INFORME DE COMISARIO
SIFIZSOFT S.A. 2007

A continuación presentamos un análisis de las variaciones existentes entre el año 2006 y el año 2007, a fin de emitir criterios financieros relacionados con lo acontecido en el año,

ANALISIS DE ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO

Las variaciones corresponden a años fiscales completos, lo que permite realizar un análisis de lo ocurrido entre los años 2006 y 2007.

	Diciembre/06	Diciembre/07	Variación	% Variación
ACTIVO	55.766,50	67.488.10	11.721,60	21,02%
PASIVO	42.691,97	36.900,40	-5.791.57	-13.57%
PATRIMONIO	13.074,53	30.587,70	21.815,27	248,68%

Como se observa, existe un aumento de los activos del 21,02% debido principalmente al incremento en las cuentas por cobrar clientes, además, los pasivos de la empresa con relación al año anterior decrecen 13,57%.

El patrimonio se incrementa en 248,68% debido básicamente a las utilidades generadas en el año 2007 por lo que podemos decir que la empresa creció en ese porcentaje con relación al año anterior.

Dentro de las cuentas de activo las más representativas son las siguientes:

Clientes Nacionales, a diciembre posee un saldo de US$ 35.243.67 y representa el 52,22% del total del activo (US$ 67.488,10) por lo que es necesario mantener un adecuado control de la recuperación de cartera lo que permitirá mejorar notablemente la liquidez de la empresa.

Anticipos Proveedores, posee un saldo de US$ 11.582,40 que representa el 17,16% del total de los activos..

Crédito Tributario (IVA) que se genera por la diferencia entre las ventas y compras de bienes y servicios con tarifa 12% y cuyo valor es de US$ 6.397,66 (9,48% del activo). A futuro este rubro servirá para compensar el IVA facturado por la empresa, es decir, se deberá incrementar las ventas a fin de poder utilizar este crédito, y de ser el caso se deberán realizar los trámites ante el SRI para solicitar devolución por concepto de pago en exceso de IVA.

De igual forma dentro del rubro Pasivos, existen cuentas que merecen particular análisis:

Proveedores: saldo US$ 4.235,36 y representa el 11,48% del total del pasivo (US$ 36.900,40) los mismos que se encuentran totalmente respaldados con las cuentas por cobrar, además, se observa que existe una notable disminución de las obligaciones con relación al año 2006.

Beneficios Sociales - Impuestos por Pagar US$ 12.780.86 (34,64% del total pasivo) que corresponden a las obligaciones con los empleados (incluido la participación de utilidades), retenciones del mes de Diciembre e impuesto a la renta del año 2007.

IESS por Pagar: US$ 9.884,18 que refleja un mora patronal que deberá se cancelada en el menor tiempo posible a fin de evitar sanciones y problemas legales..

Anticipo Clientes, posee un saldo de US$ 10.000,oo (27,10% del total del pasivo) que corresponde a la empresa Sonda Ecuador , anticipo que será liquidado en el año 2008.

La **Utilidad del Ejercicio** fue de US$ 27.616,38 que relacionada con la utilidad del año 2006 (US$ 6.836.84) existe un incremento del 303,93%, es decir, la utilidad se cuadruplicó lo que refleja un crecimiento notorio de la empresa.

En lo referente al estado de Pérdidas y Ganancias las cuentas más representativas son las siguientes:

Ventas por US$ 190.121,50 que representan un crecimiento del 32,58% en relación con las ventas del año 2006 que fueron de US$ 128.180,oo

Del total de ventas (US$ 190.121,50) existen gastos relacionados directamente con las mismas por US$ 132.013,03 (Gastos de Sistemas, Desarrollo, etc.) que representan 69,44% y generan una utilidad de US$ 58.108,47 (30,56%) que sirve para financiar los gastos de administración y ventas por US$ 30.562,09 (16,08% de las Ventas) por lo que la utilidad del ejercicio representa el 14,52% del total de los ingresos.

Las ventas del año 2007 en relación al año 2006 se incrementaron y consecuentemente, los gastos directos relacionados con las ventas también aumentaron, sin embargo, los gastos administrativos y de ventas fueron similares lo que generó una mayor utilidad para la empresa.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZON CORRIENTE.- la capacidad de pago de la empresa, con respecto a las cuentas de corto plazo es de 1,61 es decir, la empresa posee US$ 1,61 para cancelar cada dólar que adeuda a corto plazo, o mejor dicho, la empresa esta en capacidad de cancelar sus deudas.

CAPITAL NETO DE TRABAJO.- el capital neto de trabajo es de US$ 22.360,57 que es notablemente superior al capoital de trabajo que poseía en el año 2006 US$ 6.730,64.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO

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

Endeudamiento Total: 54,68% lo que significa que mis activos se encuentran financiados por mis pasivos en el porcentaje determinado.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

MARGEN NETO DE UTILIDAD: Se obtiene relacionando la utilidad del ejercicio con las ventas netas, y como resultado tenemos 14,52%

RENDIMIENTO DEL CAPITAL: Se obtiene relacionando la utilidad del ejercicio con el capital de la empresa y como resultado tenemos 3.452,05%

CONCLUSIONES

- Se observa que la empresa creció en gran medida en relación con el año 2006, lo que demuestra un adecuado manejo operativo y financiero.
- Durante el año 2007 se mejoró la recuperación de cartera por lo que se refleja una mejor situación de liquidez de la empresa.
- Se incrementó el margen de utilidad a 14,52%, que en el año 2006 fue de 5,33%.
- Los Índices Financieros reflejan una saludable posición financiera de la empresa
- En términos generales, la empresa mejoró notablemente, sin embrago, será necesario mantener y/o mejorar el ritmo de crecimiento de la empresa a fin de obtener mayores satisfacciones para los socios y empleados..

Atentamente,

Jorge Maldonado C.