

151426

Quito, 15 de Abril de 2009

Ing.

Jaime Gutiérrez Valverde

GERENTE GENERAL

GENTEC S.A.

Presente.-

De mi consideración:

De acuerdo a los estados financieros internos del 2006 y 2008, a las cifras presentadas por Uds. al SRI a diciembre del 2007, y, en mi calidad de Comisario, me permito manifestar los siguientes aspectos sobre la situación financiera de la compañía (ver detalle de estados financieros e indicadores en anexos):

- a) Durante el período comprendido entre el 2006 y 2008 las ventas registraron un crecimiento promedio del 27%, sin embargo, en el 2008 las ventas de la compañía presentaron el crecimiento menor con relación al 2007 (20%), llegando a niveles de USD 835.936. Esto obedece a que la compañía contó con un menor número de clientes nuevos, sin embargo, con los clientes existentes consolidó un mayor nivel de productos y servicios ofertados. Entre sus principales contratos se pueden citar a los obtenidos con Produbanco, Farcomed, Farmaenlace, Magda Espinosa Cia. Ltda., Empresa Eléctrica Quito, Banco Procredit, Econofarm S.A., Lutrol, entre otros. A continuación se puede apreciar un comparativo de la composición de ventas por línea de negocio tanto al 2007 como al 2008 donde se puede apreciar un mayor aporte del mantenimiento en general y de la línea de sistemas de monitoreo y control:

LINEA DE NEGOCIO	% Part 2007	% Part 2008
Nuevas infraestructuras	50,61%	42,27%
Consultoría/Auditoría Eléctrica	3,33%	0,37%
Sistemas de Monitoreo y Control	1,68%	4,48%
Inspección Clientes Masivos	11,73%	11,52%
Inspección Clientes Especiales	4,78%	2,87%
Servicios Varios en General	0,02%	0,00%
Mantenimiento en General	27,85%	38,50%



- b) A diciembre del 2008 Gentec S.A. registró una utilidad neta del orden de USD 19.501,35 equivalente a un margen neto del 2,33%. Este margen se considera adecuado tomando en cuenta que la empresa registró pago de participación laboral y pago de impuestos para el Fisco.

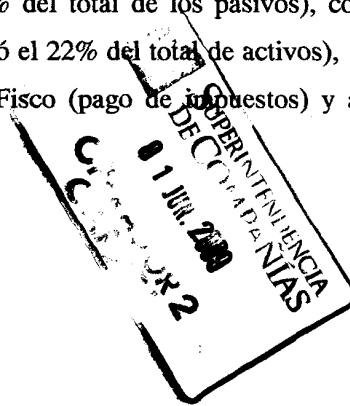
Es importante mencionar que operacionalmente se generaron los ingresos suficientes para cubrir todos los costos relacionados con el giro del negocio y fruto de ello es que el margen operativo fue del 3,61%, siendo incluso superior al registrado en el 2007 (2,47%) ya que la empresa consiguió mejores condiciones de compra de insumos y materiales con proveedores locales.

- c) Durante el período comprendido entre el 2006 y 2008, los activos corrientes fueron las cuentas más importantes dentro del total de activos (participación promedio del 84% dentro del total de activos y del 88% a diciembre del 2008), ya que por el giro del negocio (servicios de consultoría energética) la compañía mantuvo altos niveles de cuentas por cobrar a clientes, caja y bancos y gastos pagados por anticipado a contratistas, sin embargo, cada vez es mayor la acumulación de la cuenta de crédito tributario la cual a diciembre del 2008 representó el 52% de los activos corrientes.

Es importante mencionar a pesar del incremento significativo en ventas presentado a diciembre del 2008, Gentec registró un menor nivel de cartera por cobrar a clientes y ello obedece a que por política de la compañía se trabaja con anticipos de clientes. Adicionalmente existe una adecuada gestión de cobro por parte de su Dpto. de Cobranzas. Esto se puede ver reflejado en los días promedio de cobranza que pasaron de 20 días en el 2007 a 5 días en el 2008.

Por otro lado, la administración, acogiendo a las nuevas tendencias de manejo de empresas, mantiene bajos niveles de recursos en bienes inmuebles pero mantiene activos fijos importantes concentrados en equipos de computación y software para sus consultores y equipos para monitoreo energético. En total, los activos fijos representaron el 12.13% del total de activos a diciembre del 2008.

- d) Para el 2008, los activos de la compañía fueron financiados en un 82% con recursos de terceros y el restante 18% fue financiado por los accionistas. Esta estructura obedece a que la administración concretó gran cantidad de trabajos con crédito de proveedores hasta de 44 días plazo (esta cuenta representa el 49% del total de los pasivos), con anticipos entregados por clientes (esta cuenta representó el 22% del total de activos), y adicionalmente con gastos acumulados por pagar al Fisco (pago de impuestos) y al IESS.

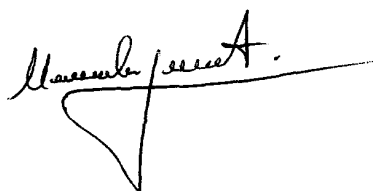


Vale la pena mencionar que en el 2008 se registró una cuenta por pagar al personal por concepto de sueldos, sin embargo, fue una situación atípica ya que a inicios de enero del 2009 se pagaron estas obligaciones pendientes con el personal.

- e) En lo que respecta a la estructura patrimonial a diciembre del 2008, la mayor parte de la misma la constituyen las utilidades del ejercicio, las cuales representaron el 63% del patrimonio. Es decir que el capital aportado por los accionistas tan solo representa el 3%, sin embargo está acorde con los requerimientos mínimos de la Superintendencia de Compañías.
- f) La liquidez de la compañía medida en términos de liquidez corriente se mantuvo casi en los mismos niveles al pasar de 1.45 en el 2007 a 1.37 en el 2008. Esto indica que la compañía tiene los suficientes niveles de activos de fácil convertibilidad como para cubrir las obligaciones de más corto plazo.
- g) Finalmente hay que señalar que Gentec registró durante el 2008 un flujo de caja operativo neto positivo de USD 43.996 ya que adicional a la utilidad operativo generada, se registró una reducción importante en las cuentas por cobrar a clientes y un financiamiento extra con el Fisco e IESS que coadyuvaron a esta cifra. Con este flujo la compañía pudo cubrir compras adicionales de activos fijos y el pago a proveedores del exterior, generando un saldo final de caja positivo de USD 13.156.

Por la gentil atención al presente y esperando que los comentarios presentados ayuden a comprender de mejor forma la situación financiera de GENTEC S.A.

Atentamente,



Econ. Marianela Freire
C.I. 1711224533

