

**INFORME ANUAL DEL PRESIDENTE EJECUTIVO PARA LA
JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2014**

Estimados socios:

Para mí siempre es grato poder presentarme ante ustedes para exponer un resumen de la gestión de la empresa en el período fiscal enero – diciembre 2014.

A.- ENTORNO NACIONAL

El año 2014 cerró con una inflación de 3,67%, superior a la obtenida en el 2013, que fue 2,70%. La economía creció en 3,43%, este crecimiento fue sustancialmente menor al crecimiento del año pasado. Durante el 2014, el precio del barril de petróleo (crudo oriente) presentó un valor anual promedio de US\$86,3. Sin embargo, en el último trimestre de este año, el precio a nivel internacional sufrió una reducción en alrededor del 50%, situándolo en un precio cercano a los US\$47 por barril. Para el año 2014, el BCE publicó las cifras de PIB per cápita, que en términos corrientes ascendió a US\$6.308 y en términos constantes a US\$4.353.

Las Reservas Internacionales de Libre Disponibilidad al mes de diciembre del 2014, presentaron una reducción significativa en su saldo, respecto a noviembre y octubre, este comportamiento respondió a que la cuenta de “inversiones, depósitos a plazos y títulos, que entre octubre y diciembre de 2014, pasó de US\$3.581 a US\$1.683 millones.

A noviembre de 2014, la deuda externa alcanzó un saldo de US\$16.914 millones, lo que se traduce en el 58,71% de la deuda total, el 41,29% restante corresponde a la deuda pública interna que totalizó US\$11.893 millones. El total de la deuda ascendió a US\$28.807 millones.

Al término del año 2014, la tasa a nivel nacional de desempleo en el Ecuador, se situó en el 3,80%. Este indicador fue inferior al reportado en el 2013, que registró una tasa de desempleo del 4,15%, lo cual se tradujo en una reducción del desempleo, según los datos del INEC, de 0,35 p.p. Sin embargo, considerando aún la antigua metodología de medición del mercado laboral, la tasa de subempleo al finalizar el 2014, fue de 51,49%, siendo ésta mayor a la reportada en el año previo.

Las cifras de la Balanza de Pagos acumulada al tercer trimestre de 2014, registró un saldo superavitario en la Cuenta Corriente de US\$718,2 millones,

en el caso de la cuenta de Capital y Financiera este monto fue de US\$1.755,1 millones.

Se evidencia que la deuda externa posee una participación mayoritaria con el 58,71%, la cual asciende a un monto de US\$ 16.914 millones. Por su parte, la deuda pública interna totalizó US\$11.893 millones, lo cual representa el 41,29% de la deuda total que representó el 28% del PIB, lo que implica una tendencia creciente frente a los años anteriores.

Al finalizar el año 2014, el comportamiento del tipo de cambio nominal de monedas internacionales como el EURO, YEN (Japón), PESO (Colombia) y NUEVO SOL (Perú), respecto al DÓLAR de los Estados Unidos de América, presentaron una tendencia hacia la depreciación

La situación política no cambió respecto al año 2013. 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 sigue siendo exitosa.

B.- SITUACIÓN DEL MERCADO

El año 2014 estuvo caracterizado por una incertidumbre en lo que se refiere al aspecto legislativo que concierne al giro del negocio de la compañía. En primer lugar, una serie de reformas legales han impedido el incremento de la facturación en particular a lo que concierne a la resolución 504 de la Superintendencia de Bancos y Seguros del 7 de agosto de 2014, que obliga a todos los fondos complementarios previsionales cerrados a pasar a un sistema de cuentas individuales, eliminando así el producto de balance actuarial y forzando la liquidación de algunos fondos. Asimismo, la aprobación del proyecto de la Asamblea sobre el traslado de 60 fondos complementarios al Banco de IESS disminuye considerablemente la cartera de esta área.

Además, han surgido nuevos competidores que obligan a la compañía estar permanentemente actualizada y dentro de un proceso constante de mejora continua.

En años anteriores, la unidad de consultoría fue la encargada de realizar los siguientes estudios de carácter eventual para instituciones públicas: Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Instituto Seguridad Social de las Fuerzas Armadas y Dirección Nacional de Salud. Para este 2014, ninguno de estos organismos públicos requirió de una actualización de los estudios realizados en años anteriores. Sin embargo, para este año está previsto participar en la elaboración de los estudios de las instituciones mencionadas anteriormente.

C.- ANÁLISIS DE RESULTADOS

1. FACTURACION

Durante el 2014, ACTUARIA facturó US\$ 2.716.246 tal como consta en el Anexo 1, que comparados con los US\$ 2.670.375 presupuestados, representa un excedente del 1,72%.

Como se observa en el Anexo 2, los ingresos de la compañía se concentraron en el primer trimestre del año, que representaron el 56% del total y en el tercer trimestre, el 33%. En relación al año 2013, hubo una disminución en la facturación en el 1,95%, esto se explica en parte por el extraordinario año que fue el 2013 y porque para el 2014 hubo cierta incertidumbre de lo que podía ocurrir con la jubilación patronal en las empresas que esperaron hasta el final para contratar los estudios.

La plaza de Quito aportó con el 67% de la facturación nacional, correspondiendo el 33% restante, a la plaza de Guayaquil, situación similar a la presentada en el año 2013.

Del total de facturación, 95% correspondió a Pasivos Laborales y 5% a Consultoría. La disminución de la facturación de consultoría se explica por la aprobación de la resolución 504 de la Superintendencia de Bancos y Seguros que forzó la liquidación de algunos fondos complementarios y traslado de otros al BIESS.

2. RECAUDOS Y CARTERA

Al cierre del ejercicio económico, la empresa obtuvo ingresos por asesorías de US\$ 2.657.665 que incluyen ingresos no operativos por US\$ 17.820 y una cartera vencida al cierre del período fiscal de US\$ 351.519, lo que representa el 13% de la facturación total del año.

3. GASTOS

Este año también se tomó la decisión de aumentar el número de colaboradores de la empresa debido al incremento en la cantidad y complejidad de procesos técnicos, pasando de un promedio de 36 en el año 2013, a 40 personas en el año 2014; 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%.

El siguiente cuadro presenta el comportamiento de los gastos comparados con el presupuesto y con el año 2013.

	Valores en US\$		
	2013	2014	Variación
Costos de Operación	755.823	810.783	7%
Gastos generales	734.379	725.842	-1%
Total gastos operativos	1.490.202	1.536.626	(3%)

	Pres. 2014	2014	Cumplimiento
	Costos de Operación	946.409	810.783
Gastos generales	640.006	725.842	13%
Total gastos operativos	1.586.415	1.536.626	(3%)

El aumento del total de gastos operativos se explica por un incremento en la contratación de personal nuevo, sobre todo para el área de consultoría a la que se le dio un nuevo giro potencializando el departamento de compensaciones que quedó relegado tras haber terminado la relación con Mercer.

La compañía pagó un promedio de 1,35 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 2014 del total de activos, pasivos, patrimonio, ingresos operativos y utilidad neta, comparados con la situación de hace un año.

En miles US\$	Año 2013	Año 2014	Incremento
Activos	2.178.812	2.224.336	2%
Pasivos	1.382.347	1.258.978	-8%
Patrimonio	796.466	965.358	21%
Utilidad Neta	816.105	742.254	-9%

Se observa que los activos incrementaron en el 2%, los pasivos disminuyeron en un 8% y el patrimonio aumentó en un 21%. Sobre el estado de pérdidas y ganancias, los ingresos disminuyeron en 1% y la utilidad neta en 9%.

Respecto a los índices financieros de la compañía, se tiene que el ROA en el año 2014 fue del 33%, el ROE del 77% y la ganancia por participación fue de 24.74 dólares obtenidos por cada dólar de aporte de capital. Estas razones financieras comparadas con otros sectores, como por ejemplo el de seguros y el de firmas de consultoría, siguen siendo significativamente más altas.

	Año 2013	Año 2014	Variación
ROA	37%	33%	-11%
ROE	102%	77%	-25%
Ganancia por participación	27.2	24.74	-9%

5. RESULTADOS

Durante el período enero - diciembre de 2014, la compañía tuvo una utilidad operativa de US\$ 1.138.859 que luego del pago del 15% a los trabajadores (US\$ 170.828) y del impuesto a la renta (US\$ 225.775), determinó una Utilidad Neta de US\$ 742.254 que representa el 28% de los ingresos totales.

Esta utilidad neta es 9% más baja que aquella obtenida en el año anterior que fue de carácter excepcional, sin embargo esta disminución es algo que no me preocupa porque tiene sus explicaciones en la incertidumbre que se produjo cuando se anunció la eliminación de la jubilación patronal por parte del legislativo. Las empresas estuvieron a la espera de la versión definitiva para contratar el estudio. Es en el área de consultoría donde se apuesta para generar recursos adicionales que permitan sostener la compañía en caso de una posible eliminación de la jubilación patronal. Para este 2015 se duplicó la facturación presupuestada para este departamento.

D.- RESUMEN DEL AÑO

La demanda de estudios de las NIIF's siguió presentando un alza sostenida, no solo por la exigencia legal, sino por 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. Se ha trabajado consistentemente en la mejora continua y en los índices de calidad.

La revista EKOS, que circula a nivel nacional, reconoció la labor de Actuarial Consultores y en noviembre de 2014 nos otorgó el premio como mejor

empresa mediana de asesoría empresarial en el país en el marco de la IV Edición de los premios PYMES 2014, reconocimiento que como Presidente Ejecutivo me es gratificante comunicarles.

Se tomó la decisión de asignar US\$ 50.000 para el desarrollo e investigación de nuevos productos. Este fondo no se ha utilizado y estamos optimistas que con estos recursos y el personal altamente capacitado se puedan generar nuevas ideas que permitan aumentar la rentabilidad de la empresa. En este punto, es importante comunicar la decisión de crear un área de proyectos justamente para buscar nuevos mercados apalancándose en la gran cartera de cliente que hemos cultivado en estos 28 años de vida. Es una enorme apuesta que sabemos va a rendir sus frutos en los próximos años.

El último trimestre del año se ha trabajado en el diseño e imagen de una nueva línea de consultoría denominada ACTÚA, en la que hemos integrado las evaluaciones 360° y las encuestas de clima laboral. Se ha trabajado desde noviembre en la elaboración de un sistema informático propio que nos permita realizar este tipo de evaluaciones automáticamente. El programa estará listo para finales del mes de marzo de 2015 y nos permitirá agilizar los tiempos de procesos de las consultorías en Gestión Humana.

En el departamento de Consultoría se aprovechó la emisión de la resolución JB-2014-2951 de la Superintendencia de Bancos y Seguros que obliga a las aseguradoras a elaborar o actualizar las Notas Técnicas para todas las ramas que tengan vigentes, para ofrecer este tipo de estudios con lo que se consiguió un importante mercado captivo como es el mercado asegurador.

Además, se dio la oportunidad de trabajar con representación de Baker Tilly en El Salvador con la que se llegó a un acuerdo comercial para realizar los estudios de jubilación dada la similitud de la legislación laboral con la nuestra. Esta es una excelente ocasión para tentar con la internacionalización de la compañía y lograr ingresar a nuevos mercados.

Se ha trabajado los dos últimos meses del año y los primeros dos del 2015 en el cambio de imagen de nuestro sitio WEB, en el que se destaque más un aspecto moderno y fresco utilizando herramientas más dinámicas. Se apuesta asimismo en potencializar la utilización de la redes social y el marketing digital.

Se adquirió una herramienta de mailing masivo CONSTANT CONTACT para el lanzamiento generalizado de información a la base de clientes de la empresa.

La empresa contrató un nuevo software de los Estados Unidos para valoración actuarial para sistemas de pensiones y beneficios definidos que ha sido utilizado a nivel mundial por las principales firmas actuariales en el mundo.

La empresa vivió momentos de tensión durante el proceso de elaboración y revisión del nuevo Código del Trabajo cuyos borradores integraban la eliminación de la jubilación patronal que hubiera significado un golpe muy fuerte a la facturación de la compañía. Afortunadamente para Actuaría, se eliminaron los artículos referentes a la modificación del pago de la jubilación patronal.

Pensando en los colaboradores, se inició con el replanteo del Plan de Ahorro y Retiro de Actuaría como un beneficio adicional. El fondo estará administrado por la Administradora de Fondos ANEFI. Este plan busca fomentar el ahorro como valor esencial para los colaboradores.

Se inició con un plan de *coaching* para las líneas de supervisión de la organización que permitirá que estas personas tomen un rol protagónico y adquieran las características propias de un líder que les permita manejar de mejor manera a sus equipos.

Se realizaron varias jornadas en donde primó el espíritu de compañerismo e integración con todos los colaboradores como la que se llevó a cabo el taller comunicacional y de motivación en San José de Puenbo, la celebración de las fiestas de Quito o el almuerzo Navideño con intercambio de regalos.

A finales de año, colaboradores de la compañía participaron, de manera entusiasta, en el agasajo y ayuda social a los ancianos de la Fundación Casa de la Misericordia, enmarcados en la práctica de responsabilidad social que forma parte de uno de los objetivos de la empresa.

Debido al aumento del personal de la empresa se tomó la decisión de adquirir la oficina 802 en el mismo piso de la oficina principal. La compra ya se concretó y se procedió a la firma de las escritura durante este mes. Esta oficina servirá para ubicar al personal de consultoría para que pueda estar ubicado de manera adecuada y permitir que el demás personal ocupe los puestos que se dejan libres.

La compra de la oficina de Guayaquil es una realidad y se ha venido pidiendo cotizaciones de bienes inmuebles para concretar la compra para el primer semestre del 2015.

E.- AGRADECIMIENTO

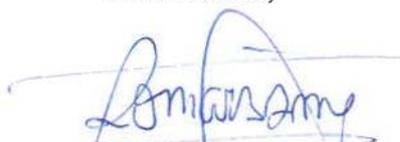
La compañía cumplió 28 años de existencia en noviembre del 2014. Seguimos creyendo que como organización hemos contribuido al desarrollo del sector empresarial del país. Es de mi enorme satisfacción profesional y personal ver como en estos últimos cinco años la empresa ha crecido a

niveles excepcionales que refleja el enorme trabajo y gran capacidad de todo el personal de la compañía.

Ser empresario en el país no es un reto fácil, estamos siempre expuestos a la volatilidad de muchas variables que nos obligan a estar siempre atentos y flexibles ante los cambios que pueden ocurrir. Ser emprendedor en circunstancias actuales requiere de mucho más que una buena idea o un buen negocio sino se trata de estar rodeado de personas con las mismas ganas de salir adelante que estén comprometidas con un fin común y esa es la definición que después de todo este tiempo tengo de Actuaría Consultores.

Esta empresa ha llegado a un nivel de madurez en la que es el propio mercado el encargado de reconocer su trabajo y calidad. Han sido años muy buenos años en los que siempre he contado con el apoyo incondicional de todos ustedes como socios de la organización. Es siempre una buena ocasión para expresarles mis más sinceros agradecimientos a ustedes por la confianza que cada año recibo de parte todos ustedes y reconocer el respaldo de mi familia junto con el esfuerzo de todos los colaboradores. Como Presidente Ejecutivo me siento optimista de lo que se viene aunque el entorno macro no se vea tan despejado, sabremos sobrepasar los obstáculos que se nos presenten y salir adelante como siempre lo ha hecho esta exitosa compañía.

Cordialmente,



Rodrigo Ibarra Jarrín
Presidente Ejecutivo

Quito, 13 de marzo de 2015.