

Cuenca, 31 de marzo del 2014

Señores
Socios de Expediciones Apullacta Cía. Ltda.
Ciudad.

De mis consideraciones:

Para dar cumplimiento con lo dispuesto en los estatutos de la compañía y con la ley Ecuatoriana, presento a ustedes el informe de actividades administrativas y financieras con referencia al ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2013.

ASPECTOS GENERALES:

El propósito de mencionar algunos aspectos de hechos muy generales a nivel mundial y del país es dar un enfoque al entorno en el que se desarrollaron las actividades de nuestra compañía y del turismo en general.

Todos los países a nivel internacional y en especial los de la Comunidad Europea bajaron la tensión por la crisis económica tan marcada que sufrieron en el año 2012, esto ha permitido que el turismo a nivel mundial haya tenido un crecimiento muy significativo de un 5% en el año 2013 (según datos de la OMT) y, que prevé de igual manera un crecimiento de al menos 4,5% en el año 2014.

En lo que hace referencia al Ecuador ha existido un crecimiento del 7,42% con relación al año 2012, pasando de 1.271.901 a 1.366.269 llegadas de extranjeros al país (datos Ministerio de Turismo), este crecimiento podemos considerar aceptable, pero no es lo que habíamos esperado, que debía superar el 10% por todas la inversión en las campañas de publicidad y posicionamiento en el mapa turístico mundial que han realizado el MINTUR y todos los organismos públicos, así como el gran esfuerzo que realiza en promoción y venta que hacen las empresas privadas del país y otras que son extranjeras pero venden el destino Ecuador. También podemos decir que este crecimiento se ve opacado por los grandes logros que han tenido nuestros países vecinos, como es el caso de Colombia que supero el 25% de incremento de

llegadas de extranjeros a su país; lo que nos dice que ellos están haciendo mejor las cosas y nosotros debemos hacer un mejor trabajo para el posicionamiento del país en el mundo entero.

Todo lo anteriormente citado se ha dado en un entorno de una aparente estabilidad política y económica de Latinoamérica, a excepción de Venezuela que sufrió todo el proceso de la enfermedad y la muerte del presidente Hugo Chávez, lo que provocó y continúa provocando todo un forcejeo político que conlleva a una crisis interna y externa, motivada principalmente por todo lo que significa el gran potencial económico-petrolero, lo que ha determinado la intervención de grandes potencias apoyando a grupos opositores para llevar a este país a un cambio político que les permita acceder a tan apetecido recurso.

Otro de los aspectos enfocado a la región, es el buen crecimiento y la buena imagen que tienen y dan nuestros países vecinos Perú y Colombia con la apertura a la inversión extranjera, que les permite ser apoyados- ayudados por los principales emisores de turismo del mundo, países grandes y de mucha influencia para determinar y promocionar destinos turísticos, esto les convierte en nuestros principal competencias.

Colombia ha hecho y sigue haciendo mucho por mejorar su imagen de seguridad para las personas que habitan y que los visitan, al igual que para los inversionistas que quieren llevar sus capitales para invertirlos en este país, para esto ellos han firmado importantes acuerdos comerciales con los Estados Unidos, Unión Europea y algunos países principalmente del Pacífico Sur y de Centroamérica. En lo interno Colombia en este año han tenido muchas conversaciones y reuniones con las FARC, con presencia de grupos negociadores para llegar a un acuerdo definitivo y poder poner fin a toda la violencia que todavía existe pero no es muy publicitada para proteger la imagen a nivel internacional principalmente. Estas discusiones, reuniones, han sido tomadas y divulgadas como una de las principales acciones que les ha dado y les dará mayor seguridad, y por eso hace mucho esfuerzo para que sea conocido a nivel mundial, como un gran logro que está pacificando del país.

Nuestro principal mercado son los Estados Unidos y todo lo que pasa allí de alguna manera nos impacta positiva o negativamente, es por ello que mencionaremos algunos aspectos relevantes como la recuperación de su economía, la recuperación del sistema inmobiliario, el aparente retiro de sus tropas de muchos lugares de conflicto. Esto ha generado más tranquilidad a sus habitantes y de alguna forma beneficia a los viajes y turismo.

En lo que hace referencia a nuestro país podemos citar algunos aspectos que influyeron en el desarrollo de las actividades; uno de los principales sucesos fue la reelección del Econ. Rafael Correa como presidente de la República, con un triunfo que no dejó dudas, lo que de alguna manera tranquilizó el ambiente político.

En el Ecuador la economía ha mantenido su tendencia de crecimiento y estabilidad, así podemos ver que el PIB fue \$76500 millones de dólares aproximadamente, con un crecimiento del 3.5% . La balanza comercial sigue siendo negativa en una cifra aproximada a los \$1084 millones de dólares, que de todas formas es manejable con diferentes movimientos económicos y crediticios, pero lo

que sí es preocupante es que estas cifras que hemos mencionado anteriormente son incluidas las exportaciones petroleras, pero si quitamos los ingresos petroleros los resultados serían muy diferentes, el déficit llegaría alrededor de los 9 mil millones de dólares, lo que significaría casi un 12% del producto interno bruto. Esto nos demuestra que nuestra economía está basada y dependemos de los ingresos petroleros, lo cual es muy peligroso en caso de que estos por cualquier circunstancia se verían afectados. Los ingresos petroleros se sustentaron en un precio promedio de \$95,00 el barril, adicionalmente existió un incremento del 8% en el número de barriles vendidos con relación al 2012.

En cuanto a la estabilidad de precios y poder adquisitivo, la inflación termino en un 2,70% en el periodo del 2013, lo que dio como resultado que el costo de la canasta básica se ubique en los \$620,00 mensuales según el INEC, siendo esta muy superior al sueldo básico que estaba alrededor de los \$318 mensuales, lo que significa que para quienes tienen este ingreso básico solo pueden cubrir el 51% de las necesidades básicas o trabajar 2 personas para cubrir.

En el aspecto que más nos interesa que es el sector turístico podemos decir que a nivel mundial a pesar de todos los problemas financieros y políticos que hemos citado, los viajes y turismo conservan un crecimiento, y lo que más bien sigue dándose es el cambio en el sistema de viajar y conseguir servicio, así como los lugares o destinos a visitar, esto se da por diferentes circunstancias como seguridad, precios, y es aquí donde las Américas han tenido un crecimiento muy significativo, seguramente provocado por los problemas que se han dado en otros destinos que antes eran preferidos, claro que esto también afecto a algunos países como México y Venezuela, que sufrieron una gran disminución de visitantes a causa de la mala imagen por la inseguridad y violencia que están viviendo. Esto ha ocasionado que los viajeros que iban a México y Venezuela busquen otros destinos que les ofrezcan servicios y atractivos similares pero con mucha más seguridad y con costos más o menos iguales.

En el Ecuador hemos podido ver que los organismos e instituciones encargadas de la publicidad y de la imagen internacional han hecho muchos esfuerzos, para lo cual han incrementado significativamente el presupuesto, pero que de todas maneras siempre queda corto, ya que estos esfuerzos no han sido bien invertidos, manejados, y adicionalmente se ven opacados, disminuidos o contrarrestados por las grandes inversiones con campañas más impactantes en el público que están haciendo nuestros países vecinos.

En el ámbito local vemos como cada día se han incrementado el número de extranjeros, principalmente jubilados que vienen a vivir temporalmente y en muchas ocasiones de manera definitiva en la ciudad, lo que ha causado un ambiente de gran movimiento de extranjeros en búsqueda de lugares en donde alojarse, como departamentos, casas o fincas, y muchas veces para vivir definitivamente, al igual que la compra de vehículos, transportes con choferes bilingües, asistencia medica bilingüe, y en general todos los servicios. Esto ha afectado positiva y negativamente al país, a la ciudad y en nuestro caso a la compañía, ya que ellos están conformando un grupo muy fuerte y de difícil acceso para ofrecerles servicios turísticos, principalmente locales, porque con la información y el conocimiento que han adquirido lo realizan

por sus propios medios movilizándose en buses, taxis ,y todos los servicios informales o no legales que están proliferando en la ciudad sin ningún control.

En lo que hace referencia a viajes, turismo y servicios varios, a nuestros clientes de muchos años como el CEDEI principalmente, la UEES, Phillips Exeter (que ya ha venido 2 años seguidos), otras escuelas de español y varias agencias de viajes del país, principalmente de Quito han seguido siendo nuestra base fundamental para las ventas, lo que nos ha permitido tener ingresos predecibles, y estos a su vez nos permiten tener seguridad en nuestros presupuestos.

ASPECTOS FINANCIEROS:

En el periodo del 2013 las ventas tuvieron un ligero incremento con relación al 2012, pero de ninguna manera hemos podido llegar a la cifra del 2011 que superó ampliamente, ubicándose en la historia como la mejor de la compañía.

En este periodo los ingresos por venta fueron de \$558.988,16 USD que comparados con los ingresos del 2012 que fueron \$553.762,88 USD dando un incremento de casi un 1%, porcentaje que no es el esperábamos pues pensábamos tener un incremento de +/- un 10%, y esto no se logró, principalmente por la disminución en el número de participantes de los grupos lo que influye directamente en la rentabilidad. Lo más rescatable de todo esto es que a pesar de que el crecimiento fue insipiente, los resultados fueron mejores en cuanto a rendimiento, así las utilidades que en el 2012 fueron de \$24.532,56 USD en el 2013 llegaron a \$ 26.727,68 USD lo que significa un crecimiento del 8.95 % porcentaje que es muy superior al incremento en ventas. Adjunto cuadro

Esto puede tener una explicación, que es el resultado de haber reestructurado en el 2012 los PVP (precio de venta al público) en los que pusimos especial atención al incrementar el valor del IVA pagado a nuestros proveedores como parte del costo de nuestros productos, si bien esto hizo que los precios subieran y de alguna manera tuvieran un impacto en los clientes para nosotros son los precios reales con los que debemos trabajar, y de igual forma pensamos que nuestra competencia formal también tiene que incluir este rubro(que no se puede recuperar) en sus costos, caso contrario no podrían subsistir. Aquí los únicos que pueden tener precios inferiores son los informales que no tienen ningún control del SRI ni de los organismos que deberían hacer esta tarea.

Por lo expuesto anteriormente podemos ver que la estructura de los costos es fundamental para poder tener una empresa sana y que pueda rendir unos resultados que sean compatibles con la gestión de ventas, por esto voy a realizar algunas comparaciones con periodos anteriores que nos permitirán sustentar lo que he indicado.

- El año 2011 fue un año atípico en el que tuvimos un incremento en el ingreso por ventas de más de un 40% con relación al periodo del 2010.

- En el año 2012 tuvimos una disminución de \$79.518,49 USD que significó un 12,55% menos de ingresos en ventas, pero su utilidad se incrementó sustancialmente al pasar de \$2.933,74 USD en el 2011 a \$24.532,56 USD en el 2012.
- En el año 2013 tenemos un incremento de ingresos por ventas de \$5.225,28 USD pasando de 553.762,88 USD a \$558.988,16 USD en el 2013. Como hemos mencionado anteriormente, porcentualmente esto fue un incremento de menos del 1%, pero si analizamos en términos de utilidad los resultados crecieron casi un 9% con respecto al 2012; y de igual manera si comparamos con periodos como el 2011 en que las ventas fueron muy superiores pero tuvieron un rendimiento ínfimo.

Por todo esto podemos decir que la línea correcta es siempre analizar muy bien los precios de venta y estar seguros que exista un margen de utilidad aceptable, lo contrario es tener un crecimiento que no dejan unas utilidades aceptables. Este periodo del 2013 podemos ver que hemos tenido las utilidades más altas de la historia de la compañía, fundamentados en una estrategia que creemos está en la dirección correcta, basada en los precios, y no solo en el afán de vender por vender.

Para los socios –accionistas y empleados es importante poder tener resultados positivos frente a la inversión y el trabajo, en este sentido podemos sacar otras conclusiones de otras relaciones.

El capital social es de \$12.115,44 USD y si las utilidades brutas fueron de \$26727,68 USD vemos que esto significa un 220%. Esto mismo podemos hacer comparando con el patrimonio que es de 28.662,12USD Aquí vemos que el rendimiento bajo al 93%, que de todas maneras sería un excelente resultado en empresas en donde el activo fijo, el capital y patrimonio sean muy altos, pero que en nuestro caso, como en muchas ocasiones hemos mencionado, esto no es así, ya que nuestra actividad nos permite manejarnos con un capital social y en general un patrimonio bajo, por tratarse de una empresa de servicios, sin productos propios sino como intermediarios.

Los datos anteriores nos han demostrado que han existido cambios positivos en cuanto al rendimiento pero que deberíamos hacer mucha más gestión en ventas para incrementar y tener un crecimiento aceptable para mantenernos en el mercado que cada día es más competitivo.

CUADRO COMPARATIVO DE LOS ULTIMOS 4 AÑOS

DETALLE DE CUENTAS	AÑO 2010		AÑO 2011		AÑO 2012		AÑO 2013	
INGRESOS		447.128,33		633.281,37		553.762,88		558.988,16
INGRESOS EN VENTAS	441.172,83		633.269,37		553.594,39		558.988,16	
INGRESOS NO OPERATIVOS	5.955,50		12,00		168,49		0,00	
GASTOS OPERACIONALES		332.301,85		504.409,08		406.911,26		387.323,58
TOURS	23.364,04		14.206,48		18.386,88		21.617,04	
POOL	45.842,52		28.547,17		34.813,81		39.446,78	
SERVICIOS VARIOS	107.764,00		154.109,82		188.938,77		133.410,47	
PROGRMAS INTERNACIONALES	155.331,29		307.545,61		164.771,80		192.849,29	
GASTOS OPERATIVOS		108.361,04		125.938,55		122.319,06		144.936,90
GASTOS EN VENTAS	7.801,89		8.653,89		5.130,71		7.747,36	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	96.905,56		113.537,32		113.436,75		131.745,34	
GASTOS FINANCIEROS	3.653,59		3.747,34		3.751,60		5.444,20	
UTILIDAD		6.465,44		2.933,74		24.532,56		26.727,68

ADJUNTO CUADROS ESTADISTICOS:

- ANEXO 1: Ingresos 2010 – 2013
- ANEXO 2: Gastos operacionales 2010 - 2013
- ANEXO 3: Gastos operativos 2010 - 2013
- ANEXO 4: Utilidades 2010 - 2013

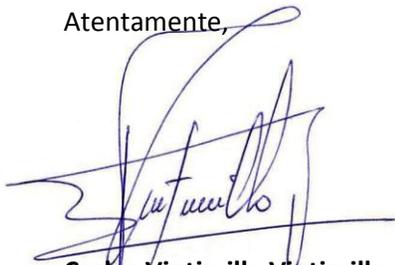
PERSPECTIVAS

Esperamos que para el periodo 2014 las circunstancias mundiales sigan mejorando, y de igual manera que nuestro país tenga una mejor resultado de su inversión en publicidad, y esto nos dé una mejor imagen y sobre todo que conozcan en el exterior todo lo que puede ofrecer nuestro país. Otro de los puntos más importantes es el relacionado con la seguridad, en la que cada día se debe hacer todo el esfuerzo para seguir mejorando, al igual que las condiciones de servicios y conectividad, que son elementos básicos para tener resultados positivos en nuestra actividad.

Luego de haber transcurrido el primer trimestre de este año, vemos que nuestras ventas han disminuido un poco y esperamos superar en los siguientes meses y durante todo el periodo, para de esta manera poder alcanzar mejores resultados para el bienestar de todos

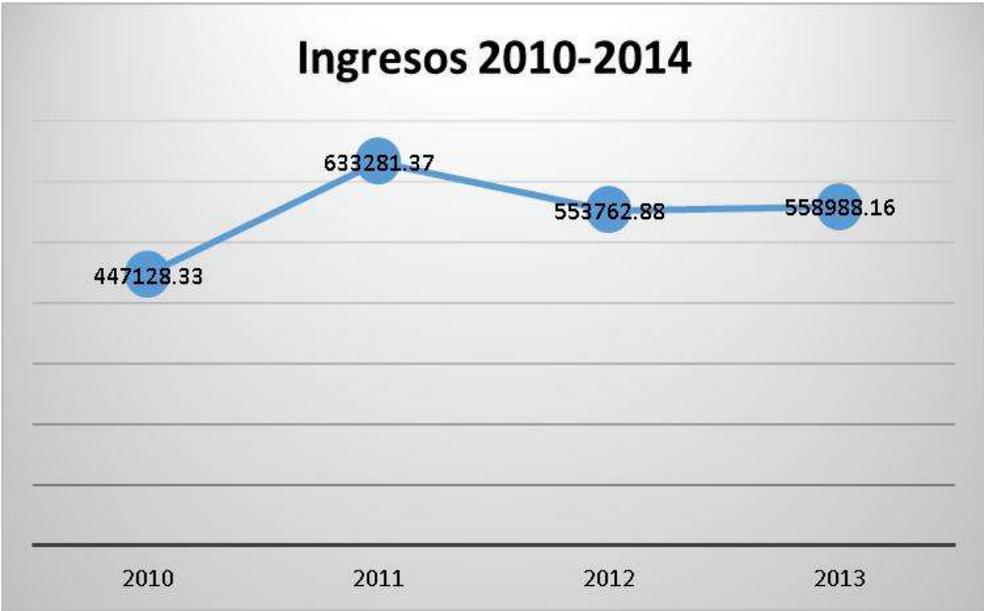
Con todo lo analizado anteriormente espero tener la comprensión de todos ustedes y pedir que nos sigan apoyando a todas las personas que laboramos en Expediciones Apullacta, y que tengan la certeza de que haremos nuestro mejor esfuerzo, para obtener resultados más alentadores en este periodo siguiendo la tendencia positiva de estos últimos años.

Atentamente,

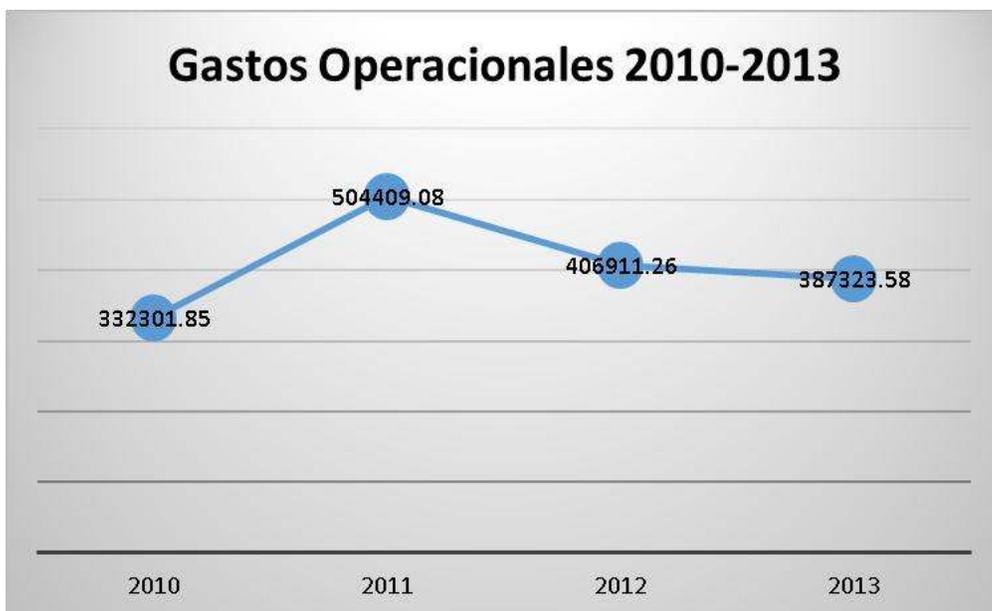
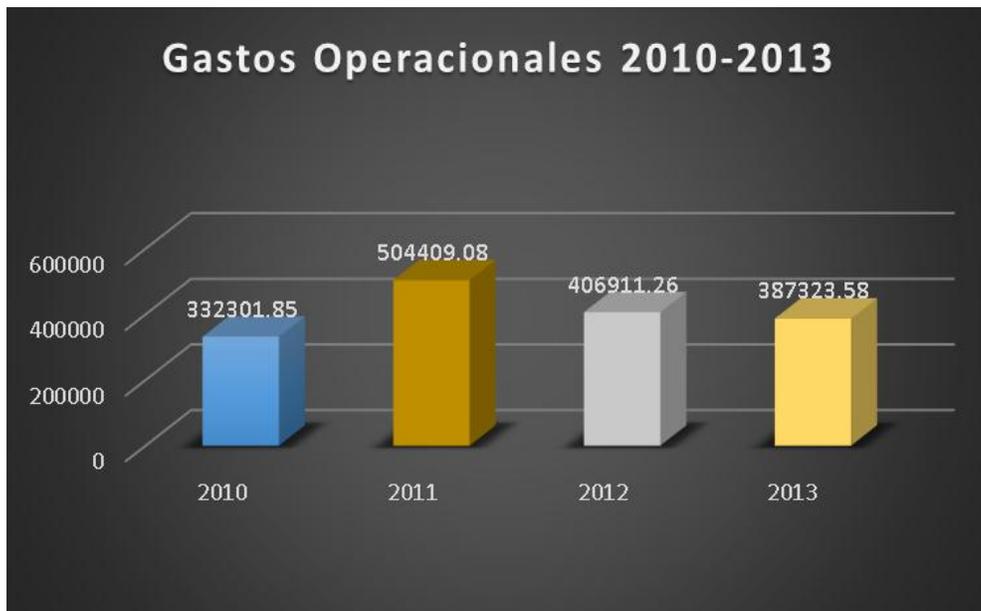
A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'C. Vintimilla', written over a horizontal line.

Carlos Vintimilla Vintimilla
Gerente General
Expediciones Apullacta

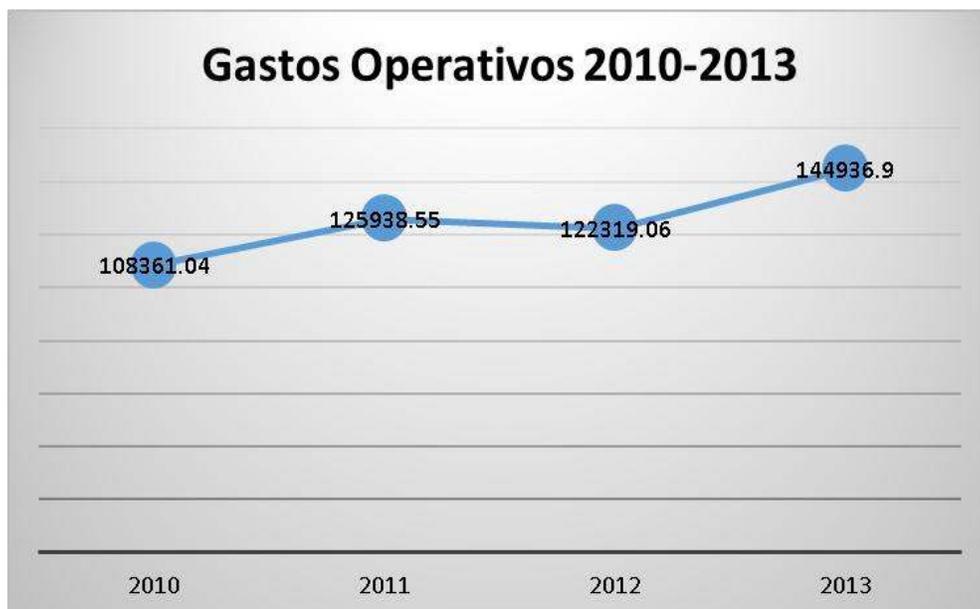
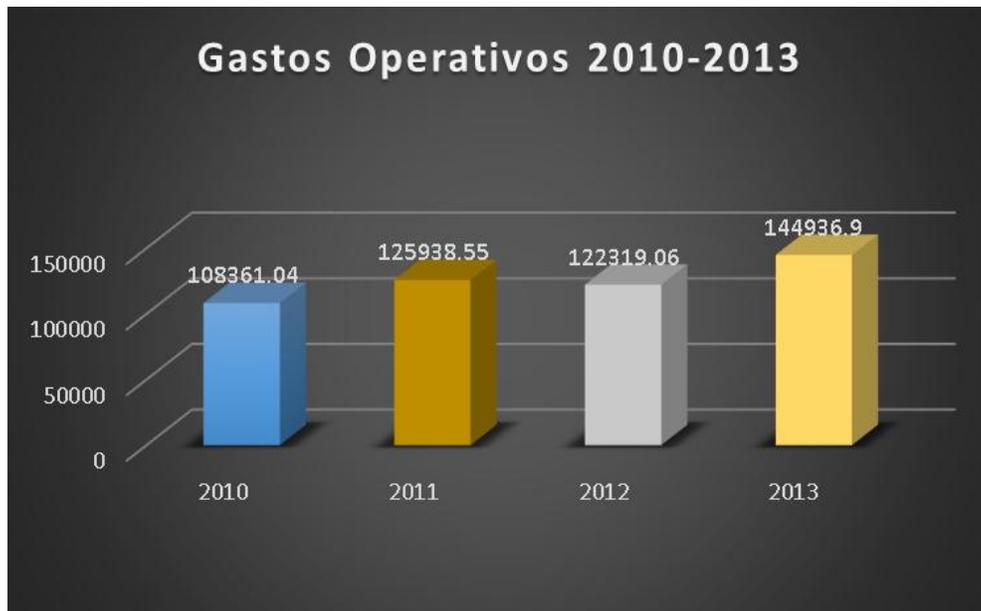
ANEXO 1: INGRESOS 2010 - 2013



ANEXO 2: GASTOS OPERACIONALES 2010 - 2013



ANEXO 3: GASTOS OPERATIVOS 2010 - 2013



ANEXO 4: UTILIDADES 2010 - 2013

