Informe GERENCIA GENERAL (Económico Financiero)

ORANGETECH S.A.

2015

Informe GERENCIA GENERAL (Económico Financiero)

ÍNDICE

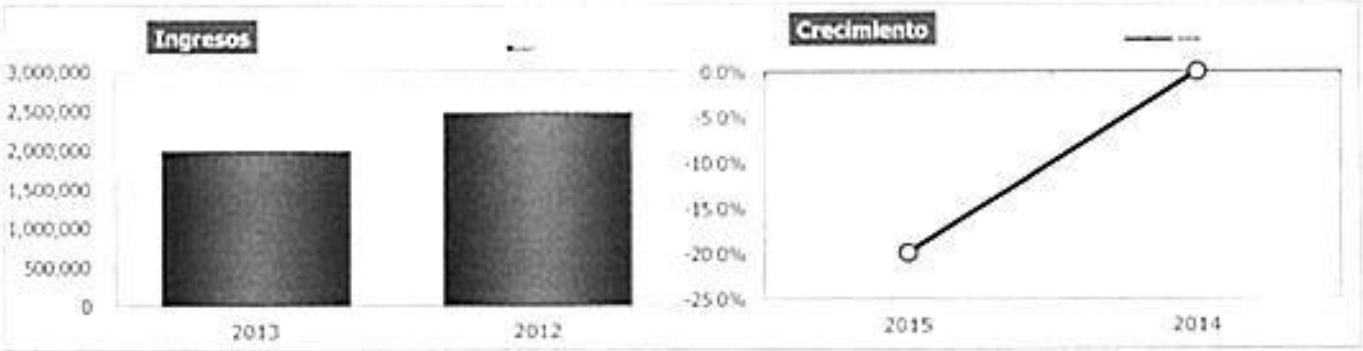
1 Análisis de los INGRESOS ..... Pág. 3
2 Análisis de los GASTOS ..... Pág. 4
3 Análisis de los RESULTADOS ..... Pág. 5
4 Análisis de los BALANCES 1ª PARTE ..... Pág. 6
5 Análisis de los BALANCES 2ª PARTE ..... Pág. 7
6 Análisis FINANCIERO 1/ Rentabilidad ..... Pág. 8
7 Análisis FINANCIERO 2/ Solvencia ..... 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

ANÁLISIS DE LOS INGRESOS

EVOLUCIÒN	2015		2014
1. Ingresos netos por Servicios	1,974,957	99.7%	2,465,017
4. Ingresos por Infraestructura			
13. Ingresos financieros	6,178		
INGRESOS netos TOTAL	**1,981,135**	**-19.6%**	**2,465,017**

% CRECIMIENTO	2015		2014
1. Ingresos netos por Servicios	-19.9%	-19.9%	
4. Ingresos por Infraestructura			
13. Ingresos financieros	100.0%	100.0%	
INGRESOS netos TOTAL	**-19.6%**		



Análisis y comentarios

La facturación neta total creció en -19,6%, resultado de adaptarnos de manera agil a la evolucion tecnologica del mercado
SERVICIOS creció en :-19,9 %

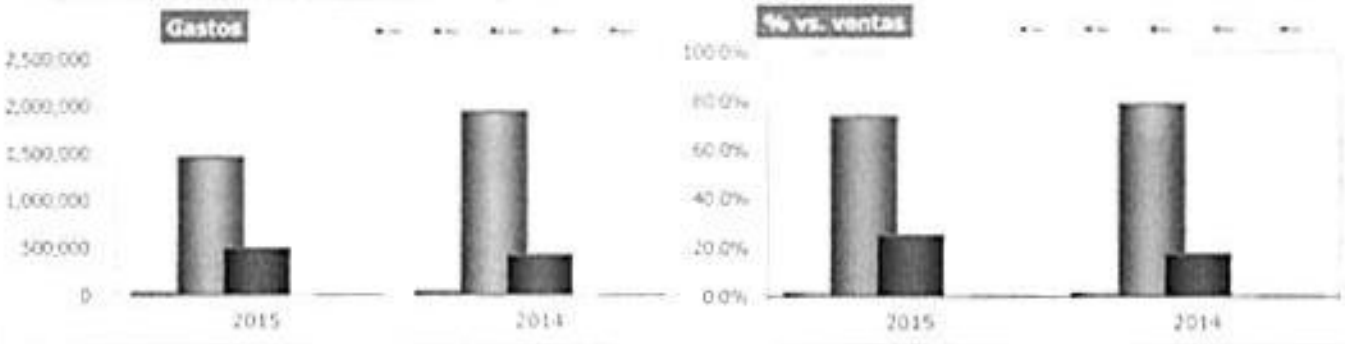
FACTORES DE EXISTO PARA EL INCREMENTO DE VENTAS DEL 2015

1. Consolidacion del la PMO, se cuenta con 5 gerentes de proyecto **2.** Consolidacion de Metodologia PMK para proyectos **3.** Creacion del SW Proyectik para automatizar PMK **4.** Revision del estado de los proyectos con frecuencia quincenal permitiendo ejecutar los proyectos con buenas practicas de control **5.** Variacion del modelo de negocio, pues en el 2013 se ejecutaron proyectos en la modalidad tiempo material ,facturacion hombre mes , la administracion de los recursos humanos y del tiempo han sido responsabilidad del cliente. **6.** La accion de RRHH en el reclutamiento constante de personal incluyendo a estudiantes de Universidades, quienes con la capacitacion adecuada en corto tiempo han podido ser parte de proyectos reales. **7.** La innovacion como una via para mejorar el nivel de servicio a los clientes y generar niuvas fuentes de ingreso, anticipandonos a las tendencias tecnologicas. **8.** La contribucion de los colaboradores con ideas y sugerencias que han permitido la mejora continua de los procesos y por tanto del nivel de servicio, permitiéndonos ser más competitivos.
9. LA MARCA, que ha permitido el desarrollo de una fuerte personalidad corporativa y posicionar la identidad diferencial de ORANGE en el mercado, basado en: liderazgo de superación y excelencia, confianza del cliente por honestidad y profesionalidad, el compromiso social
10. Servicios Tecnologicos especializados: SOA, PROCESOS, ARQUITECTURA EMPRESARIA Y TENOLOGICA, METODOLOGIAS

ANÁLISIS DE LOS GASTOS

ANÁLISIS DE LOS GASTOS

	2015		2014	
COSTO de Infraestructura	31,490	-21.0%	39,866	20,376
% s/ventas	1.6%		1.6%	
Costos Directos	1,460,523	-25.0%	1,946,813	1,181,829
% s/ventas	73.7%		79.0%	
Gastos	498,009	16.1%	428,931	279,399
% s/ventas	25.1%		17.4%	
Amortizaciones				
% s/ventas				
Gastos financieros	811	-40.7%	1,367	825
% s/ventas	0.0%		0.1%	
Proporción de Costos Y Gastos	COSTOS DIREC	74.5%	81.9%	



Análisis y comentarios

AÑO 2015

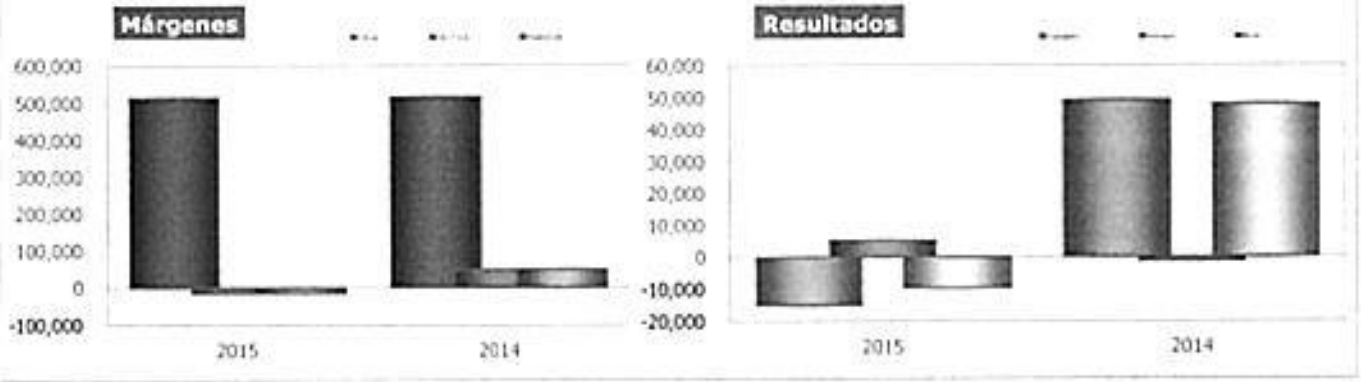
Con el 1,6 % de las ventas se cubre el costo de infraestructura (compra de licencias a Nexys durante el ejercicio)
El 73,7 % del valor de las ventas corresponde a los costos directos
El 25,1 % del valor de las ventas corresponde a los gastos , que son aquellos para operación de la empresa
La proporción de los gastos (sin infraestructura) establece 74,5 % para Costos Directos, y 25,5 % los gastos generales

AÑO 2015 vs 2014

CONCEPTO	%Variación	COMENTARIO
COSTO de Infraestructura	-21.0%	
Costos Directos	-25.0%	Las ventas se incrementa en: -19,6%
Gastos	16.1%	
Gastos financieros	-40.7%	

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

	ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS				
MÁRGENES Y RESULTADOS	2015		2014	0 Variación	0 % Variación
1. Ingresos netos por Servicios	**1,974,957**	99.7%	**2,465,017**	**-490,061**	-19.9%
Costos Directos	1,460,523	74.0%	1,946,813	-486,291	-25.0%
A **MARGEN BRUTO**	**514,434**	26.0%	**518,204**	**-3,770**	-0.7%
4. Ingresos por Infraestructura					
COSTO de Infraestructura	31,490	1.6%	39,866	-8,375	-21.0%
Gastos	498,009	25.2%	430,299	67,711	15.7%
B **E.B.I.T.D.A.**	**-15,065**	-0.8%	**48,040**	**-63,105**	-131.4%
Amortizaciones					
C **RESULTADO Explotación**	**-15,065**	-0.8%	**49,407**	**-64,472**	-130.5%
D **RESULTADO Financiero**	**5,367**	86.9%	**-1,367**	**6,734**	-492.4%
E **RESULTADO Antes de Impuesto**	**-9,699**	-0.5%	**48,040**	**-57,739**	-120.2%
F **Resultado despues de Impuesto**			**-20,812**	**20,812**	-100.0%
G **RESULTADO NETO**	**-9,699**	-0.5%	**27,228**	**-36,926**	-135.6%



Análisis y comentarios

REPARTICION DE UTILIDADES

RESULTADO Antes de Impuesto	-9,699
15% Empleados(Pago 15 Abr)	
SUBTOTAL	-9,699
22% Impuesto a la Renta	1,386
SUBTOTAL	-11,085
10% Reservas Legales	
DIVIDENDOS	
REINVERSION y FUTURAS CAPIT	
DIVIDENDOS PARA ACCIONISTAS	

COMPARATIVO

	2013	2012	VARIACION
A) M. Bruto	26.0%	21.0%	5.0%
B) EBITDA	-0.8%	1.9%	-2.7%
E) RES ANTES IMP.	-0.5%	1.9%	-2.4%
G) RESUL DESP IMP	-0.5%	1.1%	-1.6%

El crecimiento en los márgenes no son los esperados, pues apenas se crece en -1,6% en G) RESUL DESP IMP

ANÁLISIS DE LOS BALANCES - 1

ANÁLISIS DE LOS BALANCES

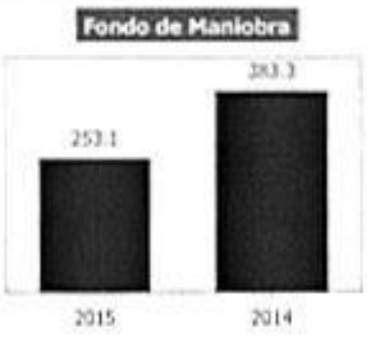
ACTIVO	2015		2014	0Variación	0% Variación
Activo NO CORRIENTE	**3,600**	38.5%	**2,600**	**1,000**	38.5%
Activo Fijo					#DIV/0!
INVERSIONES		100.0%			100.0%
VIII. Deudores no corrientes.	3,600	100.0%	2,600	1,000	38.5%
% vs Total Activo	0.8%		0.4%		
Activo CORRIENTE	**428,763**	-33.3%	**643,291**	**-214,528**	-33.3%
I. Efectivo	100,938	-38.6%	164,499	-63,562	-38.6%
% E vs Total Activo	23.3%		25.5%		
II. Cuentas por cobrar.	170,735	-52.1%	356,629	-185,894	-52.1%
% CXC vs Total Activo	39.5%		55.2%		
Realizable Credito Tributario	157,090	92.0%	122,163	34,927	28.59%
% AR vs Total Activo	36.3%		18.9%		
VI. Activos líquidos realizables					
% AD vs Total Activo					
% Activo Corriente vs Total Activo	99.2%		99.6%		
TOTAL ACTIVO	**432,363**	-33.1%	**645,891**	**-213,528**	-33.1%

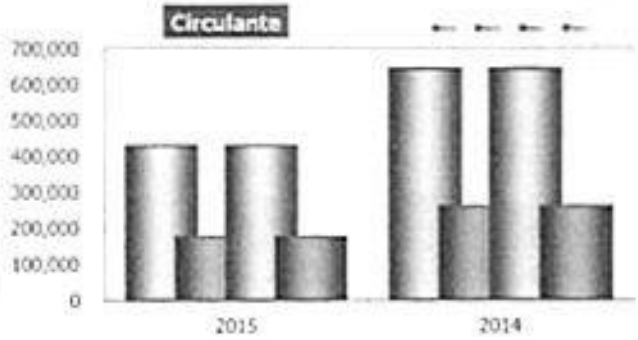
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2015		2014	0 Variación	0% Variación
PATRIMONIO NETO	**106,402**	-53.0%	**226,382**	**-119,980**	-53.0%
% PN vs Total PN y Pasivo	24.6%		35.0%		
PASIVO (Exigible)	**325,961**	-22.3%	**419,510**	**-93,549**	-22.3%
% Pasivo vs Total PN y Pasivo	75.4%		65.0%		
Exigible a LARGO PLAZO	150,312	-5.8%	159,520	-9,209	-5.8%
% PLP vs Total PN y Pasivo	34.8%		24.7%		
Ex. CORTO PLAZO (Circulante)	175,650	-32.4%	259,990	-84,340	-32.4%
% PCP vs Total PN y Pasivo	40.6%		40.3%		
TOTAL PATR. NETO Y PASIVO	**432,363**	-33.1%	**645,891**	**-213,528**	-33.1%

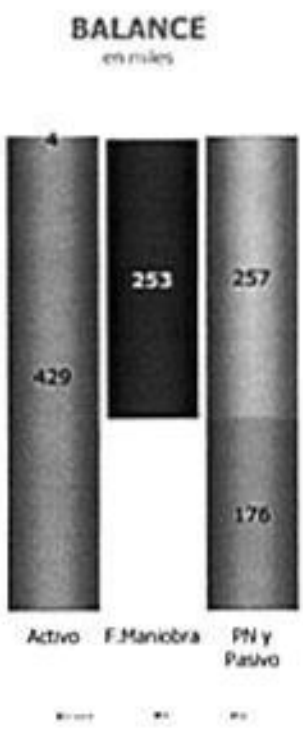
ANÁLISIS DE LOS BALANCES - 2

	2015		2014	
FONDO DE MANIOBRA (NOF)	**253,114**	-34.0%	**383,302**	**-130,188**

% Variación Interanual	2015	2014
ACTIVO	-33.1%	
Activo Fijo	**38.5%**	
Activo Circulante	-33.3%	
Patrimonio Neto y PASIVO	-33.1%	
Patrimonio Neto	-53.0%	
Pasivo Largo Plazo	-5.8%	
Pasivo Corto Plazo	-32.4%	







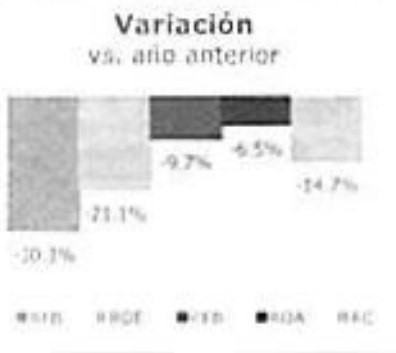
Analisis y comentarios

El Fondo de Maniobra son los flujos que necesita ORANGE 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 relacion al pasivo, lo que determina que Kruger tiene una liquidez sustentada

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

ANÁLISIS FINANCIERO - 1 - Rentabilidad

1 RENTABILIDAD	2015		2014	
1 ROE Rent Antes IMP/Patri Neto	-9.1%	-30.3%	21.2%	
2 ROE Rent Desp IMP/Patri Neto	-9.1%	-21.1%	12.0%	
3 ROI Rent Antes IMP/Activo	-2.2%	-9.7%	7.4%	
4 ROA Rent Desp IMP/Activo	-2.2%	-6.5%	4.2%	
5 RCS Util Desp IMP/Capital	-3.9%	-14.7%	10.9%	-4615.8%



Análisis y comentarios

AÑO 2015

1 ROE indica que cada dólar del Patrimonio Neto tiene una utilidad antes de impuestos de -0,09 dólares y varia en -30,3% 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 -0,09 dolares, varia en -21,1% con respecto al ejercicio anterior, se debe al aumento del Capital Social en: USD 0
(Patrimonio Neto = Capital + Reservas Legales + Utilidades anios Anteriores + Utilidad Ejercicio Actual)
(Utilidad Neta es la utilidad despues de impuestos)

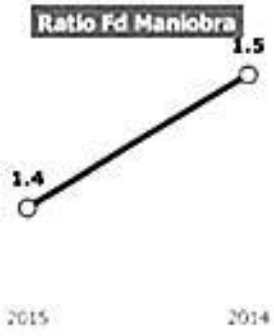
3 ROI, establece que cada dólar del Activo, Kruger genera una utilidad antes de impuestos de -0,02 dólares y la variación de -9,7% respecto al ejercicio anterior, indica que ha sido menos productivo con los activos la razón de aquello es por el incremento de de los activos fijos (Edificio K+) y las inversiones realizadas

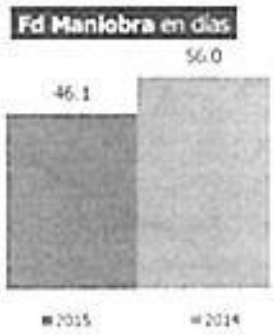
4 ROA indica que cada dólar del activo, genera una utilidad despues de impuestos de -0,02 dólares y varia en el -6,5% con respecto al ejercicio anterior, debido al aumento del activo fijo del Edificio K+

5 RCS , indica que cada dólar del Capital Social Pagado está generando una utilidad neta de -0,04 dolares, variación del -14,7% con respecto al ejercicio anterior, debido al aumento de Capital Social

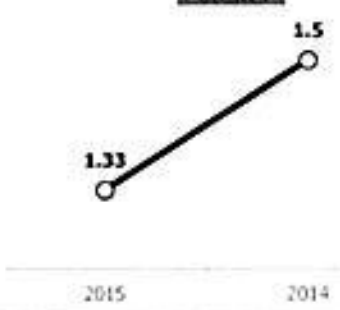
ANÁLISIS FINANCIERO - 2 - Solvencia

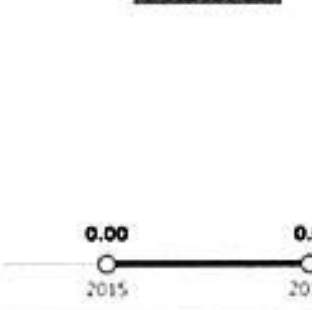
2 FONDO MANIOBRA	2015		2014
Fondo de Maniobra	253,114	-34.0%	383,302
Ratio Fondo de Maniobra	1.4	-0.0	1.5
Ratio FdM en dias	46.1	-9.8	56.0

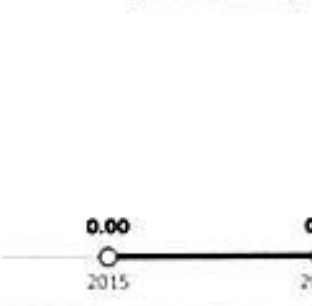




5 GARANTÍA	2015		2014
Garantía o solvencia	1.33	-0.2	1.5
Consistencia o firmeza			
Estabilidad			







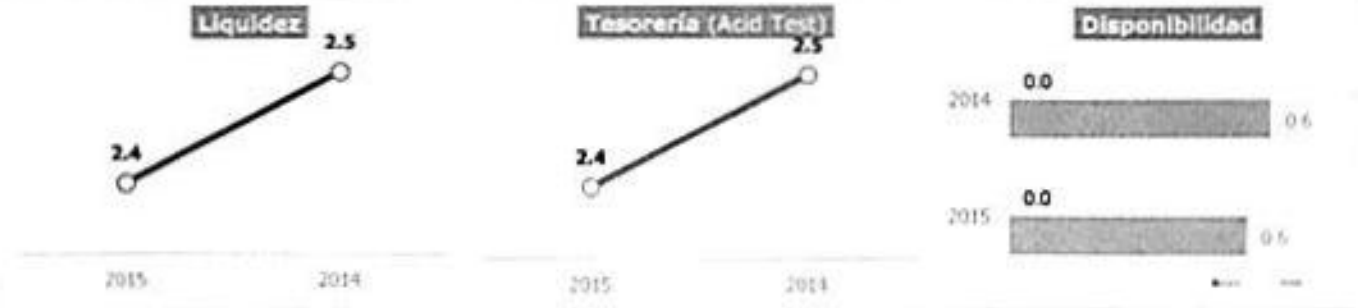
Análisis y comentarios

AÑO 2015

RATIO FONDO DE MANIOBRA, cada dólar del Pasivo Corriente puede ser cubierto con 1,44 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 1,33 dólares del activo total para cumplir sus obligaciones
CONSTANCIA, la empresa dispone de 0 dólares del activo fijo para cubrir la deuda de largo plazo
ESTABILIDAD, la empresa dispone de 0 dólares del activo fijo para respaldar 1 dólar del patrimonio y 1 dolar del pasivo de largo plazo

ANÁLISIS FINANCIERO - 3- Liquidez

3 LIQUIDEZ	2015		2014
1 Liquidez	2.4	-0.0	2.5
2 Tesorería (Acid Test)	2.4	-0.0	2.5
3 Disponibilidad	0.6	-0.1	0.6
Dispon. Inmediata (Quick)			



Análisis y comentarios

AÑO 2015

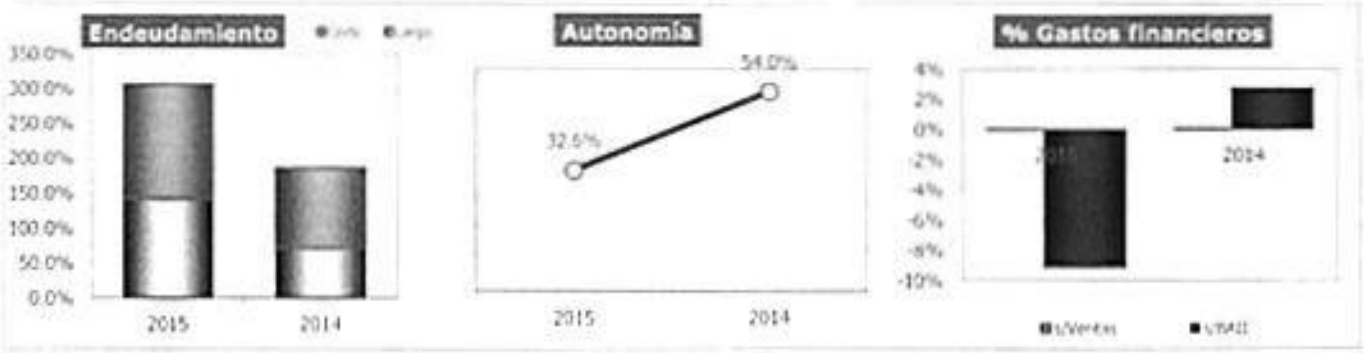
1 Liquidez, por cada dólar del pasivo corriente la empresa dispone de 2,4 dólares de su circulante para cubrir sus obligaciones varia en -0,03 en realción al año anterior, debido a la variación en cxp en -32,4% se debe a que Nexys factura Pronaca y Cenel

3 Disponibilidad, al 31 Dic 2015 por cada dólar del pasivo corriente, la empresa dispone de 0,6 dolares en efectivo para cubrir con su obligación de corto plazo y representa una variacion del -6% con respecto al ejercicio anterior se debe a que Nexys factura Pronaca y Cenel, la empresa facturara estas licencias en el siguiente ejercicio economico

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.

ANÁLISIS FINANCIERO - 4 - Endeudamiento

4 ENDEUDAMIENTO	2015		2014		
Endeudamiento	306.3%	1.2	185.3%		
Endeudamiento a **Largo Plazo**	141.3%	0.7	70.5%		
Endeudamiento a **Corto Plazo**	165.1%	0.5	114.8%		
Apalancamiento	406.3%	121.0%	285.3%		
Calidad de la deuda	53.9%	-8.1%	62.0%		
Autonomía	32.6%	-21.3%	54.0%		
Autofinanciación s/Ventas	-0.5%	-0.0	1.1%		
Autofinanciación s/Activo	-2.2%	-0.1	4.2%		
Capacidad dev. préstamos	-18.0%	-0.5	33.3%	-0.4	
% Gastos financ./Ventas	0.0%	0.0%	0.1%	-0.2%	
% Gastos Financieros/BAII	-9.1%	-11.9%	2.8%	-1.4%	
Cobertura Gastos Financieros	-12.0	-47.1	35.1	-70.0	



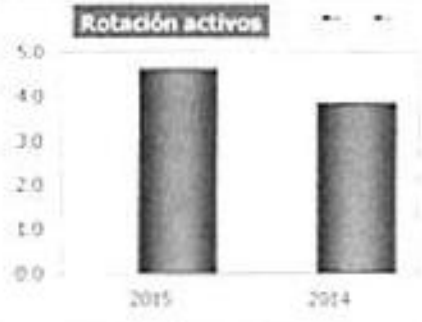
Análisis y comentarios

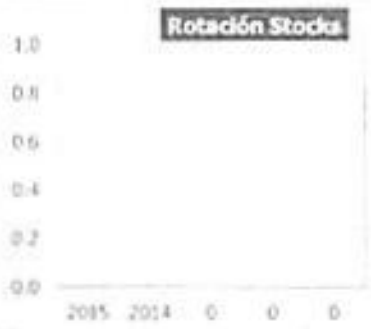
AÑO 2015

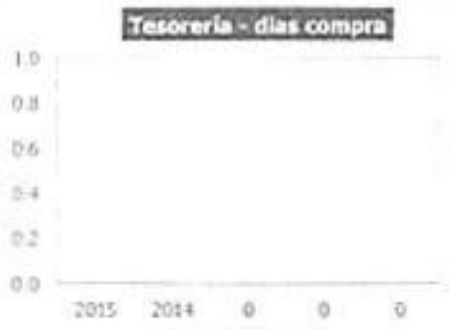
Endeudamineto, PASIVO/PATRIMONIO, el Patrimonio de la empresa esta comprometido en 306% con sus proveedores
Endeudamiento a Largo Plazo, PASIVO NO CTE / PATRIMONIO, el 141,3% esta comprometido con deuda a Largo Plazo
Endeudamiento a Corto Plazo, Pasivo Cte/ Patrimonio, el 165,1% del Patrimonio esta comprometido con cxp corriente
Apalancamiento, Activo/Patrimonio, los 4,06 dolares del activo, 1 dólar es financiado por el patrimonio
y la diferencia lo financia la operación de la empresa con el Fondo de Maniobra (Activo Corriente - Pasivo corriente)
Calidad de la deuda, CXP / Pasivo, el 53,9% de los Pasivos corresponde a CXP ctte, evidenciando el buen uso de los recursos de los proveedores, toda vez que apalancn la operación y no generan intereses,
Autonomia, Patrimonio/Pasivo, por cada dólar que tiene obligación con terceros, posee 0,33 dólares del Patrimonio que respalda la deuda contraida, **es decir la empresa es sujeta de crédito ante cualquier institucion financiera**
Autofinanciación s/ventas, Utilidad Neta/ventas, indica que por cada dólar que se vende se obiene -0,5 % de Util Neta
Autofinanciación s/Activos, Utilidad Neta/Activos, cada dólar que conforma el activo, obiene -2,2 % de Util Neta
%Gastos financ./Ventas, cada dólar que venta Kruger se incurre en 0.01 ctv dólar en gastos financieros, se tiene una buena política con los proveedores y clientes que no se recurre en multas e intereses por incumplimiento de las olbigaciones
%Gastos financ./BAII, cada dólar de utilidad antes de impuestos incurre en -0,091 dólares en gastos financieros
Cobertura Gasto Financi, Benef Bruto/Gasto Financ, cada dólar de gasto financiero dispone -11,96 dólares de la Utilidad para financiarlo

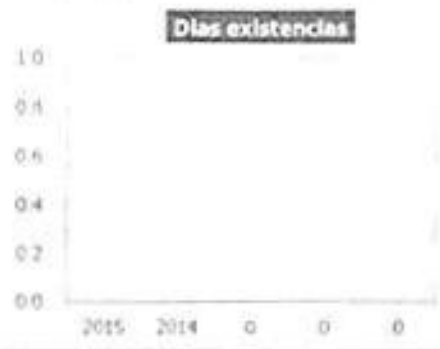
ANÁLISIS FINANCIERO - 5 - Gestión

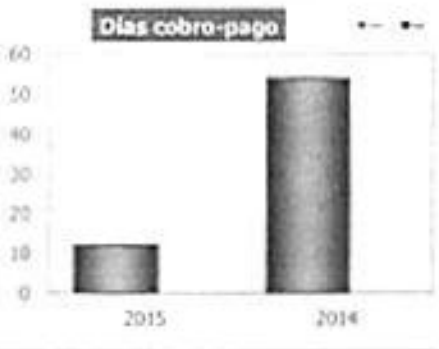
6 GESTIÓN	2015		2014	
1 Rotación Activo Fijo				
2 Rotación Activo Circulante	4.6	0.8	3.8	
3 Rotación Activo Total	4.6	0.8	3.8	
4 Circulante (días venta)	78.2	-15.8	93.9	
5 Tesorería (días venta)	18.4	-5.6	24.0	
6 Tesorería (días compra)				
7 Rotación Stocks				
8 Días existencias				
9 Días pago proveedores				
10 Días cobro clientes	12.1	-41.9	54.0	-125.5











Análisis y comentarios

AÑO 2015

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

2 Rotación Activo Circulante, Ventas/Act Circ, rotó 4,6 veces en el año, varia en 0,8 veces respecto al año anterior

3 Rotación Activo Total,Ventas/Activo Total, rotó 4,6 veces en el año, varia en 0,8 veces respecto al año anterior debido al aumento en el Activo Fijo por la adquisicion del Edificio K+

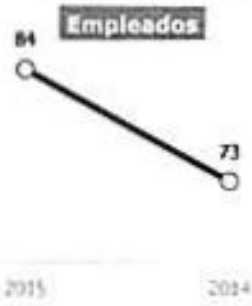
4 Circulante (días venta) El circulante tuvo que esperar 78,2 días hasta facturar, varia en -15,8 días respecto al año anterior debido a la variación en la facturación en -19,9%, y de las cxc clientes en -33,3%

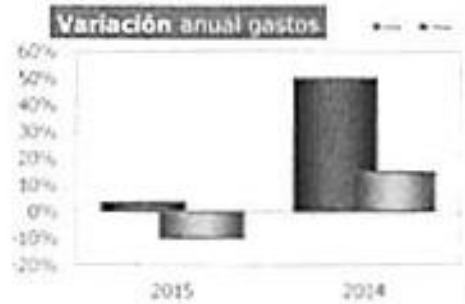
5 Tesorería (días venta), el disponible tuvo que esperar 18,4 días hasta facturar, varia en -5,6 días respecto al año debido a la variación en la facturacion en -19,9% y a la de bancos en -38,6%

10 Días cobro clientes, las cuentas por cobrar se tardan 12,1 días en efectivisarse, existe una variacion de -41,9 dias en relación con el año anterior, debido a la variacion en la facturación en -19,9%

ANÁLISIS FINANCIERO - 6 - Recursos Humanos

7 RECURSOS HUMANOS	2015	2014	
Número de empleados	84	73	56
% Variación nº empleados	15.1%	30.36%	
Gastos de personal	-1,074,696.89	-1,037,747.85	-692,360.63
% Variac. costes personal	3.6%	49.89%	
Coste medio por empleado	-12,794.01	-14,215.72	-12,363.58
% Variación coste medio	-10.0%	14.98%	
Ventas por empleado	23,511.39	33,767.36	-8,751.08
% Variación anual v.p.e.	-30.4%	-485.87%	





Análisis y comentarios

AÑO 2015

Coste Nomina por Empleado, cada empleado le representa a Kruger -12794 dólares de costo promedio
Ventas por Empleado, cada colaborador debió haber generado 23511 dólares de ventas
Resultado antes de impuestos por colaborador, cada colaborador genera un resultado antes de impuestos de -115 dólares

Resumen de los beneficios para los empleados

	2015	2014
Sueldos por pagar		
IESS por pagar	14.105,01	37172,4
15% Utilidades trabajadores		262010,4
Beneficios Sociales		
Décimo tercero	9.508,31	11271,43
Décimo cuarto	3.457,17	121853,30
Vacaciones	4.488,68	76442,24
Fondo de Reserva	4.912,59	2437,02