

INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2017

ASISTENCIA Y PREVISION ASSISPREV S.A.

Señores Socios:

Como gerente general y representante legal de la empresa Asistencia y Previsión Assisprev S.A. y de acuerdo a los estatutos de la misma, me permito poner a consideración de esta Junta, el informe de gestión gerencial de la empresa; correspondiente al año 2017.

Voy a empezar el presente informe analizando el entorno global y nacional que afectan de manera directa o indirecta a las actividades de Assisprev; así como también cifras de crecimiento de nuestra industria y luego analizar los principales indicadores de la empresa.

El orden del presente informe es el siguiente:

1. Entorno macroeconómico
2. Entorno económico nacional
3. Resultados de la Compañía.

1.- ENTORNO MACROECONOMICO.

El 2017 fue un año donde la actividad económica mundial mostró una recuperación. En las economías avanzadas se destacó el crecimiento de la demanda interna y las economías emergentes se vieron favorecidas por un entorno financiero internacional positivo, y por el crecimiento de China.

En estas condiciones, el FMI estima que la economía mundial pase de crecer 3.2% en 2016, a 3.6% en 2017 y 3.7% en 2018. Sin embargo, el crecimiento es débil en muchos países y, en las economías emergentes exportadoras de materias primas, no se ha logrado un pleno ajuste ante los menores precios internacionales de commodities.

En América Latina, observamos un mejor desempeño. Países como Argentina y Brasil han comenzado a superar la recesión económica; la demanda interna aumenta gradualmente, las condiciones financieras siguen siendo favorables, la inflación en la región se está moderando, y en la mayoría de los países (Brasil, Colombia, Chile y Perú) se redujeron las tasas de interés. En general se observa un comportamiento más positivo en los países de América latina y el Caribe, con excepción de Venezuela, donde la situación en lugar de mejorar, se deteriora.

Para el 2018 se podrían presentar algunos riesgos como un alto endeudamiento de algunas empresas; la adopción de políticas proteccionistas que reducirían los flujos de comercio internacional e inversión; algunas tensiones geopolíticas; los casos de corrupción, y, posibles fenómenos climáticos.

2.- ETORNO ECONOMICO NACIONAL

La previsión oficial como Banco Central del Ecuador es que la economía nacional presenta un crecimiento de 1,5% en 2017.

Es tercer año consecutivo de desempeño mediocre. En 2015 el PIB a duras penas creció 0,1% en 2016 hubo una severa contracción de -1,6%, y en 2017 habría crecido entre 1.0% y 1,5%, según estimados de la Cepal y el BCE, respectivamente.

El PIB, en términos constantes, sería menor en 2017 al de 2014. La población crece 1,5% anual, por lo que la contracción en el PIB per cápita es significativa.

Tanto la previsión oficial como la de la Cepal superan a las expectativas que se tenían a mediados de año, debido a dos factores conexos.

En primer lugar, el precio del petróleo se recuperó en \$10 por barril en 2017, lo que mejora los ingresos fiscales. Los mayores ingresos petroleros se deben a la recuperación de precios. La producción viene decayendo desde septiembre 2016, (560 mil bpd) y a octubre está en 526 mil bpd.

El acceso al financiamiento externo es el segundo factor. Ese mejor precio del petróleo incide en que los mercados financieros consideren que el Ecuador es menos riesgoso, y por lo tanto abran sus chequeras y así el gobierno obtiene todo el financiamiento que requiere para mantener su ritmo de gasto. Ecuador colocó bonos en el mercado financiero internacional en mayo y octubre. En enero y octubre, hubo desembolsos netos de deuda pública de \$4,9 millardos, mitad deuda externa y mitad deuda interna.

Después de la caída del precio del petróleo en 2014, la economía se contrajo 1,5% hasta el 2016. Sin embargo, durante el 2017 la economía ha mostrado una recuperación tipo rebote impulsada por mejores expectativas del sector comercial e industrial. Un mayor dinamismo del sector exportador gracias al tratado de libre comercio con la Unión Europea, es otro de los motivos de la recuperación.

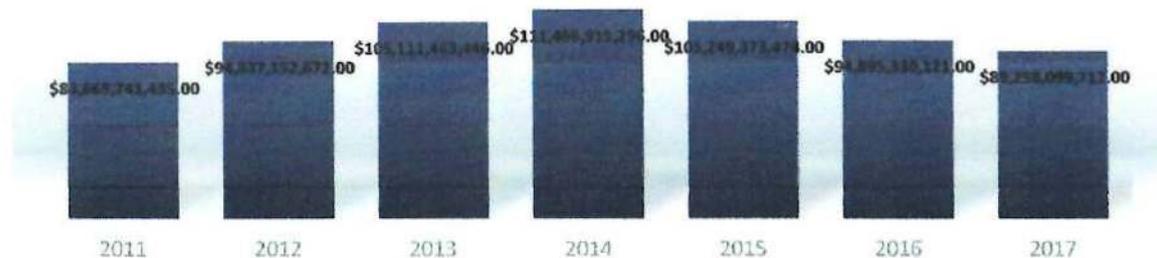
El PIB per cápita retrocedió un lustro a causa de la crisis. De acuerdo a la proyección del BCE para el 2017, alcanzará los \$5.989, lo que significa apenas 0,06% más que el 2012. Este es uno de los grandes desafíos del Ecuador, incrementar la productividad por persona. Para generar bienestar para los ciudadanos es necesario que la economía crezca a niveles por encima del crecimiento poblacional (aprox. 2% anual), desempeño que recién se alcanzaría en el 2018 según el BCE.

Actualmente, el crecimiento de la economía se impulsa por el consumo interno mientras que la inversión se desmorona. Las previsiones del 2017 incluyen un crecimiento de 4,5% en el consumo interno total, mientras que la inversión registraría una contracción del 13%. Desde el 2014 se han perdido \$5.452 millones en inversión que ponen en riesgo la capacidad de la economía para sostener una senda de crecimiento positivo y sólido.

Nota: Para el análisis macroeconómico y nacional se utilizó información disponible en: Informe Balance 2017 y perspectivas 2018 de la Universidad de los Andes, Banco Central del Ecuador, CAMECOL, Analisis Económico 2017 de la Cámara de Comercio de Guayaquil, Estadística del Servicio de Rentas Internas.

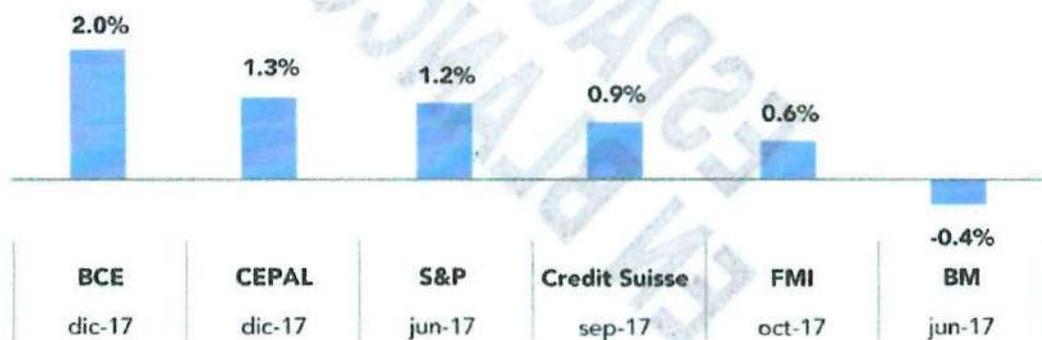
De acuerdo a los datos del SRI, las ventas totales siguen bajando, tomando como referencia el 2016, hay una disminución del 5.9%; y de acuerdo al periodo más alto, año 2014, una disminución del 19.93%.

VENTAS LOCALES TOTALES



Las perspectivas de crecimiento del PIB, según varios organismos internacionales, para el año 2018 son positivas. Únicamente el Banco Mundial estima una contracción de 0.4% realizada cuando las cifras de crecimiento del segundo trimestre del 2017 no habían sido publicadas.

Perspectivas de crecimiento 2018



Fuente: Banco Central del Ecuador, cuentas nacionales anuales y previsión macroeconómica, bancos e instituciones internacionales

Como conclusión tenemos lo siguiente:

El repunte económico del 1,5% que estima el Banco Central para 2017 se daría gracias al consumo, y el gobierno espera que las políticas que ha implementado y desea seguir incorporando atraigan la inversión e impulsen el crecimiento en el 2018.

El sector de la producción cree que si bien la economía se recupera hay un retroceso en

productividad, el crecimiento económico no tiene respaldo de las políticas del Gobierno Nacional.

Advierten que las medidas económicas propuestas son incompatibles con un crecimiento sostenible de mediano y largo plazo, destacan la urgencia de respaldar al sector privado.

El precio del petróleo mejoró, lo que impulsó también el crecimiento del 2017. Empezó el año con \$53 dólares y terminó el 2017 en \$60.45, y en el presupuesto general del estado del 2018 se contempló un precio de barril de petróleo de \$ 41.97, lo que significa que el FISCO pueda contar con ingresos adicionales considerables.

Ante la falta de apoyo para lograr una reducción de costos internos, las empresas tendrán que recurrir a su propia iniciativa para reducir costos y ganar competitividad, sin contar con la colaboración de las autoridades.

3.- RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA AÑO 2017

La economía ecuatoriana presenta en general un crecimiento bajo en relación a años anteriores y a países vecinos, sin embargo, podemos evidenciar en las cifras que analizaremos un cumplimiento de las metas propuestas y aprobadas para el año 2017; lo cual demuestra el compromiso de la administración y colaboradores con el crecimiento y consolidación de Assisprev.

El año 2017 a mi criterio fue un año de consolidación de las diferentes áreas de la empresa, pasamos de manejar una nómina de 55 empleados activos en enero 2017, a manejar una nómina de 90 empleados activos en enero del 2018. De estos empleados el 80% pertenecen al área comercial, con lo cual se evidencia que hemos fortalecido la colocación de la empresa.

Como soporte a la operación de Assisprev, durante el año 2017 se hizo el levantamiento oficial del organigrama de la empresa, acompañado con la descripción de cada uno de los cargos y los principales procesos, lo que ayuda mucho a controlar de manera adecuada el desempeño de los colaboradores y clarifica las metas de los áreas administrativa y comercial.

Durante el primer trimestre del 2017, tuvimos una auditoría por parte de nuestro principal recaudador de tarjeta de crédito: Optar; la misma que superamos sin dificultades, gracias al estricto proceso de venta que manejamos, el cual incluye un control de calidad, a través de una llamada grabada; de cada una de las ventas efectuadas a los clientes individuales. Esto consolida la colocación de nuestro servicio, de manera que el crecimiento del canal, sea sostenido.

A inicios del 2017, el Ejército suspendió el convenio de Fuerza Terrestre a través de rol, por lo que se realizó una gestión para migrar de manera inmediata la cartera hacia débito bancario, esto provocó una caída de 90000 dólares anuales en facturación y un aumento en el porcentaje que nos cobran por recaudo.

Durante el año 2017 se incorporaron 16954 afiliados a la cartera de la empresa, un aumento del 25% de afiliados respecto al año 2016, cabe anotar que el 82% de estos afiliados pertenecen al grupo de clientes individuales a través de tarjeta de crédito.

El área comercial registro un cumplimiento de 176% del presupuesto de ventas asignado. Se vendieron \$ 1'076.926.03 dólares, frente a una meta propuesta de \$ 611.949,00. Revisando las ventas de cada uno de los programas, tenemos cumplimientos del 201% en individuales por tarjeta de crédito, 67% en uniformados, y 73% en call center.

La empresa registró ingresos operacionales por \$ 3,005,148.01 y obtuvo una rentabilidad del 23.37% sobre los ingresos. Se incrementaron los ingresos un 25.59% con respecto al 2016. El cumplimiento de facturación es del 105.21%, frente a una meta de \$ 2,856,251.78

Respecto a los costos por servicios exequiales brindados; podemos observar que los mismos ascienden al 8.10% de la facturación efectiva y que se cubrieron 121 fallecimientos, los mismos que representan un índice de siniestralidad del 1.41 por mil, la misma que se encuentra por debajo de la tasa de mortalidad ecuatoriana (4 por mil).

Respecto a los costos y gastos de la empresa, los mismos ascienden a \$2, 302.553,96, y se ejecutaron al 106% de lo presupuestado.

Las utilidades netas ascienden a \$ 701.492,05 frente a un presupuesto de \$685.200, 00 dólares con un cumplimiento del 102.25%. El resultado podemos atribuir al sobrecumplimiento de las ventas nuevas que ayudaron a compensar la caída de cartera de convenios de rol de pagos.

Adjunto al presente informe se encuentran los estados financieros y el informe de comisario, el mismo que certifica que los mismos cumplen con las normas contables vigentes; también hay que mencionar que desde los balances del año 2017 la empresa entra en la obligatoriedad de contratar una auditoria externa de una empresa calificada por la Superintendencia de Compañías; la firma fue aprobada en directorio e inicio su auditoria desde noviembre del 2017.

Haciendo un análisis de la información mencionada , podemos anotar.

La utilidad bruta del año 2017, representa el 23.34% de los ingresos operacionales del año. A continuación, un cuadro de la evolución histórica de la misma

AÑO	INGRESOS	UTILIDAD	% INGRESOS	INCREMENTO O UTILIDAD	COSTOS Y GASTOS	% INGRESOS
2013	\$493,422.96	\$442.93	0%		\$492,980.03	100%
2014	\$850,046.60	\$154,479.51	18%	34777%	\$695,567.09	82%
2015	\$1,598,000.00	\$333,915.47	21%	116%	\$1,264,084.53	79%
2016	\$2,154,227.30	\$475,919.64	22%	43%	\$1,680,307.00	78%
2017	\$3,005,148.01	\$701,492.05	23.34%	48%	\$2,300,655.96	77%

Como se puede observar este indicador se ha ido incrementado favorablemente pasando el 18% en el 2014 (primer año de utilidad); y como valor absoluto, la utilidad en el 2017, se ha incrementado en un 48% respecto a la obtenida en el 2016, en el mismo cuadro también se observa una optimización de los costos y gastos totales, lo que ha permitido mejorar los resultados.

El siguiente cuadro muestra los principales indicadores financieros de la empresa:

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS ASSISPREV						
indicador	2012	2013	2014	2015	2016	2017
UTILIDAD BRUTA /VENTAS	0%	0%	18%	21%	22%	23.37%
UTILIDAD NETA/VENTAS	0%	0%	11%	13%	14%	15%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	0%	0%	61%	60%	65%	68%
CRECIMIENTO EN VENTAS		341%	79%	73%	38%	39%
INDICE DE ENDEUDAMIENTO		206.69%	38.53%	23.22%	19.72%	17.54%
PRUEBA ACIDA		0.53	2.59	4.3	5.07	7.66

Ya hemos analizado la mejora considerable a través de los años de los indicadores de la compañía y seguimos evidenciando mejora en el cierre del 2017, mejoro la rentabilidad sobre los ingresos, optimizamos gastos; en cuanto al endeudamiento tenemos un índice muy sano 17.54% y respecto a liquidez, actualmente la empresa cuenta con \$7.66 dólares de activos para respaldar sus pasivos

Como conclusión la empresa Asistencia y Previsión Assisprev muestra resultados que se evidencian a través de las cifras y de los diferentes indicadores financieros y de gestión presentados ; los mismos

que muestran la efectividad de la gestión gerencial, administrativa y operativa; y que además están abalizados por los entes de control y los procedimientos establecidos en las normas de Ecuador.

Quito, 31 de enero del 2018.

Atentamente,


Karina Borja Flores
Gerente General

RECIBIDO
COMISIÓN DE
FISCALIZACIÓN