

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación fue elaborada en la empresa ALIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A, que consiste en FORMULAR DE UN MODELO DE VALORACIÓN PARA LA EMPRESA ALIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS DE LA CIUDAD DE QUITO, la misma que nace desde las grandes decisiones de inversión ya que las empresas crecen y expanden su operativa de una de dos formas: o bien adquieren capacidad de producción reuniendo los activos necesarios, o, alternativamente, compran los activos productivos de una empresa existente. En el caso de una firma que reúne los activos necesarios por sí misma, el problema de valoración se llama valoración de proyectos y en el caso de una firma que adquiere activos productivos mediante la compra de una empresa existente, nos referimos a valoración de empresas.

La compañía a través de la valoración que es un proceso por el cuál tratamos de asignar valor a las cosas, esto es, tratamos de determinar el grado de utilidad que reportará a sus usuarios o propietarios se busca conocer su valor específico y no su valor de mercado o su precio ya que de acuerdo a un análisis financiero se puede decir que la compañía vale lo que se encuentra en el patrimonio pero en la práctica es algo erróneo porque no se están valorando aspectos como la marca, prestigio, la trayectoria, etc.

El primer paso para poder realizar la valoración de empresas es realizar diagnóstico financiero que es el conjunto de técnicas utilizadas para realizar un proceso analítico que nos permita conocer la situación real de la empresa para descubrir problemas y áreas de oportunidad con el fin de tomar decisiones. La información que obtengamos de esto, nos permitirá identificar la posición económico-financiera en la que se encontraba la empresa, para ello debemos disponer de la información histórica, así como conocer la posición en la que nos encontramos actualmente y en la que nos encontraremos permitiendo de esta manera obtener un diagnóstico preciso que permita en función de ello tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados.

Para obtener el valor de la compañía se aplicó el modelo de flujos de caja descontados este método consisten en estimar el valor presente de los flujos de caja que el poseer de las acciones de una compañía recibiría en el futuro. En particular, se estiman esos flujos de efectivo para luego descontarlos a una tasa apropiada según el riesgo apropiado según el riesgo asociado con esos flujos. La valoración de empresas se lo realizó en base al escenario realista que se obtuvo proyecciones lineales para obtener los flujos de caja futuros y es lo que la organización espera en un futuro, pero como el mercado es muy cambiante se realizó dos escenarios el optimista y el pesimista que cambian de acuerdo a los factores externos como los ingresos y la inflación y por ende la estimación del valor de Alianza de Seguros va a variar de acuerdo a estos dos factores.

EXECUTIVE SUMMARY

This research was developed in the company “ALIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.”, which is PREPARING FOR A VALUATION MODEL FOR “ALIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS” OF QUITO, the same that comes from large investment decisions as companies grow and expand their operations in one of two ways: either acquire production capacity gathering the necessary assets, or alternatively buy productive assets of an existing business. In the case of a firm with the assets necessary itself, the valuation problem is called appraisal of projects and in the case of a firm that acquires productive assets by purchasing an existing business, we mean business valuation.

The company through valuation is a process by which we try to assign value to things, that is, we sought to determine the degree of utility that will report to their users or owners are looking to meet their specific value and not the value of market or price since according to a financial analysis we can say that the company is worth what in equity but in practice is something wrong because you are evaluating aspects such as branding, prestige, career, etc..

The first step to perform the valuation of companies is to make financial diagnosis is the set of techniques used to perform an analytical process that allows us to know the real situation of the company to discover problems and

opportunity areas in order to make decisions. The information we get from this, we will identify the economic and financial position in which the company was, so we must have historical information, as well as knowing the position where we are now and where we will be allowing thus obtain an accurate diagnosis that allows accordingly make decisions consistent with the objectives and policies formulated.

To get the value of the company model was applied discounted cash flow this method consist of estimating the present value of the cash flows that owning shares in a company would receive in the future. In particular, we consider those cash flows and then discounting at a rate appropriate to the risk appropriate to the risk associated with these flows. The business valuation is performed based on the realistic scenario was obtained linear projections for future cash flows and what the organization is expected in the future, but as the market is very changeable two scenarios was the optimistic and pessimistic that change according to external factors such as income and inflation and therefore the estimate of the value of Alliance Insurance will vary according to these two factors.

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación fue elaborada en la empresa ALIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A, que consiste en FORMULAR DE UN MODELO DE VALORACIÓN PARA LA EMPRESA ALIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS DE LA CIUDAD DE QUITO, la misma que nace desde las grandes decisiones de inversión ya que las empresas crecen y expanden su operativa de una de dos formas: o bien adquieren capacidad de producción reuniendo los activos necesarios, o, alternativamente, compran los activos productivos de una empresa existente. En el caso de una firma que reúne los activos necesarios por sí misma, el problema de valoración se llama valoración de proyectos y en el caso de una firma que adquiere activos productivos mediante la compra de una empresa existente, nos referimos a valoración de empresas.

La compañía a través de la valoración que es un proceso por el cuál tratamos de asignar valor a las cosas, esto es, tratamos de determinar el grado de utilidad que reportará a sus usuarios o propietarios se busca conocer su valor específico y no su valor de mercado o su precio ya que de acuerdo a un análisis financiero se puede decir que la compañía vale lo que se encuentra en el patrimonio pero en la práctica es algo erróneo porque no se están valorando aspectos como la marca, prestigio, la trayectoria, etc.

El primer paso para poder realizar la valoración de empresas es realizar diagnóstico financiero que es el conjunto de técnicas utilizadas para realizar un proceso analítico que nos permita conocer la situación real de la empresa para descubrir problemas y áreas de oportunidad con el fin de tomar decisiones. La información que obtengamos de esto, nos permitirá identificar la posición económico-financiera en la que se encontraba la empresa, para ello debemos disponer de la información histórica, así como conocer la posición en la que nos encontramos actualmente y en la que nos encontraremos permitiendo de esta manera obtener un diagnóstico preciso que permita en función de ello tomar decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados.

Para obtener el valor de la compañía se aplicó el modelo de flujos de caja descontados este método consisten en estimar el valor presente de los flujos de caja que el poseer de las acciones de una compañía recibiría en el futuro. En particular, se estiman esos flujos de efectivo para luego descontarlos a una tasa apropiada según el riesgo apropiado según el riesgo asociado con esos flujos. La valoración de empresas se lo realizó en base al escenario realista que se obtuvo proyecciones lineales para obtener los flujos de caja futuros y es lo que la organización espera en un futuro, pero como el mercado es muy cambiante se realizó dos escenarios el optimista y el pesimista que cambian de acuerdo a los factores externos como los ingresos y la inflación y por ende la estimación del valor de Alianza de Seguros va a variar de acuerdo a estos dos factores.

EXECUTIVE SUMMARY

This research was developed in the company “ALIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.”, which is PREPARING FOR A VALUATION MODEL FOR “ALIANZA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS” OF QUITO, the same that comes from large investment decisions as companies grow and expand their operations in one of two ways: either acquire production capacity gathering the necessary assets, or alternatively buy productive assets of an existing business. In the case of a firm with the assets necessary itself, the valuation problem is called appraisal of projects and in the case of a firm that acquires productive assets by purchasing an existing business, we mean business valuation.

The company through valuation is a process by which we try to assign value to things, that is, we sought to determine the degree of utility that will report to their users or owners are looking to meet their specific value and not the value of market or price since according to a financial analysis we can say that the company is worth what in equity but in practice is something wrong because you are evaluating aspects such as branding, prestige, career, etc..

The first step to perform the valuation of companies is to make financial diagnosis is the set of techniques used to perform an analytical process that allows us to know the real situation of the company to discover problems and

opportunity areas in order to make decisions. The information we get from this, we will identify the economic and financial position in which the company was, so we must have historical information, as well as knowing the position where we are now and where we will be allowing thus obtain an accurate diagnosis that allows accordingly make decisions consistent with the objectives and policies formulated.

To get the value of the company model was applied discounted cash flow this method consist of estimating the present value of the cash flows that owning shares in a company would receive in the future. In particular, we consider those cash flows and then discounting at a rate appropriate to the risk appropriate to the risk associated with these flows. The business valuation is performed based on the realistic scenario was obtained linear projections for future cash flows and what the organization is expected in the future, but as the market is very changeable two scenarios was the optimistic and pessimistic that change according to external factors such as income and inflation and therefore the estimate of the value of Alliance Insurance will vary according to these two factors.