

INFORME DE GERENCIA GENERAL AÑO DE GESTIÓN 2016

DR. WILSON PEÑAFIEL REVELO
GERENTE GENERAL
INMEDICAL S.A.

Quito, Abril del 2016

INFORME DE GERENCIA

SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA EJERCICIO 2016

Antecedentes.-

Inmedical implementó Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para sus Estados Financieros del 2012, de ahí en adelante incluyendo el 2016, continuó con el proceso normal y cumplimiento de estas normas.

En cuanto al resultado de aplicación de NIIFS, en términos monetarios, excepto para el primer año de aplicación que tuvo su efecto más notorio y significativo en la creación de una cuenta de deterioro de cartera por un monto de \$151.000, para los siguientes años, incluyendo el 2016, ya no se produjo otro valor de afectación monetaria de esta normativa.

1. Situación Financiera

A continuación se detallan los principales rubros del Balance General de Inmedical S.A. con corte al 31 de diciembre del 2016:

- El volumen del total de **Activos** se ubicó en USD \$2.962.437, esto es, 0,4% de incremento con respecto al Balance de Diciembre del 2015 (\$2.949.763).
- Las principales cuentas componentes del activo son: **Inversiones** con \$477.939 (16% de participación del total del activo y 53% de reducción frente a ejercicio 2015); **Deudores por primas** o cuentas por cobrar con \$1.337.442 (45% de participación del activo y 21% de reducción) y **Otros Activos** con \$1.147.056 (39% de participación y 376% de crecimiento con respecto al 2015).
- Dentro de **Inversiones**, los principales rubros son la **Inversiones financieras** con \$163.420 (con una reducción del orden del 17% frente al 2015). **Caja y Bancos** con \$25.035 y un decrecimiento de 94% y **Activos fijos** con \$289.483 y un 25% de reducción frente a 2015.
- Los Deudores por Primas o Cuentas por Cobrar se constituye en su totalidad por **Primas por Vencer** con \$1.337.442, rubro que presentó una reducción con respecto al 2015 del orden de 21% (\$1.697.053 para el ejercicio anterior). Esta reducción se produjo por la reducción de la facturación de clientes como Solidario y Pichincha por efectos del terremoto de Abril 2015.
- Dentro de Otros Activos se encuentran las **Anticipos fiscales** que para el cierre del período cuenta con un valor residual de \$4.179. **Deudores Varios** con \$859.738 (257% de incremento frente al 2015). **Cuentas por Cobrar Largo Plazo** con \$283.139 por reclasificación de cuentas por cobrar, puesto que para el año anterior no mantenía saldo.

- Con respecto al **Pasivo** de la compañía, el total de este rubro alcanzó un valor de \$1.965.143 y una reducción del 0,5% con respecto al 2015 y una baja del 23% frente al 2014. Los principales componentes son: **Obligaciones con el Sistema Financiero** con \$163.746 y una reducción de 2% y **Otros Pasivos** con \$1.801.397 que presenta un incremento de 31% frente al 2015.
- Dentro de Otros Pasivos tenemos a la cuenta de **Impuestos y Retenciones** con \$67.737 que representa un 67% de decrecimiento versus el 2015; **Cuentas por pagar al personal** con \$107.408 frente a los \$136.393 registrados en 2015 y **Otros pasivos por Pagar** con \$1.626.252 y un incremento de 57%, basado en el financiamiento de la compañía.
- El **Patrimonio** total de la compañía asciende a \$997.294 versus \$974.969 (incluido el total de utilidades del periodo) del 2015, \$581.159 del 2014 y \$354.912 del 2013. Las cuentas componentes del patrimonio son: **Capital Pagado** con \$860.320 frente a \$410.320 del año anterior, **Reservas** con \$62.158 y un incremento del 3% y **Resultados** con \$74.816, registrando 68% de reducción frente a 2015. 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 de los ejercicios siguientes.

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

- Ventas o **Primas** por un monto de \$8.268.662 que corresponde a los contratos de medicina prepagada en todas sus líneas de negocio y ARP. Esto es, 10% de decrecimiento con respecto a diciembre 2015 que se ubicó en \$9.623.405 y superior en 55% con respecto al 2014 (\$5.322.126). Esta reducción se produjo por la baja en la facturación de clientes como Banco Comunal Pichincha y Banco Solidario, por efectos del terremoto de Abril 2015 y de situación económica del país.
- En cuanto a los egresos o gastos, los principales componentes fueron: **Costo Total de Siniestros** con \$2.038.663 que equivale a 25% frente a primas (\$2.634.109 para el año anterior), **Comisiones Pagadas** con un monto anual de \$3.563.324 y 43% versus primas (\$3.746.173 para el 2015) y **Gastos Administrativos** con \$2.513.915, esto es 30% con respecto a primas (\$2.851.359 en 2015), este rubro incluye el gasto administrativo puro o gasto de operación, el gasto de personal, el costo de insumos médicos y de pago a prestadores médicos de la línea ARP. Cabe resaltar que la política y acciones de control de gastos implementadas con mayor rigurosidad desde el año 2013, han logrado reducir el peso del gasto administrativo frente a ventas en 5% entre los últimos periodos.
- El monto de **Resultado Técnico** llegó a \$2.666.674 (32% frente a primas versus el 23% que presenta la media del mercado de seguros de salud), **Utilidad Técnica** con \$152.759 (2% versus primas), **Utilidad Bruta** (antes de participación de trabajadores e impuestos) con \$86.408 (1% frente a 3% del ejercicio anterior). La **Utilidad Neta** (después de impuestos y trabajadores) se ubicó en \$10.790, bajo la siguiente estructura:

UTILIDAD BRUTA	86.408
(-) PARTICIPACION TRABAJADORES	12.961
(-) IMPUESTO RENTA	62.657
UTILIDAD NETA ANTES RESERVAS	10.790

ESTADO DE RESULTADOS EVOLUTIVO

	<u>dic-13</u>	<u>dic-14</u>	<u>dic-15</u>	<u>dic-16</u>
PRIMA RETENIDA NETA	3.128.715	5.322.126	9.621.405	8.268.662
COSTO SINIESTROS NETOS	271.751	912.460	2.034.109	2.038.663
COSTO TOTAL SINIESTROS	271.751	912.460	2.634.109	2.038.663
COSTO NETO ADQUISICION	199.151	1.595.922	3.746.173	3.563.324
REASEGURIO NO PROPORCIONAL	0	1.021.98	859,51	-
RESULTADO TECNICO	2.657.813	2.811.921	3.242.261	2.666.674
COSTO ADMINISTRATIVO	2.784.093	2.400.770	2.851.359	2.513.915
EFILIDAD TECNICA	-126.280	411.151	390.904	152.759
RESULTADO FINANCIERO	0	(23.943)	(21.515)	(25.303)
OTROS INGRESOS / EGRESOS	134.860	-109.027	66.843	116.667
UTILIDAD NETA EJERCICIO	8.579	278.181	299.546	10.799

PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS Y TÉCNICOS

	<u>dic-13</u>	<u>dic-14</u>	<u>dic-15</u>	<u>dic-16</u>
Liquidez	1,16	1,31	1,41	1,23
Tasa Siniestralidad	32,32%	37,87%	36,56%	34,66%
Gastos Administrativos	30,28%	27,12%	24,03%	26,40%
Comisiones Pagadas	72,09%	25,11%	32,13%	43,09%
ROCE	2,48%	22,48%	19,81%	1,08%
Resultado Técnico	32,29%	35,84%	32,01%	32,25%
Endeudamiento (Pasivo / Patrimonio)	6,15	4,41	3,11	2,27

El índice de **liquidez** mantuvo una tendencia estable hasta el 2012, donde empezó a reducirse, llegando al 2013 en su nivel más bajo y recuperándose para los siguientes años, con su nivel más alto para el 2015 y bajando un poco para el 2016 con 1,23. Este índice refleja una situación que no compromete a la compañía para hacer frente a sus pasivos u obligaciones de corto plazo. El mercado de seguros aparece con índice promedio del orden de 1,31.

El índice de **sinistralidad** con 35% ha mostrado niveles controlados y por debajo de la media del mercado de seguros, por el crecimiento de la compañía en líneas de

4. Bolsa de Valores y Factoring

Inmedical tiene emitido papeles comerciales privados por un valor de \$230.000. Nuestros clientes inversores registran más una renovación de sus inversiones durante los últimos 3 años.

Inmedical se encuentra calificada con cupo total de \$400.000 ante las compañías Profactura, Plus Factor y Pragmaticus para gestionar operaciones de venta de cartera (factoring) y de retrofactoring. Para el 2016 se realizaron operaciones por alrededor de \$370.000. Actualmente mantenemos operaciones activas por \$280.000

Atentamente,

Wilson Peñafiel Revelo
Gerencia General
INMEDICAL S.A.