

Quito, 25 de febrero de 2011

Señores

ACCIONISTAS DE SHERLOTECH 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 2010 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:

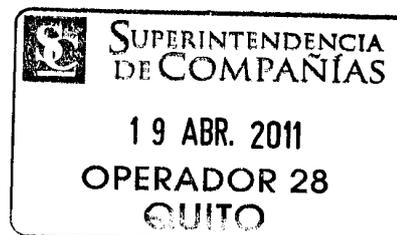
Las ventas en el año 2010 han llegado a la cifra de US\$ 9'190.918; al comparar este resultado con el año 2009, se observa que el volumen de ventas ha crecido en 56,72%. En el año 2009, las ventas de la empresa fueron US\$ 5'864.616.

Costo de Ventas:

Por la actividad económica de la empresa, la compañía registra en el 2010 un costo de ventas de US\$ 459.464 y es mayor con relación al año anterior en 52,17%. El costo de ventas del 2009 fue de US\$ 301.947. 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 2010 es US\$ 8'731.454 y es mayor en 56,97% con relación al 2009, siendo el valor de la Utilidad Bruta para el año 2009 de US\$ 5'562.669



Gastos de Administración:

Los gastos administrativos durante el año 2010 se ven incrementados en un 5,16% frente al año 2009, siendo el valor registrado US\$ 2'098.035, este valor es superior en US\$ 102.872 al valor consignado en el período económico 2009.

Otros Ingresos / Otros Gastos:

Este rubro, en el año 2010 se presenta con un valor de US\$ 43.118; en comparación con los valores registrados en el año 2009, la compañía ha disminuido sus ingresos no operacionales en US\$ 18.812.

En otros egresos al final de año 2010 es de US\$ 3'479.611 que está constituido básicamente por las Depreciaciones de Equipos Satelitales y, Gastos no Operacionales en los que se registra el 25% de impuesto a la Renta (US\$ 921.848) y el 15% de participación a trabajadores (US\$ 685.208). En el año 2009 este rubro fue de US\$ 2'431.545

Utilidad del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2010, una Utilidad Neta de US\$ 2'960.997. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2009, se observa un crecimiento de 152,02% que son US\$ 1'786.090. La utilidad Neta en el año 2009 fue de US\$ 1'174.906



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

19 ABR. 2011

OPERADOR 28

QUITO

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)**ACTIVOS****Activos corrientes:**

El rubro de Caja Bancos, al cierre del año 2010, ha crecido frente al año anterior, ya que al 31 de diciembre del 2009 se tenía US\$ 370.423 mientras que al 31 de diciembre de 2010 el valor es US\$ 518.164; lo que representa un incremento de 39,88%. (US\$ 147.741).

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US\$ 1'104.458 en el 2009 a ser US\$ 956.603 en el 2010, teniendo una variación porcentual que disminuye en 13,39%.

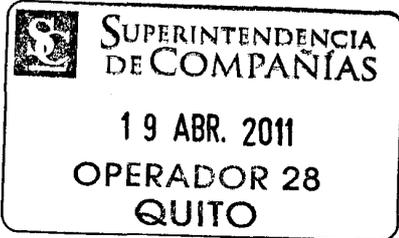
El total de Activos corrientes aumenta para el año 2010 en US\$ 738.434 representando un incremento en términos porcentuales de 32,03%.

Activos Fijos:

Los Activos fijos netos presentan un incremento; pasan de US\$ 2'182.551 en el 2009 a US\$ 4'775.290 en el 2010, la variación porcentual es de 118,79%.

El total de Activos tienen una variación de 49,44%, pasan de US\$ 5'330.743 en el 2009 a US\$ 7'966.326 en el 2010.

PASIVOS



PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2010 presentan una variación de 191,40%, sufriendo un incremento de US\$ 2'735.176, pasando de US\$ 1'429.036 en el año 2009 a ser US\$ 4'164.212 en el 2010.

Los pasivos no corrientes, están compuestos básicamente por cuentas por pagar a clientes y obligaciones vigentes con la Corporación CFC; siendo el valor registrado en el año 2010 US\$ 1'395.266.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un incremento de US\$ 652.627; el valor del Patrimonio en el año 2010 es de US\$ 2'406.848, frente a US\$ 1'754.221 del año 2009, la variación porcentual es de 37,20%.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa para el año 2010 es de US\$ -1'120.566 reflejando un déficit con relación al año 2009 que fue de US\$ 876.175; la disminución es de -27,89%.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez de la empresa presenta en el año 2010 el 0,73 frente al 1,61 que se obtuvo en el año 2009; esto quiere decir que la empresa disminuyó sus recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

La prueba ácida para el año 2010 se manifiesta en 0,38 frente al 1,30 que se obtuvo en el año 2009; estos dos índices indican que los recursos en el corto plazo no pueden cubrir adecuadamente sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa aumenta para el año 2010, pasa a ser de 69,79% frente al 2009, donde este índice se presentó con un resultado de 67,09%. Esto nos indica que SHERLOTECH 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 2009 pasando de 203,88% en el año 2009 a 230,99% en el 2010.

Rentabilidad:

El margen neto 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 32,22% para el año 2010 y del 20,03% en el año 2009.

El rendimiento del patrimonio para el año 2010 es de 614,72% y es mayor al año 2009 que fue de 202,81%. El rendimiento sobre la inversión para el año 2010 es de 37,17% aumentando su índice en relación al año 2009, en donde este índice se presentó con un porcentaje de 22,04%.

Rotación de inventarios

La rotación de los inventarios pasa de 535 días en el 2009 a 1.145 días en el 2010. Su rotación evidencia un aumento en los días de inventario puesto que de 0,68 veces en el 2009 baja a 0,32 veces en el 2010.

Índices de Ejecutoria:

El período de cobro ha disminuido en el año 2010, pasa de 69 días en el 2009 a 38 días en el 2010.

La rotación de los activos de la empresa pasa de 1,04 veces en el 2009 a 1,10 veces en el 2010.

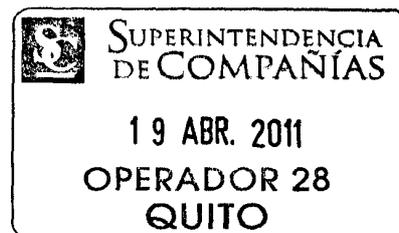
Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

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 **SHERLOTECH 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 2010.

Cordialmente,


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



ANEXO 1

SHERLOTECH SOLUTIONS S.A.

(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2009	%	2010	%	Variación %	
VENTAS NETAS	5,864,616	100.00%	9,190,918	100.00%	56.72%	3,326,302
COSTO DE VENTAS	301,947	5.15%	459,464	5.00%	52.17%	157,516
<i>Utilidad Bruta</i>						
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	1,995,163	34.02%	2,098,035	22.83%	5.16%	102,872
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	1,995,163	34.02%	2,098,035	22.83%	5.16%	102,872
<i>Utilidad Operativa</i>						
- Gastos Financieros	22,984	0.39%	235,930	2.57%	926.50%	212,946
+Otros Ingresos	61,930	1.06%	43,118	0.47%	-30.38%	-18,812
-Otros Egresos	2,431,545	41.46%	3,479,611	37.86%	43.10%	1,048,065
RESULTADO OTROS INGRESOS Y GASTOS						
<i>Utilidad (Pérdida) Neta</i>						

NOTA:

GASTO Y PROVISIÓN PARA PAGO:	2009	%	2010	%	Variación %	
15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	286,947	4.89%	685,208	7.46%	138.79%	398,261
25% IMPUESTO A LA RENTA	451,126	7.69%	921,848	10.03%	104.34%	470,722
TOTAL GASTO IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN						

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

19 ABR. 2011

OPERADOR 28

QUITO

ANEXO 2

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2009		2010		Variación %	
CAJA Y BANCOS	370,423	6.95%	518,164	6.50%	39.88%	147,741
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1,104,458	20.72%	956,603	12.01%	-13.39%	-147,855
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	0	0.00%	0	0.00%		0
GASTOS ANTICIPADOS	387,498	7.27%	127,813	1.60%	-67.02%	-259,684
INVENTARIOS	442,832	8.31%	1,441,065	18.09%	225.42%	998,233
ACTIVO FIJO NETO	2,182,551	40.94%	4,775,290	59.94%	118.79%	2,592,739
ACTIVOS DIFERIDOS	49,387	0.93%	67,459	0.85%	36.59%	18,072
OTROS ACTIVOS	793,594	14.89%	79,931	1.00%	-89.93%	-713,663
TOTAL ACTIVO	5,093,275	100.00%	5,936,748	100.00%	16.56%	843,473
PASIVOS	2009		2010		Variación %	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	316,761	5.94%	717,474	9.01%	126.50%	400,714
OBLIGACIONES BANCARIAS	332,854	6.24%	2,065,242	25.92%	520.46%	1,732,388
IMPUESTOS POR PAGAR	583,044	10.94%	1,003,935	12.60%	72.19%	420,891
OTROS PASIVOS	196,377	3.68%	377,560	4.74%	92.26%	181,183
OTROS PASIVOS	500,708	9.39%	113,760	1.43%	-77.28%	-386,948
PASIVO LARGO PLAZO	1,646,779	30.89%	1,281,506	16.09%	-22.18%	-365,273
TOTAL PASIVO	5,093,275	100.00%	5,936,748	100.00%	16.56%	843,473
PATRIMONIO	2009		2010	0.03%	Variación %	
CAPITAL SOCIAL	295,352	5.54%	295,352	3.71%	0.00%	0
RESERVA POR REVALORIZACION PATRIMONIO	857,700	16.09%	186,329	2.34%	-78.28%	-671,372
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-573,737	-10.76%	0	0.00%	-100.00%	573,737
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,174,906	22.04%	1,925,167	24.17%	63.86%	750,261
TOTAL PATRIMONIO	1,753,221	34.42%	1,925,167	3.19%	9.81%	171,946
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,093,275	100.00%	5,936,748	100.00%	16.56%	843,473

ANEXO 3

SHERLOTECH SOLUTIONS S.A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2009	2010
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 876,175	-\$ 1,120,566
LIQUIDEZ	1.61	0.73
ACIDA	1.30	0.38
ENDEUDAMIENTO	67.09%	69.79%
APALANCAMIENTO	203.88%	230.99%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	20.03%	32.22%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	202.81%	614.72%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	22.04%	37.17%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	0.68	0.32
DÍAS INVENTARIO	535	1145
ROTACIÓN DE CARTERA	5.31	9.61
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	69	38
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	0.87	0.52
ROTACIÓN DE ACTIVOS	1.04	1.10
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	419	697
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	185	486



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

19 ABR. 2011
OPERADOR 28
QUITO

CÁLCULO DE COMPRAS		
	2008	2009
<i>Costo de ventas</i>	301,947	459,464
<i>Más: inventario final</i>	442,832	1,441,065
<i>Mercancía disponible</i>	744,780	1,900,529
<i>Menos: inventario inicial</i>	178,390	442,832
<i>TOTAL COMPRAS</i>	566,390	1,457,696

CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN		
	2008	2009
<i>Número de días de cartera</i>	69	38
<i>Número de días de inventario</i>	535	1,145
<i>Sub-total</i>	604	1,183
<i>Menos: número de días rotación de proveedores</i>	419	697
<i>CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN</i>	185	486

