	100.00%	1,016,649,170	1,420,157,889	100.00%	100.00%

52.64%

27.57%

21.73%

**CAPTACION PRIMAJE COMPAÑIAS DE SEGUROS
COMPARATIVO PARTICIPACION PORCENTUAL 31 DICIEMBRE 1997 AL 31 DICIEMBRE 1998**

(cifras en miles de sucres y en dólares)

COMPAÑIA	TOTAL PRIMAJE SUCRES 1997	TOTAL PRIMAJE SUCRES 1998	Promedio cotizacion del año	Promedio cotizacion del año
			4,026	5,577
			TOTAL PRIMAJE DOLARES 1997	TOTAL PRIMAJE DOLARES 1998
EQUINOCCIAL	78,154,023	98,626,518	19,412,326	17,684,511
COLONIAL	59,460,762	90,087,676	14,769,191	16,153,429
ROCAFUERTE	65,156,789	89,121,291	16,184,001	15,980,149
CIGNA	49,478,645	72,984,264	12,289,778	13,086,653
CONDOR	48,116,758	66,982,779	11,951,505	12,010,540
INTEROCEANICA	52,143,147	62,242,070	12,951,601	11,160,493
PANAMERICANA	46,731,511	62,076,753	11,607,429	11,130,850
BOLIVAR	35,422,706	60,572,348	8,798,486	10,861,099
AMAZONAS	23,577,122	49,298,836	5,856,215	8,839,669
SEG. UNIDOS	33,134,522	47,777,721	8,230,135	8,566,921
SUCRE	33,411,332	47,745,358	8,298,890	8,561,119
LA NACIONAL	33,044,035	47,418,129	8,207,659	8,502,444
SUL AMERICA	29,344,108	45,674,797	7,288,651	8,189,851
LA UNION	40,938,902	42,613,666	10,168,629	7,640,966
AMERICAN HOME	25,732,311	41,183,682	6,391,533	7,384,558
PAN AMERICAN LIFE	24,930,783	38,412,770	6,192,445	6,887,712
ECUATORIANA	13,798,707	38,318,496	3,427,399	6,870,808
ATLAS	25,511,316	38,144,074	6,336,641	6,839,533
PROGRESO	25,772,276	36,252,088	6,401,460	6,500,285
ALIANZA	22,698,108	35,990,025	5,637,881	6,453,295
SEG. PICHINCHA	19,299,940	27,573,182	4,793,825	4,944,089
INTEGRAL	15,071,817	25,638,060	3,743,621	4,597,106
ECUA-SUIZA	33,564,453	25,497,304	8,336,923	4,571,867
EL FENIX	24,714,813	24,838,338	6,138,801	4,453,710
COOPSEGUROS	17,892,434	24,289,675	4,444,221	4,355,330
EQUIVIDA	17,016,461	21,523,521	4,226,642	3,859,337
METROPOLITANA	9,167,747	19,904,024	2,277,135	3,568,948
MEMORIAS	17,483,894	19,715,602	4,342,746	3,535,163
ASEGUR. DEL SUR	27,316,077	19,486,011	6,784,917	3,493,995
RIO GUAYAS	10,341,016	15,873,754	2,568,558	2,846,289
EL DORADO	11,344,409	15,088,164	2,817,787	2,705,427
OLYMPUS	7,329,957	14,113,321	1,820,655	2,530,630
INCA	11,499,164	10,174,319	2,856,226	1,824,335
CONFIANZA	8,048,982	9,701,839	1,999,250	1,739,616
CERVANTES	6,677,153	9,040,976	1,658,508	1,621,118
PROVIDENCIA	4,528,743	7,083,176	1,124,874	1,270,069
PREVISORA	1,241,265	6,266,041	308,312	1,123,550
PRIMMA	1,349,511	4,079,305	335,199	731,451
BMI	297,492	3,772,876	73,893	676,506
COLON	2,355,565	2,862,622	585,088	513,291
ORIENTE	1,904,763	1,662,036	473,115	298,016
SUD AMERICA	1,645,651	450,402	408,756	80,761
SISTEMA	1,016,649,170	1,420,157,889	252,520,907	254,645,488
				0.84%

CAPTACION PRIMAJE CIA DE SEGUROS AL 31 MARZO
ORDENADO POR MAYOR CAPTACION AL 31 DE MARZO DE 1999

3,748

4,653

8,858

ASEGURADORAS		CAPTACION 1997	CAPTACION 1998	CAPTACION 1999	CAPTACION DOLARES 97	CAPTACION DOLARES98	CAPTACION DOLARES 99	PARTICIPACION 1997	PARTICIPACION 1998	PARTICIPACION 1999
1	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	12,949,621	18,320,775	29,972,654	3,454,768	3,937,411	3,383,809	5.98%	6.31%	6.89%
2	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	5,626,169	4,494,899	26,967,387	1,500,979	966,022	3,044,525	2.60%	1.55%	6.20%
3	COMPAÑIA DE SEGUROS CONDOR S.A.	7,678,643	14,721,903	25,660,034	2,048,549	3,163,959	2,896,929	3.54%	5.07%	5.90%
4	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	11,138,380	17,299,724	25,582,318	2,971,555	3,717,972	2,888,155	5.14%	5.96%	5.88%
5	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	14,443,029	24,074,401	24,362,523	3,853,187	5,173,953	2,750,445	6.66%	8.30%	5.60%
6	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	19,673,017	21,227,993	22,790,139	5,248,471	4,562,216	2,572,928	9.08%	7.32%	5.24%
7	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	10,097,813	11,015,883	21,916,120	2,693,947	2,367,480	2,474,254	4.66%	3.80%	5.04%
8	SEGUROS SUCRE S.A.	8,762,644	12,299,119	19,810,128	2,337,744	2,643,266	2,236,495	4.04%	4.24%	4.56%
9	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS GENERALES S.A.	6,811,912	9,765,650	18,313,798	1,817,318	2,098,786	2,067,565	3.14%	3.37%	4.21%
10	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA DE SEGUROS Y REASEGUR	8,709,928	11,379,318	15,774,467	2,323,680	2,445,587	1,780,883	4.02%	3.92%	3.63%
11	AMAZONAS CIA. ANONIMA DE SEGUROS	5,216,441	10,513,114	14,402,452	1,391,669	2,259,427	1,625,987	2.41%	3.62%	3.31%
12	ATLAS CIA DE SEGUROS S.A.	5,172,642	7,583,835	14,333,680	1,379,985	1,629,881	1,618,223	2.39%	2.61%	3.30%
13	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	14,862,356	10,601,858	14,241,088	3,965,057	2,278,499	1,607,770	6.86%	3.65%	3.28%
14	SEGUROS UNIDOS S.A.	9,238,952	5,811,198	13,386,618	2,464,816	1,248,914	1,511,303	4.26%	2.00%	3.08%
15	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	4,246,172	5,733,957	11,993,994	1,132,816	1,232,314	1,354,081	1.96%	1.98%	2.76%
16	METROPOLITANA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1,881,906	3,519,292	11,591,484	502,065	756,349	1,308,639	0.87%	1.21%	2.67%
17	SUL AMERICA COMPAÑIA DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	5,814,985	10,863,827	11,504,359	1,551,352	2,334,801	1,298,802	2.68%	3.74%	2.65%
18	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY	4,545,174	7,990,606	11,264,646	1,212,585	1,717,302	1,271,740	2.10%	2.75%	2.59%
19	COMPAÑIA DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	8,614,012	8,612,817	10,686,220	2,298,091	1,851,025	1,206,437	3.97%	2.97%	2.46%
20	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	3,766,156	7,513,594	10,596,987	1,004,755	1,614,785	1,196,363	1.74%	2.59%	2.44%
21	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	3,206,999	6,632,470	7,249,853	855,580	1,425,418	818,483	1.48%	2.29%	1.67%
22	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	3,552,824	5,591,873	6,556,429	947,841	1,201,778	740,198	1.64%	1.93%	1.51%
23	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	6,020,491	6,236,335	6,349,137	1,606,178	1,340,283	716,796	2.78%	2.15%	1.46%
24	RIO GUAYAS CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	2,312,237	3,896,225	6,251,939	616,871	837,358	705,822	1.07%	1.34%	1.44%
25	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	9,050,935	10,097,000	5,505,855	2,414,656	2,169,998	621,592	4.18%	3.48%	1.27%
26	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	2,430,452	3,465,730	4,979,161	648,409	744,838	562,130	1.12%	1.19%	1.15%
27	COMPAÑIA ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.	2,490,772	6,484,687	4,620,920	664,501	1,393,657	521,686	1.15%	2.23%	1.06%
28	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	4,220,961	3,520,867	4,613,018	1,126,090	756,688	520,794	1.95%	1.21%	1.06%
29	EQUIVIDA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	2,558,517	4,585,834	4,227,659	682,575	985,565	477,288	1.18%	1.58%	0.97%
30	PROGRESO CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1,418,776	2,869,346	3,694,927	378,508	616,666	417,145	0.65%	0.99%	0.85%
31	EL DORADO C.A. SEGUROS Y REASEGUROS	2,744,688	0	3,475,238	732,242	0	392,342	1.27%	0.00%	0.80%
32	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1,027,425	1,695,881	3,352,044	274,102	364,470	378,434	0.47%	0.58%	0.77%
33	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	2,086,107	2,032,712	3,235,991	556,543	436,861	365,332	0.96%	0.70%	0.74%
34	BMI DEL ECUADOR COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	461,049	229,983	2,861,264	123,001	49,427	323,027	0.21%	0.08%	0.66%
35	OLYMPUS S.A.CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	460,605	2,639,331	2,830,550	122,883	567,232	319,559	0.21%	0.91%	0.65%
36	COMPAÑIA DE SEGUROS PREVISORA S.A.	0	735,960	2,792,870	0	158,169	315,305	0.00%	0.25%	0.64%
37	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	697,765	1,724,129	2,541,086	186,153	370,541	286,880	0.32%	0.59%	0.58%
38	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1,407,608	2,730,598	2,109,884	375,529	586,847	238,199	0.65%	0.94%	0.49%
39	PRIMMA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	187,227	615,556	1,243,218	49,949	132,292	140,355	0.09%	0.21%	0.29%
40	COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	544,033	470,895	646,904	145,140	101,202	73,033	0.25%	0.16%	0.15%
41	SUD AMERICA DE SEGUROS COMPAÑIA ANÓNIMA	224,962	0	310,719	60,017	0	35,079	0.10%	0.00%	0.07%
42	COMPAÑIA SE SEGUROS ORIENTE S.A.	352,601	556,720	124,904	94,069	119,648	14,101	0.16%	0.19%	0.03%
43	COMPAÑIA NACIONAL DE SEGUROS LOS ANDES C.A.	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%
44	GENESIS SEGUROS Y PREVISION S.A.	0	0	0	0	0	0	0.00%	0.00%	0.00%
TOTAL SISTEMA		216,706,986	290,155,895	434,724,666	57,814,225	62,358,886	49,078,915	100.00%	100.00%	100.00%

33.9%

49.8%

7.9%

-21.3%

100.60%

-15.1%

	SISTEMA ASEGURADOR	PARTIC.PORC.
SEGUROS DE VIDA		TOTAL
1. Vida Individual	6,714,578,832	1.38%
2. Vida en Grupo	39,672,238,957	8.14%
TOTAL SEGUROS DE VIDA	46,386,817,789	9.52%
SEGUROS GENERALES		
SEGUROS SOBRE PERSONAS		
3. Enfermedad	11,810,491,077	2.42%
4. Accidentes Personales	10,962,349,666	2.25%
SUBTOTAL	22,772,840,743	4.67%
SEGUROS SOBRE BIENES		
5. Incendio y líneas aliadas	60,752,091,697	12.47%
6. Lucro cesante incendio y líneas aliadas	3,244,790,697	0.67%
7. Vehículos	143,063,782,245	29.36%
8. Transporte (terrestre, marítimo y aéreo)	53,377,508,230	10.95%
9. Casco de buques	24,260,298,907	4.98%
10. Casco aéreo	39,732,446,946	8.15%
11. Robo	12,362,247,084	2.54%
12. Agropecuario	4,664,601	0.00%
SUBTOTAL	336,797,830,407	69.12%
RAMOS TECNICOS		
13. Seg. cont. todo riesgo para contratista	8,259,058,972	1.69%
14. Montaje de maquinaria	1,952,756,277	0.40%
15. Rotura de maquinaria	12,086,726,841	2.48%
16. Equipo y maquinaria para contratista	4,716,391,226	0.97%
17. Equipo electrónico	7,557,011,287	1.55%
18. Riesgos diversos	12,040,194,691	2.47%
SUBTOTAL	46,612,139,294	9.57%
SEGUROS PATRIMONIALES		
19. Responsabilidad civil	10,192,577,627	2.09%
20. Fidelidad	7,243,771,019	1.49%
SUBTOTAL	17,436,348,646	3.58%
FIANZAS		
21. Seriedad de oferta	909,909,239	0.19%
22. Cumplimiento de contrato	6,397,459,707	1.31%
23. Buen uso de anticipo	8,016,622,546	1.65%
24. Garantía aduanera	1,958,597,275	0.40%
SUBTOTAL	17,282,588,767	3.55%
TOTAL SEGUROS GENERALES	440,901,747,857	90.48%
TOTAL GENERAL	487,288,565,646	100.00%

CAPITALES CIA DE SEGUROS AL 31 MARZO
(ORDENADO DE ACUERDO AL CAPITAL MAS ALTO EN MARZO DE 1999)

3,793 4,886 10,019

ASEGURADORAS		CAPITAL 1997	CAPITAL 1998	CAPITAL 1999	CAPITAL	CAPITAL	CAPITAL	Participacion frente al sistema
					DOLARES 97	DOLARES98	DOLARES 99	
1	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS GENERALES S.A.	1,200,000,000	1,200,000,000	13,200,000,000	316,372	245,600	1,317,497	8.61%
2	COMPAÑIA DE SEGUROS CONDOR S.A.	2,000,000,000	2,000,000,000	12,200,000,000	527,287	409,333	1,217,686	7.96%
3	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	6,000,000,000	12,000,000,000	12,000,000,000	1,581,861	2,455,997	1,197,724	7.83%
4	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	5,400,066,000	5,400,066,000	8,500,000,000	1,423,693	1,105,212	848,388	5.55%
5	AMAZONAS CIA. ANONIMA DE SEGUROS	2,275,000,000	3,500,001,000	6,650,001,000	599,789	716,333	663,739	4.34%
6	SUD AMERICA DE SEGUROS COMPAÑIA ANÓNIMA	1,500,000,000	1,500,000,000	6,528,000,000	395,465	307,000	651,562	4.26%
7	ATLAS CIA DE SEGUROS S.A.	3,000,000,000	3,000,000,000	6,000,000,000	790,931	613,999	598,862	3.92%
8	SEGUROS SUCRE S.A.	2,632,000,100	2,632,000,100	6,000,000,000	693,910	538,682	598,862	3.92%
9	SUL AMERICA COMPAÑIA DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	1,500,000,000	1,500,000,000	5,496,000,000	395,465	307,000	548,558	3.59%
10	PAN AMERICAN LIFE INSURANCE COMPANY	329,787,367	329,787,367	5,454,207,000	86,946	67,496	544,386	3.56%
11	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	2,600,000,000	2,600,000,000	5,446,000,000	685,473	532,133	543,567	3.55%
12	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	3,967,500,000	4,761,000,000	5,237,100,000	1,046,006	974,417	522,717	3.42%
13	COMPAÑIA DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	4,000,000,000	4,000,000,000	4,999,999,800	1,054,574	818,666	499,052	3.26%
14	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	800,000,000	1,510,000,000	4,677,000,000	210,915	309,046	466,813	3.05%
15	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1,200,000,000	1,600,000,000	4,600,000,000	316,372	327,466	459,128	3.00%
16	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	2,700,000,000	2,700,000,000	4,000,000,000	711,838	552,599	399,241	2.61%
17	PROGRESO CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	800,000,000	3,104,693,000	3,822,906,000	210,915	635,426	381,566	2.50%
18	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	3,186,395,000	3,186,395,000	3,370,397,000	840,073	652,148	336,401	2.20%
19	SEGUROS UNIDOS S.A.	800,000,000	800,000,000	2,900,000,000	210,915	163,733	289,450	1.89%
20	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1,600,000,000	1,600,000,000	2,700,001,000	421,830	327,466	269,488	1.76%
21	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1,163,614,000	2,100,000,000	2,100,000,000	306,779	429,799	209,602	1.37%
22	COMPAÑIA ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.	1,500,000,000	2,000,000,000	2,000,000,000	395,465	409,333	199,621	1.31%
23	EQUIVIDA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1,000,000,000	2,000,000,000	2,000,000,000	263,644	409,333	199,621	1.31%
24	METROPOLITANA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1,750,000,000	1,750,000,000	1,750,000,000	461,376	358,166	174,668	1.14%
25	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	1,740,000,000	1,740,000,000	1,740,000,000	458,740	356,120	173,670	1.14%
26	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1,000,000,000	1,000,000,000	1,700,000,000	263,644	204,666	169,678	1.11%
27	PRIMMA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1,600,000,000	1,600,000,000	1,600,000,000	421,830	327,466	159,697	1.04%
28	RIO GUAYAS CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1,600,000,000	1,600,000,000	1,600,000,000	421,830	327,466	159,697	1.04%
29	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000	395,465	307,000	149,716	0.98%
30	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	1,300,000,000	1,300,000,000	1,300,000,000	342,737	266,066	129,753	0.85%
31	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1,200,000,000	1,200,000,000	1,200,000,000	316,372	245,600	119,772	0.78%
32	COMPAÑIA DE SEGUROS PREVISORA S.A.	500,000,000	500,000,000	1,000,000,000	102,333	99,810	99,810	0.65%
33	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	263,644	204,666	99,810	0.65%
34	OLYMPUS S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	263,644	204,666	99,810	0.65%
35	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	800,000,000	800,000,000	800,000,000	210,915	163,733	79,848	0.52%
36	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	500,000,000	500,000,000	500,000,000	131,822	102,333	49,905	0.33%
37	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	500,000,000	500,000,000	500,000,000	131,822	102,333	49,905	0.33%
38	COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	500,000,000	500,000,000	500,000,000	131,822	102,333	49,905	0.33%
39	COMPAÑIA SE SEGUROS ORIENTE S.A.	500,000,000	500,000,000	500,000,000	131,822	102,333	49,905	0.33%
40	EL DORADO C.A. SEGUROS Y REASEGUROS	500,000,000	500,000,000	500,000,000	131,822	102,333	49,905	0.33%
41	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	500,000,000	500,000,000	500,000,000	131,822	102,333	49,905	0.33%
42	BMI DEL ECUADOR COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A.	300,000,000	300,000,000	300,000,000	79,093	61,400	29,943	0.20%
43	COMPAÑIA NACIONAL DE SEGUROS LOS ANDES C.A.	2,000,000,000			527,287			
44	GENESIS SEGUROS Y PREVISION S.A.	300,000,000			79,093			
REASEGURADORAS								
1	COMPAÑIA REASEGURADORA DEL ECUADOR S.A.	600,000,000	600,000,000	2,200,000,000	158,186	122,800	219,583	1.44%
2	UNIVERSAL CIA. DE REASEGUROS S.A.	1,200,000,000	1,200,000,000	1,650,000,000	316,372	245,600	164,687	1.08%
		73,044,200,467	85,412,942,467	153,221,611,800	19,257,675	17,419,964	15,293,104	100.00%

CAPITALES CIA DE SEGUROS AL 31 MARZO

(ORDENADO DE ACUERDO AL CAPITAL MAS ALTO EN MARZO DE 1999)

3,793

4,886

10,019

ASEGURADORAS		CAPITAL 1997	CAPITAL 1998	CAPITAL 1999	CAPITAL	CAPITAL	CAPITAL	Participacion frente al sistema
					DOLARES 97	DOLARES98	DOLARES 99	
1	COMPAÑIA DE SEGUROS CONDOR S.A.	2,000,000,000	2,000,000,000	12,200,000,000	527,287	409,333	1,217,686	21.41%
2	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	6,000,000,000	12,000,000,000	12,000,000,000	1,581,861	2,455,997	1,197,724	21.06%
3	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	5,400,066,000	5,400,066,000	8,500,000,000	1,423,693	1,105,212	848,388	14.91%
4	AMAZONAS CIA. ANONIMA DE SEGUROS	2,275,000,000	3,500,001,000	6,650,001,000	599,789	716,333	663,739	11.67%
5	SEGUROS SUCRE S.A.	2,632,000,100	2,632,000,100	6,000,000,000	693,910	538,682	598,862	10.53%
6	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	2,700,000,000	2,700,000,000	4,000,000,000	711,838	552,599	399,241	7.02%
7	SEGUROS UNIDOS S.A.	800,000,000	800,000,000	2,900,000,000	210,915	163,733	289,450	5.09%
8	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	1,740,000,000	1,740,000,000	1,740,000,000	458,740	356,120	173,670	3.05%
9	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1,000,000,000	1,000,000,000	1,700,000,000	263,644	204,666	169,678	2.98%
10	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	800,000,000	800,000,000	800,000,000	210,915	163,733	79,848	1.40%
11	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	500,000,000	500,000,000	500,000,000	131,822	102,333	49,905	0.88%
TOTAL 11 COMPAÑIAS DEL SISTEMA SISTEMA		25,847,066,100	33,072,067,100	56,990,001,000	6,814,412	6,768,741	5,688,193	100%

TOTAL SISTEMA 73,044,362,467 85,113,942,467 153,221,611,800 19,257,675 17,419,964 15,293,104

PATRIMONIO COMPAÑIAS DE SEGUROS Y REASEGUROS

ORDENADO DE ACUERDO AL PATRIMONIO MAS ALTO EN MARZO 1999

(En miles de sucres)

	PATRIMONIO		PATRIMONIO		PATRIMONIO	
	31DIC98	31MARZO99	31DIC98	31MARZO99	31DIC98	31MARZO99
			DOLARES		DOLARES	
			6,795		10,019	
COMPAÑIAS DE SEGUROS						
CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	36,008,666	39,891,572	5,299,289	3,981,592		
LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	27,408,219	33,606,477	4,033,586	3,354,275		
LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	27,960,305	29,867,447	4,114,835	2,981,081		
PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	27,642,287	26,460,122	4,068,033	2,640,994		
AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	26,086,379	26,430,625	3,839,055	2,638,050		
SEGUROS EQUINOCIAL S.A.	11,227,627	25,366,043	1,652,337	2,531,694		
SEGUROS SUCRE S.A.	15,952,198	23,908,344	2,347,638	2,386,300		
COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y RESEGUROS S.A.	15,752,468	23,048,071	2,318,244	2,300,436		
COOPSEGUROS DEL ECUADOR LTDA.	24,292,086	22,880,278	3,574,994	2,283,689		
SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	19,537,750	22,763,744	2,875,313	2,272,057		
CIGNA WORLDWIDE INSURANCE COMPANY	19,596,497	19,691,812	2,883,958	1,965,447		
CIA. DE SEGUROS ECUA-SUIZA S.A.	15,593,121	15,939,724	2,294,793	1,590,950		
SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	11,216,395	14,018,293	1,650,684	1,399,171		
PAN AMERICAN LIFE INS. COMPANY	11,333,881	13,366,318	1,667,974	1,334,097		
SEGUROS UNIDOS S.A.	11,328,895	12,496,063	1,667,240	1,247,237		
SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	11,639,711	10,770,205	1,712,982	1,074,978		
INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	9,996,277	10,128,842	1,471,122	1,010,963		
BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	9,966,944	10,023,850	1,466,806	1,000,484		
PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	8,459,140	9,508,332	1,244,907	949,030		
MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	4,844,682	9,360,485	712,977	934,273		
ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	9,579,301	9,236,547	1,409,757	921,903		
RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	8,633,650	9,132,822	1,270,589	911,550		
EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	8,650,368	8,821,340	1,273,049	880,461		
INCA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	5,403,263	8,661,241	795,182	864,482		
ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	8,252,799	8,599,513	1,214,540	858,320		
INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	4,324,557	7,734,748	636,432	772,008		
AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	5,185,197	5,346,052	763,090	533,591		
METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	5,322,492	5,322,810	783,295	531,272		
OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	4,149,832	5,215,135	610,718	520,525		
CIA. ECUATOR S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	4,208,500	5,050,870	619,352	504,129		
CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	4,964,139	4,919,850	730,558	491,052		
ASEGURADORA DEL SUR C.A.	3,885,099	4,668,389	571,758	465,954		
EQUIVIDA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	4,218,984	4,380,234	620,895	437,193		
EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	4,004,172	4,378,344	589,282	437,004		
BMI DEL ECUADOR CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	4,501,459	3,966,180	662,466	395,866		
PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	3,563,660	3,652,927	524,453	364,600		
PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	2,683,076	3,030,876	394,860	302,513		
CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	3,070,911	2,835,015	451,937	282,964		
CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	2,839,020	2,763,201	417,810	275,796		
CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	2,002,071	1,825,238	294,639	182,178		
CIA. DE SEGUROS PREVISORA S.A.	1,724,015	1,808,751	253,718	180,532		
	1,209,178	1,356,097	177,951	135,353		
COMPAÑIAS REASEGURADORAS						
UNIVERSAL COMPAÑIA DE REASEGUROS S.A.	6,220,768	4,010,440	915,492	400,283		
REASEGURADORA DEL ECUADOR S.A.	2,645,433	2,885,078	389,321	287,961		
TOTAL SISTEMA	457,085,472	519,127,345	67,267,913	51,814,287		
			13.6%	-23.0%		

PATRIMONIO COMPAÑIAS DE SEGUROS Y REASEGUROS
ORDENADO DE ACUERDO AL PATRIMONIO MAS ALTO EN MARZO 1999
(En miles de sucres)

				6,795	10,019
		PATRIMONIO	PATRIMONIO	PATRIMONIO	PATRIMONIO
		31DIC98	31MARZO99	31DIC98	31MARZO 99
				DOLARES	DOLARES
COMPAÑIAS DE SEGUROS					
1	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	36,008,666	39,891,572	5,299,289	3,981,592
2	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	27,642,287	26,460,122	4,068,033	2,640,994
3	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	26,086,379	26,430,625	3,839,055	2,638,050
4	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	11,227,627	25,365,043	1,652,337	2,531,694
5	SEGUROS SUCRE S.A.	15,952,198	23,908,344	2,347,638	2,386,300
6	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y RESEGUROS S.A.	15,752,468	23,048,071	2,318,244	2,300,436
7	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	19,537,750	22,763,744	2,875,313	2,272,057
8	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE COMPANY	19,596,497	19,691,812	2,883,958	1,965,447
9	SEGUROS UNIDOS S.A.	11,328,895	12,496,063	1,667,240	1,247,237
10	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	9,996,277	10,128,842	1,471,122	1,010,963
11	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	9,966,944	10,023,850	1,466,806	1,000,484
PARTICIPACION DE LAS 11 CIAS FRENTE A TODO EL SISTEMA		44.43%	46.27%	44.43%	46.27%
TOTAL 11 COMPAÑIAS DEL SISTEMA		203,095,988	240,208,088	29,889,034	23,975,256
CRECIMIENTO O DECREMENTO RESPECTO AL PERIODO ANTERIOR			18.3%		-19.8%
TOTAL SISTEMA		457,085,472	519,127,345	67,267,913	51,814,287
CRECIMIENTO O DECREMENTO RESPECTO AL PERIODO ANTERIOR			13.57%		-22.97%

**SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO
COMPARATIVO PATRIMONIO ULTIMOS CINCO AÑOS 1994-1998
RAMOS GENERALES**

	1998 TOTAL COMPAÑIAS	1997 TOTAL COMPAÑIAS	1996 TOTAL COMPAÑIAS	1995 TOTAL COMPAÑIAS	1994 TOTAL COMPAÑIAS	
PATRIMONIO SUCRES	44.70% 363,935,959,000	93.27% 251,502,613,000	57.58% 130,132,638,593	47.15% 82,580,166,023	56,117,951,998	549%
TIPO DE CAMBIO PROMEDIO POR AÑO	5,577	4,026	3,201	2,570	2,196	
PATRIMONIO DOLARES	4.46% 65,256,582	53.66% 62,469,601	26.52% 40,653,745	25.74% 32,132,360	25,554,623	155%

SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO
COMPARATIVO PATRIMONIO ULTIMOS CINCO AÑOS 1994-1998
SEGUROS DE VIDA

	1998	1997	1996	1995	1994	
	TOTAL COMPAÑIAS	TOTAL COMPAÑIAS	TOTAL COMPAÑIAS	TOTAL COMPAÑIAS	TOTAL COMPAÑIAS	
PATRIMONIO SUCRES	78.01% 84,283,312,000	79.91% 47,346,202,000	48.47% 26,316,359,376	30.09% 17,725,524,095	13,625,086,803	
TIPO DE CAMBIO PROMEDIO POR AÑO	5,577	4,026	3,201	2,570	2,196	
PATRIMONIO DOLARES	28.51% 15,112,661	43.04% 11,760,110	19.20% 8,221,293	11.16% 6,897,091	6,204,502	144%

SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO
COMPARATIVO PATRIMONIO ULTIMOS CINCO AÑOS 1994-1998
SEGUROS GENERALES Y VIDA

	1998	1997	1996	1995	1994
	TOTAL COMPAÑIAS				
PATRIMONIO SUCRES	448,219,271,000	298,848,815,000	156,448,997,969	100,305,690,118	69,743,038,801
PATRIMONIO DOLARES	80,369,244	74,229,711	48,875,038	39,029,451	31,759,125

CARTERA COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y REASEGUROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(En miles de sucres)

Participación
frente al
mercado

	COMPAÑÍAS	CARTERA	
1	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	20,430,339	9.12%
2	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	17,162,834	7.66%
3	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	13,073,457	5.83%
4	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	12,490,869	5.57%
5	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	10,330,770	4.61%
6	SEGUROS UNIDOS S.A.	10,156,849	4.53%
7	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y RESEGUROS S.A.	9,520,618	4.25%
8	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	9,273,484	4.14%
9	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE COMPANY	9,122,572	4.07%
10	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	9,077,319	4.05%
11	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	8,444,849	3.77%
12	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	8,138,973	3.63%
13	SEGUROS SUCRE S.A.	7,886,036	3.52%
14	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	7,768,443	3.47%
15	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	6,471,653	2.89%
16	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	6,445,757	2.88%
17	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	5,698,016	2.54%
18	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	5,605,567	2.50%
19	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	5,555,231	2.48%
20	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	5,305,111	2.37%
21	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	4,148,857	1.85%
22	CIA. DE SEGUROS ECUA-SUIZA S.A.	3,960,549	1.77%
23	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.	3,346,947	1.49%
24	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	3,271,270	1.46%
25	COOPSEGUROS DEL ECUADOR LTDA.	3,148,650	1.40%
26	EQUIVIDA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	3,132,255	1.40%
27	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	2,849,140	1.27%
28	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	2,468,736	1.10%
29	INCA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	2,371,728	1.06%
30	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1,949,732	0.87%
31	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1,506,000	0.67%
32	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	1,201,901	0.54%
33	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1,115,534	0.50%
34	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	728,844	0.33%
35	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	193,140	0.09%
36	SUD AMERICA DE SEGUROS CIA. ANONIMA	190,207	0.08%
37	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	168,254	0.08%
38	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	161,997	0.07%
39	PAN AMERICAN LIFE INS. COMPANY	150,006	0.07%
40	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	50,595	0.02%
41	BMI DEL ECUADOR CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	41,383	0.02%
42	CIA. DE SEGUROS PREVISORA S.A.	0	0.00%
	SISTEMA	224,114,472	100.00%

81.50

CARTERA COMPAÑIAS DE SEGUROS Y REASEGUROS

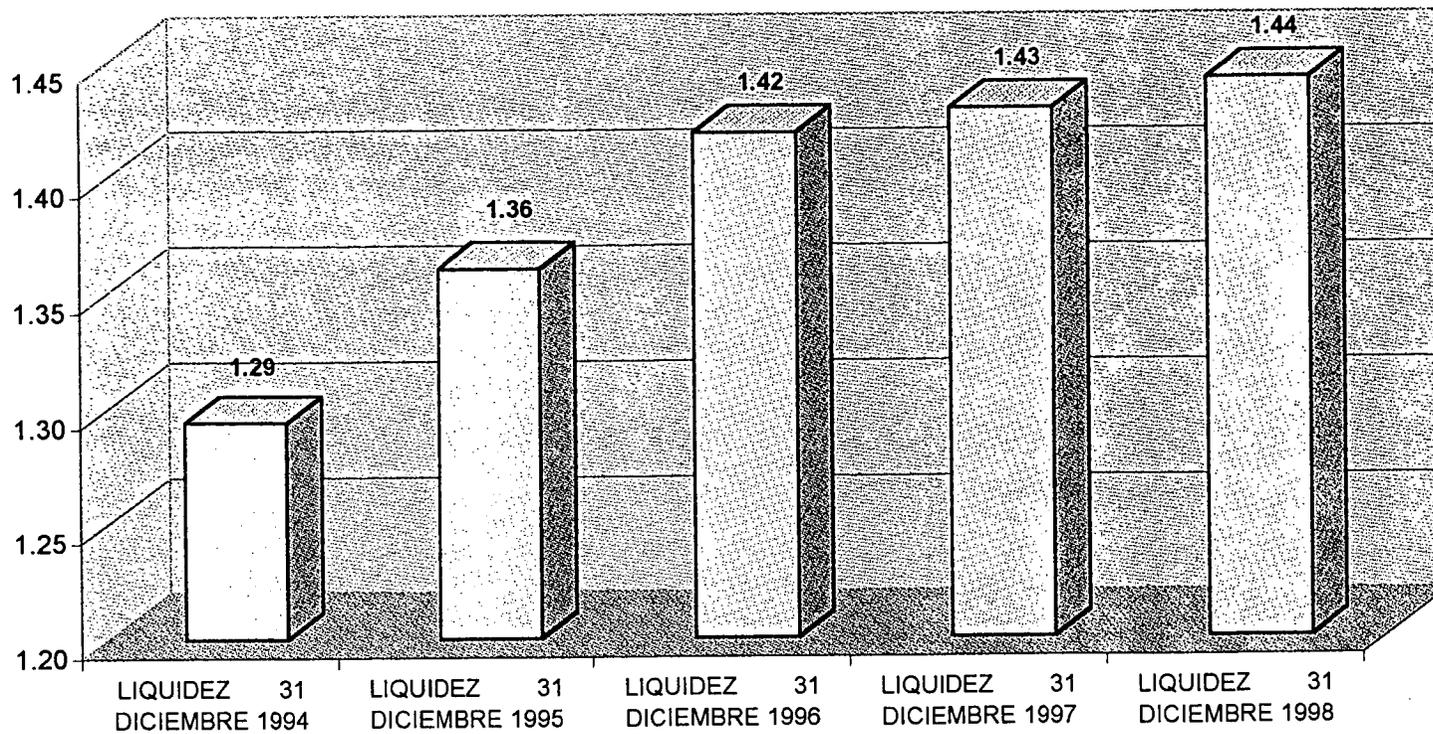
AL 31 DE MARZO DE 1999

(En miles de sucres)

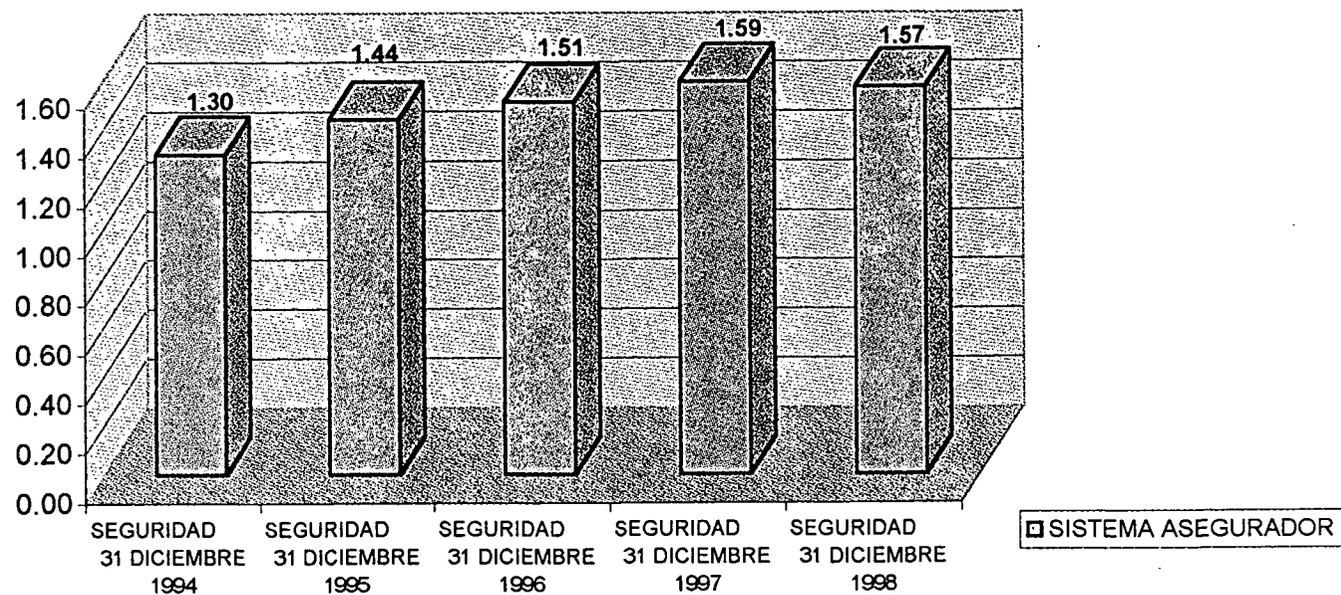
COMPANIAS	CARTERA	Participación frente al mercado
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	25,742,000	8.04%
2 CIGNA WORLDWIDE INSURANCE COMPANY	23,619,778	7.38%
CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	21,044,717	6.57%
COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y RESEGUROS S.A.	19,845,672	6.20%
SEGUROS SUCRE S.A.	18,164,883	5.67%
6 LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	17,667,014	5.52%
BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	15,148,871	4.73%
AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	14,629,545	4.57%
9 LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	12,360,751	3.86%
10 SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	11,915,692	3.72%
ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	10,996,457	3.44%
EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	10,334,978	3.23%
13 SEGUROS UNIDOS S.A.	10,077,587	3.15%
14 INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	9,997,229	3.12%
PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	9,467,668	2.96%
INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	8,905,097	2.78%
17 ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	7,916,566	2.47%
18 CIA. DE SEGUROS ECUA-SUIZA S.A.	7,315,239	2.29%
PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	6,749,497	2.11%
SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	6,161,269	1.92%
21 EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	6,091,367	1.90%
22 AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	6,007,700	1.88%
CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	5,508,938	1.72%
COOPSEGUROS DEL ECUADOR LTDA.	4,868,572	1.52%
25 ASEGURADORA DEL SUR C.A.	4,302,375	1.34%
26 EQUIVIDA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	3,650,409	1.14%
RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	3,198,138	1.00%
INCA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	3,179,231	0.99%
29 CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.	3,132,539	0.98%
MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	2,858,693	0.89%
OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	2,466,890	0.77%
32 METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	2,127,989	0.66%
33 CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1,778,903	0.56%
PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1,554,147	0.49%
PAN AMERICAN LIFE INS. COMPANY	529,944	0.17%
36 CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	354,161	0.11%
37 SUD AMERICA DE SEGUROS CIA. ANONIMA	193,110	0.06%
CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	136,644	0.04%
SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	80,631	0.03%
40 BMI DEL ECUADOR CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A.	33,916	0.01%
41 CIA. DE SEGUROS PREVISORA S.A.	12,834	0.00%
PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	426	0.00%
SISTEMA	320,128,067	100.00%

81.81%

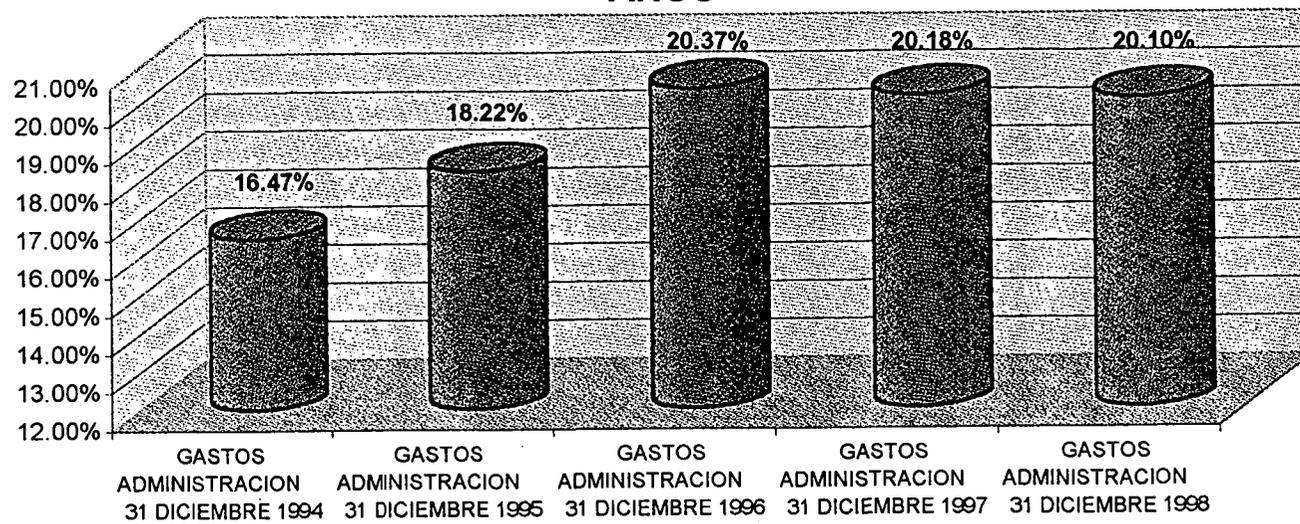
INDICE DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA ASEGURADOR ULTIMOS 5 AÑOS



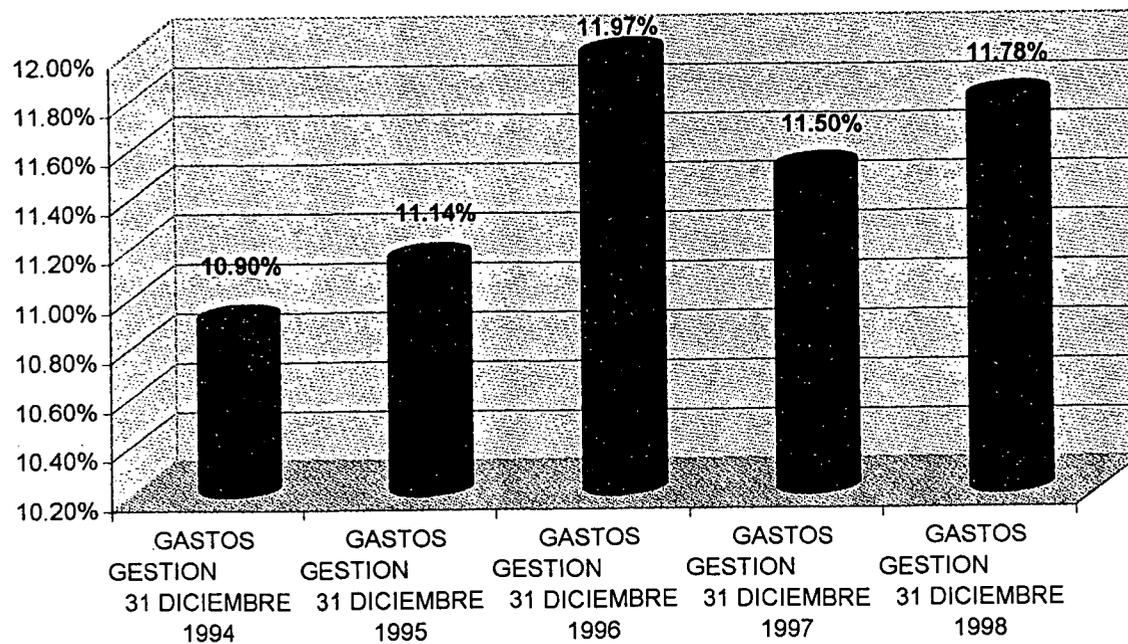
INDICE DE SEGURIDAD O SOLVENCIA DEL SISTEMA ASEGURADOR ULTIMOS 5 AÑOS



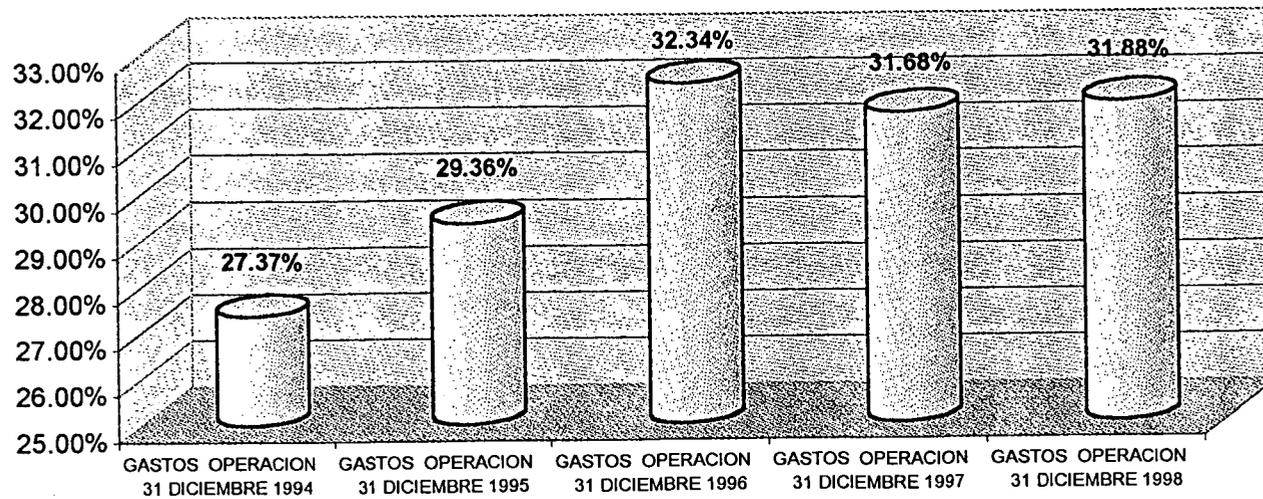
GASTOS DE ADMINISTRACION SISTEMA ASEGURADOR ULTIMOS 5 AÑOS



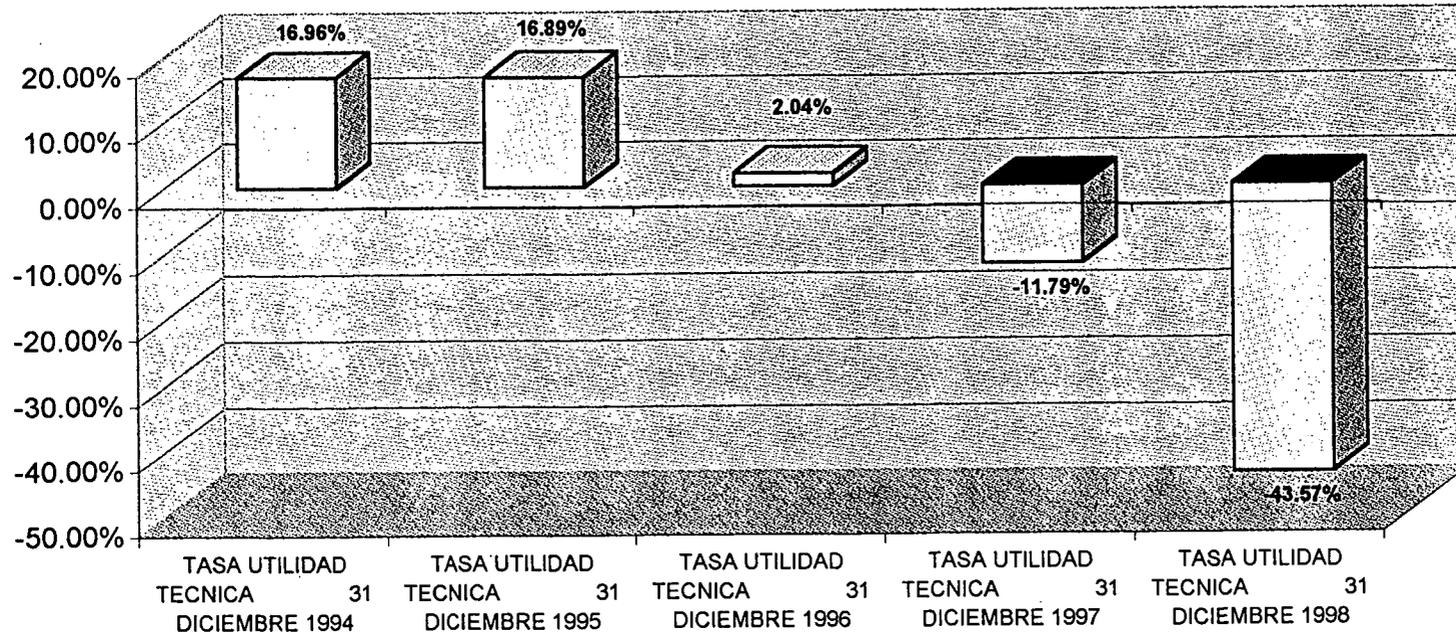
GASTOS DE GESTION SISTEMA ASEGURADOR ULTIMOS 5 AÑOS



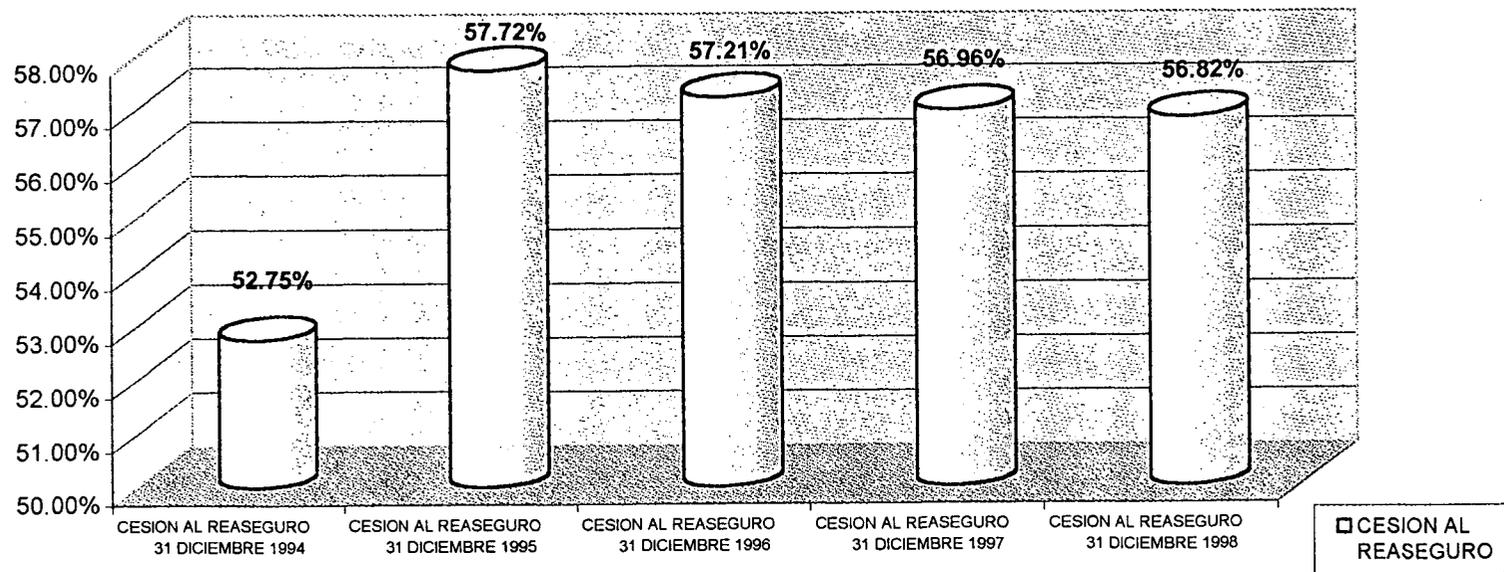
GASTOS OPERACIONALES SISTEMA ASEGURADOR ULTIMOS 5 AÑOS



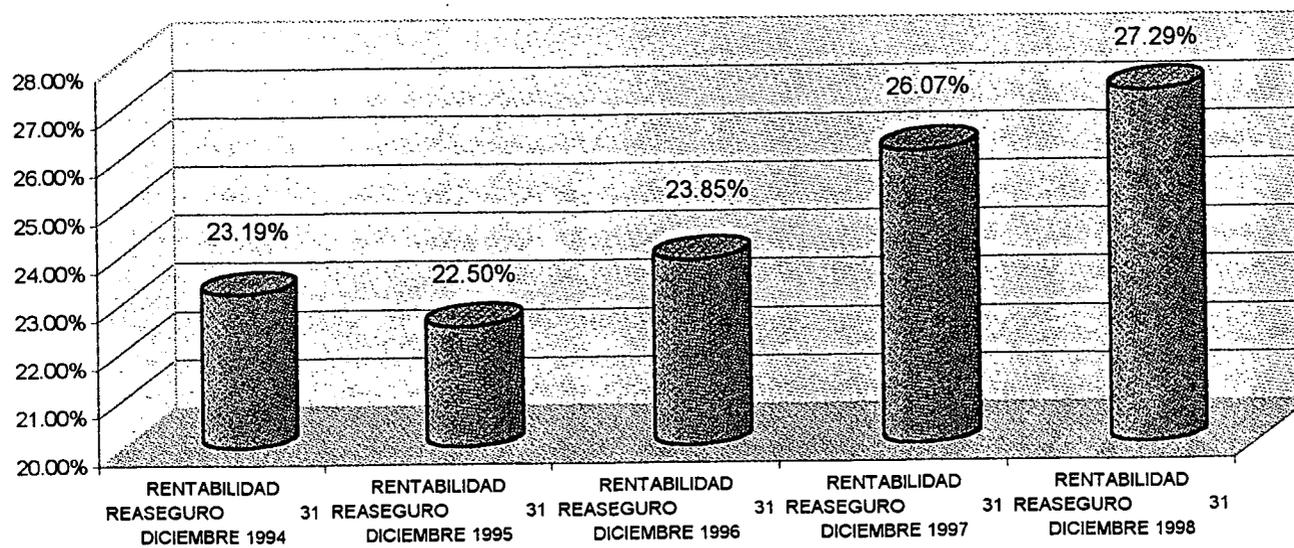
TASA UTILIDAD TECNICA SISTEMA ASEGURADOR ULTIMOS 5 AÑOS



CESION AL REASEGURO SISTEMA ASEGURADOR ULTIMOS 5 AÑOS



RENTABILIDAD REASEGURO SISTEMA ASEGURADOR ULTIMOS 5 AÑOS



INDICES TECNICO FINANCIEROS DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO

LIQUIDEZ

Podemos observar que de acuerdo al análisis del Sistema Asegurador tiene un ratio o índice de liquidez de:

- Octubre del 98 1.52
- Diciembre del 98 1.45
- Marzo del 99 2.09

SEGURIDAD O SOLVENCIA

En este apartado se calculó un ratio para el Sistema Asegurador de

- Octubre del 98 1.59
- Diciembre del 98 1.57
- Marzo del 99 2.24

RENTABILIDAD GLOBAL

Dentro del análisis de la rentabilidad global tenemos un ratio o índice para el Sistema Asegurador de

- Octubre del 98 22.41%
- Diciembre del 98 24.43%
- Marzo del 99 14.25%

GASTOS ADMINISTRATIVOS

El índice de gastos administrativos para el mercado de Seguros Ecuatoriano es de:

- Octubre del 98 17.38%
- Diciembre del 98 20.10%
- Marzo del 99 16.45%

GASTOS DE GESTION

En este ratio el Sistema Asegurador Ecuatoriano tiene un valor de:

- Octubre del 98 11.29%
- Diciembre del 98 11.78%
- Marzo del 99 11.47%

GASTOS OPERACIONALES

Este ratio para el mercado es de:

- Octubre del 98 28.67%
- Diciembre del 98 31.88%
- Marzo del 99 27.91%

TASA DE SINIESTRALIDAD

El mercado de Seguros Ecuatoriano tiene una tasa de siniestralidad del

- Octubre del 98 82.23%
- Diciembre del 98 111.68%
- Marzo del 99 92.32%

TASA UTILIDAD TECNICA

Como consecuencia de la alta siniestralidad, de los altos costos administrativos y de gestión podemos establecer que el mercado Asegurador tiene una pérdida técnica del:

- Octubre del 98 11.90%
- Diciembre del 98 43.57%
- Marzo del 99 54.23%

CESION DE REASEGURO

Las compañías de Seguros tiene un ratio de cesión al reaseguro del

- Octubre del 98 55.73%
- Diciembre del 98 56.82%
- Marzo del 99 58.33%

RENTABILIDAD REASEGURO

El Sistema Asegurador en cuanto la rentabilidad del reaseguro tiene un índice del

- Octubre del 98 25.45%
- Diciembre del 98 27.29%
- Marzo del 99 24.34%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

LIQUIDEZ SEGUROS GENERALES

LIQUIDEZ 31 LIQUIDEZ 31 LIQUIDEZ 31
OCTUBRE 98 DICIEMBRE 98 MARZO 99

COMPAÑIAS

1	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.38	1.48	1.28
2	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	1.13	0.86	0.86
3	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	1.18	1.81	2.97
4	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	0.88	1.34	1.16
5	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	1.28	1.30	
6	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	0.98	1.00	1.01
7	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.58	1.64	3.64
8	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	1.99	1.97	1.78
9	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.32	1.30	1.54
10	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	2.17	1.40	2.19
11	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	2.60	2.23	3.64
12	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	2.69	2.97	4.24
13	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	2.93	3.54	5.74
14	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		0.89	0.74
15	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	1.50	1.52	2.31
16	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	0.95	1.20	3.64
17	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.13	1.18	1.66
18	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.14	1.24	1.01
19	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.93	1.88	2.70
20	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.23	1.01	1.80
21	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.14	1.11	5.81
22	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	2.40	2.52	3.74
23	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	1.88	1.89	3.41
24	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	1.12	1.09	0.74
25	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.57	1.56	1.91
26	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	0.99	1.03	1.21
27	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	1.59	1.41	1.71
28	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	5.08	3.24	6.01
29	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.49	1.09	6.11
30	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.13	1.12	1.11
31	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.29	1.37	1.11
32	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	2.60	1.42	3.11
33	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	1.08	0.99	1.11
34	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	1.44	1.36	2.11
35	SEGUROS SUCRE S.A.	1.78	1.61	2.11
36	SEGUROS UNIDOS S.A.	1.31	1.46	1.41
37	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	1.51	1.54	2.01
	SISTEMA	1.52	1.45	2.01

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

LIQUIDEZ ORDENADO DE MAYOR A MENOR A MARZO 1999

SEGUROS GENERALES

LIQUIDEZ 31 LIQUIDEZ 31 LIQUIDEZ 31
OCTUBRE 98 DICIEMBRE 98 MARZO 99

COMPAÑIAS

		LIQUIDEZ 31 OCTUBRE 98	LIQUIDEZ 31 DICIEMBRE 98	LIQUIDEZ 31 MARZO 99
1	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.49	1.09	6.13
2	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	5.08	3.24	6.00
3	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.14	1.11	5.81
4	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	2.93	3.54	5.71
5	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	2.69	2.97	4.24
6	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	2.40	2.52	3.78
7	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	2.60	1.42	3.65
8	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.58	1.64	3.64
9	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	2.60	2.23	3.64
10	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	0.95	1.20	3.62
11	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	1.88	1.89	3.40
12	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	1.18	1.81	2.97
13	SEGUROS SUCRE S.A.	1.78	1.61	2.89
14	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.93	1.88	2.70
15	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	1.50	1.52	2.31
16	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	2.17	1.40	2.19
17	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	1.51	1.54	2.05
18	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	1.44	1.36	2.03
19	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.57	1.56	1.92
20	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.23	1.01	1.80
21	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	1.99	1.97	1.78
22	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	1.59	1.41	1.76
23	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.29	1.37	1.73
24	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	1.08	0.99	1.69
25	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.13	1.18	1.66
26	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.32	1.30	1.54
27	SEGUROS UNIDOS S.A.	1.31	1.46	1.46
28	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.38	1.48	1.28
29	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	0.99	1.03	1.21
30	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	0.88	1.34	1.16
31	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.13	1.12	1.16
32	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.14	1.24	1.07
33	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	0.98	1.00	1.01
34	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	1.13	0.86	0.8
35	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	1.12	1.09	0.7
36	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		0.89	0.7
37	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	1.28	1.30	
	SISTEMA	1.52	1.45	2.0

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

SEGURIDAD SEGUROS GENERALES

SEGURIDAD SEGURIDAD SEGURIDAD
31 OCTUBRE 98 31 DICIEMBRE 98 31 MARZO 99

COMPAÑIAS

	31 OCTUBRE 98	31 DICIEMBRE 98	31 MARZO 99
1 ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.10	1.12	1.07
2 AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	1.53	1.66	1.49
3 AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	1.15	1.72	2.79
4 ASEGURADORA DEL SUR C.A.	1.10	1.22	1.51
5 ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	1.39	1.47	
6 BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	1.17	1.19	1.21
7 CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.73	1.84	3.93
8 CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	2.03	2.03	1.83
9 COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.38	1.35	1.63
10 CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	2.23	1.47	2.24
11 CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	2.79	2.45	3.65
12 CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	2.82	3.22	4.51
13 CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	3.16	3.91	6.13
14 CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		1.08	0.94
15 COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	2.01	2.36	3.39
16 CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	0.94	1.20	3.75
17 EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.32	1.47	2.01
18 EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.25	1.40	1.63
19 INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	2.01	2.07	2.97
20 INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.44	1.26	2.33
21 INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.39	1.27	6.68
22 LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	2.28	2.57	3.85
23 LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	1.65	1.64	2.84
24 MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	1.09	1.19	0.88
25 METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.64	1.66	1.98
26 OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.11	1.48	1.67
27 PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	1.80	1.84	2.19
28 PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	3.56	2.53	4.12
29 PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.51	1.11	6.14
30 PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.46	1.43	1.49
31 RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.83	2.33	2.62
32 SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	2.93	1.51	3.99
33 SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	1.17	1.06	1.78
34 SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	1.42	1.36	2.03
35 SEGUROS SUCRE S.A.	1.86	1.74	3.04
36 SEGUROS UNIDOS S.A.	1.39	1.60	1.60
37 SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	1.40	1.43	1.85
S I S T E M A	1.59	1.57	2.24

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

SEGURIDAD ORDENADO DE MAYOR A MENOR A MARZO 1999

SEGUROS GENERALES

	SEGURIDAD	SEGURIDAD	SEGURIDAD	
	31 OCTUBRE 98	31 DICIEMBRE 98	31 MARZO 99	
COMPAÑIAS				
1	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.39	1.27	6.68
2	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.51	1.11	6.14
3	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	3.16	3.91	6.13
4	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	2.82	3.22	4.51
5	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	3.56	2.53	4.12
6	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	2.93	1.51	3.99
7	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.73	1.84	3.93
8	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	2.28	2.57	3.85
9	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	0.94	1.20	3.75
10	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	2.79	2.45	3.65
11	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	2.01	2.36	3.39
12	SEGUROS SUCRE S.A.	1.86	1.74	3.04
13	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	2.01	2.07	2.97
14	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	1.65	1.64	2.84
15	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	1.15	1.72	2.79
16	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.83	2.33	2.62
17	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.44	1.26	2.33
18	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	2.23	1.47	2.24
19	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	1.80	1.84	2.19
20	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	1.42	1.36	2.03
21	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.32	1.47	2.01
22	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.64	1.66	1.98
23	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	1.40	1.43	1.85
24	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	2.03	2.03	1.83
25	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	1.17	1.06	1.78
26	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.11	1.48	1.67
27	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.38	1.35	1.63
28	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.25	1.40	1.63
29	SEGUROS UNIDOS S.A.	1.39	1.60	1.60
30	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	1.10	1.22	1.51
31	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	1.53	1.66	1.49
32	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.46	1.43	1.49
33	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	1.17	1.19	1.21
34	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.10	1.12	1.07
35	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		1.08	0.94
36	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	1.09	1.19	0.88
37	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	1.39	1.47	
	S I S T E M A	1.59	1.57	2.24

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

RENTABILIDAD GLOBAL

SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS		RENTABILIDAD GLOBAL 31 OCTUBRE 98	RENTABILIDAD GLOBAL 31 DICIEMBRE 98	RENTABILIDAD GLOBAL 31 MARZO 99
1	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	3.97%	13.71%	0.79%
2	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	10.77%	6.35%	0.87%
3	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	-68.29%	9.10%	0.01%
4	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	14.30%	12.21%	3.82%
5	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	4.05%	5.65%	
6	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	25.19%	20.69%	0.91%
7	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	24.44%	13.98%	22.33%
8	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	43.68%	54.47%	0.49%
9	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	50.17%	67.88%	31.55%
10	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	77.08%	30.84%	9.89%
11	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	46.41%	56.30%	10.78%
12	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	37.50%	36.79%	4.91%
13	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	40.34%	38.30%	1.80%
14	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		-6.85%	-7.57%
15	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	24.64%	7.72%	-2.92%
16	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-79.53%	-39.94%	-2.67%
17	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-26.62%	0.70%	-2.03%
18	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	2.84%	6.85%	0.73%
19	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-27.28%	-13.68%	2.96%
20	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	4.20%	-35.94%	3.32%
21	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	6.85%	6.29%	-2.37%
22	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	69.92%	71.56%	42.67%
23	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	5.77%	7.01%	4.53%
24	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	1.45%	16.12%	6.39%
25	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	35.19%	73.79%	21.62%
26	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	-83.33%	0.27%	19.77%
27	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	24.28%	20.97%	-6.23%
28	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	77.36%	64.35%	1.18%
29	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	49.24%	19.37%	30.69%
30	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	0.78%	0.18%	-10.22%
31	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	7.07%	5.25%	9.50%
32	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	19.71%	31.60%	4.43%
33	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	-7.76%	-0.81%	142.23%
34	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	32.34%	18.10%	24.46%
35	SEGUROS SUCRE S.A.	82.60%	81.18%	74.55%
36	SEGUROS UNIDOS S.A.	20.07%	18.36%	12.01%
37	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	43.25%	72.17%	-8.15%
	S I S T E M A	22.41%	25.43%	14.25%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

RENTABILIDAD GLOBAL ORDENADO DE MAYOR A MENOR A MARZO 1999

SEGUROS GENERALES

Utilidad / Patrimonio

	RENTABILIDAD GLOBAL 31 OCTUBRE 98	RENTABILIDAD GLOBAL 31 DICIEMBRE 98	RENTABILIDAD GLOBAL 31 MARZO 99
COMPANIAS			
1 SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	-7.76%	-0.81%	142.23%
2 SEGUROS SUCRE S.A.	82.80%	81.18%	74.55%
3 LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	69.92%	71.56%	42.67%
4 COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	50.17%	67.88%	31.55%
5 PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	49.24%	19.37%	30.69%
6 SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	32.34%	18.10%	24.46%
7 CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	24.44%	13.98%	22.33%
8 METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	35.19%	73.79%	21.62%
9 OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	-83.33%	0.27%	19.77%
10 SEGUROS UNIDOS S.A.	20.07%	18.36%	12.01%
11 CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	46.41%	56.30%	10.78%
12 CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	77.08%	30.84%	9.89%
13 RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	7.07%	5.25%	9.50%
14 MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	1.45%	16.12%	6.39%
15 CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	37.50%	36.79%	4.91%
16 LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	5.77%	7.01%	4.53%
17 SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	19.71%	31.60%	4.43%
18 ASEGURADORA DEL SUR C.A.	14.30%	12.21%	3.82%
19 INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	4.20%	-35.94%	3.32%
20 INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-27.28%	-13.68%	2.96%
21 CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	40.34%	38.30%	1.80%
22 PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	77.36%	64.35%	1.18%
23 BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	25.19%	20.69%	0.91%
24 AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	10.77%	6.35%	0.87%
25 ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	3.97%	13.71%	0.79%
26 EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	2.84%	6.85%	0.73%
27 CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	43.68%	54.47%	0.49%
28 AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	-68.29%	9.10%	0.01%
29 EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-26.62%	0.70%	-2.03%
30 INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	6.85%	6.29%	-2.37%
31 CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-79.53%	-39.94%	-2.67%
32 COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	24.64%	7.72%	-2.92%
33 PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	24.28%	20.97%	-6.23%
34 CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		-6.85%	-7.57%
35 SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	43.25%	72.17%	-8.15%
36 PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	0.78%	0.18%	-10.22%
37 ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	4.05%	5.65%	
S I S T E M A	22.41%	25.43%	14.25%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

GASTOS ADMINISTRATIVOS SEGUROS GENERALES

		GASTOS ADM	GASTOS ADM	GASTOS ADM
		31 OCTUBRE 98	31 DICIEMBRE 98	31 MARZO 99
COMPAÑIAS				
1	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	22.11%	21.97%	14.69%
2	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	28.29%	30.04%	30.68%
3	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	30.31%	30.34%	1.68%
4	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	35.32%	35.27%	39.12%
5	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	9.28%	9.59%	
6	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	31.97%	32.27%	27.48%
7	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	27.74%	29.18%	24.60%
8	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	10.36%	13.73%	8.21%
9	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	12.72%	16.66%	16.11%
10	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	33.02%	46.95%	54.22%
11	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	11.94%	16.29%	8.40%
12	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	17.01%	24.18%	23.62%
13	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	40.22%	53.56%	166.72%
14	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		35.94%	40.61%
15	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	27.07%	32.27%	22.11%
16	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	48.71%	46.30%	46.22%
17	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	23.52%	27.43%	38.38%
18	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	22.68%	23.98%	26.66%
19	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	26.47%	23.47%	54.01%
20	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	15.29%	17.23%	18.02%
21	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	8.23%	9.74%	4.82%
22	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	12.32%	17.86%	9.33%
23	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	12.12%	14.11%	16.47%
24	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	18.96%	19.62%	37.96%
25	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	13.32%	15.00%	7.60%
26	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	20.90%	23.44%	33.71%
27	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	17.53%	18.24%	17.89%
28	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	2.39%	43.67%	84.84%
29	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	12.95%	15.56%	17.52%
30	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	29.69%	31.32%	26.01%
31	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	24.90%	26.93%	19.69%
32	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	14.09%	12.86%	9.41%
33	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	13.73%	14.56%	18.14%
34	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	14.43%	16.65%	16.31%
35	SEGUROS SUCRE S.A.	17.37%	21.61%	13.61%
36	SEGUROS UNIDOS S.A.	9.84%	11.48%	10.26%
37	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	23.86%	27.06%	25.92%
	S I S T E M A	17.38%	20.10%	16.45%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

GASTOS ADMINISTRATIVOS ORDENADO DE MENOR A MAYOR A MARZO 1999

SEGUROS GENERALES

		GASTOS ADM 31 OCTUBRE 98	GASTOS ADM 31 DICIEMBRE 98	GASTOS ADM 31 MARZO 99
COMPAÑIAS				
1	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	30.31%	30.34%	1.68%
2	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	8.23%	9.74%	4.82%
3	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	13.32%	15.00%	7.60%
4	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	10.36%	13.73%	8.21%
5	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	11.94%	16.29%	8.40%
6	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	12.32%	17.86%	9.33%
7	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	14.09%	12.86%	9.41%
8	SEGUROS UNIDOS S.A.	9.84%	11.48%	10.26%
9	SEGUROS SUCRE S.A.	17.37%	21.61%	13.61%
10	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	22.11%	21.97%	14.69%
11	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	12.72%	16.66%	16.11%
12	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	14.43%	16.65%	16.31%
13	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	12.12%	14.11%	16.47%
14	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	12.95%	15.56%	17.52%
15	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	17.53%	18.24%	17.89%
16	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	15.29%	17.23%	18.02%
17	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	13.73%	14.56%	18.14%
18	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	24.90%	26.93%	19.69%
19	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	27.07%	32.27%	22.11%
20	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	17.01%	24.18%	23.62%
21	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	27.74%	29.18%	24.60%
22	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	23.86%	27.06%	25.92%
23	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	29.69%	31.32%	26.01%
24	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	22.68%	23.98%	26.66%
25	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	31.97%	32.27%	27.48%
26	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	28.29%	30.04%	30.68%
27	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	20.90%	23.44%	33.71%
28	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	18.96%	19.62%	37.96%
29	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	23.52%	27.43%	38.38%
30	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	35.32%	35.27%	39.12%
31	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		35.94%	40.61%
32	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	48.71%	46.30%	46.22%
33	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	26.47%	23.47%	54.01%
34	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	33.02%	46.95%	54.22%
35	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	2.39%	43.67%	84.84%
36	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	40.22%	53.56%	166.72%
37	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	9.28%	9.59%	
	S I S T E M A	17.38%	20.10%	16.45%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

GASTOS GESTION

SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS		GASTOS GESTION 31 OCTUBRE 98	GASTOS GESTION 31 DICIEMBRE 98	GASTOS GESTION 31 MARZO 99
1	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	15.63%	15.81%	16.59%
2	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	13.02%	13.08%	14.06%
3	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	0.00%	0.00%	30.71%
4	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	11.43%	13.64%	18.19%
5	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	17.07%	17.21%	
6	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	15.09%	15.19%	15.26%
7	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	3.25%	4.35%	3.63%
8	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	14.50%	14.60%	14.01%
9	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	12.08%	12.71%	11.51%
10	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	3.79%	8.36%	1.72%
11	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	13.06%	14.70%	7.38%
12	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	9.20%	9.40%	8.53%
13	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	14.22%	13.74%	4.46%
14	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		13.72%	11.76%
15	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	14.14%	14.48%	13.76%
16	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	0.66%	0.56%	0.54%
17	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	14.52%	14.44%	11.06%
18	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	16.33%	16.41%	17.73%
19	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	13.37%	13.49%	8.56%
20	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	11.55%	11.83%	6.97%
21	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	3.77%	4.38%	3.07%
22	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	13.35%	13.33%	13.15%
23	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	14.18%	14.20%	14.33%
24	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	12.25%	12.44%	12.96%
25	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	14.23%	14.80%	12.08%
26	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	10.73%	11.71%	15.30%
27	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	10.40%	10.81%	11.83%
28	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	0.00%	0.00%	0.00%
29	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	7.49%	8.71%	9.99%
30	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	12.78%	11.83%	12.48%
31	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	3.46%	4.08%	3.23%
32	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	15.87%	15.99%	18.01%
33	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	14.31%	13.85%	13.49%
34	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	4.11%	5.70%	3.25%
35	SEGUROS SUCRE S.A.	10.15%	10.74%	10.02%
36	SEGUROS UNIDOS S.A.	12.97%	13.14%	11.88%
37	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	11.38%	11.46%	11.30%
	S I S T E M A	11.29%	11.78%	11.47%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

GASTOS GESTION ORDENADOS DE MENOR A MAYOR A MARZO 99

SEGUROS GENERALES

		GASTOS GESTION 31 OCTUBRE 98	GASTOS GESTION 31 DICIEMBRE 98	GASTOS GESTION 31 MARZO 99
COMPAÑIAS				
1	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	0.00%	0.00%	0.00%
2	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	0.66%	0.56%	0.54%
3	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	3.79%	8.36%	1.72%
4	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	3.77%	4.38%	3.07%
5	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	3.46%	4.08%	3.23%
6	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	4.11%	5.70%	3.25%
7	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	3.25%	4.35%	3.63%
8	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	14.22%	13.74%	4.46%
9	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	11.55%	11.83%	6.97%
10	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	13.06%	14.70%	7.38%
11	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	9.20%	9.40%	8.53%
12	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	13.37%	13.49%	8.56%
13	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	7.49%	8.71%	9.99%
14	SEGUROS SUCRE S.A.	10.15%	10.74%	10.02%
15	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	14.52%	14.44%	11.06%
16	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	11.38%	11.46%	11.30%
17	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	12.08%	12.71%	11.51%
18	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		13.72%	11.76%
19	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	10.40%	10.81%	11.83%
20	SEGUROS UNIDOS S.A.	12.97%	13.14%	11.88%
21	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	14.23%	14.80%	12.08%
22	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	12.78%	11.83%	12.48%
23	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	12.25%	12.44%	12.96%
24	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	13.35%	13.33%	13.15%
25	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	14.31%	13.85%	13.49%
26	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	14.14%	14.48%	13.76%
27	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	14.50%	14.60%	14.01%
28	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	13.02%	13.08%	14.06%
29	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	14.18%	14.20%	14.33%
30	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	15.09%	15.19%	15.26%
31	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	10.73%	11.71%	15.30%
32	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	15.63%	15.81%	16.59%
33	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	16.33%	16.41%	17.73%
34	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	15.87%	15.99%	18.01%
35	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	11.43%	13.64%	18.19%
36	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	0.00%	0.00%	30.71%
37	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	17.07%	17.21%	
	S I S T E M A	11.29%	11.78%	11.47%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

GASTOS OPERACIONALES SEGUROS GENERALES

		GASTOS OPERAC 31 OCTUBRE 98	GASTOS OPERAC 31 DICIEMBRE 98	GASTOS OPERAC 31 MARZO 99
COMPAÑIAS				
1	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	37.74%	37.78%	31.28%
2	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	41.32%	43.11%	44.74%
3	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	30.31%	30.34%	32.39%
4	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	46.76%	48.91%	57.31%
5	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	26.34%	26.80%	
6	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	47.06%	47.45%	42.74%
7	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	30.99%	33.53%	28.24%
8	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	24.86%	28.32%	22.22%
9	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	24.79%	29.37%	27.61%
10	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	36.80%	55.31%	55.94%
11	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	25.00%	31.00%	15.78%
12	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	26.20%	33.58%	32.16%
13	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	54.44%	67.30%	171.18%
14	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		49.66%	52.37%
15	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	41.21%	46.75%	35.87%
16	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	49.37%	46.87%	46.76%
17	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	38.04%	41.87%	49.44%
18	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	39.01%	40.38%	44.39%
19	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	39.84%	36.96%	62.57%
20	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	26.83%	29.06%	24.99%
21	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	12.00%	14.12%	7.89%
22	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	25.67%	31.19%	22.49%
23	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	26.30%	28.30%	30.81%
24	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	31.21%	32.07%	50.92%
25	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	27.55%	29.80%	19.67%
26	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	31.63%	35.15%	49.01%
27	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	27.93%	29.06%	29.72%
28	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	2.39%	43.67%	84.84%
29	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	20.43%	24.27%	27.52%
30	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	42.47%	43.15%	38.49%
31	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	28.36%	31.02%	22.93%
32	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	29.97%	28.85%	27.42%
33	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	28.03%	28.41%	31.63%
34	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	18.54%	22.35%	19.55%
35	SEGUROS SUCRE S.A.	27.52%	32.35%	23.63%
36	SEGUROS UNIDOS S.A.	22.81%	24.63%	22.14%
37	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	35.24%	38.53%	37.22%
	S I S T E M A	28.67%	31.88%	27.91%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPANIAS DE SEGUROS**GASTOS OPERACIONALES ORDENADOS DE MENOR A MAYOR MARZO 99****SEGUROS GENERALES**

		GASTOS	GASTOS	GASTOS
		OPERAC 31 OCTUBRE 98	OPERAC 31 DICIEMBRE 98	OPERAC 31 MARZO 99
COMPAÑIAS				
1	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	12.00%	14.12%	7.89%
2	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	25.00%	31.00%	15.78%
3	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	18.54%	22.35%	19.55%
4	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	27.55%	29.80%	19.67%
5	SEGUROS UNIDOS S.A.	22.81%	24.63%	22.14%
6	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	24.86%	28.32%	22.22%
7	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	25.67%	31.19%	22.49%
8	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	28.36%	31.02%	22.93%
9	SEGUROS SUCRE S.A.	27.52%	32.35%	23.63%
10	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	26.83%	29.06%	24.99%
11	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	29.97%	28.85%	27.42%
12	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	20.43%	24.27%	27.52%
13	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	24.79%	29.37%	27.61%
14	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	30.99%	33.53%	28.24%
15	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	27.93%	29.06%	29.72%
16	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	26.30%	28.30%	30.81%
17	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	37.74%	37.78%	31.28%
18	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	28.03%	28.41%	31.63%
19	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	26.20%	33.58%	32.16%
20	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	30.31%	30.34%	32.39%
21	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	41.21%	46.75%	35.87%
22	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	35.24%	38.53%	37.22%
23	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	42.47%	43.15%	38.49%
24	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	47.06%	47.45%	42.74%
25	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	39.01%	40.38%	44.39%
26	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	41.32%	43.11%	44.74%
27	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	49.37%	46.87%	46.76%
28	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	31.63%	35.15%	49.01%
29	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	38.04%	41.87%	49.44%
30	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	31.21%	32.07%	50.92%
31	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		49.66%	52.37%
32	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	36.80%	55.31%	55.94%
33	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	46.76%	48.91%	57.31%
34	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	39.84%	36.96%	62.57%
35	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	2.39%	43.67%	84.84%
36	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	54.44%	67.30%	171.18%
37	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	26.34%	26.80%	
	S I S T E M A	28.67%	31.88%	27.91%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

TASA SINIESTRALIDAD SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS	TASA	TASA	TASA
	SINIESTRALIDAD	SINIESTRALIDAD	SINIESTRALIDAD
	31 OCTUBRE 98	31 DICIEMBRE 98	31 MARZO 99
1 ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	85.16%	79.63%	125.42%
2 AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	49.71%	52.11%	9.21%
3 AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	139.05%	146.19%	351.78%
4 ASEGURADORA DEL SUR C.A.	100.49%	148.81%	245.85%
5 ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	98.06%	92.38%	
6 BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	61.51%	69.76%	29.86%
7 CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	125.58%	100.42%	34.78%
8 CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	143.24%	130.61%	30.17%
9 COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	256.99%	211.66%	290.23%
10 CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	-0.64%	58.20%	-116.20%
11 CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	111.15%	98.08%	71.00%
12 CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	88.27%	101.44%	18.84%
13 CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	37.10%	37.23%	74.72%
14 CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		94.09%	85.85%
15 COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	69.96%	71.64%	13.64%
16 CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	16.22%	17.37%	-1.23%
17 EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	62.32%	56.37%	34.03%
18 EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	99.51%	87.55%	64.23%
19 INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	80.73%	66.31%	71.44%
20 INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	143.95%	134.74%	133.02%
21 INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	101.13%	95.91%	-36.24%
22 LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	74.65%	74.90%	54.32%
23 LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	135.15%	120.74%	77.70%
24 MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	86.90%	75.37%	90.46%
25 METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	108.60%	84.63%	50.77%
26 OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	72.26%	64.33%	82.34%
27 PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	67.03%	62.95%	284.87%
28 PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	0.00%	0.00%	150.27%
29 PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	228.36%	130.52%	328.13
30 PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	46.86%	53.03%	42.80
31 RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	99.79%	108.61%	60.86
32 SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	835.61%	380.13%	220.60
33 SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	149.87%	131.10%	235.60
34 SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	92.73%	98.38%	114.89
35 SEGUROS SUCRE S.A.	58.62%	57.27%	33.77
36 SEGUROS UNIDOS S.A.	324.76%	277.63%	71.72
37 SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	98.38%	69.78%	62.30
S I S T E M A	83.23%	111.68%	92.32

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

TASA SINIESTRALIDAD ORDENADO DE MENOR A MAYOR MARZO 99

SEGUROS GENERALES

		TASA	TASA	TASA
		SINIESTRALIDAD	SINIESTRALIDAD	SINIESTRALIDAD
		31 OCTUBRE 98	31 DICIEMBRE 98	31 MARZO 99
COMPAÑIAS				
1	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	-0.64%	58.20%	-116.20%
2	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	101.13%	95.91%	-36.24%
3	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	16.22%	17.37%	-1.23%
4	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	49.71%	52.11%	9.21%
5	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	69.96%	71.64%	13.64%
6	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	88.27%	101.44%	18.84%
7	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	61.51%	69.76%	29.86%
8	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	143.24%	130.61%	30.17%
9	SEGUROS SUCRE S.A.	58.62%	57.27%	33.77%
10	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	62.32%	56.37%	34.03%
11	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	125.58%	100.42%	34.78%
12	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	46.86%	53.03%	42.80%
13	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	108.60%	84.63%	50.77%
14	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	74.65%	74.90%	54.32%
15	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	99.79%	108.61%	60.86%
16	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	98.38%	69.78%	62.30%
17	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	99.51%	87.55%	64.23%
18	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	111.15%	98.08%	71.00%
19	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	80.73%	66.31%	71.44%
20	SEGUROS UNIDOS S.A.	324.76%	277.63%	71.72%
21	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	37.10%	37.23%	74.72%
22	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	135.15%	120.74%	77.70%
23	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	72.26%	64.33%	82.34%
24	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		94.09%	85.85%
25	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	86.90%	75.37%	90.46%
26	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	92.73%	98.38%	114.89%
27	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	85.16%	79.63%	125.42%
28	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	143.95%	134.74%	133.02%
29	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	0.00%	0.00%	150.27%
30	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	835.61%	380.13%	220.60%
31	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	149.87%	131.10%	235.60%
32	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	100.49%	148.81%	245.85%
33	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	67.03%	62.95%	284.87%
34	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	256.99%	211.66%	290.23%
35	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	228.36%	130.52%	328.13%
36	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	139.05%	146.19%	351.78%
37	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	98.06%	92.38%	
	S I S T E M A	83.23%	111.68%	92.32%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS		TASA UTILIDAD	TASA UTILIDAD	TASA UTILIDAD
		TECNICA 31 OCTUBRE 98	TECNICA 31 DICIEMBRE 98	TECNICA 31 MARZO 99
1	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-22.90%	-17.41%	-84.58%
2	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	8.98%	4.78%	15.28%
3	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	-69.36%	-76.53%	-330.10%
4	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	-47.25%	-97.72%	-215.07%
5	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	-24.40%	-19.18%	
6	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	-8.57%	-17.21%	-2.52%
7	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-56.57%	-33.95%	-25.59%
8	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	-68.10%	-58.93%	21.02%
9	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-181.78%	-141.03%	-264.37%
10	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	63.84%	-13.51%	111.90%
11	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	-36.14%	-29.08%	-24.84%
12	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	-14.47%	-35.02%	22.13%
13	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	8.46%	-4.53%	-141.84%
14	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		-43.75%	-33.23%
15	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	-11.17%	-18.39%	18.50%
16	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	34.42%	35.76%	4.94%
17	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-0.36%	1.76%	-4.84%
18	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-38.52%	-27.93%	-58.00%
19	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-20.57%	-3.27%	-47.32%
20	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-70.78%	-63.80%	-108.42%
21	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-13.13%	-10.03%	34.21%
22	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	-0.32%	-6.09%	-6.21%
23	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	-61.45%	-49.04%	-54.34%
24	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	-18.11%	-7.43%	50.06%
25	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-36.15%	-14.43%	11.51%
26	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	-3.89%	0.52%	-33.51%
27	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	5.04%	7.99%	-243.09%
28	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	97.61%	56.33%	-184.93%
29	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-148.79%	-54.79%	-254.48%
30	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	10.67%	3.82%	15.41%
31	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-28.15%	-39.62%	-22.40%
32	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	-765.57%	-308.98%	-163.41%
33	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	-77.90%	-59.51%	-183.72%
34	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	-11.27%	-20.73%	-57.22%
35	SEGUROS SUCRE S.A.	13.85%	10.39%	3.76%
36	SEGUROS UNIDOS S.A.	-247.58%	-202.25%	-14.01%
37	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	-33.62%	-8.30%	2.34%
	S I S T E M A	-11.90%	-43.57%	-54.23%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

TASA DE UTILIDAD TECNICA ORDENADO

SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS		TASA UTILIDAD TECNICA 31 OCTUBRE 98	TASA UTILIDAD TECNICA 31 DICIEMBRE 98	TASA UTILIDAD TECNICA 31 MARZO 99
1	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	63.84%	-13.51%	111.90%
2	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	-18.11%	-7.43%	50.06%
3	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-13.13%	-10.03%	34.21%
4	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	-14.47%	-35.02%	22.13%
5	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	-68.10%	-58.93%	21.02%
6	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	-11.17%	-18.39%	18.50%
7	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	10.67%	3.82%	15.41%
8	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	8.98%	4.78%	15.28%
9	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-36.15%	-14.43%	11.51%
10	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	34.42%	35.76%	4.94%
11	SEGUROS SUCRE S.A.	13.85%	10.39%	3.76%
12	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	-33.62%	-8.30%	2.34%
13	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	-8.57%	-17.21%	-2.52%
14	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-0.36%	1.76%	-4.84%
15	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	-0.32%	-6.09%	-6.21%
16	SEGUROS UNIDOS S.A.	-247.58%	-202.25%	-14.01%
17	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-28.15%	-39.62%	-22.40%
18	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	-36.14%	-29.08%	-24.84%
19	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-56.57%	-33.95%	-25.59%
20	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		-43.75%	-33.23%
21	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	-3.89%	0.52%	-33.51%
22	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-20.57%	-3.27%	-47.32%
23	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	-61.45%	-49.04%	-54.34%
24	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	-11.27%	-20.73%	-57.22%
25	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-38.52%	-27.93%	-58.00%
26	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-22.90%	-17.41%	-84.58%
27	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-70.78%	-63.80%	-108.42%
28	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	8.46%	-4.53%	-141.84%
29	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	-765.57%	-308.98%	-163.41%
30	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	-77.90%	-59.51%	-183.72%
31	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	97.61%	56.33%	-184.93%
32	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	-47.25%	-97.72%	-215.07%
33	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	5.04%	7.99%	-243.09%
34	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-148.79%	-54.79%	-254.48%
35	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-181.78%	-141.03%	-264.37%
36	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	-69.36%	-76.53%	-330.10%
37	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	-24.40%	-19.18%	
	S I S T E M A	-11.90%	-43.57%	-54.23%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

CESION DE REASEGURO SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS		CESION REASEGURO 31 OCTUBRE 98	CESION REASEGURO 31 DICIEMBRE 98	CESION REASEGURO 31 MARZO 99
1	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	51.91%	52.30%	49.88%
2	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	70.95%	70.59%	68.81%
3	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	76.31%	76.41%	77.22%
4	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	54.06%	53.30%	42.31%
5	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	38.69%	39.90%	
6	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	49.31%	63.70%	68.98%
7	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	72.07%	73.95%	83.34%
8	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	35.12%	36.67%	45.28%
9	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	69.61%	70.40%	69.80%
10	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	65.39%	77.58%	81.36%
11	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	68.04%	69.72%	66.51%
12	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	65.59%	65.86%	55.46%
13	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	28.50%	28.70%	30.68%
14	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		44.53%	22.30%
15	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	56.35%	56.12%	63.22%
16	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	89.08%	90.03%	82.74%
17	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	47.75%	47.90%	51.64%
18	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	74.38%	73.78%	75.60%
19	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	22.53%	23.59%	36.77%
20	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	73.59%	73.57%	76.80%
21	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	92.27%	90.40%	94.30%
22	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	62.48%	62.64%	60.23%
23	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	75.50%	74.62%	70.84%
24	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	38.10%	39.89%	37.13%
25	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	40.49%	42.22%	39.95%
26	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	26.96%	25.62%	33.68%
27	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	55.80%	56.40%	45.84%
28	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	28.32%	31.50%	49.83%
29	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	72.18%	82.65%	50.35%
30	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	42.92%	42.51%	32.10%
31	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	52.43%	54.69%	71.83%
32	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	55.87%	54.46%	50.98%
33	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	42.76%	45.99%	43.06%
34	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	40.59%	38.26%	49.73%
35	SEGUROS SUCRE S.A.	51.54%	51.28%	61.39%
36	SEGUROS UNIDOS S.A.	37.43%	37.82%	45.60%
37	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	10.62%	11.39%	18.54%
	S I S T E M A	55.73%	56.82%	58.33%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

CESION DE REASEGURO ORDENADO DE MAYOR A MENOR

SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS		CESION REASEGURO 31 OCTUBRE 98	CESION REASEGURO 31 DICIEMBRE 98	CESION REASEGURO 31 MARZO 99
1	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	92.27%	90.40%	94.30%
2	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	72.07%	73.95%	83.34%
3	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	89.08%	90.03%	82.74%
4	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	65.39%	77.58%	81.36%
5	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	76.31%	76.41%	77.22%
6	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	73.59%	73.57%	76.80%
7	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	74.38%	73.78%	75.60%
8	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	52.43%	54.69%	71.83%
9	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	75.50%	74.62%	70.84%
10	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	69.61%	70.40%	69.80%
11	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	49.31%	63.70%	68.98%
12	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	70.95%	70.59%	68.81%
13	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	68.04%	69.72%	66.51%
14	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	56.35%	56.12%	63.22%
15	SEGUROS SUCRE S.A.	51.54%	51.28%	61.39%
16	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	62.48%	62.64%	60.23%
17	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	65.59%	65.86%	55.46%
18	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	47.75%	47.90%	51.64%
19	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	55.87%	54.46%	50.98%
20	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	72.18%	82.65%	50.35%
21	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	51.91%	52.30%	49.88%
22	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	28.32%	31.50%	49.83%
23	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	40.59%	38.26%	49.73%
24	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	55.80%	56.40%	45.84%
25	SEGUROS UNIDOS S.A.	37.43%	37.82%	45.60%
26	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	35.12%	36.67%	45.28%
27	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	42.76%	45.99%	43.06%
28	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	54.06%	53.30%	42.31%
29	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	40.49%	42.22%	39.95%
30	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	38.10%	39.89%	37.13%
31	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	22.53%	23.59%	36.77%
32	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	26.96%	25.62%	33.68%
33	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	42.92%	42.51%	32.10%
34	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	28.50%	28.70%	30.68%
35	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		44.53%	22.30%
36	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	10.62%	11.39%	18.54%
37	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	38.69%	39.90%	
	S I S T E M A	55.73%	56.82%	58.33%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

RENTABILIDAD DE REASEGURO

SEGUROS GENERALES

COMPANIAS	RENTABILIDAD REASEGURO 31 OCTUBRE 98	RENTABILIDAD REASEGURO 31 DICIEMBRE 98	RENTABILIDAD REASEGURO 31 MARZO 99	
1	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	26.08%	28.89%	22.00%
2	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	33.84%	36.12%	38.04%
3	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	28.92%	29.03%	31.29%
4	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	40.12%	38.31%	30.40%
5	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	32.50%	30.78%	
6	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	29.75%	53.70%	39.06%
7	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	27.18%	26.19%	20.76%
8	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	21.49%	21.58%	18.69%
9	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	27.11%	25.72%	23.27%
10	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	31.33%	36.25%	33.00%
11	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	32.03%	33.70%	28.46%
12	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	27.18%	28.54%	28.59%
13	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	32.71%	45.36%	34.74%
14	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		24.17%	27.28%
15	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	34.55%	34.20%	31.23%
16	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	33.13%	45.15%	33.21%
17	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	28.98%	28.54%	30.27%
18	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	30.31%	28.69%	26.22%
19	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	25.70%	26.88%	23.45%
20	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	27.24%	27.65%	26.40%
21	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	6.91%	8.03%	0.16%
22	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	28.99%	28.98%	30.82%
23	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	25.12%	25.27%	25.00%
24	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	23.48%	36.04%	28.44%
25	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	26.55%	25.82%	21.91%
26	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	25.24%	26.32%	31.53%
27	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	16.39%	16.85%	17.35%
28	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	9.08%	7.64%	0.01%
29	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	19.45%	20.72%	51.51%
30	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	30.63%	31.81%	28.79%
31	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	28.50%	29.11%	33.22%
32	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	31.70%	33.13%	35.60%
33	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	21.77%	23.22%	26.56%
34	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	30.66%	31.78%	26.95%
35	SEGUROS SUCRE S.A.	24.36%	24.83%	22.55%
36	SEGUROS UNIDOS S.A.	22.38%	22.66%	25.44%
37	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	14.13%	14.34%	20.40%
	S I S T E M A	25.45%	27.29%	24.34%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

RENTABILIDAD DE REASEGURO ORDENADO

SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS		RENTABILIDAD REASEGURO 31 OCTUBRE 98	RENTABILIDAD REASEGURO 31 DICIEMBRE 98	RENTABILIDAD REASEGURO 31 MARZO 99
1	PROGRESO CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	19.45%	20.72%	51.51%
2	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	29.75%	53.70%	39.06%
3	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	33.84%	36.12%	38.04%
4	SEGUROS DEL PICHINCHA S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEG.	31.70%	33.13%	35.60%
5	CIA. DE SEGUROS ORIENTE S.A.	32.71%	45.36%	34.74%
6	RIO GUAYAS CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	28.50%	29.11%	33.22%
7	CONFIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	33.13%	45.15%	33.21%
8	CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS COLON S.A.	31.33%	36.25%	33.00%
9	OLYMPUS S.A CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS	25.24%	26.32%	31.53%
10	AMERICAN HOME ASSURANCE CO.	28.92%	29.03%	31.29%
11	COOPSEGUROS DEL ECUADOR S.A.	34.55%	34.20%	31.23%
12	LA NACIONAL CIA. DE SEGUROS S.A.	28.99%	28.98%	30.82%
13	ASEGURADORA DEL SUR C.A.	40.12%	38.31%	30.40%
14	EL DORADO C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	28.98%	28.54%	30.27%
15	PROVIDENCIA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	30.63%	31.81%	28.79%
16	CIA. DE SEGUROS ECUATORIANO-SUIZA S.A.	27.18%	28.54%	28.59%
17	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	32.03%	33.70%	28.46%
18	MEMORIAS SERVICIOS DEL ECUADOR S.A.	23.48%	36.04%	28.44%
19	CIA. ECUATORIANA DE SEGUROS S.A.		24.17%	27.28%
20	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	30.66%	31.78%	26.95%
21	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	21.77%	23.22%	26.56%
22	INTEGRAL S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	27.24%	27.65%	26.40%
23	EL FENIX DEL ECUADOR C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	30.31%	28.69%	26.22%
24	SEGUROS UNIDOS S.A.	22.38%	22.66%	25.44%
25	LA UNION CIA. NACIONAL DE SEGUROS S.A.	25.12%	25.27%	25.00%
26	INCA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	25.70%	26.88%	23.45%
27	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	27.11%	25.72%	23.27%
28	SEGUROS SUCRE S.A.	24.36%	24.83%	22.55%
29	ALIANZA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	26.08%	28.89%	22.00%
30	METROPOLITANA CIA. SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	26.55%	25.82%	21.91%
31	CERVANTES S.A. CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	27.18%	26.19%	20.76%
32	SUL AMERICA CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR C.A.	14.13%	14.34%	20.40%
33	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	21.49%	21.58%	18.69%
34	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	16.39%	16.85%	17.35%
35	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	6.91%	8.03%	0.16%
36	PRIMMA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROSS.A.	9.08%	7.64%	0.01%
37	ATLAS CIA. DE SEGUROS S.A.	32.50%	30.78%	
	S I S T E M A	25.45%	27.29%	24.34%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

CON EL MAYOR PRIMAJE DEL SISTEMA ASEGURADOR ECUATORIANO
LIQUIDEZ ORDENADO DE MAYOR A MENOR A MARZO 1999
SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS

	LIQUIDEZ 31 OCTUBRE 98	LIQUIDEZ 31 DICIEMBRE 98	LIQUIDEZ 31 MARZO 99
1 INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.14	1.11	5.81
2 CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	2.60	2.23	3.64
3 SEGUROS SUCRE S.A.	1.78	1.61	2.89
4 SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	1.44	1.36	2.03
5 CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	1.99	1.97	1.78
6 PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	1.59	1.41	1.76
7 SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	1.08	0.99	1.69
8 COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.32	1.30	1.54
9 SEGUROS UNIDOS S.A.	1.31	1.46	1.46
10 BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	0.98	1.00	1.01
11 AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	1.13	0.86	0.86
SISTEMA	1.52	1.45	2.09

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

SEGURIDAD ORDENADO DE MAYOR A MENOR A MARZO 1999

SEGUROS GENERALES

		SEGURIDAD	SEGURIDAD	SEGURIDAD
		31 OCTUBRE 98	31 DICIEMBRE 98	31 MARZO 99
COMPAÑIAS				
1	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	1.39	1.27	6.68
2	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	2.79	2.45	3.65
3	SEGUROS SUCRE S.A.	1.86	1.74	3.04
4	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	1.80	1.84	2.19
5	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	1.42	1.36	2.03
6	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	2.03	2.03	1.83
7	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	1.17	1.06	1.78
8	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.38	1.35	1.63
9	SEGUROS UNIDOS S.A.	1.39	1.60	1.60
10	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	1.53	1.66	1.49
11	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	1.17	1.19	1.21
	SISTEMA	1.59	1.57	2.24

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS
RENTABILIDAD GLOBAL ORDENADO DE MAYOR A MENOR A MARZO 1999
SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS		RENTABILIDAD GLOBAL 31 OCTUBRE 98	RENTABILIDAD GLOBAL 31 DICIEMBRE 98	RENTABILIDAD GLOBAL 31 MARZO 99
1	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	-7.76%	-0.81%	142.23%
2	SEGUROS SUCRE S.A.	82.80%	81.18%	74.55%
3	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	50.17%	67.88%	31.55%
4	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	32.34%	18.10%	24.46%
5	SEGUROS UNIDOS S.A.	20.07%	18.36%	12.01%
6	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	46.41%	56.30%	10.78%
7	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	25.19%	20.69%	0.91%
8	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	10.77%	6.35%	0.87%
9	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	43.68%	54.47%	0.49%
10	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	6.85%	6.29%	-2.37%
11	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	24.28%	20.97%	-6.23%
	SISTEMA	22.41%	25.43%	14.25%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

GASTOS ADMINISTRATIVOS ORDENADO DE MENOR A MAYOR A MARZO 1999

SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS		GASTOS ADM 31 OCTUBRE 98	GASTOS ADM 31 DICIEMBRE 98	GASTOS ADM 31 MARZO 99
1	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	8.23%	9.74%	4.82%
2	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	10.36%	13.73%	8.21%
3	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	11.94%	16.29%	8.40%
4	SEGUROS UNIDOS S.A.	9.84%	11.48%	10.26%
5	SEGUROS SUCRE S.A.	17.37%	21.61%	13.61%
6	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	12.72%	16.66%	16.11%
7	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	14.43%	16.65%	16.31%
8	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	17.53%	18.24%	17.89%
9	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	13.73%	14.56%	18.14%
10	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	31.97%	32.27%	27.48%
11	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	28.29%	30.04%	30.68%
	S I S T E M A	17.38%	20.10%	16.45%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS
GASTOS GESTION ORDENADOS DE MENOR A MAYOR A MARZO 99
SEGUROS GENERALES

		GASTOS GESTION 31 OCTUBRE 98	GASTOS GESTION 31 DICIEMBRE 98	GASTOS GESTION 31 MARZO 99
COMPAÑIAS				
1	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	3.77%	4.38%	3.07%
2	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	4.11%	5.70%	3.25%
3	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	13.06%	14.70%	7.38%
4	SEGUROS SUCRE S.A.	10.15%	10.74%	10.02%
5	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	12.08%	12.71%	11.51%
6	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	10.40%	10.81%	11.83%
7	SEGUROS UNIDOS S.A.	12.97%	13.14%	11.88%
8	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	14.31%	13.85%	13.49%
9	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	14.50%	14.60%	14.01%
10	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	13.02%	13.08%	14.06%
11	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	15.09%	15.19%	15.26%
	SISTEMA	11.29%	11.78%	11.47%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS
GASTOS OPERACIONALES ORDENADOS DE MENOR A MAYOR MARZO 99
SEGUROS GENERALES

		GASTOS OPERAC 31 OCTUBRE 98	GASTOS OPERAC 31 DICIEMBRE 98	GASTOS OPERAC 31 MARZO 99
COMPAÑIAS				
1	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	12.00%	14.12%	7.89%
2	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	25.00%	31.00%	15.78%
3	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	18.54%	22.35%	19.55%
4	SEGUROS UNIDOS S.A.	22.81%	24.63%	22.14%
5	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	24.86%	28.32%	22.22%
6	SEGUROS SUCRE S.A.	27.52%	32.35%	23.63%
7	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	24.79%	29.37%	27.61%
8	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	27.93%	29.06%	29.72%
9	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	28.03%	28.41%	31.63%
10	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	47.06%	47.45%	42.74%
11	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	41.32%	43.11%	44.74%
	SISTEMA	28.67%	31.88%	27.91%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

TASA SINIESTRALIDAD ORDENADO DE MENOR A MAYOR MARZO 99

SEGUROS GENERALES

		TASA	TASA	TASA
		SINIESTRALIDAD	SINIESTRALIDAD	SINIESTRALIDAD
		31 OCTUBRE 98	31 DICIEMBRE 98	31 MARZO 99
COMPAÑIAS				
1	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	101.13%	95.91%	-36.24%
2	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	49.71%	52.11%	9.21%
3	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	61.51%	69.76%	29.86%
4	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	143.24%	130.61%	30.17%
5	SEGUROS SUCRE S.A.	58.62%	57.27%	33.77%
6	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	111.15%	98.08%	71.00%
7	SEGUROS UNIDOS S.A.	324.76%	277.63%	71.72%
8	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	92.73%	98.38%	114.89%
9	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	149.87%	131.10%	235.60%
10	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	67.03%	62.95%	284.87%
11	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	256.99%	211.66%	290.23%
	SISTEMA	83.23%	111.68%	92.32%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

TASA DE UTILIDAD TECNICA ORDENADO

SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS		TASA UTILIDAD TECNICA 31 OCTUBRE 98	TASA UTILIDAD TECNICA 31 DICIEMBRE 98	TASA UTILIDAD TECNICA 31 MARZO 99
1	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	-13.13%	-10.03%	34.21%
2	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	-68.10%	-58.93%	21.02%
3	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	8.98%	4.78%	15.28%
4	SEGUROS SUCRE S.A.	13.85%	10.39%	3.76%
5	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	-8.57%	-17.21%	-2.52%
6	SEGUROS UNIDOS S.A.	-247.58%	-202.25%	-14.01%
7	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	-36.14%	-29.08%	-24.84%
8	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	-11.27%	-20.73%	-57.22%
9	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	-77.90%	-59.51%	-183.72%
10	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	5.04%	7.99%	-243.09%
11	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-181.78%	-141.03%	-264.37%
	SISTEMA	-11.90%	-43.57%	-54.23%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

CESION DE REASEGURO ORDENADO DE MAYOR A MENOR

SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS		CESION REASEGURO 31 OCTUBRE 98	CESION REASEGURO 31 DICIEMBRE 98	CESION REASEGURO 31 MARZO 99
1	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	92.27%	90.40%	94.30%
2	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	69.61%	70.40%	69.80%
3	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	49.31%	63.70%	68.98%
4	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	70.95%	70.59%	68.81%
5	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	68.04%	69.72%	66.51%
6	SEGUROS SUCRE S.A.	51.54%	51.28%	61.39%
7	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	40.59%	38.26%	49.73%
8	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	55.80%	56.40%	45.84%
9	SEGUROS UNIDOS S.A.	37.43%	37.82%	45.60%
10	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	35.12%	36.67%	45.28%
11	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	42.76%	45.99%	43.06%
	S I S T E M A	55.73%	56.82%	58.33%

INDICES TECNICO-FINANCIEROS COMPAÑIAS DE SEGUROS

RENTABILIDAD DE REASEGURO ORDENADO

SEGUROS GENERALES

COMPAÑIAS		RENTABILIDAD REASEGURO 31 OCTUBRE 98	RENTABILIDAD REASEGURO 31 DICIEMBRE 98	RENTABILIDAD REASEGURO 31 MARZO 99
1	BOLIVAR CIA. DE SEGUROS DEL ECUADOR S.A.	29.75%	53.70%	39.06%
2	AMAZONAS C.A. DE SEGUROS	33.84%	36.12%	38.04%
3	CIA. DE SEGUROS CONDOR S.A.	32.03%	33.70%	28.46%
4	SEGUROS ROCAFUERTE S.A.	30.66%	31.78%	26.95%
5	SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	21.77%	23.22%	26.56%
6	SEGUROS UNIDOS S.A.	22.38%	22.66%	25.44%
7	COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	27.11%	25.72%	23.27%
8	SEGUROS SUCRE S.A.	24.36%	24.83%	22.55%
9	CIGNA WORLDWIDE INSURANCE CO.	21.49%	21.58%	18.69%
10	PANAMERICANA DEL ECUADOR S.A. CIA. DE SEG. Y REASEG.	16.39%	16.85%	17.35%
11	INTEROCEANICA C.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	6.91%	8.03%	0.16%
	S I S T E M A	25.45%	27.29%	24.34%

INVERSIONES OBLIGATORIAS Y MARGEN DE SOLVENCIA

COMPAÑIAS DE SEGUROS

AL 31 DE MARZO DE 1999

(En miles de sucres)

COMPAÑIA	INVERSIONES	INVERSIONES	EXEDENTE /	EXEDENTE /	PRIMAS	PRIMAS	MARGEN DE	MARGEN DE	ACTIVOS	ACTIVOS	MARGEN	MARGEN	PATRIMONIO	PATRIMONIO
	OBLIGATORIAS	OBLIGATORIAS	DEFICIT	DEFICIT	NETAS	NETAS	SOLVENCIA	SOLVENCIA	(MENOS	(MENOS	SOLVENCIA	SOLVENCIA	DIC 98	MAR 99
	DIC98	MAR99	INVERSIONES	INVERSIONES	RECIBIDAS	RECIBIDAS	PRIMAS	PRIMAS	CARGOS	CARGOS	ACTIVO	ACTIVO	DIC 98	MAR 99
	DIC98	MAR99	DIC98	MAR99	DIC98	MAR99	DIC98	MAR99	DIC98	MAR99	98	99		
ALIANZA	9,418,630	11,775,890	408,003	724,559	35,990,025	42,250,082	-10,042,683	4,158,426	34,100,811	44,611,277	-1,358,912	299,535	4,324,557	7,734,748
AMAZONAS	13,341,241	14,391,162	-4,975,372	-179,082	49,298,836	53,188,174	107,219,438	105,395,576	60,915,502	73,618,767	15,933,796	14,160,831	26,086,379	26,430,625
AMERICAN HOME	8,711,630	9,092,736	900,449	743,902	41,183,682	36,592,537	-9,248,730	-4,655,677	22,088,449	32,363,071	1,641,084	-71,035	5,322,492	5,322,810
ASEGURADORA DEL SUR	7,589,183	7,857,873	-1,510,747	-784,148	19,486,011	20,578,162	5,827,893	5,703,242	23,778,783	23,032,939	255,854	541,411	4,218,984	4,380,234
ATLAS	17,080,412	20,716,985	-3,858,062	-3,989,321	38,144,074	44,893,919	13,657,826	9,903,013	25,183,995	35,053,368	4,436,318	3,290,594	8,633,650	9,132,822
BMI	848,044	916,172	54,201	15,006	3,772,876	6,404,157	17,609,084	15,513,405	6,782,297	9,688,170	2,431,611	2,038,232	3,563,660	3,652,927
BOLIVAR	11,768,235	13,308,884	-3,699,321	-4,769,438	60,572,348	71,472,585	-770,684	-11,329,485	40,705,604	51,229,059	3,182,677	1,485,674	9,966,944	10,023,850
CERVANTES	4,336,544	4,709,732	41,399	-151,807	9,040,978	10,697,139	14,269,618	17,313,195	8,142,580	12,350,751	2,528,002	2,609,931	3,885,099	4,668,389
CIGNA	20,183,723	25,497,025	649,619	1,482,457	72,984,264	84,636,143	44,594,718	33,514,729	58,938,345	96,390,494	9,773,440	3,626,730	19,596,497	19,691,812
COLON	1,433,717	1,328,806	-523,154	-396,612	2,862,622	3,038,631	7,481,468	7,813,876	4,637,058	6,042,991	951,172	801,586	1,724,015	1,808,751
CONCEPCION	16,975,832	19,981,864	491,499	5,508,908	90,087,675	98,370,270	4,427,121	39,918,126	65,113,919	69,011,791	4,900,146	11,546,101	15,752,468	23,048,066
CONDOR	29,478,546	34,765,694	-3,589,183	494,893	66,982,779	77,920,910	149,069,217	161,428,522	110,440,213	166,983,531	17,601,964	12,060,984	36,008,668	39,891,572
CONFIANZA	2,534,386	5,617,737	-227,048	-2,414,032	9,701,839	10,905,118	7,332,281	5,674,088	12,737,956	12,670,445	716,027	651,460	2,839,020	2,763,201
COOPSEGUROS	9,182,083	10,738,242	5,430,195	6,194,356	24,289,675	27,373,068	121,462,841	109,908,600	39,931,221	48,800,610	17,636,883	14,746,843	24,292,086	22,880,278
ECUATORIANA	12,183,372	12,875,224	-6,644,340	-6,647,019	25,497,304	23,633,537	4,287,530	5,885,563	26,355,686	25,944,418	571,525	595,780	4,964,139	4,919,850
ECUATORIANO SUIZA	13,342,136	15,867,864	5,387,864	3,623,751	38,318,496	40,391,899	55,240,230	55,246,445	47,913,309	70,697,828	7,607,570	4,156,753	15,593,121	15,939,724
EL DORADO	5,423,622	5,015,998	-2,825,002	-2,823,949	15,088,164	15,036,389	11,920,590	8,760,691	17,408,090	18,093,277	1,800,111	950,634	4,501,459	3,966,180
EL FENIX	3,828,365	4,477,368	-204,197	198,194	24,838,338	24,951,140	7,581,240	27,016,306	23,428,291	30,662,544	1,498,548	3,550,817	5,403,263	8,661,241
EQUINOCCIAL	34,820,525	32,576,714	-149,835	1,595,155	98,626,514	100,188,660	-31,260,752	52,001,598	91,256,228	125,485,569	-3,981,744	4,450,781	11,227,627	25,365,043
EQUIVIDA	5,649,718	6,018,353	204,469	439,086	21,523,521	21,185,346	2,501,511	5,104,718	16,203,819	21,044,064	1,303,536	871,000	4,004,172	4,378,344
INCA	5,926,927	6,503,322	421,491	-820,156	10,174,319	9,553,605	39,342,475	42,043,473	17,289,640	21,156,589	5,374,526	5,073,415	8,252,799	8,599,513
INTEGRAL	8,946,241	9,079,308	17,014	-1,660,915	25,638,060	26,255,443	5,473,122	5,820,869	21,888,730	19,757,976	1,537,076	2,053,056	5,185,197	5,346,052
INTEROCEANICA	3,552,555	4,142,990	280,308	654,278	62,242,070	84,714,558	-2,264,408	-23,941,506	37,629,893	37,643,639	3,724,628	3,854,902	9,996,277	10,128,842
LA NACIONAL	28,558,094	33,455,556	956,521	2,580,447	47,418,129	55,966,277	117,031,185	145,672,858	84,614,381	128,596,695	13,305,822	12,173,695	27,408,219	33,606,477
LA UNION	15,254,210	16,071,999	-8,026,410	-5,703,931	42,613,666	46,252,896	125,148,164	132,951,786	64,047,433	78,261,823	17,285,733	16,823,810	27,960,305	29,867,447
MEMORIAS	7,715,994	8,927,584	-63,018	-2,352,036	19,715,602	21,229,033	37,760,204	34,190,249	22,859,265	27,514,979	5,769,424	4,650,717	9,579,301	9,236,547
METROPOLITANA	5,377,696	7,831,813	1,002,024	-862,315	19,904,024	27,976,216	4,994,968	3,314,594	17,264,585	31,237,982	1,272,401	8,805	4,149,832	5,215,135
OLYMPUS	6,426,000	7,058,535	-775,200	530,514	14,113,321	14,304,540	11,137,879	16,000,680	12,406,524	14,884,711	2,140,746	2,570,085	4,208,500	5,050,870
ORIENTE	1,179,553	1,148,681	21,287	193,353	1,662,036	1,230,220	10,350,390	9,721,208	3,463,685	3,969,103	1,424,790	1,163,721	2,002,071	1,825,238
PAN AMERICAN LIFE	31,788,752	41,870,487	1,235,096	1,383,257	38,412,770	41,686,810	29,590,516	38,511,098	52,613,391	72,175,339	2,564,983	1,337,095	11,333,881	13,366,318
PANAMERICANA	22,519,346	32,664,078	9,269,211	937,929	62,076,753	66,471,902	103,776,969	92,288,830	64,878,912	84,147,314	16,829,135	12,435,570	27,642,287	26,460,122
PREVISORA	1,103,015	1,695,456	54,328	-75,878	6,266,041	8,322,951	989,027	-186,369	2,110,669	3,589,698	857,400	761,147	1,209,178	1,356,097
PRIMMA	2,481,844	2,444,270	172,722	187,042	4,079,305	4,706,967	12,019,151	13,478,289	6,373,191	7,996,332	1,620,878	1,698,154	2,683,076	3,030,876
PROGRESO	7,523,297	8,444,277	-1,423,613	182,305	36,252,088	37,077,669	-7,183,996	19,085,241	34,425,950	55,389,200	-892,976	128,952	4,844,682	9,360,485
PROVIDENCIA	3,895,930	4,341,217	266,595	474,704	7,083,176	7,900,133	11,342,290	9,109,957	9,144,579	10,682,414	1,546,815	1,054,613	3,070,911	2,835,015
RIO GUAYAS	5,207,195	6,077,084	124,230	181,409	15,873,754	18,229,468	36,028,454	34,698,572	15,811,150	18,914,915	6,015,176	5,668,854	8,650,368	8,821,340
ROCAFUERTE	29,886,858	30,487,334	-14,997,672	-15,480,341	89,121,291	89,409,413	28,105,209	47,173,051	58,528,001	68,923,250	9,783,083	11,276,536	19,537,750	22,763,744
SEGUROS DEL PICHINCHA	11,985,360	11,410,542	204,957	1,424,119	27,573,182	28,537,738	39,725,188	55,572,020	24,685,748	29,783,208	7,102,104	9,054,425	11,216,395	14,018,293
SEGUROS UNIDOS	17,641,210	18,842,225	-2,030,897	-5,149,436	47,777,721	55,353,141	20,195,649	19,623,237	31,024,163	32,090,093	6,158,201	7,147,714	11,328,895	12,496,063
SUCRE	19,123,310	17,694,311	3,609,348	3,515,288	47,745,358	55,131,137	47,967,830	88,318,927	49,915,903	80,190,523	7,632,881	10,543,257	15,952,198	23,908,344
SUD AMERICA	13,591,476	16,522,398	1,154,701	2,644,795	450,402	474,323	50,304,438	56,575,669	20,556,603	29,866,379	5,033,040	4,530,602	8,459,140	9,508,332
SUL AMERICA	32,214,831	32,983,764	-3,970,010	1,311,718	45,674,797	46,315,329	24,163,469	18,305,901	55,951,059	79,938,861	2,314,535	-2,552,939	11,639,711	10,770,205

INVERSIONES OBLIGATORIAS Y MARGEN DE SOLVENCIA

COMPAÑIAS DE SEGUROS ORDENADAS AL 31 DE MARZO DE 1999 (En miles de sucres)

COMPAÑIA	INVERSIONES OBLIGATORIAS	INVERSIONES OBLIGATORIAS
	DIC98	MAR99
PAN AMERICAN LIFE	31,788,752	41,870,487
CONDOR	29,478,546	34,765,694
LA NACIONAL	28,558,094	33,455,556
SUL AMERICA	32,214,831	32,983,764
PANAMERICANA	22,519,346	32,664,078
EQUINOCCIAL	34,820,525	32,576,714
ROCAFUERTE	29,886,858	30,487,334
CIGNA	20,183,723	25,497,025
ATLAS	17,080,412	20,716,985
COLONIAL	16,975,832	19,961,864
SEGUROS UNIDOS	17,641,210	18,842,225
SUCRE	19,123,310	17,694,311
SUD AMERICA	13,591,476	16,522,398
LA UNION	15,254,210	16,071,999
ECUATORIANO SUIZA	13,342,136	15,867,864
AMAZONAS	13,341,241	14,391,162
BOLIVAR	11,768,235	13,308,684
ECUATORIANA	12,183,372	12,875,224
ALIANZA	9,418,630	11,775,890
SEGUROS DEL PICHINCHA	11,985,360	11,410,542
COOPSEGUROS	9,182,083	10,738,242
AMERICAN HOME	8,711,630	9,092,736
INTEGRAL	8,946,241	9,079,308
MEMORIAS	7,715,994	8,927,584
PROGRESO	7,523,297	8,444,277
ASEGURADORA DEL SUR	7,589,183	7,857,873
METROPOLITANA	5,377,696	7,831,813
OLYMPUS	6,426,000	7,058,535
INCA	5,926,927	6,503,322
RIO GUAYAS	5,207,195	6,077,084
EQUIVIDA	5,649,718	6,018,353
CONFIANZA	2,534,386	5,617,737
EL DORADO	5,423,622	5,015,998
CERVANTES	4,336,544	4,709,732
EL FENIX	3,828,365	4,477,368
PROVIDENCIA	3,895,930	4,341,217
INTEROCEANICA	3,552,555	4,142,990
PRIMMA	2,481,644	2,444,270
PREVISORA	1,103,015	1,695,456
COLON	1,433,717	1,328,806
ORIENTE	1,179,553	1,148,681
BMI	648,044	916,172

INVERSIONES OBLIGATORIAS Y MARGEN DE SOLVENCIA

COMPAÑÍAS DE SEGUROS

AL 31 DE MARZO DE 1999

(En miles de sucres)

COMPAÑÍA	EXEDENTE / DEFICIT INVERSIONES	EXEDENTE / DEFICIT INVERSIONES
ROCAFUERTE	-14,997,672	-15,480,341
ECUATORIANA	-6,644,340	-6,647,019
LA UNION	-8,026,410	-5,703,931
SEGUROS UNIDOS	-2,030,897	-5,149,436
BOLIVAR	-3,699,321	-4,769,438
ATLAS	-3,858,062	-3,989,321
EL DORADO	-2,825,002	-2,823,949
CONFIANZA	-227,048	-2,414,032
MEMORIAS	-63,018	-2,352,036
INTEGRAL	17,014	-1,660,915
METROPOLITANA	1,002,024	-862,315
INCA	421,491	-820,156
ASEGURADORA DEL SUR	-1,510,747	-764,148
COLON	-523,154	-396,612
AMAZONAS	-4,975,372	-179,082
CERVANTES	41,399	-151,807
PREVISORA	54,328	-75,878
BMI	54,201	15,006
RIO GUAYAS	124,230	181,409
PROGRESO	-1,423,613	182,305
PRIMMA	172,722	187,042
ORIENTE	21,287	193,353
EL FENIX	-204,197	198,194
EQUIVIDA	204,469	439,086
PROVIDENCIA	266,595	474,704
CONDOR	-3,589,183	494,893
OLYMPUS	-775,200	530,514
INTEROCEANICA	280,308	654,278
ALIANZA	406,003	724,559
AMERICAN HOME	900,449	743,902
PANAMERICANA	9,269,211	937,929
SUL AMERICA	-3,970,010	1,311,718
PAN AMERICAN LIFE	1,235,096	1,383,257
SEGUROS DEL PICHINCHA	204,957	1,424,119
CIGNA	649,619	1,482,457
EQUINOCCIAL	-149,835	1,595,155
LA NACIONAL	956,521	2,580,447
SUD AMERICA	1,154,701	2,644,795
SUCRE	3,609,348	3,515,288
ECUATORIANO SUIZA	5,387,964	3,623,751
COLONIAL	491,499	5,508,908
COOPSEGUROS	5,430,195	6,194,356

INVERSIONES OBLIGATORIAS Y MARGEN DE SOLVENCIA
COMPAÑIAS DE SEGUROS
AL 31 DE MARZO DE 1999
(En miles de sucres)

COMPAÑIA	PRIMAS NETAS RECIBIDAS DIC98	PRIMAS NETAS RECIBIDAS MAR99
EQUINOCCIAL	98,626,514	100,188,660
COLONIAL	90,087,675	98,370,270
ROCAFUERTE	89,121,291	89,409,413
INTEROCEANICA	62,242,070	84,714,558
CIGNA	72,984,264	84,636,143
CONDOR	66,982,779	77,920,910
BOLIVAR	60,572,348	71,472,585
PANAMERICANA	62,076,753	66,471,902
LA NACIONAL	47,418,129	55,966,277
SEGUROS UNIDOS	47,777,721	55,353,141
SUCRE	47,745,358	55,131,137
AMAZONAS	49,298,836	53,188,174
SUL AMERICA	45,674,797	46,315,329
LA UNION	42,613,666	46,252,896
ATLAS	38,144,074	44,893,919
ALIANZA	35,990,025	42,250,062
PAN AMERICAN LIFE	38,412,770	41,686,810
ECUATORIANO SUIZA	38,318,496	40,391,899
PROGRESO	36,252,088	37,077,669
AMERICAN HOME	41,183,682	36,592,537
SEGUROS DEL PICHINCHA	27,573,182	28,537,738
METROPOLITANA	19,904,024	27,976,216
COOPSEGUROS	24,289,675	27,373,068
INTEGRAL	25,638,060	26,255,443
EL FENIX	24,838,338	24,951,140
ECUATORIANA	25,497,304	23,633,537
MEMORIAS	19,715,602	21,229,033
EQUIVIDA	21,523,521	21,165,346
ASEGURADORA DEL SUR	19,486,011	20,578,162
RIO GUAYAS	15,873,754	18,229,468
EL DORADO	15,088,164	15,036,389
OLYMPUS	14,113,321	14,304,540
CONFIANZA	9,701,839	10,905,118
CERVANTES	9,040,976	10,697,139
INCA	10,174,319	9,553,605
PREVISORA	6,266,041	8,322,951
PROVIDENCIA	7,083,176	7,900,133
BMI	3,772,876	6,404,157
PRIMMA	4,079,305	4,706,967
COLON	2,862,622	3,038,631
ORIENTE	1,662,036	1,230,220
SUD AMERICA	450,402	474,323

INVERSIONES OBLIGATORIAS Y MARGEN DE SOLVENCIA
COMPAÑIAS DE SEGUROS
AL 31 DE MARZO DE 1999
(En miles de sucres)

COMPAÑIA	MARGEN DE SOLVENCIA PRIMAS DIC98	MARGEN DE SOLVENCIA PRIMAS MAR99
CONDOR	149,069,217	161,428,522
LA NACIONAL	117,031,185	145,672,858
LA UNION	125,148,164	132,951,786
COOPSEGUROS	121,462,841	109,908,600
AMAZONAS	107,219,438	105,395,576
PANAMERICANA	103,776,969	92,288,830
SUCRE	47,967,830	88,318,927
SUD AMERICA	50,304,438	56,575,669
SEGUROS DEL PICHINCHA	39,725,188	55,572,020
ECUATORIANO SUIZA	55,240,230	55,246,445
EQUINOCCIAL	-31,260,752	52,001,598
ROCAFUERTE	28,105,209	47,173,051
INCA	39,342,475	42,043,473
COLONIAL	4,427,121	39,918,126
PAN AMERICAN LIFE	29,590,516	38,511,098
RIO GUAYAS	36,028,454	34,698,572
MEMORIAS	37,760,204	34,190,249
CIGNA	44,594,718	33,514,729
EL FENIX	7,581,240	27,016,306
SEGUROS UNIDOS	20,195,649	19,623,237
PROGRESO	-7,183,996	19,085,241
SUL AMERICA	24,163,469	18,305,901
CERVANTES	14,269,618	17,313,195
OLYMPUS	11,137,679	16,000,680
BMI	17,609,084	15,513,405
PRIMMA	12,019,151	13,478,289
ATLAS	13,657,826	9,903,013
ORIENTE	10,350,390	9,721,208
PROVIDENCIA	11,342,290	9,109,957
EL DORADO	11,920,590	8,760,691
COLON	7,481,468	7,813,875
ECUATORIANA	4,287,530	5,885,563
INTEGRAL	5,473,122	5,820,869
ASEGURADORA DEL SUR	5,827,893	5,703,242
CONFIANZA	7,332,281	5,674,088
EQUIVIDA	2,501,511	5,104,718
ALIANZA	-10,042,683	4,158,426
METROPOLITANA	4,994,968	3,314,594
PREVISORA	989,027	-186,369
AMERICAN HOME	-9,248,730	-4,655,677
BOLIVAR	-770,684	-11,329,485
INTEROCEANICA	-2,264,408	-23,941,506

INVERSIONES OBLIGATORIAS Y MARGEN DE SOLVENCIA

COMPAÑIAS DE SEGUROS

AL 31 DE MARZO DE 1999
(En miles de sucres)

COMPAÑIA	ACTIVOS (MENOS CARGOS DIFERIDOS) DIC98	ACTIVOS (MENOS CARGOS DIFERIDOS) MAR99
CONDOR	110,440,213	166,983,531
LA NACIONAL	84,614,381	128,596,695
EQUINOCCIAL	91,256,228	125,485,569
CIGNA	58,938,345	96,390,494
PANAMERICANA	64,878,912	84,147,314
SUCRE	49,915,903	80,190,523
SUL AMERICA	55,951,059	79,938,861
LA UNION	64,047,433	78,261,823
AMAZONAS	60,915,502	73,618,767
PAN AMERICAN LIFE	52,613,391	72,175,339
ECUATORIANO SUIZA	47,913,309	70,697,828
COLONIAL	65,113,919	69,011,791
ROCAFUERTE	58,528,001	68,923,250
PROGRESO	34,425,950	55,389,200
BOLIVAR	40,705,604	51,229,059
COOPSEGUROS	39,931,221	48,800,610
ALIANZA	34,100,811	44,611,277
INTEROCEANICA	37,629,893	37,643,639
ATLAS	25,183,995	35,053,368
AMERICAN HOME	22,088,449	32,363,071
SEGUROS UNIDOS	31,024,163	32,090,093
METROPOLITANA	17,264,585	31,237,982
EL FENIX	23,428,291	30,662,544
SUD AMERICA	20,556,603	29,866,379
SEGUROS DEL PICHINCHA	24,685,748	29,783,208
MEMORIAS	22,859,265	27,514,979
ECUATORIANA	26,355,686	25,944,418
ASEGURADORA DEL SUR	23,778,783	23,032,939
INCA	17,269,640	21,156,589
EQUIVIDA	16,203,819	21,044,064
INTEGRAL	21,888,730	19,757,976
RIO GUAYAS	15,811,150	18,914,915
EL DORADO	17,408,090	18,093,277
OLYMPUS	12,406,524	14,884,711
CONFIANZA	12,737,956	12,670,445
CERVANTES	8,142,580	12,350,751
PROVIDENCIA	9,144,579	10,682,414
BMI	6,792,297	9,688,170
PRIMMA	6,373,191	7,996,332
COLON	4,637,058	6,042,991
ORIENTE	3,463,685	3,969,103
PREVISORA	2,110,669	3,569,698

INVERSIONES OBLIGATORIAS Y MARGEN DE SOLVENCIA

COMPAÑIAS DE SEGUROS

AL 31 DE MARZO DE 1999

(En miles de sucres)

COMPAÑIA	MARGEN SOLVENCIA ACTIVO DIC 98	MARGEN SOLVENCIA ACTIVO MAR 99
LA UNION	17,285,733	16,823,810
COOPSEGUROS	17,636,883	14,746,843
AMAZONAS	15,933,796	14,160,831
PANAMERICANA	16,829,135	12,435,570
LA NACIONAL	13,305,822	12,173,695
CONDOR	17,601,964	12,060,984
COLONIAL	4,900,146	11,546,101
ROCAFUERTE	9,783,083	11,276,536
SUCRE	7,632,881	10,543,257
SEGUROS DEL PICHINCHA	7,102,104	9,054,425
SEGUROS UNIDOS	6,158,201	7,147,714
RIO GUAYAS	6,015,176	5,668,854
INCA	5,374,526	5,073,415
MEMORIAS	5,769,424	4,650,717
SUD AMERICA	5,033,040	4,530,602
EQUINOCCIAL	-3,981,744	4,450,781
ECUATORIANO SUIZA	7,607,570	4,156,753
INTEROCEANICA	3,724,628	3,854,902
CIGNA	9,773,440	3,626,730
EL FENIX	1,498,548	3,550,817
ATLAS	4,436,318	3,290,594
CERVANTES	2,528,002	2,609,931
OLYMPUS	2,140,746	2,570,085
INTEGRAL	1,537,076	2,053,056
BMI	2,431,611	2,038,232
PRIMMA	1,620,878	1,698,154
BOLIVAR	3,182,677	1,485,674
PAN AMERICAN LIFE	2,564,983	1,337,095
ORIENTE	1,424,790	1,163,721
PROVIDENCIA	1,546,815	1,054,613
EL DORADO	1,600,111	950,634
EQUIVIDA	1,303,536	871,000
COLON	951,172	801,586
PREVISORA	857,400	761,147
CONFIANZA	716,027	651,460
ECUATORIANA	571,525	595,780
ASEGURADORA DEL SUR	255,854	541,411
ALIANZA	-1,358,912	299,535
PROGRESO	-892,976	128,952
METROPOLITANA	1,272,401	8,805
AMERICAN HOME	1,641,084	-71,035
SUL AMERICA	2,314,535	-2,552,939

INVERSIONES OBLIGATORIAS Y MARGEN DE SOLVENCIA
COMPAÑIAS DE SEGUROS
AL 31 DE MARZO DE 1999
(En miles de sucres)

COMPAÑIA	PATRIMONIO DIC 98	PATRIMONIO MAR 99
CONDOR	36,008,666	39,891,572
LA NACIONAL	27,408,219	33,606,477
LA UNION	27,960,305	29,867,447
PANAMERICANA	27,642,287	26,460,122
AMAZONAS	26,086,379	26,430,625
EQUINOCCIAL	11,227,627	25,365,043
SUCRE	15,952,198	23,908,344
COLONIAL	15,752,466	23,048,066
COOPSEGUROS	24,292,086	22,880,278
ROCAFUERTE	19,537,750	22,763,744
CIGNA	19,596,497	19,691,812
ECUATORIANO SUIZA	15,593,121	15,939,724
SEGUROS DEL PICHINCHA	11,216,395	14,018,293
PAN AMERICAN LIFE	11,333,881	13,366,318
SEGUROS UNIDOS	11,328,895	12,496,063
SUL AMERICA	11,639,711	10,770,205
INTEROCEANICA	9,996,277	10,128,842
BOLIVAR	9,966,944	10,023,850
SUD AMERICA	8,459,140	9,508,332
PROGRESO	4,844,682	9,360,485
MEMORIAS	9,579,301	9,236,547
ATLAS	8,633,650	9,132,822
RIO GUAYAS	8,650,368	8,821,340
EL FENIX	5,403,263	8,661,241
INCA	8,252,799	8,599,513
ALIANZA	4,324,557	7,734,748
INTEGRAL	5,185,197	5,346,052
AMERICAN HOME	5,322,492	5,322,810
METROPOLITANA	4,149,832	5,215,135
OLYMPUS	4,208,500	5,050,870
ECUATORIANA	4,964,139	4,919,850
CERVANTES	3,885,099	4,668,389
ASEGURADORA DEL SUR	4,218,984	4,380,234
EQUIVIDA	4,004,172	4,378,344
EL DORADO	4,501,459	3,966,180
BMI	3,563,660	3,652,927
PRIMMA	2,683,076	3,030,876
PROVIDENCIA	3,070,911	2,835,015
CONFIANZA	2,839,020	2,763,201
ORIENTE	2,002,071	1,825,238
COLON	1,724,015	1,808,751
PREVISORA	1,209,178	1,356,097

**INVERSIONES OBLIGATORIAS Y MARGEN DE SOLVENCIA
COMPAÑIAS DE SEGUROS CON EL MAYOR PRIMAJE A DICIEMBRE DE 1998**

AL 31 DE MARZO DE 1999
(En miles de sucres)

COMPAÑIA	INVERSIONES	EXEDENTE / DEFICIT INVERSIONES	PRIMAS NETAS RECIBIDAS	MARGEN DE SOLVENCIA PRIMAS	ACTIVOS (MENOS CARGOS DIFERIDOS)	MARGEN SOLVENCIA ACTIVO	PATRIMONIO
	OBLIGATORIAS						
AMAZONAS	14,391,162	-179,082	53,188,174	105,395,576	73,618,767	14,160,831	26,430,625
BOLIVAR	13,308,684	-4,769,438	71,472,585	-11,329,485	51,229,059	1,485,674	10,023,850
CIGNA	25,497,025	1,482,457	84,636,143	33,514,729	96,390,494	3,626,730	19,691,812
COLONIAL	19,961,864	5,508,908	98,370,270	39,918,126	69,011,791	11,546,101	23,048,066
CONDOR	34,765,694	494,893	77,920,910	161,428,522	166,983,531	12,060,984	39,891,572
EQUINOCCIAL	32,576,714	1,595,155	100,188,660	52,001,598	125,485,569	4,450,781	25,365,043
INTEROCEANICA	4,142,990	654,278	84,714,558	-23,941,506	37,643,639	3,854,902	10,128,842
PANAMERICANA	32,664,078	937,929	66,471,902	92,288,830	84,147,314	12,435,570	26,460,122
ROCAFUERTE	30,487,334	-15,480,341	89,409,413	47,173,051	68,923,250	11,276,536	22,763,744
SEGUROS UNIDOS	18,842,225	-5,149,436	55,353,141	19,623,237	32,090,093	7,147,714	12,496,063
SUCRE	17,694,311	3,515,288	55,131,137	88,318,927	80,190,523	10,543,257	23,908,344

INVERSIONES OBLIGATORIAS Y MARGEN DE SOLVENCIA

COMPAÑIAS DE SEGUROS CON EL MAYOR PRIMAJE A DICIEMBRE DE 1998

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

COMPAÑIA	INVERSIONES	EXEDENTE / DEFICIT	PRIMAS NETAS RECIBIDAS	MARGEN DE SOLVENCIA		ACTIVOS (MENOS CARGOS DIFERIDOS)	MARGEN SOLVENCIA ACTIVO	PATRIMONIO
				DEFICIT INVERSIONES	PRIMAS			
	OBLIGATORIAS							
AMAZONAS	13,341,241	-4,975,372	49,298,836	107,219,438	60,915,502	15,933,796	26,086,379	
BOLIVAR	11,768,235	-3,699,321	60,572,348	-770,684	40,705,604	3,182,677	9,966,944	
CIGNA	20,183,723	649,619	72,984,264	44,594,718	58,938,345	9,773,440	19,596,497	
COLONIAL	16,975,832	491,499	90,087,675	4,427,121	65,113,919	4,900,146	15,752,466	
CONDOR	29,478,546	-3,589,183	66,982,779	149,069,217	110,440,213	17,601,964	36,008,666	
EQUINOCCIAL	34,820,525	-149,835	98,626,514	-31,260,752	91,256,228	-3,981,744	11,227,627	
INTEROCCANICA	3,552,555	280,308	-62,242,070	-2,264,408	37,629,893	3,724,628	9,996,277	
PANAMERICANA	22,519,346	9,269,211	62,076,753	103,776,969	64,878,912	16,829,135	27,642,287	
ROCAFUERTE	29,886,858	-14,997,672	89,121,291	28,105,209	58,528,001	9,783,083	19,537,750	
SEGUROS UNIDOS	17,641,210	-2,030,897	47,777,721	20,195,649	31,024,163	6,158,201	11,328,895	
SUCRE	19,123,310	3,609,348	47,745,358	47,967,830	49,915,903	7,632,881	15,952,198	