

TRATESA TRABAJO TEMPORARIO S.A.

De acuerdo con las disposiciones legales, a continuación se presenta el informe de Gerencia para los accionistas referente a la gestión realizada en el año 2007.

1. CUMPLIMIENTO CON LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y EL DIRECTORIO

En general, se ha dado cumplimiento a las disposiciones de la Junta General de accionistas.

2. INFORMACIÓN SOBRE LOS HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO, EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

Durante el periodo se ha presentado una disminución en el giro del negocio, dado fundamentalmente por los factores de restricciones en la legislación laboral y las expectativas referente a la posibilidad de la eliminación de la actividad de Intermediación Laboral por resoluciones que tome la Asamblea Constituyente, en este sentido algunos clientes han tomado la decisión de contratar parte del personal intermediado en su nómina. La empresa renovó su permiso de operación de acuerdo a la ley vigente hasta el año 2012.

3. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO MATERIA DEL INFORME Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL EJERCICIO Y DE LOS RESULTADOS ANUALES, COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE.

ANALISIS DEL MACROENTORNO

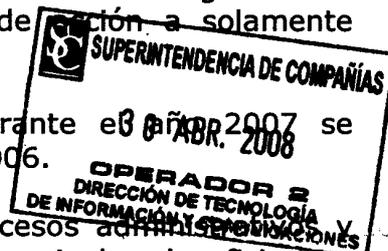
El año 2007 se caracterizó por cambios políticos que generaron incertidumbre económica y social generalizada, especialmente relacionada con las modificaciones a leyes laborales que involucran la intermediación y tercerización. Paralelamente, la Asamblea Nacional Constituyente con sede en Montecristi-Manabí tiene previsto entre sus objetivos la eliminación total de la Intermediación laboral para el año 2008.

La política de la empresa fue solidificar los contratos con los clientes de intermediación de tal manera que se pueda mantener los ingresos de forma permanente.

Adicionalmente, durante el 2007 y por temas de las nuevas regulaciones laborales, la empresa tuvo que reducir su campo de acción a solamente intermediación laboral.

A pesar de ello, las operaciones de TRATESA, durante el año 2007 se mantuvieron sin variaciones relevantes frente al año 2006.

Continuamos con nuestra política de mejorar los procesos administrativos y operacionales de tal manera que nos permita llegar a niveles de eficiencia, ahorro de gastos y costos.



Contenido
nuestro
como de q

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS FRENTE AL AÑO 2006

El resumen del Estado de Resultados de Tratesa por los años 2007 y 2006 se presenta a continuación:

Ventas Netas	1,165,700	1,340,885	-175,184
Gasto Operacional	921,545	1,100,701	-179,155
Utilidad Operacional	244,154	240,184	3,970
Otros Ingresos-Egresos	36,599	-8,697	45,296
Utilidad Neta	188,405	231,487	-43,081

La venta neta por servicios de intermediación disminuyó \$175,184 con relación al año 2006, debido a que algunos clientes decidieron terminar sus contratos de intermediación y asumir directamente el personal a su nómina. A pesar de esta disminución, el negocio de intermediación dejó una venta neta de \$1,165,700 producto de los contratos que se lograron mantener durante el año.

Cabe mencionar que en el año 2006, se facturaba en Tratesa cualquier servicio de tercerización, consultoría, etc.

En paralelo a la disminución de ingresos netos, los gastos operacionales, también disminuyeron en \$179,155, lo cual refleja concordancia con la política de reducción de gastos implementada por la Gerencia General y es consecuencia de las actividades de eficiencia y optimización en la calidad de gasto efectuadas durante el año 2007.

Los rubros antes mencionados originan la Utilidad Operacional, la cual pasó de \$240,184 en el año 2006 a \$244,154 en el año 2007. Esta mínima variación refleja una estrategia de mantener la utilidad a pesar de la disminución de los ingresos.

Los Otros Ingresos y Egresos Financieros en el año 2007 representan los gastos bancarios por transferencias así como los gastos no deducibles, los mismos que en el 2006 no existían.

En cuanto a las utilidades antes de impuestos y participaciones, se puede indicar que en el año 2007, este concepto alcanzó la suma de US\$ 188,405, el cual es inferior en \$43,081 frente a la utilidad alcanzada en el año 2006, que fue de US\$ 231,487.

El monto de la utilidad neta (antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores), para el año 2007 representa un 16,16% de los ingresos operacionales, mientras que en el año 2006 fue de 17,26%, lo que quiere decir que a pesar de la disminución de ingresos, la utilidad neta no se mermó de manera significativa.

ANALISIS DE INDICADORES FINANCIEROS

Las razones financieras más importantes de Tratesa son las siguientes:

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Indice de Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	Veces	1.08	1.14
Disponibilidad	Disponible / Pasivo Corriente	Veces	0,17	0.11
Capital de Trabajo Neto	Activo Corriente - Pasivo Corriente	Dólares	\$170,296	\$412,757

El Capital de Trabajo neto que mide los activos corrientes frente a los pasivos corrientes. La empresa mantiene un capital de trabajo neto de \$170,296 lo cual le permitiría afrontar cualquier obligación de corto plazo sin ningún problema. Cabe señalar que el capital de trabajo ha disminuido en \$242,460 con relación a diciembre del 2006, lo cual se debe, básicamente a que hasta diciembre del 2007 se cancelaron, conforme lo indican las regulaciones en vigencia, fondos de reserva provisionados desde el año 2006.

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 disminuido de 1,14 a diciembre del 2006 a 1.08 en diciembre del 2007; lo cual quiere decir que por cada dólar que se adeuda, se tiene 1,08 dólares que pueden convertirse en efectivo para cancelar las obligaciones en el corto plazo.

El Índice de Disponibilidad, que es una medida de mayor liquidez en el plazo inmediato muestra una mejoría sustancial, ya que pasa de 0.11 veces en diciembre del 2006 a 0.17 veces a diciembre del 2007; esto se debe al alto nivel de efectivo disponible, debido principalmente a una campaña agresiva de recuperación de cuentas por cobrar que originó un importante saldo bancario al final del 2007.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Endeudamiento	Pasivo / Activo	Veces	0.81	0.80
Pasivo a Patrimonio	Pasivo/Patrimonio	Veces	15.34	5.60
Recursos Propios	Patrimonio/Activo	Veces	0.19	0.20
Costo de Recursos	(Gasto Financieros + Dividendos) / Activo	%	5,16%	9.20%

El nivel de endeudamiento de Tratesa, calculado a través de la relación Pasivo sobre Activo, que mide los derechos de terceros sobre los recursos invertidos, se ha mantenido estable ya que pasó de 0,80 en el año 2006 a 0,81 en el año 2007.

2007. Esto indica que la empresa se ha mantenido con una posición financiera estable en cuanto a su apalancamiento externo.

La relación patrimonio con activo total (inversa al indicador anterior), que mide el nivel de recursos propios que financian la inversión de Tratesa, de igual manera se ha mantenido en valores estables cercanos al 0,20.

En cuanto al Pasivo con relación al Patrimonio, el Pasivo es 15.34 veces más que el Patrimonio (5,60 veces en el año 2006). Este aumento obedece a que la empresa recibió financiamiento sin costo de nuestro proveedor de nómina durante el año 2007. Este hecho aumentó el pasivo de forma significativa. De no haber sido por este motivo, la relación se hubiese mantenido muy similar al año 2006.

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 5,16% en el año 2007, (9,20% en el año 2006) y considerando que no existen intereses y cargos financieros de importancia, este costo se debe fundamentalmente al pago de dividendos ya que en el año 2007 se cancelaron dividendos en una suma importante y básicamente provinieron de las utilidades del 2006, las cuales, como se mencionó fueron superiores a las del año 2007.

INDICES DE RENTABILIDAD

INDICADOR	FORMULA	FACTOR	2007	2006
Margen en Ventas	Utilidad / Ventas Netas	%	16%	17%
ROA	Util. Operativa / Activo	%	7%	7%
ROE	Utilidad / Patrimonio	%	38%	26%

El margen neto en ventas (utilidad antes de impuestos y participación laboral sobre ingresos operacionales) disminuyó del 17% obtenido en el año 2006 al 16% en el 2007, producto de una caída de los ingresos., como se mencionó anteriormente.

El rendimiento sobre la inversión (utilidad sobre activos) se mantuvo en el 7% en el año 2006 y en el 2007, lo que quiere decir que a pesar de la disminución de los ingresos, la rentabilidad sobre activos se mantuvo.

El rendimiento sobre los recursos propios invertidos (utilidad sobre patrimonio) aumentó del 26% a diciembre del 2006 a 38% a diciembre del 2007, debido a que en el año 2007 se retiraron muchos dividendos derivados de la utilidad del año 2006.

INDICADORES DE EFICIENCIA Y ADMINISTRACION

INDICADOR	FORMULA	FACTOR	2007	2006
% Gastos en Ventas	Gasto Operacional / Ventas	%	48%	58%

Rotación de Activos	Ventas Netas / Activos	Veces	0,44	0.38
Rotación de Cartera	CxC/ Ventas	Días	18	61
Prom. Medio Pago	CxP/Compras	Días	13	31
Ciclo Neto de Caja	Dias Financiamiento Capital de Trabajo	Días	-5	-30

El gasto operacional con relación a los ingresos por servicios prestados del 2007, disminuyó en 10%, con respecto al año 2006. (58% en el 2006 y 48% en el 2007). Esto se debió casi en su totalidad, a la austeridad y control de los gastos operativos.

La rotación del activo aumentó de 0,38 veces en el año 2006, a 0,44 veces en el 2007; esto significa que por cada dólar de recursos que posee la Empresa generó 44 centavos de ingresos.

El período promedio de recuperación de las cuentas por cobrar a los clientes disminuyó en 41 días, ya que pasó de 61 días en promedio en el año 2006 a 18 días en promedio en el 2007, lo que refleja grandes esfuerzos por recuperar los fondos que están en la cartera y a la aplicación de la ley en cuanto a no otorgar crédito a los clientes.

Como compensación del indicador anterior, el período promedio de pago de las cuentas por pagar, que básicamente están constituidas por pasivos acumulados con los empleados intermediados y ciertas cuentas de proveedores de servicios; disminuyó en 18 días, lo que no afecta significativamente a la liquidez empresarial pero se cumple satisfactoriamente con los proveedores.

El ciclo neto de caja que mide el tiempo que toma la recuperación de las cuentas por cobrar y el tiempo que usa la empresa para cancelar a sus proveedores y empleados, muestra una evolución favorable, ya que pasó de un promedio de 30 días en el año 2006 a 5 días en el 2007.

4. PROPUESTA PARA APROBACION DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS DEL EJERCICIO ECONOMICO 2003

En vista de la actual situación política que vive el país y de la incertidumbre de los eventos futuros la administración recomienda que se reparta el total de 100% de las utilidades acumuladas pendientes de distribuir y el 63% de las resultantes del ejercicio del 2007 a los accionistas.

5. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLÍTICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO

Con la finalidad de mantener la posición competitiva que la empresa ha mantenido por años en el mercado laboral se plantea la posibilidad para el año 2008, en el contexto de la restricciones legales que se prevén emanen de la Asamblea Constituyente, utilizar las circunstancias que se presenten en el mercado laboral y aprovechar la situación que se puede presentar en nuestros clientes y otros del mercado de proveerles de los servicios operativos que hoy forman parte del sistema de intermediación laboral en el sentido de aliviar la

