

Informe Gerente General (Económico Financiero)

EP&TIC S.A.

2015

Q4

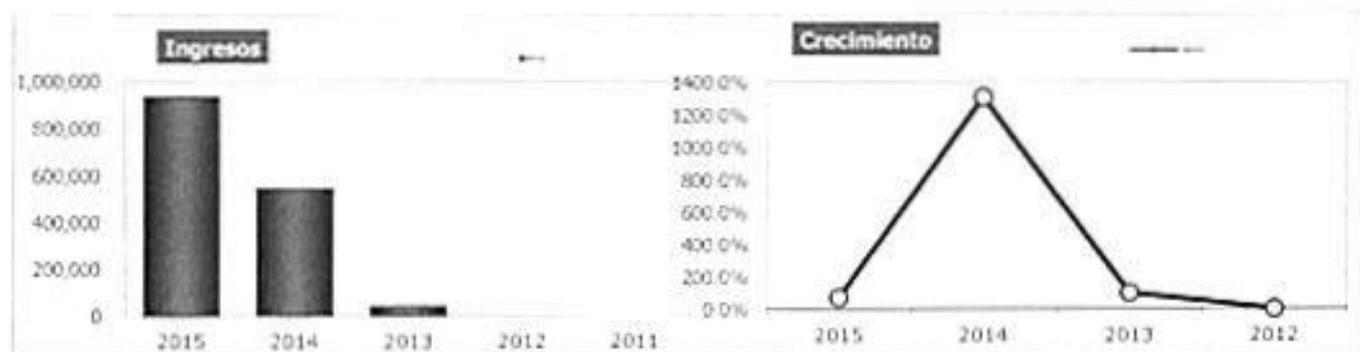
Informe Gerente General (Económico Financiero)**ÍNDICE**

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

ANÁLISIS DE LOS INGRESOS

EVOLUCIÓN	ANÁLISIS DE LOS INGRESOS				
	2015		2014	2013	2012
VENTAS y prest. de servicios	933,258	99.4%	547,118	38,882	
OTROS INGRESOS					
INGRESOS FINANCIEROS	5,303				
INGRESOS netos TOTAL	938,562	71.5%	547,118	38,882	

% CRECIMIENTO	2015		2014	2013	2012
VENTAS y prest. de servicios	70.6%	-1236.5%	1307.1%	100.0%	
OTROS INGRESOS					
INGRESOS FINANCIEROS	100.0%	100.0%			
INGRESOS netos TOTAL	71.5%		1307.1%	100.0%	



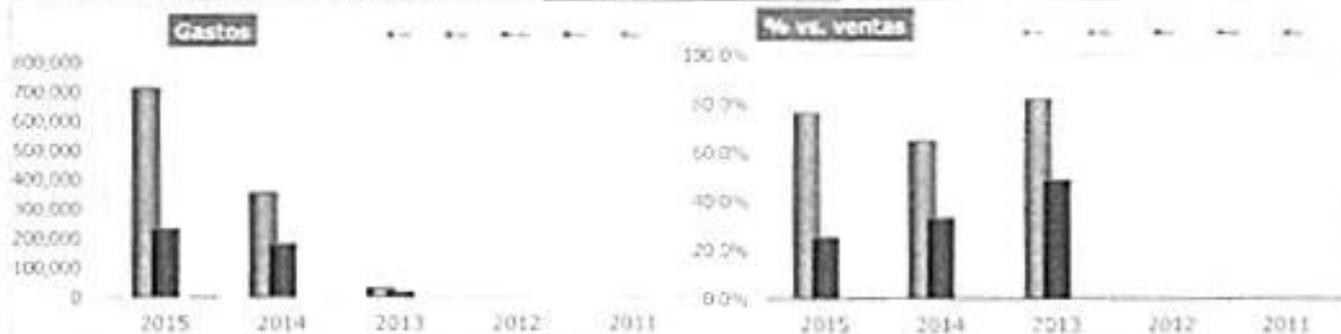
Análisis y comentarios

Los ingresos netos crecieron en un -1200.00% con respecto al 2014

ANÁLISIS DE LOS GASTOS

	ANÁLISIS DE LOS GASTOS					
	2015		2014	2013	2012	2011
COSTE de Infraestructura						
% s/ventas						
Costos Directos	710,994	100.4%	354,810	31,938		
% s/ventas	76.2%		64.9%	82.1%		
Otros gastos explotación	232,209	28.7%	180,370	18,901		
% s/ventas	24.9%		33.0%	48.6%		
Amortizaciones						
% s/ventas						
Gastos financieros	478	159366.7%	0			
% s/ventas	0.1%		0.0%			

Proporción de Costos Y Gastos **COSTOS DIRECTOS** 75.4% 66.3%



Análisis y comentarios

AÑO 2015

El 76,2% del valor de las ventas corresponde a los costos directos

El 24,9% del valor de las ventas corresponde a los otros gastos de explotación, que corresponde aquellos gastos de operación de la empresa.

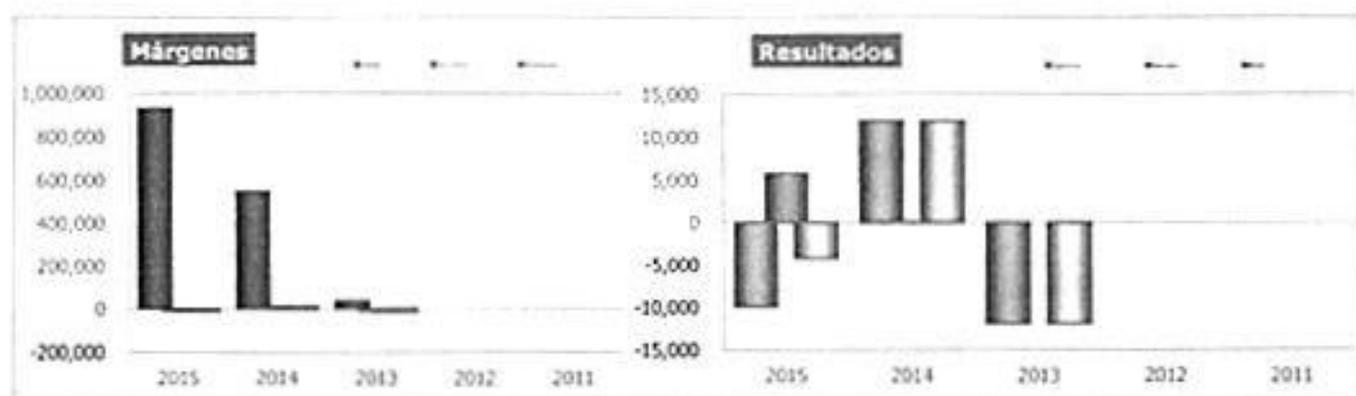
La proporción de los gastos (sin infraestructura) establece 76,2% para Costos Directos, y 24,9% los gastos generales

AÑO 2015 VS 2014

En el 2015 los costos directos se ha incrementado en el 100,0%, se debe principalmente al incremento de las ventas y de colaboradores lo mismo sucede con el incremento en los gastos de explotación.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

MÁRGENES Y RESULTADOS	ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS					
	2015		2014	2013	2012	2011
VENTAS y prestaciones servicios Infraestructura	933,258	99.4%	547,118	38,882		
A MARGEN BRUTO	933,258	100.0%	547,118	38,882		
Otros ingresos de la explotación						
Costos de personal Y Costos Directo	710,994	76.2%	354,810	31,938		
Otros gastos explotación	237,209	24.9%	180,370	18,901		
B E.B.I.T.D.A.	-9,945	-1.1%	11,939	-11,956		
Amortizaciones						
C RESULTADO Explotación	-9,945	-1.1%	11,939	-11,956		
D RESULTADO Financiero	5,782	109.0%	0			
E RESULTADO Bruto	-4,163	-0.4%	11,939	-11,956		
F RESULTADO NETO	-4,163	-0.4%	11,939	-11,956		



Análisis y comentarios

REPARTICIÓN DE UTILIDADES

RESULTADO Bruto -4,163

15% Empleados

SUBTOTAL -4,163

23% Impuesto a la Renta

SUBTOTAL -4,163

10% Reservas Legales

DIVIDENDOS

REINVERSION

DIVIDENDOS A PARA ACCIONISTAS

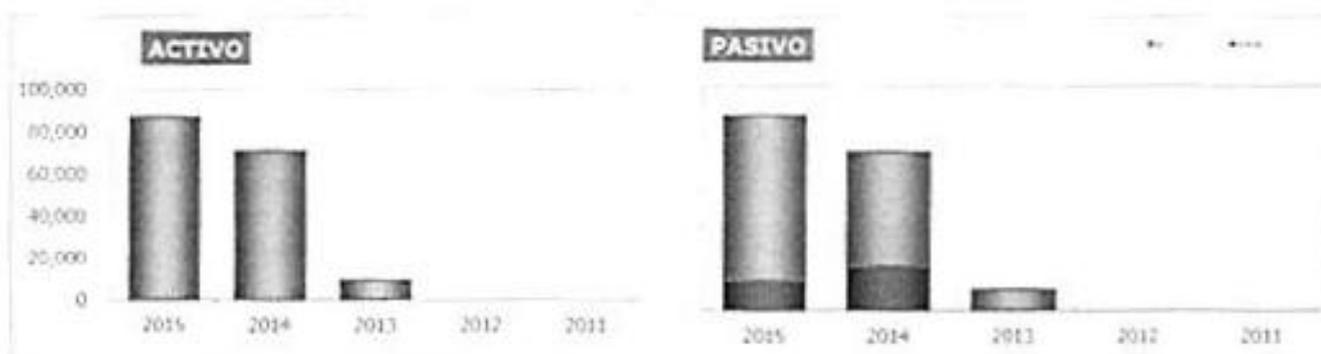
Se cancela hasta 15 Abril 2015

Dividendos para Accionistas

96%	KRUGERCORPOR
1%	Ernesto Kruger T
1%	Miguel Rivera Arr
1%	Gerardo Yandún
1%	Christian Miele

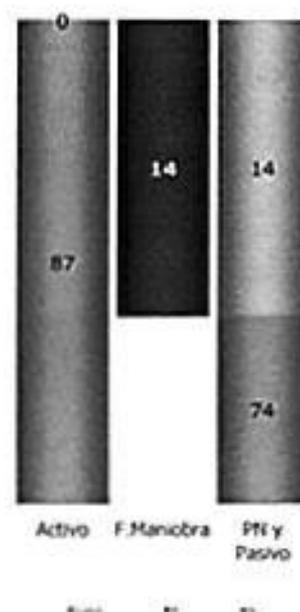
ANÁLISIS DE LOS BALANCES - 1

ACTIVO	ANÁLISIS DE LOS BALANCES					
	2015		2014	2013	2012	2011
Activo NO CORRIENTE						
Activo Fijo						
Otros Activos no Corrientes						
% vs Total Activo						
Activo CORRIENTE	87,073	22.6%	71,012	9,422		
I. Efectivo	32,630	-11.5%	36,872	8,267		
% E vs Total Activo	37.5%		51.9%	87.7%		
II. Cuentas por cobrar.	26,514	-13.9%	30,805	1,155		
% CC vs Total Activo	30.5%		43.4%	12.3%		
Realizable	27,928	737.5%	3,335			
% AR vs Total Activo	32.1%		4.7%			
VI. Activos líquidos realizables						
% AD vs Total Activo						
	100.0%		100.0%			
TOTAL ACTIVO	87,073	22.6%	71,012	9,422		
PATRIMONIO NETO Y PASIVO						
	2015		2014	2013	2012	2011
PATRIMONIO NETO	5,607	-47.7%	10,727	-6,270		
% PN vs Total PN y Pasivo	6.4%		15.1%	-66.6%		
PASIVO (Exigible)	81,465	35.1%	60,286	15,692		
% Pasivo vs Total PN y Pasivo	93.6%		84.9%	166.6%		
Exigible a LARGO PLAZO	7,902	-13.6%	9,147	6,479		
% PLP vs Total PN y Pasivo	9.1%		12.9%	68.8%		
Ex. CORTO PLAZO (Circulante)	73,563	43.8%	51,139	9,213		
% PCP vs Total PN y Pasivo	84.5%		72.0%	97.8%		
TOTAL PATR. NETO Y PASIVO	87,073	22.6%	71,012	9,422		

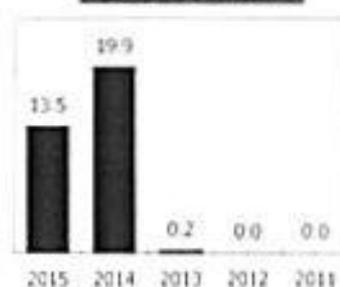


ANÁLISIS DE LOS BALANCES - 2

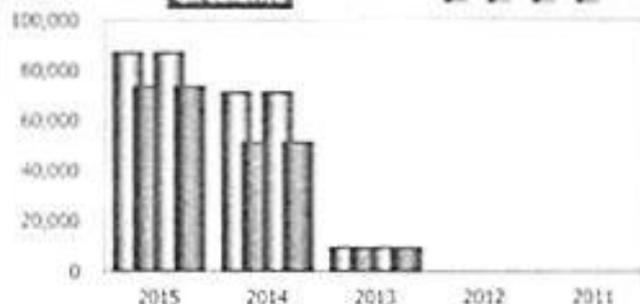
	2015	2014	2013
FONDO DE MANIOBRA (NOF)	13,510	19,874	208
	-32.0%		
% Variación Interanual	2015	2014	2013
ACTIVO	22.6%	653.7%	100.0%
Activo Fijo			
Activo Circulante	22.6%	653.7%	100.0%
Patrimonio Neto y PASIVO	22.6%	653.7%	100.0%
Patrimonio Neto	-47.7%	-271.1%	100.0%
Pasivo Largo Plazo	-13.6%	41.2%	100.0%
Pasivo Corto Plazo	43.8%	-455.1%	100.0%

BALANCE
en miles

Fondo de Maniobra



Circulante



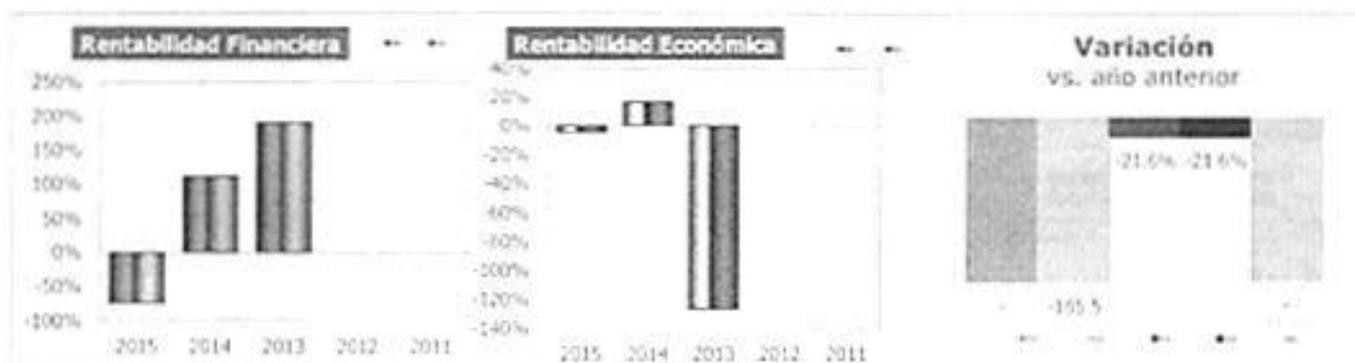
Análisis y comentarios

El Fondo de Maniobra son los flujos que necesita Eptic 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.

Los estados financieros anuales son sometidos a una auditoría para el período fiscal 2015. El Dictamen de auditoría, es un dictamen con una opinión limpia y los estados financieros que se incluyen en el informe son el resultado de este proceso.

ANÁLISIS FINANCIERO - 1 - Rentabilidad

RENTABILIDAD	2015	2014	2013	2012	2011
RFB Rent. Financiera Bruta	-74.2%	-185.5%	111.3%	190.7%	
R.O.E. - R. Financiera Neta	-74.2%	-185.5%	111.3%	190.7%	
REB Rent. Económica Bruta	-4.8%	-21.6%	16.8%	-126.9%	
R.O.A. - Rent. Económ. Neta	-4.8%	-21.6%	16.8%	-126.9%	
ROI Rentabilidad del Capital	-47.3%	-183.0%	135.7%	-1494.5%	



Análisis y comentarios

AÑO 2015

1 ROE indica que cada dólar del Patrimonio Neto tiene una utilidad antes de impuestos de -0,74 dólares y varía en -185,5% con respecto al ejercicio anterior debido al aumento de la utilidad y del Cap Social

(Utilidad antes Imp, es la utilidad antes del 15% de empleados y 22% de Impuesto a la renta)

2 ROE indica que cada dólar del Patrimonio Neto genera una utilidad después de impuestos -0,74 dólares, varía en -185,5% con respecto al ejercicio anterior, se debe al aumento del Capital Social en: USD 8000

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

(Utilidad Neta es la utilidad después de impuestos)

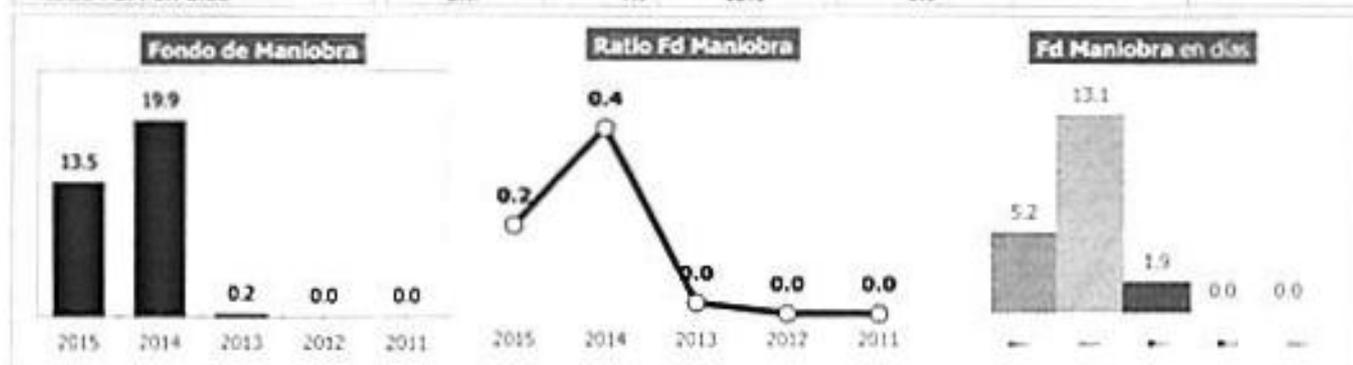
3 ROI, establece que cada dólar del Activo, Kruger genera una utilidad antes de impuestos de -0,05 dólares y la variación de -21,6% respecto al ejercicio anterior, indica que ha sido menos productivo con los activos

4 ROA indica que cada dólar del activo, genera una utilidad después de impuestos de -0,05 dólares y varía en el -21,6% con respecto al ejercicio anterior

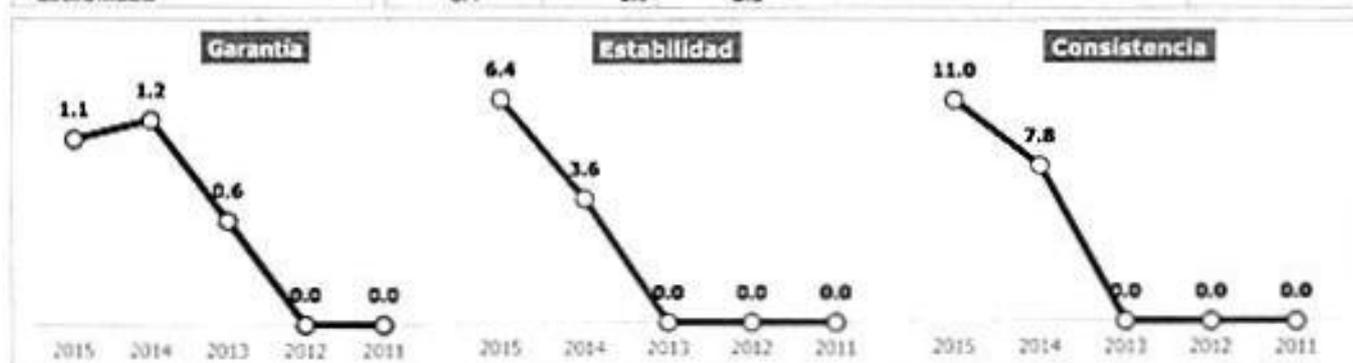
5 RCS, indica que cada dólar del Capital Social Pagado está generando una utilidad neta de -0,47 dolares, variación del -183% con respecto al ejercicio anterior, debido al aumento de Capital Social

ANÁLISIS FINANCIERO - 2 - Solvencia

FONDO MANIOBRA	2015	2014	2013	2012	2011
Fondo de Maniobra	13,510	-32.0%	19,874	208	
Ratio Fondo de Maniobra	0.2	-0.2	0.4	0.0	
Ratio FdM en días	5.2	-7.9	13.1	1.9	



GARANTÍA	2015	2014	2013	2012	2011
Garantía o solvencia	1.1	-0.1	1.2	0.6	
Consistencia o firmeza	11.0	3.3	7.8		
Estabilidad	6.4	2.9	3.6		



Análisis y comentarios

AÑO 2015

RATIO FONDO DE MANIOBRA, cada dólar del Pasivo Corriente puede ser cubierto con 0,18 dolares del fondo de maniobra , lo cual indica que la empresa administra los fondos de proveedores, sin interes, para fondear su operación

SOLVENCIA, por cada dólar del Pasivo la empresa dispone de 1,07 dólares del activo total para cumplir sus obligaciones

CONSTANCIA, la empresa dispone de 11,02 dólares del activo fijo para cubrir la deuda de largo plazo

ESTABILIDAD, la empresa dispone de 6,45 dólares del activo fijo para respaldar 1 dólar del patrimonio y 1 dolar del pasivo de largo plazo

ANÁLISIS FINANCIERO - 3- Liquidez

LIQUIDEZ	2015		2014	2013	2012	2011
Liquidex	1.2	-0.2	1.4	1.0		
Tesorería (Acid Test)	1.2	-0.2	1.4	1.0		
Disponibilidad	0.4	-0.3	0.7	0.9		
Dispon. Inmediata (Quick)						



Análisis y comentarios

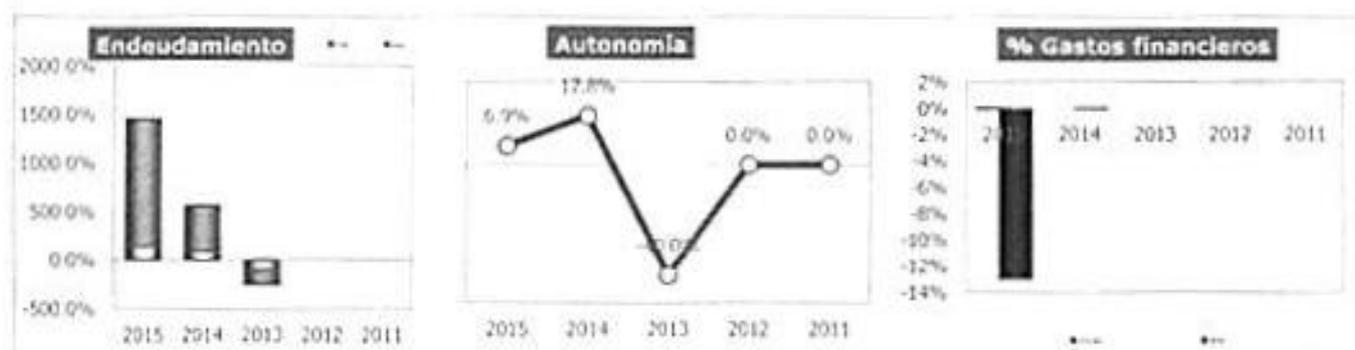
Año 2015

1 Liquidex, por cada dólar del pasivo corriente la empresa dispone de 1,2 dólares de su circulante para cubrir sus obligaciones; varía en -0,2 en relación al año anterior, debido a la variación en c/p en 43,8%

3 Disponibilidad, al 31 Dic 2015 por cada dólar del pasivo corriente, la empresa dispone de 0,4 dólares en efectivo para cubrir con su obligación de corto plazo y representa una variación del -28% con respecto al ejercicio anterior

ANÁLISIS FINANCIERO - 4 - Endeudamiento

ENDEUDAMIENTO	2015	2014	2013	2012	2011
Endeudamiento	1452.8%	8.9	562.0%	-2.5	
Endeudamiento a Largo Plazo	140.9%	0.6	85.3%	-1.0	
Endeudamiento a Corto Plazo	1311.9%	8.4	476.7%	-1.5	
Apalancamiento	1552.8%	890.8%	662.0%	-150.3%	
Calidad de la deuda	90.3%	5.5%	84.8%	58.7%	
Autonomía	6.9%	-10.9%	17.8%	-40.0%	
Autofinanciación s/Ventas	-0.4%	0.0	2.2%	-0.3	
Autofinanciación s/Activo	-4.8%	-0.2	16.8%	-1.3	
Capacidad dev. préstamos	-48.3%	-1.6	107.6%	-1.6	
% Gastos financ./Ventas	0.1%	0.1%	0.0%		
% Gastos Financieros/BAII	-13.0%	-13.0%	0.0%		
Cobertura Gastos Financieros	-8.7	-297,964.0	397,955.3		



Análisis y comentarios

2015

Endeudamiento, PASIVO/PATRIMONIO, indica que los pasivos de la empresa podrían ser financiados 100% con el Patrimonio

Endeudamiento a Largo Plazo, PASIVO NO CTE / PATRIMONIO, con el 18,7% del Patrimonio de la se cubre el Pas Largo Plazo

Endeudamiento a Corto Plazo, Pasivo Cte/ Patrimonio, con el 39.3% del patrimonio la empresa cubre el Pas Corto Plazo

Apalancamiento, Activo/Patrimonio, cada 2 dólares del activo, la empresa financia 1 dólar con el patrimonio y el 1 dólar restantes financia la operación de la empresa con el Fondo de Maniobra (Activo Corriente - Pasivo corriente + Activo Fijo Neto)

Calidad de la deuda, CXP cte / Pasivo, el 67.8% de los Pasivos corresponde a CXP cte, es decir el mayor porcentaje de los pasivos se paga con la operación de Eptic en el ejercicio en curso, lo que demuestra que Eptic es una empresa sólida

Autonomía, Patrimonio/Pasivo, por cada dólar que Eptic tiene obligación con terceros, posee 1 dólar del Patrimonio que respalda la deuda contraída, en otras palabras la empresa es sujeta de crédito ante cualquier empresa financiera

Autofinanciación s/ventas, Utilidad Neta/ventas, indica que por cada dólar que vende la empresa se obtiene 9.4% de Util Neta

Autofinanciación s/Activos, Utilidad Neta/Activos, cada dólar que conforma el activo de la empresa, obtiene 23.8% de Util Net

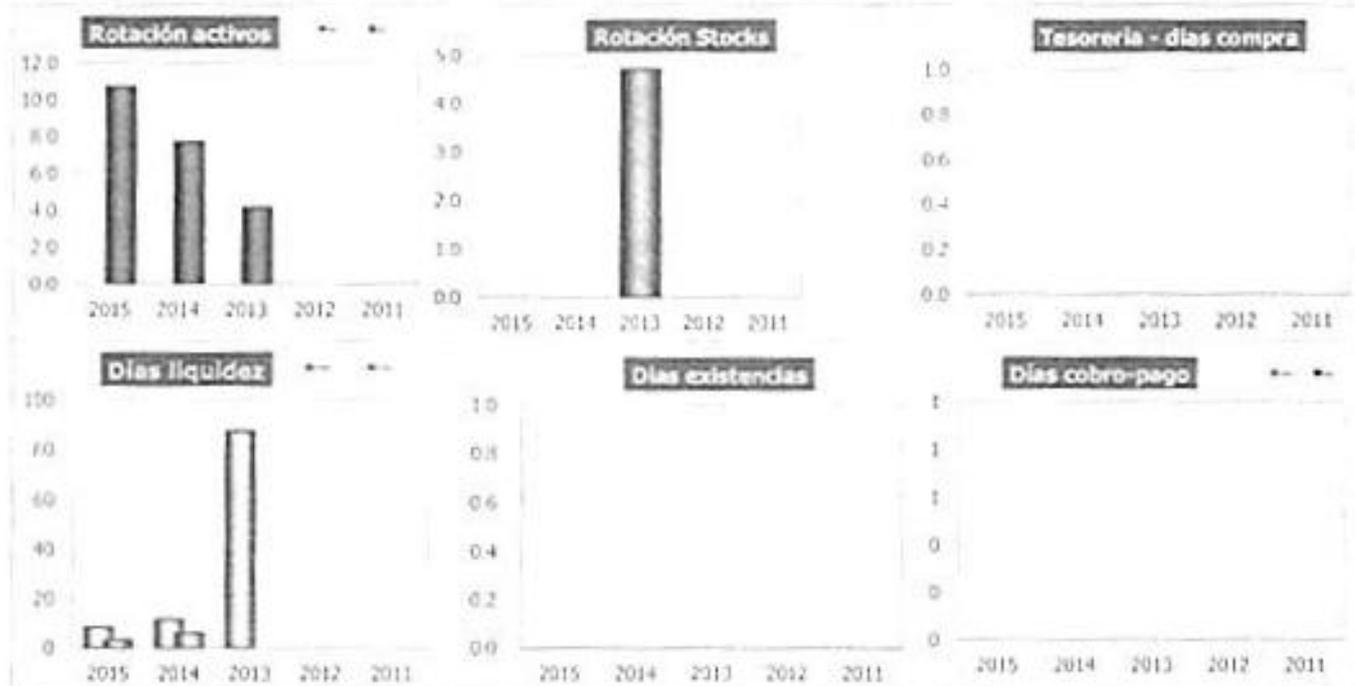
%Gastos financ./Ventas, cada dólar que venta Eptic se incurre en 0.1 ctv dólar en gastos financieros, Eptic tiene una buena política con los proveedores y clientes que no se recurre en multas e intereses por incumplimiento de las obligaciones

%Gastos financ./BAII, cada dólar del beneficio antes de impuestos generado se incurre en 10 ctv dólar en gastos financieros

Cobertura Gasto Financ, Benef Bruto/Gasto Financ, cada dólar de gasto financiero se dispone 122,8 dólares del Benef Bruto para financiarlo

ANÁLISIS FINANCIERO - 5 - Gestión

GESTIÓN	2015	2014	2013	2012	2011
Rotación Activo Fijo					
Rotación Activo Circulante	10.7	3.0	7.7	4.1	
Rotación Activo Total	10.7	3.0	7.7	4.1	
Circulante (días venta)	8.4	-3.3	11.7	87.2	
Tesorería (días venta)	3.1	-2.9	6.1		
Tesorería (días compra)					
Rotación Stocks			4.7		
Días existencias					
Días pago proveedores					
Días cobro clientes					



Análisis y comentarios

2015

Rotación Activo Fijo, Ventas/Act Fijo, el Activo Fijo rotó 0 veces en el año, varía en 0 veces respecto al año anterior debido al aumento en el Activo Fijo por la adquisición del Edificio K+

Rotación Activo Circulante, Ventas/Act Circ, rotó 10,7 veces en el año, varía en 3 veces respecto al año anterior

Rotación Activo Total, Ventas/Activo Total, rotó 10,7 veces en el año, varía en 3 veces respecto al año anterior

debido al aumento en el Activo Fijo por la adquisición del Edificio K+

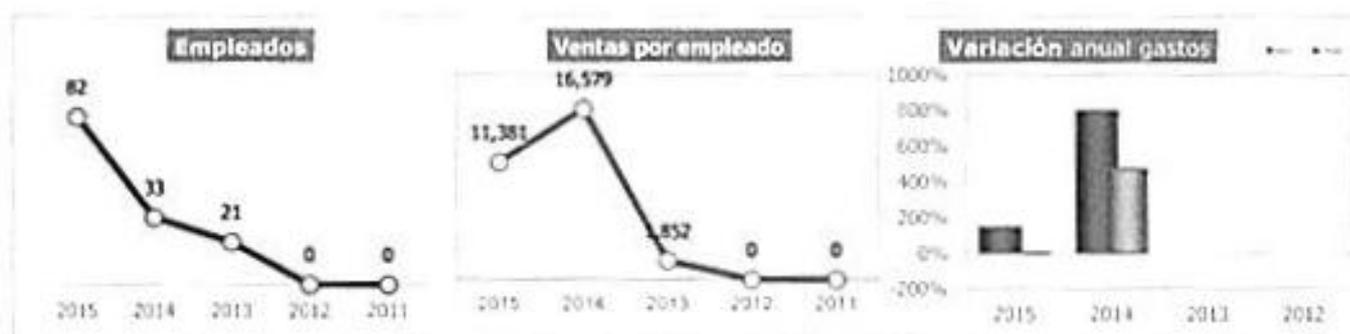
Circulante (días venta) El circulante tuvo que esperar 8,4 días hasta facturar, varía en -3,3 días respecto al año anterior debido a la variación en la facturación en 7,1%, y de las oxc clientes en 22,6%

Tesorería (días venta), el disponible tuvo que esperar 3,1 días hasta facturar, varía en -2,9 días respecto al año debido a la variación en la facturación en 7,1% y a la de bancos en 0%

Días cobro clientes, las cuentas por cobrar se tardan 0 días en efectivizarse, existe una variación de 0 días en relación con el año anterior, debido a la variación en la facturación en 7,1%

ANÁLISIS FINANCIERO - 6 - Recursos Humanos

RECURSOS HUMANOS	2015	2014	2013	2012	2011
Número de empleados	82	33	21		
% Variación nº empleados	148.5%	57.14%			
Gastos de personal	-710,890.79	-286,912.85	-31,937.57		
% Variac. costes personal	147.8%	798.36%			
Coste medio por empleado	-8,669.40	-8,694.33	-1,520.84		
% Variación coste medio	-0.3%	471.68%			
Ventas por empleado	11,381.20	16,579.33	1,851.54		
% Variación anual v.p.e.	-31.4%	795.44%			



Análisis y comentarios

2015

Coste Nomina por Empleado, cada empleado le representa a Eptic -8669 dólares de costo promedio

Ventas por Empleado, cada colaborador debió haber generado 11381 dólares de ventas

Resultado antes de impuestos por colaborador, cada colaborador genera un resultado antes de impuestos de -51 dólares

Resumen de los beneficios para los empleados

	2015	2014
Sueldos por pagar		
IESS por pagar	66.475,49	7465,24
15% Utilidades trabajadores		1791
Beneficios Sociales		
Décimo tercero	45.523,51	2539,88
Décimo cuarto	16.175,90	3536,15
Vacaciones	23.237,78	10667,92
Fondo de Reserva	12.954,70	420,55

