INFORME ANUAL DEL PRESIDENTE EJECUTIVO PARA LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE ACTUARIA CONSULTORES C. LTDA. CORRESPONDIENTE AL AÑO 2015

Estimados socios:

Tras un año que en el Ecuador fue complejo, la buena salud financiera de la compañía no coincide con la realidad económica del país, permítanme presentarle un breve resumen del contexto político y económico del país del año que culminó, con miras a tomar las mejores decisiones en este 2016:

A.- ENTORNO NACIONAL

El año 2015 cerró con una inflación de 3,38%, ligeramente inferior a la del 2014, que fue 3,67%. Aunque todavía no se han presentado datos oficiales el crecimiento del PIB se estima en 0,1%, un crecimiento casi nulo que deja a la economía ecuatoriana dentro del grupo de los países de la región que peor desempeño económico presentaron junto con Venezuela y Brasil.

El Ecuador atraviesa por una situación convulsa, caracterizada por la caída en los precios del petróleo, el fortalecimiento del dólar (atado a la devaluación de las monedas de Colombia y Perú), el elevado riesgo país y la incertidumbre proveniente de mercados internacionales como el de Rusia y China han contribuido al empeoramiento de la balanza comercial y del desempeño de la economía.

El precio del crudo ecuatoriano bordea actualmente los USD 20 y puede continuar a la baja. En el mercado de Nueva York, el petróleo West Texas Intermediate (WTI), de referencia para Ecuador, cerró el 7 de marzo del 2016 en USD 37,90 por barril, lo cual deja al crudo ecuatoriano en alrededor de USD 20. La economía ecuatoriana ha dependido del gasto público en los últimos 9 años, la caída de los precios del petróleo representa una pésima noticia, ya que deja con menos recursos al Fisco por las exportaciones de crudo y también limita el acceso a financiamiento internacional. El Presupuesto del Estado para este año se estructuró con un precio del petróleo de USD 35 y en lo que va de enero y febrero de este año promedia los USD 24,5.

El gasto público sufre recortes, para mantener un déficit que se ve deteriorado como consecuencia de la reducción en los ingresos procedentes del petróleo. Esta situación se complica debido al incremento de la deuda externa. Por otra

parte, el riesgo país dificulta colocar bonos en el mercado internacional y las reservas internacionales han caído a sus niveles más bajos desde 2012.

Nuestro riesgo país terminó el 2015 en 1 574 puntos pese a los esfuerzos que ha realizado el Gobierno durante el último mes para bajar este indicador clave para atraer inversión extranjera y sigue representando uno de los aspectos bajos de la economía.

En el sector externo, nuestras exportaciones han perdido competitividad por una revalorización del dólar en los mercados internacionales. En los últimos 24 meses, los precios de nuestros principales socios comerciales sudamericanos han caído entre 8% y 10% en relación con los Perú, Colombia y Brasil, y 15% los de Chile, mientras que nuestros precios han subido 3,2% más que los estadounidenses. Colombia compite con Ecuador en los mercados mundiales, en particular en flores y banano, y en dos años nuestros precios han subido 13% en relación a los colombianos.

Colombia y Brasil son los países de América Latina que registran una mayor devaluación.

Hace un año el dólar se cotizaba en $1.894,27 pesos colombianos. Al iniciar el 2016, el tipo de cambio superó la barrera de los $3.000 y la divisa tocó el máximo histórico en su cotización en el país, con una devaluación que supera el 30%.

El panorama en el sector real tampoco se ve alentador para este 2016. El INEC presentó los resultados de la Encuesta Nacional de Empleo de diciembre de 2015. Los resultados muestran un claro deterioro en el mercado laboral a nivel nacional: la tasa de desempleo pasó de 3,8% a 4,8%, de diciembre 2014 a diciembre 2015; el empleo inadecuado, de 46,7% a 48,1%. Estas cifras reflejan la destrucción de cerca de 60 000 puestos de trabajo durante todo el 2015. Los sectores más afectados son construcción, servicios petroleros, banca y servicio doméstico. Esta situación ha obligado al Ejecutivo a presentar en la Asamblea Nacional un proyecto de ley para proteger el empleo volviendo a proponer algunas medidas de flexibilización laboral que será aprobado en las próximas semanas.

Dado el contexto de déficit en las cuentas fiscales y como la economía ha venido siendo dependiendo del gasto público durante este período se prevé en el sistema financiero nacional una disminución de su liquidez. Con respecto a diciembre de 2014 el total de los depósitos descendieron en USD3.695

millones, como resultado de una contracción en su saldo de 14,2%. La tendencia refleja que esta condición se mantendría en los próximos meses.

B.- SITUACIÓN DEL MERCADO

El año 2015 estuvo caracterizado por una incertidumbre en lo que se refiere al aspecto legislativo que concierne al giro del negocio de la compañía. Una resolución de la Superintendencia de Bancos 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 dos 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: el Servicio de la Cesantía de la Policía Nacional, el Estudio Actuarial de la Dirección Nacional de Aviación Civil. Para este 2015, ninguna de las instituciones de Seguridad Social requirió de una actualización de los estudios realizados en años anteriores. En junio del 2015, Actuaria recibió la invitación por parte del IESS a través del portal de compras públicas para participar en la validación de los balances actuariales con corte al 2013. La compañía optó por no presentarse a esta licitación dadas las condiciones no adecuadas del contrato como de la sensibilidad política del tema.

C.- ANÁLISIS DE RESULTADOS

1. FACTURACION

Durante el 2015, ACTUARIA facturó USD 2.978.778 tal como consta en el Anexo 1, que comparados con los USD 2.899.188 presupuestados, representa un excedente del 2.75%.

Como 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 2014, incrementamos la facturación en el 12,08%, similar a lo ocurrido en el año anterior, lo que constituye un estupendo logro.

La plaza de Quito aportó con el 71,7% de la facturación nacional, correspondiendo el 28.3% restante, a la plaza de Guayaquil, esta relación se busca cambiar con el fortalecimiento de la plaza de la costa.

Del total de facturación, 90.7% correspondió a Pasivos Laborales y 9.3% a Consultoría. Esta relación mejoró en la búsqueda de diversificar nuestros ingresos y es de resaltar que la facturación de Consultoría creció en 112% en el 2015 en relación al anterior año.

2. RECAUDOS Y CARTERA

Al cierre del ejercicio económico, la empresa obtuvo ingresos por USD 3.018.019 que incluyen ingresos no operativos por USD 39.241 y una cartera vencida al cierre del período fiscal de USD 470.461, lo que representa el 16% 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 39 en el año 2014, a 49 personas en el año 2015; 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 debido a la mencionada reclasificación, el incremento fue del 82,91% mayor al aumento de los ingresos; por lo que el total de gastos operativos se incrementó en el 24,14%, lo que provocó igual nivel en las utilidades netas en comparación al año anterior.

El siguiente cuadro presenta el comportamiento de los gastos en el 2015:

	Pres. 2015	**2015**	**Variación**
Gastos de personal	697.121	579.841	83,18%
Gastos generales	1.270.085	1.327.663	104,53%
Total gastos operativos	1.967.206	1 907.504	96,97%

La compañía pagó un promedio de 1,5 remuneraciones mensuales adicionales a todo el personal, como un reconocimiento a su magnífico desempeño.

Es necesario indicar que muchas empresas disminuyeron su número de trabajadores lo que significó una afectación en nuestros ingresos que provocó que debamos compensar con nuevos clientes o nuevos productos lo que explica la contratación de más personal y el consecuente incremento de los gastos en la compañía.

4. INDICES FINANCIEROS

El siguiente cuadro presenta la situación de la compañía a diciembre de 2015 del total de activos, pasivos, patrimonio, ingresos operativos y utilidad neta, comparados con la situación de hace un año.

En miles USD	Año 2014	Año 2015	Incremento
Activos	2,224,336.11	2,478,826.75	11%
Pasivos	1,258,977.72	1,374,657.65	9%
Patrimonio	965,358.38	1,104,169.10	14%
Ingresos	2,675,485.58	3,018,019.09	13%
Utilidad Neta	742,254.66	698,568.81	-6%

Se observa que los activos incrementaron en el 11%, los pasivos en el 9% y el patrimonio en el 14%. Sobre el estado de pérdidas y ganancias, los ingresos aumentaron en 13% y la utilidad neta disminuyó en el 6% pero fue el 11% más alta de la presupuestada.

Respecto a los índices financieros de la compañía, se tiene que el ROA en el año 2015 fue del 28%, el ROE del 63% y el ROI del 22%. Estas razones financieras comparadas con otros sectores, como por ejemplo el de seguros y el de firmas de consultoría, son significativamente más altas.

	Año 2015
ROA	28%
ROE	63%
ROI	22%

5. RESULTADOS

Durante el período enero - diciembre de 2015, la compañía tuvo una Utilidad Bruta de USD 1.110.515 que luego del pago del 15% a los trabajadores ($166.577) y del impuesto a la renta ($245.369), determinó una Utilidad Neta de USD 698.569 que representa el 22% de los ingresos totales.

Esta utilidad neta es 6% menor que aquella obtenida en el año anterior, pero 11% más alta que la presupuestada.

D.- RESUMEN DEL AÑO

En definitiva, para la empresa el 2015 fue un año de consolidación y de crecimiento. Se logró un crecimiento del 13% teniendo en cuenta un año difícil para el entorno ecuatoriano. Pese a la situación difícil que atraviesa el país, hemos requerido aumentar el número de colaboradores que superó los 50. La empresa atraviesa por una situación financiera sólida que se ve reflejada en sus índices. Sin embargo, la compañía no puede dejar de preocuparse por el futuro cercano incierto del contexto económico y político. Es por esta razón, que la compañía tomó la decisión, a mediados del anterior año, de transferir un porcentaje considerable del dinero de cuentas en bancos locales a la cuenta que Actuaria tiene en Panamá. Este colchón financiero permitirá cubrir cualquier contingente que ocurra dada alguna situación emergente por la apretada situación económica del país.

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 que también son nuestros clientes.

En el 2015 fuimos contratados para efectuar estudios para empresas afincadas en EEUU, El Salvador, Costa Rica, Colombia, entre otros.

Obtuvimos nuevamente 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.

En el segundo trimestre del 2015, tuvimos la oportunidad de comprar la oficina 802 ubicada en el mismo piso de la oficina principal de la empresa. Esta nueva oficina se destinó para establecer el renovado departamento de Consultoría. Esta área se ha fortalecido notablemente y ha aumentado su número de colaboradores pasando de 3 en el 2014 a 8. Asimismo, Consultoría tuvo un crecimiento en sus ingresos en más del 112%, pasando de una facturación de 131 mil en el 2014 a 278 mil en el 2015. La mejor organización y el liderazgo de Esteban Vargas, colaborador que ya lleva con nosotros tres años y que próximamente estará cursando su máster en Ciencias Actuariales, han sido dos de los factores clave para el éxito de este segmento de la empresa

cuyo clima laboral es impecable. Me es grato también comunicarles que Roberto Valdez, quien apoyado por la empresa, culminó su maestría en Ciencias Actuariales en la Universidad de Columbia en Nueva York y se reincorporó nuevamente al departamento de Consultoría. Aquí quiero hacer una mención especial a la Junta para buscar los mecanismos necesarios para poder retener a los colaboradores clave que acabé de mencionar.

El departamento comercial a cargo de Xavier Moncayo logró superar nuevamente las metas establecidas a principios de año y se pudo contactar a toda nuestra base de clientes para que contraten otro año nuestros servicios.

El área de ejecución de Pasivos Laborales a cargo de Iván Ramírez alcanzó un mejor desempeño mejorando los tiempos de entrega de los informes siempre respetando la calidad.

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 los ramos que tengan vigentes, para ofrecer este tipo de estudios con lo que se consiguió un importante mercado captivo como es el mercado asegurador. Más del 60% de las aseguradoras del país han depositado su confianza en Actuaria y en su profesionalismo, con esto se han elaborado casi 170 notas técnicas en el 2015 en casi todos los ramos que se ofrecen en el mercado asegurador del país. De igual manera, se han realizado en mayor número los estudios de los cálculos de reservas técnicas y matemáticas para este sector empresarial.

Adicionalmente, a mediados del 2015 se concretó la compra de las nuevas oficinas de Actuaria en la ciudad de Guayaquil, ubicada en una zona comercial de la urbe en un proyecto con mucho potencial de seguir creciendo. El personal de Guayaquil ahora cuenta con instalaciones modernas y cómodas que nada tienen que envidiar a las de Quito. Se devolvió la pequeña oficina que se alquilaba a Tecniseguros, empresa filial que durante todos estos años nos apoyó de manera incondicional por lo que expreso mis agradecimientos a Fernando Terneus y a Johnny Domenech. Ahora se tiene espacio suficiente para 10 colaboradores y una pequeña sala de reuniones. Es grato también comunicarles que se ha contratado a tres nuevos ejecutivos que brindan apoyo en el área comercial y administración. Adicionalmente, estamos en la culminación del proceso de selección de un Gerente Comercial de la oficina de Guayaquil cuyo perfil debe cumplir con características no sólo comerciales sino administrativas y de confianza para que pueda ser responsable del personal y de la coordinación entre las dos ciudades.

En Guayaquil, está por oficializarse la figura legal de sucursal para este centro lo que implica que se manejará un RUC diferente y se contará con todos los permisos de ley en orden.

En enero de este año se realizó un ejercicio necesario de Planificación Estratégica, liderado por José Ibarra, para definir los objetivos de la empresa

para los próximos 5 años. Fue un taller del que se pudo trabajar en las diferentes estrategias que tomaremos en los próximos años para alcanzar un mayor crecimiento en ventas, una mejor diversificación de los servicios ofrecidos, una potencial internacionalización de la firma a Perú o Centroamérica y al mercado estadounidense, mejorar la productividad y estar a la vanguardia de la tecnología e infraestructura.

Pensando en mejorar la productividad y en actualizar sus plataformas tecnológicas, Actuaria ha invertido en el desarrollo de un software propio de cálculo actuarial que permitirá mejorar los tiempos de entrega de los informes en Pasivos Laborales y blindará la información con las fórmulas que actualmente se utilizan. Adicionalmente, esta herramienta pretende, en una segunda etapa, anclarse a nuestro sitio web para que las micro empresas, de hasta 10 trabajadores, puedan cargar la información necesaria para descargarse automáticamente su informe de jubilación patronal y desahucio. Estos informes en línea podrán ser pagados directamente por nuestro portal web mediante Pay-Pal permitiendo mejorar los índices de recuperación de cartera y bajando la carga de trabajo de nuestro departamento de Pasivos Laborales.

El departamento de Recursos Humanos junto con la empresa Opimmus lideró el proceso de coaching ejecutivo para las líneas de supervisión de la empresa con el fin de dotar a nuestros ejecutivos a la cabeza de las diferentes áreas de capacidades de liderazgo, de comunicación, estratégicas, entre otras.

Pensando siempre en la comunidad que nos rodea, la empresa realizó el tradicional festejo de Navidad con los adultos mayores de la Fundación Casa de la Misericordia. Nuevamente este año se hizo una campaña de reciclaje de hojas de las bodegas con el apoyo de la empresa Biocycle, quienes llevan el papel de desecho desde las oficinas de Actuaria y lo trituran para el reciclaje en máquinas industriales. En su campaña de Responsabilidad Social, Actuaria apoyó a la Fundación Manantial de Vida con la cual se llevó a cabo un taller de risoterapia.

E.- AGRADECIMIENTO

Se cumplen 30 años en el 2016, desde que se creó acertadamente esta compañía que, dando pasos certeros, ha logrado consolidarse como la empresa líder en el mercado ecuatoriano de consultoría actuarial. Un tiempo prudente para afirmar que nos encontramos en un sitial privilegiado - porque en el país no es fácil hacer empresa - y, que la madurez de la firma sólo es consecuencia del esfuerzo y la calidad con la que cada día atendemos los requerimientos de nuestros clientes.

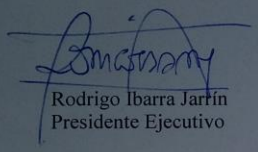
Quiero en esta ocasión reconocer la gran labor de Sofía Proaño, quién después de haber colaborado con ACTUARIA por más de 25 años se jubiló de la

empresa. Sofía fue un pilar importante para la operación en Guayaquil y reconoceré siempre su incondicional apoyo y lealtad.

Mis agradecimientos más sinceros a cada una de las personas que ha trabajado en ACTUARIA durante este tiempo y que con su esfuerzo han mantenido siempre el buen nombre de la compañía, sin ellos no sería posible nuestra misión como empresa.

Como siempre, estimados socios, quiero finalmente expresarles a ustedes mi profunda gratitud por confiar un año más en mí y por seguir creyendo en el proyecto que empezó hace tres décadas que es digno de celebración.

Cordialmente,



Rodrigo Ibarra Jarrín
Presidente Ejecutivo

Quito, 16 de marzo de 2016.