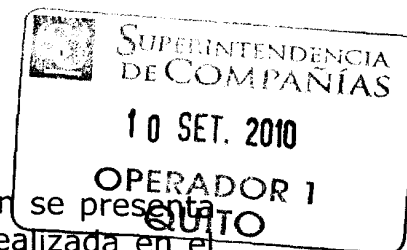


TECNILEXPER S.A.
RUC 1791250796001



De acuerdo con las disposiciones legales, a continuación se presenta el informe para los accionistas referente a la gestión realizada en el año 2009.

ANALISIS DEL MACROENTORNO

Esta compañía, constituida para brindar Servicios Técnicos Especializados y Asesoramiento administrativo a otras empresa, ha reducido su actividad puesto que durante el año 2009 se ha producido una reorientación del mercado de este tipo de servicio. Durante el año 2009 no se disponía de un plan estratégico o de personal capacitado que pudiera contribuir a la creación de servicios con una propuesta de valor suficiente para justificar la puesta en marcha de los recursos contenidos en la firma.

Se trabajó en el análisis de los estados financieros, tanto en la depuración de los activos fijos, como en el análisis de las cuentas del pasivo, con el propósito de disponer de información certera y razonable sobre el estado de la compañía. Se considera que para el año 2010 existen oportunidades de comercializar servicios de implementación y manejo de procesos de nóminas y auditorías a procesos de nómina, asesoramiento de recursos humanos y manejo de call centers, que motivarán una reactivación de la actividad comercial de la compañía y el consiguiente uso de sus recursos.

Se procedió a la cancelación de algunas obligaciones, entre ellos finiquitos, ya que hubo que disminuir personal, sin embargo el rubro de los sueldos es uno de los rubros más significativos e importantes que afecta en el resultado del ejercicio del año 2009.

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2009

El resumen del Estado de Resultados de la empresa por los años 2008 y 2009 se presenta a continuación:

Descripción	2009	2008	Variación
Ventas Brutas	276.552	433.278	156.726
Costo de Ventas	106.384	55.205	-51.179
Margen Bruto en Ventas	170.167	378.073	207.906
Gasto Operacional	232.170	384.042	151.872
Pérdida o Utilidad Operacional	-62.003	-5.969	56.034
Otros Ingresos-Egresos	-51.898	-1.274	50.624
Utilidad Neta	-113.900	-7.243	106.657

Las ventas de este año disminuyeron respecto al año 2008 pasando de \$433.278 a \$276.552 es decir, un decremento de \$156.726, debido fundamentalmente a que las empresas debían consolidar su negocio, por lo tanto hubo restricción de gastos que no estuvieran dentro del presupuesto sobre todo con asesorías, capacitaciones y manejo de recursos humanos.

Por otro lado, el costo de ventas pasó de \$55.205 en el año 2008 a \$106.384 en el año 2009, debido a lo señalado anteriormente, lo cual ocasionó además que el Margen Bruto de Ventas cambie en \$207.906

Los rubros antes mencionados originan una pérdida Operacional, la cual pasó de \$5.969 en el año 2008 a una pérdida \$ 62.003 en el año 2009, es decir, la pérdida operacional aumentó en \$56.034 respecto al año 2008.

Los Otros Ingresos y Egresos en el año 2009 llegaron a una cifra de \$ -51.898.

La empresa generó una pérdida de \$113.900 en el año 2009, la cual es mayor frente a la pérdida de \$7.243 en el año 2008.

ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores financieros más importantes de la Empresa son las siguientes:

INDICADORES DE LIQUIDEZ

INDICADOR	FORMULA	FACTOR	2009	2008
Indice de Liquidez	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Veces	0,91	1,63
Capital de Trabajo Neto	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	Dólares	-\$16.726	\$130,379

El Capital de Trabajo mide los activos corrientes frente a los pasivos corrientes. La empresa entró en un momento crítico, pues se consumió el capital de trabajo y no tiene como responder contra las obligaciones a corto plazo.

Se observa que el Indice de Liquidez, que mide el grado de capacidad de cubrir con los activos corrientes las obligaciones de corto plazo; ha cambiado de 1,63 a diciembre del 2008 a 0,91 en diciembre del 2009; lo cual quiere decir que por cada dólar que se adeuda, se tiene 0,91 dólares que pueden convertirse en efectivo para cancelar las obligaciones en el corto plazo. Como se puede observar, el índice no alcanza a cubrir cualquier obligación de corto plazo.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

INDICADOR	FORMULA	FACTOR	2009	2008
Endeudamiento	Pasivo / Activo	Veces	1,06	0,59
Pasivo a Patrimonio	Pasivo/Patrimonio	Veces	1,72	1,47
Recursos Propios	Patrimonio/Activo	Veces	0,62	0,40
Costo de Recursos	(Gasto Financieros + Dividendos) / Activo	%	N/A	75%

El nivel de endeudamiento de la empresa calculado a través de la relación Pasivo sobre Activo, que mide los derechos de terceros sobre los recursos invertidos, ha aumentado de 0,59 en el año 2008 a 1,06 en el año 2009. Esto indica que la empresa se ha mantenido con un apalancamiento de recursos externos.

La relación patrimonio con activo total (inversa al indicador anterior), que mide el nivel de recursos propios que financian la inversión de la Empresa, ha pasado de 0,40 en el año 2008 a 0,62 en el año 2009.

En cuanto al Pasivo con relación al Patrimonio, este es de 1,72 en el año 2009 (1,47 en el año 2008).

El costo financiero del capital (pasivo y patrimonio), calculado sumando el monto de dividendos pagados más el gasto financiero y dividiéndolo para el activo, fue del 75% en el año 2008, en el año 2009 no lo hemos calculado pues no se aplica ya que no existen dividendos por pagar desde el año 2008 y el gasto financiero es mínimo.

INDICES DE RENTABILIDAD

INDICADOR	FORMULA	FACTOR	2009	2008
Margen en Ventas	Utilidad / Ventas Netas	%	-66,93%	-1.67%
ROA	Util. Operativa / Activo	%	-36,71%	-2.11%
ROE	Utilidad / Patrimonio	%	-109,65%	-5.24%

Las ventas realizadas no fueron suficientes para cubrir los gastos operacionales que la empresa mantiene ocasionándose una pérdida considerable, razón por la cual los índices de rentabilidad se reflejan en negativo.

INDICADORES DE EFICIENCIA Y ADMINISTRACION

INDICADOR	FORMULA	FACTOR	2009	2008
% Gastos en Ventas	Gasto Operacional / Ventas	%	83,95%	88,63%
Rotación de Activos	Ventas Netas / Activos	Veces	1,00	1,26
Plazo Promedio Cuentas por Cobrar	365/(Ventas/ cuentas por cobrar)	Días	176	9

El gasto operacional con relación a los ingresos por servicios prestados del año 2009, cambió del 88,63% a 83,95% en el año 2009. Este resultado se debe a que hubo una pequeña disminución de los gastos operacionales y de las ventas aunque en mayor proporción.

La rotación del activo se modificó del 1,26 veces en el año 2008 a 1,00 veces en el año 2009; esto significa que por cada dólar de recursos que posee la Empresa generó 1,00 dólares de ingresos.

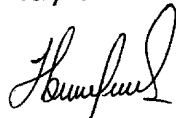
El periodo promedio de recuperación de las cuentas por cobrar a los clientes está en 176 días en el año 2009 esto se debe al arrastre de cuentas por cobrar de la intermediación y tercerización, la mayoría se encuentran en trámites de cobranza legal por la vía de juicios y reclamos a los organismos competentes.

CONCLUSION

Los cambios en el entorno del negocio se produjeron en forma vertiginosa; en este contexto se propendió a la reducción de gastos, puesto que era previsible una reducción en los ingresos. Al mismo tiempo se realizaron intentos por mejorar los ingresos de la compañía, sin embargo, los resultados obtenidos no fueron de la magnitud necesaria. Algunos gastos de orden administrativo relacionados a la necesidad de reducir el personal (pago de finiquitos) afectaron significativamente la capacidad de la compañía de generar rentabilidad.

La gerencia se compromete durante el primer semestre establecer una estrategia junto con los accionistas para determinar cual es el mejor camino a tomar considerando la situación del mercado.

Muy atentamente,



Karina Viteri Celi
Gerente General
TECNILEXPER S.A.