

INFORME DE LABORES DE LA ADMINISTRACIÓN DE IDIOMECC POR EL PERIODO ENERO-DICIEMBRE DE 2013

Señores accionistas:

En mi calidad de gerente general, cumpro con presentar a Ustedes mi informe de labores correspondiente al ejercicio 2013 en base a lo que mandan las leyes del Ecuador y los estatutos de la compañía.

La economía del País. La economía ecuatoriana, de acuerdo a estimaciones realizadas por el Banco Central del Ecuador y el Ministerio Coordinador de la Política Económica, considera un crecimiento real de entre 3,9% y 4,5% para 2013, lo que significa un crecimiento moderado en relación con años anteriores.

En 2013 Ecuador registró una inflación anual de 2,70% frente al 4,16% de 2012. Se trata de la inflación anual más baja desde hace ocho años.

La división de Alimentos y Bebidas no Alcohólicas es la que más contribuyó en la variación mensual del IPC con el 35,26% del total, seguida de Bebidas Alcohólicas y tabaco con el 22,02%. Guayaquil es la ciudad con la inflación mensual más alta con el 0,50%, seguida de Manta con 0,43%. Mientras, Quito y Cuenca son las que menos inflación tienen con el 0,05 y -0,45%, respectivamente.

La canasta básica se ubicó en U\$D 620,86.-, mientras el ingreso familiar mensual con 1,6 perceptores es de U\$D 593,60.- (fuente: INEC)

En los últimos tres años la Balanza Comercial ha mostrado déficit, sin embargo en el 2011 y 2012 el déficit se ha reducido en un 65% y 60% respectivamente. En el 2013 la Balanza Comercial presenta un déficit de 1.059,88 millones de dólares, cifra mayor al mismo periodo del año anterior en donde se registraba un superávit de 20.87 millones de dólares.

La actividad bancaria registró al 2013 una desaceleración en su expansión. A noviembre de 2013, el crédito creció en el 8.96% anual, lo que implicó una reducción de 6,37% respecto a diciembre del año anterior. Los depósitos en cambio crecieron 7,24% por debajo del índice alcanzado en el año anterior, debido a que a noviembre de 2013 su tasa anual fue de 9,94%.

Las importaciones totales siguieron creciendo a una mayor velocidad que las exportaciones totales, en valor FOB, al reportar una tasa de expansión anual de 9,44% para las importaciones y de 4,01% para las exportaciones. Revisando el crecimiento trimestral del PIB petrolero y no petrolero, se observa que tras tres trimestres de reducción, finalmente el PIB petrolero ha crecido en 3% vs el año anterior. Por su parte el PIB no petrolero ha mantenido una tendencia similar en los últimos años, mostrando un crecimiento de 1,1%. Según informa el BCE las Reservas Internacionales del Ecuador luego de una fuerte recuperación en los primeros meses del año 2013, muestran una reducción a partir del mes de mayo (4.191 millones de dólares). En agosto en cambio,

se observa una mejora, al incrementar su saldo a 4.508 millones de dólares. Durante el mes de diciembre, se registró un nuevo desembolso de la China por 500 millones de dólares, que situaron a la RILD en 4.894 millones de dólares. La principal razón para la caída de las reservas internacionales de libre disponibilidad (RILD), fue una reducción en -28% de las inversiones, depósitos a plazo y títulos, que equivalen a más de 470 millones de dólares. Otra fuente de liquidez son los fondos disponibles en el extranjero de los bancos privados. A noviembre de 2013 el saldo se redujo en 19% anual y alcanzó los 1.461 millones de dólares. Los créditos del sector financiero privado alcanzaron los 17.902 millones de dólares a noviembre 2013.

El INEC informó que el desempleo en el país se ubicó en 4,15% frente a 4,12% de diciembre del 2012. Por otro lado, el subempleo se ubicó en 52,49% y la ocupación plena en 43,15%. La pobreza por ingresos en diciembre del 2013 se ubicó en 25,55%, 1,76 puntos menos que lo registrado en el mismo mes del 2012, cuando llegó a 27,31%

La deuda del Estado asciende a 21.888 millones de dólares, lo que representa respecto al PIB, un ratio de 23,5%. (Esta deuda excluye las ventas anticipadas de petróleo y las emisiones de papeles estatales a más de 1 año plazo). Del total de la deuda externa bilateral a octubre de 2013 (5.763 millones de dólares), el 79% corresponde a la deuda con China, la cual asciende a un total 4.579 millones de dólares. La deuda con Brasil representa el 4,6% de la deuda bilateral total. La IED autorizada en el país en octubre de 2013 fue de 105,9 millones de dólares, esta cifra es superior a la alcanzada en octubre de 2012. El total de inversión acumulado a octubre de 2013 es de 998,58 millones de dólares. De acuerdo a la Superintendencia de Compañías, en octubre de 2013, el sector que mayor inversión nacional recibió fue el de electricidad (21,28 millones de dólares). El total de la inversión nacional acumulado entre enero-octubre de 2013 es de 590,21 millones de dólares, mientras que la inversión extranjera es de 394,93 millones de dólares.

Según el BCE el riesgo país del Ecuador sigue manteniendo una tendencia a la baja, pues si índice a noviembre fue de 523 puntos, muy por debajo de los 892 mostrados el mismo mes de 2012.

Perspectiva para el año 2014.- En los últimos años, el crecimiento en el país se ha dado como resultado de la importante inversión que se ha originado desde el sector público. Esta inversión ha permitido buenos niveles de crecimiento en sectores como la construcción, debido a los montos destinados a mejorar la infraestructura del país, así como el desarrollo de viviendas, que se consiguió mediante un mayor financiamiento público de la cartera hipotecaria. También se evidenció el crecimiento de sectores como el suministro de servicios, la administración pública y el comercio. El buen momento del comercio se dio como resultado del aumento del consumo, que en el caso de los hogares se generó por el incremento en los ingresos de la población. No obstante, la dependencia en la inversión pública también requiere que el Estado cuente con los recursos para su realización, lo que se ha conseguido tanto por mayores ingresos petroleros, así como por mayor recaudación tributaria. Sin embargo, el precio del petróleo ya no presenta mayores sorpresas; es así como para el año 2014, la

proyección de la Energy Information Administración (EIA) de EE UU contempla el valor del barril de petróleo WTI de USD 95 por barril. En este escenario, no se espera un incremento de los ingresos petroleros, que representan una participación superior al 30% de los ingresos fiscales.

Dentro del presupuesto del país para 2014, se estima un precio del petróleo de USD 86 por barril. Con este valor, la inversión del sector público provendrá del financiamiento externo, que supera los USD 5 mil millones, a su vez una reducción en el precio del petróleo afectaría la economía del país.

En base a este escenario, para el año 2014 se estima una tasa de crecimiento de 4,04% por el Fondo Monetario Internacional (FMI) en sus proyecciones de octubre de 2013 y También a la del Banco Central del Ecuador que proyecta una tasa de 4,05%. En el caso de la CEPAL, la estimación es más optimista, ya que la calcula en 4,5% para el país, superando el promedio regional que se encuentra en 3,2%. Estos resultados reflejan el proceso de desaceleración que tendrá la economía ecuatoriana en el año 2014. Este proceso de desaceleración, junto con la dependencia de la economía en el petróleo, ha llevado a que se busquen alternativas que reviertan este escenario. Esto hace que desde el gobierno se haya anunciado la explotación en la reserva del Yasuní y se trabaje en la extracción minera, para conseguir recursos que permitan mantener el crecimiento en la economía.

La situación general del sector de la capacitación- La transición comentada en el informe del año anterior sigue su curso y sin una fecha precisa de finalización. Siguen firmes los cambios regulatorios especialmente en el sector universitario que ocasionaron cierres de muchos centros educativos de diverso tipo y nivel que no cumplían con estándares mínimos de calidad y estándares controlados.

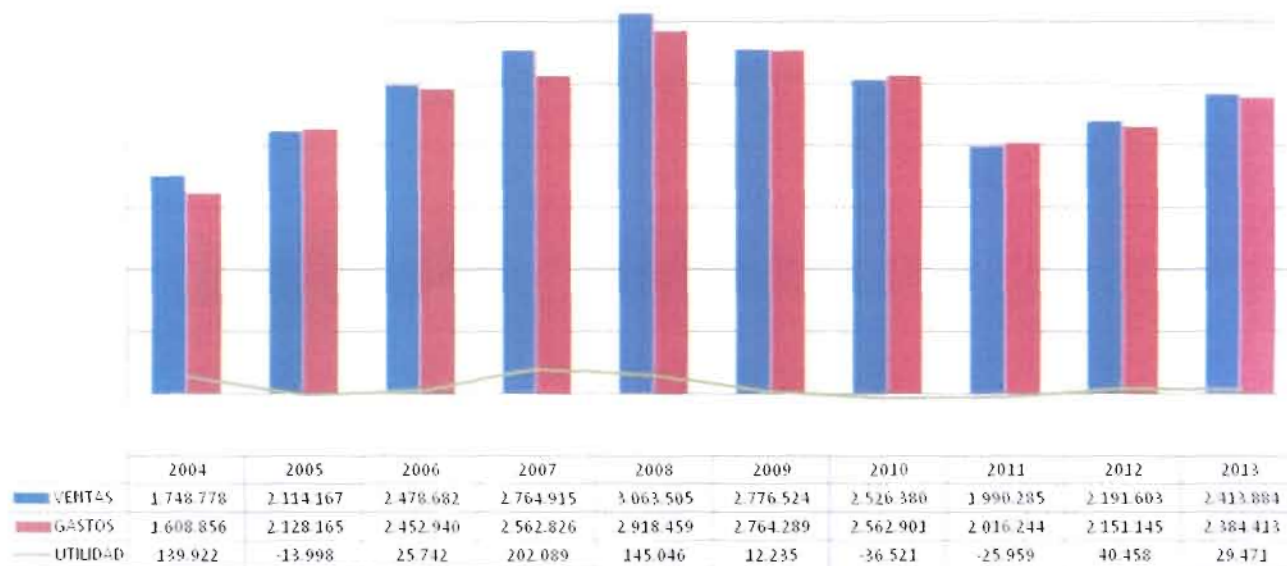
Tal como lo habíamos anticipado en nuestro informe de labores del año pasado, vemos que se ha iniciado una profunda depuración del mercado, lo cual hace que permanezcan los jugadores más formales y disciplinados, esto beneficia directamente a empresas como IDIOMECA que se caracteriza por cumplir con todas las normas legales y aseguran su continuidad en el tiempo.

Tenemos esperanza en que el incremento de salarios, el empleo público y las becas para estudios en el exterior por parte del SENESCYT contribuyan a incrementar la demanda por aprender inglés en el 2014, adicionalmente a una fuerte relación de partner con Pearson (actual propietario mundial de Wall Street English) para incursionar en licitaciones del Ministerio de Educación para la enseñanza del idioma inglés.

IDIOMECA S.A. (Wall Street English) logró en el 2013 capturar oportunidades del mercado y pudo obtener un crecimiento frente al 2012 del 10% en ventas.

También se logró una pequeña rentabilidad a base de esfuerzo y mucho sacrificio. Esto sienta las bases para retomar el volumen de ventas de los años 07 y 08 con mejores ratios de rentabilidad.

Ventas - Gastos - Utilidad 2013



En 2013, se logró una venta adicional de 222 mil dólares y, como ya se comentó, representa un 10% sobre el año anterior. Los costos aumentaron un 11%, por lo cual la utilidad fue sensiblemente inferior al año anterior.

Esta nueva tendencia de los ingresos de la compañía se ha logrado por varios factores, unos externos y otros internos que deben ser resaltados.

Factores externos:

1. Patrón de consumo.- Las familias ecuatorianas siguen con altos niveles de consumo y endeudamiento, principalmente en bienes como vehículos, electrodomésticos, muebles y enseres gracias al aumento del ingreso per cápita y al menor nivel del índice de inflación; eso ha dejado espacio para que se reactive el mercado de la capacitación.
2. Pearson Partner.- Gracias a un acuerdo estratégico con Pearson Ecuador, pudimos participar como asociado minoritario, proveyendo los "teachers", en una licitación realizada por el Ministerio de Educación del Ecuador. Con este proyecto pudimos obtener ventas por USD 100mil, adicionales a nuestro negocio tradicional.
3. Competencia.- Las exigencias regulatorias presentadas en 2012 tanto del ministerio de educación como de los demás entes de control han ocasionado que varios competidores semiformales cierren sus negocios.

4. Entorno político.- Tal cual lo comentado en 2012, mas allá que el Ecuador ha aislado su economía tanto para el comercio exterior como para la inversión extranjera en algún grado, no es menos cierto que la política en materia educativa del Gobierno a través del ministerio de educación y de la Senescyt ha reactivado la necesidad de cientos de ecuatorianos que por no dominar el idioma inglés se están perdiendo de oportunidades académicas y laborales, esto ha sido un factor positivo para revertir la tendencia.

Factores internos:

1. Reestructuración de áreas.- Desde inicios de año se contrato al Sr. Ernesto De la Cruz como asesor externo para, en principio estudiar, y luego desarrollar un plan de reestructuración en diversas áreas, entre ellas ventas y marketing; con el fin de buscar mayores niveles de eficiencia en la fuerza de ventas, alinearla con los parámetros de la internacional, incrementar y organizar las actividades de mercadeo, aumentar niveles de precio, etc.
2. Fuerza de Ventas.- Desde inicios de Junio se realizaron variedad de cambios, a saber:
 - ✓ Sistema de comisiones y premios para consultores.
 - ✓ Reducción paulatina de la fuerza de ventas externa.
 - ✓ Mayor productividad por consultor:
 - Total 2012 = U\$D 5.500.- venta mes x consultor
 - 1º Semestre 2013 = U\$D 5.600.- “
 - 2º Semestre 2013 = U\$D 7.050.- “
 - ✓ Distribución en turnos de trabajo en los centros Eficiencia en la distribución de leads.
 - ✓ Redistribución equitativa entre consultores de potenciales renovaciones.
3. Mercadeo.- Organización de las funciones del personal del departamento, cambio de agencia de publicidad, renovación de la página web, rebranding de acuerdo a indicaciones y artes de casa matriz.
4. Precio.- Durante el 2013 pudimos realizar diversas acciones que aumentaron nuestro precio por nivel, en un primer momento a 3,6% y luego a 12,4% vs. 2012, según detalle:
 - Total 2012 = U\$D 250.- precio x nivel
 - 1º Semestre 2013 = U\$D 259.- “
 - 2º Semestre 2013 = U\$D 281.- “

Con respecto a las fuentes generadoras de leads, en el cuadro siguiente podemos apreciar la composición de las mismas y debemos dar un mejor uso y enfoque de las mismas ya que vs. 2012 obtuvimos un 25% menos de leads, pero incrementamos la venta de contratos en un 21% (U\$D373k) durante el año:

FUENTES SOLO CONTRATOS TOTAL 2013

Fuente	Leads	Booking	Show	Closing	R. Closing	Revenue	%
IC	641	534	336	120	36%	\$132.229	6%
WI	2.598	2.453	2.342	410	18%	\$544.453	25%
WEB	6.734	3.145	1.264	172	14%	\$208.799	10%
RENEWALS	4.805	2.410	1.072	390	36%	\$299.430	14%
REFERRALS	9.680	4.238	1.801	245	14%	\$290.311	13%
OC	10.327	4.418	1.908	277	15%	\$296.183	14%
OTHER	28.331	9.473	3.411	352	10%	\$402.056	18%
TOTALES	63.116	26.671	12.134	1.966	16%	\$2.173.462	

La cantidad de leads obtenida a través de las diferentes fuentes y su adecuada gestión y control nos ha permitido la diversificación que redunda en una composición sana de generadores de negocio.

Cumplimiento de los objetivos planteados para el año 2013.- Como hemos anotado a lo largo de este informe, el año 2013 fue un año positivo y de comienzo de reestructuración para optimizar las oportunidades de la empresa. Las medidas adoptadas y descritas en este informe permitieron mejorar las ventas con respecto al 2012. En vista de las circunstancias difíciles vividas en los dos años anteriores, la administración elaboró tres escenarios presupuestarios como se detalla a continuación:

ESCENARIO	BUDGET VENTAS (solo cursos)	REAL	% CUMPLIMIENTO
Optimista	\$ 2.347.465	\$ 2.173.462	92,58%
Moderado	\$2.197.626	\$ 2.173.462	98,90%
Pesimista	\$1.997.842	\$ 2.173.462	108,88%

Nuestro objetivo fue siempre llegar al optimista pero este resultado no se dio, sin embargo alcanzamos un 98,90% de cumplimiento en el escenario moderado y que además era el más probable.

Cumplimiento de las resoluciones del Directorio y de la Junta de Accionistas.- Durante el año 2013 solamente se realizó 1 reunión de Directorio debido a razones de salud del Presidente de la empresa Ing. Jose Luis Alvarez Burbano y 1 Junta de accionistas, las resoluciones adoptadas por estos dos cuerpos colegiados han sido debidamente instrumentadas por la administración y/o el Directorio según el caso.

Resultados financieros y propuesta para el destino de las utilidades.- El año 2013 arroja una utilidad de \$ 29.471.- que representa el 1,22% sobre ventas. Es sugerencia de la gerencia que luego del pago de impuestos y las utilidades a los empleados, se

proceda a reinvertir el saldo o a compensar con las pérdidas de ejercicios anteriores y así fortalecer el patrimonio.

Agradezco a los señores accionistas por el apoyo y la confianza brindadas durante el periodo analizado y comprometemos nuestros mejores esfuerzos para continuar por la senda de desarrollo y crecimiento del negocio de IDIOMECA S.A.

De los señores accionistas,

Atentamente,



Ernesto De la Cruz
Gerente General