

Ingeniero
Santiago Alvarez
GERENTE DE SIFIZSOFT S.A.
Presente.-

Por medio de la presente, entrego a Ud., y por su intermedio a los señores Directores y Accionistas el informe anual de Comisario, según lo dispone el artículo 279 numeral 4 de la Ley de Compañías, referentes a las obligaciones del Comisario.

El presente Informe se realiza en base a la información y a los Estados Financieros elaborados por Sifizsoft S.A.; dejando constancia que es de exclusiva responsabilidad de la empresa la veracidad de la información y el cumplimiento de las obligaciones con los organismos de control.

Agradezco por su intermedio a los señores Accionistas, por la confianza depositada, para cumplir con estas delicadas funciones.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Jorge Maldonado C.", with a stylized flourish at the end.

Lcdo. Jorge Maldonado C.

INFORME DE COMISARIO SIFIZSOFT S.A. 2014

Con la finalidad de emitir criterios financieros relacionados con lo acontecido en el año, es necesario realizar un análisis de las variaciones existentes entre el año 2014 y el año 2013.

TOTALES DE ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO

	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Variación	% Variación
Activo	421,648.20	456,756.16	35,107.96	8.33%
Pasivo	246,408.56	360,652.72	114,244.16	46.36%
Patrimonio	175,239.64	96,103.44	-79,136.20	-45.16%

Como se observa, existe un incremento de los activos del 8,33% lo que refleja un crecimiento de la empresa; sin embargo, si observamos los pasivos se incrementan en mayor proporción 46,36% en relación con los pasivos del año 2013, en consecuencia es necesario que los administradores responsables de la dirección de la empresa realicen un análisis detallado a fin de determinar la situación real de la empresa.

Respecto al Patrimonio, existe un decrecimiento del 45,16% en relación al patrimonio del año 2013 debido a la distribución de las utilidades de años anteriores, además, se observa que la empresa en el año 2014 generó **utilidades**.

Dentro de los activos que de manera significativa han variado se encuentran las cuentas que representan la **disponibilidad** de la empresa (bancos) con un valor de US\$ 252.617,59 y representan el 55,31% del total de los activos, el incremento se debe básicamente a la recuperación de las **Cuentas por Cobrar Clientes** que con relación al año 2013 descendieron en 81,36% lo que refleja un adecuado sistema de recuperación de cartera.

Además, en las cuentas de activos se reflejan saldos significativos en la cuenta Anticipo a Proveedores (US\$ 29.750,96) y Cuentas por Cobrar Honduras (US\$ 31.612,64) que en conjunto representan el 13,43% del total de los activos.

Los rubros que forman parte del grupo de activos fijos no han sufrido variaciones significativas y decrece en función a la aplicación de la depreciación de los bienes de uso de la empresa y al diciembre de 2014 mantiene un saldo de US\$ 68.082,51 y representan el 14,91% del total de los activos.

De igual forma dentro del rubro Pasivos, a pesar que las obligaciones con los proveedores respecto al año anterior se han disminuido en 83,37% es decir de US\$ 203.647,01 a US\$ 33.871,89 existen cuentas que merecen particular análisis:

Anticipo Clientes que posee un saldo de US\$ 128.166,00 y representa el 35,54% del total del Pasivo de la empresa y se debe principalmente a los servicios que van a ser facturados a futuro.

Obligaciones con la Administración Tributaria: saldo US\$ 60.221,84 representa el 16,70% de los pasivos y corresponden a las obligaciones tributarias del mes de diciembre y al impuesto a la renta del año 2014 equivalente a US\$ 34.805,54, impuesto que se genera de la utilidad del ejercicio considerando los gastos no deducibles.

Beneficios de Ley a Empleados: saldo US\$ 112.563,51 representa el 31,21% del total del pasivo básicamente está conformado por los sueldos por pagar, 15% participación a trabajadores, las provisiones para vacaciones, jubilación patronal y desahucio.

La **Utilidad del Ejercicio** antes de participación trabajadores e impuestos es de US\$ 83.587,05; es decir, decreció en relación a la utilidad del año 2013 en 30,96% (US\$ 37.487,98) que fue de US\$ 121.075,03 a pesar que las ventas del año 2014 se incrementaron en relación a las ventas del año 2013.

En lo referente al estado de Pérdidas y Ganancias se observa que las **Ventas** por US\$ 1.569.146,67 representan un crecimiento del 31,06% (US\$ 371.863,09) en relación con las ventas del año 2013 que fueron de US\$ 1.197.283,58.

Sin embargo, los gastos del año 2014 fueron de US\$ 1.486.784,89 crecieron en 37,99% es decir US\$ 409.299,41 con relación al año 2013 que fueron US\$ 1.077.485,48 razón por la cual, la utilidad del ejercicio en el año 2014 decreció en relación a la utilidad del año 2013; sin embargo, hay que considerar que en este año se dieron de baja las obligaciones de difícil recuperación de años anteriores (US\$ 175.387,03) las mismas que fueron consideradas como gastos no deducibles.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZON CORRIENTE.- la capacidad de pago de la empresa, con respecto a las cuentas de corto plazo es de 1.10 es decir, la empresa posee liquidez que permita cancelar cada dólar que adeuda a corto plazo.

CAPITAL NETO DE TRABAJO.- el capital neto de trabajo es de US\$ 32.653,38 es decir, existe capital de trabajo que permite cumplir las obligaciones de la empresa.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

Estos índices miden la relación de financiamiento de la empresa en relación a terceros, así vemos los siguientes:

ENDEUDAMIENTO TOTAL: 78,96% lo que significa que los activos se encuentran financiados por los pasivos en el porcentaje determinado, porcentaje que consideramos razonable.

CONCLUSIONES

- La política establecida por la empresa mediante la cual se solicita anticipo a los clientes permite contar con disponibilidad, sin embargo, es necesario considerar que la disponibilidad financiera se la debe utilizar de manera adecuada y en lo posible utilizar esa disponibilidad para cancelar las obligaciones corrientes e ineludibles como son las remuneraciones de los empleados.
- Los anticipos a proveedores y las cuentas por cobrar distintas a clientes deben ser analizadas y deberán ser liquidadas de manera oportuna a fin de no afectar la gestión de la empresa.
- Si bien es cierto que el resultado generado en el año 2014, demuestra que la empresa genera utilidades, es necesario que se realicen los correctivos ya que es el segundo año consecutivo que las utilidades decrecen en relación con las del año anterior.
- Los costos y gastos deben ser controlados de mejor manera a fin de evitar proyectos con escasos márgenes de rentabilidad y peor aún proyectos que generan pérdidas.
- En el año 2014, los gastos representan el 94,75% del total de ventas por lo que el margen de utilidad es del 5,33% en relación a las ventas, este margen de utilidad debe ser analizado por los accionistas a fin de que se incremente.
- Se debe realizar un análisis periódico de la situación financiera y de la rentabilidad y en base a ese estudio tomar decisiones en forma oportuna que permitan mejorar los resultados de la empresa.

Atentamente,



Jorge Maldonado C.