

Informe Gerente General

RETAILWARE SA

2014

Q4

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke at the bottom.

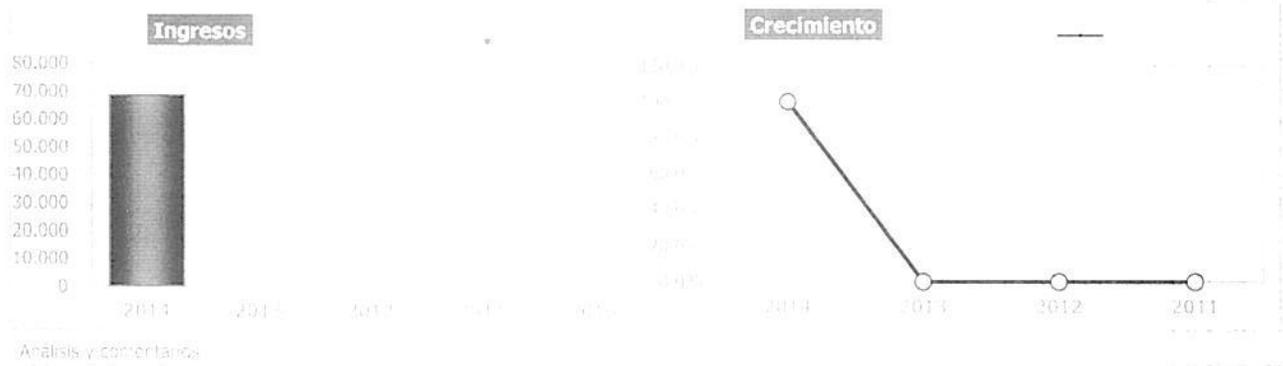
Informe Gerente General**ÍNDICE**

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				
	2014	2013	2012	2011	2010
VENTAS y prest. de servicios	68.449				
OTROS INGRESOS					
INGRESOS FINANCIEROS					
INGRESOS netos TOTAL	68.449	100,0%			

% CRECIMIENTO	2014	2013	2012	2011
VENTAS y prest. de servicios	100,0%	100,0%		
OTROS INGRESOS				
INGRESOS FINANCIEROS				
INGRESOS netos TOTAL	100,0%			



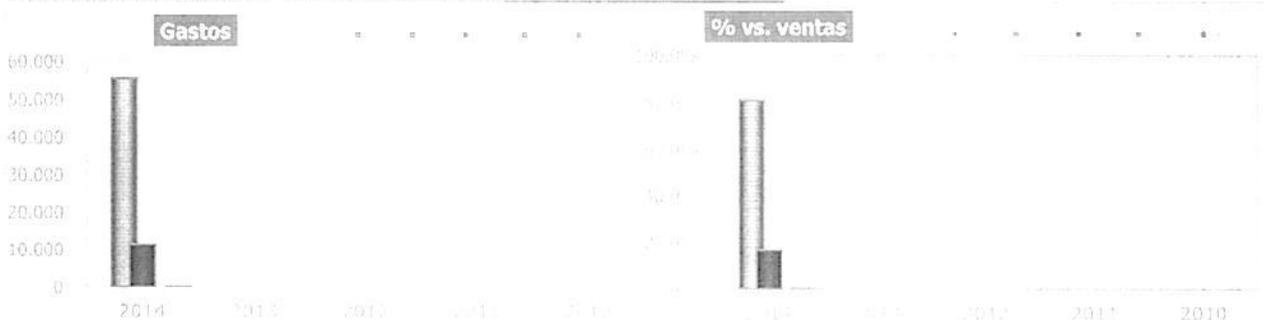
Los ingresos netos crecieron en un 1200.00% con respecto al 2013, esto se debe a que NO hubo producción en 2013 somos una empresa nueva que empezó sus funciones comerciales para el 2014.


CONFIDENCIAL

ANÁLISIS DE LOS GASTOS

	2014	ANÁLISIS DE LOS GASTOS			
		2013	2012	2011	2010
COSTE de Infraestructura					
% s/ventas					
Costos Directos	55.667				
% s/ventas	81,3%				
Otros gastos explotación	11.515				
% s/ventas	16,8%				
Amortizaciones					
% s/ventas					
Gastos financieros	272				
% s/ventas	0,4%				

Proporción de Costos Y Gasto: **COSTOS DIREC** 82,9% #DIV/0!



Analisis y comentarios

AÑO 2014

El 64.3% del valor de las ventas corresponde a los costos directos

El 33.0% del valor de las ventas corresponde a los otros gastos de explotación, que corresponde aquellos gastos de operación de la empresa.

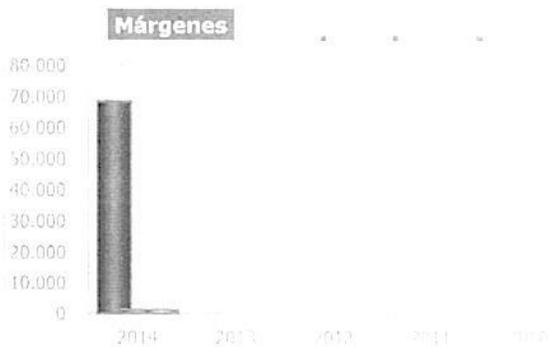
La proporción de los gastos (sin infraestructura) establece 64% para Costos Directos, y 33% los gastos generales

AÑO 2014 VS 2013

En el 2014 los costos directos se ha incrementado en el 1000.%, se debe principalmente al incremento de las ventas ademas no existe valore sde ventas en el 2013 por lo que es imposible hacer una comparacion real.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

		ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS				
MÁRGENES Y RESULTADOS		2014	2013	2012	2011	2010
VENTAS y prestaciones servicios Infraestructura		68.449	100,0%			
A	MARGEN BRUTO	68.449	100,0%			
Otros ingresos de la explotación						
Costos de personal Y Costos Directo		55.667	81,3%			
Otros gastos explotación		11.515	16,8%			
B	E.B.I.T.D.A.	1.268	1,9%			
Amortizaciones						
C	RESULTADO Explotación	1.268	1,9%			
D	RESULTADO Financiero	-272				
E	RESULTADO Bruto	996	1,5%			
F	RESULTADO NETO	769	1,1%			



Análisis y comentarios

REPARTICION DE UTILIDADES

RESULTADO Bruto	996
15% Empleados	149
SUBTOTAL	846
22% Impuesto a la Renta	64
SUBTOTAL	782
10% Reservas Legales	78
DIVIDENDOS	704
REINVERSION	
DIVIDENDOS A PARA ACCIONISTAS	704

Se cancela hasta 15 Abril 2015

Dividendos para Accionistas

99%	KRUGERCORPORACION	697
1%	Ernesto Kruger Te...	7

CONFIDENCIAL

ANÁLISIS DE LOS BALANCES - 1

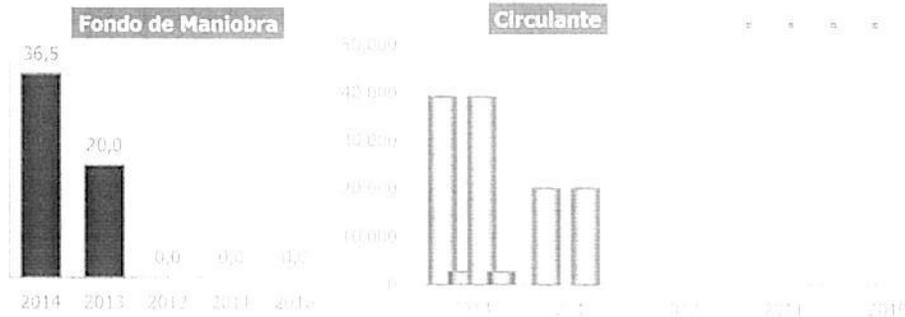
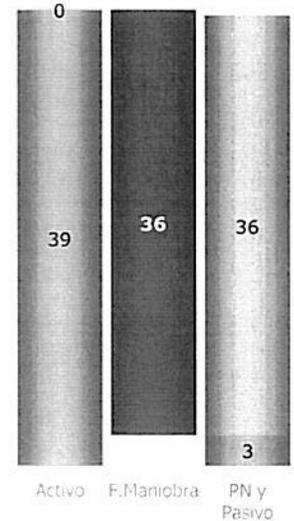
ACTIVO	ANÁLISIS DE LOS BALANCES				
	2014	2013	2012	2011	2010
Activo NO CORRIENTE					
Activo Fijo					
Otros Activos no Corrientes					
% vs Total Activo					
Activo CORRIENTE	39.135	95,7%	20.000		
I. Efectivo	21.541	7,7%	20.000		
% E vs Total Activo	55,0%		100,0%		
II. Cuentas por cobrar.	17.116				
% CXC vs Total Activo	43,7%				
Realizable	478				
% AR vs Total Activo	1,2%				
VI. Activos líquidos realizables					
% AD vs Total Activo					
	100,0%		100,0%		
TOTAL ACTIVO	39.135	95,7%	20.000		
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2014	2013	2012	2011	2010
PATRIMONIO NETO	35.996	80,0%	20.000		
% PN vs Total PN y Pasivo	93,1%		100,0%		
PASIVO (Exigible)	2.662				
% Pasivo vs Total PN y Pasivo	6,9%				
Exigible a LARGO PLAZO					
% PLP vs Total PN y Pasivo					
Ex. CORTO PLAZO (Circulante)	2.662				
% PCP vs Total PN y Pasivo	6,9%				
TOTAL PATR. NETO Y PASIVO	38.657	93,3%	20.000		



ANÁLISIS DE LOS BALANCES - 2

	2014	2013	2012
FONDO DE MANIOBRA (NOF)	36.473	20.000	
	82,4%		
% Variación interanual	2014	2013	2012
ACTIVO	95,7%	100,0%	
Activo Fijo			
Activo Circulante	95,7%	100,0%	
Patrimonio Neto y PASIVO	93,3%	100,0%	
Patrimonio Neto	80,0%	100,0%	
Pasivo Largo Plazo			
Pasivo Corto Plazo	100,0%		

BALANCE
en miles



Análisis y comentarios

El Fondo de Maniobra son los flujos que necesita RETAILWARE 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 gráfico del circulante expresa un crecimiento del activo en relación al pasivo, lo que determina que Retailware tiene una liquidez sustentada

Los estados financieros anuales son sometidos a una auditoría para el periodo fiscal 2014
El Dictamen de auditoría, es un dictamen con una opinión limpia y los estados financieros que se incluyen en informe son el resultado de este proceso

ANÁLISIS FINANCIERO - 1 - Rentabilidad

RENTABILIDAD	2014	2013	2012	2011	2010
RFB Rent. Financiera Bruta	2,8%	2,8%			
R.O.E. - R. Financiera Neta	2,1%	2,1%			
REB Rent. Económica Bruta	2,5%	2,5%			
R.O.A. - Rent. Económ. Neta	2,0%	2,0%			
ROI Rentabilidad del Capital	2,2%	2,2%			



Análisis y comentario:

AÑO 2014

1 ROE indica que cada dólar del Patrimonio Neto tiene una utilidad antes de impuestos de 0,03 dólares y varía en 2,8% 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 0,02 dolares,

(Patrimonio Neto = Capital + Reservas Legales + Utilidades años Anteriores + Utilidad Ejercicio Actual)
(Utilidad Neta es la utilidad despues de impuestos)

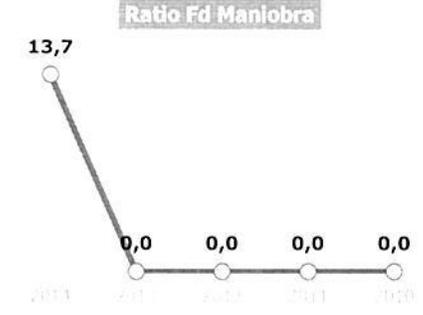
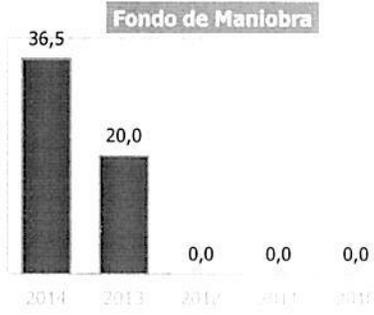
3 ROI, establece que cada dólar del Activo, Retailware genera una utilidad antes de impuestos de 0,03 dólar la variación de 2,5% respecto al ejercicio anterior, indica que ha sido menos productivo con los activos

4 ROA indica que cada dólar del activo, genera una utilidad despues de impuestos de 0,02 dólares y varía en el 2% con respecto al ejercicio anterior

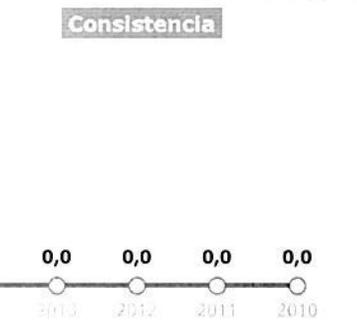
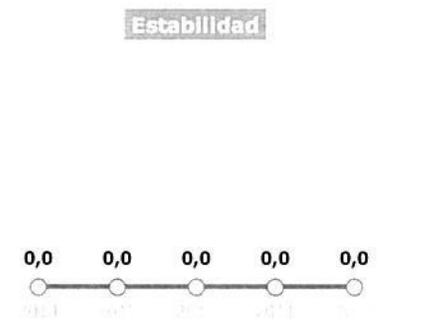
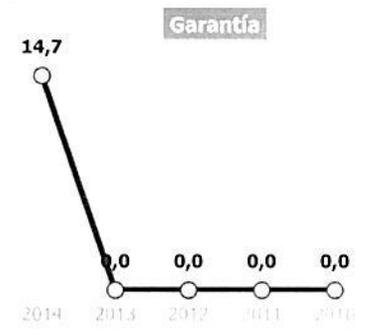
5 RCS , indica que cada dólar del Capital Social Pagado está generando una utilidad neta de 0,02 dolares, variación del 2,2% con respecto al ejercicio anterior, debido al aumento de Capital Social

ANÁLISIS FINANCIERO - 2 - Solvencia

FONDO MANIOBRA	2014	2013	2012	2011	2010
Fondo de Maniobra	36.473	82,4%	20.000		
Ratio Fondo de Maniobra	13,7	13,7			
Ratio FdM en días	191,8	191,8			



GARANTÍA	2014	2013	2012	2011	2010
Garantía o solvencia	14,7	14,7			
Consistencia o firmeza					
Estabilidad					



Análisis y comentarios:

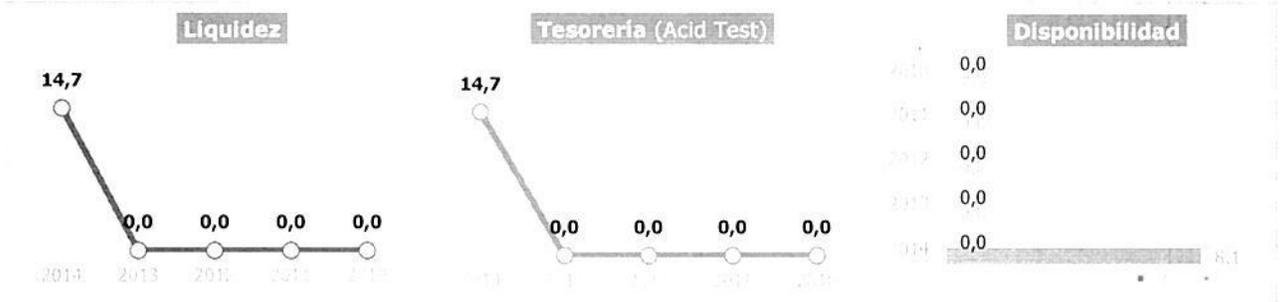
AÑO 2014

RATIO FONDO DE MANIOBRA, cada dólar del Pasivo Corriente puede ser cubierto con 13,7 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 14,7 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

CONFIDENCIAL

ANÁLISIS FINANCIERO - 3- Liquidez

LIQUIDEZ	2014	2013	2012	2011	2010
Liquidez	14,7	14,7			
Tesorería (Acid Test)	14,7	14,7			
Disponibilidad	8,1	8,1			
Dispon. Inmediata (Quick)					



Análisis y comentario:

Año 2014

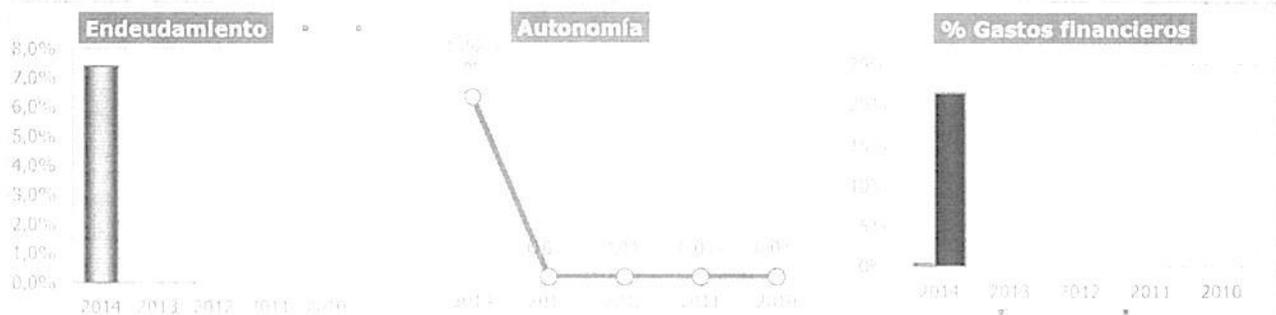
1 Liquidez, por cada dólar del pasivo corriente la empresa dispone de 14,7 dólares de su circulante para cubrir sus obligaciones. Esta liquidez varía en 14,7 en relación al año anterior, debido a la variación en cpx en 100%

3 Disponibilidad, al 31 Dic 2014 por cada dólar del pasivo corriente, la empresa dispone de 8,1 dolares en efectivo para cubrir con su obligación de corto plazo y representa una variación del 809% con respecto al ejercicio anterior

[Handwritten signature]
CONFIDENCIAL

ANÁLISIS FINANCIERO - 4 - Endeudamiento

ENDEUDAMIENTO	2014	2013	2012	2011	2010
Endeudamiento	7,4%	0,1			
Endeudamiento a Largo Plazo					
Endeudamiento a Corto Plazo	7,4%	0,1			
Apalancamiento	108,7%	8,7%	100,0%		
Calidad de la deuda	100,0%	100,0%			
Autonomía	1352,3%	1352,3%			
Autofinanciación s/Ventas	1,1%	0,0			
Autofinanciación s/Activo	2,0%	0,0			
Capacidad dev. préstamos					
% Gastos financ./Ventas	0,4%	0,4%			
% Gastos Financieros/BAII	21,5%	21,5%			
Cobertura Gastos Financieros	3,7	3,7			



Análisis y comentarios:

2014

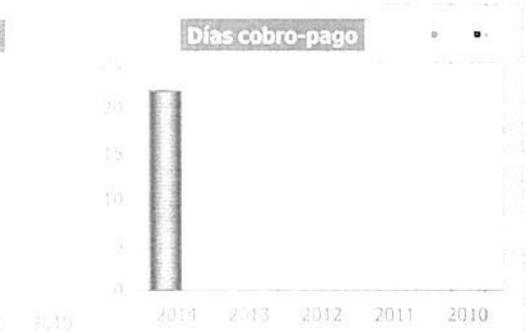
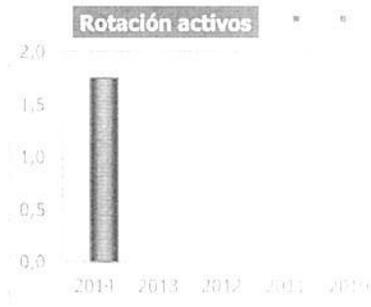
Endeudamiento, PASIVO/PATRIMONIO, indica que los pasivos de la empresa podrían ser financiados 3% con el Patrimonio. Endeudamiento a Largo Plazo, PASIVO NO CTE / PATRIMONIO, el resultado es elevadísimo porque nuestro capital es el mínimo que corresponde al inicio de actividades.

Endeudamiento a Corto Plazo, Pasivo Cte/ Patrimonio, necesitamos aumentar el capital para cubrir los Pasivos Cto.plazo. Apalancamiento, Activo/Patrimonio, aunque los porcentajes están excedidos es por el valor que se debe a Krugercorp lo que se espera la decisión de socios para ver si se capitaliza o no (28574) (Activo Corriente - Pasivo corriente + Activo Fijo Neto). Calidad de la deuda, CXP cte / Pasivo, el 9.0% de los Pasivos corresponde a CXP cte, es decir el mayor porcentaje de los pasivos se paga con la operación de Labs en el ejercicio en curso, lo que demuestra que Labs es una empresa sólida. Autonomía, Patrimonio/Pasivo, Estamos iniciando actividades y aunque la autonomía no sea la mejor porque el patrimonio es menor que el pasivo, las ventas están creciendo.

Autofinanciación s/ventas, Utilidad Neta/ventas, indica que por cada dólar que vende la empresa se obtiene 0.4% de Util Neta. Autofinanciación s/Activos, Utilidad Neta/Activos, cada dólar que conforma el activo de la empresa, obtiene 0.9% de Util Neta. Gastos financ./Ventas, cada dólar que vende Labs se incurre en menos de 0.1 ctv dólar en gastos financieros. Labs 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 18 ctv dólar en gastos financieros. Cobertura Gasto Financ. Benef Bruto/Gasto Financ. cada dólar de gasto financiero se dispone 5,08 dólares del Benef Bruto para financiarlo.

ANÁLISIS FINANCIERO - 5 - Gestión

GESTIÓN	2014	2013	2012	2011	2010
Rotación Activo Fijo					
Rotación Activo Circulante	1,7	1,7			
Rotación Activo Total	1,7	1,7			
Circulante (días venta)	51,5	51,5			
Tesorería (días venta)	28,3	28,3			
Tesorería (días compra)					
Rotación Stocks					
Días existencias					
Días pago proveedores					
Días cobro clientes	21,9	21,9			



Análisis y comentarios

2014

Rotación Activo Fijo, Ventas/Act Fijo, el Activo Fijo rotó 0 veces en el año, varia en 0 veces respecto al año anterior

Rotación Activo Circulante, Ventas/Act Circ, rotó 1,7 veces en el año, varia en 1,7 veces respecto al año anterior

Rotación Activo Total, Ventas/Activo Total, rotó 1,7 veces en el año, varia en 1,7 veces respecto al año anterior

Circulante (días venta) El circulante tuvo que esperar 51,5 días hasta facturar, varia en 51,5 días respecto al año anterior

Tesorería (días venta), el disponible tuvo que esperar 28,3 días hasta facturar, varia en 28,3 días respecto al año

Días cobro clientes, las cuentas por cobrar se tardan 21,9 días en efectivizarse, existe una variacion de 21,9 días en

CONFIDENCIAL

ANÁLISIS FINANCIERO - 6 - Recursos Humanos

RECURSOS HUMANOS	2014	2013	2012	2011	2010
Número de empleados					
% Variación nº empleados					
Gastos de personal	37.204,93				
% Variac. costes personal					
Coste medio por empleado					
% Variación coste medio					
Ventas por empleado					
% Variación anual v.p.e.					



Análisis y comentarios

2014

Coste Nomina por Empleado, cada empleado le representa a Labs 0 dólares de costo promedio

Ventas por Empleado, cada colaborador debió haber generado 0 dólares de ventas

No hubo coste de empleados por razon que no se ha contratado.

Resumen de los beneficios para los empleados

CONFIDENCIAL

Cuentas Q4
RETAILWARE SA
2014

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke extending to the right.

Cuentas Q4

ÍNDICE

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



BALANCE DE SITUACION

BP1

	NOTAS	2014	2013
A) ACTIVO NO CORRIENTE		0,00	0,00
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 - ACTIVO CORRIENTE		38.657,48	20.000,00
I. Efectivo	1	21.541,28	20.000,00
II. Cuentas por cobrar.	2	17.116,20	0,00
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.		16.638,51	0,00
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo		16.638,51	0,00
b) Anticipo a Proveedores		0,00	0,00
2. Prestamos y Anticipos Funcionarios		0,00	0,00
3. Iva en Compras		7,88	0,00
4. Iva Retendio en ventas		469,81	0,00
5. Impuesto a la Renta Retenido	8	0,00	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	3	477,69	0,00
VI. Activos líquidos realizables		0,00	0,00
TOTAL ACTIVO (A+B)		38.657,48	20.000,00

Notas y comentarios

ACTIVO NO CORRIENTE**ACTIVO CORRIENTE**

1 Conservadoramente, se mantiene el efectivo en bancos, las operaciones son financiadas por la recuperacion de la cartera de clientes

2 Al 31 Dic 2014 La cuentas por cobrar son a la vista y no devengan intereses,

3 Credito Tributario IVA que sera utilizado cuando se delcare los impuestos del IVA en ene 2015

BALANCE DE SITUACION

BP2.1

	NOTAS	2014	2013
A) PATRIMONIO NETO		35.995,58	20.000,00
A-1) Fondos propios.		35.995,58	20.000,00
I. Capital.	4	35.000,00	20.000,00
1. Capital escriturado.		80.000,00	80.000,00
2. (Capital no exigido).		-45.000,00	-60.000,00
II. Resultados acumulados adopcion de Niifs primera vez		0,00	0,00
III. Reservas Legales	5	76,87	0,00
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias).		0,00	0,00
V. Resultados de ejercicios anteriores.		0,00	0,00
VI. Aportes futuras Capitalizaciones		0,00	0,00
VII. Resultado del ejercicio.	6	918,71	0,00
VIII. Superavit por Revalorizacion de edificio		0,00	0,00
A-2) Ajustes en patrimonio neto.		0,00	0,00
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos.		0,00	0,00
B) PASIVO NO CORRIENTE		0,00	0,00
I. Provisiones a largo plazo.		0,00	0,00
II Deudas a largo plazo.		0,00	0,00
1. Deudas con entidades de crédito.		0,00	0,00
2. Provisiones (Jubilacion Patronal, Deshaucio)	7	0,00	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

B) PASIVO NO CORRIENTE

4 Mantenemos el Capital actual 80000,00 y esperamos tomar desiciones acertadas para el futuro sobre el capital.

5 No puede ser recapitalizadas, se puede devolver a los socios solo en el caso de liquidacion de la empresa

6 Los resultados fueron los esperados para el inicio de Retail ware el año 2015 esperamos superar las expectativas planteadas

7 No necesitamos hacer un registro de jubilacion ni deshaucio por que los empleados son 3 y estan menos de un año según sugerencia de actuaria.

BALANCE DE SITUACION

BP2.2

	NOTAS	2014	2013
C) PASIVO CORRIENTE		2.661,90	0,00
I. Provisiones sociales a corto plazo.		0,00	0,00
II. Deudas a corto plazo.		0,00	0,00
1. Iva en ventas		0,00	0,00
2. Empleados y Trabajadores 15 % Utilidades periodo 2014		0,00	0,00
3. Otros Impuestos por pagar SRI	8	0,00	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.		2.661,90	0,00
1. Proveedores		2.661,90	0,00
a) Dividendos por Pagar Socios		0,00	0,00
b) Proveedores a corto plazo.	9	2.661,90	0,00
2. Anticipo de Clientes	10	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
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)		38.657,48	20.000,00

Notas y comentarios

C) PASIVO CORRIENTE

8 Impuesto a la renta a pagar por la rentabilidad del 2014 es de 226,87 pero que seran pagadas con las retenciones recibidas, retenciones en la fuente 469,81. Dejando un credito Tributario de 243 para ser devengado en el impuesto a la renta 2015

9 Los anticipos de clientes y cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, pues no se difiere significativamente su valor, la administracion por politica ha determinado que no se reconozca a los proveedores ningun tipo de interes

PÉRDIDAS Y GANANCIAS

PP

	NOTAS	2014	2013
1. Importe neto de la cifra de negocios .		68.449,25	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		0,00	0,00
7. Otros costos directos de explotación		-55.666,91	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		-11.514,56	0,00
A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.267,78	0,00
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		-272,20	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) RESULTADO FINANCIERO (13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)		-272,20	0,00
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A + B)		995,58	0,00
20. Impuestos sobre beneficios 15% colaboradores 22% Imp Renta		-226,87	0,00
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C + 20)		768,71	0,00

Notas y comentarios

DETALLE DE VENTAS

	2013	2014
DESARROLLO SOFTWARE	-	67.130,75
RETAILWARE	-	1.150,00
	-	68.280,75