

Quito, abril del 2019

INFORME DE GERENCIA

SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA EJERCICIO 2018

1. Situación Financiera

A continuación, se detallan los principales rubros del Estado de Situación Financiera de Inmedical S.A. con corte al 31 de diciembre del 2018:

El volumen del total de **Activos** se ubicó en USD \$6.213.633, esto es, 93% de crecimiento con respecto al Balance de Diciembre del 2017 (\$3.214.215).

Las principales cuentas componentes del activo son: **Inversiones** con \$332.554 (5% de participación del total del activo y con 3% de reducción frente a periodo 2017); **Deudores por primas** o cuentas por cobrar con \$5.015.199 (81% de participación del activo y 311% de incremento). Y **Otros Activos** con \$865.880 (52% de participación y 48% de reducción con respecto al 2017).

- Dentro de **Inversiones** antes mencionada, las principales cuentas componentes son la **Inversiones financieras** con \$133.586 (con un aumento de 4% frente al 2017). Le sigue **Activos Disponibles** con \$198.968 frente a los \$8.565 registrados el año anterior.
- **Los Activos fijos** con \$417.425 presentaron un incremento de 98% versus el periodo anterior.
- La cuenta de **Deudores por Primas** o **Cuentas por Cobrar** se constituye en su totalidad por **Primas por Vencer** con \$5.015.199, rubro que se incrementó en 311% con respecto al 2017. Este incremento significativo se produjo por cambio de modalidad de facturación de periodo a vigencia para cliente Solidario, por lo que no se trató de un deterioro de cartera.
- Dentro de **Otros Activos** se encuentran las **Anticipos fiscales** que para el cierre del periodo cuenta con un valor de \$89.054,31 versus \$68.749 del periodo anterior. **Deudores Varios** con \$359.401,09, mientras que para el 2017 se ubicó en \$1.328.652.
- Con respecto al **Pasivo** de la compañía, el total de este rubro alcanzó un valor de \$4.953.510 con un incremento del 146% frente al 2017. Los principales componentes son: **Reservas Técnicas** con un valor de \$529.298 frente a los \$612.240 del periodo anterior. La diferencia se produce por la aplicación de nueva normativa de cálculo de Reservas. **Obligaciones con el Sistema Financiero** con \$233.136 y una reducción de 6% y **Otros Pasivos** con \$4.191.076 que presenta un incremento de 175% frente al 2017.

- El **Patrimonio** total de la compañía asciende a \$1.146.479 versus \$1.095.074 del 2017, \$974.960 del 2016, \$581.159 del 2015. Las cuentas componentes del patrimonio son: **Capital Pagado** con \$1.001.117 sin variación con respecto al 2017, frente a \$860.320 del 2016 y \$410.320 del 2015; **Reservas** con \$67.299 aumentando en 8% y **Resultados** con \$78.063,29. 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:

Ingresos Totales por un monto de \$9.116.904, que corresponde a los contratos de medicina prepagada en todas sus líneas de negocio. Esto es, 21% de crecimiento con respecto a diciembre 2017.

- En cuanto a los egresos o gastos, los principales componentes fueron: **Costo Total de Siniestros** con \$2.279.168 que equivale a 25% frente a primas (\$1.747.845 para el año anterior), **Comisiones Pagadas** con un monto anual de \$2.720.222 y 30% versus primas (\$3.164.786 para el 2017) y **Gastos Administrativos** con \$3.131.976, esto es 34% con respecto a primas (\$2.314.786 en 2017), este rubro incluye el gasto administrativo puro o gasto de operación, el gasto de personal y de honorarios profesionales. Cabe resaltar que la política y acciones de control y reducción de gastos implementadas durante los últimos años, que han logrado reducir el peso del gasto administrativo frente a ventas en 3% entre los últimos periodos.
- El monto de **Resultado Técnico** llegó a \$3.720.293 (43% frente a primas o cuotas versus 27% que presenta la media del mercado de seguros de salud), **Utilidad Técnica** con \$627.215 (7% versus ingresos), **Utilidad Bruta** (antes de participación de trabajadores e impuestos) con \$113.644 (1% frente a ventas).

ESTADO DE RESULTADOS EVOLUTIVO

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE
DICIEMBRE

	dic-16	dic-17	dic-18
PRIMA RETENIDA NETA	8.268.662	7.528.241	8.719.684
COSTO TOTAL SINIESTROS	2.038.663	1.747.845	2.279.168
COSTO NETO ADQUISICION	3.563.324	3.164.786	2.720.223
REASEGURO NO PROPORCION	-	-	-
RESULTADO TECNICO	2.666.674	2.615.611	3.720.293

COSTO ADMINISTRATIVO	2.533.915	2.314.114	3.093.078
UTILIDAD TÉCNICA	132.759	301.497	627.215
RESULTADO FINANCIERO		(43.467)	38.898
OTROS INGRESOS / EGRESOS	116.867	-153.744	-552.468
UTILIDAD NETA EJERCICIO	16.093	104.286	113.644

PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS Y TÉCNICOS

	dic-16	dic-17	dic-18
Liquidez	1,21	1,23	1,20
Tasa Siniestralidad	36,56%	34,11%	27,14%
Gastos Administrativos	32,40%	30,81%	34,47%
Comisiones Pagadas	43,09%	42,12%	41,20%
ROE	1,08%	9,40%	9,91%
Resultado Técnico	32,25%	34,44%	42,67%
Endeudamiento (Pasivo / Patrimonio)	2,29	2,85	3,32

El índice de liquidez llegó en el 2013 a su nivel más bajo y empezó a recuperarse para los siguientes años, con su nivel más alto para el 2015 y bajando un poco para el 2016 y estabilizándose con 1,20 en 2018. 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 1,33.

El índice de siniestralidad con 27% ha mostrado niveles controlados y por debajo de la media del mercado de seguros, por el crecimiento de la compañía en líneas de negocio de baja siniestralidad (masivos) así como por la adecuada suscripción (cálculo de precio o cuota). La tendencia del mercado ha sido más alta en cuanto a la siniestralidad (58%).

La tasa de gastos administrativos alcanzó su valor más alto en 2013, vuelve a estabilizarse y a bajar su nivel hasta 2015. Para el 2016, sube un poco y se estabiliza en 34% para el 2018. El mercado se ubica con una tasa de 29%.

Los gastos por comisiones pagadas se ubican en 41% para el 2018 por efecto de la cuenta de Comunal Pichincha que supera el 52% de comisión de fee de canal, broker y referidores, así como el fee de canal de Banco Solidario que llega a niveles del 44% de la venta. El Índice de rentabilidad de patrimonio ROE se redujo significativamente en el 2013, se recuperó notablemente en el 2014 y 2015. Por la reducción de la utilidad neta del ejercicio y la capitalización

de la compañía alcanzó su nivel más bajo en 2016 y se estabiliza para 2018 con 10%.

El nivel de endeudamiento también se ha estabilizado y se ubicó en 2018 con una relación de 3 veces a uno sobre el patrimonio, esto es, que el Patrimonio de la empresa se ve comprometido hasta en tres veces su valor para cubrir las obligaciones o deudas de la empresa. Para los años precedentes, se llegó a niveles de hasta 5 a 1. Este indicador se ubica en niveles de 3 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 cumplimiento y pagos. Nuestra categoría se mantiene como Contribuyentes Especiales desde el año 2010.

Inmedical se encuentra en total cumplimiento de entrega de documentación ante la Superintendencia de Compañías. A partir de la vigencia de la nueva ley de Medicina Prepagada, Inmedical emite de forma mensual y trimestral los siguientes reportes técnicos:

- Estados Financieros mensuales
- Reporte de Capital Adecuado
- Reporte de Reservas Riesgos en Curso
- Reporte de Reservas IBNR (trimestral)
- Reporte Actuarial (trimestral)

3. Auditoría Externa y de Organismo de Control

Se efectuó el proceso de auditoría externa por el ejercicio 2018, a partir de febrero del 2019 con la firma auditora ManeiGroup Auditores Externos, debidamente autorizada por Superintendencia de Compañías, cuyo informe es parte de la documentación entregada en esta Junta.

Superintendencia ha efectuado Auditoría Técnica y Financiera de Inmedical durante marzo y abril del 2019. El informe aún no ha sido emitido.

4. Factoring

Inmedical se encuentra calificada con cupo total de \$800.000 ante las compañías Profactura, Plus Factor y Pragmatiquis para gestionar operaciones de venta de cartera (factoring) y de retrofactoring. Para el 2018 se realizaron operaciones por alrededor de \$780.000.

Atentamente,

Gerencia General