

OTESA

Operaciones Técnicas
Eléctricas OTESA SA

Guayaquil, 24 de Marzo del 2.000

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 1999.

1.- En el año 1.999 se agudizó la crisis económica, social y política que se inició en el año 1.998 a raíz del ascenso al poder del Dr. Yamil Mahuad. Este año se inició con un nuevo esquema tributario pues se eliminó el impuesto a la renta y se lo sustituyó por el 1% Impuesto a la Circulación de Capitales, el mismo que duró sólo cuatro meses ya que a partir de Mayo/99 se implementó nuevamente el Impuesto a la renta pero no se eliminó el Impuesto a la Circulación de Capitales que se dejó como un gasto deducible.

En Marzo/99 se decretó un feriado bancario por una semana y se congeló el 50% de los saldos en cuentas corrientes y de ahorros por seis meses y el 100% de las pólizas de acumulación por un año con el fin de, según el Gobierno, de evitar la subida brusca de la cotización del dólar que por esa fecha estaba alrededor de los S/. 12.800,00. Aparte de esto varios bancos privados cerraron sus puertas por falta de liquidez y pasaron a manos del Estado para su administración. Todo esto mermó la capacidad adquisitiva de la población por lo que varios negocios liquidaron aumentando el desempleo y creando un nuevo fenómeno social, la migración de desempleados a otros países.

2.- Durante 1.999 los tipos de cambio de las monedas extranjeras con las que trabajamos, tuvieron las siguientes variaciones: el dólar se incrementó de S/. 6.900 a S/. 21.210 (207,39%), el marco alemán de S/. 4.420 a S/. 10.250 (131,90%) y el franco suizo de S/. 5.170 a S/. 12.400 (139,84%). Con estos tipos de cambio, el diferencial cambiario se incrementó de pérdida por S/. 4.008 millones en 1.998 a pérdida por S/. 8.753 millones en 1.999, lo que bajó nuestra utilidad operacional muy significativamente.

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/. 2.000 millones utilizando S/. 710 millones del saldo de la deuda a los accionistas y la diferencia de la cuenta Reserva para Revalorización del Patrimonio de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

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, que este año fue más necesario por la inflación que soportó el país, que a finales de 1.999 llegó a 60.7%.

5.- Durante 1999 los ingresos operacionales (ventas) crecieron en aproximadamente S/. 12.323 millones, lo cual representa un incremento del 52.64% con respecto a 1998 y los

costos operacionales se incrementaron en S/. 3.994 millones, en el mismo periodo lo cual representa un incremento del 27,40%. Esto originó que el incremento en la Utilidad Bruta en operaciones sea de S/. 8.330 millones, que representa un incremento del 94,26% con respecto a 1998.

6.- Por lo anteriormente indicado, el margen bruto de operación calculado sobre el total de la venta neta ha tenido una sustancial alza si se compara el margen de 1998 (37,75%) con el de 1999 (48,04%). Para lograr que se incremente este margen de utilidad, la empresa tuvo que cambiar drásticamente su política de ventas y es así que durante todo el año 1.999 facturamos en US dólares en Guayaquil y parte en Quito donde los clientes y la competencia pusieron mucha resistencia a la facturación en dólares.

7.- En cuanto a los gastos administrativos y de ventas, estos se han incrementado en aproximadamente S/. 2.622 millones lo cual representa un incremento del 47,72% con respecto a 1998, y en el que se han considerado S/. 53 millones por concepto de Impuesto al Patrimonio de las empresas, los incrementos salariales voluntarios realizados por la empresa en Febrero, Junio y Octubre de 1.999..

8.- Las variaciones antes indicadas han significado un crecimiento en el porcentaje de rentabilidad de la Empresa, lo cual se refleja en la Utilidad Operacional que en 1.998 fue de 14.77% y en 1.999 subió a 25.75%, lo que fue suficiente para absorber la pérdida en cambio originada por el incremento del T/C de las monedas extranjeras.

Para efectos tributarios el año fiscal se dividió en dos periodos: de Enero a Abril y de Mayo a Diciembre. En el primer periodo no se calculó impuesto a la renta mientras que en el segundo si se lo hizo. La utilidad de participación de trabajadores e impuestos fue de S/. 527'668.089 para todo el año, a la que se rebajó el 15% de participación laboral por los 12 meses y el impuesto a la renta por los ocho meses.

9.- Por otro lado, el análisis de los índices de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y productividad, existe un empeoramiento de los mismos con relación al año anterior, debido a la distorsión producida por el tipo de cambio. Es decir, los activos y pasivos están actualizados al tipo de cambio del cierre de año mientras que los ingresos y costos están registrados al tipo de cambio histórico de la fecha de compra o venta.

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

10.- La utilidad neta fue de S/. 307'342.552 de la que se tomará S/. 30'734.255 para incrementar el fondo de Reserva Legal y el saldo de S/. 276'608.297 quedará a libre disposición de los accionistas.

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

	1,998		1,999		Rangos Buenos
Razón Corriente					
Activo Corriente	13,456,542,217.00	139.74%	27,593,066,746.00	128.19%	150%
Pasivo Corriente	9,629,892,395.00	regular	21,525,113,105.00	regular	
Prueba Acida					
Act. Corriente.-Inventarios	4,085,541,539.00	42.43%	12,066,420,085.00	56.06%	100%
Pasivo Corriente	9,629,892,395.00	regular	21,525,113,105.00	regular	
Porción Caja					
Caja Bcos. + Val. Neg.	483,548,916.00	5.02%	1,628,329,165.00	7.56%	10%
Pasivo Corriente	9,629,892,395.00	regular	21,525,113,105.00	regular	

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

Razón de Deuda/Patrimonio					
Total del Pasivo	10,812,957,599.00	2.04	22,890,371,477.00	2.74	1.50
Total del Patrimonio	5,307,168,463.00	regular	8,367,700,357.00	regular	

INDICES DE RENTABILIDAD

Margen Neto

Utilidad Neta	-518,087,792.00	-2.21%	307,342,552.00	0.86%	10.00%
Ventas Netas	23,410,923,850.00	malo	35,734,745,160.00	regular	

INDICES DE PRODUCTIVIDAD

Días Ctas. por Cobrar

Ctas. por Cobrar x 360	3,126,986,246*360	48.00	9,861,310,045*360	99.00	50.00
Cuentas Netas totales	23,410,923,850.00	aceptab.	35,734,745,160.00	malo	

Días de Inventario

Inventario Total x 360	9,265,803,895*360	228.00	14,488,138,862*360	280.00	150.00
Costo de Venta Total	14,573,265,755.00	malo	18,566,849,258.00	malo	

Días Ctas. por Pagar

Ctas. por Pagar x 360	8,236,318,543x360	193.00	18,336,480,045x360	324.00	150.00
Compras Totales	15,361,324,383.00	malo	20,370,870,049.00	malo	

Nota: Los índices de Productividad están distorsionados porque los Activos y Pasivos están actualizados al T/C de cierre de año, mientras que los ingresos y costos están registrados al T/C histórico en que se realizó la venta o compra.