



# Inversiones en beneficio de los miembros y sus comunidades

Aunque 2003 fue un año de desafíos para la industria de servicios financieros, me siento orgulloso de afirmar que Foresters™ sigue siendo fuerte y estable desde el punto de vista financiero. A pesar de las incertidumbres económicas y globales que continúan afectando a los mercados, logramos resultados sólidos en términos generales, incluyendo ingresos netos de \$20.7 millones. La responsabilidad fiscal y la gobernanza fueron prioridades absolutas, el número de pólizas vigentes aumentó y el superávit de \$897 millones sigue protegiendo el futuro de Foresters para nuestros miembros.

Nos mantenemos comprometidos con la Promesa de marca de Foresters: invertir en el enriquecimiento de la vida de nuestros miembros, proporcionándoles productos y servicios financieros a la medida de sus necesidades, compartiendo nuestra fuerte capacidad financiera con sus comunidades e inspirando a otros mediante nuestra participación activa en obras caritativas para los niños.

En 2003, maximizamos el valor de la Promesa de marca de Foresters, en parte, mediante una fuerte focalización en el negocio y disciplina operativa. Redujimos los costos en muchas áreas, integramos nuestros equipos de ventas de Estados Unidos y Canadá con el fin de atender mejor los mercados principales, unimos nuestros grupos de mercadeo de Estados Unidos y Canadá y reestructuramos nuestro negocio de la salud en el Reino Unido.

También introdujimos un nuevo modelo de financiación para nuestras

secciones, que terminará de implementarse en 2005. El nuevo modelo se basa en el impacto positivo que tienen nuestras secciones en sus comunidades, el cual se mide mediante las horas de voluntariado contribuidas y los fondos recaudados.

Tenemos casi un millón de miembros y 2,000 empleados en Norteamérica y en el Reino Unido, quienes ponen todo su empeño para que la Promesa de marca de Foresters se haga realidad a nivel local y nacional. En 2003, donaron la cantidad increíble de 1.8 millones de horas de su tiempo personal trabajando como voluntarios en organizaciones, instituciones benéficas y actividades locales de recaudación de fondos. El número de horas donadas en 2002 fue de 1.5 millones. También ayudaron a las organizaciones comunitarias y benéficas, colaboradoras de Foresters, a reunir \$34 millones, lo cual representa un incremento del 16 por ciento con respecto a 2002.

El valor total de la contribución de Foresters a las comunidades de nuestros miembros en 2003 (en cuanto a fondos recaudados y horas de voluntariado convertidas a valores establecidos) fue de \$66 millones. Este es un rendimiento enorme sobre nuestra inversión en el patrocinio de programas caritativos, la financiación de las secciones y los costos administrativos.

Algunas de nuestras inversiones de fondos y recursos más grandes se destinan al apoyo de nuestras asociaciones nacionales, como, por ejemplo, Children's Miracle Network

[Red de milagros para niños] en Norteamérica, y Barnardo's Children's Charity [Organización benéfica Barnardo para niños] y Association of Children's Hospices [Asociación de residencias para niños desahuciados] en el Reino Unido.

En 2003, fortalecimos nuestro legado de prevención y tratamiento del maltrato infantil mediante donativos de Foresters Prevention of Child Abuse Funds [Fondos Foresters para la prevención del maltrato infantil]. Aportamos \$1 millón de dólares estadounidenses a Prevent Child Abuse America [Prevención del maltrato infantil en América] y \$462,000 dólares canadienses a 10 hospitales de niños afiliados con Children's Miracle Network [Red de milagros para niños] en Canadá.

Estamos orgullosos del apoyo generoso que brindamos a las causas de los niños y del valor único con que contribuimos a la comunidad. No conozco ninguna otra organización que tenga un impacto igual.

Les doy las gracias a los miembros y empleados de Foresters por haber trabajado este año con disciplina, focalización y entusiasmo inagotable, logrando un éxito admirable e inspirador.

Michael J. White  
Presidente Ejecutivo

## Resultados financieros de 2003

### CONSEJO DE ADMINISTRACION

J. Christopher Wansborough  
(Presidente)  
Ontario, Canadá

Bernard E. Bloom  
Southampton, Reino Unido

Patrick L. Culver  
Illinois, Estados Unidos

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

Patrick W. Kenny  
Connecticut, Estados Unidos

Hugh F. Lindsay  
British Columbia, Canadá

Barbara J. McDougall  
Ontario, Canadá

Alexander Mikalachki  
Ontario, Canadá

E. Irene Miles  
California, Estados Unidos

Debra A. Roessler  
Pennsylvania, Estados Unidos

Barbara A. Spencer  
Alberta, Canadá

Clifford V. Thorne  
Washington, D.C.,  
Estados Unidos

W. Ross Walker  
Ontario, Canadá

Michael J. White  
Ontario, Canadá

### PRESIDENTE FRATERNAL INTERNACIONAL

William B. Foster  
Florida, Estados Unidos

### EQUIPO DE ALTA DIRECCIÓN

Michael J. White  
Presidente Ejecutivo

Nicholas J. DiRenzo  
Vicepresidente Principal  
Mercadotecnia y Servicios,  
Norteamérica

George M. Habib  
Vicepresidente Principal  
Operaciones Fraternales

Lynn Haight  
Vicepresidenta Principal y  
Directora Financiera

Glenn Hymers  
Vicepresidente Principal  
Ventas, Norteamérica

George Mohacsi  
Vicepresidente Principal  
Operaciones y Tecnología de  
la Información

Suanne Nielsen  
Vicepresidenta Principal  
Recursos Humanos y  
Comunicaciones

Peter Robinson  
Vicepresidente Principal y  
Director General del Grupo,  
Reino Unido

Paul M. Winokur  
Vicepresidente Principal y  
Jefe Actuario

### El negocio de Foresters

Los ingresos netos de Foresters de \$20.7 millones reflejan la mejora en los mercados de valores, una mayor retención de clientes, iniciativas de reducción de costos y la recuperación de impuestos de la Agencia Canadiense de Aduanas y Administración Tributaria.

Puesto que una proporción considerable de nuestros negocios se desarrolla en Estados Unidos, la debilidad del dólar estadounidense con respecto al dólar canadiense tuvo un impacto importante en 2003 sobre nuestros activos totales, el superávit y los resultados operativos. Una reducción del 18 por ciento en el valor del dólar estadounidense con relación al dólar canadiense entre el 31 de diciembre de 2002 y el 31 de diciembre de 2003 se vio reflejada en el balance de Foresters. Nuestros activos totales, expresados en dólares estadounidenses, disminuyeron de \$5,116 millones a \$4,356 millones de un año a otro. El impacto sobre ciertos ingresos y gastos en Estados Unidos fue menor, aunque no dejó de ser importante, y la tasa de cambio promedio se redujo en alrededor del 11 por ciento durante el año.

Las primas decrecieron en un 7 por ciento con relación a 2002. Eliminando el efecto de las fluctuaciones de divisas, las primas aumentaron en un poco más del 1 por ciento. Ciertos productos, tales como el negocio de las ventas de inversiones segregadas en el Reino Unido y las ventas de fondos de inversión de terceros, obtuvieron resultados muy satisfactorios. Sin embargo, estos resultados fueron contrarrestados por las bajas tasas de interés, la eliminación de ciertos productos de anualidades y de terceros de la cartera de productos de Foresters en Norteamérica, y un menor número de representantes de ventas.

Los ingresos netos derivados de las inversiones disminuyeron ligeramente en \$4.9 millones con respecto a 2002. Esta disminución se debe a cambios en el mercado de divisas, ya que la inversión del superávit se hace en dólares estadounidenses. Foresters se benefició mucho de la mejora en los mercados de valores y superó los puntos de referencia de la industria aseguradora. Excluyendo el efecto de las fluctuaciones de divisas, los

ingresos netos derivados de las inversiones aumentaron en más del 8 por ciento.

Foresters pagó más de \$249 millones en beneficios sobre pólizas durante 2003. Al excluir el efecto de las fluctuaciones de divisas, los beneficios sobre pólizas disminuyeron en \$12.3 millones, debido principalmente a la reducción en el número de rescates de pólizas de seguro de vida y anualidades. Lo anterior fue el resultado de las tasas de interés competitivas de Foresters y de nuestro programa proactivo para retener a los miembros dentro de la organización.

Las operaciones de Foresters en Canadá, Estados Unidos y el Reino Unido llevaron a cabo con éxito iniciativas importantes y constructivas de contención de costos durante 2003.

Las inversiones de Foresters en la comunidad totalizaron \$14.7 millones, lo cual representa un incremento del 33 por ciento en relación con 2002, y supone un apoyo directo a nuestros miembros y sus comunidades.

### Estructura del capital social

La capacidad de Foresters para cumplir los compromisos financieros adquiridos con los miembros continúa siendo excelente. Aun tomando en cuenta el impacto de las fluctuaciones de divisas, lo cual redujo nuestro superávit de 2003 en más de \$154 millones, Foresters sigue manteniendo una sólida posición patrimonial. Tenemos un superávit de \$897 millones y coeficientes de solvencia fuertes en los tres países para proteger a nuestros miembros y sus inversiones, y permitir que Foresters prospere en la incertidumbre del ambiente económico actual.

Respaldando los fuertes coeficientes de solvencia, Foresters mantiene una cartera de inversiones consistente principalmente en bonos de alta calidad y acciones mantenidas a largo plazo. Los bonos representan el 70 por ciento de los activos totales y se ajustan en duración y perfil a las obligaciones sobre pólizas que respaldan. Las inversiones en acciones corresponden al 19 por ciento de los activos totales.

Nuestra clasificación de A (Excelente), reafirmada para 2003 por A.M. Best Company, es otra prueba de nuestra fuerte posición patrimonial.

\* 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 de acuerdo con los criterios establecidos por A.M. Best Company. A.M. Best Company asigna clasificaciones desde A++ hasta F. A++ y A+ son clasificaciones superiores y A y A- son clasificaciones excelentes.

## Balance general consolidado (resumido)

Al 31 de diciembre de 2003 con cifras comparativas de 2002 (en miles de dólares estadounidenses)

	2003 Dólares EE.UU.	2002 Dólares EE.UU.
<b>Activos</b>		
<b>Inversiones:</b>		
Efectivo y títulos a corto plazo	70,258	72,118
Bonos y otros títulos a plazo fijo	3,045,930	3,429,238
Préstamos hipotecarios	95,814	142,909
Acciones comunes	838,592	1,127,293
Bienes raíces	26,338	28,681
Préstamos a los titulares de certificados	171,349	205,964
Otras inversiones	5,225	8,442
	<u>4,253,506</u>	<u>5,014,645</u>
Otros activos	102,545	101,401
	<u>4,356,051</u>	<u>5,116,046</u>
<b>Pasivos y superávit</b>		
<b>Obligaciones sobre pólizas:</b>		
Reservas para reclamaciones: certificados de seguros y beneficios fraternales	2,392,554	2,822,000
Reservas para desembolsos: anualidades	622,277	682,384
	<u>3,014,831</u>	<u>3,504,384</u>
Otros elementos del pasivo:		
certificados y contratos	67,479	81,567
Otros elementos del pasivo:	52,500	53,607
Ganancias netas diferidas realizadas sobre la venta de inversiones	323,746	425,140
Superávit	897,495	1,051,348
	<u>4,356,051</u>	<u>5,116,046</u>

## Estado consolidado de resultados (resumido)

Al 31 de diciembre de 2003 con cifras comparativas de 2002 (en miles de dólares estadounidenses)

	2003 Dólares EE.UU.	2002 Dólares EE.UU.
<b>Ingresos:</b>		
Primas	240,011	258,144
Ingresos netos sobre inversiones	280,454	285,334
Otros ingresos	22,188	27,891
	<u>542,653</u>	<u>571,369</u>
<b>Beneficios y gastos sobre pólizas:</b>		
Beneficios sobre pólizas	249,202	283,922
Aumento de las obligaciones sobre pólizas	26,110	33,600
Eliminación de la cuota de membresía	-	29,355
Costos de la implementación de la estrategia	5,638	18,281
Inversión en la comunidad	14,726	11,043
Dividendos pagados a los miembros	39,313	42,950
Gastos de operación y comisiones	191,267	184,747
	<u>526,256</u>	<u>603,898</u>
<b>Totales:</b>		
Ingresos (pérdidas) antes del impuesto sobre la renta	16,397	(32,529)
Impuesto sobre la renta (recuperación)	(4,339)	5,648
<b>Ingresos (pérdidas) netos</b>	<u>20,736</u>	<u>(38,177)</u>

Nota: Los estados financieros consolidados completos de Foresters se han preparado y están presentados en dólares canadienses. El balance general consolidado (resumido) y el estado consolidado de resultados (resumido) se han convertido a dólares estadounidenses para la conveniencia del lector. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2003 de 1.2965 se usó para efectuar la conversión.

# Memoria Annual 2003



## Canadá

Foresters™  
Foresters House  
789 Don Mills Road  
Toronto, Ontario, Canada M3C 1T9  
Teléfono: (416) 429 3000  
Fax: (416) 429 3896  
Línea gratuita: 1 800 828 1540 (CAN/EE.UU)  
Sitio web: [www.foresters.biz](http://www.foresters.biz)

## Estados Unidos

Dirección postal:  
P.O. Box 179  
Buffalo, New York, USA. 14201-0179

## Reino Unido

Foresters  
Foresters House  
Cromwell Avenue  
Bromley, Kent, England BR2 9BF  
Teléfono: 020 8628 3400  
Fax: 020 8628 3500  
Teléfono local: 08457 990099  
Sitio web: [www.foresters.co.uk](http://www.foresters.co.uk)

## Subsidiarias principales

**Estados Unidos**  
Foresters Foresters Equity Services, Inc.  
6640 Lusk Blvd. Ste A-202  
San Diego, California USA 92121  
Teléfono: 858 550 4844  
Fax: 858 550 2056

## Canadá

Foresters Securities (Canada) Inc  
789 Don Mills Road  
Toronto, Ontario, Canada M3C 1T9  
Teléfono: (416) 429 3000  
Fax: (416) 429 4779  
Línea gratuita: 1 800 461 6729

## Reino Unido

Forester Financial Services Ltd.  
Forester Health Ltd.  
Forester Investments Ltd.  
Forester Life Ltd.  
Sitio web: [www.foresters.co.uk](http://www.foresters.co.uk)

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

Los estados financieros de Foresters para 2003, aquí resumidos, se pueden obtener dirigiéndose por escrito a:

Lynn Haight  
Senior Vice President and  
Chief Financial Officer  
Foresters  
Foresters House  
789 Don Mills Road  
Toronto, Ontario  
M3C 1T9

## Informe de los auditores externos

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

El balance general consolidado (resumido) y el estado de resultados consolidado (resumido) adjuntos provienen de los estados financieros consolidados completos de The Independent Order of Foresters (Foresters) al 31 de diciembre de 2003 y por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales expresamos una opinión sin salvedades en nuestro informe fechado el 16 de febrero de 2004. El resumen imparcial de los estados financieros consolidados completos es responsabilidad de la administración de Foresters. Nuestra responsabilidad, conforme a la Assurance Guideline of The Canadian Institute of Chartered Accountants (Directrices de Confianza del Instituto Canadiense de Contadores Públicos Certificados) es informar sobre los estados financieros consolidados resumidos.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan resumen razonablemente, en todos los aspectos importantes, los respectivos estados financieros consolidados completos, de conformidad con los criterios que se describen en las Directrices mencionadas anteriormente.

Estos estados financieros consolidados resumidos no contienen todas las revelaciones que requieren las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Canadá. Se les advierte a los lectores que estos estados financieros pueden no ser adecuados para sus fines. Para mayor información sobre la situación financiera, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo de Foresters, se deberán consultar los respectivos estados financieros consolidados completos.

KPMG LLP

Contadores públicos certificados  
Toronto, Canadá  
16 de febrero de 2004

## Informe del actuario designado

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

He valorado las obligaciones sobre pólizas de The Independent Order of Foresters (Foresters) en su balance general consolidado completo al 31 de diciembre de 2003, y sus cambios en el estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las prácticas actuariales aceptadas, incluyendo la selección de suposiciones y métodos apropiados y he expresado una opinión sobre estas obligaciones sin reserva en mi informe fechado el 16 de febrero del año 2004.

En mi opinión, el monto de las obligaciones sobre pólizas presentado en los estados financieros resumidos anexos concuerda con los respectivos estados financieros consolidados completos.

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 más información sobre la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de efectivo de Foresters, deberán consultarse los respectivos estados financieros consolidados completos.

Paul M. Winokur  
Socio, Instituto canadiense de actuarios  
Toronto, Canadá  
16 de febrero de 2004