

Quito, 14 de febrero de 2012

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 2011 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)

Ingresos:

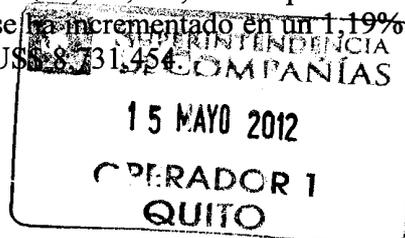
Los ingresos en el año 2011 han llegado a la cifra de US\$ 14,116,464; al comparar este resultado con el 2010, se observa que el volumen de ingresos se ha incrementado en un 53,59%. En el 2010, los ingresos de la empresa fueron US\$ 9,190,918.

Costo de Ventas:

El Costo de ventas en el 2011 ha llegado a la cifra de US\$ 5,281,403; al comparar este resultado con el 2010, se observa que Costo de Ventas se ha incrementado en US\$ 4,821,939; este incremento se produce por el cambio en la contabilización de dispositivos en vista de que hasta el año anterior tenían el tratamiento de activos (con depreciación a 3 años).

Utilidad Bruta:

La Utilidad Bruta en el 2011 ha llegado a la cifra de US\$ 8,835,061; al comparar este resultado con el 2010, se observa que la utilidad bruta se ha incrementado en un 1,19%. En el año 2010, la Utilidad Bruta de la empresa fue de US\$ 8,731,454.



Gastos de Administración y Ventas:

Los Gastos Administrativos y de Ventas durante el año 2011 sufren un incremento de 44,58% frente al 2010, siendo el valor registrado US\$ 5,234,153; este valor es superior en US\$ 1,613,943 al valor consignado en el ejercicio económico 2010.

Gastos Financieros:

Los Gastos Financieros durante el 2011 sufren un incremento del 84,57% frente al 2010, siendo el valor registrado US\$ 699,738, este valor es superior en US\$ 320,624, al valor consignado en el ejercicio económico 2010.

Otros Ingresos (Egresos) neto:

El valor de la cuenta Otros Ingresos (Egresos) neto al final del año 2011 es de US\$ 149,183; en el 2010 este rubro fue de US\$ 164,080, por lo cual registra un decremento de un 9,08%.

Utilidad Antes de Impuestos:

La empresa registra al final del año 2011, Utilidades Antes de Impuestos por US\$ 2,751,987; al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico 2010, se observa una disminución de un 39,76% que son US\$ 1,816,063

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Caja Bancos e inversiones, al cierre del año 2011, se ha incrementado frente al año anterior, ya que al 31 de diciembre del 2010 se tenían US\$ 518,134 mientras que al 31 de diciembre de 2011 el valor es US\$ 568,297, lo que representa un incremento de 9,68%. (US\$ 50,163).

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US\$ 956,604 en el 2010 a ser US\$ 2,197.589 en el 2011, teniendo una variación de un 129,73%.

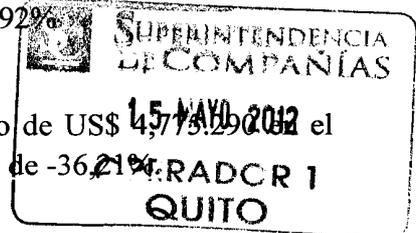
Los rubros de Otros Activos, Gastos Anticipados e Impuestos Anticipados en el año 2010 registran un valor de US\$ 208,129; frente al año 2011 donde se registra un valor de US\$ 344,145; registrando un incremento de un 65,35% reflejado en este grupo de cuentas.

Los inventarios han pasado de US\$ 1,441,065 en el 2010 a ser US\$ 355,157 en el 2011, teniendo una disminución del 75,35%.

El total de Activos Corrientes se incrementa para el año 2011 en US\$ 341,256 representando un crecimiento en términos porcentuales de 10,92%.

Activos Fijos:

Los Activos Fijos netos presentan una disminución; pasando de US\$ 4,775.290 el 2010 a US\$ 3,046.127 en el 2011, la variación porcentual es de -36,21%.



Activos Diferidos y Otros Activos:

Estas cuentas frente al año 2010 registran una disminución del 55,89%; siendo el valor del año 2011 US\$ 29,601 frente a US\$ 67,102 del 2010.

Total de Activos:

El Total de Activos tienen una variación de -17,89%, pasando de US\$ 7,966,325 en el 2010 a US\$ 6,540.916 en el 2011.

PASIVOS**Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes para el año 2011 presentan un decremento del 36,14%, sufriendo una variación de US\$ 1,545,941. Pasan de US\$ 4,227,974 en el 2010 a ser US\$ 2,732,033 en el 2011.

Pasivos no Corrientes:

Se presentan en el 2011 Pasivos No Corrientes por un valor de US\$ 1,341,598 incrementándose frente al 2010 en US\$ 60,092.

PATRIMONIO

Las Cuentas Patrimoniales han experimentado un crecimiento de US\$ 60,440 el valor del Patrimonio en el 2011 es de US\$ 2'467.285 frente a US\$ 2,406.845 del 2010, la variación porcentual es de 2,51%

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)**Capital de trabajo:**

El Capital de Trabajo de la empresa, para el 2011 se presenta con un valor de US\$ 733,155, este índice financiero en el 2010 se presentó con un valor negativo de US\$ 1,154,042.

Liquidez:

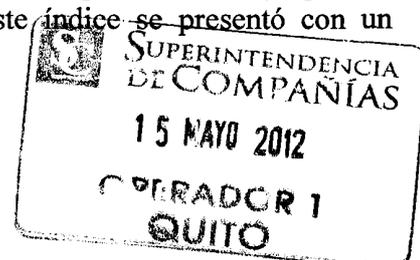
Por su parte el índice de Liquidez presenta el siguiente resultado en el 2011, siendo de 1,27 veces; frente al 0,73 que se obtuvo en el 2010; esto quiere decir que la empresa cuenta con suficientes recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

Prueba Acida:

Por su parte el índice de la Prueba Acida presenta el siguiente resultado en el 2011, siendo de 1,14 veces; frente al 0,39 que se obtuvo en el 2010; esto quiere decir que la empresa cuenta con suficientes recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes sin contar con sus inventarios.

Endeudamiento:

El índice de Endeudamiento con terceros que mantiene la empresa disminuye para el 2011, pasa a ser de 62,28%, frente al 2010 donde este índice se presentó con un resultado de 69,79%.



El Apalancamiento de la empresa disminuye en relación al 2011 pasando de 230,99% en el 2010 a 165,11% en el 2011.

Rentabilidad:

El Margen Neto sobre las Ventas, en el 2010 fue del 49,70% y para el 2011 es de 19,49%.

El Rendimiento del Patrimonio para el 2011 es de 111,54% y disminuye con relación al 2010 en el cual fue de 189,79%

El Rendimiento sobre la Inversión para el 2011 es de 42,07% el cual disminuye en relación al 2010, en donde este índice se presentó con un porcentaje de 57,34%

Índices de Ejecutoria:

El período de Rotación de Inventarios en el 2011, es de 25 días; mientras que en el 2010 fue de 1.145 días.

El período de Cobro de Cartera en el 2011, pasa de 38 días en el 2010 a 57 días en el 2011.

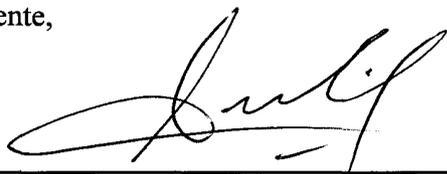
La Rotación de los Activos de la empresa pasa de 1,15 veces en el 2010 a 2,16 veces en el 2011.

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 en 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.**

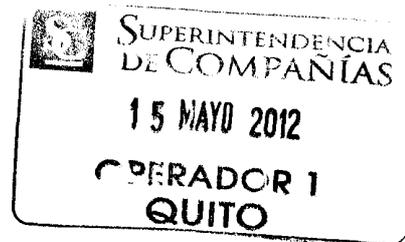
Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2011.

Cordialmente,



**ING. COM. JUAN IGNACIO ORDOÑEZ G.
COMISARIO-SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.**

C.C. 010291750



ANEXO 1

SHERLOC TEC SOLUTIONS S.A.**BALANCE DE RESULTADOS**

(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2010	%	2011	%	Var US\$	Var %
INGRESOS NETOS	9,190,918	100.00%	14,116,464	100.00%	4,925,546	53.59%
COSTO DE VENTAS	459,464	5.00%	5,281,403	37.41%	4,821,939	1049.47%
Utilidad Bruta	8,731,454	95.00%	8,835,061	62.59%	103,607	1.19%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	3,620,210	39.39%	5,234,153	37.08%	1,613,943	44.58%
Utilidad Operativa	5,111,244	55.61%	3,600,908	25.51%	-1,510,336	-29.55%
- Gastos Financieros	379,114	4.12%	699,738	4.96%	320,624	84.57%
- Otros Egresos	164,080	1.79%	149,183	1.06%	-14,897	-9.08%
Utilidad antes de impuestos (1)	4,568,050	49.70%	2,751,987	19.49%	-1,816,063	-39.76%
Ajustes (Movility)	1,035,830	11.27%	0	0.00%	-1,035,830	-100.00%
Utilidad antes de impuestos (2)	3,532,220	38.43%	2,751,987	19.49%	-780,233	-22.09%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	685,208	7.46%	412,798	2.92%	-272,409	-39.76%
IMPUESTO A LA RENTA	921,848	10.03%	649,684	4.60%	-272,164	-29.52%
Utilidad (Pérdida) neta	1,925,165	20.95%	1,689,505	11.97%	-235,660	-12.24%

SUPERINTENDENCIA
 DE COMPAÑÍAS
 15 MAYO 2012
 COORDINADOR I
 QUITO

SHERLOC TEC SOLUTIONS S.A.

BALANCE GENERAL

(expresado en dólares)

ACTIVOS	2010	%	2011	%	Var US\$	Var %
CAJA Y BANCOS E INVERSIONES	518,134	6.50%	568,297	8.69%	50,163	9.68%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	956,604	12.01%	2,197,589	33.60%	1,240,985	129.73%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	67,689	0.85%	13,131	0.20%	-54,558	-80.60%
GASTOS ANTICIPADOS	33,022	0.41%	97,533	1.49%	64,511	195.36%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	107,418	1.35%	233,481	3.57%	126,063	117.36%
INVENTARIOS	1,441,065	18.09%	355,157	5.43%	-1,085,908	-75.35%
Total ACTIVO CORRIENTE	3,123,932	39.21%	3,465,188	52.98%	341,256	10.92%
ACTIVO FIJO NETO	4,775,291	59.94%	3,046,127	46.57%	-1,729,164	-36.21%
ACTIVOS DIFERIDOS	41,073	0.52%	28,101	0.43%	-12,972	-31.58%
OTROS ACTIVOS	26,029	0.33%	1,500	0.02%	-24,529	-94.24%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	4,842,393	60.79%	3,075,728	47.02%	-1,766,665	-36.48%
TOTAL ACTIVO	7,966,325	100.00%	6,540,916	100.00%	-1,425,409	-17.89%
PASIVOS	2010	%	2011	%	Var US\$	Var %
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	377,560	4.74%	86,410	1.32%	-291,150	-77.11%
OBLIGACIONES BANCARIAS	2,065,244	25.92%	1,096,030	16.76%	-969,214	-46.93%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	731,228	9.18%	481,551	7.36%	-249,677	-34.14%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR	990,182	12.43%	943,882	14.43%	-46,300	-4.68%
OTROS PASIVOS	113,760	1.43%	124,160	1.90%	10,400	9.14%
Total PASIVO CORRIENTE	4,277,974	53.70%	2,732,033	41.77%	-1,545,941	-36.14%
Total PASIVO NO CORRIENTE	1,281,506	16.09%	1,341,598	20.51%	60,092	4.69%
TOTAL PASIVO	5,559,480	70%	4,073,631	62%	-1,485,849	-27%
PATRIMONIO	2010	%	2011	%	Var US\$	Var %
CAPITAL SOCIAL	295,352	4%	518,520	8%	223,168	75.56%
RESERVAS	186,329	2%	259,260	4%	72,932	39.14%
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	0	0%	0	0%		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,925,164	24%	1,689,505	26%	-235,659	-12.24%
TOTAL PATRIMONIO	2,406,845	30%	2,467,285	38%	60,441	2.51%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,966,325	100%	6,540,917	100%	-1,425,408	-17.89%

SUPERINTENDENCIA
 DE COMPANIAS
 15 MAIO 2012
 CERRADOR 1
 QUITO

SHERLOCTEC SOLUTIONS S.A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2010	2011
CAPITAL DE TRABAJO	-\$ 1,154,042	\$ 733,155
LIQUIDEZ	0.73	1.27
ACIDA	0.39	1.14
ENDEUDAMIENTO	69.79%	62.28%
APALANCAMIENTO	230.99%	165.11%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	49.70%	19.49%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	189.79%	111.54%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	57.34%	42.07%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	0.32	14.87
DÍAS INVENTARIO	1,145	25
ROTACIÓN DE CARTERA	9.61	6.42
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	38	57
ROTACIÓN DE ACTIVOS	1.15	2.16

CONTADOR
QUITO

15 MAYO 2012

CONTADOR
QUITO