

# REPORTE ANUAL 2001

## Desafíos **Y** Logros

### CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

William B. Foster  
Illinois, EE-UU

Bernard E. Bloom  
Southampton, R.U.

Patrick L. Culver  
Illinois, EE-UU

G.A. (Dean) Francey  
British Columbia, Canadá

Patrick W. Kenny  
Connecticut, EE-UU

Barbara J. McDougall  
Ontario, Canadá

Alexander Mikalchki  
Ontario, Canadá

E. Irene Miles  
California, EE-UU

Debra A. Roessler  
Pennsylvania, EE-UU

Barbara A. Spencer  
Alberta, Canadá

Clifford V. Thorne  
District of Columbia, EE-UU

W. Ross Walker  
Ontario, Canadá

J. Christopher Wansbrough  
Ontario, Canadá

Michael J. White  
Ontario, Canadá

### PRESIDENTE FRATERNAL INTERNACIONAL

Hugh F. Lindsay  
British Columbia, Canadá



Michael J. White  
Presidente ejecutivo

### EQUIPO DE ALTA DIRECCIÓN

Michael J. White  
Presidente ejecutivo

Chris Dingman  
Vicepresidenta Principal  
Entrega de Servicios a Miembros

Nicolas J. DiRenzo  
Vicepresidenta Principal  
Ventas y Marketing - Canadá

George Habib  
Vicepresidenta Principal  
Operaciones fraternales

Lynn Haight  
Vicepresidenta Principal  
Gestión de los riesgos

Glenn Hymers  
Vicepresidenta Principal  
Ventas y Marketing - EE.UU.

Suanne Nielsen  
Vicepresidenta Principal  
Recursos Humanos y Comunicaciones

Peter Robinson  
Vicepresidenta Principal  
Director gerente - R.U.

William Valiquette  
Vicepresidenta Principal  
Gobernabilidad Empresarial y Secretario Ejecutivo

Paul Winokur  
Vicepresidenta Principal y Jefe Actuario

El año 2001 fue lleno de desafíos. Las condiciones económicas difíciles empeoraron después del 11 de septiembre. Nuestros ingresos no fueron tan buenos como habíamos esperado, debido a una reconstrucción de nuestros equipos de ventas mayor de lo previsto. Ambas situaciones repercutieron en los resultados finales. Aún así, la estabilidad financiera de Foresters sigue siendo fuerte.

A pesar de los retos, 2001 fue uno de los años más importantes de la historia de Foresters. Hemos hecho verdaderos avances en la revitalización de nuestra organización orientada hacia las familias, para que podamos servirles – a nuestros miembros – construyendo un futuro más sólido, lleno de posibilidades y más significativo para ustedes, para su familia y para la comunidad que los rodea.

### Logros más importantes

Continuamos reconstruyendo nuestros equipos de ventas en Norteamérica dotándoles de líderes de ventas de primera categoría y de representantes financieros profesionales, los cuales atienden a los miembros estadounidenses a través de 50 oficinas y a los miembros canadienses a través de siete oficinas regionales recién establecidas.

Hemos añadido nuevos productos a nuestra línea de productos en Norteamérica y el Reino Unido para servir a nuestros miembros – y agilizamos nuestros nuevos procesos comerciales y de hacer reclamaciones al introducir nuevas tecnologías, lo cual nos permite atender mejor a nuestros miembros.

En enero de 2001 se lanzó nuestro Centro de Servicios el cual sirvió a nuestros miembros con mucho éxito durante el año, apoyando los proyectos fraternales y trabajando en conjunto con nuestros equipos de ventas.

A.M. Best Company elevó la clasifi-

cación de nuestra fuerza financiera a A (excelente), lo cual demostró su confianza en nuestra estabilidad financiera y respaldó nuestra dirección estratégica.

En la 38ª Sesión de la Corte Suprema, los miembros aprobaron una nueva Constitución, la cual especificó los cambios necesarios para modernizar nuestra organización. Una transición de nuestros Consejos regionales y Secciones, realizada por etapas, ya comenzó y terminará en mayo de 2004.

Seguimos participando activamente en la comunidad. En Norteamérica y en el Reino Unido, los miembros de Foresters dieron 1.5 millones de horas voluntarias. En Norteamérica, Foresters donaron CAD \$3.7 para varias causas caritativas. Las contribuciones adicionales de los patrocinadores y el dinero recaudado por programas a beneficio de los hospitales afiliados con Children's Miracle Network [red de milagros para los niños] ascendieron a \$3.6 millones, lo cual permitió a CMN recaudar más de \$22 millones en total. En el Reino Unido, Foresters ayudó a recaudar más de \$1.5 millones para Barnardo's Children's Charity [organización de caridad para niños] y más de \$250,000 para otras causas caritativas, principalmente a través de The Foresters' Fund for Children [fondo de Foresters para niños]. Aunque nuestros ingresos previstos no resultaron ser tan altos como habíamos esperado, ofrezco mi más profundo agradecimiento a Foresters por su generosidad, visión y trabajo, y espero con anticipación su participación dinámica y comprometida en 2002. Creo que lo mejor aún está por venir.

Michael J. White, Presidente ejecutivo

## RESULTADOS FINANCIEROS DE 2001

Los ingresos de \$9.4 millones fueron más bajos que lo previsto (\$18.2 millones por debajo de los resultados de 2000), no obstante, Foresters sigue siendo fuerte desde el punto de vista financiero. Dentro de estos ingresos netos se incorporan los costos de ejecución de la estrategia de \$22.7 millones y gastos por proyectos operativos de \$8.8 millones.

Nuestro superávit de \$894 millones, y coeficiente de solvencia líder de la industria, sirven de mucho para proteger las inversiones de nuestros miembros y permitir a Foresters seguir demostrando solidez dentro de la incertidumbre del ambiente financiero actual.

La capacidad de Foresters de cumplir los compromisos financieros con los miembros continúa siendo excelente, y es la razón principal por la cual A.M. Best Company elevó la clasificación de nuestra fuerza financiera a A (excelente)<sup>1</sup> durante 2001.

### Resumen

- Los ingresos derivados de las primas disminuyeron en \$27 millones. La reorganización importante de nuestros equipos de ventas en Canadá y Estados Unidos repercutió en las ventas de seguros de vida y las primas derivadas de las anualidades de primer año. En el Reino Unido, las ventas de inversiones de Foresters fueron positivas debido a la introducción de nuestra Open Ended Investment Company [compañía de inversiones abiertas].
- El rendimiento sobre las inversiones fue mucho más bajo que lo previsto. La tendencia bajista del mercado bursátil y la incertidumbre económica tras lo ocurrido el 11 de septiembre contribuyeron a esta disminución.
- Foresters logró una reducción impresionante en el volumen de certificados rescatados, lo cual tuvo como resultado una disminución de \$55.7 millones en

los beneficios de certificado pagados en comparación con 2000. Esta reducción se debió a los esfuerzos proactivos para maximizar la retención de clientes, a nuestras tasas de interés competitivas y a la incertidumbre en los mercados de inversiones globales.

- Los gastos de operación y remuneración de los agentes aumentaron en \$22.4 millones. Los costos incurridos en Norteamérica subieron debido a la inversión a largo plazo en la reorganización de nuestros equipos de ventas y canales de distribución y a un nuevo programa de remuneración a los agentes.
- Los beneficios fraternales pagados a nuestros miembros y las inversiones comunitarias incluidas en los gastos de operación totalizaron \$15.1 millones comparados con \$11.9 millones en 2000, lo cual representa un aumento del 26 por ciento.

### Inversiones y Superávit

Foresters mantiene una cartera de inversiones de alta calidad consistente en valores de renta fija y acciones de las cuales la mayoría representan inversiones en una cartera de fondos ligada al índice 500 de Standard & Poors. Los bonos representan el 64 por ciento de los activos totales, y las inversiones en acciones corresponden al 21 por ciento.

Nuestra posición de superávit permanece muy fuerte. Un aumento de \$59 millones en 2001 se debe principalmente al fortalecimiento del dólar estadounidense, lo cual ha tenido un efecto positivo sobre nuestra posición de superávit.

<sup>1</sup> La clasificación A (excelente) se asigna a las compañías que tienen una alta capacidad de cumplir sus obligaciones para con los titulares de las pólizas y que tienen una excelente solidez financiera, un alto nivel de desempeño operativo y un alto perfil en el mercado comparadas con los criterios establecidos por A.M. Best Company.

## ESTADO DE INGRESOS CONSOLIDADO (resumido)

Al 31 de diciembre de 2001 con cifras comparativas de 2000  
(en miles de dólares estadounidenses)

|  | 2001           | 2000           |
|--|----------------|----------------|
| <b>INGRESOS</b>                            | <b>Dólares</b> | <b>Dólares</b> |
| Primas                                     | 192,578        | 219,783        |
| Ingresos netos sobre inversiones           | 266,812        | 281,366        |
| Otros ingresos                             | 11,559         | 11,470         |
|  | <u>470,949</u> | <u>512,619</u> |
|  | 2001           | 2000           |
| <b>BENEFICIOS SOBRE POLIZAS Y GASTOS</b>   | <b>Dólares</b> | <b>Dólares</b> |
| Beneficios sobre pólizas                   | 235,807        | 291,468        |
| Provisión para reclamaciones futuras       | 15,939         | (6,784)        |
| Costos de la ejecución de la estrategia    | 22,712         | 34,832         |
| Dividendos                                 | 34,689         | 32,327         |
| Gastos de operación y comisiones           | 143,641        | 121,218        |
|  | <u>452,788</u> | <u>473,061</u> |
|  | 2001           | 2000           |
| <b>TOTALS</b>                              | <b>Dólares</b> | <b>Dólares</b> |
| Ingresos antes del impuesto sobre la renta | 18,161         | 39,558         |
| Impuesto sobre la renta                    | 8,800          | 11,970         |
| <b>INGRESOS NETOS</b>                      | <u>9,361</u>   | <u>27,588</u>  |

## ESTADO FINANCIERO CONSOLIDADO (resumido)

Al 31 de diciembre de 2001 con cifras comparativas de 2000  
(en miles de dólares estadounidenses)

|  | 2001             | 2000             |
|--|------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS</b>   | <b>Dólares</b>   | <b>Dólares</b>   |
| <b>Inversiones:</b>  |                  |                  |
| Efectivo y títulos a corto plazo                                   | 170,652          | 231,349          |
| Bonos y otros títulos a plazo fijo                                 | 2,677,310        | 2,431,463        |
| Préstamos hipotecarios   | 162,593          | 228,285          |
| Acciones comunes y preferenciales                                  | 897,211          | 797,076          |
| Bienes raíces  | 31,824           | 32,317           |
| Préstamos a los titulares de certificados                          | 172,973          | 166,746          |
| Otras inversiones  | 8,090            | 8,526            |
|  | <u>4,120,653</u> | <u>3,895,762</u> |
| Otros activos  | 81,661           | 78,859           |
|  | <u>4,202,314</u> | <u>3,974,621</u> |
|  | DÓLARES          | Dólares          |
| <b>PASIVOS Y SUPERÁVIT</b>   |                  |                  |
| <b>Pasivos sobre los certificados:</b>                             |                  |                  |
| Beneficios sobre pólizas: certificados de seguro                   | 2,270,207        | 2,133,263        |
| Beneficios sobre pólizas: anualidades                              | 514,380          | 499,954          |
|  | <u>2,784,587</u> | <u>2,633,217</u> |
| Otros pasivos por certificados y contratos                         | 69,582           | 61,231           |
| Otros pasivos  | 37,597           | 40,407           |
| Ganancias netas diferidas realizadas sobre la venta de inversiones | 416,603          | 405,056          |
| <b>Superávit</b>   | <u>893,945</u>   | <u>834,710</u>   |
|  | <u>4,202,314</u> | <u>3,974,621</u> |

El balance general consolidado y el estado de ingresos consolidado mostrados arriba están expresados en dólares estadounidenses, mientras que los estados financieros completos de los cuales éstos fueron preparados están expresados en dólares canadienses. La tasa de cambio del 31 de diciembre de 2001 de 1.5928 se usó para convertir las cifras en dólares estadounidenses.



**Canadá**

Foresters™  
Foresters House  
789 Don Mills road  
Toronto Ontario, Canada M3C 1T9  
Teléfono: 416 429 3000  
Fascímil: 416 429 3896  
Línea gratis: 1 800 828 1540 (CAN/EE-UU)  
Dirección de **web: [www.foresters.biz](http://www.foresters.biz)**

**Dirección postal, Estados Unidos**

P.O. Box 179  
Buffalo, NY 14201-0179

**Reino Unido**

Foresters House  
Cromwell Avenue  
Bromley, Kent, England BR2 9BF  
Teléfono: 020 8628 3400  
Fascímil: 020 8628 3500  
Dirección de **web: [www.foresters.co.uk](http://www.foresters.co.uk)**

**Subsidiarias Principales**

Estados- Unidos  
Foresters Equity Services, Inc. (Fesco) (EE-UU)  
Dirección de **web: [www.forestersequity.com](http://www.forestersequity.com)**

Reino Unido  
Forester Health Ltd.  
Forester Life Ltd. (R.U.)  
Dirección de **web: [www.foresters.co.uk](http://www.foresters.co.uk)**

Foresters™ es una marca registrada de la sociedad de beneficios fraternales, The Independent Order of Foresters

La versión completa de los resultados financieros de IOF Foresters para 2001, aquí resumidos, se pueden obtener dirigiéndose a:

Lynn Haight  
Vicepresidente Principal y  
Jefe Financiero  
Foresters  
Foresters House  
789 Don Mills Road  
Toronto, Ontario Canada  
M3C 1T9

**Informe de los Auditores**

*A los miembros del Consejo de administración de The Independent Order of Foresters:*

El adjunto balance general consolidado (resumido) y el estado consolidado de ingresos (resumido) son derivados del estado financiero consolidado completo de The Independent Order of Foresters ("Foresters") por el año terminado el 31 de diciembre de 2001 y por el año terminado en esas fechas de los cuales nosotros expresamos una opinión sin reserva en nuestro informe fechado el 18 de febrero de 2002. El resumen imparcial de los resultados financieros completos es responsabilidad de la gerencia de la organización. Nuestra responsabilidad, conforme a las normas pertinentes en la Assurance Guideline of The Canadian Institute of Chartered Accountants (pautas de seguridad del instituto canadiense de contadores públicos autorizados) es informar sobre los estados financieros consolidados resumidos.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados anexos (página 3) presentan razonablemente en todos los aspectos significativos los estados financieros consolidados relacionados de acuerdo al criterio descrito en las pautas de seguridad mencionada anteriormente. Estos estados financieros consolidados resumidos no contienen todas las revelaciones requeridas por las normas de contabilidad generalmente aceptadas. Se les advierte a los lectores que estos estados financieros, pueden no ser apropiados para sus propósitos. Para ver más información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de Foresters, deberán consultarse los estados financieros consolidados completos.

KPMG LLP

Contadores públicos autorizados  
Toronto, Canadá  
18 de febrero de 2002

**Informe del Actuario Designado**

*A los miembros del Consejo de administración de The Independent Order of Foresters:*

He valorado el pasivo sobre los certificados de The Independent Order of Foresters en su balance general consolidado completo al 31 de diciembre de 2001, y sus cambios en su estado de ingresos consolidado para el año terminado el 31 de diciembre de 2001 de acuerdo con las prácticas actuariales aceptadas, incluyendo la selección de las suposiciones apropiadas y los métodos y las opiniones expresados sobre este pasivo sin reserva en mi informe fechado el 18 de febrero del año 2002.

En mi opinión, el monto del pasivo sobre pólizas presentado en los estados financieros anexos (página 3) concuerda con los estados financieros consolidados completos relacionados.

Estos estados financieros consolidados resumidos no contienen todas las revelaciones requeridas por las normas de contabilidad generalmente aceptadas. Se les advierte a los lectores que estos estados financieros, pueden no ser apropiados para sus propósitos. Para ver más información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de Foresters, deberán consultarse los estados financieros consolidados completos.

Paul M. Winokur  
Socio, Instituto canadiense de actuarios  
Toronto, Canadá  
18 de febrero de 2002