

# INFORME DE GERENCIA CUSTODIASEG 2018

Quito, 29 de marzo de 2018

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

CUSTODIASEG CIA. LTDA. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS

En cumplimiento a los preceptos legales y estatutarios, pongo a consideración de ustedes, mi gestión realizada, en el transcurso del ejercicio económico 2018; así como, un análisis de la evolución del sector para lograr una mejor comprensión de los resultados de la compañía.

Custodiaseg Cía. Ltda. Agencia Asesora Productora de Seguros, es una compañía de intermediación, específicamente en el asesoramiento y colocación de contratos de seguros, en los ramos de Asistencia Médica, Medicina Pre pagada, Accidentes Personales, Vida Individual, Vida en Grupo, Lucro Cesante, Vehículos, Incendio, Robo, Transporte Marítimo, Aviación, Dinero y Valores, RCP Responsabilidad Civil para Profesionales, Fidelidad, Bancos e Instituciones Financieras, Crédito Interno, Crédito a las Exportaciones.

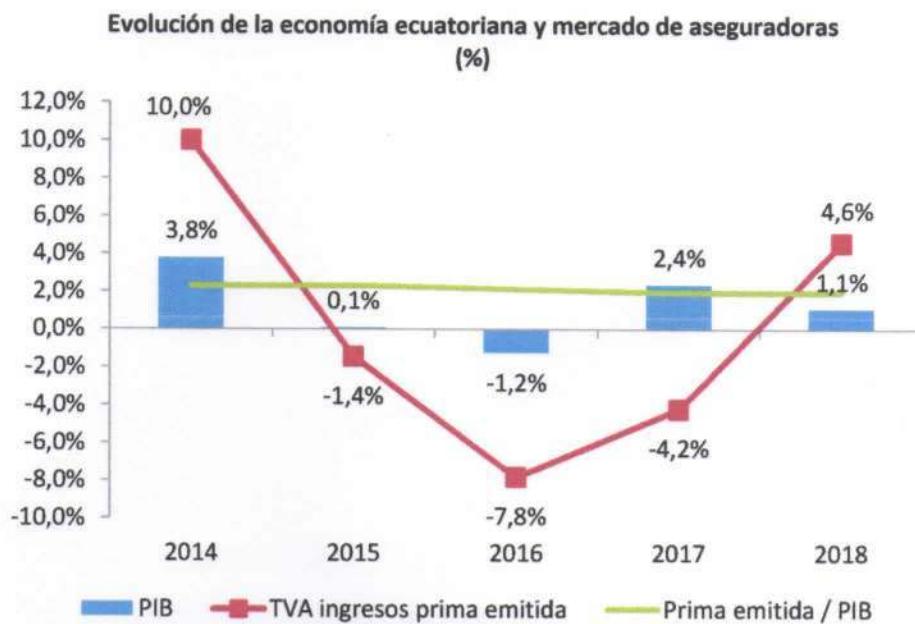
A pesar del bajo crecimiento de la economía ecuatoriana, el año 2018 fue un año importante en términos de crecimiento de ventas, gracias a las estrategias de captación de nuevos promotores y asesores productores de seguros, lo cual permitió que Custodiaseg se siga posicionando dentro del mercado de seguros ecuatoriano.

El entorno económico y político del país presentó grandes retos para Custodiaseg, los cuales fueron aprovechados de la mejora manera, tal como se apreciará a continuación en el presente informe.

## 1. ANTECEDENTES

En los últimos años, la economía ecuatoriana ha registrado bajas tasas de crecimiento, incluso en el año 2016 se contrajo a una tasa anual de -1,2% lo cual tuvo un impacto negativo en la mayoría de los sectores productivos. Según información del Banco Central del Ecuador y del Fondo Monetario Internacional (FMI) en 2017, el Ecuador creció a una tasa de 2,4% y se estima que en 2018 la economía creció al 1,1%.

A pesar del bajo crecimiento de la economía, el sector de compañías de seguros registró un incremento en los ingresos por prima emitida del 4,6%. Sin embargo, el nivel de penetración de las ventas de primas con relación al tamaño de la economía se mantiene en alrededor del 2% lo cual implica que existe un alto potencial de crecimiento en la venta de seguros pues aún es muy bajo el nivel de penetración de mercado.



### 1.1. Evolución del Sector de Seguros en Ecuador

Debido a que la actividad principal de Custodiaseg es el asesoramiento y colocación de contratos de seguros de empresas de seguros establecidas legalmente en Ecuador, es importante analizar la evolución del sector de compañías de seguros para contar con una referencia para el análisis de la evolución y resultados obtenidos por Custodiaseg.

A diciembre de 2018, en el país se registra la existencia de 30 compañías de seguros. En 2018, las aseguradoras registraron ingresos por concepto de prima emitida por \$ 2.139 millones de dólares (M) con una tasa de variación anual de 5% equivalente en términos nominales a \$ 94 M. El 70% de los ingresos por primas emitidas corresponde a seguros generales, el 24% a primas por seguros de vida en grupo y el 3% a seguros de vida individual.

Por otro lado, en 2018 las comisiones pagadas por las compañías de seguros ascendió a \$ 335 M, de los cuales \$ 180 M corresponde a comisiones pagadas por seguros. En el último año, los gastos por comisiones pagadas por seguros registran una tasa de variación de 4% equivalente a \$ 7 M.

Al analizar exclusivamente los ingresos por primas emitidas por seguros directos (individual, vida y generales), se evidencia que se presenta el mismo comportamiento de variación anual que de los ingresos por primas totales.

**Evolución de ingresos por primas emitidas de seguros directos y comisiones pagadas por seguros de las compañías de seguros  
(miles de dólares y %)**

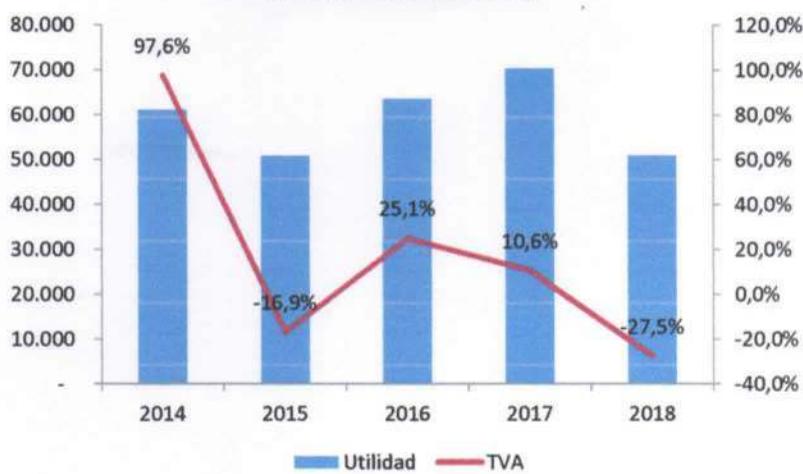


Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaboración: Custodiaseg

En 2018 el sistema de aseguradoras generó utilidades por \$ 51 M con una tasa de variación anual de -28%.

**Evolución de la utilidad de compañías de seguros  
(en miles de dólares y %)**



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaboración: Custodiaseg

### 1.2. Asesores productores de Seguros

Según información de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en 2017, 427 agencias reportan ingresos por concepto de comisiones.

En los últimos tres años las comisiones pagadas a los asesores productores de seguros representaron en promedio el 62% de las comisiones totales pagadas por las compañías de seguros, el 104% de las comisiones pagadas por seguros. Así mismo, las comisiones pagadas a Custodiaseg en el último año representaron el 1% de las comisiones pagadas por las aseguradoras por concepto de seguros generales y el 0,8% de las comisiones pagadas por las

aseguradoras por concepto de seguros con una clara tendencia al alza en la participación de mercado.

**Evolución de comisiones de agencias productoras asesoras de seguros con relación al comisiones sector aseguradoras**

(%)

Concepto	2015	2016	2017	2018
% comisiones pagadas Asesores productores / Comisiones pagadas sistema seguros	64%	63%	60%	n.d
% comisiones pagadas Asesores productores / Comisiones pagadas por seguros sistema seguros	103%	104%	104%	n.d
% CUSTODIASEG / Comisiones asesores productores seguros	0,5%	0,5%	0,6%	n.d
% CUSTODIASEG / Total comisiones pagadas por seguros aseguradoras	0,5%	0,6%	0,7%	0,8%
% CUSTODIASEG / Total aseguradoras seguros generales	0,6%	0,8%	1,0%	1,1%

Nota: n.d.= no disponible

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaboración: Custodiaseg

En 2017, el 30% de las comisiones recibidas por las agencias asesoras productoras de seguros correspondió a vehículos, el 25% a asistencia médica y el 18% a vida en grupo; así mismo, en promedio las comisiones recibidas representaron el 15% de las primas emitidas.

**Composición de primas emitidas y comisiones pagadas por ramo  
Agencias productoras asesoras de seguros - 2017  
(en miles de dólares y %)**

Ramo	Prima	Comisión	%	Comisión / Prima
Vehículos	305.050	48.791	30%	16%
Asistencia medica	303.887	40.195	25%	13%
Vida en grupo	159.153	29.512	18%	19%
Incendio y líneas aliadas	102.477	14.109	9%	14%
Transporte	45.808	6.380	4%	14%
Vida individual	39.706	5.737	4%	14%
Accidentes personales	39.455	6.487	4%	16%
Marítimo	19.581	1.858	1%	9%
Todo riesgo para contratistas	18.355	1.558	1%	8%
Equipo y maquinaria de contratistas	11.982	1.727	1%	14%
Otros ramos	44.695	5.810	4%	13%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaboración: Custodiaseg

En 2017, los asesores productores de seguros recibieron comisiones por un monto total de \$ 180 millones de dólares, de las cuales tres asesores productores de seguros concentraron el 26% de las mismas: Novaseguros (11%), Tecniseguros (9%) y Serviseguros (6%). Custodiaseg ocupó el puesto 29 con una participación de mercado del 1% y subiendo dos posiciones dentro del ranking nacional de comisiones.

En 2017, última información disponible, las comisiones recibidas por los asesores productores de seguros registraron un crecimiento anual de 5%; mientras que, Custodiaseg a pesar de ocupar el puesto 29 de 427 en el mismo período registró un incremento de las comisiones del 27%.

**Evolución de ranking de comisiones agencias productoras asesoras de seguros  
(en miles de dólares y %)**

Rk .	2014			2015			2016		
	Nombre	Monto	%	Nombre	Monto	%	Nombre	Monto	%
1	Novaecuador	23.794	14%	Novaecuador	20.059	12 %	Novaecuador	20.261	11 %
2	Tecniseguros	15.215	9%	Tecniseguros	15.911	9%	Tecniseguros	15.958	9%
3	Ecuaprimas	8.621	5%	Serviseguros	9.512	6%	Serviseguros	11.595	6%
4	Asertec	8.257	5%	Ecuaprimas	8.986	5%	Ecuaprimas	10.615	6%
5	Serviseguros	5.731	3%	Asertec	8.468	5%	Asertec	8.636	5%
6	Acosaustro	4.534	3%	Acosaustro	3.996	2%	AON Risk Services Ecuador	4.022	2%
7	Alamo	4.310	2%	Alamo	3.731	2%	Multiapoyo	3.915	2%
8	AON Risk Services Ecuador	4.076	2%	Raúl Coka Barriga	3.610	2%	Acoaustro	3.818	2%
9	Raúl Coka Barriga	3.880	2%	AON Risk Services Ecuador	3.548	2%	Raúl Coka Barriga	3.553	2%
10	ZHM Seguros	3.393	2%	ZHM Seguros	3.523	2%	ZHM Seguros	3.232	2%
	(36) Custodiaseg	778	0,5 %	(31) Custodiaseg	939	1%	(29) Custodiaseg	1.131	1%
Total Comisión Asesores - Productores de Seguros		172.925			172.080			180.490	
TVA Asesores Productores		2,9%			-0,5%			4,9%	
TVA Custodiaseg		277%			21%			21%	

**Nota:** Custodiaseg fue constituida en mayo de 2013 e inscrita en el registro mercantil en julio de 2013, razón por la cual no registra operaciones en el año 2014.

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

**Elaboración:** Custodiaseg

Cabe mencionar que el 90% de los negocios generados por Custodiaseg se concentran en el ramo de asistencia médica; y es por ello, que a continuación se presenta la evolución de las comisiones recibidas por los asesores productores de seguros del ramo asistencia médica.

**Evolución de comisiones agencias productoras asesoras de seguros – Ramo asistencia médica  
(en miles de dólares y %)**

Año	Total asesores productores de seguros	TVA	Total Custodiaseg	TVA	%
2014	32.216	22%	204		1%
2015	36.421	13%	772	278%	2%
2016	37.249	2%	883	14%	2%
2017	40.194	8%	1.052	19%	3%

**Fuente:** Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

**Elaboración:** Custodiaseg

A la última fecha de información disponible, Custodiaseg ocupa el puesto 12 de entre 290 asesores productores de seguros que recibieron comisiones del ramo de asistencia médica, con

una participación de mercado del 3% en ese ramo. Un detalle de los principales asesores productores de seguros en el ramo de asistencia médica a la última fecha disponible se presenta a continuación:

**Ranking de comisiones agencias productoras asesoras de seguros**  
**Ramo asistencia médica - 2016**  
**(en miles de dólares y %)**

Nombre	Monto	%
Asertec	4.561	11%
Tecniseguros	4.289	11%
Novaecuador	2.320	6%
Ecuaprimas	1.886	5%
AON Risk Services Ecuador	1.846	5%
Roseney Salcedo y Asociados RSA	1.704	4%
Multiapoyo	1.400	3%
Marseguros	1.204	3%
Raúl Coka Barriga	1.119	3%
Vital	1.111	3%
(12) Custodiaseg	1.052	2%

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaboración: Custodiaseg

Se concluye que el bajo crecimiento de la economía registrada en el año 2017 tuvo un impacto directo en el sector asegurador y por ende en el monto pagado a los asesores productores de seguros; sin embargo, debido a las estrategias comerciales de Custodiaseg, se logró internamente revertir la tendencia del mercado. Incluso, en el año 2018 captó el 1,1% de las comisiones pagadas por el sector con una clara tendencia al alza.

Las mejores perspectivas económicas permiten estimar que en el año 2019 se mantendrá el crecimiento de la compañía en término de captación de nuevos negocios y mantenimiento de las renovaciones.

## 2. ANÁLISIS DE CUSTODIASEG CIA. LTDA

Una vez analizado el sector de seguros y el comportamiento de la competencia de Custodiaseg; así como su participación en el mercado de productores asesores de seguros. A continuación se presenta un informe de producción y de persistencia.

### 2.1. Producción y persistencia

Es tan importante la captación de nuevos clientes como las renovaciones de las pólizas, ya que las renovaciones proporcionan un flujo de efectivo que permite cubrir los gastos fijos de gestión de emisión y renovaciones de pólizas.

En el último año, Custodiaseg generó ingresos por concepto de comisiones por \$ 1.357 mil dólares, de los cuales el 58% corresponde a ingresos de producción y renovaciones de Bupa, 26% de BMI Igualas y el 6% de Pan American Life.

Según el informe de producción elaborado por Custodiaseg, en el último año se cerraron 922 pólizas nuevas, de las cuales el 40% fueron de BMI Igualas y el 34% de Bupa. Así mismo, en el

último año el número de pólizas emitidas registran una leve contracción anual de -0,2% equivalente a 2 pólizas.

**Evolución de producción de Custodiaseg  
(en número de pólizas)**

Compañía	2015	2016	2017	2018
BUPA	236	184	298	314
BMI IGUALAS	119	177	353	373
PAN AMERICAN	142	24	18	14
HISPANA DE SEGUROS	68	42	0	0
CHUBB SEGUROS		64	117	68
LIBERTY SEGUROS	29	76	80	57
MAPFRE ATLAS	0	0	3	36
QBE SEGUROS	0	0	28	41
SEGUROS EQUINOCCIAL	0	0	27	19
<b>TOTAL</b>	<b>594</b>	<b>567</b>	<b>924</b>	<b>922</b>
<b>TVA</b>	<b>58%</b>	<b>-5%</b>	<b>63%</b>	<b>-0,2%</b>

Fuente: Informe de Producción Custodiaseg

Elaboración: Custodiaseg

Por otro lado, el nivel de persistencia promedio de las pólizas renovadas en 2018 fue de 81%, registrando un incremento anual de 7 puntos porcentuales.

## 2.2. Análisis de Situación Financiera

En 2018, los activos de Custodiaseg ascendieron a \$ 216,4 mil dólares con una tasa de variación anual de 35%. La cuenta más importante del activo es el activo fijo que representó el 53% del activo.

Las cuentas por cobrar ascendieron a \$ 70,0 mil dólares de los cuales el 85% corresponde a impuestos anticipados, los cuales ascendieron a \$ 59,8 mil dólares. Así mismo, el crecimiento del activo fijo con la adquisición de un vehículo y de una oficina administrativa determinó el incremento del activo en el último año.

Por otro lado, los pasivos de Custodiaseg son por \$ 190,2 mil dólares con una tasa de variación anual de 26%. Las cuentas más importante del pasivo son otras cuentas por pagar correspondiente a anticipos realizados por las compañías de seguros y las cuentas por pagar por concepto de obligaciones sociales las cuales ascienden a \$ 65 mil dólares equivalentes al 34% del pasivo.

De las cuentas por pagar por concepto de obligaciones sociales \$ 31 mil dólares corresponde a la provisión por concepto de jubilación patronal, cuenta que a su vez registró un incremento anual de 23%.

Finalmente, el patrimonio de Custodiaseg asciende a \$ 26,2 mil dólares con una tasa de variación anual de 193%. El incremento registrado en el último año corresponde al incremento de la cuenta resultados en \$ 10 mil dólares revirtiéndose la pérdida contable registrada en el año 2017.

**Evolución de las principales cuentas Balance General Custodiaseg**  
 (en dólares)

Código	Cuenta	2015	2016	2017	2018
<b>ACTIVOS</b>					
<b>1.1.</b>	<b>CORRIENTE</b>	<b>54.687</b>	<b>62.779</b>	<b>134.401</b>	<b>87.269</b>
1.1.1	CAJA BANCOS	18.241	4.693	2.856	17.255
1.1.1.01	Caja	330	250	250	0
1.1.1.02	Bancos	17.911	4.443	2.606	17.255
1.1.2	CUENTAS POR COBRAR	36.446	58.086	131.544	70.014
1.1.2.01	Clientes	0	4.740	64.790	343
1.1.2.02	Impuestos Anticipados	28.592	38.601	59.036	59.788
1.1.2.04	Anticipos	7.854	14.737	7.413	7.713
1.1.2.09	Otras cuentas por cobrar	0	8	304	2.170
<b>1.2.</b>	<b>FIJO</b>	<b>29.239</b>	<b>20.690</b>	<b>16.434</b>	<b>115.181</b>
1.2.1	DEPRECIABLE	29.239	20.690	16.434	115.181
1.2.1.01	Muebles y Enseres	18.251	12.943	11.722	10.396
1.2.1.03	Equipo de Computación	10.289	7.747	4.712	3.410
1.2.1.05	Vehículos	699	0	0	13.250
1.2.1.06	Edificios				88.125
<b>1.3.</b>	<b>DIFERIDOS</b>	<b>0</b>	<b>2.060</b>	<b>5.629</b>	<b>13.148</b>
1.3.5.	MEDICINA PREPAGADA	0	2.060	5.629	5.767
1.3.5.01	Medicina Prepagada Empleados		2.060	5.629	5.767
<b>1.5.</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>4.075</b>	<b>3.235</b>	<b>3.255</b>	<b>765</b>
1.5.1	GARANTÍA POR ARRIENDO	4.075	3.235	3.255	765
1.5.1.01	Garantía por Arriendo Locales	4.075	3.235	3.255	765
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>88.001</b>	<b>88.764</b>	<b>159.719</b>	<b>216.363</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>2.1.</b>	<b>CORRIENTE</b>	<b>105.920</b>	<b>72.476</b>	<b>150.781</b>	<b>190.180</b>
2.1.1	CUENTAS POR PAGAR	105.920	72.476	150.781	190.180
2.1.1.04	Agentes	0	0	46.996	6.851
2.1.1.05	Otras cuentas por pagar	47.019	15.120	14.055	73.153
2.1.1.06	Impuestos y retenciones	9.948	12.084	11.566	7.889
2.1.1.07	Obligaciones sociales	48.953	45.272	78.164	64.779
2.1.1.08	Préstamos relacionadas				37.508
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>105.920</b>	<b>72.476</b>	<b>150.781</b>	<b>190.180</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
3.1.1.	CAPITAL SOCIAL	400	400	400	400
<b>3.3.</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
3.3.1.	RESERVA LEGAL	0	200	200	200
<b>3.4.</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>-18.319</b>	<b>15.688</b>	<b>7.296</b>	<b>17.274</b>
3.4.1.	EJERCICIOS ANTERIORES	-31.464	-24.778	15.688	7.296
3.4.1.01.	Utilidades acumuladas	0	6.686	47.152	15.688
3.4.1.02.	Pérdidas acumuladas	-31.464	-31.464	-31.464	-8.392

<b>3.4.2.</b>	<b>PRESENTE EJERCICIO</b>	<b>13.145</b>	<b>40.466</b>	<b>-8.392</b>	<b>9.978</b>
<b>3.4.2.01</b>	<b>Utilidad (pérdida) ejercicio</b>	<b>13.145</b>	<b>40.466</b>	<b>-8.392</b>	<b>9.978</b>
<b>3.5.</b>	<b>RESULTADOS ACTUARIALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.042</b>	<b>6.329</b>
<b>3.5.1.</b>	<b>R. ACTUARIALES (UTILIDAD/PÉRDIDA)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.042</b>	<b>6.329</b>
<b>3.6.</b>	<b>SUPERÁVIT DE REVALUACIÓN</b>				<b>1.980</b>
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-17.919</b>	<b>16.288</b>	<b>8.938</b>	<b>26.183</b>
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>88.001</b>	<b>88.764</b>	<b>159.719</b>	<b>216.363</b>

Fuente: Balance General Custodiaseg

Elaboración: Custodiaseg

Por otro lado, en 2018 se registraron ingresos por \$ 1.455,8 mil dólares equivalentes a una tasa de variación anual de 17%. Los ingresos operacionales por concepto de comisiones por venta y renovación de seguros equivalen al 93% de los ingresos totales con una tasa de variación anual de 14%.

Como se aprecia en la tabla a continuación, Bupa y BMI son las empresas con las mayores ventas, lo cual va de la mano con la producción en número de primas. Bupa representa el 58% de los ingresos por comisiones; mientras que, BMI representó el 29%. Sin embargo, en términos de crecimiento anual las comisiones con el mayor incremento en términos nominales es BMI Igualas con un incremento con relación a las comisiones de 2017 de \$ 94,5 mil dólares.

**Evolución de ingreso por comisiones Custodiaseg  
(en dólares y %)**

Compañía	2015	2016	2017	2018	%	TVA 2017	VA 2017
Bupa local	605.938	630.681	695.332	783.200	58%	13%	87.868
BMI Igualas	75.946	135.908	254.622	349.139	26%	37%	94.517
BMI Vida	5.982	15.450	40.509	65.379	5%	61%	24.870
Pan American Life	84.298	101.530	70.275	80.306	6%	14%	10.031
Liberty Seguros	3.780	15.864	22.699	28.387	2%	25%	5.688
Liberty Vida	-	25	96	75	0%	-22%	-21
Hispana de Seguros	2.234	15.725	450	-			-450
Hispana Vida	-	313	2.286	210	0%	-91%	-2.075
Mapfre	-	11.547	237	3.221	0%	1257%	2.984
Chubb Seguros	-	9.423	33.013	29.547	2%	-10%	-3.466
Mas Ecuador S.A	4	6	-	-			
QBE Seguros	-	2.248	8.048	13.178	1%	64%	5.130
Blue Card Seguros	-	407	1.854	1.622	0%	-13%	-232
Seguros Equinoccial	-	301	3.307	2.632	0%	-20%	-674
Comisiones por facturar			59.412	-			-59.412
<b>Total ingresos por comisiones</b>	<b>778.182</b>	<b>939.428</b>	<b>1.192.139</b>	<b>1.356.898</b>	<b>100%</b>	<b>14%</b>	<b>164.758</b>

Fuente: Balance de Resultados Custodiaseg

Elaboración: Custodiaseg

En 2018, Custodiaseg generó gastos por \$ 1.398,7 mil dólares con una tasa de variación anual de 14%; es decir, 3 puntos porcentuales menos que el incremento de los ingresos. Los gastos de administración representaron el 54% de los gastos totales, mientras que, los gastos por comisiones pagadas a agentes aportaron con el 46% de los gastos totales.

Mientras que las comisiones recibidas registraron un crecimiento anual de 14%, los gastos de comisiones pagadas crecieron a una tasa anual de 46%. Sin embargo, en términos nominales

mientras que los ingresos por comisiones aumentaron en \$ 164 mil con respecto al año anterior, los gastos de comisiones pagadas aumentaron en \$ 46 mil dólares. El margen de intermediación medido como las comisiones ganadas – comisiones pagadas a agentes fue de \$ 119 mil dólares con una tasa de variación anual de 80%.

Por su lado, los gastos de administración registran una tasa de variación anual de 19% equivalente a \$ 118 mil dólares.

En 2018, Custodiaseg generó utilidad antes de impuestos por \$ 57,1 mil dólares; sin embargo, se registraron gastos no deducibles de partes relacionadas (Tervira) por \$ 92 mil dólares lo cual tuvo como consecuencia que se genere una utilidad neta de \$ -9,9 mil dólares. Con la utilidad bruta obtenida se logró distribuir el 15% de participación a trabajadores.

**Evolución de las principales cuentas de Resultados Custodiaseg  
(en dólares)**

Código	Cuenta	2015	2016	2017	2018
	<b>INGRESOS</b>				
<b>4.1</b>	<b>OPERACIONALES</b>	<b>778.182</b>	<b>939.428</b>	<b>1.192.139</b>	<b>1.356.898</b>
4.1.1	SERVICIOS	778.182	939.428	1.192.139	1.356.898
4.1.1.01	Comisiones recibidas	778.182	939.428	1.192.139	1.356.898
<b>4.2</b>	<b>NO OPERACIONALES</b>	<b>46.056</b>	<b>48.635</b>	<b>49.755</b>	<b>98.876</b>
4.2.9	OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	46.056	48.635	49.755	98.876
4.2.9.01	Otros ingresos no operacionales	17.816	43.565	27.831	547
4.2.9.02	Venta de Activos Fijos	240	0	0	0
4.2.9.03	Auspicios	28.000	5.070	21.924	7.000
4.2.9.06	Bonos de producción				91.041
4.2.9.07	Asesoría de seguros				288
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>824.238</b>	<b>988.063</b>	<b>1.241.894</b>	<b>1.455.774</b>
	<b>GASTOS</b>				
<b>5.1</b>	<b>OPERACIONALES</b>	<b>809.746</b>	<b>924.613</b>	<b>1.229.729</b>	<b>1.394.304</b>
5.1.1	LOCALES	809.746	924.613	1.229.729	1.394.304
5.1.1.01	Administración	487.672	511.998	630.196	748.590
5.1.1.02	Ventas	322.074	412.615	599.533	645.714
5.2.1	FINANCIEROS	720	1.018	896	4.172
5.2.1.01	Bancarios	720	1.018	896	801
5.2.2.01	Relacionadas				3.371
5.2.2	OTROS NO OPERACIONALES	628	276	163	182
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>811.093</b>	<b>925.907</b>	<b>1.230.789</b>	<b>1.398.658</b>
	<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>13.145</b>	<b>62.156</b>	<b>11.106</b>	<b>57.116</b>
	Participación trabajadores	1.972	9.320	1.666	8.567
	Gastos no deducibles	14.810	6.028	8.378	13.804
	Gastos no deducibles partes relacionadas			63.236	91.930
	Amort pérdidas años anteriores	6.496	2.712		
	Impuesto a la renta	4.287	12.349	17.832	38.570
	Pérdida sujeta a amort periodos siguientes				

	Anticipo de impuesto a la renta	1.541	5.100	5.981	5.981
	Impuesto a la renta por pagar	2.746	7.249	11.851	32.590
	Retenciones en la fuente	16.351	19.117	23.162	57.520
	Crédito tributario años anteriores	4.247	16.310	23.078	27.123
	<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>6.886</b>	<b>40.466</b>	<b>-8.392</b>	<b>9.978</b>

Fuente: Balance de Resultados Custodiaseg

Elaboración: Custodiaseg

Al analizar los principales indicadores de gestión, se evidencia que en 2017 Custodiaseg obtuvo un margen operativo negativo por \$ -36.898 dólares. Por otro lado, se mantiene una adecuada relación entre los días por cartera y los días de proveedores; pues, la cartera se cobra en 17 días mientras que a los proveedores se paga en 47 días lo cual brinda liquidez a la empresa.

Custodiaseg es una empresa líquida pues sus activos corrientes representan el 46% de los pasivos corrientes. Por otro lado, es una empresa solvente tal como se aprecia en la tabla a continuación a partir de 2017 mantiene activos superiores al exigible. En 2018, Custodiaseg mantuvo los saldos de efectivo necesarios para cumplir con todas las obligaciones de carácter legal, proveedores, nómina, impuestos fiscales, etc.

El margen bruto de utilidad de Custodiaseg fue de 4%, mientras que la rentabilidad medida como la rentabilidad sobre el patrimonio o ROE fue de 38%.

Adicionalmente a las estrategias para incrementar las ventas del año 2019, en el año en curso, se continúa con el control de costos y gastos de tal manera que los mismos registren tasas de crecimiento inferiores a las registradas en año anterior; así mismo, se lleva un mejor control de la cartera para mejorar los requerimientos de capital de trabajo.

Considero que las estrategias aplicadas para continuar abriendo mercados han dado resultados ya que Custodiaseg obtuvo indicadores de crecimiento; dichas estrategias, continuarán aplicándose para que en los próximos años la empresa se consolide dentro de los diez asesores productores de seguros del Ecuador.

Dejo constancia que durante mi gestión como Gerente General, he cumplido con todas las normas, leyes y reglamentos establecidos por los diferentes organismos de control. Así mismo, agradezco la confianza depositada en mi persona, para administrar esta compañía y una vez más reitero mi agradecimiento por el soporte de todos sus funcionarios.

Como Gerente General de Custodiaseg, pongo en conocimiento el presente informe para que el mismo se apruebe; así como, el mismo sirva de referencia para la toma de decisiones.

Atentamente,

Ing. César Bolívar Valencia González  
Gerente General  
CUSTODIASEG CIA. LTDA.