

**JUNTA GENERAL ORDINARIA DE SOCIOS DE
ACTUARIA CONSULTORES C. LTDA.**

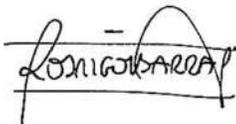
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2019

FECHA: 20 de marzo de 2020
HORA: 12h00
LUGAR: Oficinas de la Compañía, Av. Orellana E9-195 y Av. 6 de Diciembre,
Quito - Ecuador

ORDEN DEL DÍA:

- Conocimiento y aprobación del Informe del Presidente Ejecutivo por el año 2019.
- Conocimiento y aprobación del Informe de Auditoría Externa por el año 2019.
- Conocimiento y aprobación de los Estados Financieros del año 2019.
- Conocimiento y aprobación de los resultados del año y destino de las utilidades.
- Conocimiento y aprobación del Presupuesto para el año 2020.
- Conocimiento y designación de los Auditores Externos de la compañía para el año 2020.
- Conocimiento y aprobación del castigo de cuentas malas contra la provisión de cuentas incobrables, correspondientes a los periodos fiscales 2014, 2017 y 2018.
- Conocimiento y aprobación del cambio de Compañía Limitada a Sociedad Anónima.
- Conocimiento y aprobación de la apertura de una sucursal en el exterior.
- Puntos varios.

Atentamente,



Rodrigo Ibarra Jarrín
Presidente Ejecutivo

1.- CONOCIMIENTO Y APROBACIÓN

DEL

INFORME DEL PRESIDENTE EJECUTIVO

**INFORME ANUAL DEL PRESIDENTE EJECUTIVO PARA LA
JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2019**

Estimados socios:

A continuación, un breve resumen del contexto político del país durante este período, con miras a tomar las mejores decisiones en el año 2020:

A.- ENTORNO NACIONAL

En el año 2019, el Ecuador cerró con una deflación de -0.07%, este es un fenómeno económico nuevo para la economía y para el mercado nacional. Sus efectos aún son desconocidos en la dolarización. Sin embargo, puede ser considerada una variable de ajuste debido a los desequilibrios que se observan en los sectores fiscal, externo y monetario, principalmente.

El Producto Interno Bruto (PIB) creció 0,3% en el segundo trimestre de 2019 en comparación con similar período de 2018. Respecto al primer trimestre de este año, el crecimiento fue de 0,4%. Con estos resultados, el PIB del período que va entre abril y junio de 2019 se ubicó en 17.988 millones de dólares constantes. Los principales factores que explican el crecimiento de 0,3% del PIB son la mayor dinámica de las exportaciones y del consumo final de los hogares, que subieron 5,7% y 0,6%, respectivamente, a nivel interanual. De su parte, las importaciones de bienes y servicios, que por su naturaleza disminuyen el PIB, fueron mayores en 2,2% a las registradas en el segundo trimestre de 2018.

El gasto público sufrió recortes debido al déficit de la caja fiscal que se ve deteriorado como consecuencia de la reducción en los ingresos procedentes del petróleo. Esta situación se complica por el 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.

El Riesgo País del Ecuador, que a noviembre de 2019, llegó a su pico más alto con 1418 puntos, fue en descenso, aunque no logró bajar de la barrera de 1000 puntos. En esa fecha, el índice se disparó luego de que la Asamblea negara el proyecto de Ley de Crecimiento Económico enviado por el Ejecutivo; una vez que aprobó la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria, bajó a 1001 puntos, en diciembre de 2019. Una cifra más alta significa que los mercados perciben un mayor riesgo de que el país no podría cumplir sus pagos. El principal problema del Riesgo País es que mientras más alto es, más se encarece la posible contratación de crédito, tanto para el sector privado como para el público.

A junio 2018, el riesgo país se encontraba en 731 puntos, a diferencia del año 2019 que terminó en 1001 puntos, se evidencia un deterioro en este indicador que es clave para atraer inversión extranjera.

La Balanza Comercial total en el período enero – octubre 2019, registró un superávit de USD 132.5 millones, USD 396 millones más que el resultado obtenido en el mismo período de 2018, que cerró con un déficit de USD -263.5 millones.

La Balanza Comercial Petrolera registró un saldo favorable de USD 3,696.9 millones entre los meses de enero y octubre de 2019; USD 235.2 millones menos (6%), si se compara con el resultado comercial obtenido en el mismo período del año 2018 (USD 3,932.1 millones), como consecuencia de una menor exportación en valor FOB de bienes petroleros (3.5%), frente a las importaciones de dichos bienes, que asimismo disminuyeron en 0.7%; de otra parte, entre octubre de 2018 y octubre de 2019 el valor unitario promedio del barril exportado de crudo, cayó en 26.4%.

Por su parte, la Balanza Comercial no Petrolera disminuyó su déficit en USD 631.3 millones (15%) frente al valor registrado en enero – octubre de 2018 al pasar de USD -4,195.7 millones a USD -3,564.4 millones.

Entre los meses de enero y octubre de 2019, las exportaciones totales alcanzaron USD 18,434.1 millones. En términos relativos fueron mayores en 1.1% (USD 199.4 millones) con relación a enero – octubre de 2018 (USD 18,234.7 millones).

De manera general, entre diciembre de 2018 y diciembre 2019, la tasa de desempleo no muestra variaciones estadísticamente significativas a nivel nacional ni por área de residencia. La tasa de empleo adecuado presenta una reducción anual estadísticamente significativa a nivel nacional y rural. Este indicador no muestra variación significativa a nivel urbano. Por otro lado, entre diciembre 2018 y diciembre 2019 la tasa de subempleo aumentó de manera estadísticamente significativa a nivel nacional y rural. La tasa de otro empleo no pleno y la tasa de empleo no remunerado registraron variaciones estadísticamente significativas a nivel rural.

A nivel nacional, en diciembre de 2019, la tasa de participación global se ubicó en 65,3%; la tasa de desempleo fue de 3,8%; la tasa de empleo adecuado fue de 38,8%; el subempleo se ubicó en 17,8%; la tasa de otro empleo no pleno fue de 28% y la tasa de empleo no remunerado de 10,9%.

En diciembre de 2019, la tasa de desempleo a nivel nacional fue de 3,8%, a nivel urbano esta tasa se ubicó en 4,9%, y a nivel rural en 1,6%; las variaciones de este indicador tanto a nivel nacional, urbano como rural, respecto a diciembre de 2018, no fueron estadísticamente significativas.

B.- SITUACIÓN DEL MERCADO

A finales del 2019 se expidió la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria, y en lo que refiere al Impuesto a la Renta, se presentan:

Cambios para deducibilidad de provisiones de pensiones jubilares y desahucio: Serán deducibles a partir del 1 de enero de 2021, las provisiones por desahucio y por jubilación patronal. En el caso de la provisión por jubilación

patronal, para su deducibilidad deberá referirse a trabajadores que hayan cumplido por lo menos 10 años de trabajo y los aportes de estas provisiones deberán ser manejados por empresas Administradoras de Fondos.

Provisión de desahucio y pensiones jubilares no utilizadas (Ingresos): Las provisiones no utilizadas por concepto de desahucio y pensiones jubilares patronales deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de Impuesto a la Renta, en la misma proporción que hubieren sido deducibles.

Esta medida provocaría cierto despunte del producto ACTUA PAR desarrollado por la compañía.

C.- ANÁLISIS DE RESULTADOS

1. FACTURACIÓN

Durante el 2019, ACTUARIA facturó **USD 3,861,261** tal como consta en los Anexos 2 y 4, que comparados con los **USD 3,915,201** presupuestados, representa un cumplimiento del **99%**.

Como se observa en el Anexo 6, los ingresos de la compañía se concentraron en el primer trimestre del año, mismos que representaron el **57.2%** del total y en el cuarto trimestre, el **20.8%**. En relación al año 2018, se incrementó la facturación en el **12.8%**.

De acuerdo al Anexo 5, la región sierra aportó con el **64.8%** de la facturación nacional, correspondiendo el **35.2%** restante, a la región costa y facturación del exterior, esta relación se busca seguir mejorando con el fortalecimiento de esa región.

Del total de la facturación nacional, el **84.9%** correspondió a Pasivos Laborales y el **15.1%** restante a Consultoría. Según el Anexo 3, la facturación de Consultoría creció en **11.8%** en el 2019 en relación al año 2018 y Pasivos Laborales lo hizo en **13.0%**.

En el año 2019 se reconocieron ingresos terminados y no facturados por **USD 169,591** (facturados en el 2020), tal como consta en el Anexo 1. Asimismo, no se considera como cumplimiento del presupuesto del año 2019 los ingresos reconocidos en el 2018 (facturados en el 2019) por **USD 213,809**.

2. RECAUDOS Y CARTERA

Al cierre del ejercicio económico, la empresa obtuvo ingresos totales por **USD 3,909,169** que incluyen ingresos no ordinarios por **USD 47,907**. La cartera vencida al cierre del período fiscal fue de **USD 491,046**, lo que representa el 13% de la facturación total del año 2019, porcentaje menor al del año 2018 que fue del 16%.

En este esquema se constata la baja de **USD 33,487**, por castigo de cuentas de los años 2014, 2017 y 2018.

3. GASTOS

La compañía disminuyó la contratación de colaboradores durante el año, pasando de un promedio de **62** en el año 2018 a **56** en el año 2019; así mismo, gracias al cumplimiento de los objetivos planteados se pagaron remuneraciones variables a todo el personal con el lanzamiento del nuevo programa de evaluación de desempeño **ActuaMillas**.

En lo que tiene que ver con los gastos generales, se tiene un incremento del **6.6%** que es menor al aumento de los ingresos que es del **12.8%**, en relación al año 2018.

El total de costos operativos no tuvo variación significativa, así se mejoró el nivel en las utilidades netas con un incremento del **19%** en comparación con el año 2018.

Cabe resaltar que para fines internos de la compañía, los gastos de ventas se suman a los costos operativos.

El siguiente cuadro presenta el comportamiento de los gastos en el 2019:

	REAL 2017	REAL 2018	REAL 2019	% Crecimiento
COSTOS DE OPERACIÓN	847,688	734,100	733,913	0.0%
GASTOS GENERALES	1,445,479	1,449,387	1,544,496	6.6%
(=) TOTAL COSTOS Y GASTOS	2,293,167	2,183,487	2,278,409	4.3%

	PRESUPUESTO 2019	REAL 2019	% Variación
COSTOS DE OPERACIÓN	768,924	733,913	95%
GASTOS GENERALES	1,785,642	1,544,496	86%
(=) TOTAL COSTOS Y GASTOS	2,554,566	2,278,409	89%

4. ÍNDICES FINANCIEROS

El siguiente cuadro presenta la situación de la compañía a diciembre 2019 del total de activos, pasivos, patrimonio, ingresos operativos y utilidad neta, comparados con la situación de años anteriores.

En miles USD	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Variación
Activos	2,789,447	2,258,424	2,835,682	26%
Pasivos	1,127,403	787,524	1,008,178	28%
Patrimonio	1,662,044	1,470,900	1,827,504	24%
Ingresos	4,186,025	3,546,043	3,909,169	10%
Utilidad (Pérdida) Neta	1,255,602	842,112	1,001,385	19%

Se observa que los activos incrementaron en el **26%**, los pasivos en el **28%** y el patrimonio en el **24%** con relación al año 2018. Sobre el estado de pérdidas y ganancias, los ingresos aumentaron en el **10%** y la utilidad neta en el **19%**, que representa el **20%** más de lo presupuestado.

Respecto a los índices financieros de la compañía, se tiene que el ROA en el año 2019 fue del **35%**, el ROE del **55%** y el ROI del **26%**, constituyendo razones financieras sólidas.

Indicador	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Variación
ROA	45%	37%	35%	-5%
ROE	76%	57%	55%	-4%
ROI	30%	24%	26%	8%

5. RESULTADOS

Durante el período enero - diciembre de 2019, la compañía tuvo una ganancia antes de impuestos de **USD 1,386,146** que luego del impuesto a la renta, **USD 384,761**, determinó una Utilidad Neta de **USD 1,001,384** que representa el **26%** de los ingresos totales. Esta utilidad neta es **20%** más alta que la presupuestada (USD 832,802).

D.- RESUMEN DEL AÑO

En definitiva, para ACTUARIA el 2019 fue un buen año ya que se logró superar la meta de las utilidades presupuestadas, a pesar de que fue un año difícil para el entorno económico ecuatoriano.

La compañía obtuvo nuevamente la confirmación de la certificación de calidad ISO 9001 2015 otorgado por SGS y UKAS. Se ha trabajado consistentemente en la mejora continua y en los índices de calidad. En el año 2019, se continuó con el proceso de implementación de Normas ISO 27001 de Seguridad de la Información, que sin duda será una ventaja competitiva enorme por el control de nuestros datos, siendo ACTUARIA posiblemente la primera firma consultora actuarial con esta certificación.

El Área de Consultoría se ha fortalecido notablemente sobre todo con los nuevos productos de inteligencia artificial y analítica de datos. Ha incrementado su

facturación y el número de consultores, teniendo un crecimiento en sus ingresos en el 11.8% con respecto al año 2018.

Pensando en mejorar la productividad y en actualizar sus plataformas tecnológicas, ACTUARIA invirtió en el desarrollo del software propio de cálculo actuarial denominado ACTUA FAST que permitió mejorar los tiempos de entrega de los informes en Pasivos Laborales. Adicionalmente, esta herramienta pretende, en una segunda etapa, anclarse a nuestro sitio web para que las microempresas, de hasta 20 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 PayPal permitiendo mejorar los índices de recuperación de cartera y bajando la carga de trabajo de nuestro departamento de Pasivos Laborales.

Pensando siempre en nuestra comunidad, la empresa hizo una campaña de reciclaje de hojas de las bodegas con el apoyo de la empresa Reciclar, 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 Caminitos de Luz, con un donativo mensual apadrinando a dos niños en edad escolar, así como con un programa de escuela para padres con temas variados y que son impartidos por nuestro personal.

Adicionalmente, es grato mencionar que ACTUARIA mantiene su compromiso como miembro adherente del Pacto Global de las Naciones Unidas, alineando sus políticas internas a los objetivos trazados por ese organismo.

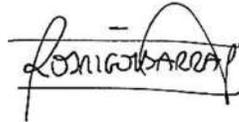
ACTUARIA consciente de la importancia de los valores corporativos, mantiene una campaña permanente bajo el lema CREE & ACTÚA (compromiso, responsabilidad, excelencia y ética) que busca que sus colaboradores se encuentren siempre involucrados en los objetivos estratégicos de la compañía.

E.- AGRADECIMIENTO

Mis sinceros agradecimientos a cada una de los colaboradores de ACTUARIA durante todo este tiempo ya que con su esfuerzo y compromiso han permitido que la compañía cumpla sus metas, fortalezca su reputación y mantenga su posicionamiento de liderazgo en el mercado ecuatoriano.

Como siempre, estimados socios, quiero finalmente expresarles a ustedes mi gratitud por confiar un año más en mí. Dirigir esta compañía me llena de orgullo.

Cordialmente,



Rodrigo Ibarra Jarrín
Presidente Ejecutivo

Quito, 20 de marzo de 2020.

**2.- CONOCIMIENTO Y APROBACIÓN DEL
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
POR EL AÑO 2019**

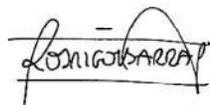
3.- CONOCIMIENTO Y APROBACIÓN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO 2019

Actuaría Consultores Cía. Ltda.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas de 2018
(En dólares americanos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
Activos corrientes:			Pasivos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,050,493	492,270	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas	41,351	46,609
Deudores comerciales	491,046	553,427	Impuestos corrientes por pagar	322,568	260,681
Activos por impuestos corrientes	-	-	Obligaciones con empleados a corto plazo.	275,684	238,481
Otros activos corrientes	31,606	59,632			
Total activos corrientes	<u>1,573,145</u>	<u>1,105,329</u>	Total pasivos corrientes	<u>639,603</u>	<u>545,771</u>
Activos no corrientes:			Pasivos no corrientes:		
Activos financieros largo plazo	565,111	499,602	Obligaciones por beneficios definidos	0	-
Propiedad y equipo	598,682	626,477	Otros pasivos no corrientes	295,143	241,753
Activos intangibles	25,312	27,016	Total pasivos no corrientes	<u>295,143</u>	<u>241,753</u>
Otros activos no corrientes	-	-	Total pasivos	<u>934,746</u>	<u>787,524</u>
Total activos no corrientes	<u>1,189,105</u>	<u>1,153,095</u>	Patrimonio		
			(Ver estado de cambios en el patrimonio neto adjunto)	1,827,504	1,470,900
Total activos	<u>2,762,250</u>	<u>2,258,424</u>	Total pasivos y patrimonio	<u>2,762,250</u>	<u>2,258,424</u>



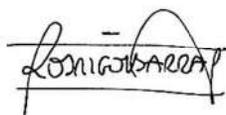
Rodrigo Ibarra Jarrín
Presidente Ejecutivo



María Fernanda Montúfar
Contadora General

Actuaría Consultores Cía. Ltda.
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas de 2018
(En dólares americanos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	3,861,261	3,423,083
Costos operacionales	-624,216	-539,222
MARGEN BRUTO	<u>3,237,045</u>	<u>2,883,861</u>
Gastos de administración y ventas	-1,888,628	-1,841,432
Gastos financieros	-10,178	-7,216
Otros ingresos	47,907	122,960
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO	<u>1,386,146</u>	<u>1,158,172</u>
Impuesto a las ganancias	-384,761	-316,060
GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS	<u>1,001,385</u>	<u>842,112</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL: (Pérdida) ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	-13,196	-28,776
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto	-13,196	-28,776
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>988,189</u>	<u>813,337</u>
RESULTADO DEL PERÍODO ATRIBUIBLE A:		
Propietarios de la controladora	1,001,385	842,112
Participación no controlante	-	-
	<u>1,001,385</u>	<u>842,112</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL ATRIBUIBLE A:		
Propietarios de la controladora	988,189	813,337
Participación no controlante	-	-
	<u>988,189</u>	<u>813,337</u>
GANANCIA POR PARTICIPACIÓN:		
Básica	<u>33.38</u>	<u>28.07</u>



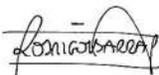
Rodrigo Ibarra Jarrín
Presidente Ejecutivo



María Fernanda Montúfar
Contadora General

Actuaría Consultores Cía. Ltda.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas de 2018
(En dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Ganancias Acumuladas		Otro resultado Integral	Total	
			Resultados de NIIF por primera vez	Resultados acumulados			Total Ganancias Acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2016	30,000	19,486	-3,338	956,087	1,148,336	-76,509	1,121,313
Cambios en el patrimonio:							
Declaración de dividendos				-542,711	-542,711	-	-542,711
Resultado del ejercicio				1,255,602	1,255,602	-	1,255,602
Pérdida actuarial						-172,160	-172,160
Saldo al 31 de diciembre del 2017	30,000	19,486	-3,338	1,668,978	1,861,227	-248,668	1,662,044
Cambios en el patrimonio:							
Declaración de dividendos				-1,004,481	-1,004,481	-	-1,004,481
Aumento de Capital	390,000			-390,000	-390,000	-	-
Aumento de Reserva Legal		64,514		-64,514	-64,514	-	-
Resultado del ejercicio				842,112	842,112	-	842,112
Pérdida actuarial						-26,776	-26,776
Saldo al 31 de diciembre del 2018	420,000	84,000	-3,338	1,052,095	1,244,344	-277,444	1,470,900
Cambios en el patrimonio:							
Declaración de dividendos				-631,584	-631,584	-	-631,584
Aumento de Capital				-	-	-	-
Aumento de Reserva Legal				-	-	-	-
Resultado del ejercicio				1,001,385	1,001,385	-	1,001,385
Pérdida actuarial						-13,198	-13,198
Saldo al 31 de diciembre del 2019	420,000	84,000	-3,338	1,421,896	1,614,145	-290,640	1,827,504



Rodrigo Ibarra Jarrín
Presidente Ejecutivo



María Fernanda Montúfar
Contadora General

Actuaría Consultores Cía. Ltda.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas de 2018
(En dólares americanos)

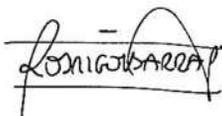
Parte I

	2019	2018
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,890,577	3,438,802
Pagado a proveedores y empleados	-2,143,759	-3,292,606
Impuesto, retenciones y anticipo a las ganancias pagado	-246,010	-267,064
Participación trabajadores pagada	-209,363	-283,929
Gastos financieros	-6,578	-4,831
Otros ingresos	36,533	122,960
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,321,400	-286,667
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad y equipo, neto	-27,972	-30,286
Adquisición de intangibles	-7,039	-29,925
Activos financieros largo plazo	-89,476	560,823
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	-124,487	500,613
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	-638,690	-997,376
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	-638,690	-997,376
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) neto durante el año	558,223	-783,430
Saldo al inicio del año	492,270	1,275,700
Saldo al final del año	1,050,493	492,270

Actuaría Consultores Cía. Ltda.
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas de 2018
(En dólares americanos)

Parte II

	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DE OPERACIONES CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancia de operaciones del año	1,001,385	842,112
Ajustes para conciliar la ganancia de operaciones con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	56,321	54,675
Amortizaciones intangibles	18,490	36,512
Provisión incobrables	33,065	3,205
Baja de deudores comerciales	-	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	10,771	(987,309)
Provisión del 15% participación trabajadores	244,614	204,383
Provisión de impuesto a la renta	384,761	316,060
Otros ajustes		
Cambio en activos y pasivos:		
Deudores comerciales	29,315	15,719
Activos por impuestos corrientes y otros	-	-
activos corrientes	(47,956)	(60,406)
Activos no corrientes	(12,964)	0
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	-
cuentas por pagar	58,970	(160,627)
Obligaciones con empleados a corto plazo	(209,363)	(283,929)
Impuestos corrientes por pagar	(246,010)	(267,064)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,321,400	(286,667)



Rodrigo Ibarra Jarrín
Presidente Ejecutivo



María Fernanda Montufar
Contadora General

4.- CONOCIMIENTO Y APROBACIÓN DE LOS RESULTADOS

Durante el año fiscal cortado al 31 de diciembre de 2019, la compañía tuvo una ganancia antes de impuestos de USD 1,386,146 que luego del impuesto a la renta, USD 384,761, determinó una utilidad neta de USD 1,001,384 que representa el 26% de los ingresos totales.

El estado de excepción decretado recientemente por el Presidente de la República debido a la emergencia sanitaria relacionada con la pandemia del coronavirus junto con la difícil situación económica que atraviesa el país y siendo previsivos para el período fiscal 2020, la administración recomienda que se distribuya el **70%** de la utilidad neta del período 2019 que asciende a **USD 700,969** (11% más de los dividendos repartidos en el año anterior), dejando el **30%** restante; es decir, **USD 300,415** como utilidad retenida del período 2019.

El total de dividendos a distribuirse se pagará en dos cuotas iguales, la una en marzo y la otra en noviembre de 2020.

Es importante considerar que con el monto de utilidades retenidas se realizaron varias inversiones y reservas (según detalle). En el Año 2020, sin embargo, dado la situación actual del país por la Pandemia del Coronavirus, se realiza también esta reserva por contingentes relacionados a Rol de Pagos.

Adquisición de Oficina 802	86,500.00
Adquisición de Oficina 803	150,000.00
Adquisición de Oficina 725	105,000.00
Aumento de Capital	390,000.00
Aumento de Reserva Legal	64,514.00
Desarrollo Software Actuafast	42,240.00
Proyecto ISO 27001	20,000.00
Compra de la oficina 801 y/o reserva para pago de imprevistos por COVID19	225,000.00
(=) Total:	1,083,254.00

(*) Proyecto para el año 2020.

**5.- CONOCIMIENTO Y APROBACIÓN DEL
PRESUPUESTO POR EL AÑO 2020**

Actuaria Consultores Cía. Ltda.
Presupuesto Anual
Año 2020
(En dólares americanos)

Concepto	Presupuesto 2017	Importe Real 2017	Real 2017 / Pto 2017	Presupuesto 2018	Importe Real 2018	Real 2018 / Pto 2018	Presupuesto 2019	Importe Real 2019	Real 2019 / Pto 2019	Presupuesto 2020	Pto 2020 / Real 2019
Ingresos Operativos	3,413,610	4,152,901	122%	3,720,313	3,423,083	92%	3,915,201	3,861,261	99%	4,094,974	106%
Ingresos No Operativos	26,000	33,124	127%	18,920	122,960	650%	19,320	47,907	248%	19,320	40%
(=) Total Ingresos	3,439,610	4,186,025	122%	3,739,233	3,546,043	95%	3,934,521	3,909,169	99%	4,114,294	105%
Costos de Operación	800,344	847,688	106%	892,592	734,100	82%	768,924	733,913	95%	801,593	109%
Gastos Generales	1,607,515	1,445,479	90%	1,670,132	1,449,387	87%	1,785,642	1,544,496	86%	1,589,609	103%
(=) Total Costos y Gastos	2,407,858	2,293,167	95%	2,562,724	2,183,487	85%	2,554,566	2,278,409	89%	2,391,202	105%
(=) Utilidad antes de impuestos y participación a trabajadores	1,031,752	1,892,858	183%	1,176,509	1,362,556	116%	1,379,955	1,630,760	118%	1,723,092	106%
Participación Trabajadores 15%	154,763	283,929	183%	176,476	204,383	116%	206,993	244,614	118%	258,464	106%
(=) Utilidad antes de impuestos	876,989	1,608,929	183%	1,000,032	1,158,172	116%	1,172,962	1,386,146	118%	1,464,628	106%
Impuesto a la Renta	228,017	376,087	165%	290,009	316,060	109%	340,159	384,761	113%	424,742	110%
(=) Utilidad Neta	648,972	1,232,843	190%	710,023	842,112	119%	832,803	1,001,385	120%	1,039,886	104%

6.- ANEXOS

ANEXO 1
 ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.
 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (En dólares americanos)

Unidad	Periodo	Ingresos reconocidos en el 2018 y facturados en el 2019	Ingresos reconocidos en el 2019 y facturados en el 2019	Ingresos reconocidos en el 2019 y facturados en el 2020
Consultoría	Trim.1	-	156,901	534
	Trim.2	-	142,175	-
	Trim.3	-	128,837	-
	Trim.4	-	154,793	-
Total Consultoría		-	582,706	534
Pasivos Laborales	Trim.1	213,689	1,902,785	169,057
	Trim.2	120	363,726	-
	Trim.3	-	198,075	-
	Trim.4	-	644,379	-
Total Pasivos Laborales		213,809	3,108,965	169,057
Total general		213,809	3,691,671	169,591

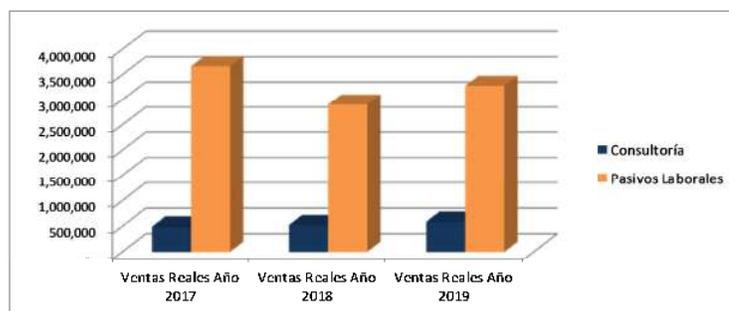
ANEXO 2
 ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.
 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS (TÍPICOS Y ATÍPICOS)
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (En dólares americanos)

Unidad	Periodo	Ingresos Atípicos Año 2017	Ingresos Típicos Año 2017	Total Ingresos reconocidos Año 2017	Ingresos Atípicos Año 2018	Ingresos Típicos Año 2018	Total Ingresos reconocidos Año 2018	Ingresos Atípicos Año 2019	Ingresos Típicos Año 2019	Total Ingresos reconocidos Año 2019
Consultoría	Trim.1	-	81,606	81,606	-	153,133	153,133	-	157,435	157,435
	Trim.2	-	160,327	160,327	-	133,404	133,404	-	142,175	142,175
	Trim.3	-	119,453	119,453	-	121,461	121,461	-	128,837	128,837
	Trim.4	-	125,557	125,557	-	113,466	113,466	-	154,793	154,793
Total Consultoría		-	486,942	486,942	-	521,464	521,464	-	583,240	583,240
Pasivos Laborales	Trim.1	508,347	1,053,110	1,561,457	-	1,752,111	1,752,111	-	2,071,842	2,071,842
	Trim.2	299,236	671,901	971,137	-	328,959	328,959	-	363,726	363,726
	Trim.3	39,131	168,283	207,414	-	182,498	182,498	-	198,075	198,075
	Trim.4	2,373	923,578	925,951	-	638,052	638,052	-	644,379	644,379
Total Pasivos Laborales		849,087	2,816,872	3,665,959	-	2,901,620	2,901,620	-	3,278,022	3,278,022
Total general		849,087	3,303,814	4,152,901	-	3,423,084	3,423,084	-	3,861,261	3,861,261

ANEXO 3
 ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.
 INGRESO NACIONAL ACUMULADO (POR UNIDAD)
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (En dólares americanos)

Unidad	Total Ventas Reales Consultoría Año 2019	Total Ventas Presupuestadas Consultoría Año 2019	%Cumplimiento de Presupuesto Consultoría	Total Ventas Reales Pasivos Laborales Año 2019	Total Ventas Presupuestadas Pasivos Laborales Año 2019	%Cumplimiento de Presupuesto Pasivos Laborales	% Part.
Consultoría	583,240	644,575	90.5%	-	-	0.0%	15.1%
Pasivos	-	-	0.0%	3,278,022	3,270,626	100.2%	84.9%
Total general	583,240	644,575	90.5%	3,278,022	3,270,626	100.2%	100.0%

Unidad	Ventas Reales Año 2017	Ventas Reales Año 2018	Ventas Reales Año 2019	%Crecimiento
Consultoría	486,042	521,464	583,240	11.8%
Pasivos Laborales	3,665,959	2,901,620	3,278,022	13.0%
Total general	4,152,901	3,423,084	3,861,261	12.8%



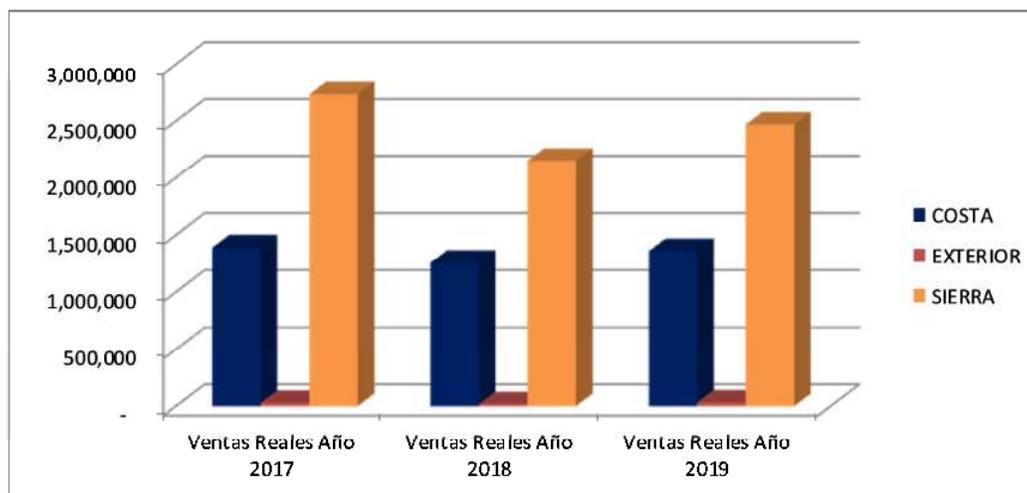
ANEXO 4
 ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.
 INGRESO NACIONAL ACUMULADO (POR PRODUCTO)
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (En dólares americanos)

Unidad	Tipo de Servicio	Ventas Reales Consultoría Año 2019	Ventas Presupuestadas Consultoría Año 2019	% Cumplimiento	Ventas Reales Pasivos Laborales Año 2019	Ventas Presupuestadas Pasivos Laborales Año 2019	% Cumplimiento	% Participación Total
Consultoría	CONSULTORIA FINANCIERA	5,595	6,183	0.9%	-	-	0.0%	0.1%
	DLV	10,392	11,485	1.6%	-	-	0.0%	0.3%
	FONDOS	57,395	63,431	8.9%	-	-	0.0%	1.5%
	JUBILACION PATRONAL	28,543	31,545	4.4%	-	-	0.0%	0.7%
	OTROS CONSULTORIA	475,615	525,631	73.8%	-	-	0.0%	12.3%
	PLAN DE AHORRO Y RETIRO	5,700	6,299	0.9%	-	-	0.0%	0.1%
Total Consultoría		583,240	644,575	90.5%	-	-	0.0%	15.1%
Pasivos	ACTAS DE FINIQUITO	-	-	0.0%	172,180	171,791	5.3%	4.5%
	ASESORIA LEGAL ACTAS DE FINIQUITO	-	-	0.0%	19,574	19,530	0.6%	0.5%
	CONTRATO COLECTIVO	-	-	0.0%	7,016	7,000	0.2%	0.2%
	DESPIDO INTEMPESTIVO	-	-	0.0%	10,476	10,452	0.3%	0.3%
	ESTUDIOS AL EXTERIOR	-	-	0.0%	16,204	16,168	0.5%	0.4%
	JUBILACION PATRONAL	-	-	0.0%	2,581,586	2,575,762	78.9%	66.9%
	NIC 12	-	-	0.0%	380,750	379,891	11.6%	9.9%
	NORMAS INTERNACIONALES	-	-	0.0%	22,376	22,326	0.7%	0.6%
	OTROS PASIVOS LABORALES	-	-	0.0%	67,044	66,893	2.0%	1.7%
	VACACIONES	-	-	0.0%	815	813	0.0%	0.0%
Total Pasivos		-	-	0.0%	3,278,022	3,270,626	100.2%	84.9%
Total general		583,240	644,575	90.5%	3,278,022	3,270,626	100.2%	100.0%

ANEXO 5
ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.
INGRESO NACIONAL ACUMULADO (POR REGION)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(En dólares americanos)

Región	Ventas Reales Año 2019	Ventas Presupuestadas Año 2019	% Participación Total
COSTA	1,359,478	1,367,744	35.2%
EXTERIOR	32,670	32,787	0.8%
SIERRA	2,469,114	2,514,670	63.9%
Total general	3,861,261	3,915,201	100.0%

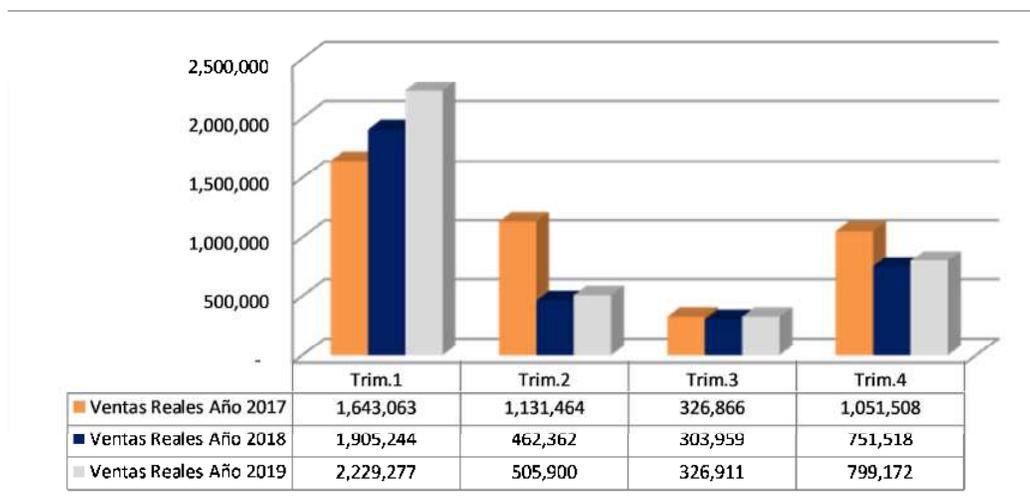
Región	Ventas Reales Año 2017	Ventas Reales Año 2018	Ventas Reales Año 2019	%Crecimiento
COSTA	1,390,834	1,256,907	1,359,478	8.2%
EXTERIOR	27,787	16,466	32,670	98.4%
SIERRA	2,734,281	2,149,711	2,469,114	14.9%
Total general	4,152,901	3,423,084	3,861,261	12.8%



ANEXO 6
ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.
INGRESO NACIONAL ACUMULADO (POR PERIODO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(En dólares americanos)

Periodo	Ventas Reales Año 2019	Ventas Presupuestadas Año 2019	% Participación Total
Trim. 1	2,229,277	2,241,159	57.2%
Trim. 2	505,900	520,031	13.3%
Trim. 3	326,911	340,013	8.7%
Trim. 4	799,172	813,997	20.8%
Total general	3,861,261	3,915,201	100.0%

Periodo	Ventas Reales Año 2017	Ventas Reales Año 2018	Ventas Reales Año 2019	%Crecimiento
Trim. 1	1,643,063	1,905,244	2,229,277	17.0%
Trim. 2	1,131,464	462,362	505,900	9.4%
Trim. 3	326,866	303,959	326,911	7.6%
Trim. 4	1,051,508	751,518	799,172	6.3%
Total general	4,152,901	3,423,084	3,861,261	12.8%

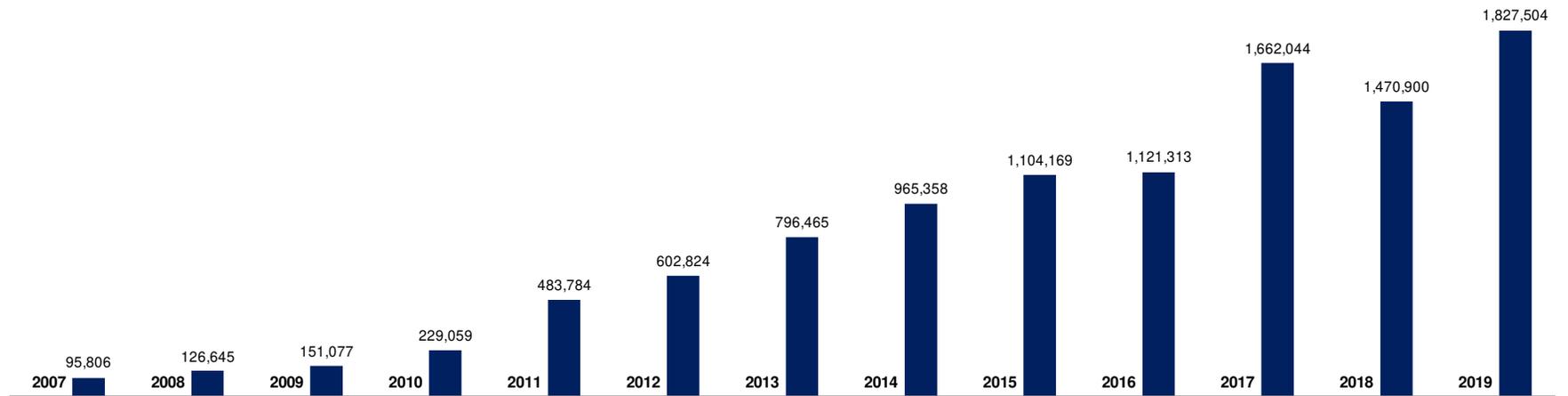


ANEXO 7
 ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.
 VALORACION DE PARTICIPACIONES
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (En dólares americanos)

Patrimonio	Total Patrimonio - Pasivo	Nómina de Socios	Participación	Numero de Acciones	Valor de Acciones	
A diciembre 2007	95,806	Rodrigo Ibarra	60.00%	792.00	57,484	
		Fernando Ruales	20.00%	264.00	19,161	
		Alex Canelos	20.00%	264.00	19,161	
				1,320.00	95,806	
A diciembre 2008	126,645	Rodrigo Ibarra	60.00%	792.00	75,987	32%
		Fernando Ruales	20.00%	264.00	25,329	
		Alex Canelos	20.00%	264.00	25,329	
				1,320.00	126,645	
A diciembre 2009	151,077	Rodrigo Ibarra	60.00%	18,000.00	90,646	19%
		Fernando Ruales	20.00%	6,000.00	30,215	
		Alex Canelos	20.00%	6,000.00	30,215	
				30,000.00	151,077	
A diciembre 2010	229,059	Rodrigo Ibarra	60.00%	18,000.00	137,435	52%
		Fernando Ruales	20.00%	6,000.00	45,812	
		Alex Canelos	20.00%	6,000.00	45,812	
				30,000.00	229,059	
A diciembre 2011	483,784	Rodrigo Ibarra	59.00%	17,700.00	285,433	111%
		Fernando Ruales	4.00%	1,200.00	19,351	
		Xavier Moncayo	20.00%	6,000.00	96,757	
		Fernando Navarro	4.00%	1,200.00	19,351	
		Luis Romero	4.00%	1,200.00	19,351	
		Enrique Rueda	4.00%	1,200.00	19,351	
		Dana García	4.00%	1,200.00	19,351	
		Antonio Durán Balé	1.00%	300.00	4,838	
				30,000.00	483,784	
		A diciembre 2012	602,824	Rodrigo Ibarra	59.00%	
Fernando Ruales	4.00%			1,200.00	24,113	
Xavier Moncayo	20.00%			6,000.00	120,565	
Fernando Navarro	4.00%			1,200.00	24,113	
Luis Romero	4.00%			1,200.00	24,113	
Enrique Rueda	4.00%			1,200.00	24,113	
Dana García	4.00%			1,200.00	24,113	
Antonio Durán Balé	1.00%			300.00	6,028	
				30,000.00	602,824	
A diciembre 2013	796,465			Rodrigo Ibarra	59.00%	17,700.00
		Fernando Ruales	4.00%	1,200.00	31,859	
		Xavier Moncayo	20.00%	6,000.00	159,293	
		Fernando Navarro	4.00%	1,200.00	31,859	
		Luis Romero	4.00%	1,200.00	31,859	
		Enrique Rueda	4.00%	1,200.00	31,859	
		Dana García	4.00%	1,200.00	31,859	
		Antonio Durán Balé	1.00%	300.00	7,965	
				30,000.00	796,465	
		A diciembre 2014	965,358	Rodrigo Ibarra	59.00%	17,700.00
Fernando Ruales	4.00%			1,200.00	38,614	
Xavier Moncayo	20.00%			6,000.00	193,072	
Fernando Navarro	4.00%			1,200.00	38,614	
Luis Romero	4.00%			1,200.00	38,614	
Enrique Rueda	4.00%			1,200.00	38,614	
Dana García	4.00%			1,200.00	38,614	
Antonio Durán Balé	1.00%			300.00	9,654	
				30,000.00	965,358	
A diciembre 2015	1,104,169			Rodrigo Ibarra	59.00%	17,700.00
		Fernando Ruales	4.00%	1,200.00	44,167	
		Xavier Moncayo	20.00%	6,000.00	220,824	
		Fernando Navarro	4.00%	1,200.00	44,167	
		Luis Romero	4.00%	1,200.00	44,167	
		Enrique Rueda	4.00%	1,200.00	44,167	
		Dana García	4.00%	1,200.00	44,167	
		Antonio Durán Balé	1.00%	300.00	11,042	
				30,000.00	1,104,169	
		A diciembre 2016	1,121,313	Rodrigo Ibarra	59.00%	17,700.00
Fernando Ruales	4.00%			1,200.00	44,853	
Xavier Moncayo	20.00%			6,000.00	224,263	
Fernando Navarro	4.00%			1,200.00	44,853	
Luis Romero	4.00%			1,200.00	44,853	
Enrique Rueda	4.00%			1,200.00	44,853	
Dana García	4.00%			1,200.00	44,853	
Antonio Durán Balé	1.00%			300.00	11,213	
				30,000.00	1,121,313	
A diciembre 2017	1,662,044			Rodrigo Ibarra	58.77%	17,630.00
		Fernando Ruales	3.98%	1,195.00	66,205	
		Xavier Moncayo	19.92%	5,975.00	331,079	
		Fernando Navarro	3.98%	1,195.00	66,205	
		Luis Romero	3.98%	1,195.00	66,205	
		Enrique Rueda	3.98%	1,195.00	66,205	
		Antonio Durán Balé	1.00%	299.00	16,565	
		Fideicomiso Sacopo	3.98%	1,195.00	66,205	
		Roberto Valdez	0.40%	120.00	6,648	
				30,000.00	1,662,044	
A diciembre 2018	1,470,900	Rodrigo Ibarra	58.77%	246,820.00	864,399	-12%
		Fernando Ruales	3.98%	16,730.00	58,591	
		Xavier Moncayo	19.92%	83,654.00	293,003	
		Fernando Navarro	3.98%	16,730.00	58,591	
		Luis Romero	3.98%	16,730.00	58,591	
		Enrique Rueda	3.98%	16,730.00	58,591	
		Antonio Durán Balé	1.00%	4,186.00	14,660	
		Fideicomiso Sacopo	3.98%	16,730.00	58,591	
		Roberto Valdez	0.40%	1,680.00	5,884	
				420,000.00	1,470,900	
A diciembre 2019	1,827,504	Rodrigo Ibarra	58.77%	246,820.00	1,073,963	24%
		Fernando Ruales	3.98%	16,730.00	72,796	
		Xavier Moncayo	19.92%	83,654.00	364,039	
		Fernando Navarro	3.98%	16,730.00	72,796	
		Luis Romero	3.98%	16,730.00	72,796	
		Enrique Rueda	3.98%	16,730.00	72,796	
		Antonio Durán Balé	1.00%	4,186.00	18,214	
		Fideicomiso Sacopo	3.98%	16,730.00	72,796	
		Roberto Valdez	0.40%	1,680.00	7,310	
				420,000.00	1,827,504	

Actuaria Consultores Cía. Ltda.
Evolución del Valor Patrimonial (VPP)
Entre los años 2007 y 2019
(En dólares americanos)

■ Año ■ Patrimonio



ANEXO 8
ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.
HISTORIAL DE CARGA IMPOSITIVA DE IMPUESTOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(En dólares americanos)

AÑO	INGRESOS	UTILIDAD	IMPUESTOS	CARGA / INGRESO	CARGA / UTILIDAD
2011	1,595,372	495,785	101,140	6%	20%
2012	2,277,093	755,350	164,209	7%	22%
2013	2,778,970	1,288,768	279,993	10%	22%
2014	2,675,486	1,138,859	225,776	8%	20%
2015	3,018,019	1,110,515	245,369	8%	22%
2016	3,238,636	1,053,989	217,503	7%	21%
2017	4,186,025	1,892,858	353,328	8%	19%
2018	3,546,043	1,362,556	316,060	9%	23%
2019	3,909,169	1,630,760	384,761	10%	24%

