

Quito, Marzo 28 del 2013

## INFORME DE GERENCIA

### SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA EJERCICIO 2012

#### Antecedentes.-

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su proceso de aplicación determinado por la Superintendencia de Compañías se estableció que Inmedical debe aplicar NIIF completas para los Estados Financieros del 2012. Internamente se desarrollaron fases de trabajo a realizar y el análisis de cada cambio significativo en las políticas de presentación y elaboración de estados financieros.

La legislación ecuatoriana dictamina puntos relevantes que deben ser cumplidos como son la capacitación, correcta implementación, presentación y seguimiento de este proceso, lo cual ha significado una inversión también para la empresa. Las etapas que se han cumplido son:

1. Socialización del proceso NIIF a nivel de la alta dirección y de Junta de Accionistas
2. Contratación de Asesores NIIF, mediante la firma auditora AENA encabezada por el Dr. Wilson Silva, experto en el tema.
3. Capacitación permanente a funcionarios del área contable por parte de los Asesores y de cursos privados.
4. Establecimiento de cronograma de trabajo de implementación
5. Cumplimiento y ejecución de cronograma de trabajo
6. Valoración de asientos contables y efectos financieros en Balances
7. Ejecución de Asientos contables
8. Validación de efectos por parte de Auditoría Externa

Las ventajas obtenidas por la implementación y adopción de NIIF son:

- ☞ Mejorará los procesos de inversión nacional y extranjera al contar con información financiera estandarizada
- ☞ Salvaguarda fondos de pensiones de empleados, mejorando su capacidad de inversión

En cuanto al efecto de aplicación de NIIFS, las normas utilizadas fueron la NIC 18 de Ingresos diferidos, NIC 12 de Impuestos diferidos, NIC 7 de Flujo de efectivo, NIC 16 de Bienes Inmuebles, NIC 19 de Beneficios a empleados. Esta aplicación, en términos monetarios, tuvo su efecto más notorio y significativo en la creación de una cuenta de deterioro de cartera por un monto de \$151.000 para la cartera de ejercicios anteriores y \$102.000 para la cartera del 2012, con un total de \$253.000.

Con el propósito de minimizar los efectos de este ajuste, se ejecutó una combinación de \$116.607 contra patrimonio y la diferencia contra resultado del ejercicio, procurando obtener un balance financiero. No era prudente ajustar este valor en contra de resultado exclusivamente, porque el efecto sería de pérdida ni tampoco sobre el patrimonio en su totalidad porque se vería seriamente afectada la solvencia de la compañía.

Cabe explicar que esta cifra de ajuste se produjo por la duplicación o emisión de varias facturas de cuentas del Estado (Contraloría, CENEL, Asamblea Nacional) que luego el sistema de producción de Inmedical anterior al actual, lo permitía y no generaba alerta de la situación. Casos como CENEL se dieron porque el cliente, solicitó la emisión de factura o cambio de las mismas varias veces sin llegar a concretar el pago de las mismas.

## 1. Situación Financiera

A continuación se detallan los principales rubros del Balance General de Inmedical S.A. con corte al 31 de diciembre del 2012:

- El volumen del total de **Activos** se ubicó en USD \$ 3.082.423, esto es, 14,2% de decremento con respecto al Balance de Diciembre del 2011 (\$3.594.391).
- Las principales cuentas componentes del activo son: **Inversiones** con \$378.209 (11,3% de participación del total del activo y 34% de reducción versus diciembre 2011); **Deudores por primas** o cuentas por cobrar con \$2.632.751 (78,8% de participación y 8,3% de crecimiento) y **Otros Activos** con \$329.680 (9,9% de participación y 84,1% de reducción con respecto al 2011).
- Dentro de Inversiones, los principales rubros son **Caja y Bancos** con \$5.714 (1,5% de contribución y 2,029% de reducción) y **Activos fijos** con \$371.960 (98,5% de contribución y 5,98% de incremento).
- Los Deudores por Primas o Cuentas por Cobrar se constituyen de las cuentas de **Primas por Vencer** con \$2.952.476 (123,7% de participación del total de Deudores por primas y 189,4% de crecimiento frente al 2011), **Primas Vencidas** con \$256.916 (-10,8% de participación y 47,6% de crecimiento con respecto al año anterior), **Provisión de incobrables** con \$308.810 (-12,9% de contribución y 90,9% de incremento).
- Dentro de Otros Activos se encuentran las **Deudas del fisco** o anticipos fiscales con \$1.725 (0,5% de participación del total de otros activos y -5,388% de decremento con respecto al ejercicio anterior), **Deudores Varios** con \$254.969 (80,2% de contribución y 41,1% de reducción) y **Activos Diferidos** con \$61.305 (19,3% de participación y 13,9% de disminución).
- Con respecto al **Pasivo** de la compañía, el total de este rubro alcanzó un valor de \$2.718.040, esto es 8,9% de reducción frente al 2011 (\$3.000.673). Los principales componentes son: **Reservas Técnicas** con \$952.667 (35,1% de participación del total del pasivo y 265,4% de aumento versus diciembre 2011); **Deudas con el Sistema Financiero** con \$430.257 (15,8% de participación del total de pasivo y 58,8% de incremento) y **Otros Pasivos** con \$1.335.115 (49,1% de participación y 84,9% de reducción).
- Dentro de las Reservas Técnicas el total de éstas, corresponden a **Reservas de Riesgos en Curso** con \$780.270 (81,9% de contribución del total de Reservas Técnicas y con 199,3% de incremento con respecto al 2011; y

**Reservas de Siniestros** con \$172.397 (18,1% de contribución y 33,9% de reducción).

- Dentro de las deudas en sistema financiero se encuentran los **créditos en bancos y tarjetas de crédito** corporativas con \$430.257. Este valor se ha reducido a marzo del 2013 en 19,4% por concepto de pagos de capital e intereses en tarjetas de crédito y operaciones de crédito.
- Dentro de Otros Pasivos tenemos a la cuenta de **Impuestos y Retenciones** con \$134.896 (10,1% de contribución del total de Otros Pasivos y 5,2% de crecimiento versus diciembre del 2011), **Cuentas por pagar al personal** con \$191.169 (14,3% de participación y 36,2% de crecimiento), **Otros pasivos por Pagar** con \$970.117 (72,6% de contribución y 92,5% de incremento) y **Pasivo Diferido** con \$38.933 (2,9% de participación y 4.189,2% de aumento).
- El **Patrimonio** total de la compañía asciende a \$364.383 frente a los \$594.258 del año anterior, con una reducción del orden de 38,7%. Las cuentas componentes del patrimonio son: **Capital Pagado** con \$410.320 (112,6% de participación del total del Patrimonio), **Reservas** con \$101.709 (27,9% de participación y 88,2% de incremento), aquí se encuentra la capitalización de resultados de los ejercicios anteriores y **Resultados** con -\$147.646 (-40,5% de participación y 213,7% de reducción). Los resultados aparecen con valor neto, porque aquí se acumulan la pérdida del ejercicio 2007 por \$221.192 -\$104.585, los resultados por adopción de NIFS por primera vez -\$116.607 y las utilidades retenidas del ejercicio por \$73.546.

En cuanto al **Estado de Resultados**, este refleja la siguiente información:

- Ventas o **Primas** por un monto de \$8.067.789 que corresponde a los contratos de medicina prepagada y ARP. Esto es, 10,4% de decremento bruto con respecto a diciembre 2011. Esta reducción se justifica por la salida de la cuenta Banca Comunal Pichincha desde Agosto del ejercicio anterior.
- Por la parte de gastos, los principales componentes fueron: **Costo Total de Siniestros** con \$2.410.026 (29,9% frente a primas), **Costo Neto de Adquisición o Comisiones Pagadas** con \$1.583.614 (19,6%), y **Gastos Administrativos** con \$3.651.147 (45,3%), este rubro incluye el gasto administrativo puro y el gasto de personal.
- El monto de **Resultado Técnico** llegó a \$4.074.149 (50,5% frente a primas y 12,8% de aumento frente al año anterior), **Utilidad Técnica** con \$423.002 (5,2% vs primas) y **Utilidad Neta** (antes de participación de trabajadores e impuestos) con \$191.761 (2,4%).

## ESTADO DE RESULTADOS TÉCNICO

### DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

	<u>dic-07</u>	<u>dic-08</u>	<u>dic-09</u>	<u>dic-10</u>	<u>dic-11</u>	<u>dic-12</u>
<b>PRIMA RETENIDA NETA</b>	<b>10.039</b>	<b>2.137.231</b>	<b>5.230.340</b>	<b>6.474.296</b>	<b>9.005.510</b>	<b>8.067.789</b>
COSTO SINIESTROS NETOS	77	663.122	2.308.877	2.674.158	3.153.608	2.244.649
COSTO RESERVAS SINIESTROS	-	189.113	39.251	273.319	260.665	165.377
<b>COSTO TOTAL SINIESTROS</b>	<b>77</b>	<b>852.235</b>	<b>2.348.128</b>	<b>2.947.477</b>	<b>3.414.273</b>	<b>2.410.026</b>
COSTO NETO ADQUISICION	76	195.000	826.251	1.045.561	1.751.181	1.583.614
REASEGURO NO PROPORCION	-	14.774	336.788	385.791	227.353	0
<b>RESULTADO TECNICO (SUSCRIPCION)</b>	<b>9.885</b>	<b>1.075.223</b>	<b>1.719.173</b>	<b>2.095.467</b>	<b>3.612.703</b>	<b>4.074.149</b>
<b>COSTO ADMINISTRATIVO NETO</b>	<b>114.741</b>	<b>1.058.638</b>	<b>1.630.475</b>	<b>2.016.143</b>	<b>3.480.053</b>	<b>3.651.147</b>
<b>UTILIDAD TECNICA</b>	<b>-104.856</b>	<b>16.585</b>	<b>88.698</b>	<b>79.325</b>	<b>132.649</b>	<b>423.002</b>
RESULTADO FINANCIERO	-22	2.617	7.292	5.353	-27.304	-55.653
OTROS INGRESOS / EGRESOS	294	21.875	7.238	20.743	129.130	-175.587
<b>UTILIDAD NETA EJERCICIO</b>	<b>-104.585</b>	<b>35.843</b>	<b>88.644</b>	<b>94.715</b>	<b>234.475</b>	<b>191.761</b>

## PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS Y TÉCNICOS

	<u>dic-07</u>	<u>dic-08</u>	<u>dic-09</u>	<u>dic-10</u>	<u>dic-11</u>	<u>dic-12</u>
Liquidez	2,06	1,35	1,27	1,33	1,26	1,09
Índice Cartera	57,90%	18,67%	7,61%	15,54%	28,62%	29,58%
Tasa Siniestralidad	0,77%	39,88%	44,89%	45,67%	37,37%	29,87%
Gastos Administrativos	1142,95%	49,53%	31,17%	31,14%	38,64%	45,26%
Comisiones Pagadas	0,76%	9,12%	15,80%	16,15%	19,45%	19,63%
ROE	-98,91%	53,31%	51,68%	22,05%	39,18%	52,63%
Resultado Técnico	98,47%	50,31%	32,87%	32,37%	40,12%	50,50%
Endeudamiento (Pasivo / Patrimonio)	1,08	5,72	4,81	3,36	4,99	7,46

El índice de **liquidez** se ha mantenido con una tendencia estable, pero para el 2012 con un ligero decremento, debido a la reducción de ingresos y a la reestructura de gastos realizada por la compañía. El índice de **siniestralidad** se redujo por el crecimiento de la compañía en líneas de negocio de baja siniestralidad (ARP y masivos). La tendencia del mercado ha sido más alta en cuanto a la siniestralidad.

La tasa de gastos **administrativos** vuelve a incrementarse, por ajustes salariales establecidos por ley en el área médica y de personal técnico ARP y por efectos del crecimiento en operaciones de ARP y vigilancia de la salud, ubicando al gasto promedio mensual en \$304.000 (\$294.000 el periodo anterior). Por efecto de la política de control de gastos, para marzo del 2013 el promedio mensual se ubica ya en \$202.000.

Los gastos por comisiones pagadas también aumentaron por las ventas producidas en masivos con tasa de comisión de bróker de 20%. El índice de rentabilidad de patrimonio ROE aumentó en relación al año anterior, debido a la estabilidad en utilidades pero también por la reducción del patrimonio del periodo.

El nivel de endeudamiento presenta una relación de siete veces a uno sobre el patrimonio, esto es, que el Patrimonio de la empresa puede cubrir el 1/7 de las obligaciones o deudas de la empresa. Este indicador se ubica en niveles de 4 a 1 para las compañías de seguros de personas.

## **2. SRI y Organismos de Control**

Las obligaciones y documentación tributaria reportada a Servicio de Rentas Internas se encuentran al día en pagos. Nuestra categoría es la de Contribuyentes especiales desde el año 2010.

La Superintendencia de Compañías, durante el mes de septiembre y octubre realizó una auditoría completa a Inmedical, cuyo informe final será emitido para el mes de abril de este año. El auditor designado explicó verbalmente a la Gerencia financiera y Contable de Inmedical que este informe no presentará salvedad u observación alguna.

## **3. Auditoría Externa**

Se renovó el contrato con la firma auditora, Santamaría & Asociados, debidamente autorizada por Superintendencia de Compañías, para que realice un examen de auditoría sobre los estados financieros de Inmedical con corte a diciembre del 2012. El informe final se encuentra libre de observaciones o salvedades.

## **4. Bolsa de Valores**

Para el mes de Octubre o Noviembre de este año se proyecta incursionar en una operación de emisión de obligaciones mediante Bolsa de Valores. Inmedical estuvo inmerso en dos procesos de operación REVNI Registro Especial para Valores No Inscritos en Bolsa de Valores por \$350.000 y \$190.000 respectivamente.

Atentamente,

Wilson Peñafiel R  
Gerencia General