



**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 2008.

ANALISIS DEL MACROENTORNO

El año 2008 se caracterizó por cambios políticos que generaron incertidumbre económica y social generalizada. La Aplicación del Mandato 8 cambió la estructura de negocios en el área de recursos humanos.

Como resultado de aquello, la empresa tuvo que modificar su giro principal de negocios desde tercerización de servicios complementarios en áreas vinculadas a los recursos humanos a la prestación de servicios de proceso de nómina fundamentalmente. En el año 2008 se realizó reforma del estatuto y cambio de denominación social mediante escritura pública de fecha 17 de julio del 2008, ante el Notario Décimo Sexto del Cantón Quito, mediante la cual la compañía cambió su nombre de Servicios de Trabajo Temporarios Setratem S.A. al nuevo nombre de Tecnilexper S.A.

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2008

El resumen del Estado de Resultados de la empresa por los años 2007 y 2008 se presenta a continuación:

Ventas Brutas	666,128	433,278	-232,850
Costo de Ventas	20,636	55,205	-34,569
Margen Bruto en Ventas	645,492	378,073	267,419
Gasto Operacional	494,252	384,042	251,450
Utilidad Operacional	151,240	-7,243	133,997
Otros Ingresos-Egresos	-790,36	-1,274	-2,064
Utilidad Neta	150,447	- 7,243	--

A small, handwritten mark or signature in the bottom right corner of the page.

Las ventas de este año disminuyeron respecto al año 2007 pasando de \$666,128 a \$433,278 es decir, un decremento de \$232,850, debido fundamentalmente al cambio del giro del negocio.

Por otro lado, el costo de ventas pasó de \$20,636 en el 2007 a \$55,205, debido a lo señalado anteriormente, lo cual ocasionó además que el Margen Bruto de Ventas cambie en \$267,419 respecto al año 2007.

Los rubros antes mencionados originan la Utilidad Operacional, la cual pasó de \$141,240 en el año 2007 a una pérdida \$ 7,243 en el 2008, es decir, la utilidad operacional del año 2007 disminuyó en \$133,997 respecto al año 2007.

Los Otros Ingresos y Egresos en el año 2008 se llegaron a una cifra de \$ -2,064.

La empresa generó una pérdida la cual es inferior frente a utilidad alcanzada en el año 2007, que fue de \$150,447

ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

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

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Indice de Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Veces	3.71	1.63
Capital de Trabajo Neto	Activo Corriente - Pasivo Corriente	Dólares	\$689,901	\$130,379

El Capital de Trabajo mide los activos corrientes frente a los pasivos corrientes. La empresa mantiene un capital de trabajo neto de \$130,379 lo cual le permitiría afrontar cualquier obligación de corto plazo sin ningún problema. Cabe señalar que el capital de trabajo ha disminuido con relación a diciembre del 2007.

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 3,71 a diciembre del 2007 a 1,63 en diciembre del 2008; lo cual quiere decir que por cada dólar que se adeuda, se tiene 1,63 dólares que pueden convertirse en efectivo para cancelar las

obligaciones en el corto plazo. Como se puede observar, el índice permitiría cubrir cualquier obligación de corto plazo.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento	Pasivo / Activo	Veces	0.73	0.59
Pasivo a Patrimonio	Pasivo/Patrimonio	Veces	2.76	1.47
Recursos Propios	Patrimonio/Activo	Veces	0.27	0.40
Costo de Recursos	(Gasto Financieros + Dividendos) / Activo	%	15.43%	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 disminuido de 0,73 en el año 2007 a 0,59 en el 2008. Esto indica que la empresa se ha mantenido con un apalancamiento de recursos externos, aun cuando esta dependencia ha disminuido.

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 0,27 en el 2007 a 0,40 en el 2008.

En cuanto al Pasivo con relación al Patrimonio, este es de 1,47 en el 2008 (2,76 en el año 2007).

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 de 15,43% en el año 2007, En el 2008, fue de 75%.

8

INDICES DE RENTABILIDAD

INDICADOR	FORMULA	FACTOR	2007	2008
Margen en Ventas	Utilidad / Ventas Netas	%	22.59%	-1.67%
ROA	Util. Operativa / Activo	%	15.68%	-2.11%
ROE	Utilidad / Patrimonio	%	58.86%	-5.24%

Por el cambio de giro del negocio, el margen neto en ventas ocasionó una pérdida.

INDICADORES DE EFICIENCIA Y ADMINISTRACION

INDICADOR	FORMULA	FACTOR	2007	2008
% Gastos en Ventas	Gasto Operacional / Ventas	%	74.20%	88.63%
Rotación de Activos	Ventas Netas / Activos	Veces	0.69	1.26
Rotación de Cartera	Ventas/ CxC	Veces	47	37
Plazo Promedio Cuentas por Cobrar	360/Rotación de Cartera	Días	7	9

El gasto operacional con relación a los ingresos por servicios prestados del 2008, cambió del 74,20% a 88,63% en el 2008. Esto se debió a la nueva asignación sobre el giro principal del negocio, las indemnizaciones al personal cesado de acuerdo a lo que establece el Código de Trabajo y la disminución en ventas.

La rotación del activo se modificó del 0,69 veces en el año 2007 a 1,26 veces en el 2008; esto significa que por cada dólar de recursos que posee la Empresa generó 1.26 dólares de ingresos.

El periodo promedio de recuperación de las cuentas por cobrar a los clientes está en 9 días en el 2.008

CONCLUSION

El año 2007 se caracterizó por un aumento significativo de los ingresos debido a las ventas realizadas con clientes cuyo aporte en prestación de servicios fueron muy importantes para lograr el resultado alcanzado.

El año 2008 se caracterizó por una fuerte incertidumbre debido a eliminación total de la tercerización por parte de la Asamblea

Nacional Constituyente, lo cual afectó seriamente la estabilidad de la empresa, la sustitución del ingreso por medio de la prestación de servicios de proceso de nómina y otros relacionados que están incluidas en el nuevo objeto social de la empresa, no han logrado equiparar los ingresos de la compañía en años anteriores, otro elemento que afectó el resultado en este año fueron los gastos operativos incurridos en la separación de la empresa de un grupo significativo de empleados por la disminución de los ingresos en ventas, a los cuales hubo que cancelar indemnizaciones de acuerdo a lo que establece el Código de Trabajo. En este sentido se buscará establecer líneas de negocios en función del objeto principal vinculado a otras soluciones de recursos Humanos que permitan entregar un servicio mas integral a aquellas empresas que busquen optimizar sus gastos operacionales con soluciones que le disminuyan su carga operativa en tareas que estén fuera de su objeto principal del negocio Por lo tanto, se fortalecerán estas negociaciones y se procederá a ampliar la oferta de servicios de este tipo con la introducción de innovaciones tecnológicas de un nuevo software que facilitarían una mayor penetración del mercado.

Muy atentamente,


Rosana Torres C.
Gerente General
TECNILEXPER S.A.

