

Quito,1 de marzo 2019

INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONÓMICO 2018

Señores Socios

SECURITAS ECUADOR CIA.LTDA.

Ciudad

De mi consideración:

Juan Carlos Gonzalez Lombeida. En calidad de Gerente y como tal Representante Legal de la Compañía Securitas Ecuador Cía. Ltda.; pongo a consideración de Uds. el informe de labores cumplidas en el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a los siguientes aspectos:

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL.-

Hemos cumplido a cabalidad todas las disposiciones dadas por la Junta General, hemos circunscrito en forma legal al respetar el Estatuto Social de la Compañía la misma que rige las actividades de la empresa. Hemos puesto mucha atención en la socialización y capacitación a todos nuestros empleados en el Código de Valores y Ética para Securitas, así como también Securitas contra la corrupción, llegando a cumplir con el objetivo planteado.

HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO 2018.-

No se produjeron hechos extraordinarios en el 2018, sin embargo quiero acotar que en este año se implementó un plan riguroso de Austeridad, dadas las pocas ventas que realizamos durante este año cumplimos estrictamente con el plan de austeridad, el mismo que tuvo sus resultados y se pudo palpar al final del año, terminamos perdiendo dinero al final del período pero si comparamos con el año anterior existe

una diferencia de KUSD 583. (menos de pérdida) que no es un resultado alentador, sin embargo muestra el cambio de tendencia definitiva para arrancar el 2019.

SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL EJERCICIO Y DE RESULTADOS ANUALES.-

Para el cierre de este año, si bien el objetivo fundamental de generar un resultado operativo positivo no se alcanzó, si logramos reducir la pérdida con la que cerramos el año pasado en un 92 %, ubicándonos muy cerca ya del punto de equilibrio. Diciembre representa el sexto mes consecutivo en el que dejamos de generar pérdida.

De igual forma es importante recalcar que con este cierre, completamos 11 meses consecutivos de cambio neto positivo, lo que aportado de manera significativa el cambio de tendencia alcanzado.

KPI's	Actual	Actual	Actual	Actual	FC3	FC2	FC1	BPlan	Actual
	2018	2017	2018	2017	2018	2018	2018	2018	2017
	Dec	Dec	YTD	YTD	FY	FY	FY	FY	FY
New Sales, %	0.2	31.3	42.3	42.2	72.0	114.7	94.2	81.4	42.2
Term/Red, %	0.0	-0.9	-14.3	-19.8	-13.9	-13.4	-15.2	-13.1	-19.8
Net change, %	0.2	30.4	28.0	22.4	58.1	101.3	79.0	68.3	22.4

A finales de diciembre el gobierno decretó el incremento salarial que aplica desde el 1 de enero del 2019. El salario básico general pasa de USD 386 a USD 394, lo que representa un ajuste del 2.07%. El ajuste al salario básico sectorial que nos compete aún no está publicado, pero que en todo caso creemos que el ajuste será similar al ajuste al básico general (Salario sectorial 2018 USD 390.24).

En cifras macroeconómicas, el país se estima cerrará con un crecimiento del PIB del 0.7%, una inflación acumulado a noviembre del 0.35%, pero que en diciembre puede subir debido al impacto por el ajuste al precio de los combustibles (eliminación parcial del subsidio) y un déficit fiscal alrededor del 4% del PIB.

Nuevas ventas: Durante este último trimestre hemos generado apenas el 9% del total de nuevas ventas generadas en el año. EL volumen principal se generó durante el Q2.(68%). Con relación al mismo trimestre del año pasado existe una diferencia significativa debido a que en diciembre del año anterior iniciamos el contrato con Avianca. Con relación al presupuesto, al cierre del año hemos alcanzado un 45% del mismo.

Customer Name	Monthly value kUSD	GM %	Start date	Contract length
Static:				
Dental Services Kavaquito	1	12%	16-oct	1 year
Herdoiza Crespo Construcciones	3	14%	24-oct	1 year
Avianca Ecuador	2	12%	16-oct	1 year
Herdoiza Crespo Construcciones	2	14%	08-nov	1 year
Herdoiza Crespo Construcciones	4	14%	19-nov	1 year
Herdoiza Crespo Construcciones	4	14%	16-nov	1 year
Herdoiza Crespo Construcciones	3	14%	28-nov	1 year
Herdoiza Crespo Construcciones	2	14%	17-dic	1 year
TOTAL	21			

Terminaciones / Reducciones: Dentro de los objetivos planteados para el 2018, hemos logrado hacer foco en la operación para mantener nuestros clientes actuales y renovar nuestros contratos Las terminaciones durante este Q4 representan apenas el 3% de las terminaciones de todo el año. Con relación al año pasado, hemos mejorado tanto en el resultado trimestral como en el acumulado. En volumen hemos disminuido las terminaciones en un 13%, en tanto que con relación al OP hemos mejorado 5.5 pp. Con relación al presupuesto, cerramos el año con un 6% menos de terminaciones previstas.

Customer Name	Monthly value kUSD	GM %	End date	Reason for termination
Static:				
Agrícola Natura Pride Natupri S.A.	2	15%	30-nov	Cost reducción
TOTAL	2			

Cambio Neto: El cambio neto ha sido uno de los puntales este año para haber logrado el cambio de tendencia que veíamos buscando desde hace mucho tiempo. Con relación al año pasado, hemos mejorado el cambio neto en un 52% y representa una mejora de 6pp con relación al OP.

Ventas orgánicas: las ventas de este mes (diciembre-2018) representan un 130% de las ventas del mismo mes del año anterior, en tanto que, en este último trimestre, el crecimiento es del 55%. En cifras acumuladas el volumen actual representa un 146% del volumen de ventas mostrado el año pasado. Con respecto al presupuesto, cerramos el año con un nivel de cumplimiento del 67%.

Bridge Actual vs Last Year, QTD

Bridge Actual vs Last Year, YTD

Services Ecuador		Services Ecuador	
KUSD	Total Sales	KUSD	Total Sales
Actual, Dec 2017 QTD		Actual, Dec 2017 QTD	
	1,342		6,437
Price increase	6	Price Increase	24
Wage increase		Wage Increase	
Portfolio increases-Avia	280	Portfolio Increases-Avia	1,540
Portfolio increases-LundinGold	210	Portfolio Increases-LundinGold	630
Portfolio increases-Danec	105	Portfolio Increases-Danec	420
Other portfolio increases	47	Portfolio decreases-GM	-385
Extra sales	-2	Other portfolio effect	114
Other BL (Installation)	-3	Extra sales	14
Casualty cost of risk		Other BL (Installation)	-10
Bad debt		CoR	
Uniforms		Lower provision Bad debt	
Higher cost in vehicles		Uniforms	
Lower other direct costs		Higher cost in vehicles	
Others		Higher other direct costs	
Higher indirect branch costs (Vehicules maintenance)		Others	
Lower indirect country costs (Travels, rent building)		Higher indirect branch costs (Company Cars, Salaries, cell phones, supplies and materials)	
New Result According to Explanations	2,075	Lower indirect branch costs (Rent premises, Travels)	
		Lower indirect country costs (Company cars, IT cost, non deductible expenses, rent)	
		Higher indirect country costs (External services, training, travels)	
		New Result According to Explanations	7,494
Actual, Dec 2018 QTD		Actual, Dec 2018 QTD	
	2,973		7,494
Actual Variance	733	Actual Variance	2,347
Change, %	55%	Change, %	45%

Gross Margin: El mejor margen mostrado este mes tiene relación con el efecto favorable del cálculo actuarial para la determinación de la provisión de la jubilación patronal y el desahucio, que significó, de acuerdo con el saldo mantenido al cierre del mes pasado, no sea necesario hacer un registro importante en este mes (apenas KUSD 1, cuando en promedio veníamos provisionado KUSD 11 aprox.), y que tienen un efecto de más o menos 3.5%. Con respecto al año pasado, el GM de este mes se ubica 7.7pp sobre el margen bruto mostrado el año pasado, debido fundamentalmente a la reversión de la provisión de cuentas incobrables por cobros efectuados a exclientes con cuentas dadas de baja, menor gastos en uniformes y menor costos en la línea de otros costos directos. En valores acumulados, vemos una mejorar de 0.9pp como efecto principalmente de la reversión de la provisión de cuentas incobrables.

Bridge Actual vs Last Year, QTD

Bridge Actual vs Last Year, YTD

Services Ecuador

Services Ecuador

KUSD	Gross CI Margin	KUSD	Gross CI Margin
Actual, Dec 2017 QTD	224 16.7%	Actual, Dec 2017 YTD	904 17.6%
Price Increase	6 0.4%	Price Increase	24 0.4%
Wage Increase	-33 -2.6%	Wage Increase	-133 -2.6%
Portfolio Increases-Avianca	70 1.6%	Portfolio Increases-Avianca	400 2.4%
Portfolio Increases-LundinGold	65 1.7%	Portfolio Increases-LundinGold	195 1.1%
Portfolio Increases-Danac	59 1.1%	Portfolio Increases-Danac	134 0.7%
Other portfolio increases	14 0.2%	Portfolio decreases-GM	-77 0.0%
Extra sales	-1 0.0%	Other portfolio effect	38 0.2%
Other BL (Installation)	-1 0.0%	Extra sales	4 0.0%
Casualty cost of risk	0 0.0%	Other BL (Installation)	-3 0.0%
Bad debt	27 1.3%	CoR	-14 -0.2%
Uniforms	34 1.6%	Lower provision Bad debt	96 1.3%
Higher cost in vehicles	-35 -1.7%	Uniforms	-14 -0.2%
Lower other direct costs	13 0.6%	Higher cost in vehicles	-112 -1.5%
Others	4 0.2%	Higher other direct costs	-83 -1.2%
Higher indirect branch costs (Vehicules maintenance)	0 0.0%	Others	37 0.6%
Lower indirect country costs (Travels, rent building)	0 0.0%	Higher indirect branch costs (Company Cars, Salaries, cell phones, etc)	0 0.0%
New Result According to Explanations	446 21.5%	Lower indirect branch costs (Rent premises, Travels)	0 0.0%
Actual, Dec 2018 QTD	446 21.5%	Lower indirect country costs (Company cars, IT cost, non deductible)	0 0.0%
Explained Variance	222	Higher indirect country costs (External services, training, travels)	0 0.0%
Actual Variance	223	New Result According to Explanations	1,385 18.5%
Change %	99%	Actual, Dec 2018 YTD	1,385 18.5%
		Explained Variance	487
		Actual Variance	461
		Change %	63%

Costos totales en % de ventas: Los costos indirectos de este mes muestran un reducción del 20% con respecto al mismo mes del año pasado, en tanto que en el Q4 la reducción es del 3%. En valores acumulados mostramos una reducción del 7%. Con respecto al presupuesto, al cierre de este año, hemos superado al costo previsto en un 3%.

Bridge Actual vs Last Year, QTD

Services Ecuador

KUSD	Indirect Costs	Indir. Costs %
Actual Dec 2017 QTD	-376	-28.0%
Price increase		0.1%
Wage increase		0.0%
Portfolio increases-Avance		4.8%
Portfolio increases-LundinGold		2.6%
Portfolio increases-Danac		2.0%
Other portfolio increases		0.4%
Extra sales		0.0%
Other BL (Installation)		0.0%
Casualty cost of risk		0.0%
Bad debt		0.0%
Uniforms		0.0%
Higher cost in vehicles		0.0%
Lower other direct costs		0.0%
Others		0.0%
Higher indirect branch costs (Vehicles maintenance)		0.0%
Lower indirect country costs (Travels, rent building)		0.0%
New Result According to Explanations	-376	-18.1%
Actual Dec 2018 QTD	-365	-17.6%
Explained Variance	0	
Actual Variance	11	
Change %	-3%	

Bridge Actual vs Last Year, YTD

Services Ecuador

KUSD	Indirect Costs	Indir. Costs %
Actual Dec 2017 YTD	1,537	-29.9%
Price increase		0.1%
Wage increase		0.0%
Portfolio increases-Avance		8.8%
Portfolio increases-LundinGold		2.0%
Portfolio increases-Danac		1.1%
Portfolio decreases-GM		-1.0%
Other portfolio effect		0.3%
Extra sales		0.0%
Other BL (Installation)		0.0%
CoR		0.0%
Lower provision Bad debt		0.0%
Uniforms		0.0%
Higher cost in vehicles		0.0%
Higher other direct costs		0.0%
Others		0.0%
Higher indirect branch costs (Company Cars, Salaries, cell phones, supplies and ma		0.0%
Lower indirect branch costs (Rent premises, Travels)		0.0%
Lower indirect country costs (Company cars, IT cost, non deductible expenses, ren		0.0%
Higher indirect country costs (External services, training, travels)		0.0%
New Result According to Explanations	-1,537	-20.5%
Actual Dec 2018 YTD	1,435	-19.2%
Explained Variance	0	
Actual Variance	102	
Change %	-7%	

Resultado Operativo: Para el cierre de este mes ya se ve claramente el cambio de tendencia y que ya hemos venido mostrando en los últimos 6 meses. Con respecto a diciembre del año pasado vemos una mejora de 18pp, en tanto que el Q4 la mejoras es de 15.2pp. En valores acumulados, mostramos en cambio una mejora de 11.6pp y que representan la reducción del 92% de la pérdida mostrada el año pasado.

Bridge Actual vs Last Year, QTD

Bridge Actual vs Last Year, YTD

Services Ecuador

Services Ecuador

KUSD	Operating Result	Operating Margin	KUSD	Operating Result	Operating Margin
Actual Dec 2017 QTD			Actual Dec 2017 YTD		
	-152	-11.3%	-533		-12.3%
Price increase	6	0.5%	24	0.5%	
Wage increase	-33	-2.5%	-133	-2.6%	
Portfolio increases-Avia	70	6.6%	400	6.3%	
Portfolio increases-LundinGold	65	4.3%	105	3.1%	
Portfolio increases-Danec	59	3.1%	134	1.6%	
Other portfolio increases	14	0.7%	-77	-1.1%	
Extra sales	-1	0.0%	36	0.5%	
Other BL (Installation)	-1	0.0%	4	0.1%	
Casualty cost of risk	0	0.0%	-3	0.0%	
Bad debt	27	1.3%	-14	-0.2%	
Uniforms	34	1.6%	98	1.3%	
Higher cost in vehicles	-35	-1.7%	-14	-0.2%	
Lower other direct costs	13	0.6%	-112	-1.5%	
Others	4	0.2%	-63	-0.8%	
Higher indirect branch costs (Vehicles maintenance)	0	0.0%	37	0.5%	
Lower indirect country costs (Travels, rent building)	0	0.0%	0	0.0%	
Higher indirect country costs (Eternal services, training, travels)	0	0.0%	0	0.0%	
Lower indirect country costs (Company cars, fuel, phone, si)	0	0.0%	0	0.0%	
Higher indirect country costs (Rent premises, Travel)	0	0.0%	0	0.0%	
Lower indirect country costs (Company cars, IT cost, non deductible)	0	0.0%	0	0.0%	
Higher indirect country costs (Eternal services, training, travels)	0	0.0%	0	0.0%	
New Result According to Explanations	70	3.4%	-182	-2.6%	
Actual Dec 2018 QTD			Actual Dec 2018 YTD		
	61	3.9%	50		-0.7%
Actual Variance	233		563		
Change %	+152%		+106%		

DSO: Durante este mes hemos logrado bajar en 7 días este indicador con relación al mes anterior. Con respecto al año pasado, el deterioro es de 1 día. Cerrando el 2018 con 48 días igual que el 2017.

Para terminar, nuestras ventas fueron de USD 7'484.855,00 nuestros gastos totales fueron de USD 7'696.999,00 dejándonos un resultado negativo para el ejercicio económico 2018 de USD 129.539.00. El estado de situación financiera de la compañía presenta un activo total de USD 3'239.293,00 y un pasivo total de USD 2'890.309,00; el patrimonio neto de la compañía es de USD 348.984,00.

Toda la información financiera, comercial, societaria, contable, laboral y sus respectivos anexos se encuentran a disposición de los señores socios.

Atentamente:

Juan Carlos González L

GERENTE

SECURITAS ECUADOR CIA.LTDA.

