

Guayaquil, 11 de Marzo del 2.002

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 del 2001.

1.- En el año 2001 se consolidó el proceso de dolarización implementado en Ecuador en el segundo trimestre del 2000, como consecuencia de la grave recesión económica iniciada en 1999 cuando el entonces Presidente de la República Dr. Yamil Mahuad decretó el feriado bancario, el congelamiento de los saldos de las cuentas bancarias, etc.

La dolarización ha logrado la estabilización económica del país e incluso se logró un crecimiento del PIB del 5.3%, uno de los más altos de América Latina. Sin embargo, persisten los temores de que de no aplicarse medidas correctivas, la dolarización podría fracasar como sucedió con la convertibilidad en Argentina.

2.- OTESA consciente de que la competitividad es un factor importante para el crecimiento de la empresa y de la economía ecuatoriana en general, inició en el año 2001 el trámite de clasificación para ISO 9001 versión 2000 con la compañía NOVATECH. La implementación del proyecto en cuanto a procedimientos, metodología y documentación propia todavía no está concluida.

3.- La Administración de la compañía Operaciones Técnicas Eléctricas OTESA S.A. ^{28 ABR 2002} 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 voluntario de los sueldos efectuados por la compañía a sus colaboradores en Junio del 2001. Con la implementación del esquema de dolarización, los precios de bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, que ha determinado que la inflación anual se ubique en el 22.44% según información proporcionada por el INEC.

5.- Durante el 2001 los ingresos operacionales (ventas) crecieron en US\$ 1,385,177.70, lo cual representa un incremento del 45.23% con respecto al 2000, considerando que en el año anterior todas las ventas de OTESA estaban dolarizadas.

OTESA

6.- El margen bruto de operación calculado sobre el total de la venta neta fue de 32.29%, los gastos administrativos y de ventas representaron el 26.82% de las ventas netas. En el caso de los gastos de operación hubo gastos inusuales, tales como: ajuste de la provision para jubilación patronal por US\$ 55,475.02, honorarios profesionales pagados a la empresa Novatech por US\$ 15,192.00 para implementación ISO 9001.

7.- La rentabilidad de la Empresa bajó con relación al año anterior, lo cual se refleja en la Utilidad Neta que en 2.000 fue de 8.8% y en el 2001 fue de 4.0%, debido a la disminución del margen bruto y al crecimiento de los gastos de operación.

8.- En el análisis de los índices de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y productividad, no ha habido mejoramiento de los mismos con relación al año anterior. Adjunto la relación de los índices financieros citados, para facilidad de vuestro análisis.

9.- La utilidad neta fue de US\$ 177,938.96 considerando el 25% de impuesto a la renta. Sin embargo, la ley permite el pago del 15% de impuesto a la renta siempre que se capitalice la utilidad que tribute este menor porcentaje. Dejo a criterio de la Junta General de Accionistas la decisión de acogerse a cualquiera de las dos alternativas para el pago de impuesto a la renta por el ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre del 2001.

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

Muy Atentamente,



OPERACIONES TECNICAS ELECTRICAS S.A.
Hartmut Heidenreich Deutsch.
Gerente General

30 ABR. 2002



OPERACIONES TECNICAS ELECTRICA S.A. 'OTESA'

INDICADORES FINANCIEROS

<u>INDICE DE LIQUIDEZ</u>	2000 (US DOLARES)		2001 (US DOLARES)		Rangos Buenos
Razón Corriente (Solvencia)					
Activo Corriente	1,898,290.35	1.86	2,859,606.22	1.69	2.00
Pasivo Corriente	1,020,937.33	bueno	1,692,711.99	bueno	
Prueba Acida (Liquidez)					
Act. Corrte.-Inventarios	706,753.72	0.69	1,091,705.98	0.64	1.00
Pasivo Corriente	1,020,937.33	regular	1,692,711.99	regular	
Porción Caja					
Caja Bcos. + Val. Negoc.	69,998.45	6.86%	108,569.05	6.41%	10%
Pasivo Corriente	1,020,937.33	regular	1,692,711.99	regular	
INDICE DE ENDEUDAMIENTO					
Razón de Deuda/Patrimonio					
Total del Pasivo	1,174,243.78	1.12	2,020,733.28	1.67	1.50
Total del Patrimonio	1,044,404.46	regular	1,211,270.62	buena	
INDICES DE RENTABILIDAD					
Utilidad/Patrimonio (ROE)					
Utilidad Neta	269,708.61	25.82%	177,938.96	14.69%	15.00%
Total del Patrimonio	1,044,404.46	bueno	1,211,270.62	bueno	
Margen Neto					
Utilidad Neta	269,708.61	8.81%	177,938.96	4.00%	10.00%
Ventas Netas	3,062,738.73	bueno	4,447,916.45	regular	
INDICES DE PRODUCTIVIDAD					
Dias Ctas. por Cobrar					
Ctas. por Cobrar x 360	544,874.88x360	64.00	851,243.69x360	69.00	50.00
Ventas Netas totales	3,062,738.73	regular	4,447,916.45	regular	
Dias de Inventario					
Inventario Total x 360	1,095,411.13x360	207.00	1,727,720.22x360	206.00	150.00
Costo de Venta Total	1,906,154.35	malo	3,011,558.42	malo	
Dias Ctas. por Pagar					
Ctas. por Pagar x 360	721,211.75x360	132.00	1,235,623.60x360	134.00	150.00
Compras Totales	1,967,241.20	bueno	3,318,055.70	regular	

30 ABR. 2002

