

Quito, 28 de enero de 2013

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 2012 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 RESULTADOS INTEGRALES (Anexo 1)

Ingresos:

Los ingresos en el año 2012 han llegado a la cifra de US\$ 12'611.696; al comparar este resultado con el 2011, se observa que el volumen de ingresos ha disminuido en un -10,66%. En el 2011, los ingresos de la empresa fueron US\$ 14'116.464.

Costo de Ventas:

El Costo de ventas en el 2012 ha llegado a la cifra de US\$ 3'209.255; al comparar este resultado con el 2011, se observa que Costo de Ventas ha disminuido en US\$ -2.072.148; este decremento se produce por la disminución en las ventas frente al año anterior y valores de compra más baratos para los dispositivos.

Utilidad Bruta:

La Utilidad Bruta en el 2012 ha llegado a la cifra de US\$ 9'402.441; al comparar este resultado con el 2011, se observa que la utilidad bruta se ha incrementado en un 6,42%. En el año 2011, la Utilidad Bruta de la empresa fue de US\$ 8.835.061.

Gastos de Administración y Ventas:

Los Gastos Administrativos y de Ventas durante el año 2012 sufren un incremento de 11,65% frente al 2011, siendo el valor registrado en el 2012 US\$ 5.844.041; este valor es superior en US\$ 5.234.153 al valor consignado en el ejercicio económico 2011.

Gastos Financieros:

Los Gastos Financieros durante el 2012 sufren una disminución del -67,40% frente al 2011, siendo el valor registrado en el 2012 US\$ 228.105, este valor es superior en US\$ 699.738, al valor consignado en el ejercicio económico 2011.

Otros Ingresos (Egresos) neto:

El valor de la cuenta Otros Ingresos (Egresos) neto al final del año 2012 es de US\$ 583.544; en el 2011 este rubro fue de US\$ 149.183, por lo cual registra un incremento de un 291,16%.

Utilidad Antes de Impuestos:

La empresa registra al final del año 2012, Utilidades Antes de Impuestos por US\$ 2'746.751; al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico 2011, se observa una disminución de un -0,19% que son US\$ -5.236

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA **(ANEXO 2)**

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Caja Bancos e inversiones, al cierre del año 2012, se ha incrementado frente al año anterior, ya que al 31 de diciembre del 2011 se tenían US\$ 628.896 mientras que al 31 de diciembre de 2012 el valor es US\$ 1.823.077, lo que representa un incremento de 189,89%. (US\$ 1.194.181).

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US\$ 2.051.983 en el 2011 a US\$ 1.796.376 en el 2012, teniendo una variación de un -12,46%.

Los rubros de Otros Activos, Gastos Anticipados e Impuestos Anticipados en el año 2011 registran un valor de US\$ 345.612; frente al año 2012 donde se registra un valor de US\$ 278.591; registrando una disminución de un -19,39% reflejado en este grupo de cuentas.

Los inventarios han pasado de US\$ 353.881 en el 2011 a ser US\$ 632.906 en el 2012, teniendo un incremento del 78,85%.

El total de Activos Corrientes se incrementa para el año 2012 en US\$ 1.150.578 representando un crecimiento en términos porcentuales de 34,04%

Activos Fijos:

Los Activos Fijos netos presentan una disminución; pasando de US\$ 3.536.480 en el 2011 a US\$ 1.934.149 en el 2012, la variación porcentual es de -45,31%.

Activos Diferidos y Otros Activos:

Estas cuentas frente al año 2011 registran una disminución del -46,39%; siendo el valor del año 2012 US\$ 15.066 frente a US\$ 28.101 del 2011.

Total de Activos:

El Total de Activos tienen una variación de -6,69%, pasando de US\$ 6.944.953 en el 2011 a US\$ 6.480.165 en el 2012.

PASIVOS**Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes para el año 2012 presentan un incremento del 27,39%, sufriendo una variación de US\$ 743.023. Pasan de US\$ 2.712.909 en el 2011 a ser US\$ 3.455.932 en el 2012.

Pasivos no Corrientes:

Se presentan en el 2012 Pasivos No Corrientes por un valor de US\$ 525.553 disminuyendo frente al 2011 de US\$ 1.400.918.

PATRIMONIO

Las Cuentas Patrimoniales han experimentado un decrecimiento de US\$ -332.446 el valor del Patrimonio en el 2012 es de US\$ 2.498.680 frente a US\$ 2.831.126 del 2011, la variación porcentual es de -11,74%

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

El Capital de Trabajo de la empresa, para el 2012 se presenta con un valor de US\$ 1.075.018, este índice financiero en el 2011 se presentó con un valor de US\$ 667.463.

Liquidez:

Por su parte el índice de Liquidez presenta el siguiente resultado en el 2012, siendo de 1,31 veces; frente al 1,25 que se obtuvo en el 2011; 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 2012, siendo de 1,13 veces; frente al 1,12 que se obtuvo en el 2011; 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 2012, pasa a ser de 61,44%, y frente al 2011 donde este índice se presentó con un resultado de 59,23%.

El Apalancamiento de la empresa aumenta en relación al 2012 pasando de 1,45 en el 2011 a 1,59 en el 2012.

Rentabilidad:

El Margen Neto sobre las Ventas, en el 2011 fue del 19,49% y para el 2012 es de 21,78%.

El Rendimiento del Patrimonio para el 2012 es de 109,93% y aumenta con relación al 2011 en el cual fue de 97,20%

El Rendimiento sobre la Inversión para el 2012 es de 42,39% el cual aumenta en relación al 2011, en donde este índice se presentó con un porcentaje de 39,63%

Índices de Ejecutoria:

El período de Rotación de Inventarios en el 2012, es de 72 días; mientras que en el 2011 fue de 24 días.

El período de Cobro de Cartera, pasa de 52 días en el 2012 a 53 días en el 2011.

La Rotación de los Activos de la empresa pasa de 1,95 veces en el 2012 a 2,03 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 Situación Financiera y Estados de Resultados Integrales, 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 2012.

Cordialmente,



ING. BOLÍVAR SÁNCHEZ GÓMEZ
COMISARIO-SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

ANEXO I

SHERLOC TEC SOLUTIONS S.A.

BALANCE DE RESULTADOS

(expresado en dólares)

	2011		2012		2012 - 2011	
	2011	%	2012	%	Var US\$	Var %
Pérdidas y Ganancias						
INGRESOS NETOS	14.116.464	100,00%	12.611.696	100,00%	-1.504.768	-10,66%
COSTO DE VENTAS	5.281.403	37,41%	3.209.255	25,45%	-2.072.148	-39,23%
Utilidad Bruta	8.835.061	62,59%	9.402.441	74,55%	567.380	6,42%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	5.234.153	37,08%	5.844.041	46,34%	609.888	11,65%
Utilidad Operativa	3.600.908	25,51%	3.558.400	28,22%	-42.508	-1,18%
- Gastos Financieros	699.738	4,96%	228.105	1,81%	-471.633	-67,40%
- Otros Egresos	149.183	1,06%	583.544	4,63%	434.361	291,16%
Utilidad antes de impuestos (2)	2.751.987	19,49%	2.746.751	21,78%	-5.236	-0,19%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	412.798	2,92%	412.013	3,27%	-785	-0,19%
IMPUESTO A LA RENTA	649.684	4,60%	623.986	4,95%	-25.698	-3,96%
Utilidad (Pérdida) neta	1.689.505	11,97%	1.710.752	13,56%	21.247	1,26%

SHERLOCKTEC SOLUTIONS S.A.

BALANCE GENERAL

(expresado en dólares)

ACTIVOS	2011			2012			2012 - 2011			
	2011	%	2012	%	Var US\$	Var %	2011	%	Var US\$	Var %
CAJA Y BANCOS E INVERSIONES	628.896	9,06%	1.823.077	28,13%	1.194.181	189,89%				
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2.051.983	29,55%	1.796.376	27,72%	-255.607	-12,46%				
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	6.814	0,10%	15.768	0,24%	8.954	131,41%				
GASTOS ANTICIPADOS	105.318	1,52%	44.295	0,68%	-61.023	-57,94%				
IMPUESTOS ANTICIPADOS	233.480	3,36%	218.528	3,37%	-14.952	-6,40%				
INVENTARIOS	353.881	5,10%	632.906	9,77%	279.025	78,85%				
Total Activo Corriente	3.380.372	48,67%	4.530.950	69,92%	1.150.578	34,04%				
ACTIVO FIJO NETO	3.536.480	50,92%	1.934.149	29,85%	-1.602.331	-45,31%				
ACTIVOS DIFERIDOS	28.101	0,40%	15.066	0,23%	-13.035	-46,39%				
Total Activo No Corriente	3.564.581	51,33%	1.949.215	30,08%	-1.615.366	-45,32%				
TOTAL ACTIVO	6.944.953	100,00%	6.480.165	100,00%	-464.788	-6,69%				
PASIVOS	2011	%	2012	%	Var US\$	Var %				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	187.113	2,69%	300.467	4,64%	113.354	60,58%				
OBLIGACIONES BANCARIAS	1.096.030	15,78%	1.794.258	27,69%	698.228	63,71%				
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR	1.422.430	20,48%	1.287.004	19,86%	-135.426	-9,52%				
OTROS PASIVOS	7.336	0,11%	74.203	1,15%	66.867	911,49%				
Total Pasivo Corriente	2.712.909	39,06%	3.455.932	53,33%	743.023	27,39%				
OBLIGACIONES BANCARIAS	1.341.598	19,32%	429.087	6,62%	-912.511	-68,02%				
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	59.320	0,85%	96.466	1,49%	37.146	62,62%				
Total Pasivo No Corriente	1.400.918	20,17%	525.553	8,11%	-875.365	-62,49%				
TOTAL PASIVO	4.113.827	59%	3.981.485	61%	-132.342	-3%				
PATRIMONIO	2011	%	2012	%	Var US\$	Var %				
CAPITAL SOCIAL	518.520	7%	518.520	8%	0	0,00%				
RESERVAS	749.612	11%	395.919	6%	-353.693	-47,18%				
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	0	0%	0	0%	0	0,00%				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.562.994	23%	1.584.241	24%	21.247	1,36%				
TOTAL PATRIMONIO	2.831.126	41%	2.498.680	39%	-332.446	-11,74%				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.944.953	100%	6.480.165	100%	-464.788	-6,69%				

ANEXO 3

SHERLOCTEC SOLUTIONS S.A.			
INDICES FINANCIEROS			
	2011	2012	
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 667.463	\$	1.075.018
LIQUIDEZ	1,25		1,31
ACIDA	1,12		1,13
ENDEUDAMIENTO	59,23%		61,44%
APALANCAMIENTO	1,45		1,59
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	19,49%		21,78%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	97,20%		109,93%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	39,63%		42,39%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	14,92		5,07
DÍAS INVENTARIO	24		72
ROTACIÓN DE CARTERA	6,88		7,02
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	53		52
ROTACIÓN DE ACTIVOS	2,03		1,95