



Julio 2018 - ISSN: 1696-8352

“CAPITAL DE TRABAJO Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LAS COMPAÑÍAS ASEGURADORAS”

Mariana Alexandra Macías Vera

Egresada de la Carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría - CPA

marianaalex93@gmail.com

Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil

Kimberlin Paola Suárez Mendieta

Egresada de la Carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría - CPA

kimsuarez95@gmail.com

Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil

CPA. Christian Rugel Zúñiga, MCA

Docente de la Carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría - CPA

crugel@ulvr.edu.ec

Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Mariana Alexandra Macías Vera, Kimberlin Paola Suárez Mendieta y Christian Rugel Zúñiga (2018): “Capital de trabajo y su relación con la liquidez de las compañías aseguradoras”, Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (julio 2018). En línea: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/capital-trabajo-liquidez.html>

Resumen

El capital de trabajo es de gran importancia en las compañías de los distintos sectores y que incluyen a las compañías aseguradoras, capital de trabajo que se relaciona con la capacidad que tiene las empresas para poder generar los ingresos de sus actividades para lo que fue creada y además, cubrir con las obligaciones a corto plazo, además el capital de trabajo es contribuido por los socios o accionistas de manera física y monetaria para que este sea utilizado para el desarrollo de las operaciones entorno a la actividad de la empresa para seguir reinvertiendo y logrando utilidades, por lo tanto son los recursos más básicos para poder operar.

Por lo tanto el mayor problema que una aseguradora puede enfrentar durante sus operaciones son los distintos reclamos de sus clientes que provoca un fuerte impacto económico si no tiene un sólido capital de trabajo, debido a una buena administración de este, es esencial para el desarrollo de sus operaciones, liquidez, rentabilidad y sus planes de crecimiento empresarial evitando desequilibrios conllevan a fuertes tensiones de liquidez y muchas veces estas entidades se ven precisadas a suspender pagos o cerrar la empresa por tal razón en la actualidad muchos administradores financieros centran su atención en el capital de trabajo.

La Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera está constantemente modificando la normativa que rigen a las compañías de seguros y una de las que ha causado mayor impacto es la que se encuentra en la Ley General de Seguros Codificación con su última modificación en septiembre 2014 en donde indican que las compañías de seguros deben cumplir con una capital mínimo de 8'000.000.00 (ocho millones de dólares americanos) y las compañías de reaseguros un capital mínimo de 13'000.000.00 00 (trece millones de dólares americanos), esta disposición está afectando a muchas compañías aseguradoras ecuatorianas ya que en algunos casos no es necesario tener un capital tan elevado para una compañía donde la producción de primas no es tan alta, ocasionado una capacidad ociosa de dinero, por otro lado las compañías con primaje alto en el sector se han fortalecido económicamente porque esto ha permitido darle solidez a través del aumento del capital que de los 8 millones cierto porcentaje será destinado a inversiones obligatorias que deberán ser invertidos de acuerdo a los porcentajes que estipula ley en el caso de no cumplir con este requerimiento la compañías estaría incumpliendo lo puede provocar el cese de su actividades y el resto será usado como capital de trabajo; la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera decidió ampliar a 18 meses el plazo empezando desde abril 2016 fecha en que otorgaron la prórroga para permitir que los accionistas procedan a inyectar más capital a las compañías de seguros ya que esta aportación deberá ser dado únicamente en dinero en efectivo.

Introducción

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo mostrar el flujo de liquidez de las compañías de seguros para cubrir futuras contingencias que se le presenten durante el desarrollo de sus operaciones, el flujo de efectivo que nace como una obligatoriedad de la ley en que esta debe aumentar su capital el mismo que debe ser pagado en efectivo, dinero que a la vez deberá ser destinado a inversiones de renta fija - renta variable y en la adquisición de propiedad, planta y equipo dentro de los márgenes que establece la ley que rige el mercado asegurador emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria Financiera en los últimos cinco años, el mismo que se va diferenciar del capital del trabajo conocido como la diferencia entre activo corriente y pasivo corriente porque este medirá el conjunto de los activos que posee la entidad para cubrir las obligaciones corrientes ; y no desde el punto de vista del origen del capital social convertido en dinero que me genera liquidez inmediata en inversiones.

Justificación

Esta investigación es de mucha importancia para conocer y entender la relación del capital de trabajo sobre la liquidez de las compañías aseguradoras. Esto es útil para las compañías de seguros ya que dependiendo de la emisión de primas y cuantificación de siniestros debería manejarse el capital de trabajo adecuado sin necesidad a incrementar excesivamente a los valores impuesto por la legislación ecuatoriana y por la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera.

Llegar al valor de capital mínimo que solicita el ente de control tiene un efecto de liquidez en las aseguradoras, por lo que estas compañías tendrán de analizar su estrategia financiera y alguno

de los casos decidirán no capitalizar, las que decidan si hacerlo deberán considerar que mantendrán una capacidad ociosa de dinero.

Objetivo general

Analizar el capital de trabajo mediante los indicadores de gestión financiera e identificar la relación con la liquidez de las compañías aseguradoras.

Objetivos Específicos de la investigación

- Determinar la relación del capital de trabajo sobre la liquidez en las compañías de seguros.
- Examinar los efectos que genera la administración del portafolio de inversiones.
- Analizar la influencia que han tenido las resoluciones sobre el capital pagado de las compañías de seguros y reaseguros.

Marco teórico

Definición de Seguros

Tomando como referencia a Mejía (2011) el seguro es una actividad económica financiera que presta servicio de transformación de los riesgos de diversa naturaleza a que están sometidos los patrimonios, es un gasto periódico presupuestable, que puede ser soportado por cada unidad patrimonial, en otras palabras es la operación en la que el asegurado por medio de una remuneración, la prima, para que él o un tercero en caso de realización de un riesgo, el asegurador tome el riesgo del objeto del seguro los compense o indemnice conforme a las cláusulas establecidas en el contrato de seguro y a los límites pactados en el mismo.

Capital de trabajo operativo

El capital de trabajo operativo es el dinero que necesita una empresa para cubrir costos operativos y gastos de administración y de ventas en el corto plazo dentro de la operación normal (Toro, 2014).

Integrantes del sistema asegurador privado en el Ecuador

El asegurado que es el individuo que siente la exposición del riesgo en su propia integridad física, en sus bienes o intereses económicos; también existe otro personaje que es el tomador que es la persona que por su propia voluntad o ajena a esta traslada el riesgo a otra persona pero se ve precisado a tomar la póliza para proteger el bien asegurable y evitar futuras pérdidas del mismo bajo custodia de otra persona; y por último existe el beneficiario designada por el tomador o asegurado como titular a los derechos indemnizatorios producidos por el seguro. (Mejía, 2011) En otros términos el sistema asegurador privado está compuesto de la siguiente manera:



Figura 1- Integrantes del sistema asegurador privado.
Fuente: Elaborado por los autores

Metodología

Para el presente trabajo investigativo se utilizó la metodología descriptiva porque se pudo notar la situación financiera del mercado asegurador ecuatoriano a través de la descripción de los índices técnicos financieros más relevantes para medir la liquidez, seguridad y rentabilidad de estas compañías que se aplicó en esta investigación, se basa en un conjunto de técnicas dirigidas al análisis, recolección de datos, con el objetivo de recopilar información para la investigación. Este proyecto es documental con un enfoque cualitativo, utiliza la técnica del análisis de datos.

Población

La población que fue sujeta a estudio del presente proyecto investigativo conformaron todas las Compañías de Seguros a nivel ecuatoriano que se encuentran acreditadas para ejercer su actividad según la Superintendencia de Compañías, valores y Seguros, de las cuales se ha tomado como muestra cuatro compañías de la ciudad de Guayaquil, considerando una que está por debajo y las otras tres que están por encima o dentro del promedio de los índices financieros del sector asegurador año 2016.

Indicadores Técnicos Financieros Comparativos Año 2016					
Nombre	Balboa	Chubb Seguros	Latina Seguros	Mapfre Atlas S.A	Sector Asegurador
Liquidez	0,9	1,63	1,14	1,06	1.18
Liquidez inmediata	0,25	0,98	0,69	0,41	.49
Seguridad	1,09	1,4	1,25	1,12	1.2
Rentabilidad para accionistas ROE	-104,66%	15,35%	8,85%	6,60%	10.02%

La propuesta

La revisión mediante el análisis de la información financiera y de los indicadores financieros llegó a mostrar la relación estrecha que existe entre ellos y además identificar financieramente empresas con problemas de liquidez, falta de capital en los flujos de efectivo, y estado (Excedente/Déficit) de la cartera de inversiones y los indicadores que muestran las relaciones que existen entre las cuentas de los estados financieros, a continuación los datos respectivos:

Análisis financiero				
Al 31 de diciembre del 2016				
	Balboa S.A.	Chubb Seguros S.A.	Latina Seguros S.A.	Mapfre Atlas S.A.
Activo Corriente	1.849.578,59	126.124.968,62	43.957.998,24	54.913.340,43
Pasivo Corriente	2.060.103,83	77.394.199,12	38.619.966,73	51.797.932,97
Capital de Trabajo	-210.525,24	48.730.769,50	5.338.031,51	3.115.407,46
Inversiones Admitidas	856.045,71	72.806.995,25	24.615.658,65	19.651.134,39
Inversiones Obligatorias	1.567.604,71	62.741.086,46	22.746.799,95	18.172.018,88
Excedente / déficit	-711.559,00	10.065.908,79	1.868.858,70	1.479.115,51
Índice de Liquidez	0,90	1,63	1,14	1,06
Índice de Liquidez inmediata	0,25	0,98	0,69	0,41
Índice de Seguridad	1,09	1,4	1,25	1,12
Índice Roe	-104,66%	15,35%	8,85%	6,60%

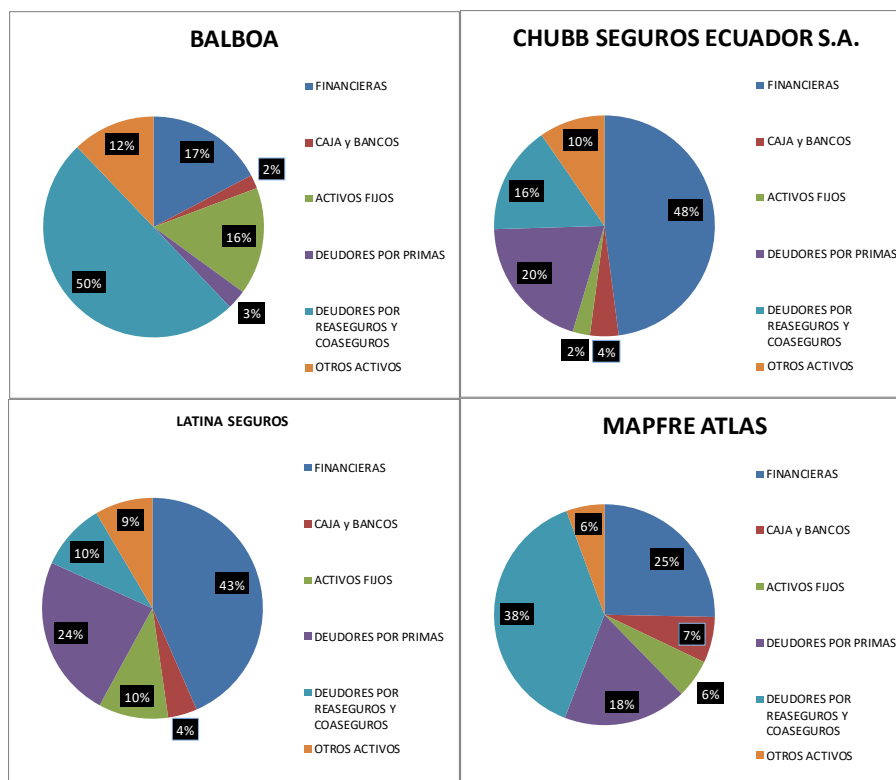
Nota: Información recopilada de la Superintendencia de Bancos, Seguros y Valores.

Además, se muestra como en las compañías aseguradoras existe un excedente del capital adecuado en función de las primas emitidas y a la media de siniestralidad de los últimos tres años, por lo que se demuestra que no era necesario aumentar de manera tan significativa el capital pagado de las compañías aseguradoras del ecuador.

Comparación del Capital Adecuado		
al 31 de diciembre del 2016		
	Mapfre Atlas S.A.	Balboa S.A.
	Al 31 de diciembre del 2016	
Capital adecuado requerido	5.512.265,00	637.498,91
Patrimonio técnico reportado	11.828.711,00	758.562,11
Excedente/Deficiencia	6.316.446,00	121.063,20
% Excedente	115%	19%

Nota: Información recopilada de la Superintendencia de Bancos, Seguros y Valores.

La revisión demuestra que las compañías aseguradoras en la composición de sus activos destaca la cuenta Financieras en la que están inmersas las inversiones realizadas por la respectiva aseguradora debido a su obligatoriedad de cumplir con los porcentajes requeridos por el ente de control, aumentando así su solvencia económica, y estas inversiones aumentaron significativamente también por la normativa dirigida a las compañías aseguradoras y reaseguradoras de aumentar su capital a 8 y 13 millones de dólares respectivamente.



Representación gráfica sobre el efectivo e inversiones en relación al total de activos año 2016

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Ha quedado demostrado sin embargo que el incremento de capital de 8 y 13 millones de dólares ha sido muy exorbitante debido a que según las primas y el promedio de siniestralidad, el capital adecuado es mucho más bajo que el mínimo requerido por el ente de control, como consecuencia el cierre de 4 empresas del sector asegurador, entre ellas Balboa S.A. la cual fué considerada dentro de la muestra de la investigación.

Conclusiones

- Existencia de uniformidad en el plan de cuentas y en la presentación de los estados financieros así como para la determinación de las inversiones en renta fija y variable, el capital mínimos requeridos, componentes de activos corrientes y pasivos corrientes.
- Se evidencia una relación estricta entre los indicadores financieros y las inversiones de cada una de las aseguradoras, mostrando razonabilidad de las cifras de sus estados financieros.
- Control estricto de la asignación de los flujos derivados de las aportaciones del capital más otras variables como reserva legal , reservas técnicas y primas anticipadas las mismas que deben ser colocadas en un orden del 60% para inversiones obligatorias y la diferencia en la adquisición en propiedad, planta y equipo tal como lo exige la norma.

Recomendaciones

- Aplicar de manera correcta las disposiciones que señala la ley con respecto al plan de cuentas y los estados financieros, así como para la determinación de las inversiones en renta fija y variable, el capital mínimos requeridos, componentes de activos corrientes y pasivos corrientes. Esto permite un mejor entendimiento de la información financiera de las compañías en nuestro país, permitiendo que estas sean atractivas para futuras inversiones extranjeras.
- Manejar un plan de adecuación para así poder monitorear el desenvolvimiento de los índices financieros, los cambios que presentan mensualmente, las razones que influyen en este cambio y realizar los respectivos ajustes para que no caigan entre los niveles más bajos de liquidez.
- Efectuar un control de las inversiones netas realizadas, controlando que no exista déficit de inversiones, mientras se mantengan excedentes en otro tipo de inversiones no admitidas, para así mantenerse dentro de los márgenes de inversiones exigidos por la normativa y de esta manera no incurrir en sanciones por el implemento de lo estipulado en la Codificación De Resoluciones Monetarias, Financieras, De Valores Y Seguros.

Bibliografía

Mejía, H. (2011). *Gestión Integral de Riesgos*. Bogotá - Colombia: Ecoediciones.

Toro, D. B. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoediciones.