

**INFORME DE GERENCIA
EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

Señores Accionistas de TataSolution Center S.A.

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No 90.1.4.3.0013 de la Superintendencia de Compañías, que contiene el reglamento para la presentación de los informes anuales de los Administradores a las Juntas Generales, me es grato someter a vuestra consideración el informe sobre las actividades cumplidas durante el Ejercicio Económico terminado al 31 de diciembre de 2007.

1. *Cumplimiento de los objetivos previstos para el ejercicio económico materia del informe:* La compañía ha cumplido con los objetivos previstos para el ejercicio 2007, principalmente en lo relacionado a:
 - i. La estabilización de los servicios del BPO, TI, de sus principales clientes,
 - ii. Proveer servicios para las compañías que forman parte del grupo de nuestros principales clientes.
 - iii. Establecimiento de la oficina corporativa
 - iv. Estructuración general de la empresa y estructuración de la estrategia comercial.
2. *Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y el Directorio:* Todas las disposiciones emanadas de la Junta General y de Socios de TataSolution Center S.A., fueron cumplidas a cabalidad.
3. *Información sobre hechos extraordinarios producidos durante el ejercicio, en el ámbito administrativo, laboral y legal:* No han existido hechos que se destaquen dentro del ámbito administrativo, laboral o legal pues ha existido una administración normal en el período que nos ocupa.
4. *Situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio y de los resultados anuales comparados con los del ejercicio precedente:* La Compañía fue constituida el 28 de diciembre del 2006 e inició sus operaciones el 1 de junio del 2007, motivo por el cual no presenta estados financieros comparativos.

4.1. EVOLUCION ECONOMICO-FINANCIERO 2007

TataSolution Center es una empresa que se ha beneficiado del apalancamiento financiero considerando que el costo de la deuda es menor que la rentabilidad del activo; del 85% que representa el pasivo sobre los activos el 53% corresponde a un anticipo de cliente por servicios a ser prestados en los siguientes dos meses, lo cual para un correcto cálculo de la razón de endeudamiento debe ser sacado del cálculo ya que si bien es un pasivo tiene una contrapartida en el activo. Esto dejaría a la compañía con un nivel de endeudamiento del 40%.

En el 2007 la compañía, se financió con fondos propios de la operación y parte con aporte de capital. El índice de liquidez fue ligeramente menor a 1, registrando un período de cobros de 6 días lo que significa una alta rotación de las cuentas por cobrar (58 veces en el año) debido a las características del negocio en donde no se vende servicios a crédito. Por otro el período de pago a proveedores ha sido de 71 días.

Otro factor de eficiencia es la rotación del activo el cual fue de 1.86 lo que significa que (por cada \$1 dólar de activo la empresa generó \$0.86 en 2007). Adicionalmente con los mismos recursos ha generado más ingresos, lo que se refleja además en la rentabilidad de los activos que fue de 23% en este período.

El gran peso de deuda en la estructura de la compañía ha permitido el obtener mejor rentabilidad sobre el patrimonio 25% en 2007.

4.2. RESULTADOS

4.2.1. INGRESOS

En el 2007 los ingresos operacionales fueron de \$17.7 millones y corresponden 7 meses de operación por ingresos en la prestación de servicios de tecnología de información y BPO con Banco Pichincha y Banco General Rumiñahui, en su mayor parte

La compañía inició sus operaciones el 1 de junio de 2007 por lo que no se puede realizar un análisis comparativo de los ingresos

4.2.2. GASTOS

En lo que se refiere a los gastos operacionales estos fueron de \$15.5 millones (88% sobre los ingresos) y por otro lado los gastos de administración y ventas ascendieron a \$ 1,6 millones (9% sobre los ingresos).

4.2.3. UTILIDAD

El resultado antes de intereses, tributos, depreciación y amortizaciones, fue de 597 mil dólares aproximadamente. Esto corresponde un Margen EBITAD del 3%.

El margen operacional se mantuvo en 12% de un año a otro, mientras que el margen neto fue del 2% reflejado en una ganancia neta de \$ 333 mil dólares.

4.3. BALANCE GENERAL

4.3.1. ACTIVOS

La composición del activo total de la compañía ha sido: 80% activo Corriente, 19% Activos fijos y 1% otros activos. Dentro del Activo corriente más del 50% corresponde a caja y bancos.

4.3.2. PASIVOS

La composición del pasivo total de la compañía ha sido: 100% pasivo Corriente, Dentro de los cuales se encuentran distribuido en un 38% en cuentas por pagar proveedores (principalmente IBM del Ecuador), 9% en provisiones acumuladas y el restante 53% en anticipo de clientes.

Cabe señalar que de estos pasivos el 100% es deuda sin costo.

4.3.3. PATRIMONIO

El patrimonio de los accionistas es de \$ 1.3 millones, conformados por \$1 millón de capital social y \$ 0.3 millones de dólares por utilidades del ejercicio.

5. *Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico:* La Administración de la Compañía recomienda que las utilidades del ejercicio 2007 sean capitalizadas con cargo al aumento de capital que la compañía debe realizar hasta completar el capital suscrito.
 6. *Recomendaciones a la junta general respecto de políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico* La Administración de la Compañía recomienda que se consideren los siguientes aspectos relevantes para enfrentar los retos del siguiente ejercicio económico:
 - 1) Necesidad de inversión en Infraestructura tecnológica y física propia de TCS Ecuador;
 - 2) Necesidad de inversión en Infraestructura tecnológica para atender nuevos proyectos / nuevos cliente;
 - 3) Necesidad en desarrollar la política de precios basada en costos, competencia y valor agregado;
 - 4) Implementar el modelo de Posicionamiento en el mercado;
 - 5) Actualmente alta concentración de conocimientos en productos bancarios (Fortaleza y debilidad);
 - 6) Necesidad de fortalecer la cultura organizacional
-

7. (Agregado por el Art. 1 de la Resolución 04.Q.II.001, R.O. 289, 10-III-2004).- El estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía La Administración de la Compañía ha cumplido con las normas de propiedad intelectual y derechos de autor de acuerdo a la normativa vigente.

Atentamente.-



Gonzalo Pozo
Gerente General