



POSGRADOS

Maestría en --- CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

RPC-SO-30-No.503-2019

Opción de
titulación:

ARTÍCULOS PROFESIONALES DE ALTO NIVEL

TEMA:

IMPACTO FINANCIERO DEL COVID 19 EN LAS COMPAÑÍAS DE ASISTENCIA MÉDICA Y MEDICINA PREPAGADA QUE OPERAN EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, ECUADOR

AUTOR:

GLORIA ALEXANDRA GARCIA DELGADO

DIRECTOR:

WENDY LEONOR LUNA RAMOS

Guayaquil - Ecuador
2022

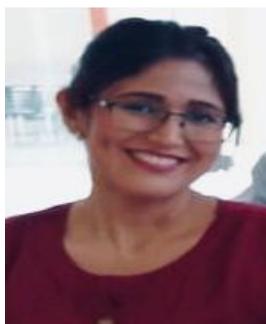
Autor:



Gloria Alexandra García Delgado

Contador Público Autorizado
Candidata a Magister en Contabilidad y Auditoría por la
Universidad Politécnica Salesiana – Sede Guayaquil.
gloriadb24@hotmail.com

Dirigido por:



Wendy Leonor Luna Ramos

Ingeniera Comercial, Master en Administración de Empresas
Secretaria Técnica de Admisiones y Marketing. Universidad
Politécnica Salesiana
wluna@ups.edu.ec

Todos los derechos reservados.

Queda prohibida, salvo excepción prevista en la Ley, cualquier forma de reproducción, distribución, comunicación pública y transformación de esta obra para fines comerciales, sin contar con autorización de los titulares de propiedad intelectual. La infracción de los derechos mencionados puede ser constitutiva de delito contra la propiedad intelectual. Se permite la libre difusión de este texto con fines académicos investigativos por cualquier medio, con la debida notificación a los autores.

DERECHOS RESERVADOS.

©2022 Universidad Politécnica Salesiana.

GUAYAQUIL – ECUADOR – SUDAMÉRICA.

GARCÍA DELGADO GLORIA A.

IMPACTO FINANCIERO DEL COVID 19 EN LAS COMPAÑÍAS DE ASISTENCIA MÉDICA Y MEDICINA PREPAGADA QUE OPERAN EN LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, ECUADOR

Impacto financiero del COVID 19 en las compañías de asistencia médica y medicina prepagada que operan en la ciudad de Guayaquil, Ecuador

Nombre: Gloria Alexandra García Delgado

Resumen

Esta investigación tiene como objetivo principal establecer el impacto financiero del COVID-19 en las compañías de asistencia médica y medicina prepagada que operan en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, identificando los fundamentos teóricos y conceptuales que sustentan el análisis, determinando el comportamiento de la siniestralidad devengada y analizando los principales indicadores financieros que han sido afectados por esta pandemia. La metodología aplicada se sustenta a través del método cualitativo, aplicando el análisis de los datos contables y financieros, del sector de estudio. Los resultados permitieron evidenciar, que la pandemia ha impactado significativamente la situación financiera de estas empresas, generando cambios negativos en los niveles de ventas de las pólizas, en la siniestralidad, en la capacidad de pago de muchos clientes, en las variaciones de los precios y en las condiciones generales de los contratos. Por lo tanto, se hace necesario que estas empresas fortalezcan sus estructuras financieras, especialmente sus reservas, costos y gastos, lo cual les permita hacer frente y superar el impacto de este tipo de situaciones.

Palabras claves: Indicadores financieros, Covid-19, cobertura de asistencia médica y medicina prepagada.

Abstract

The main objective of this research is to establish the financial impact of COVID 19 on medical assistance and prepaid medicine companies that operate in the city of Guayaquil, Ecuador, identifying the theoretical and conceptual foundations that support the analysis, determining the behavior of accrued claims. and analyzing the main financial indicators that have been affected by this pandemic. The applied methodology is supported through the qualitative method, applying the analysis of the accounting and financial data of the study sector. The results made it possible to show that the pandemic has significantly impacted the financial situation of these companies, generating negative changes in the sales levels of the policies, in the accident rate, in the payment capacity of many clients, in the variations of the prices and in the general conditions of the contracts. Therefore, it is necessary for these companies to strengthen their financial structures, especially their reserves, costs and expenses, which allows them to face and overcome the impact of this type of situation.

Keywords: Financial indicators, Covid-19, health care services and prepaid medicine.

1. Introducción

La aparición de la pandemia de Covid-19, al igual que otros acontecimientos pandémicos, ha generado una serie de cambios a nivel mundial, que no solo ha impactado la salud, el trabajo, el comercio, sino que de manera directa, ha incidido en las estructuras financieras empresariales, impulsando a las directivas, gerentes y administradores a tomar acciones direccionadas al ajuste ante esta nueva realidad.

Esta pandemia ha representado uno de los problemas sanitarios más impactantes en todo el mundo, comparado con la influenza española (H1N1) de 1918-1919, el cual causó más de 20 millones de muertes. Este nuevo virus apareció por primera vez en China, siendo el lugar del brote principal, la ciudad de Wuhan el 17 de noviembre de 2019, cambiando notablemente la manera de vivir.

Un mundo que se ha convertido en un nuevo escenario de vida, donde los seres humanos luchan continuamente para superar los grandes retos que esta pandemia ha creado dentro de la sociedad. Retos que van más allá del conocimiento científico, jurídico, laboral, contable y financiero, que ha llevado a cada Estado, organizaciones, empresas y personas, a reinventar nuevas maneras de gestión para lograr superar las pérdidas de vidas, económicas y sociales. Medidas que de manera general han marcado cambios rotundos a partir del confinamiento, cierre de instituciones de educación, cancelación de eventos masivos, entre otros (Sorroza, et al, 2020).

Todo esto ha provocado diversos riesgos e implicaciones en cada uno de los sectores que conforman el sistema económico mundial, donde la industria aseguradora no ha sido ajena a los estragos que el Covid-19 ha traído consigo, impactando sus operaciones, su infraestructura, la siniestralidad, incidiendo en la cobertura de las pólizas, atención a clientes, continuidad de las empresas y valuación de sus reservas, lo cual sin duda alguna ha repercutido en sus flujos de efectivos, estados financieros y demás indicadores que conforman su estructura contable (Peñañiel, et al, 2020).

Por lo que, según las apreciaciones de la Red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwC, 2017) “Los estados financieros de las compañías aseguradoras deben reflejar las implicaciones del COVID-19 en la situación económica futura, a corto y mediano plazo”. Además, la firma asegura que entre los problemas a los cuales se ha enfrentado este sector, se incluyen:

Disminución en la contratación de pólizas y ventas anuales como consecuencia de la contracción económica, acompañado por el incremento de la mortalidad originada por el virus, impacto en el cumplimiento de pago de las primas por parte de los clientes afectando notablemente la calidad del servicio por el riesgo de crédito, selección adversa de clientes en un supuesto contexto de competencia de precios y modificaciones en las especificaciones de pólizas y contratos (PwC, 2017).

De la misma manera, las aseguradoras latinoamericanas han enfrentado las condiciones dispuestas por el Covid-19, donde la reducción de los ingresos, la caída de las ventas y la disminución del rendimiento de las inversiones, son los síntomas más severos que identifican la crisis financiera de estas organizaciones (Lucero, 2020).

Ha sido evidente el gran impacto que esta pandemia ha causado en todas las economías y la sociedad en general, y el mercado de seguros en América Latina no ha sido la excepción; el

Covid-19 ha originado grandes efectos, que probablemente se sentirán a largo plazo. Estas compañías dedicadas a brindar servicios de seguros están revisando la cobertura establecida bajo su gran diversidad de productos, así como las nuevas regulaciones que los Estados están desarrollando y las cuales impactan directa e indirectamente la gestión del riesgo y el seguro (Tower, 2020).

En esta región, las empresas de este sector, enfrentan retos relacionados a las decisiones y estrategias necesarias para calcular la incidencia de la pandemia en sus estados financieros, especialmente en las reservas; por ello, se han presentado grandes efectos sobre la siniestralidad, relacionados con: “Incremento de gastos debido a problemas operativos e infraestructura (medición del valor de un siniestro, verificación de siniestros, etc.) Incremento en la severidad de seguros impactados por la crisis (desempleo, salud, crédito, lucro cesante, entre otros)” (PwC, 2017).

De esta manera, al analizar los hechos dentro del contexto ecuatoriano, la realidad no ha sido diferente, situación que ocasionó el cierre de actividades, tanto de negocios propios como de empresas, limitando las condiciones económicas del país. Como es el caso del sector asegurador, el cual según la revista *Gestión Digital* (Lucero, 2020), constituye una rama sumamente importante para la economía ecuatoriana, aportando un 1,7% al producto interno bruto (PIB), pero que, sin duda alguna se vio impactado directamente por la pandemia.

Este sector ha experimentado una disminución en los ingresos por falta de ventas o colocaciones de seguro debido a la paralización del país y el incremento significativo en los gastos de siniestros relacionados con los tratamientos médicos de las personas diagnosticadas con COVID-19 ya que través de declaraciones realizadas en un medio local por el presidente de la Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros (FEDESEG), todas las afectaciones respiratorias serían atendidas y que el costo del tratamiento por el COVID-19 sería cubierto. Es decir, se ha mantenido la cobertura sobre esta enfermedad aun cuando en la parte de la cláusula de exclusiones, se menciona que no existe cobertura por epidemias y pandemias declaradas como tal por la Organización Mundial de la Salud (FEDESEG, 2020).

Desde estas perspectivas, el impacto del Covid-19 en la siniestralidad en el Ecuador produjo un aumento significativo en relación a la tasa alcanzada durante el 2019 en comparación con el año 2020 (FEDESEG, 2020), lo que refleja claramente “una sobrestimación o subestimación de la reserva de siniestros, provocando una afectación negativa de los costos y una inflación médica” (DELOITTE, 2020, p. 6).

Ahora bien, al profundizar sobre los efectos del Covid-19 en el área específica de asistencia médica y medicina prepagada, lo cual representa el objeto de estudio de este artículo, los datos estadísticos dentro del Ecuador evidencian grandes cambios, según la información presentada por la página web de Actuaría, asesoramiento estratégico:

La prima neta retenida en relación a estos servicios experimentó un aumento de 4,8% de diciembre 2019 a diciembre 2020, como consecuencia del aumento del interés de los usuarios en adquirir este tipo de cobertura, que les permitiera hacer frente al nuevo escenario propiciado por el COVID-19, no obstante, en los primeros meses de esta pandemia, la siniestralidad disminuyó en un 20% aproximadamente, lo cual se debió a las restricciones impuestas en la movilidad que redujo los siniestros de esta área, sin embargo a medida que los estados fueron flexibilizando las medidas, la siniestralidad fue incrementando (Actuaría, 2021).

Estas consecuencias se reflejan de igual manera en las empresas de asistencia médica medicina prepagada de Guayaquil, donde este tipo de compañías se han consolidado en esta ciudad brindando asistencia médica prepagada, las cuales ante la presencia de la Covid-19, tuvieron que asumir riesgos no tarifados en los gastos médicos para sus asegurados contagiados con el virus, obteniendo resultados negativos que reflejaron el incremento de sus costos, lo cual acompañado de la caída de las demandas de pólizas de este servicio, se creó un desfase que afectó directamente sus resultados financieros (Avilés, 2021),

Las percepciones presentadas anteriormente, dejan en manifiesto los grandes desafíos a los cuales se han enfrentado las empresas aseguradoras durante todo este tiempo de pandemia, incidiendo sobre la solvencia y la viabilidad de las compañías de asistencia médica y medicina prepagada que operan en la ciudad de Guayaquil.

Por consiguiente, para dar respuesta a la problemática analizada se presenta la siguiente pregunta de investigación: ¿Cuál ha sido el impacto financiero del Covid-19 en las compañías de asistencia médica y medicina prepagada que operan en la ciudad de Guayaquil?

Así mismo, esta interrogante se contestará a través de la formulación y resolución de las siguientes preguntas específicas:

¿Cuáles son los fundamentos teóricos y normativos que sustentan el análisis del impacto económico y financieros de la pandemia del Covid-19 en el sector de seguros de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil?

¿Cómo se ha comportado la siniestralidad devengada ante el impacto de la pandemia de Covid-19 en el sector de seguros de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil?

¿De qué manera la pandemia de Covid-19 ha impactado los principales indicadores financieros del sector de seguros de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil?

Por lo tanto, la relevancia de este estudio se constituye en un tema actual, ya que permite mostrar el impacto financiero que ha tenido la pandemia por Covid-19 en el sector asegurador, específicamente de las compañías que brindan asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil.

2. Metodología

La metodología aplicada en el presente estudio se fundamenta en la utilización del método mixto, el cual constituye una herramienta sumamente importante para la obtención de la información necesaria en el análisis planteado.

De este modo, el enfoque cualitativo se plantea a partir de las exploraciones realizadas a documentos bibliográficos relacionados a la temática abordada en esta investigación. De acuerdo a los planteamientos de Moreno (2011, p. 19) este tipo de estudio “se basa en la revisión bibliográfica, de diversas fuentes documentales referidas a investigaciones, obras, opiniones personales, entre otras”.

En relación al alcance de la investigación se cataloga como descriptiva ya que a través de esta se busca examinar las implicaciones que ha tenido la pandemia por Covid-19 sobre la situación financiera de las empresas del sector de seguros de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil. Según el criterio de Galindo (2013) este tipo de investigación incluye el pronóstico de los diversos elementos que conforman el tema de

estudio, descubriendo y determinando los aspectos más importantes del problema abordado que servirán para profundizar el conocimiento, y así describir la situación analizada según su comportamiento en la realidad.

De esta manera, el alcance de los objetivos de esta investigación se realizará a través de la técnica de observación directa de diversas fuentes bibliográficas y de la información obtenida directamente de la Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros (FEDESEG), la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (SCVS); y el Servicio de Rentas Internas (SRI), con la finalidad de obtener un análisis descriptivo que permita establecer el impacto financiero del Covid-19 en las compañías de asistencia médica y medicina prepagada que operan en la ciudad de Guayaquil.

Para Galindo (2013) la población “está referida las unidades de análisis que conforman el estudio seleccionado”. Para tal efecto se han seleccionado tres de las empresas más importantes de este sector en la ciudad de Guayaquil: Salud S.A, Ecuasanitas S.A. y Medicina para el Ecuador Mediecuador HUMANA S.A

Con todo y lo anterior, de manera general a través de esta investigación se busca:

- Establecer el impacto financiero del Covid-19 en las compañías de asistencia médica y medicina prepagada que operan en la ciudad de Guayaquil.

Así mismo, los objetivos específicos que se plantean son:

- Identificar los fundamentos teóricos y normativos que sustentan el análisis del impacto económicos y financieros de la pandemia del Covid-19 en el sector de seguros de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil
- Determinar el comportamiento de la siniestralidad devengada por las empresas del sector de seguros de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil ante el impacto de la pandemia del Covid-19.
- Analizar los principales indicadores financieros del sector de seguros de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil ante el impacto de la pandemia de Covid-19.

Por consiguiente, la hipótesis a comprobar en este estudio es: La pandemia del Covid-19 ha impactado negativamente la situación financiera del sector de seguros de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil, generado cambios negativos en los indicadores financieros referidos al ejercicio fiscal del año 2020.

3. Resultados

Normativas que regulan las operaciones de las empresas de seguro en Ecuador

Para comenzar el análisis planteado a través de este estudio se hace necesario establecer las diversas normas contables que rigen el funcionamiento del sector de seguros dentro del Ecuador. Según el Registro Oficial No. 835 de la SCVS se estableció que este tipo de compañías deben regirse, de manera obligatoria, por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), presentando sus estados financieros de acuerdo a las pautas establecidas en el control y seguimiento de la contabilidad.

De acuerdo a los planteamientos de Arguello (2018), existen diversos lineamientos que tienen que ser aplicadas en el momento de llevar la contabilidad de organizaciones pertenecientes al sector asegurador que se realiza con un elevado grado de dificultad por el

fundamento de que su actividad económica es dependiente en un elevado nivel a situaciones con un grado elevado de incertidumbre y que introducen conceptos nuevos aplicables especialmente a esta clase de entidades como son los componentes de peligro, grados de siniestralidad, entre otros (p, 49).

La principal norma que sustenta las operaciones de las empresas de seguros es la NIIF 17, la cual entró en vigencia el 1 de Enero del 2021 y sustituyó a la NIIF 4, su objetivo primordial es garantizar que las organizaciones suministren fielmente la información importante referida a los contratos, proporcionando las bases para realizar la evaluación del impacto que tienen los contratos de seguros sobre los aspectos financieros de las empresas, por lo que, esta norma “instituye los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro que permanecen dentro del alcance de la Regla” (IASB, Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2017, p. 10).

Igualmente, en Ecuador, las operaciones de este tipo de empresas se encuentran reguladas a través de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y el Servicio de Rentas Internas, en cumplimiento de la Ley General de Seguros y específicamente la Ley que regula Compañías de Salud Prepagada y de asistencia médica, siendo su objeto principal es:

Normar la constitución y funcionamiento de las compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada; regular, vigilar y controlar la prestación de dichos servicios para garantizar el ejercicio pleno de los derechos de los usuarios; fijar las facultades y atribuciones para establecer y aprobar el contenido de los planes y contratos de atención integral de salud prepagada y de seguros en materia de asistencia médica; así como determinar la competencia para la aplicación del régimen sancionador y la solución de controversias. (Ley que regula Compañías de Salud Prepagada y de asistencia médica, 2016, p. 3)

Principales incidencias de la pandemia del Covid-19 en el sector de aseguradoras de asistencia médica y medicina prepagada del Ecuador

Para comenzar el análisis, se hace necesario hacer una revisión de los principales efectos originados de manera general por el Covid-19 en todos los sectores que conforman al Ecuador. Debido a la presencia de la pandemia, el Estado ecuatoriano al igual que el resto del mundo, se vio en la obligación de suspender las actividades productivas en todo el país, lo que repercutió negativamente en la economía de la nación. Estos resultados se pueden vislumbrar a través de los datos obtenidos en las cuentas nacionales publicadas por el Banco Central del Ecuador (BCE, 2020), los cuales muestran que en el 2020, el PIB experimentó una disminución en todo el año, sin embargo, en el segundo trimestre del año, el producto interno bruto (PIB) cayó un 12,8% en comparación con el mismo período del 2019, reflejando la caída más acentuada desde el 2000, observándose que para el tercer y cuarto trimestre del 2020 se da una pequeña recuperación, pero muy por debajo de PIB obtenido en los mismos trimestres del 2019.

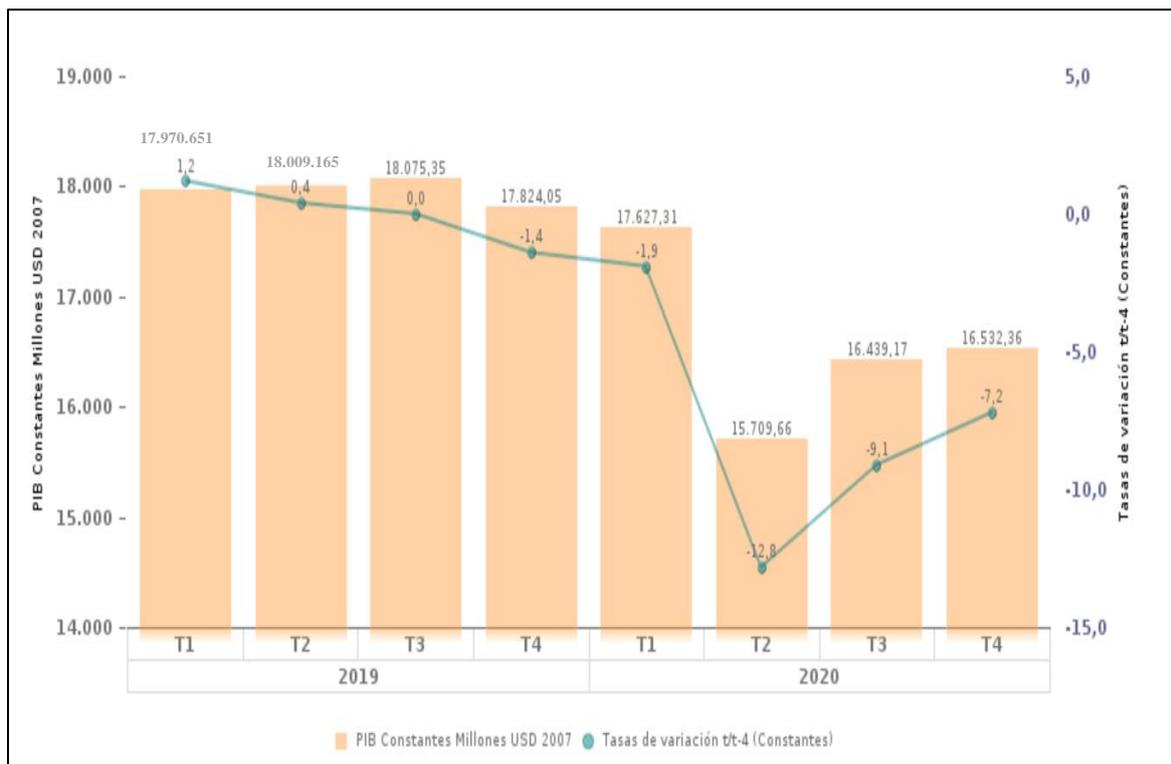


Figura 1. Comportamiento trimestral del PIB 2019-2020

Nota: Información obtenida del BCE, 2020

Es evidente que el impacto del Covid-19 en la economía ecuatoriana ha traído consigo consecuencias negativas en todas las áreas, y el BCE, 2020, señala que la caída del PIB durante este periodo se debió a:

- i) Una disminución del 18,5% en la inversión;
- ii) Una disminución del 15,7% en las exportaciones de bienes y servicios;
- iii) Una disminución del gasto de los hogares relacionados al consumo final en un 11,9%.
- iv) El gasto en consumo final de las administraciones públicas se reduce en un 10,5%.

En relación al sector de seguros, Bauer (2021) señala que:

El mercado ecuatoriano es extremadamente competitivo. Con solo 1.696 millones de dólares de prima neta emitida nominal acumulado en 2020, 30 compañías aseguradoras compiten en él. Una reducción de 5.65% comparado a 2019 y una participación de 1.75% del PIB nominal (que solamente mejora porque el PIB ha caído un 8.8%). No es un mercado concentrado cuando se analiza la suma total de primas, sin embargo, si se considera cada ramo como un mercado independiente, se observa que las primas emitidas en cada uno de ellos se distribuyen entre pocos actores. Lo mismo sucede con los brókers, donde sumando los 14 primeros, se supera el 50% de la cuota (p. 1).

Ahora bien, la ley de seguros del Ecuador en su artículo 3 destaca la clasificación existente de los seguros en dos ramas principales, la primera la cual incluye los seguros de vida, y la segunda referida a los seguros generales, dentro de la cual se encuentran la asistencia médica y los servicios de medicinas prepagadas, objeto principal de esta investigación y a partir de las cuales se desarrolla el análisis planteado. De esta manera, a partir de la pandemia del Covid-

19, se evidenciaron grandes cambios en las operaciones que se desarrollan dentro del sector de seguros de asistencia médica y medicina prepagada.

Según las declaraciones realizadas por el Econ. Patricio Salas Guzmán, Secretario Ejecutivo de FEDESEG, el 2020 se convirtió en un año de grandes complicaciones especialmente para el sector asegurador ya que el costo general de los siniestros experimentó un aumento de 77% comparado con el 2019, lo que representa \$122,0 millones de dólares más, y en el caso específico de los seguros de asistencia médica y medicina prepagada, la siniestralidad pasó de 47,5% en 2019 a 39,1% en 2020, mostrando una disminución del 8,4%. Esta caída tan relevante puede ser explicada por los efectos ocasionados por las diversas restricciones de movilidad que se establecieron dentro del territorio, lo cual trajo consigo la suspensión de intervenciones médicas y demás servicios. (FEDESEG, Anuario 2020)

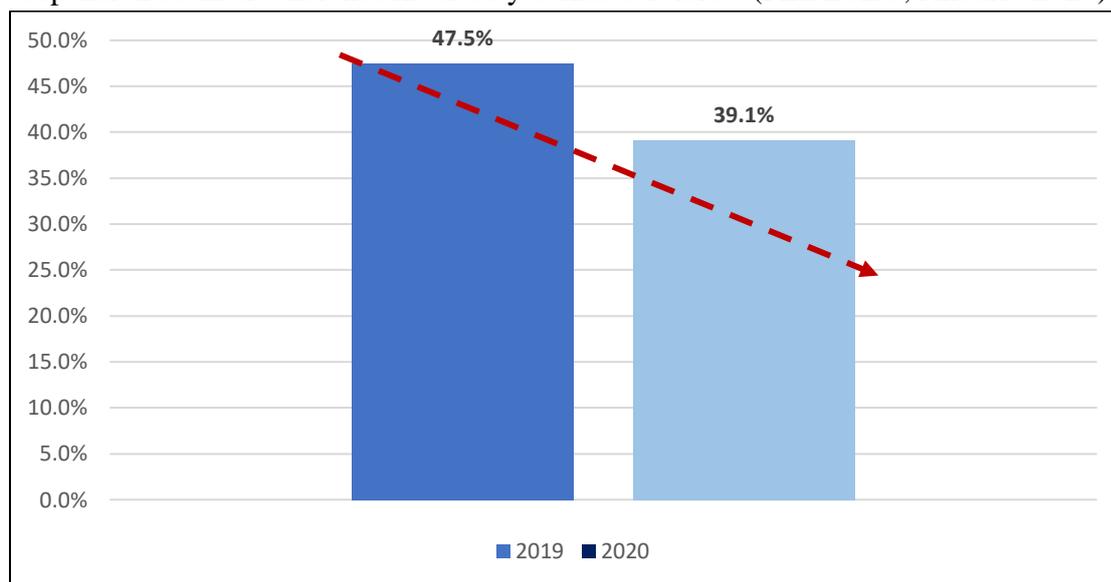


Figura 2. Comportamiento de la siniestralidad de las empresas de asistencia médica y medicina prepagada 2019-2020

Fuente: Elaboración propia a partir de la información obtenida del BCE (2020)

Por otra parte, otro aspecto que se vio impactado por la pandemia fue el relacionado a los activos de estas empresas del sector seguros (activos fijos, inversiones financieras, deudores por reaseguros y coaseguros, por primas y otros activos) los cuales fueron de \$2.275 millones de dólares en diciembre del 2020, un 5,6% más que en diciembre 2019. Sus pasivos también experimentaron un incremento de 6,9% de 2019 a 2020, mientras que su patrimonio creció 2,4% en el mismo periodo (FEDESEG, Anuario 2020).

Así mismo, de acuerdo a los datos del Servicio de Rentas Internas (2021), el total de ventas obtenidas por las operaciones de las empresas de seguros en el 2020 fue de \$ 1.532,1 millones de dólares en 2020, de lo cual el 8,2% corresponde a servicios de seguro de medicina prepagada, es decir, \$126,2 millones de dólares, reflejando una disminución de 7,7% con respecto al año 2019. De todo esto, el 33,7% de estas ventas se registró en Guayas, representando un porcentaje significativo a nivel nacional.

Análisis financiero de las empresas del sector de seguros de servicios médicos y medicina prepagada en la ciudad de Guayaquil

En el caso específico de Guayaquil, los estragos de la pandemia del Covid-19 han traído grandes consecuencias, el incremento de los casos por el virus se dio aceleradamente, y la contracción económica produjo la imposibilidad de cobro de la cartera pendiente de pago, ya que en medio de la crisis económica y de salud, la prioridad fue la alimentación y muchos seguros de vida dejaron de pagarse para priorizar gastos básicos. Sin embargo, para finales del 2020 la adquisición de este tipo de pólizas se reactivó como respuesta a la necesidad de servicios médicos.

Otro de los problemas que originó la pandemia en las empresas de seguros de servicios médicos y medicina prepagada en la ciudad de Guayaquil, fue la relacionada con la digitalización de los procesos, debido a que la mayoría de las empresas de este mercado no estuvieron preparadas económica, ni estratégicamente para un cambio brusco. Un problema adicional, fue la desorganización del trabajo en casa ya que tampoco se tenía un plan para controlar y velar por el correcto cumplimiento de las labores (Ortega, 2020).

Aunado a esto, según las apreciaciones de Sorzano (2020), al encarecerse el mercado de la salud en Guayaquil y en todo Ecuador debido a la alta siniestralidad alcanzada con el Covid-19, los productos de vida y asistencia médica se encarecieron, ocasionando la recesión de ventas nuevas y pérdida de la cartera vigente al no poder solventar los nuevos precios.

En relación al costo de oportunidad por otorgar cobertura de los gastos preliminares del virus, según Sorzano (2020), dentro de las vicisitudes del mercado, se puede percibir un interés por parte de la ciudadanía para contratar un seguro de vida o asistencia médica, concientizando la importancia de contar con dichos seguros en momentos menos esperados.

De esta manera, el Covid-19 ha impactado significativamente, generando una reducción en los gastos de manera general en todo el sector, destinando el presupuesto especialmente a los gastos esenciales del giro del negocio, y donde el teletrabajo comienza a verse como una medida de ahorro para las empresas.

Desde la óptica contable, la situación financiera presentada por las compañías ante la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros; y el Servicio de Rentas Internas, han evidenciado la recesión en el flujo de los estados financieros. Bajo el incumplimiento de presupuesto por falta de negocios nuevos se ven afectados los gastos acostumbrados de una institución por lo que las empresas, en casos como estos recurren a préstamos a corto o largo plazo con el fin de sostener la operatividad.

Conocer el efecto financiero de las compañías, como es el caso especial del impacto del Covid-19, generalmente involucra un estudio intensivo de las partidas contables que conforman los estados financieros, establecer las variables significativas que logren manifestarse de un año a otro y sobre todo recabar las causas por las cuales se presentan diferencias (Arguello, 2020).

Para Molina et al, (2015) “la información financiera es imprescindible para una racional toma de decisiones, por lo cual el estudio de los estados financieros, lejos de ser una ciencia precisa, se convierte en un ejercicio de criterio profesional”.

Por consiguiente, este tipo de análisis representa:

Un instrumento que permite obtener indicadores confiables en relación a los diversos comportamientos financieros de las diferentes áreas que conforman una empresa, los cuales,

a través de una efectiva interpretación, inciden en una toma de decisiones empresariales, necesarios para determinar la situación actual de una compañía, en un periodo determinado. (Arias, 2009, p. 11)

Análisis comparativo de las empresas de servicios médicos y medicina prepagada

Para poder medir el impacto del Covid-19 en la ciudad de Guayaquil se han seleccionado las tres empresas más importantes del sector de servicios médicos y medicinas prepagadas, estas son Salud S.A., Ecuasanitas S.A. y Medicina para el Ecuador Mediecuador HUMANA S.A..

Actualmente, estas empresas brindan planes individuales y familiares que “otorgan coberturas de medicinas, hospitalización, consultas médicas, exámenes de laboratorio e imagen entre otras dependiendo del plan elegido por el cliente” (Arguello, 2020, p. 56).

Al analizar la situación financiera de las empresas en relación a los activos durante el periodo 2019 – 2020, se evidencia en los siguientes resultados.

Tabla 1:

Comparativo entre activos, pasivos y patrimonio de las empresas Salud, S.A, Ecuasanitas, S.A. y Medicina para el Ecuador Mediecuador HUMANA S.A, al 31 de diciembre 2019 - al 31 de diciembre 2020

Empresa	Total Activos		Total Pasivos		Total Patrimonio	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
SALUD S.A.	57.842.281,30	69.396.917,90	35.732.499,00	38.575.802,20	22.109.782,30	30.821.115,70
ECUASANITAS S.A.	37.185.368,83	40.751.687,18	17.344.403,90	18.160.288,14	19.840.964,93	22.591.399,04
HUMANA S.A.	22.245.265,80	30.315.719,10	15.501.227,30	19.335.883,60	6.744.038,50	10.979.835,50

Nota: Elaboración propia (2022). Información tomada de la página de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2019-2020)

Los datos presentados en la tabla 1 muestran para el caso de la empresa **Salud S.A.** que ante el impacto del Covid-19 durante el 2020, los activos experimentaron un incremento 19,95% en comparación con el 2019, los pasivos se incrementaron en un 8%, mientras que el patrimonio aumentó en un 38%, tal y como se puede observar en la figura 3. Sus cuentas por cobrar también se incrementaron obteniendo \$ 4.462.509,22 en el 2019 y \$ 4.641.287,45 en el 2020.

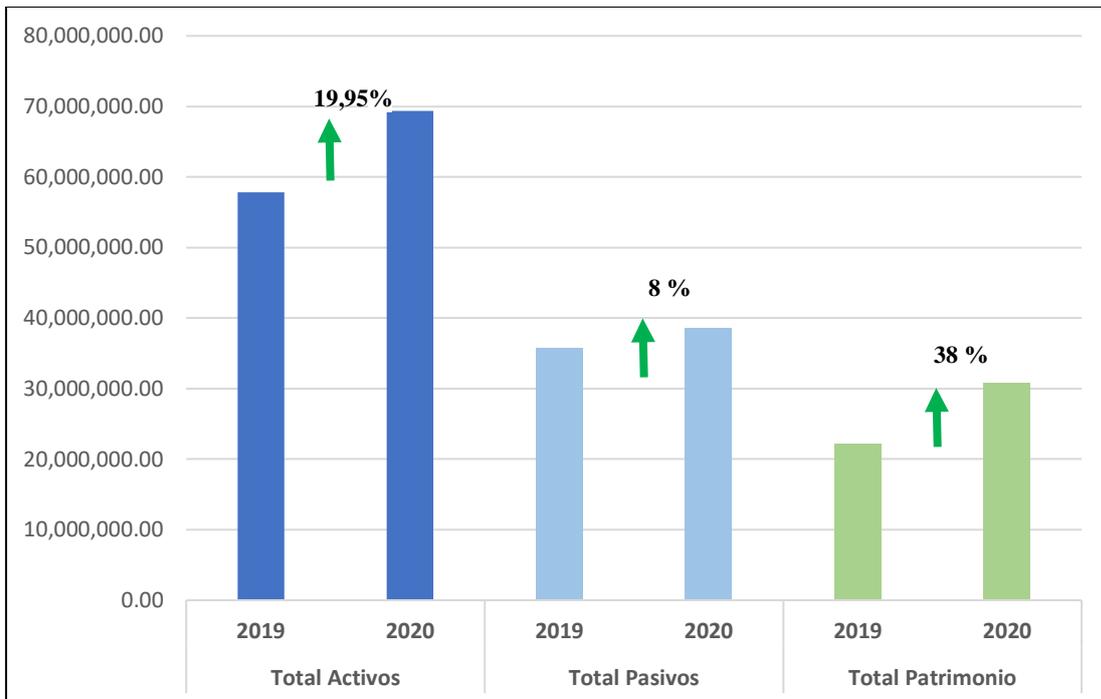


Figura 3. Partidas de activos, pasivos y patrimonio de la empresa Salud, S.A. 2019-2020

Fuente: Elaboración propia (2022). Información tomada de la página de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2019-2020)

Para el caso de la empresa Ecuasanitas S.A. se pudo observar el mismo comportamiento de las partidas mencionadas, los activos experimentaron un aumento del 10%, los pasivos se comportaron de la misma manera, incrementándose en un 5% y el patrimonio aumentó en un 14%, cambios que se pueden evidenciar en la figura 4. Así mismo, la información analizada permitió determinar que las cuentas por cobrar igualmente se incrementaron en un 36%, pasando de \$ 2.159.658,23 en el 2019 a \$ 2.947.461,65 en el 2020.

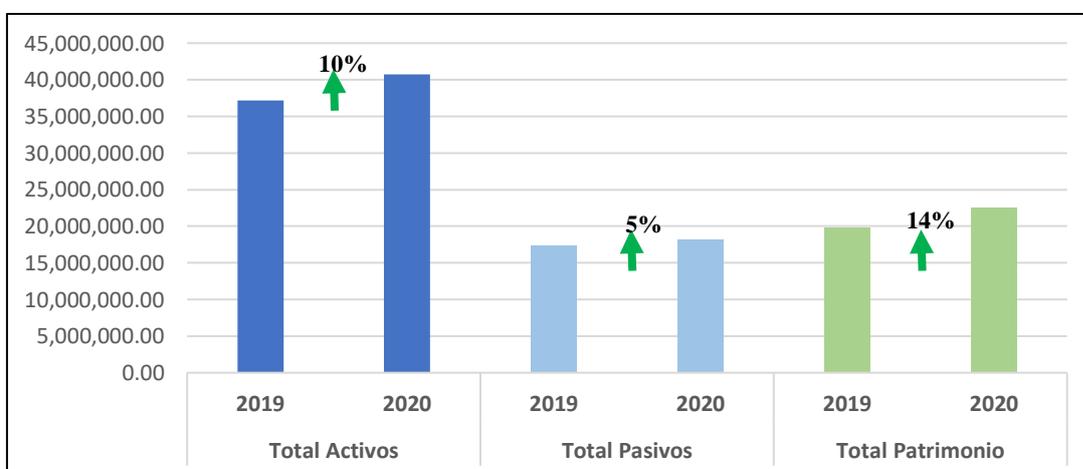


Figura 4. Partidas de activos, pasivos y patrimonio de la empresa Ecuasanitas, S.A. 2019-2020

Fuente: Elaboración propia (2022). Información tomada de la página de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2019-2020)

En relación a los resultados obtenidos para la empresa Humana, S.A. el impacto del Covid-19 generó los mismos cambios entre el 2019 y 2020, se evidencia un incremento en general en un 36% en los activos totales, 25% en los pasivos totales y 63% en el patrimonio, tal y como se presenta en la figura 5. En cuanto a las cuentas por cobrar, en el caso de esta empresa, estas experimentaron una disminución del 3% pasando de \$ 2.614.289,88 en el 2019 a \$ 2.527.421,77 en el 2020.

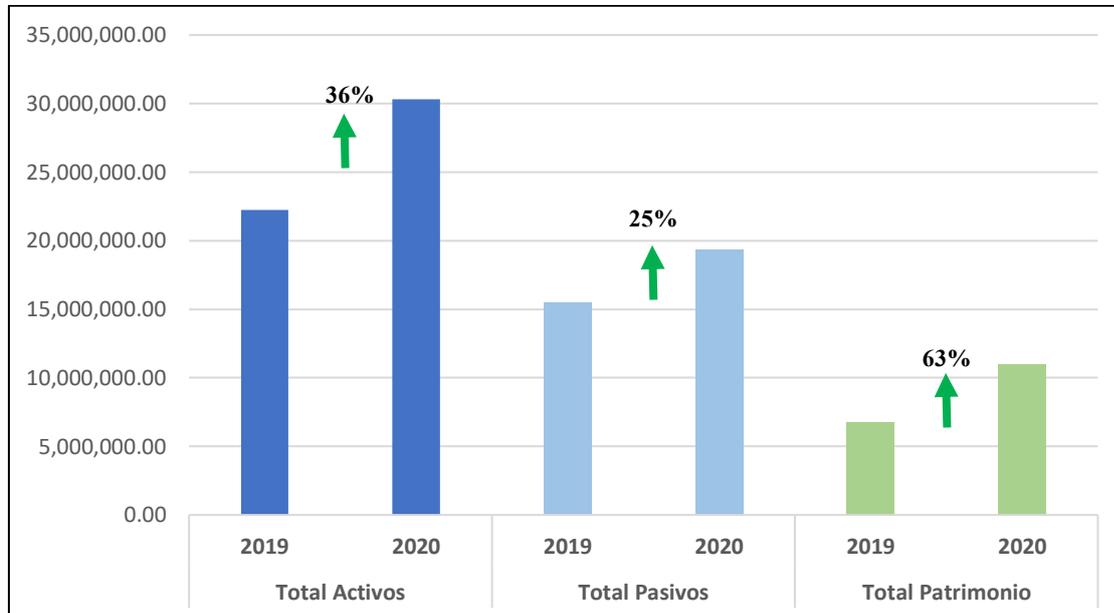


Figura 5. Partidas de activos, pasivos y patrimonio de la empresa Humana, S.A. 2019-2020

Fuente: Elaboración propia (2022). Información tomada de la página de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2019-2020)

De esta manera, los datos analizados en relación a los activos, pasivos y patrimonio concuerdan con los planteamientos señalados por el FEDESEG (Anuario 2020), donde al final del periodo del 2020 se pudo observar este comportamiento de manera general para el sector de seguros y en especial para las empresas de servicios médicos y medicinas prepagadas.

De la misma manera, al analizar el estado de resultados, se puede observar los cambios que se produjeron en los ingresos y en los gastos de las empresas, información que se puede detallar en la tabla 2.

Tabla 2:

Comparativo entre ingresos, gastos y utilidad del ejercicio de las empresas Salud, S.A, Ecuasanitas, S.A. y Medicina para el Ecuador Mediecuador HUMANA S.A, al 31 de diciembre 2019 - al 31 de diciembre 2020

Empresa	Total Ingresos		Total Gastos		Util. del ejercicio	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
SALUD S.A.	177.020.803,00	184.751.881,00	35.732.499,00	38.575.802,20	24.431.830,70	34.620.087,90
ECUASANITAS S.A.	65.396.664,49	64.960.454,39	19.414.430,48	23.312.019,21	5.279.109,97	10.120.137,60
HUMANA S.A.	82.500.745,10	83.391.297,80	81.030.437,30	75.420.407,20	1.470.307,80	7.970.890,54

Nota: Elaboración propia (2022). Información tomada de la página de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2019-2020)

Los resultados reflejados en la tabla anterior evidencian los cambios que las empresas estudiadas ha experimentado luego del impacto de la Covid-19. En el caso de los ingresos la empresa Salud, S.A. tuvo un aumento del 4% en el 2020 con relación al 2019 al igual que Humana S.A. cuyos ingresos se incrementaron en 1%. Según información proporcionadas por las compañías, este comportamiento se debió a que si bien es cierto al principio de la pandemia hubo una caída en la cancelación de las pólizas de seguro y la contratación de nuevas como consecuencia del aumento en la siniestralidad derivada del COVID-19 y la caída de los rendimientos de las inversiones, sin embargo, gracias a la solidez patrimonial, solvencia con sus clientes y sobre todo a sus reservas, en los meses finales de este año, y a la reactivación que se comenzó a experimentar, se pudo lograr una pequeña recuperación, ya que las personas ante la incertidumbre del virus y la preferencia por esta empresa, buscaron adquirir nuevas pólizas que le ofrecieran servicios médicos.

No obstante, en el caso de Ecuasanita, S.A, la situación del Covid-19 ocasiono un impacto negativo sobre sus ingresos, ya que los mismos disminuyeron en -1% como consecuencia de la caída en la adquisición en las pólizas de medicina prepagada que experimentó la empresa al principio del 2020 y que no terminó de recuperarse al final de año.

Ahora bien, al analizar la partida de los gastos, se evidenció un incremento tanto para Salud, S.A. como para Ecuasanita en 8% y 20% respectivamente, como consecuencia del impacto ejercido por la pandemia de Covid-19, lo cual trajo consigo mayores gastos en referencia a la situación vivida, aunque, desde la perspectiva empresarial, el aumento fue muy leve ya que se tomaron acciones preventivas, disminuyendo y priorizando los gastos, como por ejemplo, la eliminación de algunos eventos como el navideño, una pequeña reducción del salario como medida de contención y la aplicación del teletrabajo la cual permitió reduciendo los costos en arrendamientos de oficinas. Por lo tanto, en el presupuesto se dio prioridad a los gastos esenciales.

En lo que respecta a la empresa Humana S.A. la partida de los gastos disminuyó, ya que muchas empresas se vieron en la necesidad de reducir los salarios, los gastos administrativos, gastos operativos, entre otros, lo cual le permitió equilibrar con los ingresos recibidos.

Al revisar los resultados relacionados con las utilidades del ejercicio, se denota que a pesar de las consecuencias negativas que trajo el impacto de la pandemia por Covid-19, las tres empresas analizadas obtuvieron resultados positivos, obteniendo un incremento en el 2020, tal y como se aprecia en la tabla 2.

Finalmente, se plantea una revisión comparativa entre los ratios correspondientes a la rentabilidad y liquidez antes y después de la pandemia, para poder verificar el efecto de la misma en cada una de las empresas estudiadas. Para el cálculo de cada uno se utilizaron las siguientes fórmulas:

Razones de Liquidez

$$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Razones de Rentabilidad

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 3:

Comparativo de las ratios de liquidez y rentabilidad de las empresas Salud, S.A, Ecuasanitas, S.A. y Medicina para el Ecuador Mediecuador HUMANA S.A, al 31 de diciembre 2019 - al 31 de diciembre 2020

Empresa	SALUD S.A.		ECUASANITAS S.A.		HUMANA S.A.	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020
Ratio de Liquidez	1,64	1,80	1,095	1,54	1,19	1,14
Ratio de Rentabilidad						
ROA	42%	49%	14%	24%	66%	26%
ROE	11%	12%	26%	44%	21%	42%

Nota: Elaboración propia (2022). Información tomada de la página de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (2019-2020)

Los datos referidos a las ratios tanto de liquidez como de rentabilidad de las empresas Salud S.A. y Ecuasanitas S.A. reflejan un crecimiento favorable tanto en la liquidez como en la rentabilidad, muy a pesar del gran impacto que ha originado el Covid-19 en el mundo económico, comercial y especialmente de seguros, donde estas compañías se han esforzado grandemente y gracias a su solidez en el mercado ecuatoriano y las diversas acciones tomadas

para hacer frente a esta situación, han podido superar los desafíos establecidos por la pandemia del Covid-19.

Sin embargo, la situación para la empresa Humana, S.A. no ha sido la misma, ya que su liquidez disminuyó entre el 2019 y 2020, es decir, por la caída de sus cuentas por cobrar, se vio afectada su capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo. En relación a su rentabilidad, al calcular el ROA se evidenció una caída de sus ventas en un 40%, mientras que el ROE se pudo establecer que las utilidades netas en el 2020 correspondieron al 42% del patrimonio.

4. Discusión

Al analizar los resultados obtenidos a través de esta investigación, ha quedado evidenciado que la consecuencia de mayor impacto que ha tenido el Covid-19 en la situación financiera de las empresas aseguradoras de servicios médicos y medicina prepagada, ha sido sobre la estructura de gastos de estas y la rentabilidad de muchas, ya que, ante los costos imprevistos generados por la siniestralidad del virus, aunado a la caída de las ventas de pólizas (7,7% menos que el año 2019) y el pago no oportuno de las mismas, este indicador, de manera general, tanto para Guayaquil como para todo el Ecuador, se vio afectada negativamente, trayendo consigo la necesidad de incrementar su razón de endeudamiento, afectando su liquidez y el incremento de los riesgos.

Las información bibliográfica y estadística tratada en este estudio, ha permitido comprobar que las mayores repercusiones del Covid-19 en el sector asegurador se dio en los meses iniciales, provocando grandes desafíos financieros para las empresas del sector de seguros y para toda la economía en general, evidenciándose al final del periodo 2020 la caída del PIB en un 12,8% como consecuencia de la disminución de 18,5% en la inversión, 15,7% en las exportaciones de bienes y servicios, 11,9% en el consumo final de los hogares y 10,5% en consumo final de las administraciones públicas, lo cual impulsó al Estado y las empresas privadas a tomar decisiones que incidieron directamente en los niveles de empleo, incrementándose los préstamos para solventar los compromisos financieros y la restricción de gran parte de sus gastos, todo como el objetivo de superar las nuevas limitantes y pérdidas que establecía un mercado encarecido y contraído económicamente.

Situación que se presentó de la misma manera en el sector de seguros, donde se pudo observar una participación de esta actividad en el PIB del 1.75%, lo que representa una baja de 5.65% comparado con el 2019.

Seguidamente, a través del análisis financiero desarrollado, se ha podido visualizar como el Covid-19 ha generado grandes cambios en las estructuras financieras de las empresas de servicio médicos y medicina prepagada. Los resultados obtenidos han permitido evidenciar como a pesar del gran impacto de esta pandemia en la rentabilidad y liquidez de algunas empresas, como ha sido el caso de Humana, S.A., esta ha podido sobrellevar la situación tomando las acciones necesarias para hacer frente a este nuevo escenario vida.

Por otra parte, las empresas que se han analizado en este trabajo, al ser unas de las compañías más sólidas en el mercado de seguros de la ciudad de Guayaquil y de todo el Ecuador, han contado con un efectivo sistema de reservas que les permitió cumplir con sus compromisos de siniestralidad, sin registrar abruptas oscilaciones en sus estados financieros, además, las diversas acciones tomadas en el área laboral y organizacional, les han permitido superar los grandes desafíos impuestos por la pandemia del Covid-19 dentro de este sector, tratando de

cumplir con las obligaciones de los contratos establecidos y brindando nuevas opciones para que los clientes en medio de toda esta incertidumbre, puedan acceder a este tipo de servicios.

Estas percepciones dejan a la luz, que el Covid-19 ha impulsado al sector de seguros y en especial al de servicios médicos y medicina prepagada a tomar decisiones y desarrollar diversas estrategias para abordar y medir las fluctuaciones en los gastos debido a problemas operativos, de infraestructura y del valor del siniestro que ha generado la pandemia y lo cual afectó notablemente los sistemas financieros de todo el sector de servicios médicos y medicinas prepagada.

5. Conclusiones y recomendaciones

El desarrollo de esta investigación ha permitido establecer las siguientes conclusiones:

- Con respecto al primer objetivo dirigido a identificar los fundamentos teóricos y normativos que sustentan el análisis del impacto económicos y financieros de la pandemia del Covid-19 en el sector de seguros de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil, se pudo establecer que el funcionamiento, control y seguimiento contable de este tipo de empresas, se fundamentan en las normas internacionales NIIF 17, la Ley general de seguros, Ley que regula Compañías de Salud Prepagada y de asistencia médica y demás disposiciones del Estado ecuatoriano en esta materia. Así mismo, se evidenció que las diversas investigaciones, artículos, noticias, informes y estadísticas de organismos estatales, coinciden en que la presencia de este virus ha ocasionado grandes cambios que han puesto a prueba la capacidad de respuestas de las distintas compañías que forman parte de este sector, manifestando, además, que el impacto de este, en su mayoría ha sido negativo en su situación financiera.

- Por otra parte, con relación al segundo objetivo, el cual se enfocó en determinar el comportamiento de la siniestralidad devengada por las empresas del sector de seguros de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil ante el impacto de la pandemia del Covid-19, se pudo establecer que la siniestralidad devengada por las empresas de todo el sector de seguros se incrementó en un 77% en el 2020 debido a los gastos operativos, de medición de siniestros y el incremento de los efectos organizacionales referidos al desempleo, créditos, salud, entre otros, mientras que la siniestralidad en las empresas de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil obtuvo una caída de 39,1%, lo cual se pudo explicar por las restricciones de movilidad establecidas.

- De la misma manera, al analizar los principales indicadores financieros del sector de seguros de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil ante el impacto de la pandemia del Covid-19, se pudo comprobar que los efectos de esta crisis sanitaria, económica y financiera han incidido directamente sobre los principales indicadores financieros, generando cambios en los niveles de ventas de las pólizas, incidiendo tanto a los activos como a los pasivos, los cuales se incrementaron en 5,6% y 6,9% respectivamente, así como en la capacidad de pago de muchos clientes, en las variaciones de los precios y en las condiciones generales de los contratos.

- De esta manera, el presente estudio ha permitido establecer y comprobar que la presencia de la pandemia del Covid-19 ha propiciado grandes cambios en el desarrollo económico y social de la vida de los ecuatorianos, pero que de manera general ha afectado negativamente el

desarrollo de la nación, provocando una disminución de 12,8% del PIB en el 2020, 18,5% en la inversión, 15,7% en las exportaciones de bienes y servicios, 11,9% en el consumo final de los hogares, situación que sin duda alguna afectó la situación financiera de las compañías de asistencia médica y medicina prepagada que operan en la ciudad de Guayaquil. Sin embargo, a pesar de los grandes retos que impuso esta pandemia, muchas empresas del sector han podido superar las barreras económicas y financieras presentes, obteniendo incluso, resultados positivos en sus balances al cierre del 2020.

- Finalmente, en función de los resultados obtenidos a través del análisis de la información recolectada de diversos organismos e instituciones estatales, así como de investigaciones referidas a la temática estudiada, se sugiere que las compañías del sector de asistencia médica y medicina prepagada de la ciudad de Guayaquil, fortalezcan sus estructuras financieras, especialmente sus reservas, costos y gastos, lo cual les permitirá hacer frente a cualquier eventualidad que se presente referente a la salud, definiendo criterios que les faciliten establecer análisis prospectivos de la siniestralidad y demás elementos financieros.

6. Referencia bibliográfica

- Actuaria (2021). ¿Cuál fue el impacto del COVID-19 en el mercado asegurador ecuatoriano en el 2020? Recuperado de: <https://actuaria.com.ec/es/cual-fue-el-impacto-del-covid-19-en-el-mercado-asegurador-ecuatoriano-en-el-2020/>
- Arias, R. (2009). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. México, D.F.: Editorial Trillas.
- Arguello, A. (2018). Análisis del impacto financiero en los seguros de asistencia médica por la implementación de la ley orgánica de medicina prepagada en el Ecuador. Universidad Católica del Ecuador-Matriz. Recuperado de: <http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/16289>
- Avilés, R. (2021). ¿Cómo ha afectado el Covid-19 al mercado de seguros en Ecuador? Recuperado de: <https://ecuaprimas.com/como-ha-afectado-el-covid-19-al-mercado-de-seguros-en-ecuador/>
- Banco Central del Ecuador (2020). La economía ecuatoriana decreció 12,4% en el segundo trimestre de 2020. Banco Central del Ecuador. Recuperado de: <https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1383-la-economia-ecuatoriana-decrecio-12-4-en-el-segundo-trimestre-de-2020>
- Bauer, R. Panorama del sector asegurador ecuatoriano de Grandes Riesgos. Gerencia de Riesgos y Seguros. Recuperado de: <https://1dhx7rmv5f.execute-api.eu-west-1.amazonaws.com/generatepdf/generatepdf/?id=361198>
- DELOITTE (2020). Sector Asegurador, riesgos e implicaciones potenciales, derivados del impacto del Covid-19. Recuperado de: <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/ar/Documents/financial-services/arg-2020-efectos-covid19-sector-asegurador.pdf>
- FEDESEG, 2020. Anuario 2020. Ecuador: FEDESEG. Recuperado de: https://6aab8a7fde254e01bf7a2697d046daa5.filesusr.com/ugd/f39f07_ab5046ceb0c2467b8f846b78d08c864f.pdf
- Galindo, E. (2013). Metodologías de la Investigación. Recuperado de: <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/muestray-tipos-de-muestreos.html>

- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. Del P. (2010). Metodología de la investigación. Metodología de la investigación. Recuperado de: <https://doi.org/-> ISBN 978-92-75-32913-9
- In, On and for Emerging Markets, EMIS. (2020). SALUDSA Sistema de Medicina Pre - pagada del Ecuador S.A. Recuperado de: https://www.emis.com/php/company-profile/EC/Saludsa_Sistema_de_Medicina_Pre_-_Pagada_del_Ecuador_SA_es_3566516.html
- Ley general de seguros. COSEDE, 12 de septiembre del 2014, Suplemento 332. Recuperado de: http://www.camseg.com/pdf/2020/diciembre/Ranking_de_companias_de_desgueros.pdf
- Ley que regula Compañías de Salud Prepagada y de asistencia médica, Registro Oficial Suplemento 863 de 17 de octubre del 2016. Recuperado de: <https://www.salud.gob.ec/wp-content/uploads/2019/04/LEY-FUNCIONAMIENTO-DE-LAS-EMPRESAS-PRIVADAS-DE-SALUD-RO-863-17-10-2016.pdf>
- Lucero, K. (2020). La tendencia aseguradora empieza a cambiar en el país. Gestión Digital. Recuperado de: <https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/latendencia-aseguradora-empieza-cambiar-en-el-pais>
- Molina, H., Ramírez, J., Bautista, R., & Lama, M. (2015). Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones. Madrid: Delta Publicaciones
- Moreno, M. (2011). Introducción a la metodología de la investigación. Editorial Progreso. México.
- Ortega, M. (2020). Efectos del Covid-19 en el comportamiento del consumidor: Caso Ecuador. Revista de Ciencias de la Administración y Economía, vol. 10, núm. 20. Doi.: 1390-8618
- Peñañiel-Chang, L., Camelli, G., y Peñañiel-Chang, P. (2020). Pandemia COVID-19: Situación política - económica y consecuencias sanitarias en América Latina. CIENCIA UNEMI, 13(33), 120-128. Recuperado de: <http://ojs.unemi.edu.ec/index.php/cienciaunemi/article/view/1118>
- Red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (2017). Industria aseguradora en el contexto de COVID-19. Recuperado de: <https://www.pwc.com/co/es/nuestros-servicios/consultoria/riesgos-actuarial/industria-aseguradora-en-el-contexto-de-covid-19.html>
- Sorroza, N., Jinez, H., Jinez, L., y Jinez, B. (2020). Impacto de las pandemias en el comercio internacional y Ecuador. RECIAMUC, 4(2), 12-20. Recuperado de [https://doi.org/10.26820/reciamuc/4.\(2\).abril.2020.12-20](https://doi.org/10.26820/reciamuc/4.(2).abril.2020.12-20)
- Towers, W. (2020). Análisis del mercado de seguros de América Latina – 2020. Recuperado de: <https://www.willistowerswatson.com/-/media/WTW/Insights/2020/10/analisis-del-mercado-de-seguros-de-america-latina-2020-v1.pdf?modified=20201104014228>