

Guayaquil, 28 de marzo de 2017

Señores
SOCIOS

Ecuaprimas C. Ltda. Agencia Asesora Productora de Seguros
Ciudad

De mis consideraciones:

En calidad de Representante Legal y dando cumplimiento a la resolución 90.1.5.2.006 del 15 de mayo de 1990, publicada en el Registro Oficial No.445 del mismo mes y a la resolución 92.1.4.3.0013-4, publicada en el Registro Oficial N.44 del 13 de octubre de 1992, me permito informarles la situación económica financiera de la compañía, del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2016.

1 Convocatoria

Mediante publicación realizada en el Diario Expreso el día viernes 17 de marzo de 2017, se realizó la convocatoria oficial de la Junta General Ordinaria de Socios de la compañía, tal como lo establecen los estatutos de la empresa.

**CONVOCATORIA
A JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
ECUAPRIMAS C. LTDA.
AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS**

Se convoca a los socios de la compañía ECUAPRIMAS C. LTDA. AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS, a la Junta General Ordinaria que se llevará a cabo el día martes 28 de marzo de 2017, a las 09h00, en el Hotel Hilton Colón, ubicado en la Av. Francisco de Orellana en la ciudad de Guayaquil, para tratar los siguientes puntos:

1. Conocer y resolver acerca de la memoria del Gerente de la compañía por el ejercicio económico 2016;
2. Conocer y resolver sobre el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales y sus anexos y demás cuentas del ejercicio económico 2016;
3. Conocer el Informe del Comisario de la compañía referente al ejercicio económico 2016;
4. Conocer el informe de los auditores externos respecto del ejercicio económico 2016;
5. Resolver acerca del destino o distribución de las utilidades del ejercicio económico 2016;
6. Conocer y resolver sobre la elección del Comisario Principal y del Comisario Suplente de la compañía para el ejercicio económico 2016;
7. Conocer y resolver sobre la elección de la firma de auditores externos para el ejercicio económico 2017;
8. Conocer y resolver sobre las políticas de la empresa; y,
9. Conocer y resolver acerca de cualquier otro asunto directamente relacionado con los anteriores.

Se informa a los señores socios que el balance general, el estado de resultados y sus anexos y demás cuentas referentes al ejercicio económico 2016 serán enviados a ustedes 15 días antes de la fecha de la reunión.

Atentamente,
Rafael Aviés Ledergerber
Gerente

Esta convocatoria ratifica la realizada mediante correo electrónico el pasado día 7 de febrero a todos los socios de la compañía.

2 Resultados Ejercicio 2016

2.1 Ingresos

Los ingresos totales de la compañía durante el año 2016 fueron US\$ 9,212.231, lo que representa un crecimiento del 4,60% con respecto al año 2015 y un superávit con respecto al presupuesto en el orden del 11%.

Este resultado es excelente si consideramos que la compañía tuvo que enfrentar varias situaciones extraordinarias durante el año 2016, tal como se describe a continuación:

1 Pago Diferido de Comisiones

La compañía sufrió un fuerte impacto en sus ingresos a raíz de la publicación de la resolución 051-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera publicada en el Registro Oficial 467 del 26 de marzo de 2015 y que las compañías empezaron a aplicar a partir de octubre de 2015, en donde se dispuso el pago de las comisiones a los asesores de seguros conforme el asegurado vaya pagando la prima en los casos en la que esta es financiada.

Esta normativa afectaba directamente los negocios corporativos de Seguros de Propiedad y de Seguros de Transporte de la compañía. El valor de los ingresos de Ecuaprimas que se preveía quedarían postergados para el 2017 superaba el 17% de la facturación anual de la empresa, lo que significaba casi US\$ 15 millones en comisiones diferidas, lo cual sin duda hubiera tenido un impacto terrible en la compañía, no solo en términos de ingresos sino de resultados, como veremos más adelante.

Para enfrentar esta situación la compañía puso en marcha un plan de emergencia que incluyó algunas estrategias y acciones, tales como la potenciación de ventas en las líneas de negocios de Seguros Masivos y Seguros de Personas, acuerdos con aseguradoras para el pago de comisiones, cambio en las modalidades de pago de los clientes corporativos e individuales, entre otros. Esto nos permitió no solo enfrentar el déficit sino lograr un superávit en la producción con respecto al presupuesto para el 2016.

Ecuaprimas además fue un gestor importante en la revocatoria de la normativa de pago diferido de comisiones que finalmente se dio en septiembre pasado, gestión que fue reconocida públicamente por la Asociación Nacional de Asesores de Seguros del Ecuador ANACSE mediante comunicación enviada por este organismo.

2 Terremoto 16A

El 16 de abril de 2016 un terremoto de 7.8 grados sacudió Ecuador. Ecuaprimas tiene un plan de contingencia⁰⁰ para eventos catastróficos que se puso en marcha a consecuencia del terremoto el mismo día del evento. Este plan incluyó la activación de un equipo de crisis conformado por 30 personas a nivel nacional y que estuvo en sesión permanente durante más de seis meses.

Esto permitió a Ecuaprimas estar presente en la zona del desastre con peritos en menos de 24 horas de ocurrido el evento y atender todos los casos reportados por nuestros clientes, que superaron los 550 siniestros a nivel nacional.



La extraordinaria respuesta de Ecuaprimas ante el terremoto motivo el reconocimiento público de los clientes y del mercado, lo que nos llevó a ser un referente en los medios de comunicación, participando en varias entrevistas de televisión y radio, así como haber aparecido en varios diarios y revistas a nivel nacional.

Además de todos los recursos que la compañía tuvo que poner a disposición de sus clientes para atender los reclamos, el terremoto causó perjuicios directos a la empresa por los severos daños causados en nuestras oficinas de la ciudad de Manta, lo que nos obligó a trasladarnos por ocho meses a las instalaciones del Hotel Balandra y operar temporalmente fuera de nuestro lugar de trabajo habitual.

3 Nueva Ley de Salud y Cancelación Anticipada de Contratos

El 1º de octubre de 2016 Salud S.A. tomó la decisión de cancelar todos sus contratos corporativos de asistencia médica, aduciendo el impacto que podría tener la nueva Ley Orgánica que Regula las Compañías que Financien Servicios de Atención Integral de Salud Prepagada y a las de Seguro que Oferten Cobertura de Seguros de Asistencia Médica que fue posteriormente publicada el 17 de octubre en el suplemento del Registro Oficial 863.

Ecuaprimas puso en marcha un plan de contingencia para poder hacer frente a esta situación, disponiendo los recursos necesarios y conformando un equipo de trabajo a nivel nacional que permitió coordinar las acciones que garantizaron que se mantenga el 100% de los clientes en la compañía y que no perdimos ningún negocio a pesar de las amenazas de la situación en el mercado y de la competencia.

De igual forma, la compañía definió una estrategia comercial para convertir esta crisis en una oportunidad de negocios y gestionó varias cuentas a través de una planificación de ventas apoyada con los socios especialistas en Seguros de Personas. Esto nos permitió ganar dos cuentas muy importantes como Interagua y Tiosa que, de otra forma, nunca hubiéramos podido conseguir.

Durante el 2016 conseguimos además importantes clientes para la compañía con base en una estrategia enfocada en servicio y en la optimización de los programas de seguros de nuestros clientes, con el apalancamiento en la capacidad técnica para proveer estructuras mucho más eficientes con el respaldo del mercado internacional.

Entre los nuevos clientes más relevantes destacamos, además de los ya mencionados Interagua y Tiosa, a Cooperativa Atuntaquí, Prilabsa, Teojama Comercial, Admunifondos,

Guayaquil
Av. Carlos Julio Arosemena, Km. 2.5, detrás
de ConstruProgres.
Telf: +593 4 220-8033

Quito
Av. Naciones Unidas E2-30 y Av. Amazonas.
Edif. La Previsora, Torre A, Oficina 202.
Telf: +593 2 245-2477

Manta
Av. Rómulo Reyes entre Calle 28 y 29.
Edificio Platinum, Oficina 509.
Telf: +593 5 390-5045.

Cuenca
Av. Ordóñez Lazo y Los Álamos, esquina.
Telf: +593 7 430-2893.
Página 4

Federación de Agentes de Aduana del Ecuador, ADAMÁ Torres & Torres, Tuval, entre otros, así como nuevas líneas de negocios de clientes de la compañía, tales como Marathon Sports, Vicuña, Cooperativa Andalucía y Gráficos Nacionales.

Así mismo, hubo un aporte de cuentas referidas por nuestros socios internacionales a través de los corredores y redes que representamos del exterior, principalmente latinoamericanos y asiáticos, lo que ayudó a que haya un crecimiento en las ventas.

A las cuentas internacionales que ya veníamos manejando se sumaron importantes empresas tales como Payless ShoeSource, DirecTv, Intcomex, Perkins Eastman, Productos Balanceados Coprobalan, entre otros.

Por otro lado, siguiendo con la estrategia de incorporación de socios a la compañía, en el 2016 se lograron varios acuerdos de cooperación comercial que permitió que varias empresas y personas se incorporen a Ecuaprimas, tal como se detalla a continuación:

Segurosca

Un reconocido corredor de seguros de la ciudad de Guayaquil con más de 30 años de experiencia en el mercado y una cartera de negocios que incluye a clientes como Consorcio SGS, Sacos Durán Reysac, Agrícola La Familiar, entre otros. Su accionista principal y directivo, Isidro Ycaza Aguirre, es un profesional de seguros de gran trayectoria en el mercado y una persona muy respetada en nuestro medio.

Xavier Diab

Un joven pero entusiasta profesional de seguros con un gran potencial de desarrollo que hizo carrera en Techniseguros, en donde llegó a dirigir una de las unidades comerciales en Guayaquil. Xavier tiene una particular especialización en Seguros de Propiedad y de personas, lo que le ha permitido consolidar una cartera importante en negocios de este tipo.

El desempeño en cuanto a ingresos de las diferentes oficinas a nivel nacional fue excelente y al final logramos tener un superávit en la facturación de comisiones con respecto al presupuesto de un 11%.

Nuestro enfoque en resultados para definir una estrategia efectiva permitió que, a pesar de haber perdido los ingresos diferidos de una parte importante de nuestros clientes corporativos, de haber atendido un evento catastrófico como el terremoto 16A y de haber enfrentado una cancelación masiva de contratos de salud, hayamos logrado un nivel de ventas superior al del año 2015 y sentar las bases para una cartera más sólida y estable.

Aun cuando en el 2016 tuvimos un buen resultado en ingresos y ganamos muchos nuevos negocios, también se perdieron cuentas por diversos motivos. Entre las más importantes están Promarisco, TC Televisión, Interlab, Unicol, Datafast, Unidal, Conservas Isabel, Ciporf, Grupo Carvajal y Grupo Provefrut Nintanga. Esto se dio en algunos casos por problemas de servicio puntuales y en otros por diversos factores, tales como costos más bajos de la competencia, acuerdos comerciales, nombramientos del exterior o falta de presupuesto.

2.2 Gastos

Los gastos de la compañía durante el 2016 fueron US\$ 9,134.619, lo que representó una reducción en gastos en un 3% con relación al año 2015.

Gastos	2016		2015	
Gastos de Personal	US\$	2,812,930.03	US\$	2,743,606.18
Obligaciones Patronales	US\$	865,250.51	US\$	809,917.34
Beneficios Adicionales	US\$	192,518.81	US\$	300,210.88
Gastos de Oficina	US\$	1,499,637.56	US\$	1,631,696.27
Depreciaciones y Amortizaciones	US\$	85,580.34	US\$	84,220.41
Impuestos y Contribuciones	US\$	245,820.97	US\$	220,380.19
Honorarios Socios	US\$	1,806,997.85	US\$	1,922,851.67
Honorarios Canales	US\$	1,566,568.72	US\$	1,634,326.04
Otros Egresos	US\$	39,371.43	US\$	46,146.80
Total	US\$	9,134,619.06	US\$	9,409,047.34

Hubo una reducción importante en los gastos de oficina de la compañía, producto de un enfoque en optimización de recursos y de eficiencia administrativa que Ecuaprimas viene implementando desde hace varios años.

De igual forma, hubo una disminución en los honorarios pagados a canales de distribución por la optimización de los acuerdos comerciales con los canales de venta, con base en una estrategia que definimos para reducir la participación de Ecuaprimas en la intermediación de los honorarios por la venta de Seguros Masivos.

2.3 Resultados

Se ha cerrado el año 2016 con una Utilidad antes de Impuesto a la Renta de US\$ 94,869, lo que representa un extraordinario resultado si consideramos que en el presupuesto se había previsto una pérdida antes de impuestos por el valor de US\$ 459,886.29; es decir, le dimos vuelta al resultado en más de US\$ 550 mil dólares.

Este resultado es el producto de una potenciación de los ingresos como parte de la estrategia de la compañía para enfocarse en negocios de alto valor y de las acciones que se implementaron para hacer frente al impacto que tendría la normativa de pago diferido de comisiones dispuesta por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como por la optimización de los gastos fijos y variables de la empresa con base en el enfoque en productividad y eficiencia que se viene desarrollando desde hace algunos años.

2.4 Recuperación de Crédito Tributario

Desde finales del año 2015 se realizó un trabajo con los auditores externos para entender cuánto y cómo podemos recuperar del crédito tributario que vamos acumulando cada año y que afecta directamente nuestra liquidez.

Tomando en cuenta el beneficio de esta devolución de impuestos, consideramos necesario hacer una evaluación de nuestra situación contable y tributaria para definir si valía la pena hacer la gestión ante el SRI. Según la opinión de nuestros auditores externos, nuestra contabilidad es extremadamente sana y no tendría problemas que deban preocuparnos.

Aun así, era su recomendación realizar primero una auditoría tributaria con un especialista en este tipo de procesos con la autoridad fiscal, precisamente con el objetivo de identificar y cuantificar posibles contingencias para así determinar si el proceso de solicitud de devolución de crédito tributario es o no conveniente.

A continuación los resultados de dicha evaluación:

1. Tenemos una contabilidad muy sólida y pasaría sin problema cualquier auditoría de la autoridad tributaria, por lo que el riesgo de algún tipo de problema por solicitar la devolución de estos valores es prácticamente nulo.
2. La posibilidad de recuperar los valores de crédito tributario es alta.

A continuación el extracto de la conclusión de los auditores:

RESUMEN Y CONCLUSIÓN

Se efectuó una revisión como lo determinaría la Administración Tributaria y se pudo observar que la viabilidad de la devolución es muy alta. Con la salvedad de que existen unos comprobantes que se encontrarían extraviados.

RECOMENDACIÓN

Se recomienda que se inicie el trámite de devolución de impuesto del año 2014 ya que se poseen el 100% de los comprobantes totalmente actos para someterse a revisión por parte del SRI, paralelamente sugerimos iniciar un acercamiento con los clientes (aseguradoras) para solicitarles copia certificadas de las retenciones en la fuente que a Ecuaprimas C. Ltda. se le han extraviado.

Considerando la recomendación de nuestros auditores externos y de los especialistas tributarios, la compañía procedió a realizar los trámites correspondientes ante el SRI. A continuación los resultados:

1. Del ejercicio del año 2012, cobramos US\$ 98,000.
2. Del ejercicio del año 2013, cobramos US\$ 99,000.
3. Del ejercicio del año 2014, cobramos US\$ 113,000.

En resumen, gracias a la gestión realizada por la compañía, en total se ha logrado recuperar un total de US\$ 310,000 durante el año 2016 por concepto de devolución de crédito tributario, tal como se había planificado.

En los actuales momentos nos encontramos haciendo el trámite del ejercicio del año 2015, por un valor de aproximadamente US\$ 125,000.

3 Indicadores Financieros

A continuación se presentan los principales indicadores financieros de Ecuaprimas a diciembre de 2016 y se comparan con los del mismo periodo en el año 2015.

Indicadores de Desempeño	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Referencia
Liquidez			
Capital de Trabajo	-224,758.49	-410,158.59	+
Capital de Trabajo sin Efectivo	-26,576.94	-411,741.94	+
Razón Corriente	0.88	0.73	> 1
Días Cobro Cartera	38 días	28 días	
Días de Pago Acreedores	51 días	64 días	
Ciclo de Caja Neto	-13 días	-36 días	

	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Referencia
Estructura de Capital			
Endeudamiento Total	96.16%	96.49%	< 80%
Endeudamiento Corto Plazo	76.33%	75.97%	< 80%
Apalancamiento	25.06	27.50	< 4
Apalancamiento Financiero	26.06	28.50	< 5
Deuda/Capital Invertido	99.45%	58.51%	< 50%
EBITDA/Deuda	55.60%	89.02%	> 30,5%
FCLO/Deuda	-16.61%	38.60%	> 6,6%
Cobertura de Intereses EBIT	3.13	0.78	> 3,9
Cobertura de Intereses EBITDA	8.77	9.81	> 6,1
Rentabilidad			
Margen Operacional	1.32%	1.21%	> 15%
Margen EBITDA	3.68%	3.16%	> 15%
ROS	0.24%	-0.79%	> 11%
ROA	1.03%	-3.51%	> 10,43% (K)
ROE	27.99%	-63.02%	> 25,27% (Ke)
ROCE	19.76%	25.27%	> 33,85%
ROIC	7.97%	-8.67%	> 22,44%
Flujo de Caja - Riesgo			
Rotación Activos	15.01	20.82	<= 2,58
Apalancamiento Operativo - GAO	47.97	50.88	+; < 5
Tasa de Consumo de Efectivo	-29,894.84	-8,622.39	+
Meses Disponibles de Efectivo	-11.1 meses	-13.0 meses	NA

EVA	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación
Capital Invertido	755,396.12	472,471.46	-37.45%
Capital Invertido Promedio	613,933.79	448,947.13	-26.87%
NOPAT	48,959.30	-38,945.12	-179.55%
ROIC	7.97%	-8.67%	-208.78%
WACC	22.44%	35.53%	58.29%
ROIC - WACC	-14.47%	-44,20%	205.49%
EVA	-88,830.16	-198,443.69	123.40%

En el Anexo 1 de este informe se incluye un glosario de la definición de cada uno de los indicadores. Así mismo, en la Junta General Ordinaria de Socios contaremos con la presencia del Gerente Financiero de Ecuaprimas, quien explicará en detalle cada uno de los indicadores y resolverá cualquier inquietud que exista con relación a la información financiera.

4 Ecuaprimas en el Mercado Local e Internacional

Ecuaprimas se ha venido consolidando como uno de los principales corredores de seguros del mercado ecuatoriano. Desde hace muchos años la compañía viene destacándose por su capacidad técnica para entregar soluciones de seguros de vanguardia para sus clientes, acorde a las tendencias del seguro a nivel internacional, así por su capacidad de innovación para ofrecer productos y servicios que marcan una tendencia en nuestro medio.

3

Ecuaprimas se consolidó en el 2016 por tercer año consecutivo como el **tercer corredor** de seguros más grande del Ecuador, de acuerdo a la información publicada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Además de un enfoque comercial agresivo, Ecuaprimas se ha preocupado por mantener una adecuada reputación y prestigio en el medio, fundamentada en la cultura corporativa y en los principios y normas que rigen nuestra organización. Ecuaprimas es así una empresa muy respetada en el mercado ecuatoriano tanto por compañías de seguros como por clientes e incluso por la mayoría de nuestros competidores.

Ecuaprimas ha consolidado además un Departamento de Reclamos que destaca en el mercado de seguros del Ecuador, tal como ha sido reconocido por aseguradoras y ajustadores a nivel nacional. Esta experiencia nos permitió enfrentar con éxito la gran cantidad de reclamos que se reportaron en la compañía – más de 500 siniestros a nivel nacional – a consecuencia del terremoto y atender pagos por encima de los US\$ 25 millones.

En el ámbito internacional Ecuaprimas se ha ganado un espacio importante siendo el referente local indiscutible para gran parte de los corredores y redes de seguros del exterior. Gracias a una gestión que se inició hace casi 15 años, en la actualidad representamos a casi 500 empresas a nivel mundial agrupadas en más de 20 redes a las que pertenecemos.



La gestión de negocios internacionales ha requerido una importante inversión en tiempo de varios ejecutivos de la compañía así como de recursos económicos para poder mantener una relación activa con nuestros socios del exterior.

Para consolidar una presencia internacional la compañía debe participar en congresos, conferencias y ferias de seguros, así como realizar acercamientos a corredores y clientes fuera del país. Este intenso trabajo de acercamiento al mercado internacional y de prospección de clientes demanda una gestión constante y permanente para poder alcanzar los resultados que se han planificado de acuerdo a la estrategia comercial.

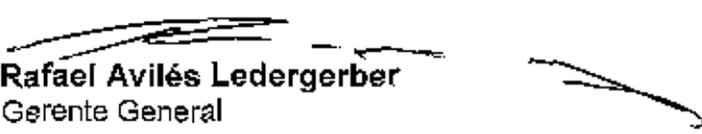
El prestigio que tiene Ecuaprimas a nivel internacional le ha permitido participar en varias conferencias y seminarios como expositor, como es el caso de la Conferencia Global de Riesgos que se realiza cada año en China. Incluso la compañía ha sido presentada en algunas ocasiones como "caso de éxito" para difundir prácticas comerciales exitosas al resto de miembros de organizaciones como Lockton Global.

Esta gestión comercial ha generado importantes frutos para la compañía: los ingresos por negocios referidos del exterior o generados a través de las relaciones internacionales que la compañía mantiene superan con creces la inversión que se realiza y tienen una participación relevante en los ingresos de la empresa.

Agradezco a ustedes señores socios que han confiado en nuestra labor administrativa, la misma que ha hecho posible mantenernos como uno de las mayores agencias asesoras de seguros a nivel nacional y en una referente para el mercado internacional.

A consideración de los señores socios presento el informe de la Administración sobre los Estado Financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre del 2016, para su correspondiente aprobación.

Muy atentamente,


Rafael Avilés Ledergerber
Gerente General