

Quito, marzo 1 de 2020

INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONOMICO 2019

Señores Socios

SECURITAS ECUADOR CIA.LTDA.

Ciudad

De mi consideración:

Raquel Sarrade, en Calidad de Gerente y como tal representante legal de la Compañía Securitas Ecuador Cía. Ltda.; pongo a consideración de ustedes el informe de labores cumplidas en el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con 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 contra la corrupción, llegando a cumplir con el objetivo planteado.

HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO 2019.-

En Ecuador, al igual que en los países vecinos como Chile, Colombia y Bolivia se presentaron masivas protestas en 2019, generando incertidumbre política y económica. Durante el año Securitas Ecuador tuvo un crecimiento importante con Lundingold. En noviembre de 2019 se realizó una reestructuración en la plantilla directiva, con el fin de optimizar costos indirectos, lo cual incluyó el cambio del Gerente, el Controller, la Jurídica y asistente de Recursos Humanos de la compañía. Se espera con estos cambios dar una dinámica diferente a la organización, así como ver rápidamente una mejora en los resultados operacionales. Es así como al final del año la pérdida operacional fue sólo del 0,3% mientras que el año anterior fue de 0,7%.

SITUACIÓN 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 no se alcanzó, fue principalmente por el pago de las liquidaciones finales en la terminación de las

relaciones con el personal de la plantilla directiva. No obstante, hacia el futuro se proyectan resultados operacionales positivos, impulsados desde la reducción de los costos indirectos.

Para final del año 2019 se logró obtener un cambio neto positivo, bastante superior al que se obtuvo en el año anterior, aunque inferior al esperado en el Business Plan de 2019, éste fue similar al proyectado en el Forecast 3, así:

KPI	Actual	Actual	Actual	Actual	FC3	BP	Actual
	2019	2018	2019	2018	2019	2019	2018
	Q4	Q4	YTD	YTD	FY	FY	FY
New Sales, %	14,3	3,7	22,4	42,3	22,9	60,1	42,3
Term/Red, %	-1,2	-0,4	-9,5	-14,3	-9,9	-10,8	-14,3
Net change, %	13,1	3,3	12,6	28,0	13,0	49,2	28,0

Durante el año 2019 las dos economías más grandes de la región de Latinoamérica Brasil y México pasaron por importantes transiciones políticas y Argentina volvió a la recesión. En el resto de la región, a nivel político se evidenció manifestaciones en países, la proyección para 2020 es que no se tengan eventos de la misma envergadura y que el crecimiento finalmente repunte un poco más firme.

A inicios del 2020 el gobierno a través del ministerio de trabajo decretó el incremento del salario mínimo con un aumento del 1,53% y los aumentos sectoriales que aplican para el año 2020, implican en nuestro caso que el guardia devengará como mínimo USD 404,4, un supervisor USD 416,66.

En cifras macroeconómicas, se espera que la economía ecuatoriana que pasa por un periodo difícil termine con un PIB de 0,2% y con tendencia a que la economía decrezca para 2019. Para 2020, se esperaría un crecimiento de 0,7% del PIB, apalancado en los sectores de: minería, construcción y exportaciones tradicionales. En cuanto a la inflación, por segunda vez en los últimos 20 años, Ecuador registró una cifra negativa de inflación anual. El Instituto Ecuatoriano de Estadística y Censos (INEC) informó que la inflación del 2019 cerró en -0,07% principalmente porque la población no tiene recursos para consumir. Entre tanto el déficit fiscal continúa alrededor del 4% del PIB.

Nuevas ventas: Durante el último trimestre tuvimos un nuevas ventas de 14,3%, bastante superior al 3,7% del mismo período del año anterior. El volumen principal se generó gracias al incremento en las operaciones con el cliente actual Lundingold. En el año 2019 con relación al presupuesto o business plan definido se alcanzó sólo un 37% del mismo.

KPI	Actual	Actual	Actual	Actual	FC3	BP	Actual
	2019	2018	2019	2018	2019	2019	2018
	Q4	Q4	YTD	YTD	FY	FY	FY
New Sales, %	14,3	3,7	22,4	42,3	22,9	60,1	42,3

Terminaciones / Reducciones: Dentro de los objetivos planteados para el 2019, hemos logrado hacer foco en la operación para mantener nuestros clientes actuales y renovar nuestros contratos. Las terminaciones durante este Q4 representan apenas el 1,2% de las terminaciones de todo el año. Con relación al año pasado, hemos mejorado ya que en el 2018 tuvimos terminaciones y reducciones de un 14,3% y en el 2019 solamente 9,5%. Con relación al presupuesto, cerramos el año con 1,3pp por debajo del nivel de terminaciones y reducciones previstas.

KPI	Actual	Actual	Actual	Actual	FC3	BP	Actual
	2019	2018	2019	2018	2019	2019	2018
	Q4	Q4	YTD	YTD	FY	FY	FY
Term/Red, %	-1,2	-0,4	-9,5	-14,3	-9,9	-10,8	-14,3

Ventas orgánicas: Durante el último trimestre tuvimos un crecimiento del 11% comparado con el mismo período del año anterior. El volumen principal se generó gracias al incremento en las operaciones con el cliente actual Lundingold. En el año 2019 con relación al presupuesto o business plan definido se alcanzó un 65,7% del mismo, siendo motores del crecimiento Lundingold y Danec.

KUSD	Total Sales	KUSD	Total Sales
Actual, Dec 2018 QTD	2.075	Actual, Dec 2018 YTD	7.484
Price increase	27	Price increase	108
Lundingolg contract	229	Portfolio increases-LundinGold	465
Interjet contract	36	Portfolio increases-Danec	291
Asertia	24	Interjet contract	36
Camaronera CAESA	18	Asertia	76
Other portfolio effect	-115	Portfolio decreases Omnibus	-38
Extra sales	27	Portfolio decreases Avianca	-80
		Other portfolio effect	71
New Result According to Explanations	2.321	Extra sales	23
		Other BL (Installation)	12
Actual, Dec 2019 QTD	2.321	New Result According to Explanations	8.448
		Actual, Dec 2019 YTD	8.448
Explained Variance	246	Explained Variance	964
Actual Variance	246	Actual Variance	964
Change, %	12%	Change, %	12,9%

Margen Bruto o Gross Margin: En el último trimestre de 2019 obtuvimos un margen bruto igual al del trimestre del año anterior y en todo el año logramos crecer un punto porcentual más con respecto del año pasado, llegando a un margen bruto de 19,5% donde cobran gran importancia los negocios realizados durante el año con Lundingold y con Danec. En valores acumulados, un margen de KUSD 1.647 corresponde a un crecimiento del 18,91% frente al año anterior.

KUSD	Gross		KUSD	Gross	
	CI	Margin		CI	Margin
Actual, Dec 2018 QTD	446	21,5%	Actual, Dec 2018 YTD	1,382	18,5%
Price increase	27	1,0%	Price increase	108	1,2%
Wage increase	-30	-1,4%	Wage increase	-110	-1,4%
Cost reclassification LY	44	2,1%	Cost reclassification LY	17	0,2%
Lundingolg contract	71	0,8%	Portfolio increases-LundinGold	144	0,7%
Interjet contract	5	-0,1%	Portfolio increases-Danec	90	0,4%
Asertia	4	-0,1%	Interjet contract	5	0,0%
Camaronera CAESA	3	-0,1%	Asertia	11	0,0%
Other portfolio effect	-17	0,4%	Portfolio decreases Omnibus	-4	0,0%
Extra sales	14	0,3%	Portfolio decreases Avianca	-7	0,1%
Installations	0	0,0%	Other portfolio effect	43	0,3%
Other BL	0	0,0%	Extra sales	14	0,1%
CoR	0	0,0%	CoR	16	0,2%
Bad debt	-26	-1,1%	Provision Bad debt	-32	-0,4%
Uniforms	-12	-0,5%	Vehicles costs	-16	-0,2%
Lower cost in vehicles	17	0,7%	Other direct costs	-25	-0,3%
Higher other direct costs	-45	-1,9%			
New Result According to Explanations	499	21,5%	New Result According to Explanations	1.647	19,5%
Actual, Dec 2019 QTD	499	21,5%	Actual, Dec 2019 YTD	1,647	19,5%

Costos Totales en porcentaje de las Ventas Totales: Los costos indirectos del último trimestre muestran un aumento del 53% con respecto al mismo período del año pasado, principalmente por el principal cambio generado en los cargos directivos, con la intención de recuperar la inversión en un corto plazo. No obstante, al revisar los valores anuales los costos indirectos solamente tienen un aumento del 16,1% y es así como solamente se ve un aumento de 6 puntos porcentuales. Con respecto al presupuesto, al cierre de este año, se ha superado al costo previsto en un 5,9%.

KUSD	Indirect Costs	Indir. Costs %	KUSD	Indirect Costs	Indir. Costs %
Actual, Dec 2018 QTD	-365	-17,6%	Actual, Dec 2018 YTD	-1,435	-19,2%
Price increase		0,2%	Price increase		0,3%
Lundingolg contract		1,7%	Portfolio increases-LundinGold		1,1%
Interjet contract		0,2%	Portfolio increases-Danec		0,6%
Asertia		0,2%	Interjet contract		0,1%
Camaronera CAESA		0,1%	Asertia		0,2%
Other portfolio effect		-0,8%	Portfolio decreases Omnibus		-0,1%
Extra sales		0,2%	Portfolio decreases Avianca		-0,2%
Indirect branch costs (Rent/Premises, Salaries,	-20	-0,9%	Other portfolio effect		0,1%
Indirect branch costs (company cars, external)	-7	-0,3%	Indirect branch costs (Rent/Premises, Salaries,	-74	-0,9%
Indirect area costs	3	0,1%	Indirect branch costs (company cars, external)	-16	-0,2%
Indirect country costs (Taxes and contributions)	24	1,0%	Indirect area costs	20	0,2%
Indirect country costs (final liquidation CP, HR, I	-220	-9,5%	Indirect country costs (Salaries, travel exp., c	6	0,1%
Lower indirect country costs (Software dep.,	25	1,1%	Indirect country costs (final liquidation CP, HR, I	-220	-2,6%
New Result According to Explanations	-560	-24,1%	New Result According to Explanations	-1.672	-19,8%
Actual, Dec 2019 QTD	-560	-24,1%	Actual, Dec 2019 YTD	-1.672	-19,8%

Resultado Operativo: Para el cierre del trimestre de 2019 el resultado operativo es inferior al del mismo trimestre del año anterior debido a los costos de la reestructuración realizada en el equipo directivo. En todo el año el resultado operativo, aunque arroja pérdida, es una mejora comparado con el resultado del año 2018, pues la pérdida es sólo del 0,3%. En valores acumulados, mostramos una mejora de 50% por reducción de la pérdida mostrada el año pasado.

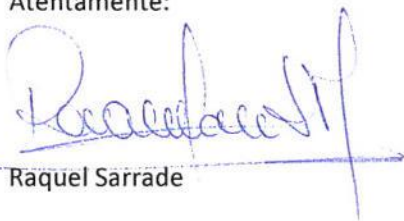
KUSD	Operating Result	Operating Margin	KUSD	Operating Result	Operating Margin
Actual, Dec 2018 QTD	81	3,9%	Actual, Dec 2018 YTD	-38	-0,7%
Price increase	27	1,2%	Price increase	108	1,4%
Wage increase	-30	-1,4%	Wage increase	-110	-1,4%
Cost reclassification LY	44	2,1%	Cost reclassification LY	17	0,2%
Lundingolg contract	71	2,5%	Portfolio increases-LundinGold	144	1,8%
Interjet contract	5	0,1%	Portfolio increases-Danec	90	1,0%
Asertia	4	0,1%	Interjet contract	5	0,1%
Other portfolio effect	-17	-0,3%	Asertia	11	0,1%
Extra sales	14	0,5%	Other portfolio effect	43	0,5%
Bad debt	-26	-1,1%	Extra sales	14	0,2%
Uniforms	-12	-0,5%	Other BL (Installation)	6	0,1%
Lower cost in vehicles	17	0,7%	CoR	16	0,2%
Higher other direct costs	-45	-1,9%	Provision Bad debt	-32	-0,4%
Indirect branch costs (Rent/Premises, Salaries,	-20	-0,9%	Vehicles costs	-16	-0,2%
Indirect branch costs (company cars, external	-7	-0,3%	Other direct costs	-25	-0,3%
Indirect area costs	3	0,1%	Indirect branch costs (Rent/Premises, Salaries,	-74	-0,9%
Indirect country costs (Taxes and contributions	24	1,0%	Indirect branch costs (company cars, external	-16	-0,2%
Indirect country costs (final liquidation CP, HR, I	-220	-9,5%	Indirect area costs	20	0,2%
Lower indirect country costs (Software dep.,	25	1,1%	Indirect country costs (Salaries, travel exp., o	6	0,1%
New Result According to Explanations	-61	-2,6%	Indirect country costs (final liquidation CP, HR,	-220	-2,6%
			Lower indirect country costs (Software dep.,	47	0,6%
			New Result According to Explanations	-25	-0,3%
Actual, Dec 2019 QTD	-61	-2,6%	Actual, Dec 2019 YTD	-22	-0,3%

DSO: Durante este mes hemos tuvimos un deterioro de 2 días en este indicador, con relación al mes anterior. Con respecto al año pasado, el deterioro es de 14 días, el principal impacto está dado por las demoras de los clientes en generar las Órdenes de compa para poder facturar, las mayores demoras fueron generadas por: Avianca, Lundingold y Nokia. Igualmente hay deterioro por retraso en el pago de las facturas emitidas a Grupo Danec y Lundingold.

En resumen, nuestro estado de resultados presenta para el año 2019 ingresos por ventas de USD 8'446.599 otros ingresos USD 180.748 nuestros gastos de ventas y administrativos fueron de USD 8'707.944 y terminamos con un resultado negativo para el ejercicio económico 2019 de USD 80.597. El estado de situación financiera de la compañía presenta un activo total de USD 3'447.412 y un pasivo total de USD 2'792.533 y el patrimonio neto de la compañía es de USD 654.879

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

Atentamente:



Raquel Sarrade

GERENTE

SECURITAS ECUADOR CIA. LTDA.

