

# **INFORME DE GERENCIA GENERAL**

## **Informe de Cuentas Anuales**

EP&TIC S.A.

**2013**

---

Esta empresa fue adquirida en Feb 2013, este es el primer año de operación y de cierre de ejercicio de la nueva administración

En el 2014 la empresa debe generar utilidad para absorber la perdida del ejercicio

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Alvaro P.', is centered on the page. The signature is fluid and cursive, written over a light gray background.

---

**Informe de Cuentas Anuales**

---

**ÍNDICE**

<b>BP1 Balance de situación (activo)</b> .....	Pag. 3
<b>BP2.1 Balance de situación (patrimonio neto y pasivo no corriente)</b> .....	Pag. 4
<b>BP2.2 Balance de situación (pasivo corriente y total)</b> .....	Pag. 5
<b>PP Cuenta de Pérdidas y Ganancias</b> .....	Pag. 6

## BALANCE DE SITUACION

BP1

	NOTAS	2013	2012
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
I. Intangible.		0.00	0.00
II. Terrenos		0.00	0.00
III. Muebles y Enseres		0.00	0.00
IV. Equipos de Computacion		0.00	0.00
V. Equipos de Oficina		0.00	0.00
VI. Edificios		0.00	0.00
VII. Deudores no corrientes.		0.00	0.00
<b>B - ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>9,421.55</b>	<b>0.00</b>
I. Efectivo		8,266.58	0.00
II. Cuentas por cobrar.		1,154.97	0.00
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		0.00	0.00
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		0.00	0.00
b) Anticipo a Proveedores		0.00	0.00
2. Prestamos y Anticipos Funcionarios		377.33	0.00
3. Iva en Compras		0.00	0.00
4. Iva Retendio en ventas		0.00	0.00
5. Impuesto a la Renta Retenido		777.64	0.00
III. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		0.00	0.00
IV. Inversiones financieras a corto plazo.		0.00	0.00
V. Credito Tributario Acumulado		0.00	0.00
VI. Activos líquidos realizables		0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIVO (A+ B)</b>		<b>9,421.55</b>	<b>0.00</b>

Notas y comentarios

## BALANCE DE SITUACION

BP2.1

	NOTAS	2013	2012
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>-6,270.17</b>	<b>0.00</b>
<b>A-1) Fondos propios.</b>	1	<b>-6,270.17</b>	<b>0.00</b>
I. Capital.		800.00	0.00
1. Capital escriturado.		800.00	0.00
2. (Capital no exigido).		0.00	0.00
II. Resultados acumulados adopcion de Niifs primera vez		0.00	0.00
III. Reservas Legales		168.68	0.00
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).		0.00	0.00
V. Resultados de ejercicios anteriores.		4,717.39	0.00
VI. Aportes futuras Capitalizaciones		0.00	0.00
VII. Resultado del ejercicio.		-11,956.24	0.00
VIII. Superavit por Revalorizacion de edificio		0.00	0.00
<b>A-2) Ajustes en patrimonio neto.</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>6,478.67</b>	<b>0.00</b>
I. Provisiones a largo plazo.		0.00	0.00
II Deudas a largo plazo.		6,478.67	0.00
1. Deudas con entidades de crédito.		0.00	0.00
2. Provisiones (Jubilacion Patronal, Deshaucio)	2	6,478.67	0.00
3. Otras deudas a largo plazo		0.00	0.00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		0.00	0.00
IV. Pasivos por impuesto diferido.		0.00	0.00
V. Periodificaciones a largo plazo.		0.00	0.00
VI. Acreedores comerciales no corrientes.		0.00	0.00
VII. Deuda con características especiales a largo plazo.		0.00	0.00

## Notas y comentarios

El Patrimonio neto es por -6270, al tener ganancia acumulada de 4717, pérdida de -11956 en el año 2013, hace que no se aplique el causal de disolución por parte de Supoercias, para el 2014 se tiene que monitorear para para generar ganacia que absorba las perdidas acumuladas, o en sudefecto los socios capitalizar con aporte de recursos monetarios Esta provisión esta definida por un estudio actuarial para las 29 personas contradas hasta el 31 dic 2013

## BALANCE DE SITUACION

BP2.2

	NOTAS	2013	2012
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>		<b>9,213.05</b>	<b>0.00</b>
I. Provisiones sociales a corto plazo.	3	7,828.25	0.00
II. Deudas a corto plazo.		1,027.77	0.00
1. Iva en ventas		0.00	0.00
2. Empleados y Trabajadores 15 % Utilidades periodo 2012		0.00	0.00
3. Otros Impuestos por pagar SRI		1,027.77	0.00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.		0.00	0.00
IV. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.		357.03	0.00
1. Proveedores		357.03	0.00
a) Dividendos por Pagar Socios		0.00	0.00
b) Proveedores a corto plazo.		0.00	0.00
2. Anticipo de Clientes		0.00	0.00
V. Periodificaciones a corto plazo.		0.00	0.00
VI. Deuda con características especiales a corto plazo.		0.00	0.00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+ B+ C)</b>		<b>9,421.55</b>	<b>0.00</b>

Notas y comentarios

Este valor será desembolsado en el ejercicio siguiente: Dec13 Dec14 aportes iess

## PÉRDIDAS Y GANANCIAS

PP

	NOTAS	2013	2012
1. Importe neto de la cifra de negocios .		38,882.26	0.00
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fab.		0.00	0.00
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.		0.00	0.00
4. Infraestructura		0.00	0.00
5. Otros ingresos de explotación		0.00	0.00
6. Gastos de personal		-31,937.57	0.00
7. Otros costos directos de explotación		0.00	0.00
8. Amortización del activo fijo		0.00	0.00
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		0.00	0.00
10. Costos de Infraestructura		0.00	0.00
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		0.00	0.00
12. Gastos de Administracion y Venta	4	-18,900.90	0.00
<b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>-11,956.21</b>	<b>0.00</b>
13. Ingresos financieros		0.00	0.00
a) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter finan.		0.00	0.00
b) Otros ingresos financieros		0.00	0.00
14. Gastos financieros		0.03	0.00
15. Variación de valor razonable en instrumentos financieros		0.00	0.00
16. Diferencias de cambio		0.00	0.00
17. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		0.00	0.00
18. Otros ingresos y gastos de carácter financiero		0.00	0.00
a) Incorporación al activo de gastos financieros		0.00	0.00
b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores		0.00	0.00
c) Resto de ingresos y gastos		0.00	0.00
<b>B) RESULTADO FINANCIERO (13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)</b>		<b>0.03</b>	<b>0.00</b>
<b>C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)</b>		<b>-11,956.18</b>	<b>0.00</b>
20. Impuestos sobre beneficios 15% colaboradores 23% Imp Renta		0.00	0.00
<b>D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20)</b>		<b>-11,956.18</b>	<b>0.00</b>

Notas y comentarios

# **Informe Gerente General**

**EP&TIC S.A.**

**2013**

---

---

**Informe Gerente General**

---

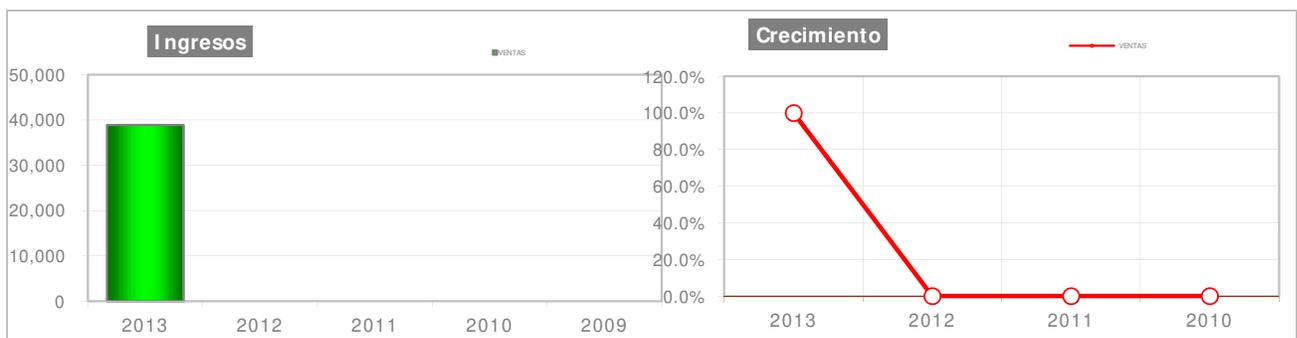
**ÍNDICE**

<b>1 Análisis de los INGRESOS</b> .....	Pág. 3
<b>2 Análisis de los GASTOS</b> .....	Pág. 4
<b>3 Análisis de los RESULTADOS</b> .....	Pág. 5
<b>4 Análisis de los BALANCES 1ª PARTE</b> .....	Pág. 6
<b>5 Análisis de los BALANCES 2ª PARTE</b> .....	Pág. 7
<b>6 Análisis FINANCIERO 1/ Rentabilidad</b> .....	Pág. 8
<b>7 Análisis FINANCIERO 2/ Solvencia</b> .....	Pág. 9
<b>8 Análisis FINANCIERO 3/ Liquidez</b> .....	Pág. 10
<b>9 Análisis FINANCIERO 4/ Endeudamiento</b> .....	Pág. 11
<b>10 Análisis FINANCIERO 5/ Gestión</b> .....	Pág. 12
<b>11 Análisis FINANCIERO 6/ Recursos Humanos</b> .....	Pág. 13

**ANÁLISIS DE LOS INGRESOS**

EVOLUCIÓN	ANÁLISIS DE LOS INGRESOS				
	2013	2012	2011	2010	2009
VENTAS y prest. de servicios	38,882				
OTROS INGRESOS					
INGRESOS FINANCIEROS					
<b>INGRESOS netos TOTAL</b>	<b>38,882</b>	100.0%			

% CRECIMIENTO	2013	2012	2011	2010
VENTAS y prest. de servicios	100.0%	100.0%		
OTROS INGRESOS				
INGRESOS FINANCIEROS				
<b>INGRESOS netos TOTAL</b>	<b>100.0%</b>			

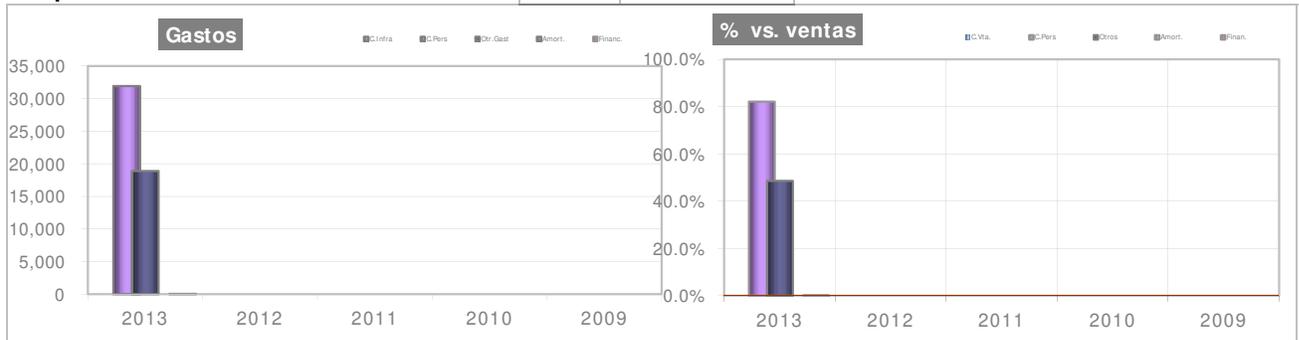


Análisis y comentarios

**ANÁLISIS DE LOS GASTOS**

	ANÁLISIS DE LOS GASTOS				
	2013	2012	2011	2010	2009
<b>COSTE de Infraestructura</b>					
% s/ventas					
<b>Costos Directos</b>	31,938				
% s/ventas	82.1%				
<b>Otros gastos explotación</b>	18,901				
% s/ventas	48.6%				
<b>Amortizaciones</b>					
% s/ventas					
<b>Gastos financieros</b>	0				
% s/ventas	0.0%				

**Proporción de Costos Y Gastos COSTOS DIRECTOS** 62.8% # DIV/0!



Análisis y comentarios

**ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS**

MÁRGENES Y RESULTADOS	ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS				
	2013	2012	2011	2010	2009
VENTAS y prestaciones servicios Infraestructura	<b>38,882</b>	100.0%			
<b>A MARGEN BRUTO</b>	<b>38,882</b>	100.0%			
Otros ingresos de la explotación					
Costos de personal Y Costos Directo	31,938	82.1%			
Otros gastos explotación	18,901	48.6%			
<b>B E.B.I.T.D.A.</b>	<b>-11,956</b>	-30.7%			
Amortizaciones					
<b>C RESULTADO Explotación</b>	<b>-11,956</b>	-30.7%			
<b>D RESULTADO Financiero</b>	<b>0</b>				
<b>E RESULTADO Bruto</b>	<b>-11,956</b>	-30.7%			
<b>F RESULTADO NETO</b>	<b>-11,956</b>	-30.7%			



Análisis y comentarios

**REPARTICION DE UTILIDADES**

RESULTADO Bruto -11,956

**15% Empleados**

SUBTOTAL -11,956

**23% Impuesto a la Renta**

SUBTOTAL -11,956

10% Reservas Legales

DIVIDENDOS

REINVERSION

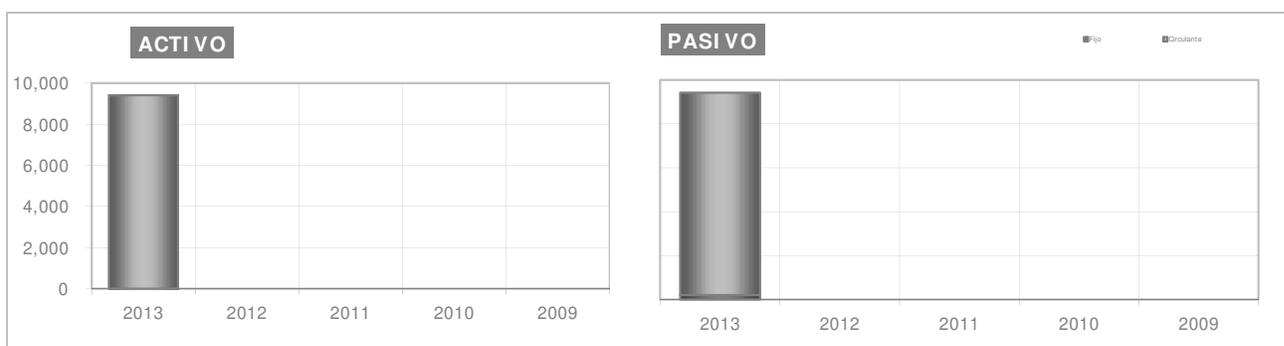
DIVIDENDOS A PARA ACCIONISTAS

--	--

**ANÁLISIS DE LOS BALANCES - 1**

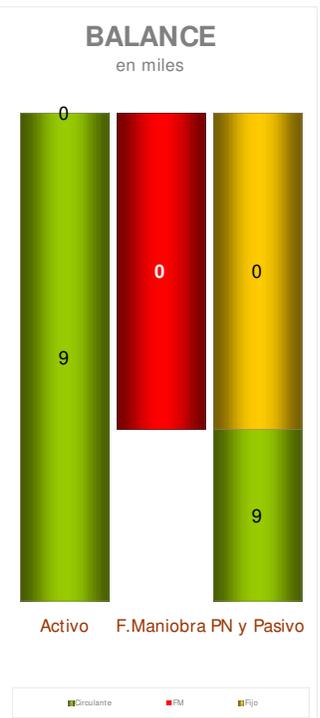
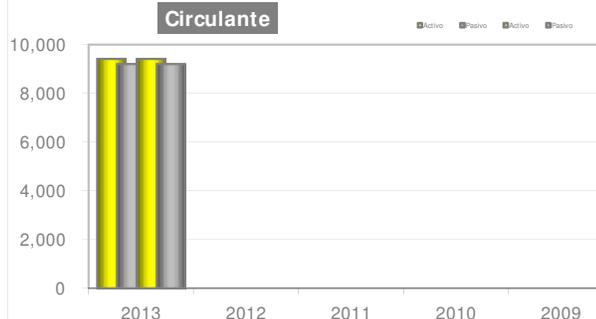
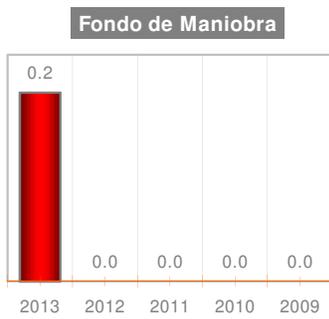
ACTIVO	ANÁLISIS DE LOS BALANCES				
	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Activo NO CORRIENTE</b>					
Activo Fijo					
Otros Activos no Corrientes					
% vs Total Activo					
<b>Activo CORRIENTE</b>	<b>9,422</b>				
I. Efectivo	8,267				
% E vs Total Activo	87.7%				
II. Cuentas por cobrar.	1,155				
% CXC vs Total Activo	12.3%				
Realizable					
% AR vs Total Activo					
VI. Activos líquidos realizables					
% AD vs Total Activo					
	100.0%				
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9,422</b>				

PATRI MONIO NETO Y PASIVO	2013	2012	2011	2010	2009
<b>PATRI MONIO NETO</b>	<b>-6,270</b>				
% PN vs Total PN y Pasivo	-66.6%				
<b>PASIVO (Exigible)</b>	<b>15,692</b>				
% Pasivo vs Total PN y Pasivo	166.6%				
Exigible a LARGO PLAZO	6,479				
% PLP vs Total PN y Pasivo	68.8%				
Ex. CORTO PLAZO (Circulante)	9,213				
% PCP vs Total PN y Pasivo	97.8%				
<b>TOTAL PATR. NETO Y PASIVO</b>	<b>9,422</b>				



**ANÁLISIS DE LOS BALANCES - 2**

	2013	2012	2011
<b>FONDO DE MANIOBRA (NOF)</b>	<b>208</b>		
<b>% Variación interanual</b>	2013	2012	2011
<b>ACTIVO</b>	100.0%		
Activo Fijo			
Activo Circulante	100.0%		
<b>Patrimonio Neto y PASIVO</b>	100.0%		
Patrimonio Neto	100.0%		
Pasivo Largo Plazo	100.0%		
Pasivo Corto Plazo	100.0%		

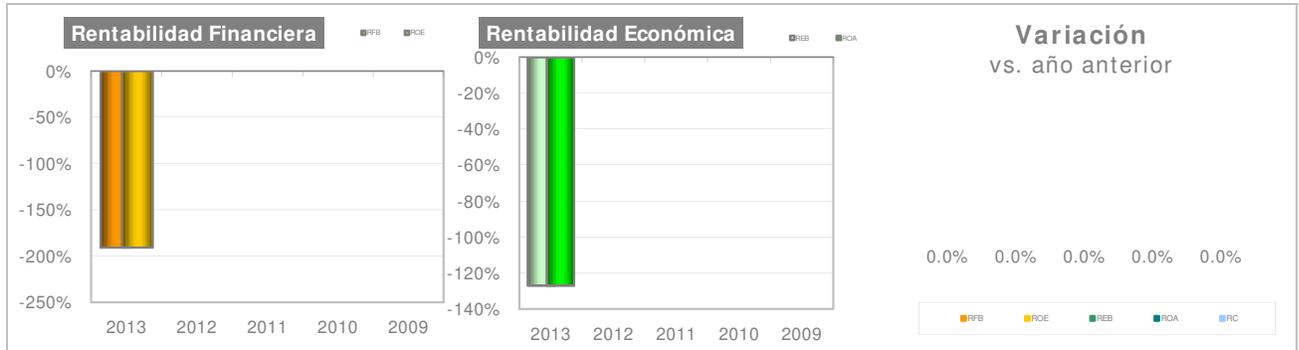


Análisis y comentarios

El Fondo de Maniobra son los flujos que necesita Kruger para financiar la operación de la empresa, este tiene una relación directa con las ventas, si existe aumento en el volumen de ventas también esto demanda mayor fondo  
 El Activo Fijo es neto, es decir restado la depreciación, por ende la variación de un año a otro es en rojo  
 El gráfico del circulante expresa un crecimiento del activo en relación al pasivo, lo que determina que Kruger tiene una liquidez sustentada

**ANÁLISIS FINANCIERO - 1 - Rentabilidad**

RENTABILIDAD	2013	2012	2011	2010	2009
RFB Rent. Financiera Bruta	-190.7%	# VALUE!			
R.O.E. - R. Financiera Neta	-190.7%	# VALUE!			
REB Rent. Económica Bruta	-126.9%	# VALUE!			
R.O.A. - Rent. Económ. Neta	-126.9%	# VALUE!			
ROI Rentabilidad del Capital	-1494.5%	# VALUE!			



Análisis y comentarios

**AÑO 2013**

RFB indica que cada dólar del Patrimonio tiene una pérdida bruta de 1,90 dólares

(Utilidad Bruta, es la utilidad antes del 15% de empleados y 23% de Impuesto a la renta)

ROE indica que cada dólar del Patrimonio genera una pérdida neta de los accionistas 1,90 dólares

( Patrimonio = Capital + Reservas Legales + Utilidades años Anteriores + Utilidad Ejercicio Actual)

(Utilidad Neta es la utilidad después de impuestos)

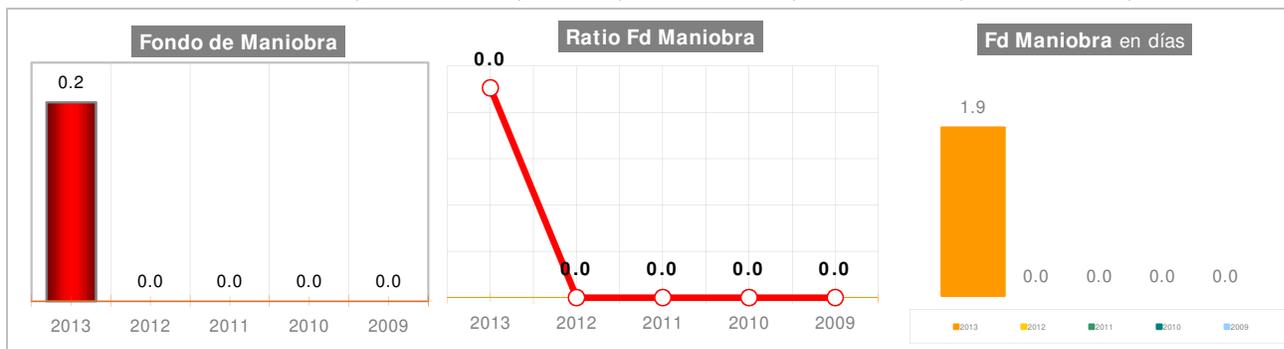
REB, establece que cada dólar del Activo, genera una pérdida bruta de 1.26 dólares

ROA indica que cada dólar del activo, genera una pérdida neta de 1.26 dólares

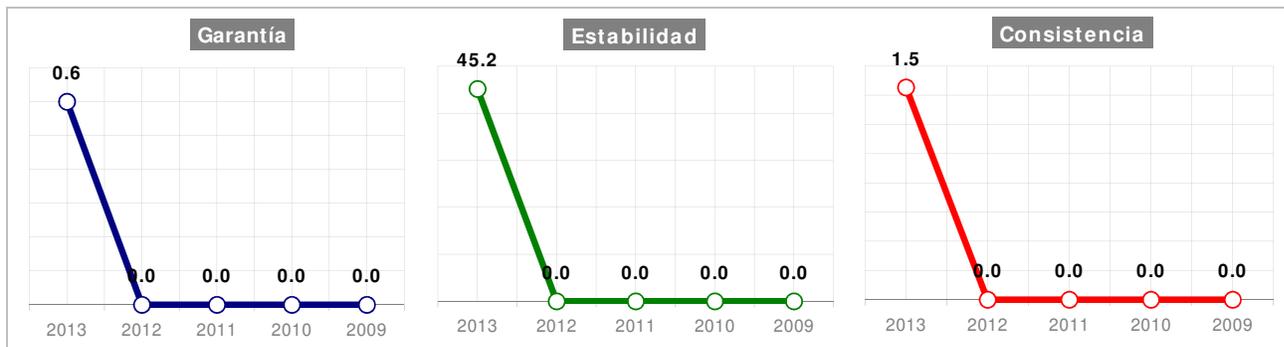
ROI , indica que cada dólar del Capital Social está generando una pérdida neta de 14.95 dólares

**ANÁLISIS FINANCIERO - 2 - Solvencia**

<b>FONDO MANIOBRA</b>	2013	2012	2011	2010	2009
Fondo de Maniobra	208				
Ratio Fondo de Maniobra	0.0	0.0			
Ratio FdM en días	1.9	# VALUE!			



<b>GARANTÍA</b>	2013	2012	2011	2010	2009
Garantía o solvencia	0.6	0.6			
Consistencia o firmeza	1.5	1.5			
Estabilidad	45.2	45.2			



Análisis y comentarios

**AÑO 2013**

RATIO FONDO DE MANIOBRA, cada dólar del Pasivo Corriente puede ser cubierto con 0 dólares del fondo de maniobra, lo cual indica que la empresa tiene que recurrir a terceros para disponer de fondos para su operación

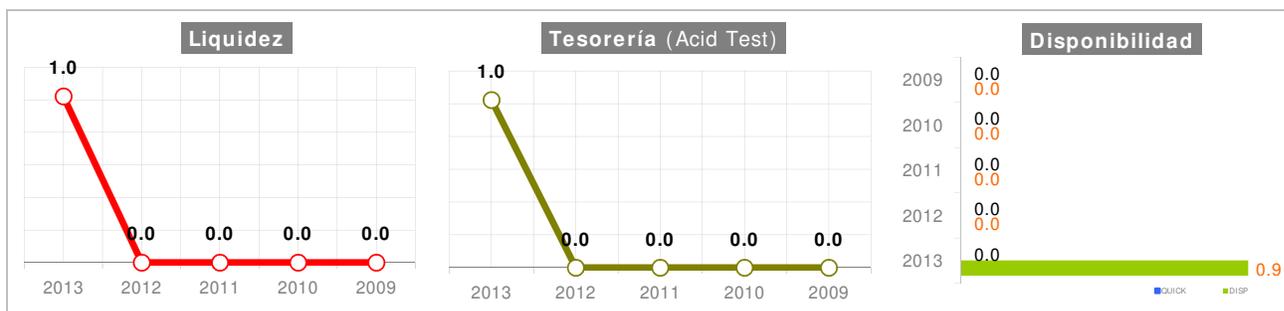
Solvencia, por cada dólar del Pasivo la empresa dispone de 0.6 dólares del activo total para cumplir sus obligaciones

Consistencia, la empresa dispone de 1.5 dólares para cubrir la deuda de largo plazo

Estabilidad, la empresa dispone de 45.2 dólares del activo total para respaldar el patrimonio y el pasivo de largo plazo

**ANÁLISIS FINANCIERO - 3- Liquidez**

LIQUIDEZ	2013	2012	2011	2010	2009
Liquidez	1.0	1.0			
Tesorería (Acid Test)	1.0	1.0			
Disponibilidad	0.9	0.9			
Dispon. Inmediata (Quick)					



Análisis y comentarios

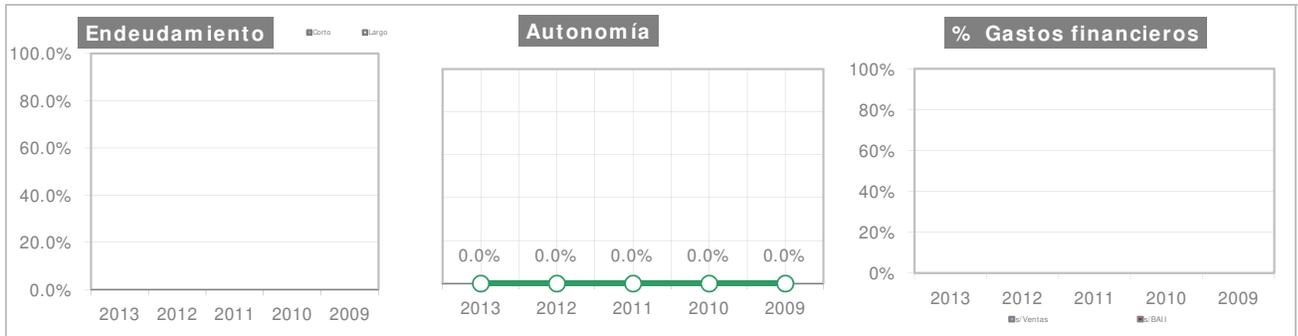
**Año 2013**

Liquidez, por cada dólar del pasivo corriente Kruger dispone de 1,0 dólares de su circulante para cubrir sus obligaciones

Disponibilidad, al 31 Dic por cada dólar del pasivo corriente, la empresa dispone de 0.9 dólares en efectivo para cubrir con su obligación.

**ANÁLISIS FINANCIERO - 4 - Endeudamiento**

<b>ENDEUDAMIENTO</b>	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Endeudamiento</b>					
Endeudamiento a <b>Largo Plazo</b>					
Endeudamiento a <b>Corto Plazo</b>					
<b>Apalancamiento</b>					
<b>Calidad de la deuda</b>					
<b>Autonomía</b>					
<b>Autofinanciación s/ Ventas</b>					
<b>Autofinanciación s/ Activo</b>					
<b>Capacidad dev. préstamos</b>					
<b>% Gastos financ./ Ventas</b>					
<b>% Gastos Financieros/ BAI I</b>					
<b>Cobertura Gastos Financieros</b>					



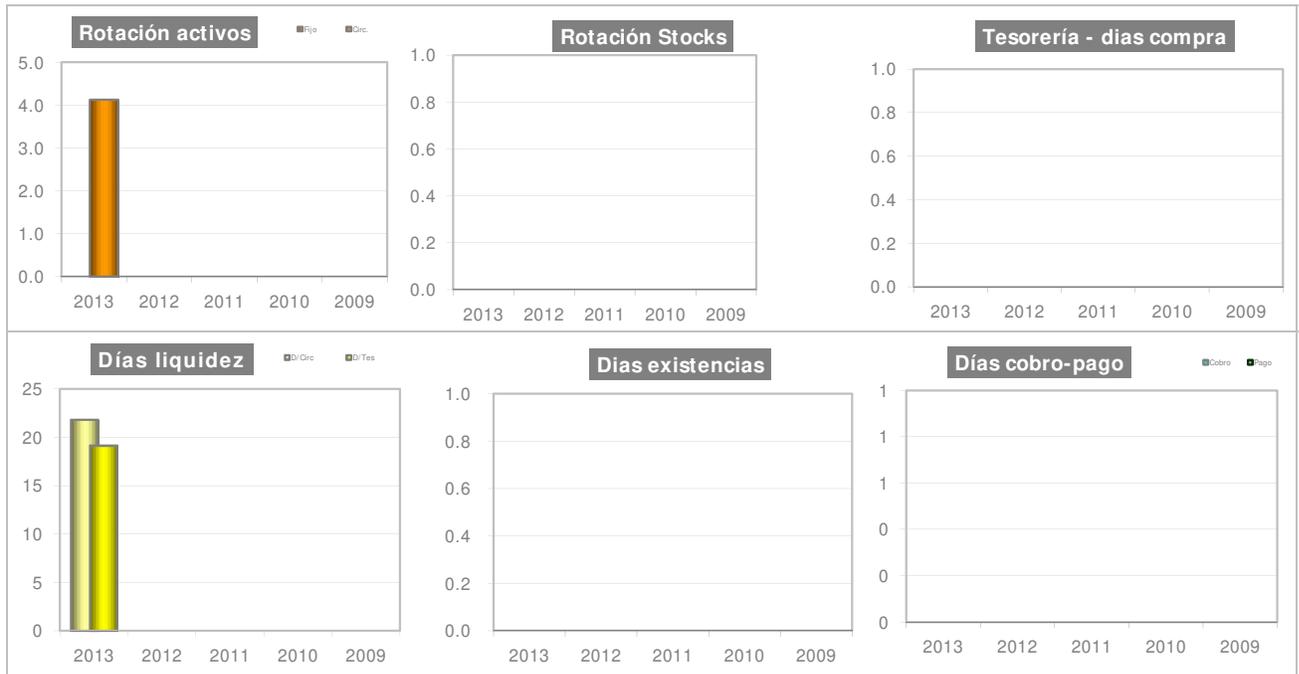
Análisis y comentarios

**2013**

Al ser el primer año de operación de la empresa bajo la nueva administración y estar en reestructuración no aplica pronunciar comentarios en estos índices financieros

**ANÁLISIS FINANCIERO - 5 - Gestión**

GESTIÓN	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Rotación Activo Fijo</b>					
<b>Rotación Activo Circulante</b>	4.1	4.1			
<b>Rotación Activo Total</b>	4.1	4.1			
<b>Circulante (días venta)</b>	21.8	21.8			
<b>Tesorería (días venta)</b>	19.1	19.1			
<b>Tesorería (días compra)</b>					
<b>Rotación Stocks</b>					
<b>Días existencias</b>					
<b>Días pago proveedores</b>					
<b>Días cobro clientes</b>					



Análisis y comentarios

**2013**

Rotacion Act Circ, Ventas/Act Circ, en 4.1 veces rota el Act Circu, es decir por cada dólar de la venta, 4.1 ctv de dólar se convierte en Act Circ, via CXC, bancos o anticipo proveedores  
 Circul (días venta), Circul/Ventas\* # días, Kruger se tarda 21,8 días en convertir una venta en Activo Circulante (CXC, Banco)  
 Tesorería(días Venta), bancos/ventas\* # días, Kruger se tarda en 19.1 días en convertir una venta en efectivo.

**ANÁLISIS FINANCIERO - 6 - Recursos Humanos**

RECURSOS HUMANOS	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Número de empleados</b>	21				
% Variación nº empleados					
<b>Gastos de personal</b>	-31,937.57				
% Variac. costes personal					
<b>Coste medio por empleado</b>	-1,520.84				
% Variación coste medio					
<b>Ventas por empleado</b>	1,851.54				
% Variación anual v.p.e.					



Análisis y comentarios

**2013**

Coste Medio Colaborador, cada empleado le representa a la empres 1.521 dólares de costo promedio

Ventas por colaborador, cada colaborador debió haber generado 1.852 dólares de ventas

Utilidad Neta por colaborador, cada colaborador genera una rentabilidad bruta de 331dólares

# **Informe Mercantil**

EP&TIC S.A.

**2013**

---

**INFORME MERCANTIL**

---

**ÍNDICE**

<b>1- Distribución de resultados</b> .....	Pág. 3
<b>2- Composición del Órgano de Administración</b> .....	Pág. 4
<b>3- Análisis de supuestos de posible disolución</b> .....	Pág. 5
<b>4- Capital Social</b> .....	Pág. 6
<b>5- Distribución del Capital</b> .....	Pág. 7
<b>6- Valor de Patrimonio</b> .....	Pág. 8

**1- Distribución de resultados****IM 1**

---

**BASE DE REPARTO**

---

Resultados del Ejercicio -11,956.18

**DISTRIBUCIÓN**

---

15% Empleados  
25% Impuesto a la Renta

Total distribuido

Notas y observaciones

---

**2- Composición del Órgano de Administración****IM 2****TIPO DE ADMINISTRACIÓN:** Comité Directivo

<b>Cedula</b>	<b>Apellidos v nombre / Razón social</b>	<b>Cargo</b>	<b>Fecha poder</b>	<b>Fecha fin</b>
	Ernesto Kruger Teran	Presidente Ejecutivo		
	Miguel Rivera Armendariz	Gerente General		

Notas y observaciones

---

**3- Análisis de supuestos de posible disolución**

---

**IM 3****La sociedad SI incurre en dicha causa de disolución**

Al cierre del Ejercicio, el Capital Social de la entidad era de 800 y la mitad: 400  
siendo el Patrimonio Neto : -6,270 (inferior a dicho importe).

---

**Notas y observaciones**

---

No aplica la disolucion, pues esta empresa fue adquirida en feb 2013, al 31 de dic registra la cuenta Utilidades de ejercicios anteriore 4k, por otro lado se registro como gastos la provision de jubilacion patronal lo que no aplica pues la empresa inicio sus operaciones desde marzo 2013 y en este mes se realiza contrataciones de personal. Finalmente se firmara un contrato con Kruger quien esta garantizando la contratacion del todo el personal tecncio por 1 año, cancelado mensaulmente por tiempo material pora cada colaborador, lo que garantiza que en el 2014 habra una utilidad

**4- Resumen del Capital Social****IM 4**

La sociedad no cotiza en bolsa

**Resumen de la composición del capital social:**

- Valor Nominal: 800.00

Tipo	Nominal	Número	Del número	Al número
A	1.00000	800		
B				

Notas y observaciones

**5- Distribución del Capital Social - Relación de socios****IM 5****Distribución del capital social entre los socios a 31 de diciembre de 2013**

Socio	Participación	Serie	Número	% Titularidad
# REF!		A	768	100.00%
Krugercorporation S.A.		A	8	100.00%
Gerardo Yandun		A	8	100.00%
Cristina Mieles		A	8	100.00%
Miguel Rivera		A	8	100.00%

**Total**

800 \*

\* Total acciones = Número de acciones x Porcentaje de titularidad

## 6- Valor de Patrimonio

I M 6

Socio	Número	V. Nominal	V. Teórico	Valor Capitalización
Krugercorporation S.A.	768	768.00		
Enesto Kruger	8	8.00		
Gerardo Yandun	8	8.00		
Cristina Mieles	8	8.00		
Miguel Rivera	8	8.00		