

25 de Marzo de 1996

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
Ciudad.-

Señores Accionistas:

En cumplimiento de lo establecido por la resolución 92.1.4.3.0013 de la Superintendencia de Compañía, presento a su consideración el Informe de Gerencia General de la Compañía OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS "OTESA" S.A. correspondiente al ejercicio fiscal que terminó el 31 de Diciembre de 1995.

1.- En el año 1995 aumentamos notablemente nuestra venta de tableros en comparación al año anterior. Aquí el detalle:

a.-) Las ventas de Tableros aumentaron en un 43,8% frente a los valores históricos de 1994; calculando en valores en US-\$. Muchos tableros han sido para el control de generadores, venta que fue forzada por la crisis energética del país.

b.-) Las ventas de material suelto aumentaron solo en un 13,5% frente a los valores del año 1.994, calculando también aquí en valores de US-\$.

c.-) Por el conflicto fronterizo con Perú y la crisis energética muchas industrias han trabajado a medias, han sufrido mermas en sus producciones por cual razón han limitado notablemente la compra de repuestos y materiales nuevos para modernizar sus maquinarias.

d.-) La baja en la producción se refleja drásticamente en los atrasos de pagos que nosotros sufrimos el año pasado por parte de nuestros clientes y por cual razón nos atrasamos también con los pagos a nuestros proveedores del exterior sufriendo fuertes pérdidas por diferencial cambiario.

e.-) Para optimizar nuestro local principal de Guayaquil estamos con ampliaciones, primero de la parte del taller, porque en este departamento hemos tenido mayores crecimientos por cual razón necesitamos facilitar a la producción un espacio mayor. Posteriormente ampliaremos también bodegas porque también en esta parte de la empresa estamos limitados con espacio.

2.- Pese al notable aumento en las ventas hemos sufrido una pérdida de S/. 54'258.775,-- la cual mas fue causada por el diferencial cambiario de nuestros compromisos a los proveedores del exterior y créditos en monedas extranjeras como Francos Suizos.

Tomando en cuenta de que 1.995 ha sido un año con graves problemas ya antes descritas, creo poder decir de que OTESA todavía se encuentra en una posición fuerte.

- 3.- La Administración de la compañía Operaciones Técnicas Eléctricas "OTESA" S.A. si ha cumplido con las normas legales, estatutarias, y reglamentarias vigentes en el ejercicio reportado así como todas aquellas resoluciones dictadas por la Junta General de Accionistas.
- 4.- No existe aspecto administrativo, laboral y legal que se hayan suscitado durante el ejercicio, que sea necesario revelar, excepto por el incremento de los sueldos y beneficios sociales efectuados por la compañía a sus colaboradores.
- 5.- Por otro lado del análisis de los índices de liquidez y endeudamiento, se desprende que las variaciones señalan cambios negativos en el nivel de endeudamiento en 1995 comparado con aquel en 1994. Esto se refleja en los índices de liquidez de 1995 (razón corriente 165,51%, prueba ácida 59,23% y porción de caja 4.94%) respecto a 1995; así como también, en los índices de endeudamiento de 1995 (365,75 %, índice de patrimonio/activo (21,89%) comparado con los de 1994.

Adjunto a la relación de los índices financieros que se han citado con anterioridad (Anexo 1), para facilidad de vuestro análisis.

- 6.- Para propósitos contables, me permito sugerir a ustedes, señores Accionistas, que las pérdidas sean absorbidas con las utilidades del año 1996.
- 7.- Nuestra empresa tiene una amplia participación en el mercado. En casi todas las provincias hemos podido conseguir distribuidores lo cual aumentará la venta del año 1.996.

Agradezco positivamente por la confianza depositada en mí durante este periodo.

Muy Atentamente,

OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A.



Hartmut Heidenreich D.
Gerente General



OPERACIONES TECNICAS ELECTRICA S.A. 'OTESA'

INDICADORES FINANCIEROS

INDICE DE LIQUIDEZ

	1.994		1.995	
Razón Corriente				
Activo Corriente	3.895.551.443,00	174,83%	5.342.151.945,00	165,51%
Pasivo Corriente	2.228.236.404,00		3.227.700.371,00	
Prueba Acida				
Act. Corriente.-Inventarios	1.317.910.358,00	59,15%	1.911.803.167,00	59,23%
Pasivo Corriente	2.228.236.404,00		3.227.700.371,00	
Porción Caja				
Caja Ecos. + Val.Neg.	117.524.018,00	5,27%	159.310.282,00	4,94%
Pasivo Corriente	2.228.236.404,00		3.227.700.371,00	

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

Razón de Deuda				
Total del Pasivo	3.272.010.585,00	276,54%	4.943.016.745,00	356,75%
Total del Patrimonio	1.183.176.570,00		1.385.572.580,00	
Indice Patrimonio/Activo				
Patrimonio Neto	1.183.176.570,00	26,56%	1.385.572.580,00	21,89%
Activo Total	4.455.186.155,00		6.328.589.325,00	

INDICES DE RENTABILIDAD

Margen Neto				
Utilidad Neta	11.973.743,00	0,20%	54.258.775,00	-0,63%
Ventas Netas	5.986.750.735,00		28.458.063,00	
Margen Bruto				
Utilidad Bruta	1.943.232.335,00	32,46%	2.548.167.798,00	29,53%
Ventas Netas	5.986.750.735,00		8.628.458.063,00	
Rentabilidad del Capital				
Utilidad Neta	11.973.743,00	1,01%	-54.258.775,00	-3,92%
Patrimonio	1.183.176.570,00		1.385.572.580,00	

18 ABR 1995

