

**INFORME DE LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA
DE ACCIONISTAS DE NOVAECUADOR S. A.
EJERCICIO ENERO – DICIEMBRE DEL AÑO 2018
28 de marzo de 2019**

1. ENTORNO ECONÓMICO

En el cuarto trimestre del 2018 el Ecuador creció un 0.8% respecto al mismo trimestre del 2017. Con esto el crecimiento anual del PIB mostró un 1.4% de variación anual a precios constantes para ubicarse en \$71.933 millones.

La variación interanual positiva del PIB tuvo como contribuciones importantes al Gasto de Consumo de los Hogares en 1.28% de crecimiento, luego siguieron las importaciones con 0.7%, Gasto Consumo del Gobierno en 0.6% y muy por detrás el crecimiento de Exportaciones en 0.2%, tema que se observa con preocupación por sus efectos en balanza de pagos, ya que las importaciones están creciendo a un ritmo mucho más acelerado que las exportaciones. Una tendencia de este tipo puede afectar la imposición de nuevos cupos de importaciones en el futuro con un efecto sobre nuestro Canal Automotriz.

En la composición del PIB se observa que en la variación interanual el VAB Petrolero tiene un 2.1% de decrecimiento y el VAB No Petrolero crece un 1.6%, lo que muestra el efecto de la baja inversión petrolera que el nuevo gobierno ha realizado. Se tuvo sin embargo una recuperación paulatina en el precio del petróleo que se movió de alrededor de \$40 promedio para crudo oriente en el 2016, hacia \$50.9 promedio en el 2017 y \$64.9 en el 2018.

El crecimiento del PIB se vio impulsado en sectores como Acuicultura, Educación, Salud, Servicios Financieros, Transporte y Comunicaciones, mientras que se presentó un decrecimiento en sectores como Petróleo, Pesca, Construcción y Manufactura.

La producción petrolera cae por segundo año consecutivo de 200.7 millones de barriles en el 2016 a 193.9 en el 2017 y 188.8 en el 2018, siendo la producción de las Empresas Públicas las que determinan esa tendencia.

Sectores como el minero no han logrado despegar debido a la dificultad de generar confianza para los inversionistas, quienes miran con preocupación las presiones que ejercen comunidades indígenas y grupos de defensa del medio ambiente.

2. SECTOR FINANCIERO

El mercado ecuatoriano ha visto una importante reducción de actividad económica que afectaron el crecimiento del PIB, afortunadamente el flujo de créditos externos y una mayor confianza empresarial ha determinado un incremento de Oferta Monetaria M1 y el incremento



nova

NUEVAS IDEAS EN SEGUROS

Quito · Guayaquil · Cuenca · Ibarra · Loja
· Manta · Ambato · Machala

www.novaseguroslatam.com | 1800NOVAEC

Novaecuador S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros



de la Liquidez Total. Esta última pasa de \$50.791 millones en el 2017 a \$53.665 millones en el 2018.

Esto se observa también en las captaciones del Sistema Financiero que pasan de \$26.064 millones a \$29.056 millones en Hogares y se reducen de \$9.669 millones a \$9.504 millones en empresas, lo que representa un incremento en el total de 5.1%.

En el caso de los Activos del Sistema Financiero, estos tienen un interesante repunte al pasar de \$27.385 millones a \$30.682 millones o un incremento del 12.04%. Esta tendencia ha favorecido también al Grupo Financiero, lo que ha permitido un desarrollo interesante del negocio de Banca de Seguros como se observará más adelante.

La rentabilidad sobre activos también tuvo un repunte para el Sistema Financiero, al pasar de 1.0% al cierre del 2017 hasta un 1.3% al cierre del 2018. Algo similar sucedió con la Rentabilidad sobre Patrimonio que pasó de 9.9% al cierre del 2017, hasta alcanzar 12.6% al cierre del 2018. Este se refuerza en la caída de la morosidad de cartera que pasa de 3.5% en el 2017 a 2.94% al cierre del 2018. Estas variables influyeron de manera positiva en la producción del Canal Financiero de Nova.

3. SECTOR AUTOMOTRIZ

El sector automotriz - genera en el Ecuador alrededor de 68.115 empleos al cierre del 2018, mismos que incluyen actividades relacionadas a fabricación, comercialización y mantenimiento de vehículos, carrocerías y autopartes. Genera además \$1.633 millones de impuestos de parte de Comercializadores y ensambladoras.

La importación de vehículos repuntó en el 2018 al pasar de 31.761 unidades en el 2016 a 70.203 unidades en el 2017 y crece 44.5% hasta 101.416 unidades en el 2018. Esto muestra el dinamismo del sector de importación de vehículos, sin embargo genera preocupantes presiones en Balanza de Pagos.

Los vehículos ensamblados en el Ecuador representaban el 46% del mercado al cierre del 2017 y pasaron a ser el 19.8% en el cierre del 2018, afectando principalmente la participación de mercado de General Motors. En el número de unidades vendidas de vehículos ensamblados en Ecuador, se pasó de 31.738 unidades en el 2016 a 40.138 unidades en el 2017 y baja a 36.818 unidades en el 2018.

El gran total de ventas de vehículos vendidos pasa de 63.555 unidades en el 2016 a 105.077 unidades en el 2017 y crece un 30.9% en el 2018 hasta ubicarse en 137.615 unidades.

El crédito de consumo para venta de vehículos livianos pasa de \$2.771 millones en el 2015 a \$2.396 millones en el 2016, \$2.628 millones en el 2017 y crecen 6.2% hasta \$2.790 millones en el 2018. Esto muestra una tendencia diferente a la que ha presentado BPAC donde los desembolsos de crédito caen de \$144 millones en el 2017 hasta 116.5 millones en el 2018 o una disminución del 19.1%.



nova

NUEVAS IDEAS EN SEGUROS

Quito · Guayaquil · Cuenca · Ibarra · Loja
· Manta · Ambato · Machala

www.novaseguroslatam.com | 1800NOVAEC

Novaecuador S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros



4. SECTOR ASEGURADOR

El Sector Asegurador tiene un crecimiento en Prima Neta Emitida al pasar de \$1.619 millones en el 2017 a \$1.689 millones en el 2018 o 4.3% de incremento. El Ramo de Vida pasa a representar el 29.7% de esta producción versus el 27.7% del año 2017.

El Resultado del Total de Sector cae de \$71.49 millones a \$50.98 millones, de los cuales \$17.2 millones corresponden a una caída en Resultados en Seguros Sucre.

Muestran resultados positivos por el contrario Chubb Seguros, Pan American Life, AIG, Equivida, Sweaden, Mapfre y Aseguradora del Sur.

Ven deterioro en sus resultados Seguros del Pichincha, Equinoccial, Unidos, BMI y Sucre.

Los Siniestros Netos pasan de \$448.88 millones en el 2017 a \$476.11 millones en el 2018, mientras que los Siniestros Pagados pasan de \$1.069.6 millones en el 2016 a \$841.02 millones en el 2017 a \$839.85 millones en el 2018.

5. RESULTADOS FINANCIEROS NOVA

El cierre del Año 2018 representó para Nova una serie de retos importantes que conviene analizar de manera detallada.

En relación con el Canal Financiero en Nova, este tuvo un desempeño superior en el año 2018 hasta alcanzar Ingresos por \$16'062.017 versus \$12'682.850 dólares del año 2017, lo que representa un 26.6% de incremento interanual. Lo mismo sucede en relación con el presupuesto 2018 que proyectaba Ingresos por \$13'490.380 que se superan en un 19.1%.

Como se señaló de manera previa en el informe, el Sistema Financiero tuvo un mejor desempeño en cuanto a colocación de cartera de crédito. De forma similar sucede con los bancos Pichincha, Loja, BGR y Diners, que en conjunto tuvieron un incremento en la Cartera Bruta colocada en un 7.9% respecto al volumen del año 2017. Esto explica en parte el desempeño de Nova en este Canal, sin embargo, también se ha desarrollado en conjunto con las instituciones una estrategia muy importante de inteligencia de negocios que ha permitido mejorar la penetración en clientes actuales a través de mejor segmentación y lanzamiento de productos de venta cruzada con clientes actuales.

En relación con el Canal Automotriz, alineado al comportamiento que se observó en la Cartera Bruta Total en el Sistema Financiero, de acuerdo con cifras de la AEADE, el Crédito de Consumo ordinario utilizado en compra de vehículos evoluciona de \$243 millones en el 2016, a \$296 millones en el 2017 y \$290 millones en el 2018.

En referencia al Crédito de Consumo utilizado en Compra de Vehículos, la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador- AEADE señala que evoluciona de \$2.396 millones en el 2016, \$2.628 millones en el 2017 y se incrementa un 6.2% en el 2018 hasta alcanzar los \$2.790 millones.

nova

NUEVAS IDEAS EN SEGUROS

Quito · Guayaquil · Cuenca · Ibarra · Loja
· Manta · Ambato · Machala

www.novaseguroslatam.com | 1800NOVAEC

Novaecuador S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros



En el caso de BPAC, los desembolsos de crédito vehicular caen un 19.10% desde \$144.0 millones en el 2017 hasta \$116.5 millones en el 2018, mostrando una tendencia diferente a la de mercado.

En cuanto a número de unidades, estas evolucionan para la totalidad del mercado de 63.555 vehículos en el 2016 año de implementación de cupos de importaciones, suben a 105.077 en el 2017 y cierran el 2018 con un incremento de 31.0% hasta 137.615 unidades.

En el caso de BPAC se produjeron 6.809 desembolsos en el 2017 y se redujeron en 9.5% para el 2018 hasta 6.164 vehículos. La estrategia en Banco Pichincha – BPAC fue reducir los volúmenes de colocación de Cartera Automotriz en el 2018. Un menor apetito de parte de la institución en este negocio, la necesidad de revisar el proceso integral de aprobación de crédito en BPAC y el cambio de normativa relacionado al porcentaje de colateral requerido para este tipo de cartera, trajeron una disminución de primas y comisiones para Nova.

Estas cifras tienen un efecto en primas y en los ingresos por comisiones para Nova, de esta manera pasa de \$5'855.367 en el 2017 a \$4'646.984 en el 2018 con una disminución del 20.6%. Este efecto en ingresos de mayor magnitud que la caída de la Cartera, se debe a que en el año 2018 también se produjo el cambio de modelo en cobro de comisiones que llevó a la posibilidad de cobro para Nova de un año de comisión versus el modelo pasado de dos años.

En relación con el presupuesto 2018 por \$5'508.850, el cierre 2018 deja al resultado 15.7% por debajo del mismo por las razones antes explicadas.

INGRESOS	CONSOLIDADO		DESEMPEÑO	
	Real 2018	Real 2017	Abs	Rel %
Canal Financiero	16,062,017	12,682,850	3,379,167	126.64%
Canal Automotriz	4,646,984	5,855,367	-1,208,383	79.36%
Canal Fuerza de Ventas	4,231,604	4,887,042	-655,438	86.59%
INGRESOS OPERACIONALES	24,940,606	23,425,259	1,515,346	106.47%
INGRESOS NO OPERACIONALES	655,952	177,259	478,693	370.05%
TOTAL INGRESOS	25,596,558	23,602,519	1,994,039	108.45%

GASTOS	CONSOLIDADO		DESEMPEÑO	
	Real 2018	Real 2017	Abs	Rel %
Gastos de Ventas	10,402,847	9,542,651	860,197	109.01%
Gastos de Personal	5,893,032	5,809,469	83,562	101.44%
Gastos Administrativos	4,504,907	3,664,736	840,171	122.93%
TOTAL GASTOS	20,800,786	19,016,856	1,783,931	109.38%

RESULTADO	CONSOLIDADO		DESEMPEÑO	
	Real 2018	Real 2017	Abs	Rel %
UTILIDAD OPERACIONAL	4,139,819	4,408,404	-268,585	93.91%
UTILIDAD BRUTA (+)	4,795,771	4,585,663	210,108	104.58%
IMP. TRABAJADORES (-)	719,366	687,849	31,516	104.58%
IMP. A LA RENTA (-)	1,028,524	938,170	90,354	109.63%
UTILIDAD NETA (=)	3,047,882	2,959,643	88,238	102.98%

nova

NUEVAS IDEAS EN SEGUROS

Quito · Guayaquil · Cuenca · Ibarra · Loja
· Manta · Ambato · Machala

www.novaseguroslatam.com | 1800NOVAEC

Novaecuador S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros



En relación con el Canal Fuerza de Ventas, se definió durante el año 2018 el cierre paulatino del negocio de Hall Bancario, debido a la baja rentabilidad de este, dada una baja tasa de renovación y alta tasa de cancelaciones.

La disminución de Asesores Comerciales genera de manera inmediata una disminución de Ingresos, mismos que registraron un cierre 2018 de \$4'231.604 versus el 2017 de \$4'887.042 o un decremento del 13.4%. En comparación al Presupuesto de \$4'990.127 la brecha representa un 15.2%. Con esto en resultados totales Nova muestra Ingresos Operacionales superiores en 6.5% para el cierre 2018 por \$24'940.606 versus el cierre 2017 de 23'425.259 dólares.

Los Ingresos Totales muestran un 8.45% de incremento para el cierre 2018 de \$25'596.558 versus el cierre 2017 de 23'602.519 dólares. En comparación con el presupuesto 2018 de \$24'286.137, el cierre real mostró un valor incremental \$1'310.421 que representa 105.4% de cumplimiento.

Por el lado del Gasto, Nova presentó un Gasto de Personal con una ejecución mejor que el presupuesto en un 3.9%, ahorros que proceden de la disminución de recursos en el negocio de Hall Bancario.

En el Gasto de Ventas tiene rubros variables que dependen de la operación principalmente de Canales relacionados con producción en sponsor debido al Pago de Canal. Nova muestra un gasto incremental del 8.3% que responde al crecimiento ponderado del 9.0% en los negocios originados en el sponsor.

Los gastos administrativos muestran un incremental de 20.1% versus el presupuesto, valor que tiene un importante componente en impuestos debido a incremental de IVA con el cambio de mix de productos proveniente de la disminución de la producción automotriz en relación con la producción de Canal Financiero. Otros rubros incluyen el Desarrollo de Proyectos tecnológicos relacionados con la generación de nuevos productos para el sponsor y los costos de atención de la crisis de devoluciones de primas del último trimestre del año.

Con estas observaciones el total de Gastos de Nova tiene en el 2018 un valor de \$20'800.786 o un incremental del 6.8% versus el presupuesto 2018 de \$19'485.261 dólares.

La Utilidad Bruta mostró un cumplimiento al 99.89% con un real de \$4'795.771 versus el presupuesto de \$4'800.876 dólares, lo que muestra que la operación pudo absorber en gran medida la disminución de ingresos en el Canal Automotriz de alrededor de \$861.866 dólares.

La Utilidad Neta reflejó un resultado de \$3'047.882 en el cierre 2018 muy similar al presupuesto planteado de \$3'060.558 dólares.

nova

NUEVAS IDEAS EN SEGUROS

Quito · Guayaquil · Cuenca · Ibarra · Loja
· Manta · Ambato · Machala

www.novaseguroslatam.com | 1800NOVAEC

Novaecuador S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros



INGRESOS	CONSOLIDADO		DESEMPEÑO	
	Real 2018	Ppto 2018	Abs	Rel %
Canal Financiero	16,062,017	13,490,308	2,571,709	119.06%
Canal Automotriz	4,646,984	5,508,850	-861,866	84.35%
Canal Fuerza de Ventas	4,231,604	4,990,127	-758,522	84.80%
INGRESOS OPERACIONALES	24,940,606	23,989,285	951,321	103.97%
INGRESOS NO OPERACIONALES	655,952	296,852	359,100	220.97%
TOTAL INGRESOS	25,596,558	24,286,137	1,310,421	105.40%

GASTOS	CONSOLIDADO		DESEMPEÑO	
	Real 2018	Ppto 2018	Abs	Rel %
Gastos de Ventas	10,402,847	9,604,071	798,776	108.32%
Gastos de Personal	5,893,032	6,130,807	-237,775	96.12%
Gastos Administrativos	4,504,907	3,750,383	754,524	120.12%
TOTAL GASTOS	20,800,786	19,485,261	1,315,525	106.75%

RESULTADO	CONSOLIDADO		DESEMPEÑO	
	Real 2018	Ppto 2018	Abs	Rel %
UTILIDAD OPERACIONAL	4,139,819	4,504,024	-364,205	91.91%
UTILIDAD BRUTA (+)	4,795,771	4,800,876	-5,104	99.89%
IMP. TRABAJADORES (-)	719,366	720,131	-766	99.89%
IMP. A LA RENTA (-)	1,028,524	1,020,186	8,338	100.82%
UTILIDAD NETA (=)	3,047,882	3,060,558	-12,676	99.59%

6. TEMAS VARIOS

Durante finales del año 2017 e inicios del año 2018 se concretó con éxito el cambio de Edificio para Nova, esto ha servido para dinamizar nuestra relación con clientes y proveedores.

Colombia. - El año 2018 también permitió estabilizar la operación en Colombia, esto implicó cumplir con el Cronograma del Proyecto de constitución de la Agencia de Seguros en Colombia Nova América Brokers. Esto implicó tomar de manos de Marsh la operación y coordinar con Banco Pichincha el nuevo modelo de operaciones, tema que avanza de manera exitosa. Implicó tomar un espacio físico en arrendamiento para recibir al nuevo equipo, capacitar y gestionar al personal, establecer el nuevo proceso con Pichincha y diseñar la estrategia de entrada en el negocio de banca de Seguros.

Perú. – La operación en Perú refleja una importante rentabilidad que superó en 9.26% el presupuesto 2018. Para el efecto se registró un cumplimiento de Ingresos al 92.65% afectado por la reducción de actividad económica en el país. En busca de sostener márgenes se mantuvo gasto bajo control con ahorros del 15.63% versus el presupuesto, lo que permitió mantener la utilidad antes señalada.

Adicionalmente se tomó la decisión en el año 2018 de adquirir un espacio físico propio para Nova América Brokers. Están operando desde el mes de septiembre del 2018 en sus nuevas oficinas del piso 6 del Edificio del Banco Pichincha en la Av. Basadre; esto ha facilitado la atención a clientes y creó mayores sinergias para la operación de su equipo completo.

nova

NUEVAS IDEAS EN SEGUROS

Quito · Guayaquil · Cuenca · Ibarra · Loja
· Manta · Ambato · Machala

www.novaseguroslatam.com | 1800NOVAEC

Novaecuador S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros



CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

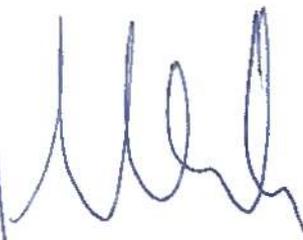
En el ejercicio 2018 se han cumplido todas las disposiciones de la Junta de la empresa.

Los estados financieros auditados reflejan apropiados niveles de solvencia, estructura y liquidez.

No se han producido hechos extraordinarios durante el ejercicio 2018 en los ámbitos administrativos, laboral ni legal.

La Administración recomienda repartir a los Accionistas \$2'547.881,84 dólares del total de su utilidad después de Participación de Trabajadores e Impuestos, que totalizan \$3'047.881,84 de acuerdo con Conciliación Tributaria adjunta, manteniendo una Reserva de Utilidades por \$500.000 dólares.

Atentamente



Pedro Durán Carvallo
Gerente General



Adj.: Informe de Auditoría Externa - KPMG

PDC/.

nova

NUEVAS IDEAS EN SEGUROS

Quito · Guayaquil · Cuenca · Ibarra · Loja
· Manta · Ambato · Machala

www.novaseguroslatam.com | 1800NOVAEC

Novaecuador S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros

