

OTESA

Operaciones Técnicas
Eléctricas OTESA SA

19 de Marzo de 1.999

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
Ciudad.-

Distribuidor de Siemens

Energía
Automatización

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 1998.

1.- El año 1.998 fue un año económicamente desastroso para todo el país. Se realizaron elecciones generales para renovar las autoridades seccionales, del Congreso Nacional y Presidente de la República, saliendo electo el Dr. Jamil Mahuad. Como de costumbre el nuevo Gobierno tomó medidas duras como la eliminación del subsidio al gas, incremento de tarifas eléctricas, etc. para aliviar el déficit fiscal. Estas medidas trajeron como consecuencia el incremento de la cotización del dólar y de la tasa de inflación anual que llegó al 43,4%. Durante 1.998 se agudizaron más los estragos del Fenómeno del Niño que dejó prácticamente destruida la red vial de la Costa lo que influyó en las exportaciones de nuestros productos agrícolas. Todo este panorama desolador trajo como consecuencia la fuga de capitales, incremento del desempleo, empresas en quiebra, etc. sin que el gobierno tome las medidas correctas para frenar la crisis.

2.- Durante 1.998 los tipos de cambio de las monedas extranjeras con las que trabajamos, tuvieron las siguientes variaciones: el dólar se incremento de S/. 4.435 a S/. 6.900 (55,58%), el marco alemán de S/. 2.510 a S/. 4.420 (76,10%) y el franco suizo de S/. 3.070 a S/. 5.170 (68,41%). Con estos tipos de cambio, el diferencial cambiario se incrementó de pérdida por S/. 828 millones en 1.997 a pérdida por S/. 4.008 millones en 1.998, con lo que todas nuestras expectativas de utilidad quedaron reducidas.

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. Se hizo el aumento de capital por S/. 2.900'000.000 utilizando las utilidades del año 1.997 de acuerdo a lo establecido por la Ley, y otras reservas.

4.- No existe aspecto administrativo, laboral y legal que se hayan suscitado durante el ejercicio, que sea necesario revelar, excepto por el incremento voluntario de los sueldos y beneficios sociales efectuados por la compañía a sus colaboradores.

5.- Durante 1998 los ingresos operacionales (ventas) crecieron en aproximadamente S/. 6.622 millones, lo cual representa un incremento del 39,45% con respecto a 1997 y los costos operacionales se incrementaron en S/. 4.008 millones, en el mismo periodo lo cual representa un incremento del 37,94%. Esto originó que el incremento en la Utilidad Bruta en operaciones sea de S/. 2.614 millones, que representa un incremento del 42,01% con respecto a 1997.

6.- Por lo anteriormente indicado, el margen bruto de operación calculado sobre el total de la venta ha tenido una pequeña alza si se compara el margen de 1997 (37,07%) con el de 1998 (37,75%). Para lograr que se mantenga este margen de utilidad, la empresa tuvo que cambiar drásticamente su política de ventas y es así que a partir de Noviembre/98 comenzamos a facturar en dólares, para de esta forma compensar en algo los efectos de la devaluación del sucre.

7.- En cuanto a los gastos administrativos y de ventas, estos se han incrementado en aproximadamente S/. 1.019 millones lo cual representa un incremento del 23,37% con respecto a 1997 debido a que los gastos de personal se incrementaron significativamente por los aumentos de sueldos, de beneficios sociales efectuados por el Gobierno. Por la inflación interna tuvimos que aumentar voluntariamente los sueldos también para compensar el alto costo de vida.

8.- Las variaciones antes indicadas han significado un decrecimiento en el porcentaje de rentabilidad de la Empresa, lo cual se refleja en la Utilidad Operacional que en 1.997 fue de 11.09% y en 1.998 subió a 14.77%, lo que nos demuestra que la pérdida estuvo en el diferencial cambiario, caso contrario hubiéramos tenido utilidad.

La pérdida neta fue de S/. 518'087.792, a la misma que para fines tributarios se sumó gastos no deducibles por S/. 508'351.337 por concepto de glosas tributarias del año 1.995 y diferencial cambiario por préstamos de accionistas no registradas en el Banco Central del Ecuador. Es decir, que la pérdida tributaria quedó en S/. 9'736.455.

9.- Por otro lado, el análisis de los índices de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y productividad, nos indican que no ha habido suficiente flujo de efectivo para bajar las Cuentas por Pagar que muestran un crecimiento significativo con relación al año anterior por efecto de la devaluación del sucre.

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

10.- De acuerdo con las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 1.998, esta pérdida podrá ser compensada en el año 1.999 con el saldo acreedor de la cuenta Reserva para Revalorización del Patrimonio, ya que a esa fecha se había suspendido el Impuesto a la Renta por la aplicación del Impuesto a la Circulación de Capitales. Si en 1.999 se regresa al impuesto a la renta, se podrá compensar de acuerdo a lo que establezcan las reformas a introducirse.

Agradezco positivamente por la confianza depositada en mi 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

	1,997		1,998		Rangos Buenos
Razón Corriente					
Activo Corriente	9,769,446,495.00	151.00%	13,456,542,217.00	139.74%	200%
Pasivo Corriente	6,469,954,771.00	aceptab.	9,629,892,395.00	regular	
Prueba Acida					
Act. Corrte.-Inventarios	3,695,653,114.00	57.12%	4,190,738,322.00	43.52%	100%
Pasivo Corriente	6,469,954,771.00	regular	9,629,892,395.00	regular	
Porción Caja					
Caja Bcos. + Val.Neg.	499,811,336.00	7.73%	483,548,916.00	5.02%	50%
Pasivo Corriente	6,469,954,771.00	malo	9,629,892,395.00	malo	

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

Razón de Deuda/Patrimonio					
Total del Pasivo	8,222,296,926.00	2.47	10,812,957,599.00	2.04	1.50
Total del Patrimonio	3,325,636,053.00	regular	5,307,168,463.00	regular	

INDICES DE RENTABILIDAD

Margen Neto

Pérdida Neta	829,235,280.00	4.94%	-518,087,792.00	-2.21%	15.00%
Ventas Netas	16,788,729,686.00	regular	23,410,923,850.00	malo	

INDICES DE PRODUCTIVIDAD

Días Ctas. por Cobrar

Ctas. por Cobrar x 360	2,706,313,860*360	58.00	3,126,986,246*360	48.00	45.00
Ventas Netas totales	16,788,729,686.00	malo	23,410,923,850.00	aceptab.	

Días de Inventario

Inventario Total x 360	6,073,793,381*360	207.00	9,265,803,895*360	228.00	150.00
Costo de Venta Total	10,565,641,560.00	malo	14,573,265,755.00	malo	

Días Ctas. por Pagar

Ctas. por Pagar x 360	5,480,210,665x360	172.00	8,236,318,543x360	193.00	120.00
Compras Totales	11,459,920,979.00	malo	15,361,324,383.00	malo	

2 ABR. 1998