

Quito, Abril 03 del 2014

## INFORME DE GERENCIA

### SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA EJERCICIO 2013

#### Antecedentes.-

Inmedical implementó Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para sus Estados Financieros del 2012 y durante el 2013 continuó con normalidad dentro de este proceso.

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. Para el ejercicio 2013 ya no fue necesario otro valor de afectación o deterioro de cartera.

#### 1. Situación Financiera

A continuación se detallan los principales rubros del Balance General de Inmedical S.A. con corte al 31 de diciembre del 2013:

- El volumen del total de **Activos** se ubicó en USD \$2.482.111 \$, esto es, 19,5% de reducción con respecto al Balance de Diciembre del 2012 (\$3.082.423).
- Las principales cuentas componentes del activo son: **Inversiones** con \$288.718 (11,6% de participación del total del activo y 24% de reducción versus diciembre 2012); **Deudores por primas** o cuentas por cobrar con \$1.760.550 (70,9% de participación y 33% de reducción) y **Otros Activos** con \$432.844 329.680 (17,4% de participación y 31% de aumento con respecto al 2012).
- Dentro de Inversiones, los principales rubros son **Caja y Bancos** con -\$2.440 5.714 (-0,1% de contribución y 142% de reducción) y **Activos fijos** con \$291.158 (100,8% de contribución y 22% de incremento).
- Los Deudores por Primas o Cuentas por Cobrar se constituyen de las cuentas de **Primas por Vencer** con \$2.343.874 (133,1% de participación del total de Deudores por primas y 21% de decrecimiento frente al 2012), **Primas Vencidas** con -\$256.916 (-14,6% de participación y 1% de crecimiento con respecto al año anterior), **Provisión de incobrables** con \$326.407 (-18,5% de contribución y 6% de incremento).

- Dentro de Otros Activos se encuentran las **Anticipos fiscales** con \$53.850 (12,4% de participación del total de otros activos y 3.022% de crecimiento con respecto al ejercicio anterior), **Deudores Varios** con \$317.852 (73,4% de contribución y 24% de incremento) y **Activos Diferidos** con \$61.142 (14,2% de participación y 0,3% de disminución).
- Con respecto al **Pasivo** de la compañía, el total de este rubro alcanzó un valor de \$2.127.199, esto es 21,7% de reducción frente al 2012 (\$2.718.040). Los principales componentes son: **Reservas Técnicas** con \$5.679 (0,31% de participación del total del pasivo y 16675% de reducción versus diciembre 2012); **Deudas con el Sistema Financiero** con \$338.332 (15,9% de participación del total de pasivo y 21% de reducción) y **Otros Pasivos** con \$1.783.187 (83,8% de participación y 33% de aumento).
- Dentro de las Reservas Técnicas el total de éstas, corresponden en su totalidad a **Reservas de Riesgos en Curso** con \$5.679 y con 16675% de reducción con respecto al 2012.
- Dentro de las deudas en sistema financiero se encuentran los **créditos en bancos y tarjetas de crédito** corporativas con \$338.332. Este valor se ha reducido a marzo del 2013 en 21,4% 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 \$128.152 (7,2% de contribución del total de Otros Pasivos y 5% de reducción versus el 2012), **Cuentas por pagar al personal** con \$97.322 (5,5% de participación y con una reducción del 49%), **Otros pasivos por Pagar** con \$1.550.506 (86,9% de contribución y 60% de crecimiento) y **Pasivo Diferido** con \$7.208 (0,4% de participación y 81% de reducción).
- El **Patrimonio** total de la compañía asciende a \$354.912 frente a los \$364.383 del año anterior, con una reducción del orden de 2,6%. Las cuentas componentes del patrimonio son: **Capital Pagado** con \$410.320 (115,6% de participación del total del Patrimonio), **Reservas** con \$156.869 (44,2% de participación y 54,2% de incremento), aquí se encuentra la capitalización de resultados de los ejercicios anteriores y **Resultados** con -\$221.192 (-62,3% de participación y 49,8% de aumento). Los resultados aparecen con valor neto, porque aquí se acumulan la pérdida del ejercicio 2007 por \$-104.585, los resultados por adopción de NIFS por primera vez \$-116.607 y las utilidades retenidas del ejercicio por \$8.916.

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

- Ventas o **Primas** por un monto de \$3.457.995 que corresponde a los contratos de medicina prepagada en todas sus líneas de negocio y ARP. Esto es, 57,1% de decremento bruto con respecto a diciembre 2012. Esta reducción se produjo por la salida de la cuenta Banca Comunal Pichincha desde Agosto del 2012 y por la situación de Banco Solidario que hizo que los 8 primeros meses las ventas de nuestro producto se estanquen.

- Por la parte de gastos, los principales componentes fueron: **Costo Total de Siniestros** con \$271.751 (8,7% frente a primas), **Comisiones Pagadas** con \$199.151 (6,4%), y **Gastos Administrativos** con \$2.784. 093 3.651.147 (89,0%), este rubro incluye el gasto administrativo puro, el gasto de personal, el costo de insumos médicos y de pago a prestadores médicos de la línea ARP.
- El monto de **Resultado Técnico** llegó a \$2.657.813 (84,9 % frente a primas versus el 50,5% que se obtuvo el año anterior), **Utilidad Técnica** con - \$126.280 (-4,0% vs primas) y **Utilidad Neta** (antes de participación de trabajadores e impuestos) con \$8.916 (0,4%).

## ESTADO DE RESULTADOS EVOLUTIVO

### DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13
<b>PRIMA RETENIDA NETA</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>	<b>3.128.715</b>
COSTO SINIESTROS BRUTOS	663.122	2.308.877	2.674.153	3.153.003	2.244.649	271.751
COSTO RESERVAS SINIESTROS	189.113	39.251	273.319	260.905	165.377	0
<b>COSTO TOTAL SINIESTROS</b>	<b>852.235</b>	<b>2.348.128</b>	<b>2.947.472</b>	<b>3.414.273</b>	<b>2.410.026</b>	<b>271.751</b>
COSTO DE LA ADQUISICIÓN	195.000	526.251	1.015.501	1.251.181	1.581.614	199.151
TRANSFERENCIAS PROVISIONALES	14.774	336.268	305.791	227.353	0	0
<b>RESULTADO TÉCNICO (SUSCRIPCIÓN)</b>	<b>1.075.223</b>	<b>1.719.173</b>	<b>2.095.467</b>	<b>3.612.703</b>	<b>4.079.149</b>	<b>2.657.813</b>
<b>COSTO ADMINISTRATIVO NETO</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>2.784.093</b>
<b>UTILIDAD TÉCNICA</b>	<b>16.585</b>	<b>88.698</b>	<b>79.325</b>	<b>132.649</b>	<b>-123.002</b>	<b>-126.280</b>
RESULTADO FINANCIERO	2.617	4.292	5.353	-27.394	-35.653	0
DESGARIMBIOS Y CORRECCIONES	21.875	7.238	20.713	129.130	-175.587	134.891
<b>UTILIDAD NETA EJERCICIO</b>	<b>35.843</b>	<b>88.644</b>	<b>94.715</b>	<b>234.475</b>	<b>191.761</b>	<b>8.529</b>

## PRINCIPALES ÍNDICES FINANCIEROS Y TÉCNICOS

	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13
Liquidez	1,35	1,27	1,33	1,26	1,03	1,07
Índice Cartera	18,67%	7,61%	15,54%	28,62%	72,58%	46,68%
Tasa Siniestrada	39,88%	44,89%	45,67%	57,37%	29,87%	22,13%
Gastos Administrativos	49,53%	31,17%	31,14%	38,64%	45,26%	54,28%
Comisiones Pagadas	9,12%	15,80%	16,15%	19,45%	19,63%	12,09%
ROE	53,31%	51,68%	22,05%	39,18%	57,63%	2,48%
Resultado Técnico	50,41%	32,87%	32,37%	40,12%	50,50%	69,29%
Endeudamiento (Pasivo / Patrimonio)	5,72	4,81	3,36	4,99	7,46	6,15

El índice de **liquidez** se ha mantenido con una tendencia estable, pero a partir del 2012 con una tendencia a la baja, 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 (55%).

La tasa de gastos **administrativos** vuelve a incrementarse, por efectos del crecimiento en operaciones de ARP y vigilancia de la salud, donde los gastos de insumos médicos, de laboratorio y pagos a prestadores médicos se registran en este rubro. Aun así, pasamos de un promedio de GA en el 2012 de \$304.000 a \$232.000 para el 2013.

Los **gastos por comisiones** pagadas bajaron considerablemente por el incremento de las ventas de líneas con comisión más bajas como ARP y Vigilancia de la salud. El índice de rentabilidad de patrimonio **ROE** se redujo significativamente en relación a los periodos anteriores, debido al bajo volumen de utilidades frente al patrimonio.

El nivel de **endeudamiento** también se redujo y presenta una relación de seis veces a uno sobre el patrimonio, esto es, que el Patrimonio de la empresa puede cubrir el 17% 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 realizó un alcance de auditoría del periodo anterior, evidenciando el cumplimiento de todas las formalidades con el organismos de control por parte de Inmedical.

## 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 2013. El informe final se encuentra libre de observaciones o salvedades.

## 4. Bolsa de Valores y Factoring

Nuestra casa de Valores, Holdun colocó documentos de obligaciones de Inmedical en el mercado por un valor de \$380.000, monto que para Marzo del 2014 se ubica en \$220.000 por las cancelaciones de inversores y por las renovaciones de otros. Desde el años 2012 Inmedical se calificó ante la compañía Profactura para gestionar operaciones de venta de cartera (factoring) con excelente resultados. Para el 2013 pudimos vender facturas por alrededor de \$450.000 y actualmente tenemos un saldo pendiente de \$180.000.

## DEPARTAMENTO COMERCIAL

Durante el año 2013 se presupuestó un ingreso por ventas de \$4'990.000,00 distribuido en las diferentes líneas de negocios, sobre este presupuesto se obtuvo un total de facturación de \$3'148.633,00 llevándonos al cumplimiento del 63,07%. En el mes de octubre presentó su renuncia la Gerente Comercial y desde el mes de noviembre tenemos un nuevo Gerente Comercial. Al finalizar el año 2013 se realizaron cambios en la administración de Guayaquil puesto que esta persona también lideraba la parte comercial en la sucursal de la costa, con la colocación de uno de los mejores Directores Comerciales de Quito como Gerente de la Sucursal de Guayaquil esperamos conseguir los resultados deseados en el 2014.

El equipo comercial no ha crecido en el número de Directores Comerciales pero sí se ha realizado un ajuste en su presupuesto mensual de ventas de hasta el 200%, se planifica para el 2014 contratar fuerza comercial con nuevos Directores en Quito, Guayaquil y se retoma un representante para la ciudad de Cuenca. Hemos logrado renovar las principales cuentas corporativas y a esto se han sumado importantes nuevos clientes como Mega Santamaría, Ecuacomente ECSA, External de General Motors entre otras.

Se proyecta para el año 2014 captar por lo menos 6 nuevos clientes masivos en el sector financiero más un crecimiento planificado en las áreas de ARP y VS. Además dentro de la planificación al cierre del 2014 está proyectado el captar 2 negocios con facturaciones superiores a los \$500.000,00 dólares mensuales cada uno.

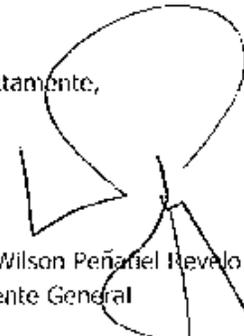
## RECURSOS HUMANOS

Debido al esquema de maximización de recursos implementado durante el 2013, el área de RRHH pasó a formar parte del área financiera, limitándose su accionar a:

- a) Administración de nómina
- b) Selección, contratación y desvinculación de personal
- c) Relación con organismos de control: IESS y Ministerio de Relaciones Laborales MRL

Durante el 2013 no se registró demanda alguna por parte de ex funcionarios de Inmedical hacia la institución. Se inició el año 2013 con 95 colaboradores y se culminó con 62 empleados. La cuota de personal con discapacidad está cubierta en su totalidad. Durante el 2013 fuimos objeto de 3 auditorías por parte de MRL, según el organismo de control como un procedimiento normal y rutinario. Dos de ellas integrales y la otra por personal con discapacidad. Todas las auditorías fueron solventadas en su totalidad y debidamente archivadas en MRL sin salvedad alguna.

Atentamente,

  
Dr. Wilson Peñafiel Revélo  
Gerente General