

## INFORME DE GERENTE GENERAL

A los señores Accionistas:

### SITUACIÓN DEL ECUADOR

El 2008 fue un año de importantes retos para la economía ecuatoriana, que creció significativamente en el primer semestre. A partir del mes de septiembre hubieron cambios sustanciales en el ámbito internacional que afectaron la tendencia positiva en curso. El país realizó un considerable esfuerzo de inversión en infraestructura, producción y en el sector social, basado en el Presupuesto del Gobierno Central, que significó una inyección sin precedentes de recursos a la economía, gracias a los ingresos petroleros y a la decisión política, liderada por el Presidente Correa, de recuperar un rol activo del Estado en el desarrollo nacional, lo que permitió atenuar la influencia negativa de los eventos internacionales. Los impactos inmediatos de la crisis internacional han sido menores gracias al esfuerzo prioritario del 2008.

En América Latina, las repercusiones se evidencian tanto por la reducción del comercio exterior, como por la disminución de los flujos de remesas de los emigrantes desde Estados Unidos y Europa. Las remesas recibidas en el Ecuador en el 2008 ascendieron a USD 2 821 millones, constituyendo la segunda fuente de divisas más importante luego del petróleo, y por sobre todos los demás productos de exportación como: banano, camarón y flores (BCE, 2008).

Las previsiones de crecimiento de la economía ecuatoriana, elaboradas por el Banco Central del Ecuador, alcanzarían un nivel de 6,5%, superiores a los niveles de crecimiento promedio de los países de América Latina. En el 2008, el Producto Interno Bruto (PIB) del Ecuador, en términos nominales, ascendió a USD 52,572.5 millones y el nivel de desempleo total promedio en Ecuador fue de 7,28%, ligeramente inferior al promedio de la región. Las variaciones observadas son propias del ciclo estacional histórico en el caso ecuatoriano.

El nivel de desempleo promedio de la región para el 2008 se estimó en 7,5%. Las expectativas generales para el 2009 son negativas en ambos indicadores de crecimiento, principalmente por el impacto de la crisis en los niveles de empleo de los países en desarrollo. Sin embargo, los signos son menos pesimistas para el Ecuador, como se destacó en la reciente reunión de la Junta de Gobernadores del BID en Medellín, a fines de marzo 2009, en comparación con otras economías de la región, aunque no son los niveles deseables a los que se aspiró antes de la crisis.

El 2008 fue un año de importantes retos económicos para el país. La inflación constituyó uno de los principales desafíos de la economía ecuatoriana y mundial. El incremento de los precios de los alimentos a nivel internacional, especialmente del trigo, maíz y soya; y de otras materias primas e insumos (denominados "commodities"), como el petróleo, el cobre y la úrea.

La presión especulativa sobre los productos nacionales, derivada de las pobres condiciones de abastecimiento a los mercados locales por el mal estado de las vías y los desastres naturales, fueron las principales razones que confluyeron en un escenario propicio para el incremento de los índices de precios, sobre todo en las principales ciudades del país.

En relación a América Latina, el Ecuador ocupó el cuarto lugar por inflación anual. Sin embargo, el ritmo inflacionario disminuyó considerablemente, después de Brasil, es el país con menor inflación mensual registrada, tendencia que se confirma con los registros de los primeros meses del año 2009.

Algunas acciones implementadas por el Gobierno (control de precios, mecanismos de comercialización innovadores con mayor acceso directo de los productores y abastecedores hacia los mercados, entre otras), así como el cambio en la dinámica de precios internacional y la reducción de la demanda de muchos productos, por la crisis financiera internacional, permitieron revertir la tendencia evidente a inicios del año, finalizando el 2008 con una inflación anual de 8,83%, superior a los niveles del 2007, pero menor a las proyecciones antes de las medidas oportunamente adoptadas

Por su parte, las tasas de interés del mercado financiero, es decir, el costo del crédito (tasa activa) y la rentabilidad de los depósitos (tasa pasiva), disminuyeron considerablemente en el 2008 (BCE). Esto demuestra que hubo avances evidentes en la reducción del costo del crédito en este período. Esas cifras representan un manejo sano, confiable y adecuado de la economía y una incidencia favorable del esfuerzo fiscal, sin que afecten a las operaciones normales del sector financiero ecuatoriano, que se recupera de la mayor crisis ocurrida en años. Paradójicamente, ese no es el caso de las economías desarrolladas que hoy evidencian una crisis sin precedentes propia de un manejo especulativo financiero.

## EL ECUADOR EN EL MERCADO ANDINO

Es importante para el Ecuador mantenerse en el mercado andino, porque tenemos una zona de libre comercio que nos permite tener acceso sin restricciones arancelarias al **15%** del total de exportaciones no petroleras del Ecuador. Según el último reporte de la OMC "Trade Profiles 2008": **Colombia** tiene un arancel promedio nominal del 12,5%. En el caso de los bienes 'no agrícolas', éste alcanza un 11,8%; Perú tiene un arancel promedio nominal del 10,2%. En el caso de los bienes 'no agrícolas', éste alcanza un 9,7%. Si el Ecuador denuncia al Acuerdo de Cartagena, deberá continuar otorgando las preferencias del libre comercio a sus socio andinos y deberá recibir el mismo trato de ellos, **por cinco años**. En un escenario negativo, los exportadores ecuatorianos en el mediano plazo deberán asumir esos niveles arancelarios. Eso automáticamente generará una **desviación de comercio hacia países que sí tienen Acuerdos Comerciales**. Adicionalmente, los

agentes económicos tendrán reservas para invertir ante la incertidumbre de las condiciones de acceso de sus productos en el área andina.

La permanencia es importante porque nos ha permitido consolidar un sector industrial que ha encontrado en los mercados andinos capacidad de ampliar el reducido mercado interno.

La CAN como destino de nuestras Exportaciones:

- Entre 2000 y 2008, las exportaciones que Ecuador envía a los países de la CAN crecieron a un ritmo promedio de **21% anual**. El monto exportado pasó de \$569 MM en 2000 a \$2.499 MM en 2008.
- En este último año, las ventas a la CAN representaron el **13,5% del total de exportaciones** del país, cifra que ha mostrado un crecimiento frente a la participación del año 2000 (11,5%).
- En el mismo período las exportaciones hacia la CAN incluyendo Venezuela, crecieron a un ritmo promedio anual de **22,4%**, pasando de \$687 MM en 2000 a \$3.198 MM en 2008.
- Las ventas a Perú, Colombia, Bolivia y Venezuela representaron el **17,3% de las exportaciones totales en 2008**, en tanto que en 2000 fue de 13,9%.
- En 2008, las exportaciones no petroleras realizadas por Ecuador, ascendieron a \$6.825 MM.
- Las ventas no petroleras hacia la CAN fueron por \$1.021 MM, es decir el **14,9%**. **Incluyendo Venezuela, se destinó un 23,2%** de las exportaciones no petroleras por un total de \$1.586 MM .
- Entre 2000 y 2008, las exportaciones no petroleras a la CAN crecieron en **15,96%** anual promedio. Incluyendo Venezuela, se expandieron en **18,54%** en el mismo período.
- Al analizar las cifras en cantidades, se observa un crecimiento del 9% entre 2000 y 2008, cifra que asciende a 21% incluyendo a Venezuela.
- Entre los miembros de la CAN, Colombia es el principal socio comercial de Ecuador, con una participación promedio de 59%.
- Venezuela, es el segundo socio comercial con una participación promedio de 24%. En 2007 y 2008, la participación es de 34% y 36%, respectivamente.
- Perú tiene una participación promedio del 16%.

La CAN es un importante destino para las Exportaciones con valor agregado

- Incluyendo Venezuela, la región compra el **36,1%** de las ventas de bienes industriales del país. Considerando las exportaciones industriales sin derivados de petróleo, esta participación asciende a **49,5%**.
- La CAN compra el **22%** del total de bienes manufacturados que exporta el país al mundo, es decir \$907 MM de un total de \$4.050 MM. Si se excluyen los derivados del petróleo, esta cifra asciende a **31%**, es decir \$901 MM de un total de \$2.946 MM.
- Colombia es el principal comprador de exportaciones no petroleras industriales de la región con el 46,2%, le sigue Venezuela con 38,1%, Perú con 14,3% y Bolivia con 1,4%.

## INFORME DE GESTIÓN

Con todos estos antecedentes expuestos para el 2008 la empresa logró incrementar los ingresos con respecto del 2007 en un 36,70% y aumentar la utilidad bruta en un 64,94%, lo que se refleja en el incremento de los costos operativos con respecto al 2007 en un 32,08%, pues los nuevos requerimientos de los clientes exigió más costos y gastos de operatividad. De igual forma los gastos administrativos del año 2008 subieron en 79,54%.

De esta forma resumiremos que a pesar de la situación económica del país y la crisis mundial, la administración de la empresa logró incrementar las ventas y el total de ingresos debido a la redefinición de incremento de ventas y una mayor comercialización.

Las cifras indicadas anteriormente nos muestran que hemos mantenido nuestros márgenes de rentabilidad y la permanencia en el mercado que lo resumimos en lo siguiente:

- A pesar del estancamiento de la economía, la empresa ha logrado incrementar las ventas en 36,86% en transporte y lograr el incremento en el margen de rentabilidad bruta en 81,68% con respecto al año 2007.
- Redefinición de las políticas de cobro a clientes especialmente en rubros como bodegaje, cargue y descargue, alquiler de equipos, tramite de documentos entre otros, generando ingresos con un incremento del 34,21%.
- El fortalecimiento de la logística y consecución de algunos clientes en Guayaquil, lo que nos permitió aumentar los ingresos que se generaron en el 2007 con una gran volumen de manejo de carga desde el Puerto Principal.
- La apertura del mercado en el Perú fue fundamental para el incremento de las ventas en el año 2.008.

**MOVIMIENTO TONELAJE AÑOS 2007- 2008**

CIUDAD MES	TULCAN			GUAYAS			QUITO		
	2.007	2.008	%	2.007	2.008	%	2.007	2.008	%
ENERO	12.837	13.179	3%	3.865	3.765	-3%	2.260	2.030	-10%
FEBRERO	11.888	8.657	27%	3.535	3.399	-4%	925	2.390	158%
MARZO	12.847	13.901	8%	4.370	3.808	-13%	1.580	1.470	-7%
ABRIL	10.358	18.185	76%	4.130	4.470	8%	1.430	1.855	30%
MAYO	11.949	11.980	0%	4.890	4.610	-6%	2.130	2.770	30%
JUNIO	10.057	13.477	34%	4.338	6.990	61%	1.070	2.100	96%
JULIO	11.867	9.645	19%	3.985	5.470	37%	430	2.995	597%
AGOSTO	13.098	8.770	33%	3.545	7.170	102%	300	2.185	628%
SEPTIEMBRE	9.880	12.886	30%	3.650	7.980	119%	330	2.035	517%
OCTUBRE	11.840	11.853	0%	3.479	7.565	117%	240	1.470	513%
NOVIEMBRE	11.734	11.689	0%	3.630	5.760	59%	540	1.250	131%
DICEMBRE	10.206	10.510	3%	3.390	5.020	48%	795	2.745	245%
<b>TOTALES</b>	<b>140.568</b>	<b>146.740</b>	<b>4%</b>	<b>48.814</b>	<b>68.015</b>	<b>39%</b>	<b>14.037</b>	<b>27.303</b>	<b>95%</b>

El movimiento operativo alcanzó un crecimiento muy significativo en el año 2008, especialmente en los movimientos que se registraron en las Agencias de Quito y Guayaquil. En el movimiento de Tulcán prácticamente el movimiento fue similar con un incremento del 4%, pero esta venta depende casi en su totalidad de TSP Colombia. En la Agencia de Guayaquil el incremento registrado en el volumen de carga fue de 39% y en el de Quito de 95%. Lo que determina que existió una gestión comercial con rendimientos muy positivos. La Agencia de Huaquillas que no se muestra en el Cuadro tiene un movimiento estimado en 9.586 toneladas, que también aportan al movimiento global y al incremento de las ventas en la gestión Comercial.

**CONCLUSIONES:**

En el año 2009 el gobierno de Rafael Correa no ofrece muchas expectativas económicas que pudieran generar seguridad tanto legal y económicas, pues la incertidumbre política genera desconfianza y no se ve factible que se logren inversiones a corto y largo plazo, pues al momento no es factible realizar proyecciones a mediano y peor aún a largo plazo, pues la inestabilidad existente hace que se reajusten presupuestos y se redefinan estrategias para la consecución de objetivos inmediatos. Se viene una aplicación de medidas económicas que repercutirán significativamente en el transporte internacional de carga como son las restricciones a las importaciones, establecimiento de cupos de importaciones y la aplicación de franjas arancelarias a 680 partidas, que afectarán el

volumen del trabajo en todo el ámbito empresarial. El no reestablecimiento de las Relaciones Diplomáticas con Colombia ahondarán más la crisis con el vecino país y de igual forma con los demás países del área andina.

Sin embargo la presente administración se ha planteado algunos objetivos para el año 2009 entre los que enumeramos:

- Incrementar la participación en el mercado de la empresa, buscando conseguir otros proyectos de transporte nacional que nos ayude asegurar los ingresos a largo plazo. Fortalecer la comercialización del servicio en el Perú para compensar la baja en el mercado Colombo-Ecuatoriano.
- Fortalecer el sistema de seguridad del transporte de mercaderías, y así facilitar el sistema de tráfico de la empresa fin de monitorear los vehículos en carretera para evitar el robo de las mercaderías de alto riesgo que se ha visto incrementado a nivel general en el 2008. Pese a este problema, la empresa no registró siniestros ni robos en el año 2008.
- Recuperar nuevamente el mercado que se consiguió en el 2008 y que fue disminuido por las políticas económicas y restricciones aduaneras. Lograr el incremento de las ventas en por lo menos el 15% sobre lo presentado en el 2008 a fin de poder incrementar la rentabilidad y mejorar los resultados obtenidos en el 2008, aprovechando las ventajas competitivas con clientes de los proyectos que generan ingresos a largo plazo.

Esperamos que en el año 2009 se replanteen las estrategias gubernamentales, ya que el pretexto de la crisis mundial complican el panorama y no permite que se generen demasiadas expectativas políticas, pues éstas generan incertidumbre jurídica y económica, que es el mayor conflicto interno del país a fin de poder crear confianza tanto en el sector público como en el privado. Todo esto ha generado descontento social, alza de la inflación, desempleo, pobreza, entre otras que con el pasar de los años se ha ido agudizando creando pugnas entre los sectores sociales que ha hecho imposible mejorarlas y peor sanearlas.

Quito, 20 de mayo del 2009

Cordialmente,

  
Reginaldo Pérez  
**GERENTE GENERAL**  
**TSP ECUADOR**