SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 JUN. 2012
OPERADOR 10
QUITO

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES DE MEDICINA PARA EL ECUADOR MEDIECUADOR HUMANA S.A. A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Quito, 31 de Mayo de 2012

I. ENTORNO ECONOMICO

El Ecuador en 2011 presentó resultados importantes y que pudieron ser mucho mejores con mayor claridad en las políticas económicas y comerciales en pro de fomentar el trabajo productivo. En el mercado laboral se presentó un balance similar al inicio del régimen; es decir en 2006 el Gobierno inicio con un desempleo del 5% y al 2011 mantuvo esa cifra.

El año 2011 se caracterizó por tener altos niveles de liquidez en el mercado ecuatoriano, lo cual generó la disminución de las tasas de interés y la disponibilidad de crédito en muy buenas condiciones para las empresas y personas.

Los principales indicadores económicos culminaron con las siguientes cifras:

Inflación: 5,41% (2010: 3.33%)

Tasa de desempleo: 5% (2010: 6.1%).

Tasa activa referencial: 8,17% (2010: 8,68%)

II. EVOLUCION DE LA EMPRESA

El año 2011 fue un año en el cual continuó el crecimiento de Humana, donde se llegó a superar los 200 mil afiliados, 50 mil más con respecto al período 2010 (32% de incremento).

De manera general, la Compañía durante los años 2009, 2010 y 2011 con el fin de diversificar su portafolio de clientes corporativos y mejorar sus indicadores de siniestralidad, entre otras iniciativas, ha aumentado el volumen de afiliados al ampliar sus operaciones hacia los segmentos de productos individuales, empresariales y masivos.

Las ventas pasaron de US$32 millones del 2010 a US$35 millones en el 2011; es decir, un 9% adicional. Así mismo los niveles de Siniestralidad se han mantenido controlados, y mejorando los niveles de años anteriores, así en el 2011 se alcanzó un nivel de siniestralidad del 62%, cuando en el 2010 alcanzó el 65%. La fuerza de Ventas Directas en Quito y Guayaquil permitió generar mayores ventas en los segmentos Individual y Empresarial, conocidos como de menor siniestralidad y por tanto más rentables para la empresa; y, el segmento Corporativo también generó nuevos negocios en todo el país lo que adicional al control de la siniestralidad permitió generar un crecimiento rentable para la Compañía.

II.A GESTION COMERCIAL

En el ámbito comercial, en el 2011 Humana continuó creciendo dentro de los diferentes segmentos de negocio en los que opera, logrando incrementar sus ventas en un 9% con respecto al período 2010, en lo que respecta a valor monetario. El de mayor crecimiento se registró en el segmento Masivo en donde para el 2011 se

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 JUN. 2012
OPERADOR 10
QUITO

originaron ventas por US$3.57 millones, y, para el 2011 se generaron ventas totales por US$35 millones.

Otros segmentos de gran crecimiento fueron el Individual y el Pyme, generando ventas totales por US$7,6 y US$5,1 millones, respectivamente, lo que implica un crecimiento respecto del 2010 del 30% y del 19%, respectivamente; esto dado por el incremento en fuerza de ventas directa que viene desde el 2009 y que se consolidó en el período 2011.

El segmento Corporativo continuó creciendo gracias a la continua confianza que tanto clientes como brokers continúan depositando en nuestra empresa, se generó el lanzamiento del "Account Management" que permite en base a las herramientas tecnológicas implementadas por la Compañía durante el 2011, ofrecer a nuestros clientes información detallada de sus rembolsos lo cual permite adoptar estrategias y tomar decisiones para mejorar el servicio que se ofrece generando valor agregado a clientes y brokers. En este segmento se llegó a generar ventas por US$17,2 millones (incremento del 6% respecto del 2010).

II.B IMAGEN, PUBLICIDAD Y PROMOCION

En el año 2011 la empresa destinó recursos focalizados en publicidad y fidelización de clientes (US$1 millón), 3% respecto a las ventas totales; esto en relación a una iniciativa estratégica que inició en el año 2011 y que continúa actualmente relacionada a fidelizar a nuestros clientes de todos los negocios. Se efectuaron pautas específicas en televisión y radio. De igual forma se publicitó en periódicos y revistas de circulación nacional; se mantuvo presencia mediante vallas móviles en las ciudades de Quito y Guayaquil así como buses; y, se entregaron algunos auspicios durante el año.

Como parte de la estrategia que la Compañía mantuvo desde el 2010, centrada en desarrollar herramientas Tecnológicas de Sistemas de Información, durante el 2011 se lanzó la nueva página web así como el portal transaccional de la Compañía que sirvieron para el 2011 y servirán para en años posteriores posicionar servicios y productos con mayor fuerza en el mercado nacional e internacional.

II.C RECURSOS HUMANOS

En el 2011 se continuó con la inversión en el recurso humano de la empresa; ya que se continuó con el programa para crear una cultura organizacional acorde al crecimiento y valores que tenemos actualmente en nuestra empresa; y, se continuó con los módulos sobre liderazgo personal así como sobre paradigmas y pensamiento sistémico. Para estos proyectos se continuó con capacitaciones efectuadas con prestigiosas empresas internacionales.

Adicionalmente, se consolidó con la contratación de fuerza de ventas, así como con la continuación en la creación de diversos cargos que vinieron a apoyar en la estructura que se planificó desde el año 2008, en áreas como Inteligencia de Negocios, Gestión Comercial, Gestión de Productos y Procesos, Gestión de Tecnología, entre otros.

A partir del mes de marzo del 2011 se efectuó el lanzamiento de la Compañía hacia OCP (organizaciones centradas en procesos), fruto de más de un año de trabajo en el cual se logró romper las barreras departamentales y generar una nueva forma de trabajo y apertura al mundo del primer proceso denominado "Efectivización de Beneficios" en el cual trabaja personal multidisciplinario con el objetivo de atender los requerimientos de cliente a cliente. Este esfuerzo dio resultados en corto plazo generando mayor productividad del personal así como cumpliendo el objetivo principal

para el cual fue creado de incrementar la satisfacción tanto de clientes como de prestadores médicos.

Finalmente, y con la finalidad de brindar un mejor servicio al cliente y acorde al desarrollo tecnológico que está experimentando HUMANA, se continuó con la contratación de nuevos recursos diversas áreas.

II. D ASPECTOS CONTABLES - FINANCIEROS

Una vez efectuada la revisión de los Auditores Externos, no se determinaron ajustes relevantes que afecten significativamente los Estados Financieros, ni efectos importantes en los resultados del período 2011. Es importante mencionar que el año 2011 correspondió al año de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), por lo cual Humana realizó un trabajo desde el año 2010 tanto con personal interno así como con asesorías puntuales especializadas que permitieron llevar a la Compañía hacia la nueva normativa.

En lo que respecta a la determinación del IBNR fue realizada en base a la metodología de Triángulos de Siniestralidad, la cual al cierre del ejercicio se estableció en US$1.3 millones. Adicionalmente, dada la adopción de las NIIF se efectuó una segunda provisión requerida para Riesgos no Expirados (principalmente relacionada al producto Renacer), esta provisión fue calculada por un actuario calificado, que alcanzó al cierre del 2011 un valor de US$93 mil.

En lo que respecta al área Financiera, durante el año 2011 (noviembre) se migró al nuevo sistema ERP "Humana Génesis" el cual se encuentra al momento superando su etapa de estabilización y brindando mayores aplicaciones y facilidad de disponer de información actualizada.

II. E IMPLEMENTACION NORMATIVA NIC/NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de mayo del 2012, de la Administración y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta general de accionistas para su aprobación definitiva.

El resultado de esta implementación se expone en el siguiente cuadro:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
0 8 JUN. 2012
OPERADOR 10
QUITO

	Referencia a Notas	Capital pagado	Reservas		Resultados acumulados		Patrimonio neto atribuible a accionistas
			Aportes Futuras Capitalizaciones	Legal	Conversión NIIF (1)	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2010		230,000	416,492	69,669	(86,935)	(217,208)	412,018
Resolución de Junta General de Accionistas del 9 de diciembre del 2010:							
Aporte para futuras capitalizaciones		-	1,000,000	-	-	-	1,000,000
Utilidad neta del año		-	-	-	-	475,197	475,197
Transferencia del efecto por adopción NIIF 2010		-	-	-	(21,510)	21,510	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		230,000	1,416,492	69,669	(108,445)	279,499	1,887,215
Resolución de Junta General de Accionistas del 9 de diciembre del 2010:							
Aporte para futuras capitalizaciones		-	145,292	-	-	-	145,292
Aumento de capital		1,561,784	(1,561,784)	-	-	-	-
Resolución de Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2011							
Apropiación de reserva legal		-	-	49,672	-	(49,672)	-
Capitalización de las utilidades año 2010		229,827	-	-	-	(229,827)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	901,756	901,756
Saldos al 31 de diciembre del 2011		2,021,611	-	119,341	(108,445)	901,756	2,934,263

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 JUN. 2012
OPERADOR 10
QUITO

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 JUN. 2012
OPERADOR 10
QUITO

III. PAGO DE LA CONTRIBUCIÓN AL SEGURO SOCIAL CAMPESINO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE DICIEMBRE 2001 A ENERO 2007

De acuerdo con el artículo 307 de la Ley de Seguridad Social, en vigencia desde el 1 de diciembre del 2001, las compañías de seguros privados y medicina pre-pagada que actúan como agentes de retención de la contribución al Seguro Social Campesino debían realizar la retención del 0.5% sobre el valor de las primas netas de seguros directos para el financiamiento del Seguro Social Campesino; sin embargo, al existir, en opinión de las aseguradoras y compañías de medicina pre-pagada y sus asociaciones, una contradicción de la referida disposición con el artículo 60 de la Constitución Política de la República del Ecuador del año 1998 que establece que el Seguro Social Campesino se financiará con el aporte solidario de los asegurados y empleadores del sistema nacional de seguridad social, con la aportación diferenciada de las familias protegidas y las asignaciones fiscales, así como también con el aporte de los seguros públicos y privados que forman parte del sistema nacional de seguridad social, no efectuaron las retenciones y realizaron varias gestiones con la Superintendencia de Bancos y Seguros y otras entidades encaminadas a tener una posición única y definitiva.

Mediante Oficio No.778DIRESDDR de fecha 30 de octubre del 2010, la Contraloría General del Estado, en relación con el informe de la auditoría de gestión DA4-0006-2008 practicada a los componentes: "gestión operativa, administrativa y financiera, que incluyó el análisis a los pagos efectuados por concepto de bono rural y transporte de los médicos y odontólogos del Seguro Social Campesino", por el período comprendido entre el 1 de enero de 2003 y el 31 de diciembre del 2006, estableció una glosa a Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. por el período comprendido entre julio del 2005 y diciembre del 2006, por el total de US$143,951, debido a que la Compañía no había recaudado el 0.5% sobre el valor de las primas netas de seguros directos que en su opinión debían pagar obligatoriamente los asegurados en beneficio del Seguro Social Campesino, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 307 de la Ley de Seguridad Social.

Posteriormente, el 3 de febrero del 2011, se suscribió un convenio de recaudación y pago mediante el cual, la Federación Ecuatoriana de Empresas de Seguros (FEDESEG) y la Asociación Ecuatoriana de Empresas de Medicina Integral Prepagada (AEEMIP) se comprometen a que sus representadas recauden y transfieran al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y al Seguro Social Campesino los valores que debían haber sido retenidos conforme lo dispuesto en el artículo 307 de la Ley de Seguridad Social durante el periodo comprendido entre diciembre de 2001 y marzo de 2007 por US$295,423 más los respectivos intereses moratorios.

El 15 de julio del 2011, la Procuraduría General de Estado resolvió que es procedente que la Superintendencia de Bancos y Seguros expida una Resolución para regular la recaudación de la Contribución al Seguro Social Campesino de años anteriores que no fue recaudada por la Compañía. El 23 de septiembre del 2011, la Superintendencia de Bancos y Seguros emitió la Resolución SBS-2011-765, misma que establece los mecanismos de recaudación que incluyen un plazo de 36 meses para la cancelación

total de los valores no retenidos quedando a cargo de la Compañía el pago de los valores que no logren ser recaudados.

IV. CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Se establecieron y se comunicaron a los miembros de la organización los procedimientos para asegurar que se cumplan las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor. El departamento de Sistemas es el encargado de realizar el respectivo seguimiento.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 JUN. 2012
OPERADOR 10
QUITO

INFORME FINANCIERO DEL AÑO 2011

PRINCIPALES VARIACIONES DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Real vs. Presupuesto y 2011 vs. 2010)

a. Ventas

Las ventas en el año 2011 se incrementaron en un 9% con respecto de las del año 2010. El segmento Masivo fue el de mayor crecimiento con un 33%, seguido del Individual con el 30%, Pyme con incremento del 19%; y, el segmento Corporativo con el 6%.

El segmento Autoseguros, alcanzó una facturación de US$547 mil, es decir un 70% mayor que el 2010.

b. Reembolsos

La siniestralidad global de la empresa estuvo en el 62% para el año 2011, es decir aproximadamente 3 puntos menos respecto del año 2010; llegando a los niveles presupuestados.

Siguieron al segmento Masivo con el 15% de siniestralidad, los segmentos Individual y Empresarial, manteniendo niveles de siniestralidad al 61% y 64%, respectivamente, mientras que el Corporativo tuvo la siniestralidad al 70% (10 puntos porcentuales menos que en el 2010).

c. Gastos de Ventas y Operativos

Los gastos de ventas de la empresa crecieron en un 20% con respecto al año anterior lo cual sin duda es por el crecimiento en volumen de las ventas, principalmente en los segmentos Individual, Pyme y Masivo. Este crecimiento se origina además por crecimiento en ventas del negocio Corporativo, que representa el 50% de las ventas totales al cierre del 2011.

El Gasto Operativo de la empresa incrementó en un 26% frente al año anterior, y se mantuvo durante todo el año controlado y siempre cumpliendo o bajo lo presupuestado. Los rubros de mayor crecimiento fueron Sueldos y Salarios 23%, así como Beneficios Sociales, por la contratación de nuevo personal durante el año; Suministros, Servicios básicos y Gastos de Movilización como resultado del incremento de las operaciones y transacciones de la Compañía.

d. Otros Gastos no Operacionales y Financieros

Los gastos en depreciaciones y amortizaciones fueron inferiores a lo presupuestado, y superior con respecto al período 2010 en un 17%. Respecto al gasto financiero, en el año 2011 este rubro se incrementó respecto del 2010, por cuanto durante el año se contrataron mantuvieron algunos créditos; y, se emitieron REVNIS en septiembre del 2011 los cuales fueron colocados en las bolsas de valores del país, para financiamiento de capital de trabajo, así como para la adquisición e implementación de las nuevas soluciones y herramientas tecnológicas.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 JUN. 2012
OPERADOR 10
QUITO

e. ***Resultado***

En el año 2011, se generó una utilidad antes de impuestos a la renta, la misma que alcanzó US$1.191 mil, que representa un 50% mayor respecto a la utilidad del año 2010 por US$794 mil.

Este resultado se origina principalmente por conceptos tales como:

- Control de la siniestralidad,
- Incremento en Ventas,
- Control de los gastos operativos.

CUENTAS DEL BALANCE GENERAL, COMPARATIVO 2011 - 2010

a. ***ACTIVO***

Corriente

CAJA – BANCOS – INVERSIONES

Existe un decremento en los fondos disponibles de la empresa para el año 2011 de US$351 mil (40%) con respecto al año anterior, para un total de dinero disponible a fin de año de US$517 mil, donde el decremento en los fondos disponibles se da debido a que para finales del 2011 se efectuaron anticipos a prestadores médicos y proveedores de la empresa.

CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar de la empresa se incrementaron en US$947 mil (20%) debido principalmente a un mayor volumen de ventas así como al proceso de transición al pasar de los sistemas antigüos a los actuales.

PAGOS ANTICIPADOS

En el año 2011 se incrementaron en US$678 mil, lo que representa el 231% con respecto al año 2010. El incremento se da por la activación de los pagos efectuados a los proveedores de las soluciones tecnológicas que HUMANA está implementando desde el período 2009. Adicionalmente, en este saldo constan aquellas retenciones en la fuente practicadas a Humana en los años 2002 y 2003 que están en instancia judicial. Adicionalmente se encuentran los costos diferidos de adquisición de clientes individuales, pymes y masivos que se amortizan en los períodos de duración estimada promedio de los contratos.

Activo Fijo

Los activos fijos de Humana crecieron US$1.5 millones debido principalmente a la activación de parte de la plataforma tecnológica que proyectará a la empresa a futuro, misma que sustentada en estudios técnicos efectuados por personal calificado, tendrá una duración de al menos 15 años. Durante el año 2012 se efectuará la activación de la parte restante de la plataforma tecnológica, una vez que se concluya con la construcción y estabilización de la misma. Todos los activos generaron un gasto depreciación de US$177 mil.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 JUN. 2012
OPERADOR 10
QUITO

b. ***PASIVO***

El pasivo total de la empresa se incrementó en un 36% o US$3 millones. Las principales variaciones se registraron en Préstamos y obligaciones financieras por la emisión de REVNIS efectuada en el mes de septiembre del 2011, aprobada por el Directorio de la Compañía. Se registró un decremento en el rubro facturas emitidas a devengar (ingreso diferido) por US$262 mil; y, en Cuentas y Documentos por pagar donde se registró un decremento de US$568 mil; en lo que respecta a las provisiones técnicas se registró un incremento de US$205 mil (incluye IBNR así como riesgos no expirados); la determinación de las reservas adecuadas para cubrir estos riesgos futuros de la empresa en el 2011 fue efectuada en base a la metodología de Triángulos de Siniestralidad (IBNR) y a modelos actuariales (riesgos no expirados).

c. ***PATRIMONIO***

CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre de 2010, el capital de Humana asciende a US$230 mil. La Junta General de Accionistas del 9 de diciembre de 2010 resuelve efectuar la capitalización de los Aportes para futuras capitalizaciones. En enero 2011, los principales Accionistas de la compañía ejercieron su derecho preferente y efectuaron aportes adicionales al capital de HUMANA.

Durante el año 2011 se efectuó la capitalización de los aportes para futuras capitalizaciones así como de las utilidades del ejercicio 2010 por lo cual al cierre del año 2011 el capital de la Compañía asciende a US$2.021.611.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre del 2011 asciende a US$1.191 mil, para finalmente quedar en una utilidad neta de US$902 mil posterior a la determinación del e impuesto a la renta.

El patrimonio neto de la empresa quedó al cierre del año 2011 en US$2.934 mil, lo que representa un incremento del 55% en comparación con lo registrado al cierre del período 2010.

V. CONCLUSIÓN

El 2011 fue un año de continuidad en la consecución de logros y objetivos de la empresa, por cuanto se superaron las expectativas en el número de afiliados alcanzados en los diferentes segmentos de negocios. Lo anteriormente citado se complementa con el decrecimiento en los niveles de Siniestralidad alcanzados con respecto a períodos anteriores. Con respecto a los gastos de ventas y operacionales, los mismos se han mantenido en niveles moderados, controlados, y, de manera general bajo el presupuesto para lo que tiene que ver con los gastos de ventas y operacionales.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 JUN. 2012
OPERADOR 10
QUITO

Lo anteriormente indicado, se refleja en la utilidad lograda antes de impuestos por US$1.191.000 aproximadamente, creciendo en un 50% sobre la utilidad del ejercicio 2010.

En el año 2012 seguiremos trabajando para crecer en todas las líneas de negocio; y, ser más rentables y superar los resultados obtenidos en el año 2011. Lo anterior se podrá lograr con la optimización de los sistemas con que opera actualmente la Compañía, lo cual permitirá poder brindar un mejor servicio a nuestros clientes y estar preparados para una expansión futura. Adicionalmente se continuará con la Filosofía de Trabajo y Apertura al Mundo que incluye tanto lo descrito anteriormente con Sistemas más el continuo cambio de Procesos, destinados a atender y satisfacer a nuestros afiliados.

Se han cumplido con los objetivos y disposiciones del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

Los logros obtenidos y el futuro que tiene la empresa, son fruto de la confianza ganada de nuestros Afiliados, Socios Comerciales y Accionistas, así como gracias al continuo compromiso de nuestros colaboradores y al apoyo invalorable del Directorio de la Compañía. A todos ellos les presentamos nuestro agradecimiento.

ALBERTO SANDOVAL J.
Presidente del Directorio

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
08 JUN. 2012
OPERADOR 10
QUITO