

**INFORME ANUAL DEL PRESIDENTE EJECUTIVO PARA LA
JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE ACTUARIA CONSULTORES C. LTDA.
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2013**

Estimados socios:

Es un agrado para mí presentar un resumen de la gestión de la empresa por el periodo fiscal enero – diciembre 2013.

A.- ENTORNO NACIONAL

El año 2013 cerró con una inflación de 2,70%, inferior a la obtenida en el 2012, que fue 4,16%. La economía creció en 7,59%, gracias a sectores como la construcción, agricultura, petróleo y minas. El Producto Interno Bruto del Ecuador terminó el año en USD 94.1 mil millones, equivalente a un PIB per cápita aproximado de USD 5.968 que ratifica una mejora en las condiciones de vida de los ecuatorianos a partir de la dolarización.

En referencia al empleo, la tasa oficial de desempleo fue del 4,9%; no obstante, la tasa de subempleo fue del 43,3% para diciembre de 2013. El 21,2% del gasto del sector público no financiero (SPNF) es destinado a salarios, mientras que el 36,2% está destinado a gastos de capital y préstamos netos.

La deuda interna pública interna a noviembre 2013 fue USD 9,644 millones, mientras que la deuda externa pública fue de USD 12.848 millones. Esto representa alrededor del 23% del PIB. La inversión extranjera directa fue de 102,7 millones de dólares para el tercer trimestre del 2013, lo que registra un aumento de 16,4 millones de dólares respecto al mismo periodo del año anterior.

La situación política no cambió respecto al año 2012. El presidente Correa mantiene su concentración de poderes y su confrontación con medios de comunicación, indígenas y parte del sector empresarial persiste. La inversión del Gobierno en infraestructura es alta y la labor de recaudación de impuestos a través del SRI ha sido exitosa.

B.- SITUACIÓN DEL MERCADO

En el campo de la consultoría actuarial, gracias a la aplicación obligatoria de las normas internacionales de información financiera para PYMES existió un aumento significativo en el número de clientes del área de Pasivos Laborales y nuevamente se superó ampliamente el presupuesto del año. Por otro lado, es necesario señalar que han surgido nuevos competidores que obligan a la compañía estar permanentemente actualizada y dentro de un proceso constante de mejora continua.

En el área de Consultoría, luego de los respectivos concursos, suscribimos contratos para efectuar la aprobación y revisión de los balances actuariales, con corte a diciembre de 2010, de todos los seguros administrados por el IESS, consultorias con el ISSFA e ISSPOL y elaboramos Notas Técnicas y cálculos de reservas para un buen número de compañías de seguro, en aplicación a las nuevas regulaciones de la Junta Bancaria y la Superintendencia de Bancos y Seguros.

C.- ANÁLISIS DE RESULTADOS

1. FACTURACION

Durante el 2013, ACTUARIA facturó USD 2.770.668 tal como consta en el Anexo 1, que comparados con los USD 2.390.947 presupuestados, representa un excedente del 15.9%.

Cómo se observa en el Anexo 2, los ingresos de la compañía se concentraron en el primer trimestre del año, que representaron el 42% del total y en el segundo trimestre, el 26%. En relación al año 2012, incrementamos la facturación en el 22,1%, similar a lo ocurrido en el año anterior, lo que constituye un estupendo logro.

La plaza de Quito aportó con el 68,7% de la facturación nacional, correspondiendo el 31,3% restante, a la plaza de Guayaquil, situación similar a la presentada en el año 2012.

Del total de facturación, 91% correspondió a Pasivos Laborales y 9% a Consultoría.

2. RECAUDOS Y CARTERA

Al cierre del ejercicio económico, la empresa obtuvo ingresos por asesorías de \$2.770.668 que incluyen ingresos no operativos por \$8.301 y una cartera vencida al cierre del periodo fiscal de \$254.719, lo que representa el 9% de la facturación total del año.

3. GASTOS

Debido al incremento en la cantidad y complejidad de procesos técnicos, la compañía contrató un mayor número de colaboradores durante el año, pasando de un promedio de 32 en el año 2012, a 36 personas en el año 2013; así mismo, gracias al cumplimiento de los objetivos planteados se pagaron remuneraciones variables a todo el personal y finalmente se realizaron ajustes en las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

En lo referente a gastos de personal, existió una disminución con respecto al año anterior debido a la reclasificación de algunos rubros, que fueron observados en la auditoría externa. En lo que tiene que ver con los gastos generales, el incremento fue del 10% menor al aumento de los ingresos; por lo que el total de gastos operativos apenas se incrementó en el 2%, lo que provocó un significativo aumento en las utilidades netas.

El siguiente cuadro presenta el comportamiento de los gastos comparados con el presupuesto y con el año 2012.

	Valores en USD		
	2012	2013	Variación
Gastos de personal	853.612	755.823	(11%)
Gastos generales	666.393	734.379	10%
Total gastos operativos	1.520.004	1.490.202	(2%)

	Pres. 2013	2013	Excedente
Gastos de personal	919.657	755.823	(18%)
Gastos generales	730.063	734.379	0.6%
Total gastos operativos	1.649.720	1.490.202	(10%)

La disminución del total de gastos operativos se explica por la recomendación de auditoría externa de no cargar al gasto del año 2013 el bono extraordinario que se debía pagar al personal en los primeros meses del 2014 por el cumplimiento de las metas establecidas y tampoco un monto destinado a investigación y desarrollo, estos rubros se afectarán al ejercicio fiscal 2014.

La compañía pagó un promedio de 3,3 remuneraciones mensuales adicionales a todo el personal, como un reconocimiento a su magnífico desempeño.

4. INDICES FINANCIEROS

El siguiente cuadro presenta la situación de la compañía a diciembre de 2013 del total de activos, pasivos, patrimonio, ingresos operativos y utilidad neta, comparados con la situación de hace un año.

En miles USD	Año 2012	Año 2013	Incremento
Activos	1.598.039	2.218.121	39%
Pasivos	1.142.343	1.421.655	24%
Patrimonio	455.696	796.465	75%
Ingresos	2.272.695	2.778.970	22%
Utilidad Neta	477.859	816.106	71%

Se observa que los activos incrementaron en el 39%, los pasivos en el 24% y el patrimonio en el 75%. Sobre el estado de pérdidas y ganancias, los ingresos aumentaron en 22% y la utilidad neta en 71%.

Respecto a los índices financieros de la compañía, se tiene que el ROA en el año 2013 fue del 37%, el ROE del 102% y el ROI del 29%. Estas razones financieras comparadas con otros sectores, como por ejemplo el de seguros y el de firmas de consultoría, son significativamente más altas.

	Año 2012	Año 2013	Var.
ROA	30%	37%	7%
ROE	103%	102%	-2%
ROI	21%	29%	8%

5. RESULTADOS

Durante el periodo enero - diciembre de 2013, la compañía tuvo una utilidad operativa de USD 1.288.768 que luego del pago del 15% a los trabajadores (\$193.315) y del impuesto a la renta (\$279.347), determinó una Utilidad Neta de USD 816.106 que representa el 29% de los ingresos totales.

Esta utilidad neta es 71% más alta que aquella obtenida en el año anterior, situación que en mi calidad de responsable de la gestión de la compañía es muy gratificante.

D.- RESUMEN DEL AÑO

La demanda de estudios de las NIIF's presentó un alza de más del 100%, gracias básicamente, a la exigencia legal, a la credibilidad de la empresa y a las recomendaciones de las cinco principales auditoras externas.

Obtuvimos la confirmación de la certificación de calidad ISO 9000 2008 otorgado por SGS y UKAS.

Durante el primer semestre de 2013, la auditora externa AENA revisó los estados financieros de ACTUARIA; y, al emitir su informe, recomendó una serie de ajustes y cambios tanto en la contabilidad como en la gestión de la empresa.

A finales del 2013, recibimos la visita de personeros de una importante firma de consultoría argentina que forma parte de la prestigiosa red internacional Milliman por la posibilidad de trabajar en proyectos en conjunto y concretar alianzas estratégicas.

La empresa contrató un nuevo software integrado de contabilidad, cobranzas, recursos humanos y gestión de clientes que reemplaza al que veníamos utilizando y que nos ha permitido tener mayores niveles de eficiencia.

A finales de año, colaboradores de la compañía participaron, de manera entusiasta, en el agasajo y ayuda social a familias pobres, niños y discapacitados de la parroquia de Tambillo, enmarcados en la práctica de responsabilidad social que forma parte de uno de los objetivos de la empresa.

Luego de participar en la campaña de reforestación del parque metropolitano de Quito obtuvimos el certificado de responsabilidad social del MDMQ. Así mismo, estamos en el proceso de obtención el sello "Hace Bien" del Ministerio de Industrias y Productividad.

En lo que tiene que ver con metas no cumplidas, no fue posible concretar la compra de la oficina de Guayaquil debido a la incertidumbre generada por el proyecto de reforma al Código del Trabajo que podría afectar nuestras operaciones.

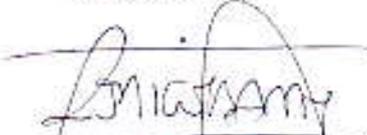
E.- AGRADECIMIENTO

La compañía cumplirá 28 años de existencia en el 2014. Creemos que hemos contribuido con nuestro trabajo al desarrollo del sector empresarial ecuatoriano mediante la valoración de pasivos laborales. Nuestra actividad ha estado enmarcada en el cumplimiento estricto de normas éticas y el respeto a las leyes.

El nombre y reputación de la compañía son reconocidos en todo el país y han sido logrados con base al esfuerzo de todos los que hacemos ACTUARÍA.

Sin duda alguna los excelentes resultados que ha obtenido la compañía durante el 2013 se deben al trabajo responsable y comprometido de todos quienes hacemos ACTUARÍA, por todo ello agradezco a todos los colaboradores. Mi reconocimiento a todos ustedes señores socios por el respaldo brindado en estos años de gestión.

Cordialmente,



Rodrigo Ibarra Jarrín
Presidente Ejecutivo

Quito, 16 de abril de 2014.