

Informe Gerencia GENERAL

KRUGERCORPORATION S.A.

2014

El informe ofrece una panorámica sobre el modelo de gestión y la estrategia de en materia económica
financiera

INFORME GERENCIA GENERAL**ÍNDICE**

P- Presentación de Kruger	Pág. 1
1- Contexto Económico	Pág. 4
2- Informe de Gestión Consolidado	Pág. 7
3- Estado de Resultados	Pág. 10
4- Balance General Consolidado	Pág. 11
5- Rentabilidad	Pág. 12
6- Eficiencia Administrativa	Pág. 13
7- Conclusiones	Pág. 14
8- Líneas Estratégicas	Pág. 15
9- Retos para el 2015	Pág. 16

P- Presentación de Kruger.....
NUESTRA IDENTIDAD

IMG P

KRUGER es una empresa privada de capital 100% ecuatoriano, fundada en 1993. El equipo de dirección ejecutiva de KRUGER funciona como un modelo basado en consensos, mirando circularmente. Los ejecutivos del directorio poseen una mentalidad y comportamiento flexible, su actuación está orientada a la innovación y experimentación, lo que conduce a un comportamiento que apoya al desarrollo de visión, a la capacidad de integración y orienta a la empresa a alcanzar sus objetivos estratégicos. Somos más de 70 profesionales altamente comprometidos con los valores y objetivos de la Empresa. Para KRUGER es fundamental la calidad humana, los conocimientos, la experiencia y el profesionalismo que caracterizan a nuestros ingenieros y consultores: Gerentes de Proyecto Certificados P.M.P. (Project Management Profesional), Arquitectos, Consultores en Procesos e Ingenieros certificados Oracle, IBM, Microsoft y en lenguajes Java y .Net.

Qué hacemos

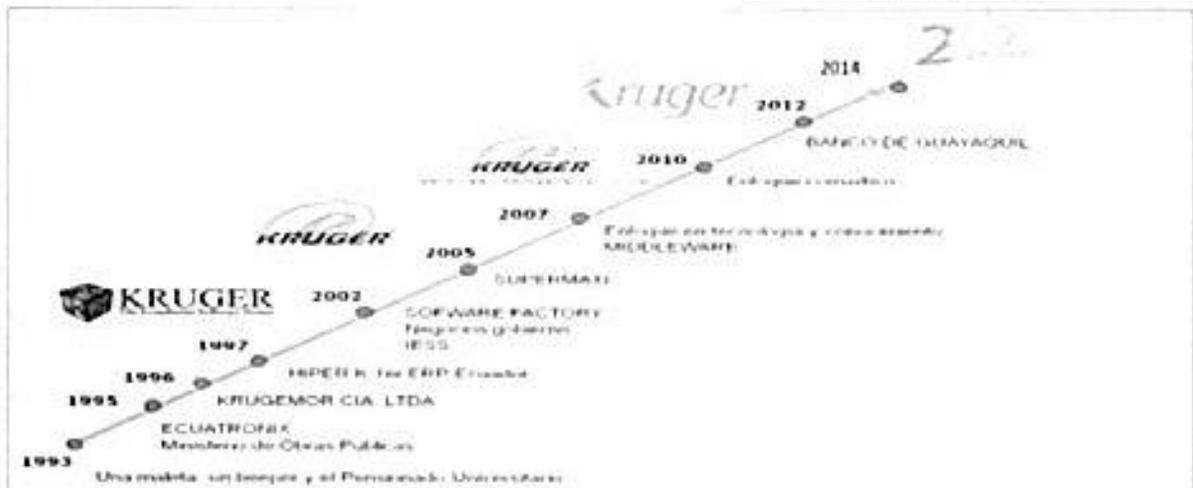
El objetivo de KRUGER es que sus clientes aumenten su competitividad.

Lo logramos al realizar consultoría e implementando soluciones de integración y procesos desplegados en canales o interfaces para el usuario: Ofrecemos servicios Middleware (Capa media), que incluyen SOA (Services Oriented Architecture), BPM (Business Process Management), Consultoría en Arquitectura Empresarial, Desarrollo en Java y .Net, Análisis de Sistemas (Analytics) y Testing. Somos especialistas en IBM, Oracle y Software Open Source o de código abierto.

KRUGER se ha consolidado en el mercado ecuatoriano e internacional por su experiencia, confiabilidad e innovación.

Nuestros clientes son empresas privadas, locales e internacionales, que lideran sus mercados y buscan constantemente ser competitivos por medio de invertir en optimizar y expandir sus operaciones para atender mejor a sus clientes, lograr mayor rendimiento financiero y hacer crecer el valor de sus negocios. Nuestros clientes buscan relaciones profesionales de confianza, socios estratégicos que los ayuden a innovar, a tener una amplia visión de su negocio y los acompañen para alcanzar sus objetivos y metas de éxito.

HISTORIA



Kruger

Que hacemos hoy en Kruger?

**Somos una empresa consultora de innovación !!!!
Ayudamos a nuestros clientes a ganar agilidad y eficiencia para liderar sus mercados.**



Kruger

Atributos



Casos de Éxito

- IESS
- SUPERMAXI
- BANCO DE GUAYAQUIL
- PRONACA
- Mas de 500 proyectos desarrollados

Experiencia

- Cumplimos en el 2014
- 21 años de existencia



Talento Humano

- Empresa 100% ecuatoriana
- + 70 colaboradores a nivel nacional

1- Contexto Económico.....

IMG 1

El conjunto de las economías sudamericanas evidenció una no mejoría económica a lo largo de 2014, que se explica, en gran parte, por las políticas monetarias expansivas adoptadas por los gobiernos. El ritmo de crecimiento de las economías tendió a desacelerarse.

En el año 2014, la economía ecuatoriana tuvo un menor dinamismo debido a la desaceleración del crecimiento del consumo, tanto público como privado, así como al mínimo aumento del gasto público.

La política fiscal aunque mantuvo su trayectoria expansiva, entre enero y Agosto de 2014, el gasto total del gobierno anotó un incremento de apenas del 6,4% respecto al año anterior. El gasto corriente aumentó tan solo en un 3,1%, impulsado por alzas, el pago de intereses (9,7%) y el pago de sueldos (5,2%) pero teniendo una baja considerable en el gasto de compras de bienes y servicios (-8,7%) en relación al 2013.

El gasto de capital aumentó un 15,4% en ese mismo período.

En lo referente a la política monetaria, el banco central mantuvo constantes las tasas de interés de referencia (activas, pasivas y máxima convencional), así como las tasas activas máximas para todos los segmentos de crédito

Las perspectivas para 2015 apuntan a que el crecimiento del PIB podría crecer al 3.8%, lo que permitiría crear empleo neto y reducir gradualmente la tasa de desempleo.

País	2009	2010	2011	2012	2013	2014*	2015*
Argentina	0.1	0.1	0.6	0.9	2.9	-0.2	1.0
Bolivia	3.4	4.1	5.2	5.2	6.8	5.2	5.5
Brasil	-0.3	7.5	2.7	1.0	2.5	0.2	1.3
Chile	-1.0	5.8	5.8	5.4	4.1	1.8	3.0
Colombia	1.7	4.0	6.6	4.0	4.7	4.8	4.3
Costa Rica	-1.0	5.0	4.5	5.1	3.5	3.6	3.2
Cuba	1.5	2.4	2.8	3.0	2.7	1.1	3.0
Ecuador	0.6	3.5	7.0	5.2	4.6	4.0	3.8
El Salvador	-3.1	1.4	2.2	1.9	1.7	2.2	2.5
Guatemala	0.5	2.9	4.2	3.0	3.7	4.0	4.0
Haití	3.1	-5.5	5.5	2.9	4.3	3.5	3.5
Honduras	-2.4	3.7	3.8	4.1	2.6	3.0	3.0
México	-4.7	5.2	3.9	4.0	1.4	2.1	3.2
Nicaragua	-2.8	1.3	5.7	5.0	4.6	4.5	5.0
Panamá	4.0	5.9	10.8	10.2	8.4	6.0	7.0
Paraguay	-4.0	13.1	4.3	-1.2	14.2	4.0	4.0
Perú	1.0	8.5	6.5	6.0	5.8	2.8	5.0
República Dominicana	0.9	8.3	2.9	2.7	4.6	6.0	5.0
Uruguay	2.4	8.4	7.3	3.7	4.4	3.5	3.5
Venezuela	-3.2	-1.5	4.2	5.6	1.3	-3.0	-1.0
Subtotal América Latina	-1.2	6.2	4.3	2.7	2.8	1.1	2.2

América Latina y el Caribe. Producto Interno Bruto. Fuente: CEPAL

En un entorno económico complejo y operando en un mercado altamente competitivo, KrugerCorporation cierra el ejercicio 2014 con un volumen de ventas de 8.7 M, un 29.82% superior al volumen de 2013, un margen EBIT de un 20.6%, y una cuenta por cobrar de 0.7 M . La distribución de los ingresos por líneas de negocio y por clientes, ver el cuadro IMG2.1:

EL EBIT se ubica 20.6% , se cierra el año con :Activo Circulante de 2.0 M, y cuentas por pagar largo plazo: Hipotecario 356K, Provisión Jubilación Patronal y desahucio 157K(ver gráfica IMG2.2)

El 2015 se avizora con incertidumbre para el desarrollo del modelo de negocio, bajo este contexto Kruger debe continuar avanzando en 3 factores principales: **INNOVACION**, de nuevos modelos de negocios y líneas de productos que permitan a Kruger ser el pionero en el avance tecnológico del Ecuador, y por qué no de la región.

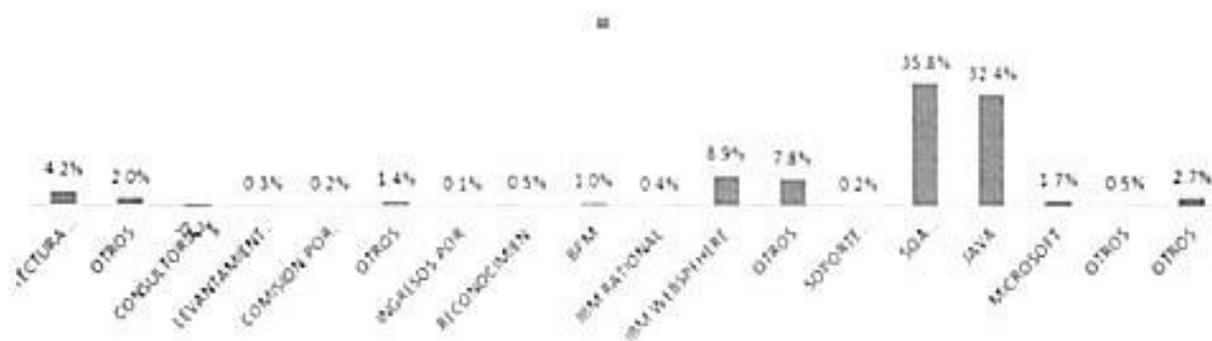
CRECIMIENTO, intensificar el esfuerzo comercial en aquellas áreas geográficas y clientes en las que su presencia es menor o no la tiene., como es el caso de Cuenca Bogotá Lima, mayor penetración con las TELCOS y el sector bancario...,

EFICIENCIA, cobra un peso más relevante en un mercado globalizado , Kruger debe continuar con la especialización y ser eficientes en: Integración con SOA, Modelos de negocio con BPM, y Diversificación con nuevos modelos de negocio en **START UP** utilizando KrugerLabs

Kruger dará prioridad, dentro de sus objetivos financieros para 2015, a la solidez de balance y la rentabilidad, supeditando el volumen de ventas a dichos objetivos, apoyado por la reducción de gastos que generan valor un ejemplo de ello es tiquetes de avión, utilización de celulares, atención empleados y clientes.

IMG 2.1

VENTAS POR PRODUCTO



CLIENTES	VALOR	%
CORPORACION FAVORITA C.A. Total	4,231,420.34	48.63%
AMDOCS ECUADOR S.A. Total	870,356.00	10.00%
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A.	709,415.72	8.15%
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS Y VALOR	352,094.40	4.05%
CORPORACION NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES	322,247.71	3.70%
SUPERINTENDENCIA DE TELECOMUNICACIONES	236,651.79	2.72%
BANCO DEL INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGUROS	233,365.30	2.68%
EMPRESA ELECTRICA REGIONAL CENTRO SUR	207,092.50	2.38%
BANCO DE GUAYAQUIL Total	202,192.00	2.32%
CENACE Total	199,270.00	2.29%
EMPRESA ELECTRICA QUITO S.A. E.E.Q. Total	167,010.08	1.92%
CNEL EP Total	147,568.87	1.70%
HOSPITAL DE LOS VALLES S.A. HÓDEVALLES T.	124,900.00	1.44%
PROVEFARMA S.A. Total	100,500.52	1.15%
ASTEC GLOBAL CONSULTANCY LTD. Total	93,994.78	1.08%
INTERDIN S.A. EMISORA Y ADMINISTRADORA DE	83,143.18	0.96%
NOVACERO S.A. Total	66,262.40	0.76%
BANCO SOLIDARIO S.A. Total	61,875.00	0.71%
MINISTERIO DE TURISMO Total	34,925.00	0.40%
SERVICIO NACIONAL DE ADUANA DEL ECUADOR	30,864.65	0.35%
ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIAS CIA. LTDA.	30,000.00	0.34%
AGROPESA INDUSTRIA AGROPECUARIA ECUATORIANA	28,290.24	0.33%
ASERTEC S.A. AGENCIA ASESORA PRODUCTOS	25,560.00	0.29%
ORANGETECH S.A. Total	21,002.10	0.24%
SCHLUMBERGER DEL ECUADOR S.A. Total	16,000.00	0.18%
EMPRESA PUBLICA DE HIDROCARBUROS DEL ECUADOR	14,560.00	0.17%
OTROS CLIENTES	91,273.98	1.05%
TOTAL VENTAS 2014	8,701,876.56	100.00%

IMG 2.2

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

MÁRGENES Y RESULTADOS	ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS				
	2014		2013	0 Variación	0 % Variación
1. Ingresos netos por Servicios	7,197,056 *	62.7%	5,390,050	1,790,206	33.3%
Costos Directos	5,055,005 *	70.2%	3,442,310	1,612,769	46.9%
A MARGEN BRUTO	2,141,971 *	29.8%	1,956,533	185,437	9.5%
4. Ingresos por Infraestructura	1,504,021	17.3%	1,304,435	200,306	15.4%
COSTO de Infraestructura	795,505 *	9.1%	944,640	-140,135	-15.8%
Gastos	1,058,514	12.2%	1,147,492	-80,978	-7.8%
B E.B.I.T.D.A.	1,792,772 *	20.6%	1,160,837	623,935	53.4%

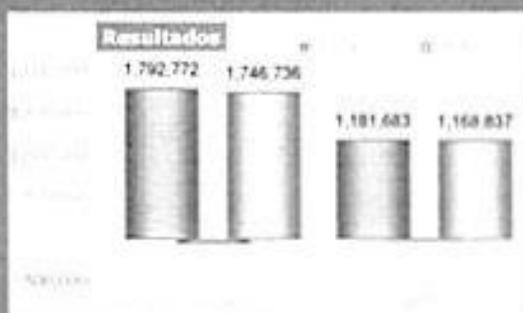
3- Estado de Resultados.....

IMG 3

El resultado atribuido asciende en 2014 a 1.8 M dólares (+20.6% con respecto al 2013), marcado por los Ingresos por ventas de servicios e Infraestructura restados los costos directos y gastos de operación de la empresa.

MÁRGENES Y RESULTADOS	2014		ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS		
			2013	0 Variación	0 % Variación
1. Ingresos netos por Servicios	7,197,056	62.7%	5,990,050	1,206,206	33.3%
Costos Directos	5,055,085	70.2%	3,442,316	1,612,769	46.9%
A MARGEN BRUTO	2,141,971	29.9%	1,956,533	185,437	9.5%
4. Ingresos por Infraestructura	1,504,021	17.3%	1,304,435	200,386	15.4%
COSTO de Infraestructura	755,505	9.3%	944,640	-149,135	-15.8%
Gastos	1,050,514	12.2%	1,147,492	-96,978	-8.5%
B E.B.T.D.A.	1,792,772	20.4%	1,160,837	623,935	53.4%
AMORTIZACIONES					
C RESULTADO Explotación	1,792,772	20.4%	1,161,603	611,009	51.7%
D RESULTADO Financiero	41,313	0.5%	1,213	-13,190	-258.4%
E RESULTADO Antes de Impuestos	1,740,786	20.1%	1,160,837	577,099	49.4%

La variación de los ingresos de Infraestructura +15.4%, y la de los costos de Infraestructura -15.2% , muestra que fue un razonable pero mejorable precing de la venta.



4- Balance General Consolidado.....

IMG 4

ANÁLISIS DE LOS BALANES - I					
ACTIVO	2014		ANÁLISIS DE LOS BALANES		
			2013	Diferencia	% Variación
Activo NO CORRIENTE	3,673,499	59.7%	2,300,141	1,373,358	59.7%
Activo Fijo	2,900,603	81.1%	1,677,020	1,302,703	77.6%
INVERSIONES		100.0%			100.0%
VIII. Deudores no corrientes	692,096	18.9%	622,321	70,575	11.3%
% vs Total Activo	64.4%		54.9%		
Activo CORRIENTE	2,033,292	7.0%	1,886,992	146,300	7.0%
I. Efectivo	1,374,599	85.3%	741,016	632,703	85.3%
% E vs Total Activo	24.1%		17.2%		
II. Cuentas por cobrar	659,694	41.4%	1,106,022	-447,321	-40.4%
% CC vs Total Activo	11.5%		26.4%		
Realizable Crédito Tributario			39,155	-39,155	-100.00%
% AR vs Total Activo			0.9%		
VI. Activos líquidos realizables					
% AL vs Total Activo					
% Activo Corriente vs Total Activo	35.6%		45.1%		
TOTAL ACTIVO	5,706,791	36.3%	4,187,133	1,519,658	36.3%
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2014		2013	0 Variación	0% Variación
PATRIMONIO NETO	3,260,592	100.1%	1,616,943	1,651,640	100.1%
% PN vs Total PN y Pasivo	57.3%		38.6%		
PASIVO (Exigible)	2,430,199	5.1%	2,570,190	-131,991	-5.1%
% Pasivo vs Total PN y Pasivo	42.7%		61.4%		
Exigible a LARGO PLAZO	465,749	14.1%	1,024,097	-558,341	-54.5%
% PLP vs Total PN y Pasivo	8.2%		24.5%		
Ex. CORTO PLAZO (Circulante)	1,972,450	27.6%	1,546,093	426,357	27.6%
% PCP vs Total PN y Pasivo	34.6%		36.9%		
TOTAL PATR. NETO Y PASIVO	5,706,791	36.3%	4,187,133	1,519,658	36.3%

Mejora continua de la estructura de financiación 5,707K total activos, un incremento del 36.3% con respecto al 2013, esto se da por las adquisición y revalorización del Edificio el cual se da en un 30% y de las inversiones realizadas.

5- Rentabilidad.....

IMG 5

ANÁLISIS FINANCIERO - 1 - Rentabilidad				
1 RENTABILIDAD	2014		2013	
1 ROE Rent Antes IMP/Patrimonio	53.4%	-10.0%	72.3%	
2 ROE Rent Desp IMP/Patrimonio	32.8%	-9.6%	42.4%	
3 ROI Rent Antes IMP/Activo	30.6%	2.7%	27.9%	
4 ROA Rent Desp IMP/Activo	18.8%	2.4%	16.4%	
5 RES Util Desp IMP/Capital	115.0%	6.1%	109.7%	102.0%

AÑO 2014

1 ROE indica que cada dólar del Patrimonio Neto tiene una utilidad antes de impuestos de 0.53 dólares y varía en -10.0% 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 0.33 dólares, varía en -9.6% con respecto al ejercicio anterior, se debe al aumento del Capital Social en: USD 300000 (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 0.31 dólares + la variación de 2.7% respecto al ejercicio anterior, indica que ha sido menos productivo con los activos la razón de aquello es por el incremento de de los activos fijos (Edificio K+) y las inversiones realizadas

4 ROA indica que cada dólar del activo, genera una utilidad después de impuestos de 0.19 dólares y varía en el 2.4% con respecto al ejercicio anterior, debido al aumento del activo fijo del Edificio K+

5 RCS, indica que cada dólar del Capital Social Pagado está generando una utilidad neta de 1.16 dólares, variación del 6.1% con respecto al ejercicio anterior, debido al aumento de Capital Social

6- Eficiencia Administrativa.....

IMG 6

ANÁLISIS FINANCIERO - 5 - Gestión				
6	GESTIÓN	2014	2013	
1	Rotación Activo fijo	2.9	3.1	4.0
2	Rotación Activo Circulante	4.3	0.7	3.6
3	Rotación Activo Total	1.5	0.1	1.0
4	Circulante (días venta)	80.6	17.5	98.1
5	Tesorería (días venta)	54.5	15.9	38.6
6	Tesorería (días compra)			
7	Rotación Stocks			
8	Días existencias			
9	Días pago proveedores			
10	Días cobro clientes	21.2	53.1	74.2
				109.1

Kruger gestiona la liquidez de forma que siempre pueda atender sus compromisos puntualmente y nunca vea limitada su actividad por falta de fondos. El objetivo es asegurar la disponibilidad permanente de recursos líquidos en el balance y minimizar el riesgo de liquidez estructural.