

Quito, 22 de marzo de 2010

Señores
ACCIONISTAS DE SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.
Ciudad

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de diciembre de 2009 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente y en forma mensual los Balances y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Balances me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ventas:

Las ventas en el año 2009 han llegado a la cifra de US\$ 5'864.616; al comparar este resultado con el año 2008, se observa que el volumen de ventas ha crecido en 12.02%. En el año 2008, las ventas de la empresa fueron US\$ 5, 235.134.

Costo de Ventas:

Por la actividad económica de la empresa, la compañía registra en el 2009 un costo de ventas de US\$ 301.947 y es mayor con relación al año anterior en 6.59%. El costo de ventas del 2008 fue de US\$ 283.283. En la base de datos del Servicio de Rentas Internas, la empresa registra la siguiente actividad económica: "*Actividades de instalación, mantenimiento y reparación de antenas, sistemas de alarmas y otros sistemas eléctricos*".

Utilidad Bruta:

Según lo explicado en párrafo anterior, la Utilidad Bruta del año 2009 es US\$ 5'562.669 y es mayor en 12.34% con relación al 2008, siendo el valor de la Utilidad Bruta para el año 2008 de US\$ 4'951.851.

Gastos de Administración:

Los gastos administrativos durante el año 2009 se ven incrementados en un 3.01% frente al año 2008, siendo el valor registrado US\$ 1'995.163, este valor es superior en US\$ 58.355 al valor consignado en el período económico 2008.

Otros Ingresos / Otros Gastos:

Este rubro, en el año 2009 se presenta con un valor de US\$ 61.930; en comparación con los valores registrados en el año 2008, la compañía ha incrementado sus ingresos no operacionales en US\$ 58.612

En otros egresos al final de año 2009 es de \$ 1'693.473 que está constituido básicamente por las depreciaciones de equipos satelitales y activos fijos; en el año 2008 este rubro fue de US\$ 1'489.050.

Utilidad Antes de Impuestos:

La empresa registra al final del año 2009 utilidades antes de impuestos por US\$ 1'912.978; al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2008, se observa un incremento de 37.62% que son US\$ 522.885. Luego de las provisiones para el pago del 15% a trabajadores (US\$ 286.947) y pago de Impuesto a la Renta (US\$ 451.126), la utilidad a disposición de los accionistas es US\$ 1'174.906.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Caja Bancos, al cierre del año 2009, ha crecido frente al año anterior, ya que al 31 de diciembre del 2008 se tenía US\$ 208.920 mientras que al 31 de diciembre de 2009 el valor es US\$ 370.423; lo que representa un incremento de 77.30%. (US\$ 161.503).

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US\$ 969.700 en el 2008 a ser US\$ 1'104.458 en el 2009, teniendo una variación porcentual positiva de 13.90%.

El total de Activos corrientes aumenta para el año 2009 en US\$ 843.555 representando un incremento en términos porcentuales de 57.71%.

Activos Fijos:

Los Activos fijos netos presentan un incremento; pasando de US\$ 1'693.762 en el 2008 a US\$ 2'182.551 en el 2009, la variación porcentual es de 28.86%.

El total de Activos tienen una variación de 61.86%, pasan de US\$ 3'293.505 en el 2008 a US\$ 5'330.743 en el 2009.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2009 presentan una variación de 113.59%, sufriendo un incremento de US\$ 759.995, pasando de US\$ 669.041 en el año 2008 a ser US\$ 1'429.036 en el 2009.

Los pasivos a largo plazo, están compuestos básicamente por cuentas por pagar a clientes, obligaciones vigentes con la Corporación CFC y partidas pendientes por regularizar; siendo el valor registrado en el año 2009 US\$ 2'147.487.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un incremento de US\$ 110.583; el valor del Patrimonio en el año 2009 es de US\$ 1'754.221, frente a US\$ 1'643.637 del año 2008, la variación porcentual es de 6.73%.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2009 se presenta con un superávit de US\$ 876.175; en relación al año 2008 aumenta en 10.54%. Este índice financiero en el año 2008 se presentó con un valor de US\$ 792.615.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez de la empresa presenta en el año 2009 el 1.61 frente al 2.18 que se obtuvo en el año 2008; esto quiere decir que la empresa disminuyó sus recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

La prueba ácida para el año 2009 se manifiesta en 1.30 frente al 1.92 que se obtuvo en el año 2008; estos dos índices indican que los recursos en el corto plazo pueden cubrir adecuadamente sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa aumenta para el año 2009, pasa a ser de 67.09% frente al 2008, donde este índice se presentó con un resultado de 50.09%. Esto nos indica que SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A. ha financiado en más del 50% de sus activos con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa aumenta en relación al 2008 pasando de 100.38% en el año 2008 a 203.88% en el 2009.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias, según la actividad económica de la empresa es del 32.62% para el año 2009 y del 26.55% en el año 2008.

El rendimiento del patrimonio para el año 2009 es de 202.81% y es menor al año 2008 que fue de 369.81%. El rendimiento sobre la inversión para el año 2009 es de 22.04%

disminuyendo también el índice en relación al año 2008, en donde este índice se presentó con un porcentaje de 28.47%.

Rotación de inventarios

La rotación de los inventarios pasa de 230 días en el 2008 a 535 días en el 2009. Su rotación evidencia un aumento en los días de inventario puesto que de 1.59 veces en el 2008 baja a 0.68 veces en el 2009.

Índices de Ejecutoria:

El período de cobro ha aumentado en el año 2009, pasa de 68 días en el 2008 a 69 días en el 2009.

La rotación de los activos de la empresa pasa de 1.50 veces en el 2008 a 1.04 veces en el 2009.

Con fecha 15 de diciembre de 2009; según balances, la compañía Sherloctech S.A. por efecto de fusión absorbió a la compañía Mobility S.A. en donde se registra una cuenta por cobrar por un valor de US\$ 786.573 que tiene antigüedad mayor a 4 años; situación que para este año se va a amortizar con la finalidad de obtener un beneficio tributario conforme lo permite la ley.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los estados financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2009.

Cordialmente,



Ing. Com. Fabián Pazmiño Serrano
COMISARIO-SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

ANEXO I

SHERLOTECH SOLUTIONS S.A.

(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2008	%	2009	%	Variación %	
VENTAS NETAS	5.235.134	100,00%	5.864.616	100,00%	12,02%	629.482
COSTO DE VENTAS	283.283	5,41%	301.947	5,15%	6,59%	18.664
Utilidad Bruta	4.951.851	94,59%	5.562.669	94,85%	12,34%	610.818
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	1.936.808	37,00%	1.995.163	34,02%	3,01%	58.355
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	1.936.808	37,00%	1.995.163	34,02%	3,01%	58.355
Utilidad Operativa	3.015.043	57,59%	3.567.506	60,83%	18,32%	552.463
- Gastos Financieros	139.218	2,66%	22.984	0,39%	-83,49%	-116.234
+Otros Ingresos	3.318	0,06%	61.930	1,06%	1766,34%	58.612
-Otros Egresos	1.489.050	28,44%	1.693.473	28,88%	13,73%	204.424
Utilidad antes de impuestos	1.390.094	26,55%	1.912.978	32,62%	37,62%	522.885
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	208.514	3,98%	286.947	4,89%	37,62%	78.433
25% IMPUESTO A LA RENTA	243.950	4,66%	451.126	7,69%	84,93%	207.176
Utilidad (Pérdida) Neta	937.630	17,91%	1.174.906	20,03%	25,31%	237.276

ANEXO 2
BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2008		2009		Variación %	
CAJA Y BANCOS	208.920	6,34%	370.423	6,95%	77,30%	161.503
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	969.700	29,44%	1.104.458	20,72%	13,90%	134.758
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
GASTOS ANTICIPADOS	104.646	3,18%	387.498	7,27%	270,29%	282.852
INVENTARIOS	178.390	5,42%	442.832	8,31%	148,24%	264.442
Total ACTIVO CORRIENTE	1.461.656	44,38%	2.305.211	43,24%	57,71%	843.555
ACTIVO FIJO NETO	1.693.762	51,43%	2.182.551	40,94%	28,86%	488.789
ACTIVOS DIFERIDOS	78.274	2,38%	49.387	0,93%	-36,91%	-28.887
OTROS ACTIVOS	59.812	1,82%	793.594	14,89%	1226,82%	733.782
Total ACTIVO NO CORRIENTE	1.831.849	55,62%	3.025.532	56,76%	65,16%	1.193.683
TOTAL ACTIVO	3.293.505	100,00%	5.330.743	100,00%	61,86%	2.037.238
PASIVOS	2008		2009		Variación %	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	51.759	1,57%	316.761	5,94%	511,99%	265.002
OBLIGACIONES BANCARIAS	466.894	14,18%	332.854	6,24%	-28,71%	-134.039
IMPUESTOS POR PAGAR	93.189	2,83%	583.044	10,94%	525,66%	489.855
OTROS PASIVOS	57.200	1,74%	196.377	3,68%	243,32%	139.177
Total PASIVO CORRIENTE	669.041	20,31%	1.429.036	26,81%	113,59%	759.995
OTROS PASIVOS	980.826	29,78%	500.708	9,39%	-48,95%	-480.119
PASIVO LARGO PLAZO	0	0,00%	1.646.779	30,89%	100,00%	1.646.779
Total PASIVO NO CORRIENTE	980.826	29,78%	2.147.487	40,28%	118,95%	1.166.660
TOTAL PASIVO	1.649.868	50,09%	3.576.523	67,09%	116,78%	1.926.655
PATRIMONIO	2008		2009		Variación %	
CAPITAL SOCIAL	244.552	7,43%	295.352	5,54%	20,77%	50.800
RESERVA POR REVALORIZACIÓN PATRIMONIO	11.115	0,34%	857.700	16,09%	7616,76%	846.586
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-2.123	-0,06%	-573.737	-10,76%	26922,42%	-571.614
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.390.094	42,21%	1.174.906	22,04%	-15,48%	-215.188
TOTAL PATRIMONIO	1.643.637	49,91%	1.754.221	32,91%	6,73%	110.583
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.293.505	100,00%	5.330.743	100,00%	61,86%	2.037.238

ANEXO 3

SHERLOTECH SOLUTIONS S.A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2008	2009
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 792.615	\$ 876.175
LIQUIDEZ	2,18	1,61
ACIDA	1,92	1,30
ENDEUDAMIENTO	50,09%	67,09%
APALANCAMIENTO	100,38%	203,88%
MARGEN SOBRE VENTAS	26,55%	32,62%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	369,81%	202,81%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	28,47%	22,04%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	1,59	0,68
DÍAS INVENTARIO	230	535
ROTACIÓN DE CARTERA	5,40	5,31
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	68	69
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	0,55	0,46
ROTACIÓN DE ACTIVOS	1,50	1,04
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	668	785
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	-371	-181

CÁLCULO DE COMPRAS		
	2008	2009
<i>Costo de ventas</i>	283.283	301.947
<i>Más: inventario final</i>	178.390	442.832
<i>Mercancía disponible</i>	461.673	744.780
<i>Menos: inventario inicial</i>	178.390	442.832
TOTAL COMPRAS	283.283	301.947

CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN		
	2008	2009
<i>Número de días de cartera</i>	68	69
<i>Número de días de inventario</i>	230	535
<i>Sub-total</i>	297	604
<i>Menos: número de días rotación de proveedores</i>	668	785
<i>CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN</i>	-371	-181

•