

54284

## INFORME BALANCES A DICIEMBRE DEL 2009

### Señores socios de Segutouring Cía. Ltda.:

#### Estimados señores:

Luego de los cambios importantes que se presentaron durante el año 2008, entre los que se destacaban la promulgación del mandato 8 por parte de la Asamblea Nacional Constituyente, la aplicación del reglamento de la ley de seguridad y vigilancia y el incremento salarial aprobado el último cuatrimestre de ese año, afectaron dramáticamente la estructura del mercado de la seguridad física, obligando a las empresas de seguridad a rediseñar el perfil del mercado objetivo, y establecer nuevas políticas de precios.

Aquellas empresas, como Segutouring, que mantenía una estructura sólida y una cartera de clientes principalmente corporativos, esta coyuntura representó una oportunidad para consolidar su posición en el mercado, al incrementar el volumen de ventas en un 20.59% con relación al año 2008, al pasar de USD 3'780.000 a USD 4'760.000. Los gastos administrativos y de ventas crecieron en una mayor proporción, cuyos niveles a finales del 2008 alcanzaron los USD. 3'520.000, en tanto que el 2009 cerraron en USD 4'522.000, esto es un 28% de incremento, debido principalmente al ajuste salarial mencionado en el párrafo anterior y el costo de la póliza de accidentes contratado para todo el personal de la compañía.

El año 2009 cerramos con una utilidad antes de impuestos de USD. 242.000 (5.05% de la ventas), que con relación a los USD. 260.000 (6.87% de la ventas) del año anterior, lo que representa un decremento del 8%. Esto se debe a que a finales del 2008 e inicios del 2009, se ajustaron hacia abajo los márgenes de utilidad al momento de corregir las tarifas de los diversos servicios, con el objeto de minimizar el impacto de los cambios suscitados durante el año 2008 y explicados anteriormente.

Respecto a la política de inversión de Segutouring, cerramos el 2009 con la siguiente estructura: los activos corrientes corresponden al 71% (frente al 65% del año pasado) del total de activos, en tanto que los activos fijos y otros activos corresponden al 25.0% y al 4,0% respectivamente (vs. el 31% y 4% a diciembre del 2008). En tanto que la política de financiamiento nos indica que a diciembre el riesgo lo tenemos dividido entre terceros y los socios de esta manera, 73% del financiamiento corresponde a terceros (corrientes y largo plazo), en tanto que los socios participan con el 27%. Continuamos con la misma tendencia de una política sana de inversión y financiamiento de años anteriores, pues la totalidad de activos corrientes están siendo financiados con pasivos corrientes y una parte con pasivos a largo plazo, en tanto que los activos fijos están siendo financiados en su totalidad con obligaciones a largo plazo.

El total de activos representa en el 2009 niveles similares al 2008, al cerrar en USD. 1,215.000 con relación a USD. 1,223.000 del año pasado.

Con las cifras mencionadas anteriormente, se arrojan los siguientes indicadores, que dentro de los principales tenemos:

• Razón corriente:	1.1
• Margen neto:	3.3%
• ROI:	12.63%
• ROE:	46.06%
• Endeudamiento neto:	72.57%
• Apalancamiento neto:	364%
• Rotación activos fijos:	15.62
• Rotación activos totales:	3.92

