

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 2010.

Situación General

En la primera mitad del año esta compañía mantuvo sus actividades habituales para las que contó con personal y oficinas.

Durante la segunda mitad del el año 2010 esta compañía no tuvo actividad. Se buscó la consecución del cobro de algunas cuentas por cobrar, y se abstuvo de cualquier otra actividad tanto comercial como administrativa interna.

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2009

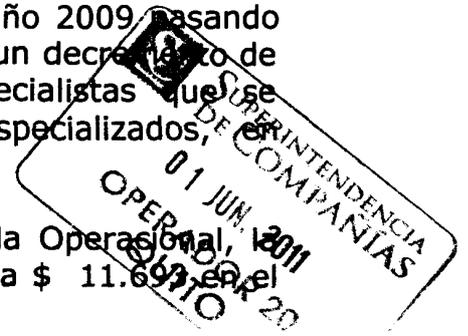
El resumen del Estado de Resultados de la empresa por los años 2009 y 2010 se presenta a continuación:

Descripción	2009	2010	Variación
Ventas Brutas	276.552	141.616	134.936
Costo de Ventas	106.384	40.605	65.779
Margen Bruto en Ventas	170.167	101.011	69.156
Gasto Operacional	232.170	112.704	119.466
Pérdida o Utilidad Operacional	-62.003	-11.693	-50.310
Otros Ingresos-Egresos	-51.898	-84.085	32.187
Utilidad Neta	-113.900	-95.778	-18.122

Las ventas de este año disminuyeron respecto al año 2009, pasando de \$276.552 a \$ 141.616 en el año 2010 es decir, un decremento de \$134.936, debido a que no contamos con especialistas que se dediquen a la venta de Servicios Técnicos Especializados, en consecuencia a consolidar el negocio.

Los rubros antes mencionados originan una pérdida Operacional, la cual pasó de \$ 62.003 en el año 2009 a una pérdida \$ 11.693 en el año 2010,

Los Otros Ingresos y Egresos en el año 2010 llegaron a una cifra de \$ 84.085 provocada por el castigo de cuentas incobrables por un



monto de \$ 64.439 y \$ 22.216 por gastos no deducibles, sin duda estos fueron los gastos más significativos que provocaron una pérdida del periodo 2010 de \$ 95.778

ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

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

INDICADORES DE LIQUIDEZ

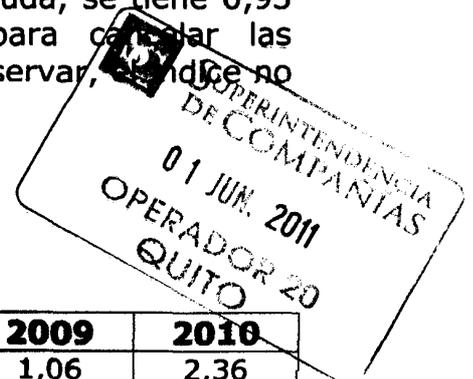
INDICADOR	FORMULA	FACTOR	2009	2010
Indice de Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Veces	0,91	0,39
Capital de Trabajo Neto	Activo Corriente - Pasivo Corriente	Dólares	\$-16.726	\$-111.262

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 Índice de Liquidez, que mide el grado de capacidad de cubrir con los activos corrientes las obligaciones de corto plazo; ha cambiado de 0,91 a diciembre del 2009 a 0,39 a diciembre del 2010; lo cual quiere decir que por cada dólar que se adeuda, se tiene 0,93 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	2010
Endeudamiento	Pasivo / Activo	Veces	1,06	2,36
Pasivo a Patrimonio	Pasivo/Patrimonio	Veces	1,72	1,73
Recursos Propios	Patrimonio/Activo	Veces	0,62	-1,36
Costo de Recursos	(Gasto Financieros + Dividendos) / Activo	%	N/A	N/A



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 1,06 en el año 2009 a 2,36 en el año 2010. Esto indica que la empresa se ha mantenido con un apalancamiento de recursos externos cada vez mayor.

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 -0,62 en el año 2009 a -1,36 en el año 2010.

En cuanto al Pasivo con relación al Patrimonio, este es de 1,73 en el año 2010 (1,72 en el año 2009).

El costo financiero del capital (pasivo y patrimonio), calculado sumando el monto de dividendos pagados más el gasto financiero y dividiéndolo para el activo no fue aplicado por cuanto durante los años 2008 y 2009 no existió utilidad en consecuencia no hubo dividendos para los accionistas.

INDICES DE RENTABILIDAD

INDICADOR	FORMULA	FACTOR	2009	2010
Margen en Ventas	Utilidad / Ventas Netas	%	-66,93%	-0,95%
ROA	Util. Operativa / Activo	%	-36,71%	-0,15%
ROE	Utilidad / Patrimonio	%	-	109,65%

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	2010
% Gastos en Ventas	Gasto Operacional / Ventas	%	83,95%	0,80%
Rotación de Activos	Ventas Netas / Activos	Veces	1,00	1,30
Plazo Promedio Cuentas por Cobrar	365/(Ventas/ cuentas por cobrar)	Días	176	81



El gasto operacional con relación a los ingresos por servicios prestados del año 2009, cambió del 83,95% a 0,80% en el año 2010. Este resultado se debe a que los gastos operativos administrativos fueron excesivos en relación a las ventas.

La rotación del activo se modificó del 1,00 veces en el año 2009 a 1,30 veces en el año 2010; esto significa que por cada dólar de recursos que posee la Empresa generó 1,30 dólares de ingresos.

El periodo promedio de recuperación de las cuentas por cobrar a los clientes está en 81 días en el año 2010 esto se debe al arrastre de cuentas por cobrar de la intermediación y tercerización, la mayor parte se encuentran en trámites de cobranza legal.

CONCLUSION

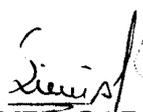
La falta de especialistas que comercialicen los productos y servicios de implementación y manejo de procesos de nóminas, auditorías a procesos de nómina, asesoramiento de recursos humanos y manejo de call centers, para que se pueda dar una reactivación de la actividad comercial de la compañía fue crucial en el año 2010 y la causa principal por las cuales no se generaron ventas.

Las medidas que se tuvieron que tomar a partir del segundo semestre del año son las siguientes:

- Los clientes que manteníamos fueron cedidos a otra empresa del grupo.
- El personal interno necesario fue asumido por la empresa que tomo los clientes y el resto del personal tuvimos que despedirlo.

En consecuencia la empresa en estos momentos se encuentra inactiva, sin movimiento y esperamos que durante el primer semestre el 2011 se tome cualquier resolución por parte de los accionistas.

Muy atentamente,


SILVIA CARRERA
Gerente General
TECNILEXPER S.A.

