

**SESION JUNTA GENERAL ORDINARIA Y UNIVERSAL DE  
SOCIOS DE SIATIEXPRESS CIA. LTDA.**

31 DE MARZO DE 2016

**ORDEN DEL DIA**

1. Constatación del quorum
2. Informe de Gerencia
3. Presentación y Aprobación de Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015
4. Informe del Auditor Independiente
5. Destino de resultados del ejercicio económico 2015

# INFORME GERENCIAL A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

---

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015



**siatiexpress**  
*courier internacional*

# **INFORME DE GERENCIA**

## **INFORME GERENCIAL A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DEL AÑO 2015**

### **1. ENTORNO MACROECONOMICO GENERAL**

El año 2015 se vio marcado por una fuerte reducción de los precios del petróleo, sector que históricamente ha constituido el principal rubro de ingresos del Estado, lo que determinó según la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) una caída de 1,5 puntos porcentuales del PIB, debilitando el modelo económico del actual gobierno que se sustenta en el gasto público como el gran dinamizador de la economía, siendo necesario que realice ajustes en los niveles de gasto público para mejorar el balance fiscal. Si bien por otro lado tuvo un crecimiento de los ingresos tributarios de 1,0 puntos porcentuales del PIB, aquello no fue suficiente para revertir la caída de los precios del petróleo y su impacto en los ingresos fiscales. En cuanto a los ingresos tributarios relacionados con el sector de comercio exterior en el que se desarrolla el giro de negocio de Siatexpress, "la recaudación aduanera del Ecuador registró un aumento de más del 50%, producto de la aplicación de una sobretasa arancelaria en marzo de 2015"<sup>1</sup> según el informe del organismo antes mencionado.

La reducción del gasto público determinó durante el 2015 una menor inversión por parte del gobierno central y reducción del empleo en el sector público, lo que redujo a la vez la demanda en la economía. A esto se une la baja inversión extranjera que según el informe de la CEPAL tuvo una reducción en la región del 22% respecto al 2014. Si bien la transferencia neta de recursos con el exterior fue positiva para el país en USD 880 millones, no fue suficiente para impulsar la economía. La pérdida de reservas internacionales del país fue del orden del (-16,2%), con un crecimiento del riesgo soberano (país) de más de 300 puntos básicos llegando a bordear los 1.200 puntos básicos.

Según la misma CEPAL, el país tuvo uno de los crecimientos más bajos de la región alcanzando el 0,4% en el 2015 frente al 3,7% del 2014, lo que da cuenta del entorno de desaceleración económica del país que afectó la actividad comercial. Las remesas de los migrantes desde España cayeron en un 9%.

La reducción de la inversión pública afectó indirectamente a las actividades de la empresa, al contar entre sus clientes a proveedores del estado que vieron reducir sus ventas y extenderse su periodo de cobro en contratos con el estado. En este orden de cosas, Siatexpress se encontró con un mercado con menos demanda de servicios de importación y con dificultades para la recuperación de la cartera.

El 5 de marzo de 2015, el COMEX emite la Resolución No. 011-2015, mediante la cual, con el objetivo de "incentivar la producción nacional, la productividad, competitividad sistémica y la inserción estratégica en la economía mundial", aplicó salvaguardias alrededor de 2.800 partidas arancelarias, con sobretasas entre el 5% y el 45%, la gran mayoría en este último nivel, no siendo afectadas las partidas bajo el régimen Courier.

Sin embargo, mediante Resolución No. 016-2015 de 8 de abril de 2015, el COMEX reforma la Resolución No. 011-2015 e incluyó en la aplicación de las salvaguardias arancelarias a las categorías C y D de Courier, con lo cual se vio afectada de manera importante la demanda de los servicios que ofrece Siatexpress, que ya tuvo un drástico descenso de sus ventas cuando el COMEX mediante resolución Comex No. 033-2014 de 19 de septiembre de 2014, aplicó impuestos y restricciones a la importación de la categoría B de tráfico postal internacional y correos rápidos, que constituía el rubro de mayor demanda para la empresa.

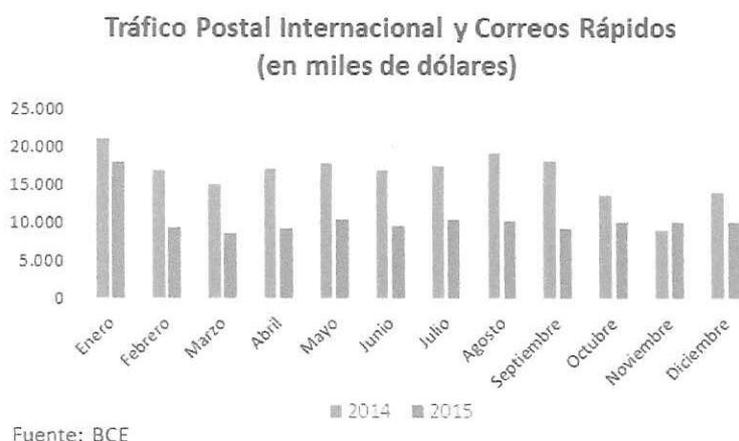
---

<sup>1</sup> Informe Balance Preliminar de las economías de América Latina y el Caribe 2015, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)

## Importaciones FOB por uso o destino económico relacionadas con el giro del negocio

Las importaciones del país en la modalidad Tráfico Postal Internacional y Correos Rápidos, que se relacionan con el giro del negocio de Siatexpress, durante el año 2015 tuvieron una fuerte caída del 38% respecto al año 2014.

En el año 2014 las importaciones de este segmento ascendieron a USD 197,7 millones mientras en el 2015 alcanzaron USD 127 millones.



Esta reducción naturalmente estuvo marcada por las regulaciones que impuso el COMEX en septiembre de 2014 con aplicación a partir de octubre y en el mes de abril de 2015, que limitó las importaciones en esta modalidad.

## 2. RESULTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA

En términos generales, la aplicación del impuesto al servicio box de USD 42.00 a partir de octubre del 2014 y las salvaguardias aplicadas al servicio de Courier Internacional a partir de abril 2015 afectó drásticamente las líneas de servicio de la empresa.

La línea de box se vio mucho más afectada, debido a que su producto estrella Pacificardbox fue el que más decremento en ventas observó en el año 2015, con una reducción del 70,1% al verse afectado adicionalmente por el hecho de que el Banco del Pacífico con el que se mantiene la alianza en este producto, constituye un banco con capital público y por tanto alineado a la política del gobierno central, no existiendo interés en impulsar esta línea de servicio del banco, a pesar de lo cual continúa aportando con el 24,1% de los ingresos de la empresa.

Esta situación ha llevado a que la empresa en su conjunto, afectada por el marco normativo que restringe las importaciones y un entorno económico en desaceleración presente un decrecimiento del 40,5% en sus ventas, un tanto superior a la caída del 36% en las importaciones de Tráfico Postal Internacional y correos rápidos, debido a la afectación adicional en el producto Pacificardbox.

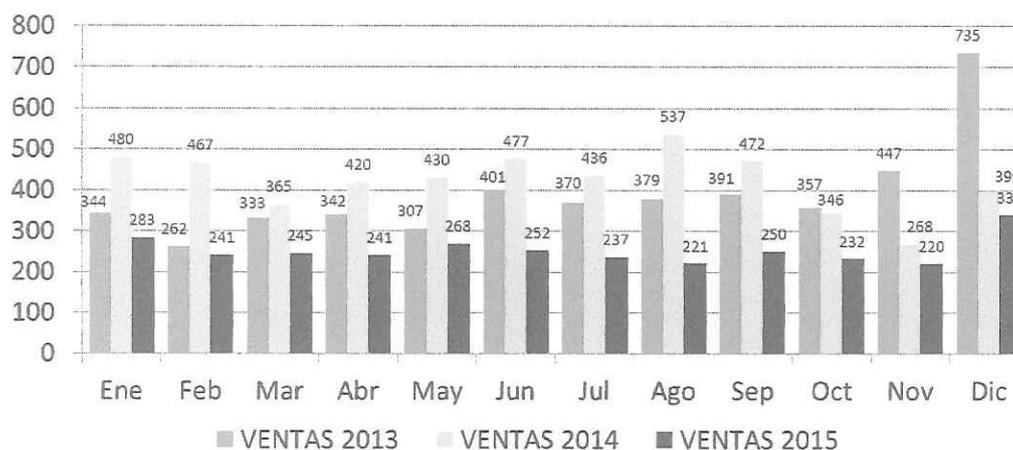
## EVOLUCION VENTAS 2013-2015



Fuente: Estados Financieros SIATI, Estadísticas BCE

Una de las estrategias tomadas por la Dirección General para mitigar la caída del servicio Box, que históricamente ha constituido la principal fuente de ingresos de Siatiepress, fue impulsar la línea de servicio Courier Internacional, teniendo como resultado un incremento en ventas del 3% respecto al 2014.

En el gráfico siguiente se observa la reducción que tuvo la compañía en sus ventas durante el ejercicio económico 2015 frente al 2014 y 2013.



En monto mensual de ventas más alto se observó en el mes de diciembre de 2015 en el que se alcanzó los USD 339 mil y el más bajo en agosto de 2015 con ventas de USD 221 mil. Como se puede apreciar, a partir del mes de octubre de 2014 la demanda de los servicios de courier y box se redujeron sustancialmente.

En cuanto a los resultados financieros de la empresa, durante el ejercicio económico 2015 se obtuvo una utilidad antes de participación trabajadores e impuestos, equivalente al 2,4% de las ventas, frente al 18,4% del año 2014.

En cuanto a la estructura de costos se observa un mejor margen bruto que pasa del 66,2% en el 2014 al 68,7% en el 2015, por un menor peso de los costos directos que en parte se favorecieron por la reducción del precio del combustible. En cuanto a los gastos administrativos, que constituyen en su mayoría costos fijos, su peso relativo es mayor por efecto de la reducción en las ventas, a pesar de su reducción de USD 264 mil, pasó del 42% en el 2014 al 61,8% en el 2015.

### ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

EXPRESS	ACUMULADO ENERO-DICIEMBRE	
	2014	2015
<b>INGRESOS</b>	<b>5,099,509</b>	<b>3,031,623</b>
COSTOS OPERACIONALES	<u>1,721,361</u> 33.8%	<u>949,210</u> 31.3%
MARGEN OPERACIONAL	<b>3,378,147</b> 66.2%	<b>2,082,413</b> 68.7%
GASTOS DE ADM-VENTAS	2,141,425 42.0%	1,874,569 61.8%
GASTOS FINANCIEROS	299,806 5.9%	135,080 4.5%
Utilidad antes de impuestos:	<b>936,917</b> 18.4%	<b>72,764</b> 2.4%

Al analizar los resultados por línea de negocio, observamos que Courier Internacional y Copa tuvieron el mejor desempeño durante el 2015 con un crecimiento del 3% y 15.1% respectivamente.

### COMPARATIVO LINEAS DE INGRESO Y EGRESO

SIATIEXPRESS				VAR. %	ESTRUCT.
	2013	2014	2015	2014-2015	2015
COURIER NACIONAL	16,667	10,397	9,853	-5.2%	0.3%
COURIER INTERNACIONAL	1,283,612	1,464,158	1,508,049	3.0%	49.7%
COPA	8,137	200,915	231,329	15.1%	7.6%
AVIANCA	59,374	19,092	15,848	-17.0%	0.5%
SIATIBOX	335,796	442,600	210,504	-52.4%	6.9%
PACIFICARD BOX	2,442,478	2,446,862	732,282	-70.1%	24.2%
INTERBOX	57,908	0	0		0.0%
PICHINCHA BOX	349,816	340,050	137,054	-59.7%	4.5%
PRODUBOX	121,763	138,445	53,248	-61.5%	1.8%
CACESA		0	23,021		0.8%
OTROS INGRESOS	3,694	36,989	110,435		3.6%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>4,679,245</b>	<b>5,099,509</b>	<b>3,031,623</b>	<b>-40.6%</b>	<b>100.0%</b>
COSTOS OPERACIONALES	2,100,771	1,721,361	949,210	-44.9%	32.1%
GASTO DE ADMINISTRACION Y VENTAS	1,594,212	2,141,425	1,874,569	-12.5%	63.4%
GASTOS FINANCIEROS	251,542	299,806	135,080	-54.9%	4.6%
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>3,946,526</b>	<b>4,162,592</b>	<b>2,958,858</b>	<b>-28.9%</b>	<b>100.0%</b>
<b>UTILIDAD</b>	<b>732,719</b>	<b>936,917</b>	<b>72,764</b>		

Sin embargo, son las líneas de Courier Internacional y Pacificardbox las que generan el mayor volumen de ingresos representando entre las dos líneas el 73,9% de las ventas, aportando el Courier internacional con el 49,7% de los ingresos.

Cabe señalar que en el mes de octubre de 2015 se procedió a depurar la nómina de colaboradores que laboraban en Siatixpress reubicándoles en la empresa Siatilogistics que pertenece al grupo, considerando que venían realizando actividades más relacionadas con dicha compañía. Lo que ayudó a la reducción de los gastos administrativos de Siatixpress.

En lo que se refiere al servicio que mantenemos con Copa tuvimos un incremento de 15.1%, y en Avianca decrecimos un 17%.

### Resultados generales

Una vez deducidos los valores por participación trabajadores USD 10.914,65 e impuesto a la renta USD 40.848,12, la utilidad neta del ejercicio ascendió a USD 21002.

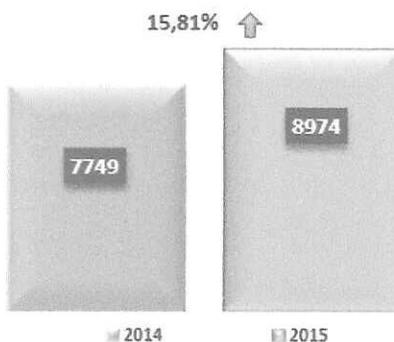
Si consideramos que la empresa cuenta con un patrimonio de USD 1'367.198, la rentabilidad sobre el patrimonio asciende al 2% y la rentabilidad financiera sin considerar el gasto de depreciaciones y provisiones que no constituyen salida de dinero asciende al 6%, lo que determina que las actividades del 2015 de Siatixpress en un entorno sumamente adverso, logró mantener el valor patrimonial en términos reales considerando un nivel de inflación del 3,38%.

La utilidad neta luego de la conciliación tributaria fue de USD 72.764,34.

## 3. INFORMACION OPERATIVA

### COURIER A NIVEL NACIONAL

#### TRÁFICO MIAMI

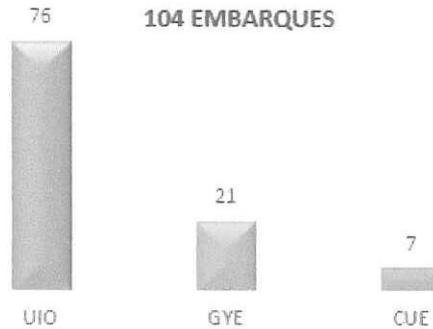


En el 2015 a nivel nacional existió un crecimiento del 15,81% en los embarques courier realizados desde Miami. [Ver anexo 1]

En Quito existió un decrecimiento 3,15%, mientras que Guayaquil presenta un crecimiento del 58,64% comprando el año 2014 vs 2015. Cuenca registra 73 embarques courier realizados en el año 2015.

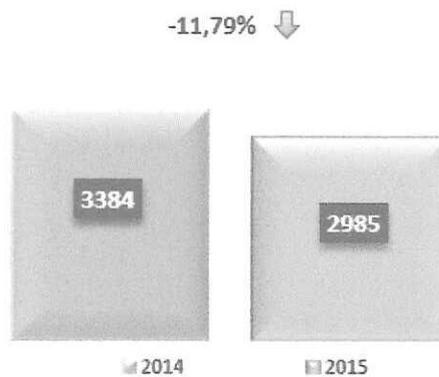
## TRÁFICO GLOBAL

### IMPORTACIONES 2015



En el 2015 a nivel nacional se realizaron 104 importaciones en embarques courier, de las cuales 76 fueron realizadas por Quito, 21 por Guayaquil y 7 por Cuenca. No se cuenta con embarques courier en el año 2014. [Ver anexo 1]

### EXPORTACIONES

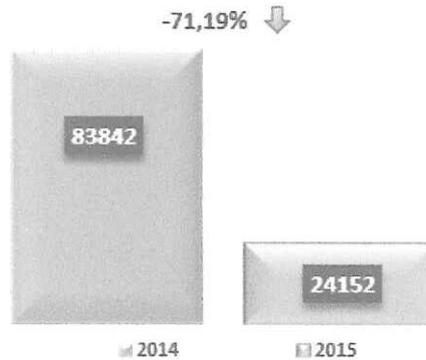


PAQUETES	AVIANCA [2014 vs 2015]		PAQUETES	COPA [2014 vs 2015]	
	DOCUMENTOS	GENERAL [PAQ/DOC]		DOCUMENTOS	GENERAL [PAQ/DOC]
-10,07%	-15,07%	-13,42%	-8,73%	-11,93%	-11,28%

En el 2015 a nivel nacional existió un decrecimiento del 11,79% en exportaciones courier [Ver anexo 1]. Se registra 2985 exportaciones realizadas en el 2015 por Avianca y Copa, de las cuales 703 fueron realizadas por Avianca y 2282 fueron realizadas por Copa.

Exportaciones realizadas por Avianca presentan un decrecimiento del -13,42%, mientras que las exportaciones realizadas por Copa presentan un decrecimiento del -11,28%.

## EMBARQUES BOX



EMBARQUES BOX	2014	2015	CRECIMIENTO [2014 vs. 2015]
PACIFICARDBOX	61363	15750	-74,33%
PRODUCBOX	3440	1015	-70,49%
PICHINCHABOX	8308	2988	-64,03%
SIATIBOX	10731	4399	-59,01%
<b>TOTAL</b>	<b>83842</b>	<b>24152</b>	<b>-71,19%</b>

En el 2015 el servicio box presenta un decrecimiento del 71,19%, registrando 24152 embarques. Pacificardbox presenta un decrecimiento del 74,33% siendo el servicio con el mayor decrecimiento durante el año 2015, esto se debe a que el Banco del Pacífico al tener capitales públicos se alinea a las políticas del gobierno y no genera acciones para impulsar a este servicio. Pichinchabox presenta un decrecimiento del 64,03%, Produbox presenta un decrecimiento del 70,49% y finalmente Siatibox ha generado un decrecimiento del 59,01% en el año 2015.

#### 4. DEPARTAMENTO RECURSOS HUMANOS

- **Índice de desarrollo interno del personal: 70,00%**  
Hace referencia al número de movimientos internos reemplazables desde la fecha efectiva de cambio en relación con el número de vacantes de cargos reemplazables.
- **Rotación de personal interna: 19,6%**  
Hace referencia al número de traslados o ascensos en relación al total de empleados de la compañía.
- **Índice de satisfacción interna del personal: 94%**  
Medición del Jefe Inmediato y equipo de trabajo en relación a la dirección de trabajo, comunicación, manejo de relaciones, trabajo en equipo, entre otros.
- **Índice de eficacia de capacitaciones: 88,00%**  
Resultado del promedio del resultado de las evaluaciones de eficacia de la capacitación.

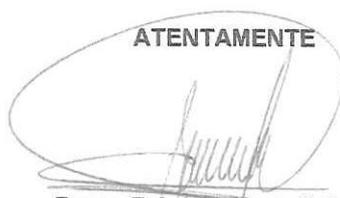
▪ **Índice de rotación del personal: 45.7%**

Hace referencia al número de ingresos y salidas en relación al total de empleados de la compañía.

## **5. OTRAS ACCIONES PUNTUALES**

- Retomar Certificación de calidad.
- Avances automatización de procesos (Atlas).
- Inicios del proyecto Siatí Perú.
- Creación y autorización de la empresa Siatitrans S.A.
- Diversificación de líneas de servicio (Exportaciones).
- Cumplimiento del 94% de planes de acción de la planificación estratégica.
- Incremento de orígenes para el servicio de Courier corporativo. Europa, Colombia y China.
- Creación de comunicada en Facebook de Siatibox con 31000 fans.
- Alianza estratégica con Diners como un proveedor más en el portal Diners Box.
- Artículos en Vistazo y América Economía.
- Mejoras en la estructura de la sucursal Cuenca.
- Desconcentración de procedimientos en el proceso de Logística.
- Reducción de costos y gastos.
- Cultura Corporativa
- Eventos de responsabilidad Social.
- Actividades relacionadas a Seguridad y Salud Ocupacional.
- Mejorar el Club de beneficios del personal.
- Análisis de brechas.
- Cierre del proceso de levantamiento de todos los manuales de funciones de la compañía y generación de plan de formación individual.
- Implementación de mediciones de la eficacia de la capacitación.

**ATENTAMENTE**



**Byron Fabricio Mora Ordóñez**  
**GERENTE GENERAL**



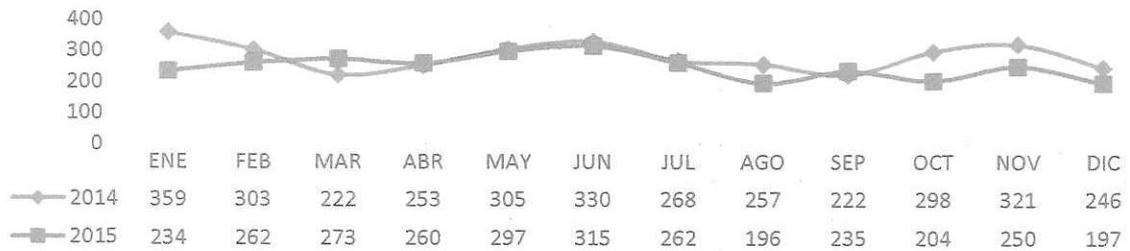
## ANEXO 1

### COURIER A NIVEL NACIONAL

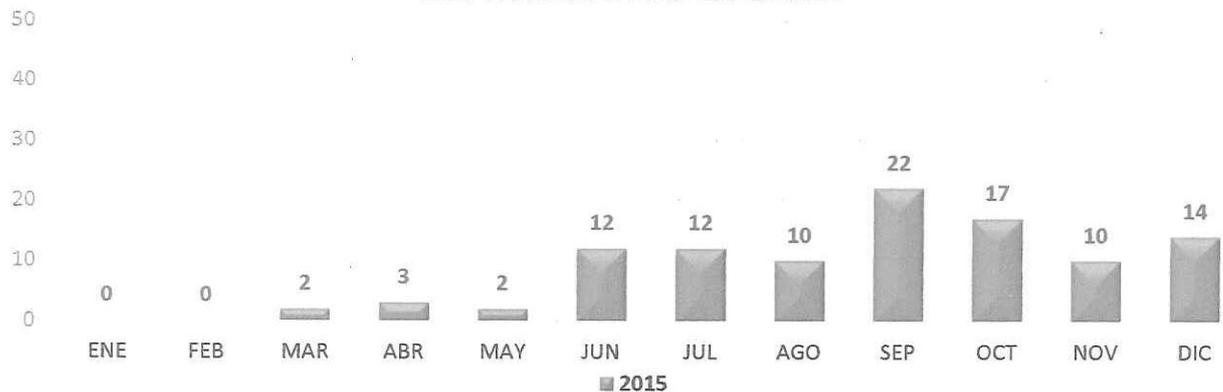
#### TRÁFICO GLOBAL

### EXPORTACIONES COURIER

[AVIANCA/COPA]

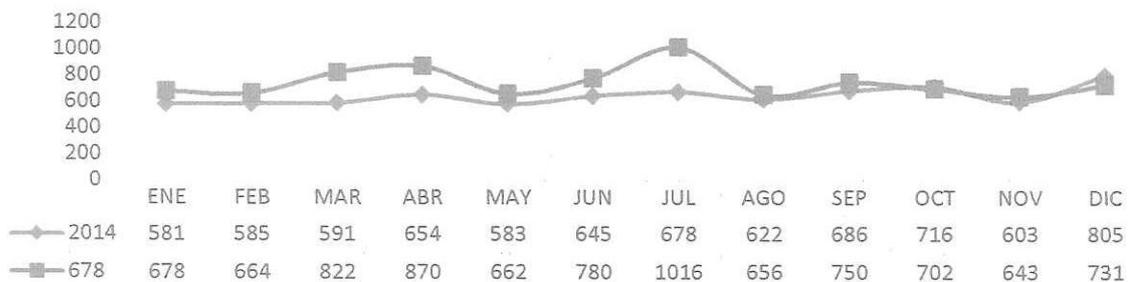


### IMPORTACIONES COURIER



### TRÁFICO MIAMI

### IMPORTACIONES COURIER

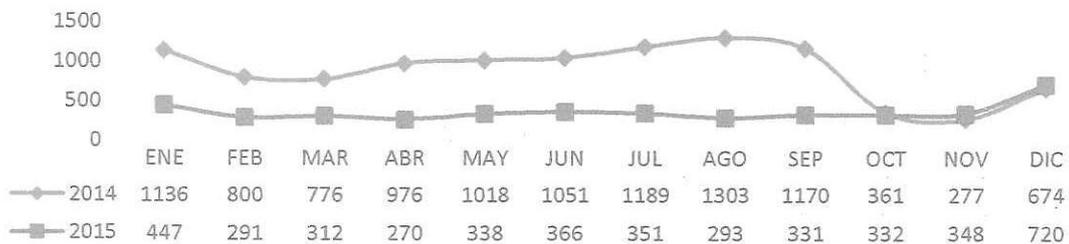


## EMBARQUES BOX

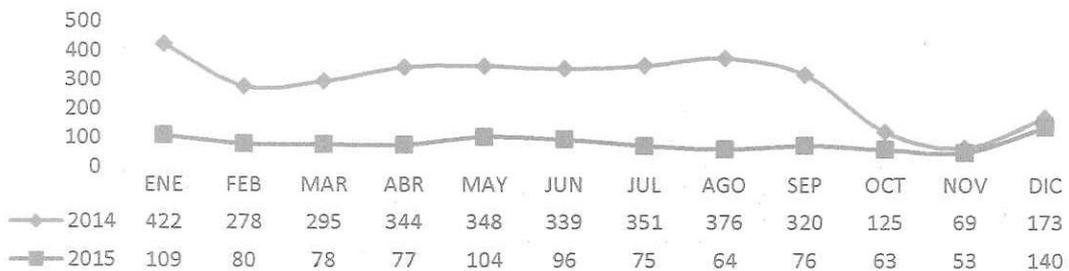
### EMBARQUES PACIFICARD BOX



### EMBARQUES SIATIBOX



### EMBARQUES PRODUBOX



### EMBARQUES TARJETAS PICHINCHA BOX

