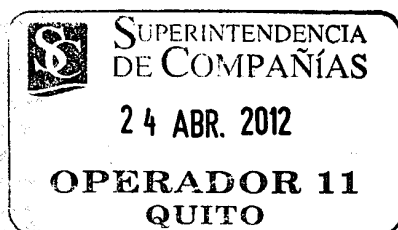




C&S SEPRIV CIA. LTDA.
SEGURIDAD PRIVADA

**“Somos parte de la Corporación Industrial
y Comercial HOLDINGDINE S.A.”**

INFORME DE GESTION GERENCIAL
ACTIVIDADES Y EJERCICIO ECONOMICO
AÑO 2011



GERMANICO E. NARANJO C.
GERENTE C&S SEPRIV CIA. LTDA.

INFORME ANUAL DE ACTIVIDADES DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2011

División: Servicios
Empresa: C & S SEPRIV Cía., Ltda.
Periodo: Enero-Diciembre-2011
Gerente: Germanico E. Naranjo C.

ANTECEDENTES

Mediante oficio HDINE-AJS-112 de fecha 2 de febrero de 2012, convocatoria a sesión de Junta General Universal de Accionistas de la compañía y en cumplimiento a disposiciones corporativas, legales y estatutarias; el Sr. Presidente Ejecutivo del HOLDINGDINE S.A. dispone presentar el Informe de Actividades del ejercicio económico 2011 y los temas que obligatoriamente éste debe contener.

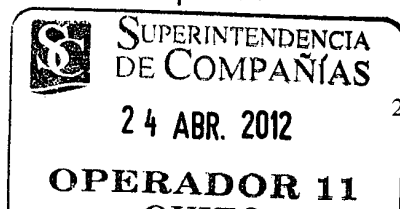
DESARROLLO

I. DATOS RELEVANTES SOBRE LA EJECUCIÓN DEL PLAN OPERATIVO ANUAL 2011.

Plan Operativo del Ejercicio Económico 2011

Durante el año 2011, en la ejecución del servicio, que comprende seguridad fija y seguridad móvil, soportada con elementos de supervisión y control, el personal actúa debidamente equipado según el clima en que operan y con los elementos de protección personal en conformidad con las instalaciones y sus riesgos asociados; así mismo, se ha utilizado la modalidad armada y al momento se ha incluido el uso de armamento no letal - antimotines, con la finalidad de mejorar la capacidad de respuesta de los guardias y por otro lado minimizar los riesgos derivados del mal uso del armamento letal y el control de las emisiones en las instalaciones sensibles.

En el año 2011, la compañía continuó prestando los servicios de actividades complementarias de seguridad y vigilancia en las instalaciones hidrocarburíferas a lo largo de todo el país, siendo nuestro principal cliente la empresa EP PETROECUADOR, así mismo, proporcionó los servicios de seguridad a las compañías:



29 de Octubre, Aquafit, Conjunto Arizona, Banco Finca, Helmerich & Payne, Hutchison Portholding, Ingala, ISSFA, Consorcio Pegaso, Semaica, Superintendencia de Compañías, Chevron Texaco, Elipe y TPI; dando un importante aporte de responsabilidad social al sostener más de 2.000 plazas de trabajo en diferentes puestos a nivel nacional.

Durante el año 2011 C&S SEPRIV realiza un aporte a la comunidad al reclutar y seleccionar personal de cada sitio en donde presta sus servicios en los diferentes sectores del país, empleando personal ecuatoriano residente de las localidades y zonas aledañas, manteniendo una política de recursos humanos y bienestar social; fomentando el entrenamiento y capacitación de los guardias de seguridad, así como implementando planes de contingencia en conjunto con sus clientes, para la gestión de riesgos. Así mismo, al haber impartido inducciones relacionadas con la protección ambiental, el personal ha tomado conciencia de la importancia de la sostenibilidad y de prevenir cualquier impacto ambiental negativo que pudiera resultar de la ejecución de nuestros proyectos.

En el primer trimestre del año se llevo a cabo la Planificación Estratégica 2011-2014, posteriormente se rediseñaron los procesos de la Empresa tales como reclutamiento, selección y contratación, nómina, manejo del archivo activo y pasivo, adquisiciones y los procesos contables.

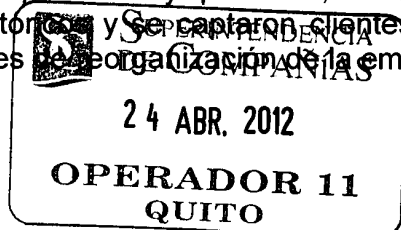
Para el mes de Enero y Febrero, se modifica el contenido del Contrato No. P 2010275 suscrito entre EP PETROECUADOR Y C&S SERPIV CÍA. LTDA, incrementando el número de puestos de servicio y variando el valor del contrato. Así mismo se modifica la jornada de trabajo en las refinerías en que el puesto de 24 horas, deberá ser cubierto por 4 hombres. De otra parte, se incluye una cláusula autorizando la redistribución del armamento.

En el tercer trimestre del año, se incrementó la presencia de la Compañía en el sector sierra y oriente debido a incrementos de servicio. Hasta el mes de septiembre, se incorporo la Refinería de Shushufindi, Bloque 11, Los Dragos, Edificios Administrativos Quito y varias gasolineras a nivel Nacional al contrato de EP PETROECUADOR.

Durante el cuarto trimestre se realizan aproximaciones y ofertas de servicio a varios clientes como son: COSSFA, ANDEC, EXPLOSEM, COMIL, ELIPE, ENI; para captar nuevos puestos, sin embargo, se decidió realizar una pausa en éste esfuerzo a fin de estabilizar la situación empresarial y reorganizar aspectos administrativos.

Plan de Negocios del Ejercicio Económico 2011

La gestión se orientó a mantener y captar nuevos clientes, especialmente los de mayor rentabilidad, incursionando en la seguridad portuaria, aeroportuaria y petrolera, durante el año se mantuvieron los clientes históricos y se captaron clientes nuevos, pero con la pausa señalada por fines de reorganización de la empresa.

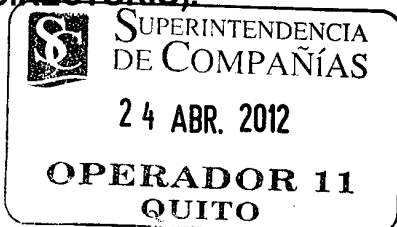


ORD	CLIENTES	FACTURACIÓN SIN IVA
1	HP	75.624,45
2	ISSFA	55.820,52
3	PEGASO	190.163,99
4	PETROPRODUCCION	27.553.927,98
5	TEXACO	308.285,73
6	TPI	70.334,39
7	ELIPE	75.000,00
8	AQUAFIT	16.768,64
9	ARIZONA	10.954,56
10	HUTCHISON PORTHOLDINGS	9.387,15
11	INGALA	226.094,40
12	29 DE OCTUBRE	101.249,06
13	AQUABRISAS	15.145,00
14	FINCA	31.767,82
15	SEMAICA	3.028,21
16	SUPER CIAS	23.880,00

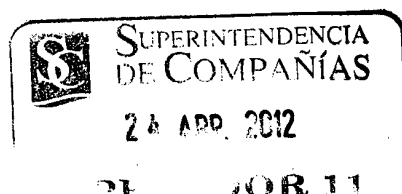
El Plan Operativo, también consideró que C&S Sepriv Cia. Ltda. mantenga el alineamiento estratégico como una Empresa subsidiaria del HOLDINGDINE, consideración que se cumplió mediante varios talleres corporativos, ejercicios de sincronización y, aplicando y actualizando secuencialmente el Balance Scorecard en todos sus niveles en base a la planificación estratégica y las políticas corporativas, aplicación que fue observada mensualmente.

Al referirnos al presupuesto incluyendo la reformulación FORECAST 9+3, este contemplaba un ingreso consolidado anual de USD. 27'415.985,58 expectativa que fue superada ya que los ingresos hasta diciembre de 2011 registraron la cantidad de USD. 28'767.431,90 lo que corresponde al 4,92 % más de cumplimiento del presupuesto.

II. CUMPLIMIENTO DE LAS PRINCIPALES RESOLUCIONES ADOPTADAS DURANTE EL AÑO 2011, POR LOS ÓRGANOS DE GOBIERNO Y ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA (JUNTA GENERAL Y DIRECTORIO).



ORD.	DISPOSICIONES	CUMPLIMIENTO
1	Que con el apoyo de la corporación se efectúen las revisiones, análisis y coordinaciones y se adopten las estrategias que fueren pertinentes, en los niveles que correspondan, para la posible renegociación del contrato con EP-PETROECUADOR, en términos que permitan una adecuada y rentable ejecución de la compañía.	Se dio cumplimiento en los términos dispuestos.
2	Que se deberán suprimir los valores asignados para asistencia técnica.	Se cumplió según lo dispuesto en coordinación con el HOLDINGDINE.
3	Que se estructure y se desarrolle los análisis y estudios que fueren necesarios para el planteamiento de acciones y estrategias bajo la figura de un plan de emergencia, que permitan plantear alternativas dirigidas a superar la situación empresarial	Se cumplió según lo dispuesto en coordinación con el HOLDINGDINE y se realizaron varias presentaciones en que se fueron ajustando las alternativas y finalmente el plan y sus estrategias fue aprobado por las autoridades del ISSFA.
4	Realizar mejoras en los procesos de cobro, costos y permisos habilitantes de la Empresa.	• El período de cobro a EP PETROECUADOR, se redujo de 180 a menos de 40 días. • Se realizó una revisión total y se continúa optimizando los costos administrativos y operativos. • La obtención del permiso de funcionamiento se cumplió al 100%. Con ese sustento se iniciaron los trámites para actualizar todos los documentos habilitantes.
5	Que se continúe con las gestiones que correspondan para definir con EP PETROECUADOR la posible renegociación del contrato.	Se dio cumplimiento, EP Petroecuador nos formalizó la renovación del contrato por 2 años.
6	Que la Gerencia mantenga el más cercano seguimiento de las relaciones contractuales con EP PETROECUADOR, para que se recaben, antes del cierre del presente ejercicio económico, los valores que se adeudan por re-liquidaciones de reajuste de precios y servicios realizados sin haberse facturado, en su momento; de manera que puedan mejorarse las proyecciones del Forecast 9+3.	Se dio cumplimiento, se recuperaron los valores no cobrados por servicios realizados. Siendo relevante: Patrullas 2010 = 205.815,23, Reajuste 2009 PIL = 93.142,22, que con otros valores recuperados suman \$ 519.841,23. Se presentó a EP Petroecuador la factura para pago del reajuste de precios del 2011 por un valor de \$ 1'812.060,16.
7	Que, a sugerencia del señor Presidente, se oficie a EP PETROECUADOR sobre el interés de la compañía de continuar prestando los servicios de seguridad y vigilancia y solicitando la respectiva respuesta hasta el 15 de diciembre del 2011, de manera que la empresa pueda preparar, con la debida oportunidad, las estrategias que correspondieren.	Se dio cumplimiento según lo dispuesto.



III. REVELACIÓN DE LOS HECHOS EXTRAORDINARIOS QUE SE SUCEDIERON EN EL AÑO 2011, EN ESPECIAL EN ASPECTOS OPERATIVOS, ADMINISTRATIVOS Y LABORALES.

GERENCIA

- Con fecha 16 de marzo del 2011 se designa Gerente de la Empresa al Sr. Tcrn. Germánico Naranjo en reemplazo del Sr. Crnl Fabian Castro.
- Se reemplaza a todas las jefaturas de la Empresa y a partir del 1 de abril inicia formalmente la nueva administración.
- Se recibe la Empresa sin entrega de inventarios y activos, por lo que se procedió a desarrollar dos constataciones físicas y se ha determinado una diferencia que se está gestionando en coordinación con el HOLDINGDINE, para proceder a sanear los estados.

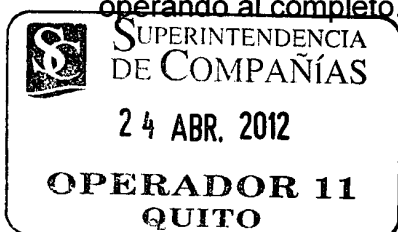
JURIDICO

- Se mantiene el seguimiento a demandas por temas laborales (No afiliación al IESS, despido intempestivo y Pago de horas extras)
- Concluyo la negociación de contrato para la adquisición de armamento con la Compañía SUPRAIN Cía. Ltda.
- Se logro la aprobación por escrito del uso de armamento no letal en reemplazo del armamento faltante

OPERATIVOS

La inseguridad de las personas, sus bienes y sus consecuencias continúan incrementándose en el país, por lo que la sociedad mantiene como opción para dar solución a sus riesgos, la contratación de la seguridad privada.

- El problema relevante de todo el periodo se focaliza en la falta de armamento por entregar, básicamente en los puestos de los Distritos Norte, Sur, la falta total del armamento en Galápagos, en el Terminal San Juan, en Esmeraldas, La Libertad, Terminal Chaullabamba y varias Estaciones. Situación que generó una pésima calificación del servicio y la imposición de elevadas multas por incumplimiento que derivaron en la crisis empresarial.
- Se cumplió con las expectativas de nuestros clientes, se redujeron las observaciones al servicio, por lo que nos han reiterado su confianza con la renovación de los contratos.
- Se ha disminuido el tiempo de respuesta a requerimientos de los clientes de 30 días a menos de 3 días, lo que ha minimizado las observaciones y multas.
- No se logró diversificar la cartera de productos debido a las limitaciones financieras de la empresa y en razón de que la capacidad instalada está operando al completo.



ADMINISTRATIVO FINANCIEROS

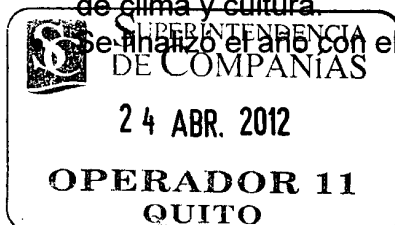
- Completamiento y ordenamiento de la información y organización del archivo activo y pasivo.
- Legalización de más de 800 contratos de trabajo a nivel nacional y elaboración de contratos de trabajo dentro de los plazos y condiciones establecidos por la Ley.
- Pago de sueldos y salarios en los 5 primeros días del mes durante todo el año, aún sin el pago de los clientes.
- Hubo impacto de la aplicación de NIIF's y regulaciones de auditorías
- El patrimonio continúa negativo, pero se ha logrado reducir la magnitud que en su momento más alto fue de -1,8 millones a -532 mil.
- Se disminuyó el tiempo de recuperación de cartera de 180 a 40 días.
- Se realizó el análisis de costos y gastos para disminuir los impactos negativos.
- Se han depurado y conciliado las cuentas por pagar con proveedores.
- Se renegociaron los contratos de vehículos, bajando el precio de alquiler de los mismos de \$ 1700 a \$ 1200.

LABORALES

Las normativas legales vigentes que regulan nuestro ámbito laboral, ha incrementado el costo del servicio sustancialmente, incorporar los nuevos precios continúa sin ser aceptado por los clientes, por lo que buscan otras alternativas (conserjes) y/o contratar con Empresas de seguridad no debidamente calificadas, que ofertan sus servicios a menores precios, aún a riesgo de ser solidariamente responsables de incumplimientos legales.

- Los índices de salida de personal son bajos y están dentro de los estándares normalmente aceptados del sector.
- Se ha cumplido parcialmente con el plan de capacitación, debido a que está prevista la reorganización de la empresa y se esperaban los resultados de la auditoría de recursos humanos para orientar los recursos con la debida claridad.
- Se ha mantenido el bienestar de personal en acciones como: Gestiones en IESS, Riesgos del Trabajo, Cobertura de póliza vida colectivo, Cobertura médica (CONFIAMED), Pago de indemnizaciones por muerte accidental.
- Se elaboró el manual de procesos de TT.HH., se elaboró y legalizó el reglamento de seguridad y salud RSSO, organizando y legalizando los Comités paritarios de SSO, matrices de riesgo; Se ejecutaron campañas de prevención en salud (papiloma virus, gripe AH1N1); se completaron los exámenes pre-ocupacionales y periódicos a nivel nacional, se realizó la valoración de personal con discapacidades para obtención de carné y lograr el cumplimiento legal, pasando de 7 a 43 contratados.
- Se realizaron evaluaciones de desempeño, aplicación de evaluaciones de clima y cultura.

Se finalizó el año con el siguiente numérico de personal:



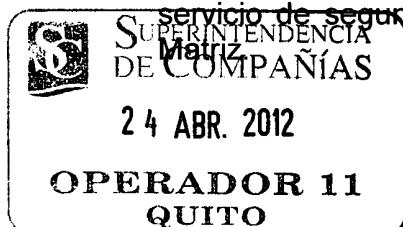
REGIONALES	PERSONAL ADMINISTRATIVO	PERSONAL OPERATIVO	No. TRABAJADORES
NORTE	0	314	314
SUR	2	510	512
NOROCCIDENTE	2	280	282
AMAZONICA	3	1104	1107
MATRIZ- OTROS CONTRATOS	34	93	127

IV. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES APORTES Y APOYOS EN ASESORÍA, ASISTENCIA TÉCNICA, ASESORÍA Y SOPORTE ECONÓMICO – FINANCIERO RECIBIDOS POR LA COMPAÑÍA DE PARTE DE LA CORPORACIÓN DURANTE EL AÑO 2011.

- Presencia y apoyo permanente de la Presidencia Ejecutiva, Gerencia de Operaciones de Servicios y órganos de control, participando activamente y aportando significativamente en los logros de la empresa.
- Respaldo y soporte económico financiero constante.
- Asesoría legal en ámbito tributario, estatutario y de contratos.
- Ejecución de auditoría de gestión.
- Apoyo en elaboración y actualización de la Planificación Estratégica y Balance Scorecard.
- Soporte técnico en el área informática.
- Asistencia y apoyo en el manejo del sistema de Talento Humano.
- Apoyo en actividades de logística.
- Asistencia, control y supervisión en actividades financiero-contables y de presupuesto.
- Medición de la satisfacción del cliente interno y externo.

V. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES VIGENTES EN MATERIA DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR (LICENCIAS DE SOFTWARE, REGISTROS O LICENCIAS DE MARCAS O NOMBRES COMERCIALES O FRANQUICIAS)

- Se mantiene independencia en lo referente a los datos administrativos financieros, con el SIAF, disponiendo nuestro propio servidor de base de datos.
- Disponemos de un enlace de 128 Mbps proporcionado por TELCONET, que es un proveedor corporativo, adicionalmente se tiene a disposición los servicios corporativos de Balance Scorecard y 9000DOC.
- AKROS proporciona el servicio de Help Desk en primer nivel, para servicio de segundo nivel se mantiene el soporte en Tecnología de la Matriz.

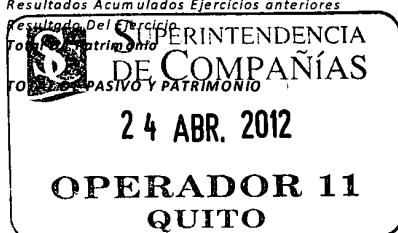


VI. EXPOSICIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, Y DE SUS RESULTADOS, COMPARADOS CON LOS DEL AÑO 2010.

El año 2011 fue crítico en el aspecto financiero de la Empresa, debido principalmente a la desorganización general del área financiera, la falta de capital de trabajo, la demora en el cobro de los servicios y a la imposición de multas; generándose elevados costos financieros y además, se ejecuto el ajuste requerido para pasar de NEC a NIIF's lo que impacto en los resultados esperados.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

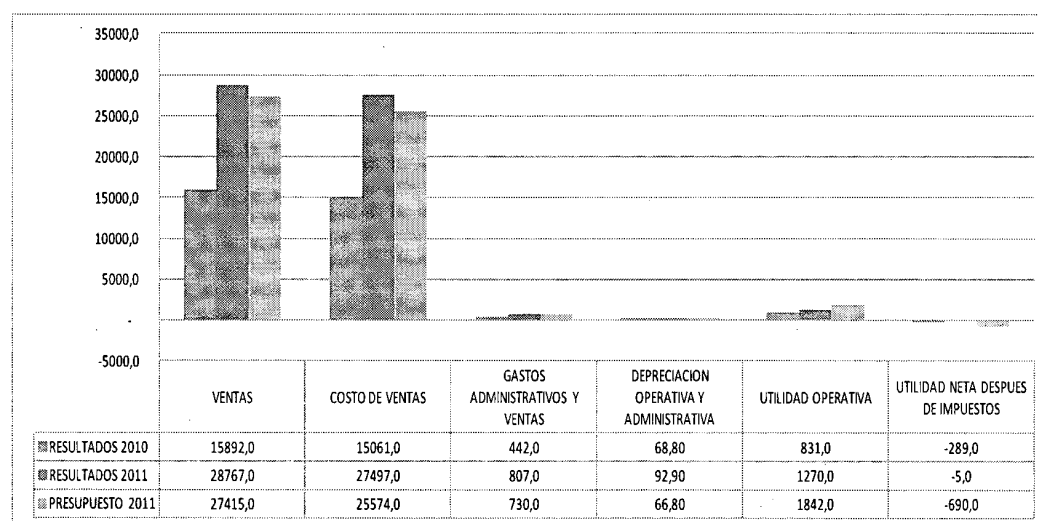
	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Variación %
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	1.616.889,33	219.221,88	6,38
Deudores Comerciales Y Otras Cuentas Por Cobrar	7.323.338,23	5.486.715,31	0,33
Inventario	105.617,47	176.761,84	-0,40
Activos Financieros y Otros	-	-	-
Otros Activos	336,15	44.974,05	-0,99
Activos Por Impuestos	632.206,69	302.485,82	1,09
Activos No Corrientes Mantenedos Para La Venta Y Operaciones Discontinuas	-	-	-
Total Activo Corriente	9.678.387,87	6.230.158,90	6,41
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta Y Equipo	487.118,29	438.359,18	0,11
Propiedades De Inversion	-	-	-
Activos Biologicos	-	-	-
Activos Por Impuestos Diferidos	203.185,88	164.963,10	0,23
Inversiones En Sociedades	-	-	-
Otros Activos no Corrientes	100,00	-	-
Total Activo No Corriente	690.404,17	603.322,28	0,34
TOTAL DE ACTIVOS	10.368.792,04	6.833.481,18	6,75
Cuentas de orden	-	-	-
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar Comerciales Y Otras	1.243.343,70	1.580.137,75	-0,21
Préstamos	5.179.570,00	3.324.253,44	0,56
Otros Pasivos Corrientes	112.082,34	-	-
Provisiones	3.346.897,34	1.871.401,72	0,79
Pasivos Por Impuestos Corrientes	791.185,11	226.544,39	2,49
Total Pasivo Corriente	10.673.078,49	7.002.337,30	3,63
Pasivo No Corriente			
Préstamos	-	-	-
Provisiones	213.625,00	343.850,00	-0,38
Pasivos Por Impuestos Diferidos	-	-	-
Otros Pasivos Largo Plazo	-	-	-
Ingresos Diferidos	-	-	-
Total Pasivo No Corriente	213.625,00	343.850,00	-0,38
Total De Pasivos	10.886.703,49	7.346.187,30	3,25
PATRIMONIO			
Patrimonio neto			
Capital	160.000,00	160.000,00	0,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	-	-
Reservas	11.936,92	11.936,92	0,00
Otros resultados integrales	-	-	-
Result. Acum. Prov. Adopcion 1ra. Vez Niif	59.459,92	59.459,92	0,00
Resultados Acumulados Ejercicios anteriores	(744.102,96)	(671.672,89)	0,11
Resultado Del Ejercicio	(5.205,33)	(72.430,07)	-0,93
Total Patrimonio	(517.911,45)	(512.706,12)	-0,82
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	10.368.792,04	6.833.481,18	2,43



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Diciembre 2011	Diciembre 2010	Variación %
Ventas Netas	28.767.431,90	15.892.077,81	0,81
Costo de ventas	(27.497.687,56)	(15.061.255,00)	0,83
Utilidad (pérdida) bruta	1.269.744,34	830.822,81	0,02
Gasto de venta	-	-	0,00
Gasto de administración	(807.772,57)	(442.438,36)	0,83
Total de gastos generales	(807.772,57)	(442.438,36)	0,83
Otros ingresos y gastos, neto (3)	65.969,01	(648.408,61)	-1,10
Resultado financiero, neto (4)	(469.886,96)	(150.764,03)	0,00
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a las ganancias	58.053,82	(410.788,19)	-1,10
Impuestos a las Ganancias(5)	(101.481,92)	122.078,12	-1,83
Ingreso por impuesto diferido	38.222,77	-	-
Utilidad (pérdida) antes de las operaciones discontinuadas	(5.205,33)	(288.710,07)	-2,93
Operaciones discontinuadas	-	-	0,00
PERDIDA NETA	(5.205,33)	(288.710,07)	0,00
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Cuentas integrales			
Ganancias por revaluación de PP&E	-	-	0,00
Ganancias (Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos (OBD)	-	-	0,00
Diferencia en cambio	-	-	0,00
Reversión del deterioro (pérdida por deterioro) de un activo revaluado	-	-	0,00
Participación de otro resultado integral de asociadas	-	-	0,00
Otro resultado integral del año, neto de impuestos	-	-	0,00
Resultado integral total del año	(5.205,33)	(288.710,07)	-

COMPARATIVO DE COSTOS Y GASTOS 2010, 2011 Y PRESUPUESTO (miles de dólares)

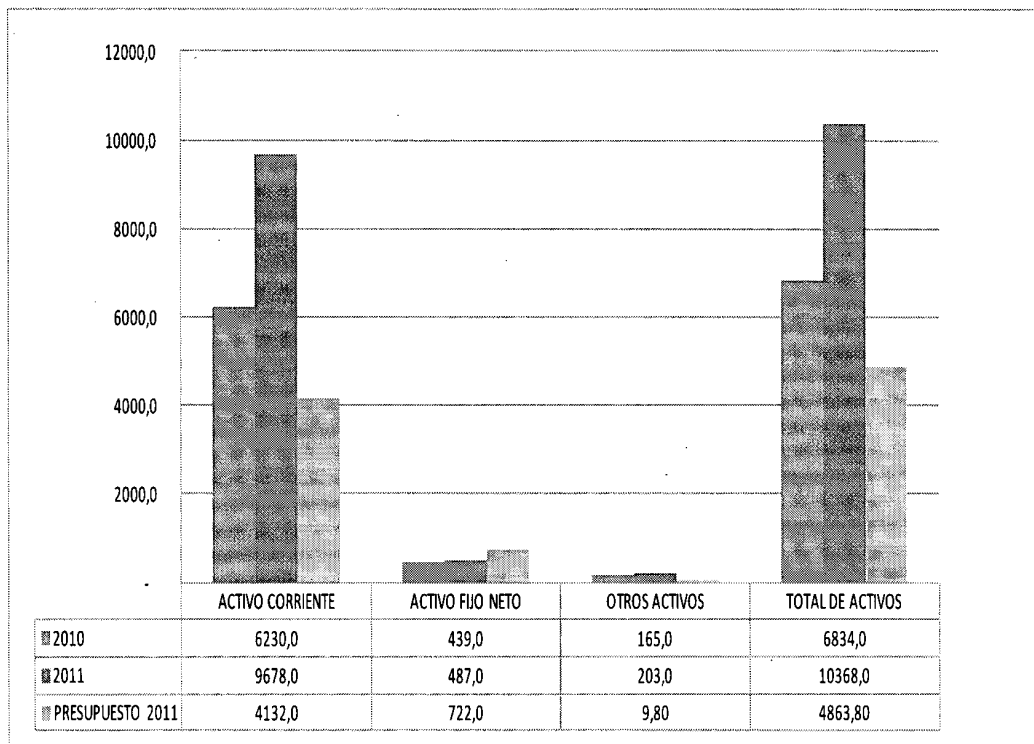


SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

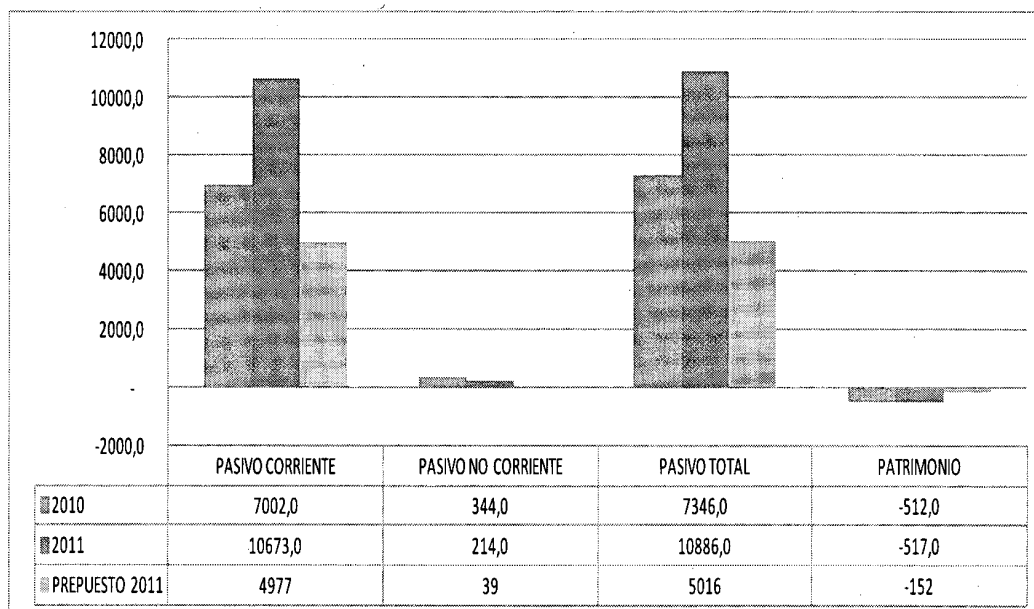
24 ABR. 2012

OPERADOR 11
QUITO

COMPARATIVO INVERSION 2010, 2011 Y PRESUPUESTO (miles de dólares)



COMPARATIVO FINANCIAMIENTO 2010, 2011 Y PRESUPUESTO (miles de dólares)



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

24 ABR. 2012

**OPERADOR 11
QUITO**

COMPARATIVO INDICADORES FINANCIEROS 2010, 2011 Y PRESUPUESTO

	dic-10	dic-11	presupuesto
LIQUIDEZ	0,89	0,91	0,82
LIQUIDEZ NETA	0,86	0,90	0,77
CAPITAL DE TRABAJO	- 772.178,00	- 994.690,13	- 884.251,18
SOLIDEZ FINANCIERA	107%	105%	103%
ROE (Rend. / Patrimonio)	-56%	1%	-74%
ROI (Rend. / inversión)	-4,22%	-0,05%	2,30%
MARGEN BRUTO	5,23%	4,41%	9,00%
MARGEN NETO	-1,82%	-0,02%	0,41%
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	-6,49	-10,00	-33,00
PERIODO PROMEDIO DE COBROS	124,29	91,65	36,24
EVA	- 281.950,77	- 5.125,01	108.056,31

ANÁLISIS FINANCIERO

Los estados financieros y el análisis efectuado corresponden a cifras acumuladas al 31 de Diciembre de 2011 y el detalle de lo planillado durante el año.

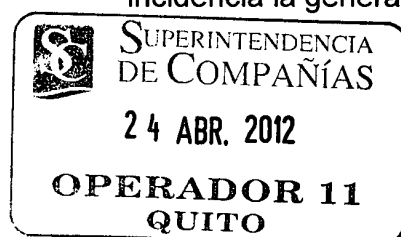
Perfil de la inversión.-

La estructura de inversión de SEPRIV, es acorde a la operación de una empresa operadora del sector de servicios; el 72% corresponde a cuentas por cobrar, apenas el 1% a inventarios, el 4,5% a activos fijos y el 15,5% en caja bancos y el 7% de otros activos.

Estructura de Financiamiento.-

Las operaciones con EP PETROCUADOR han obligado a solicitar financiamiento, para lo cual fue necesario el endeudamiento con la Matriz por USD. 3.179 mil y, 1.500 mil con la banca; la estructura de financiamiento al cierre del año es de 105% en el pasivo y -5% en el patrimonio; el pasivo es a corto plazo, está compuesto por: proveedores, Matriz, pasivos laborales y fiscales;

El nivel de endeudamiento que tiene la empresa es de 10 veces y la mayor incidencia la genera la mano de obra de los contratos.



Relación entre la estructura de inversión y financiamiento.-

La capacidad de pago de la empresa se ha visto afectada por el plazo de recuperación de la cartera de Petroecuador, de tal forma que el índice de liquidez al cierre del año es de 0.91, el capital de trabajo es USD. - 994.690,13.

A diciembre del año 2011, el promedio de días de cobro es de 91 días, este indicador se ha mejorado optimizando el proceso cobro

Interpretaciones de Indicadores.-

La Empresa no mantiene obligaciones importantes con sus proveedores ya que cuenta con los recursos suficientes para cubrirlos, menos de 30 días.

ROE: La utilidad sobre patrimonio ha mejorado, existe aún resultado negativo, se esperaba una capitalización en el 2011 y tener el patrimonio positivo.

El patrimonio continúa negativo, pero se ha logrado reducir la magnitud (- 1'899 a -517)

EVA: La Variación más alta está entre el resultado real y el POA, por efectos de no haber alcanzado a tener un patrimonio en positivo.

ROI: En el 2011 ha mejorado, alcanzado un porcentaje positivo de rendimiento frente al total de Activos de 0,56%.

RENTABILIDAD: Se alcanzó un 0,20% positivo en el 2011, mejor que el 2010 y frente al POA 2011 nos quedamos por debajo en 0,49.

LIQUIDEZ: Se mejoró en el 2011, mediante algún apalancamiento en proveedores y la disminución del tiempo de recuperación de cartera a 40 días.

Cumplimiento de Presupuesto: Se ha cumplido y acortado la diferencia con la meta.

Beneficio Neto (BDT): Los resultados han mejorado, acortando la distancia con las metas.

VII. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES DEL EJERCICIO ECONÓMICO 2011 (CRONOGRAMA DE PAGO).

En Beneficios antes de Impuestos (Bat) es de 68.299 y el 15 % es de 10.245,78 que se pagará en el mes de abril de 2012 a los trabajadores.



UTILIDAD 2.011	abr.
10.244,78	10.244,78

VIII. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL SOBRE POLÍTICAS Y DECISIONES NECESARIAS PARA EL MEJOR DESARROLLO DE LA GESTIÓN, EN EL AÑO 2012.

Luego de la Planificación Estratégica y sincronización de sus objetivos, metas y elementos para la medición de resultados, los requerimientos que sirvieron de base para organizar la Compañía, no están alineados con la actual situación de la prestación de los servicios y sus actividades conexas por lo que se hace necesario completar el orgánico y fortalecer el nivel directivo, reorganizando parte de la estructura, redistribuyendo procesos y funciones, ajustando los elementos disponibles a las necesidades Empresariales; en lo posible sin realizar contrataciones de personal no previstas y sin requerir recursos económicos adicionales.

Implementar una Subgerencia de la Empresa, una Inspectoría o auditoría interna empresarial y dotarlas de un soporte adecuado de inteligencia.

Autorizar el manejo de los contratos a través de una Gerencia o Jefatura de Proyecto; costeados en los respectivos contratos, con un básico soporte administrativo.

Actualizar los sistemas informáticos de la Empresa que están obsoletos y no cubren la magnitud actual de la Compañía.

Continuar contando con el apoyo del más alto nivel Corporativo como es: la Junta General de Accionistas, del Directorio Empresarial, del Comité Asesor Empresarial y de la Corporación Holdingdine, que permitan mantener estratégicamente las condiciones favorables para proyectar la Empresa hacia el futuro.

Quito, 22 de Marzo de 2012


GERMANICO E. NARANJO C.
GERENTE C&S SEPRIV CIA. LTDA.

