



Ambato, 14 de marzo del 2019

Señores

Accionistas de SOFTWARE DE LA SIERRA – SOFTSIERRA S.A.

Ciudad

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución No. 92.1.4.3.0014, el artículo No. 321 y los Estatutos Sociales, pongo en su conocimiento el Informe de Comisario Revisor sobre los Estados Financieros y sus Anexos correspondientes al ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre del 2018 de la empresa Softsierra S.A..

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

1. La administración de la empresa ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones de la Junta General. Con fecha 22 marzo de 2018, se llevó a cabo la Junta General de Accionistas, en la cual se conoció los resultados del año 2017, que ascendían a una pérdida de US\$ 102.394. Al respecto, el máximo organismo resolvió compensar la pérdida generada en ese año, con el saldo que se mantenía en la cuenta "Reserva Facultativa" al cierre del ejercicio US\$ 46.988,04; el registro contable fue realizado con CDC-001 del 31 de diciembre de 2018.
2. Durante el año 2018, la compañía ha cumplido adecuadamente con el pago de sus obligaciones laborales, esto es; sueldos y salarios, beneficios sociales y aportes a la seguridad social, y se encuentran debidamente registrados en los organismos de control.
3. Se ha cumplido de manera razonable con las obligaciones mensuales y anuales de tributos y retenciones, así como la presentación oportuna de información requerida por el Servicio de Rentas Internas.
4. Se han presentado oportunamente los Estados Financieros e Informes anuales correspondientes al año 2017, en la Superintendencia de Compañías.

l.



5. Los libros sociales se llevan cuidadosamente y se mantiene bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.
6. Para el desarrollo de mis actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida, para el análisis e informe sobre los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2018.
7. Los procedimientos de Control Interno que se mantiene son adecuados.
8. La información de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2018 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa y los registros contables se llevan de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Internacionales de Información Financiera.
9. Sin calificar la opinión, hago referencia a las pérdidas generadas por la compañía durante los años 2018 y 2017, que ascienden en conjunto a US\$ 205.763 y representan el 47,7% del capital social suscrito y las reservas, lo cual deja evidencias de la posible afectación futura al principio de "negocio en marcha" para la compañía, dado que según lo estipula la Ley de compañías en su artículo 377, literal 5 (Reformado en octubre 2018); son causales de disolución de las compañías: "...pérdidas que alcancen el 60% o más del capital suscrito y el total de las reservas.."
10. Desde el año de su constitución, la compañía presenta sus Estados Financieros basados en las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales exigen entre otros aspectos, se apliquen criterios de comparabilidad y valor razonable en el registro de las transacciones, estos principios han sido cumplidos en la presentación de los estados financieros del año 2018 comparativamente con el año 2017.
11. Desde el año 2017, la compañía ha desarrollado sus operaciones comerciales a nivel internacional, producto de lo cual durante el año 2017 y el 2018, se registraron importantes rubros de gastos relacionados con estas proyecciones como movilización, contratación de personal y honorarios varios, los cuales a criterio de la administración podrán ser recuperados en función de las proyecciones comerciales en los ejercicios futuros.
12. Análisis comparativo de los principales indicadores financieros de los dos últimos ejercicios económicos 2017 y 2018:

ANALISIS ECONOMICO Y FINANCIERO

Del análisis vertical y horizontal a los estados financieros se desprende lo siguiente:

El Total del activo en el año 2018 fue de US\$ 511.664; US\$ 443.278 en el año 2017 lo que equivale a un incremento de US\$ 68.387 que representa el 15% de aumento de un año a otro; este comportamiento fue provocado principalmente por el efecto neto entre el incremento de las



cuentas por cobrar comerciales en un 68%, la disminución de otras cuentas cobrar y también la disminución de los Activos Intangibles en un 17% es decir US\$40.000, producto de la amortización anual.

Dentro del activo total, las cuentas más significativas son: Cuentas por cobrar comerciales con un 50% del total de activos (34% en el año 2017) y Activos Intangibles con un 39% del total de activos (54% en el año 2017) y las cuentas por cobrar a largo plazo que se originaron en el año 2018 y que representan el 5% del total de activos.

El Pasivo Total en el año 2018 fue de **\$ 286.241**; **\$ 125.311** en el año 2017; un incremento del 128% es decir **\$ 160.930**, producido principalmente por el incremento de las cuentas por pagar a largo plazo en US\$ 192.562, así como los Impuestos por pagar en un 242% esto es US\$ 12.592. En este año se redujo el saldo de la cuenta Beneficios a empleados a largo plazo en US\$ 20.636, debido al reverso de la provisión para jubilación patronal, que ya no será reconocida como un gasto deducible en periodos futuros por la administración tributaria.

El pasivo total representa el 56% del total de pasivo y patrimonio en el año 2018, mientras que en el año 2017 era el 28%, esto significa que para el año 2018, se incrementó considerablemente el apalancamiento con terceros respecto del año anterior.

El Patrimonio presenta una disminución del 29% frente al año anterior, es decir US\$ **92.544**; debido a la pérdida del ejercicio 2018, la cual afecta a las cuentas patrimoniales.

Los ingresos totales del año 2017 al 2018, disminuyeron en un 2% es decir US\$ **10.032** y el margen de utilidad bruta para el año 2018 representó el 98% de las ventas, porcentaje similar al del año 2017.

Por otro lado, los gastos operacionales se incrementaron en un 3% y con relación a las ventas pasan del 117% al 123% del año 2017 al 2018, generándose de esta manera la pérdida del ejercicio; dentro de este rubro, los gastos administrativos subieron en un 19% y los gastos de ventas disminuyeron en 1% de un año a otro.

El resultado del ejercicio 2018, luego de otros ingresos y egresos financieros ascendió a US\$ 92.543 (US\$102.394 de pérdida en el año 2017), por lo que este resultado representó el 20% de afectación con relación al total de ingresos, mientras que en el año 2017, hubo una afectación del 21%.

Al analizar el Capital de Trabajo, se evidencia que es de US\$180.066, frente al capital de trabajo que mantenía la compañía en el año 2017 de US\$ 87.116, situación que se produce básicamente por el incremento de cuentas por cobrar comerciales y la disminución de pasivo corriente a través de la reestructuración de la deuda de corto plazo hacia el largo plazo. Esto se ratifica en el índice de liquidez corriente, es decir el número de veces que el activo corriente cubre al pasivo corriente, el cual pasó de 1,8 veces en el año 2017 a 3,05 veces en el año 2018.

El período promedio de cobros, es decir el tiempo que en promedio los clientes tardan en pagar a la empresa pasó de 117 días a 201 días para el año 2018, lo cual afecta sin duda al ciclo de caja que maneja la compañía e incide en el manejo de su capital de trabajo.



El índice de endeudamiento total (pasivo total sobre activo total) pasó del 28% al 56% del 2017 al 2018, ya que considerando las condiciones desfavorables de liquidez, la compañía ha debido incrementar su financiamiento con terceros.

Puntos a considerar por la administración

1. Al cierre del año 2018 la compañía ha superado el monto de activos de US\$500.000, situación que exige que a partir del año 2019, deba disponer de un Dictamen de Auditoría Externa, por lo cual se deberá incluir en los puntos a tratar en la Junta General de Accionistas, la contratación de la firma de auditoría.
2. Durante el año 2019, la administración deberá monitorear los resultados que genere las operaciones de la compañía con el fin de no generar una causal de disolución por pérdidas que superan el 60% del capital social más las reservas.
3. Evaluar durante el año 2019 la estimación del tiempo de amortización del intangible que se mantiene activado en el estado de situación financiera, fundamentándolo a través de un análisis técnico del tiempo que genere beneficio futuro.

Se adjunta al presente informe análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados Integral.

Agradezco a los señores accionistas de la compañía Softsierra S.A., así como a la administración de la misma por permitirme exponer el presente informe y además desearles éxitos en su gestión durante el año 2019.

Atentamente,

Dra. Tatiana Valle Alvarez
Comisario Revisor

cc. Archivo



ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTRUCTURA FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>		<u>2017</u>		Variación	
Activo						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.129	1%	5.218	1%	911	17%
Cuentas por cobrar comerciales	256.713	50%	152.577	34%	104.135	68%
Otras cuentas por cobrar	945	0%	4.776	1%	-3.831	-80%
Activos por Impuestos Corrientes	4.172	1%	23.434	5%	-19.262	-82%
Total activos corrientes	267.959	52%	186.006	42%	81.953	44%
Activos no corrientes						
Propiedades y equipos (neto)	17.165	3%	17.272	4%	(106)	-1%
Activos Intangibles	200.000	39%	240.000	54%	(40.000)	-17%
Cuentas por cobrar	26.540	5%			26.540	100%
Total activos no corrientes	243.705	48%	257.272	58%	(13.567)	-5%
Total activos	511.664	100%	443.278	100%	68.387	15%
Pasivo						
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	49.908	10%	74.804	17%	(24.896)	-33%
Provisiones corrientes	20.186	4%	18.878	4%	1.308	7%
Impuestos por pagar	17.800	3%	5.208	1%	12.592	242%
Total pasivos corrientes	87.893	17%	98.889	22%	(10.996)	-11%
Pasivos no corrientes						
Cuentas por pagar	192.562	38%	-	0%	192.562	
Beneficios a los empleados	5.785	1%	26.421	6%	(20.636)	-78%
Total pasivos no corrientes	198.348	39%	26.421	6%	171.926	651%
Total pasivos	286.241	56%	125.311	28%	160.930	128%
Patrimonio atribuible a los accionistas						
Capital social	421.000	82%	421.000	95%	-	0%
Reservas	10.186	2%	57.174	13%	(46.988)	-82%
Resultados acumulados	(113.219)	-22%	(57.813)	-13%	(55.406)	96%
Resultados del ejercicio	(92.544)	-18%	(102.394)	-23%	9.851	-10%
Total patrimonio	225.423	44%	317.967	72%	-92.544	-29%
Total pasivos y patrimonio	511.664	100%	443.278	100%	68.386	15%



ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018		2017		Variación	
Ingresos por ventas	458.368	100%	468.399	100%	(10.031,71)	-2%
Costo de ventas	7.542	1,6%	23.784	5,1%	(16.241,79)	-68%
Utilidad bruta	450.825	98,4%	444.615	94,9%	6.210,08	1%
Gastos administrativos	126.609	27,6%	106.673	22,8%	19.935,67	19%
Gastos de Ventas	436.540	95,2%	439.674	93,9%	(3.133,67)	-1%
Utilidad operacional	-112.324	-24,5%	-101.732	-21,7%	(10.591,92)	10%
Gastos financieros	7.648	1,7%	663	0,1%	6.985,51	1054%
Ingresos financieros	5.595	1,2%				
Otros ingresos	26.421	5,8%				
Ingresos/Gastos financieros (neto)	24.368	5,3%	-663	-0,1%	25.031,00	-3778%
Resultado antes de impuesto a la renta	-87.955	-19,2%	-102.394	-21,9%	14.439,08	-14%
Participación a Trabajadores						
Gasto impuesto a la renta	4.588					
Resultado integral del año	-92.543	-20,2%	-102.394	-21,9%	9.851,08	-10%