

**INFORME DE GERENCIA**  
**A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE**  
**ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.**  
**CELEBRADA EL 14 DE JULIO DE 2016**

A los señores Accionistas de  
**ECUADORIAN TOURS AGENCIA DE VIAJES Y TURISMO S.A.**

Dando cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias, cúpleme poner a su consideración el presente informe de las actividades desarrolladas por la empresa y de los resultados económicos obtenidos durante el ejercicio económico 2015, de conformidad con el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados Integrales cortados al 31 de diciembre del mismo año, cuyas copias han recibido ustedes para el análisis correspondiente.

**ENTORNO MACROECONOMICO**

Los indicadores macroeconómicos del país, al cierre del ejercicio en referencia, son muy preocupantes y desalentadores:

- El crecimiento económico del 2015, cerró en apenas un 0.4% frente al 3.8% de crecimiento en el año 2014.
- El precio promedio del barril de petróleo cerró a diciembre de 2015 en \$ 38, frente a los \$ 50 al cierre del ejercicio anterior.
- Las remesas recibidas de emigrantes ecuatorianos en el exterior, bajaron en un 4% en relación a las recibidas en el año 2014.
- Entre el 2010 y este año, el saldo de la deuda pública creció un 157%, bordeando al cierre de este ejercicio los 40 mil millones de dólares. Pero, el pago de intereses en el mismo período, aumentó en 208% por las negociaciones que el gobierno ha tenido que hacer con acreedores que, en función del riesgo país, han incrementado sustancialmente las tasas de interés.
- Ecuador registró un déficit en su balanza comercial de 3.140 millones de dólares en 2015, al registrar exportaciones por \$ 18.366 millones y un volumen de importaciones de 21.506 millones.
- Las exportaciones no petroleras en el 2015, fueron de \$ 11.668 millones (un 6,1% menos que en 2014) frente a importaciones de \$ 17.340 millones, lo que arroja un déficit de 5.672 millones en la balanza comercial no petrolera.
- La tasa de desempleo al cierre del ejercicio 2015, según datos oficiales, fue de 4.77%, lo que implica un aumento de casi un punto porcentual en relación a la del año 2014.

Estos indicadores señalan la terrible situación por la que está atravesando el país, ante la cual el gobierno ha desacelerado y en algunos casos hasta ha eliminado el gasto al que estaba acostumbrado a realizar en años anteriores, situación que se ha agravado aún más, con la falta de liquidez que se ha presentado, misma que le ha imposibilitado el pago de las deudas que ha contraído con proveedores, lo cual se ha convertido en un verdadero espiral que ha afectado significativamente a la empresa privada y a las personas naturales, pues no tienen los recursos

para adquirir la misma cantidad de bienes y servicios que lo hacían en años anteriores. Esto, ha afectado sobremanera al negocio del turismo, pues las compras de pasajes y de servicios turísticos han decaído sustancialmente durante el ejercicio 2015

Lo anteriormente descrito, que generó una situación de crisis nacional, trajo como resultado una contracción muy significativa del mercado ecuatoriano y todas las industrias buscaron los mayores ahorros posibles en su gastos, dentro de los cuales, los gastos de viajes son los primeros en el que implementaron recortes y disminuciones, lo que justifica el decrecimiento en ventas pues, durante el ejercicio 2015, se vendió US \$ 3.114.261 menos que en el año 2014, es decir una reducción del 20% frente al ejercicio inmediato anterior y la principal afectación de esta disminución, está en el área de pasajes que disminuye un 32% en relación al año 2014.

Del análisis de las cifras de los Estados Financieros cortados al 31 de diciembre de 2015, mismos que se encuentran debidamente auditados por parte de MBA AUDITORES y revisados por el Comisario de la Compañía, el Ing. Guillermo Duque, es necesario resaltar lo siguiente:

- El saldo de la cuenta de disponible al 31 de diciembre de 2015 es de US\$ 51.725, es decir US \$ 83.846 menos que el saldo al 31 de diciembre de 2014, cifra muy inferior a los saldos promedios que se venían manejando y que se produce por la falta de pago de algunas cuentas de clientes que por la situación de iliquidez del país, no han podido cumplir con su obligación de pago.
- Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 ascienden a US \$ 417.157, inferiores en US \$ 511.477 con los saldos por cobrar al 31 de diciembre de 2014, lo cual está dado por la disminución en ventas y los esfuerzos realizados en el área de cobranzas.
- Los anticipos entregados a proveedores de Turismo Receptivo para asegurar reservas, ascienden a US \$ 194.781, inferiores en US \$ 67.651 entregados por este concepto al 31 de diciembre de 2014.
- Los gastos pagados por anticipado ascienden a US \$ 375.356, el crédito tributario de IVA que mantenemos.
- Al cierre del ejercicio fue necesaria la contratación de un crédito bancario en el Banco Pichincha por US \$ 70.000, pagadero en 6 meses, para financiar las operaciones de la Compañía. Al respecto cabe indicar que el local comercial del Edificio Rocafuerte, se encuentra hipotecado al Produbanco, como respaldo de un futuro crédito que se obtenga y el resto de los bienes inmuebles de la empresa se encuentran totalmente liberados de hipotecas
- Las cuentas por pagar al 31 de diciembre ascienden a US \$ 625.509, inferiores en US \$ 282.609 al saldo por pagar que se mantenía al 31 de diciembre de 2014, lo que representa una disminución del 31% respecto al saldo del ejercicio anterior.
- El pasivo corriente al 31 de diciembre de 2015 subió en US \$ 127.434, con respecto al del 31 de diciembre de 2014, originado en las cuentas que mantenemos con proveedores
- Se realizó el respectivo Estudio Actuarial para determinar los saldos de las provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio, actualizando en la contabilidad los saldos de dichas cuentas que ascienden a US \$ 770.756, es decir un incremento neto de US \$ 15.863 al 31 de diciembre de 2015. El incremento es neto pues durante el ejercicio materia de este informe se logró la Jubilación de varias personas que venían laborando para la empresa más de 30 años
- El Patrimonio neto de la Compañía, luego del resultado desfavorable del presente ejercicio, bajó de US \$ 625.629 al 31 de diciembre de 2014, a USD 431.159 al cierre del 2015.

- El Capital de Trabajo al 31 de diciembre de 2015, asciende a US \$ 132.338 inferior en US \$ 185.438 en relación al del 31 de diciembre de 2014
- El Índice de Liquidez al 31 de diciembre de 2015, es de 1.14 lo que significa que contamos con los fondos suficientes para cumplir con nuestros proveedores corrientes.

A continuación haré un análisis por cada uno de los departamentos, que nos permita identificar los problemas de cada unidad de negocio, para que conjuntamente encontremos las soluciones a implementar y poder revertir la situación actual de la empresa.

#### **DEPARTAMENTO DE PASAJES**

El departamento de Pasajes está formado por 19 personas. El 90% de nuestros clientes son empresas y el 10% son pasajeros sueltos. El 52% de esas ventas es a crédito, con plazos que oscilan entre los 15 y los 60 días desde la fecha de recepción de las facturas. El 48% restante, el cliente paga con cargo a sus tarjetas de crédito o al contado. El plazo de pago de los boletos a las líneas aéreas, es entre 12 y 15 días, no pudiendo fallar en ningún pago pues la IATA suspendería la licencia y por lo tanto el stock de boletos

Los ingresos están dados por los siguientes rubros:

- Fee de emisión de boletos
- Comisión que se cobra a las líneas aéreas
- Sobrecomisión que se cobra a las líneas aéreas en función del cumplimiento de metas impuestas y/o negociadas por ellas, basadas en una participación del mercado
- Incentivos por segmentación, que es una negociación de American Express con el GDS que usamos (Sabre)

En el año 2015 se emitieron 34.587 boletos aéreos entre nacionales e internacionales, lo cual representa una disminución del 16% frente al promedio del último lustro y del 27% frente a lo emitido en el 2014. En tarifas netas, la disminución de ventas durante el 2015, fue de US \$ 3.468.582 lo que representa un 32% menos que en el año 2014

Los ingresos obtenidos por este departamento en el ejercicio 2015, ascienden a US \$ 927.389, lo cual representa una disminución de US \$ 99.556, que equivale a una disminución del 10% frente a lo generado en el año 2014

Los gastos de personal del departamento durante el año 2015, ascendieron a US \$ 529.374, lo cual significa una disminución frente al ejercicio anterior de US \$ 1.637.

Los gastos generales asociados a este giro de negocio durante el ejercicio 2015 fueron de US \$ 405.866 incluido la distribución de los gastos administrativos, lo cual originó que este departamento tenga una pérdida operacional de US \$ 7.851

#### **DEPARTAMENTO DE TURISMO RECEPTIVO**

El departamento de Turismo Receptivo está formado por 9 personas. Su esquema comercial se basa en el mantenimiento de clientes (agencias de viaje) en el exterior, que son los encargados de promocionar el Ecuador en el extranjero, en base a la información que les proporcionamos y de juntar a los turistas que quieren conocer el país y armar los grupos.

Las ventas son en realidad una exportación de servicios, por lo que no están gravadas con IVA; sin embargo los costos, es decir las compras de los servicios que hacemos para esos turistas, sí están grabadas con IVA, lo cual mes a mes nos genera un crédito tributario importante, que obviamente lo podemos reclamar al SRI y de hecho, lo hemos reclamado desde que la Ley lo permite, es decir desde el año 2010 y estamos en proceso de reclamación de los siguientes meses, encontrándonos que el SRI no nos devuelve todo ese IVA, sino que aplica el factor de proporcionalidad del global del negocio, manteniendo así un Crédito Tributario que resta liquidez a la empresa.

Como verán del análisis de las cifras siguiente, los ingresos generados por este departamento que es el más deficiente de la empresa, no alcanzan ni siquiera para cubrir los gastos de la nómina del mismo departamento, peor aún, los gastos adicionales que requiere y que año a año ha solicitado se efectúen, como seguros para los turistas, permisos, etc.

Las ventas de este departamento durante el ejercicio 2015 fueron de US \$ 2.198.666 lo cual representa un incremento frente a las ventas del 2014, del 14%.

El costo operativo de esas ventas en promedio es del 89% sin incluir el IVA en compras, quedando como ingreso para la compañía, apenas un 11% de la venta. Pero en términos de flujo de caja, considerando el 12% de IVA en las compras, la empresa tiene que poner recursos de otros departamentos para financiar las ventas que este departamento efectúa.

Los ingresos netos, es decir la resta de la ventas menos los costos generados por este departamento en el ejercicio 2015, ascendieron a US \$ 257.294

El gasto de nómina de este departamento en el año 2015 fue de US \$ 275.770, lo cual representa un incremento de US \$ 10.348 en relación al año 2014.

Los gastos generales relacionados con este departamento, incluida la distribución de gastos administrativos, para el ejercicio 2015 fueron de US \$ 185.507, lo cual significa que este departamento generó para la empresa, una pérdida de US \$ 203.983 durante el ejercicio 2015; situación que se repite año a año desde el 2011 hasta la fecha

#### **DEPARTAMENTO DE CRUCEROS**

El departamento de Cruceros está formado también por 9 personas, vende en promedio 2.200 cabinas por año, que representan ventas también promedio de 3.2 millones de dólares. Sin embargo, los ingresos de la empresa están dados por la comisión que nos paga Royal Caribbean que al momento es del 20% sobre la tarifa neta.

Cuando la venta es directa de ET al pasajero, recibimos el 100% de comisión, pero si la venta es hecha por otra agencia de viajes y/o mayorista, debemos compartir esa comisión, llegando a casos extremos de que se paga comisiones de hasta el 16% a ciertas mayoristas, lo cual definitivamente debe cambiar.

Las ventas de este departamento durante el año 2015 fueron de US \$ 3.067.228, lo cual representa un incremento de US \$ 88.454 en relación al ejercicio 2014, que equivale a un aumento del 3% frente al año anterior.

Sin embargo, los ingresos generados por este departamento en el año 2015, ascendieron a US \$ 621.008, que representa una disminución de US \$ 89.077 en relación a los ingresos obtenidos en el año 2014

El gasto de nómina de este departamento fue de US \$ 313.273, lo cual representa una disminución del 14% en relación al mismo rubro durante el ejercicio 2014.

Los gastos operativos y generales asociados a este departamento durante el año 2015 fueron de US \$ 194.220, lo cual significa que operativamente este departamento obtuvo una utilidad de US \$ 113.514 en el año 2015, lo cual disminuye la pérdida generada por los otros dos departamentos

Con los antecedentes indicados, el resultado operativo de la empresa en el ejercicio fiscal 2015, es de una pérdida de US \$ 98.320 a la que debemos añadir el impuesto confiscatorio y abusivo decretado por el gobierno, del anticipo mínimo de impuesto a la renta, que para este año es de US \$ 29.259, con lo que se obtiene una pérdida neta de US \$ 127.579 que deberán ser amortizadas en los ejercicios posteriores, en base a los resultados positivos que se obtengan.

A pesar de estar muy consciente que el excesivo costo de la nómina es el principal factor que originó la pérdida del ejercicio, por el compromiso que tenemos con los empleado de Ecuadorian Tours y sus familias, durante el 2015 evitamos recortes de personal, lo cual lo implementaremos en el año 2016 y será parte de un conjunto de medidas que nos permitirán mejorar la situación patrimonial.

Cabe indicar a ustedes señores accionistas, que todas las disposiciones emanadas de las Juntas Generales de Accionistas efectuadas en el período materia de este informe, han sido cumplidas a cabalidad, manteniendo un clima de normalidad en el funcionamiento de la empresa

Habiendo tratado los temas más importantes en relación al desenvolvimiento de la empresa en este ejercicio 2015, quisiera manifestar mi agradecimiento a todos y cada uno de los empleados que ha colaborado con la compañía en este año y a ustedes señores accionistas por la confianza depositada en mi padre en primera instancia y ahora en mi y en el equipo de trabajo.

Atentamente

  
Cecil Terán Moeller  
GERENTE