

Quito, junio del 2020

INFORME DE GERENCIA

SITUACIÓN ECONÓMICA - FINANCIERA EJERCICIO 2019

1. Situación Financiera

A continuación, se describen los principales rubros y componentes del Estado de Situación Financiera de Inmedical S.A. con corte al 31 de diciembre del 2019:

El volumen del total de **Activos** se ubicó en USD \$7.656.465, esto es, 23% de crecimiento con respecto al Balance de Diciembre del 2018 (\$6.213.633).

Las principales cuentas componentes del activo son: **Disponible e Inversiones** con \$171.959 (2% de participación del total del activo y con 4% de reducción frente a periodo 2018); **Deudores por primas** o cuentas por cobrar con \$6.463.197 (84% de participación del activo y 29% de incremento). Y **Otros Activos** con \$1.021.309 (14% de participación y 7% de incremento con respecto al 2018).

- Dentro de **Disponible e Inversiones** antes mencionada, las principales cuentas componentes son las **Inversiones financieras** con \$ 132.810 (se mantiene igual que 2018). Le sigue **Activos Disponibles** con \$39.150 frente a los \$198.968 registrados el año anterior.
- La cuenta de **Deudores por Primas o Cuentas por Cobrar** se constituye en su totalidad por Primas por Vencer con \$6.463.197, rubro que se incrementó en 29% con respecto al 2018. Este incremento se produjo por la modalidad de facturación por vigencia de cliente Solidario, por lo que no se trató de un deterioro de cartera.
- Dentro de Otros Activos se encuentran los **Activos fijos** con \$140.177 que presentó una ligera reducción del 5%, **Anticipos fiscales** que para el cierre del periodo cuenta con un valor de \$60.177 versus \$89.054 del periodo anterior. **Deudores Varios y Otros Activos** con \$820.955, mientras que para el 2018 se ubicó en \$359.401

Con respecto al **Pasivo** de la compañía, el total de este rubro alcanzó un valor de \$6.377.072 con un incremento del 29% frente al 2018. Los principales componentes son: **Reservas Técnicas** con un valor de \$374.628 frente a los \$529.298 del periodo anterior. La diferencia se produce por la aplicación de nueva normativa de cálculo de Reservas. **Obligaciones con el Sistema Financiero e instrumentos privados** con \$943.053 y un incremento de 18% y **Otros Pasivos** con \$5.059.391 que presenta un incremento de 21% frente al 2018. En este rubro se ubican las obligaciones con relacionadas, con accionistas, con fondeo por factoring y otros pasivos.

El **Patrimonio** total de la compañía asciende a \$1.161.207 versus \$1.146.479 del 2018. Como valor de referencia en el 2015 se ubicó el patrimonio en \$581.159. Las cuentas componentes del patrimonio son: **Capital Pagado** con \$1.001.117 sin variación con respecto al 2018, frente a \$860.320 del 2016 y \$410.320 del 2015; **Reservas** con \$68.834 aumentando en 6% y **Resultados** con \$91.256. 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**, es decir ingresos y gastos o costos, las cifras reflejan la siguiente información:

Ingresos Totales por un monto de \$10.544.908, que corresponde a los contratos de medicina prepagada en todas sus líneas de negocio, así como a la liberación de reservas técnicas. Esto es, 16% de crecimiento con respecto a diciembre 2018.

- En cuanto a los egresos o gastos, los principales componentes fueron: **Costo Total de Siniestros** con \$1.940.971 que equivale a 20% frente a primas (\$2.279.168 para el año anterior), **Comisiones Pagadas** con un monto anual de \$2.934.732 y 30% versus primas (\$2.720.222 para el 2018) y **Gastos Administrativos** con \$2.961.952, esto es 31% con respecto a primas (\$3.131.976 en 2018), 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 4% entre los últimos periodos.

ESTADO DE RESULTADOS EVOLUTIVO

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

	<u>dic-16</u>	<u>dic-17</u>	<u>dic-18</u>	<u>dic-19</u>
PRIMA RETENIDA NETA	8.268.662	7.528.241	8.719.684	9.682.674
COSTO TOTAL SINIESTROS	2.038.663	1.747.845	2.279.168	1.940.971
COSTO NETO ADQUISICION	3.563.324	3.164.786	2.720.223	2.934.732
RESULTADO TECNICO	2.666.674	2.615.611	3.720.293	4.806.971
COSTO ADMINISTRATIVO	2.533.915	2.314.114	3.093.078	2.961.952
UTILIDAD TECNICA	132.759	301.497	627.215	1.845.019
RESULTADO FINANCIERO		-43.467	38.898	-63.046
OTROS INGRESOS / EGRESOS	116.667	-153.744	-552.468	-1.663.788
UTILIDAD NETA EJERCICIO	16.093	104.286	113.644	118.185

PRINCIPALES INDICES FINANCIEROS Y TÉCNICOS

	<u>dic-16</u>	<u>dic-17</u>	<u>dic-18</u>	<u>dic-19</u>
Liquidez	1,21	1,23	1,24	1,17
Tasa Siniestralidad	36,56%	34,11%	27,14%	24,05%
Gastos Administrativos	32,40%	30,81%	34,47%	30,59%
Comisiones Pagadas	43,09%	42,12%	41,20%	34,31%
ROE	1,08%	9,40%	9,91%	10,18%
Resultado Técnico	32,25%	34,44%	42,67%	49,65%
Endeudamiento (Pasivo / Patrimonio)	2,29	2,85	3,32	3,49

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 en rango de 1,20 en 2018 para adelante. 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 **siniestralidad** con 24% 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 (57%).

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 31% para el 2019. El mercado se ubica con una tasa de 27%.

Los **gastos por comisiones** pagadas se ubican en 34% para el 2019 por efecto de la cuenta de Comunal Pichincha que supera el 51% de comisión de fee de canal, broker y referidores, así como el fee de canal de Banco Solidario que llega a niveles del 41% 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 2019 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 cumplimientos 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)
- Reporte Actuarial (anual)

3. Auditoría Externa y de Organismo de Control

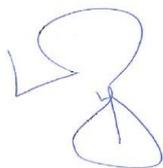
Se efectuó el proceso de auditoría externa por el ejercicio 2019, con la firma auditora Pacheco Osorio Hermanos Consultores Asociados Cia. Ltda. debidamente autorizada por Superintendencia de Compañías, cuyo informe es parte de la documentación entregada en esta Junta.

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 \$1.000.000 ante las compañías Profactura, Plus Factor y Pragmatiquis para gestionar operaciones de venta de cartera (factoring) y de retrofactoring. Para el 2019 se realizaron operaciones por alrededor de \$880.000.

Atentamente,



Wilson Peñafiel
Gerencia General
INMEDICAL S.A.