

Quito, 29 de enero de 2014

Señores

ACCIONISTAS DE SHERLOCTECH SOLUTIONS S. A.

Ciudad

Señores accionistas:

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de comisario de **SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.**, me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2013.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido la colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros. 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.

Los libros de accionistas, libros de actas, y expedientes de juntas generales se encuentran actualizados y debidamente custodiados de acuerdo a disposiciones legales vigentes de acuerdo a la Ley de Compañías. Los bienes y valores de la Compañía, se conservan y custodian adecuadamente.

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.

ESTADOS FINANCIEROS

En cuanto a los estados financieros de la empresa, se procedió a la revisión de los mismos con sus respectivos soportes, determinándose que dichos estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por el año terminado al 31 de diciembre de 2013.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2013 fueron de US\$ 13'651.334 que al comparar este resultado con el año 2012, en donde las ventas alcanzaron un total de US\$12'599.799, se observa un incremento del 8%.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado, representa el 21% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 2'928.376.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta del 79%, esto representa un valor de US\$ 10'722.958, superior en 14% al resultado del año anterior.

Gastos de Administración:

Los Gastos de Administración generados durante el año 2013 llegaron a US\$ 3'049.974, lo que equivale al 22% de la Ventas Netas, en comparación con el año 2012 se observa una disminución del 16%, siendo el valor registrado US\$3'629.430.

Gastos de Venta:

En el año 2013 los gastos de Ventas ascienden a US\$ 406.262 que representa el 3% de las Ventas Netas, En comparación con el año 2012, que fue de US\$ 318.305; se observa un aumento del 28%.

Gastos de Operación:

Los gastos Operativos de la empresa en el año 2013 es de US\$ 1'702.954; que en comparación con el año 2012, existe una disminución del 17%; los gastos operativos del año 2012 fueron de US\$ 2'402.991.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2013 un decremento del 31% en relación al año 2012, pasando de US\$ 457.912 en el año 2012 a US\$ 317.868 en el año 2013.

Otros Egresos / Ingresos:

En Otros Egresos presenta un valor positivo de US\$ 461.220 en el año 2013, mientras que en el año 2012 registró un valor de US\$ 283.457.

En Otros Ingresos, en el año 2013 es de US\$ 262.571; mientras que en el año 2012 fue de US\$ 88.100; siendo un incremento del 198%.

Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta:

La Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta para el 2013 es US\$ 5'047.251, representa el 37% de las Ventas Netas, y al ser comparada con el año 2012 se observa un incremento del 84%, es decir US\$ 2'388.659.

El resultado integral del año, luego de las provisiones del 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta es de US\$ 3'232.813, que es un 89% superior a la utilidad generada en el año anterior.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Efectivo y Equivalentes de efectivo muestra un incremento en relación al año anterior; al 31 de Diciembre del 2013 se registra US\$ 2'277.959, mientras que al 31 de Diciembre de 2012 el valor es US\$ 1'823.077, lo cual representa un incremento del 25%, es decir, US\$ 454.882.

Las Cuentas por Cobrar clientes comerciales han pasado de US\$ 1'796.376 en el año 2012 a ser US\$ 2'233.945 en el año 2013, observándose un incremento del 24%.

En el año 2012 dentro de activos corrientes se registra el valor de US\$ 218.528 que corresponden a Impuestos Anticipados; para el año 2013 el valor aumenta a US\$ 266.197; es decir el 22%.

Los Inventarios disminuyen en un 26% en el 2013; pasaron de US\$ 632.906 en el 2012 a US\$ 469.079 en el 2013.

El total de Activos Corrientes tiene una variación positiva de US\$ 809.939, representando un incremento en términos porcentuales de 18%, pasando de US\$ 4'512.381 en el año 2012 a US\$ 5'322.319 en el año 2013.

Activos No Corrientes:

El total del activo para el año 2013 es de US\$ 1'421.115; dentro de este rubro se registra la cuenta Propiedad, Planta y Equipo, por US\$ 1'398.772; y, Activos Diferidos por US\$ 22.343.

El total de Activos tienen una variación positiva del 4%, pasa de US\$ 6'480.165 en el 2012 a US\$ 6'743.434 en el 2013.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2013 presentan un decremento del 25%, pasan de US\$ 3'455.932 en el 2012 a US\$ 2'594.887 en el 2013. Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas: Documentos y Cuentas por Pagar por US\$ 226.593, Obligaciones Bancarias por US\$ 174.831, Obligaciones por Pagar US\$ 80.870, Impuestos por Pagar US\$ 2'037.617 y Otros Pasivos por US\$ 77.976.

Pasivos No Corrientes:

El Pasivo No Corriente en el año 2013 es de US\$ 124.805 y está compuesto por la cuenta Provisión para Jubilación Patronal. En el año 2012, el Pasivo no corriente fue de US\$ 525.553; observando una disminución del 76%.

El total de Pasivos tiene una variación negativa del 32%, pasa de US\$ 3'981.485 en el 2012 a US\$ 2'722.692 en el 2013.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un crecimiento de 61%, en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 4'020.742 en el 2013, frente a US\$ 2'498.680 del año 2012.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2013 se presenta con el valor de US\$2'724.432 mientras que en el año 2012 presentó el valor de US\$1'056.449.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 1,31 en el 2012 a 2,05 durante el 2013, los índices de prueba ácida, pasan de 1,12 en el 2012 a 1,87 en el 2013, lo que nos indica que la empresa cuenta con exceso de recursos para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, disminuye en este año, pasando de 61% en el año 2012 a 40% en el año 2013. Esto nos indica que la compañía ha financiado en menos del 50% de sus activos con recursos de terceros, siendo en su mayoría soportada la operación con recursos propios.

El apalancamiento de la empresa disminuye en relación al 2012, pasando de 159% en el año 2012 a 68% en el 2013.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas aumenta en el año 2013, pasando de 22% en el 2012 a 37% en el 2013.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 110% en el 2012 a 126% en el 2013; mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de 42% en el 2012 a 75% en el 2013.

Índices de Ejecutoría:

El período de rotación de Inventarios pasa de 55 días en el 2012 a 68 días en el 2013.

El período de cobro de la cartera pasa de 52 días en el 2012 a 60 días en el 2013.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2013 es de 2,02 mientras que en el año 2012 fue de 1,94.

FLUJO DE EFECTIVO

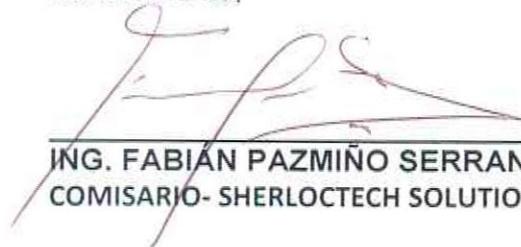
Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2013 con relación al 2012, podemos concluir que los recursos económicos de

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A. básicamente fueron destinados a Actividades de Inversión y al pago de Obligaciones Financieras y con terceros.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros, demuestran 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 2013.

Cordialmente,



ING. FABIAN PAZMIÑO SERRANO
COMISARIO- SHERLOCTECH SOLUTIONS S. A.

ANEXO I

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2012	%	2013	%	VAR US\$	VAR%
INGRESOS NETOS	12,599,799	100.00%	13,651,334	100.00%	1,051,535	8.35%
COSTO DE VENTAS	3,209,255	25.47%	2,928,376	21.45%	-280,879	
Utilidad Bruta	9,390,544	74.53%	10,722,958	78.55%	1,332,414	14.19%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	3,629,430	28.81%	3,049,974	22.34%	-579,456	-15.97%
GASTOS DE VENTA	318,105	2.52%	406,262	2.98%		27.71%
GASTOS OPERATIVOS	2,042,991	16.21%	1,702,954	12.47%	-340,037	-16.64%
Utilidad Operativa	3,400,019	26.98%	5,563,769	40.76%	2,251,907	63.64%
- Gastos Financieros	457,912	3.63%	317,868	2.33%	-140,045	-30.58%
+Otros Ingresos	88,100	0.70%	262,571	1.92%	174,471	198.04%
-Otros Egresos	283,457	2.25%	461,220	3.38%	177,764	62.71%
Utilidad antes de Impuestos	2,746,751	21.80%	5,047,252	36.97%	2,388,659	83.75%
IMPUESTO A LA RENTA	623,986	4.95%	1,057,351	7.75%	433,365	69.45%
15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	412,013	3.27%	757,088	5.55%	345,075	83.75%
Utilidad (Perdida) neta	1,710,752	13.58%	3,232,813	23.68%	1,610,218	88.97%

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(expresado en dólares)

ACTIVOS	2012	%	2013	%	VAR US\$	VAR %
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,823,077	28.13%	2,277,959	33.78%	454,882	24.95%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1,796,376	27.72%	2,233,945	33.13%	437,569	24.36%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	3,670	0.06%	15,828	0.23%	12,158	331.30%
GASTOS ANTICIPADOS	37,824	0.58%	59,312	0.88%	21,488	56.81%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	218,528	3.37%	266,197	3.95%	47,669	21.81%
INVENTARIOS	632,906	9.77%	469,079	6.96%	-163,828	-25.88%
Total ACTIVO CORRIENTE	4,512,381	69.63%	5,322,319	78.93%	809,939	17.95%
ACTIVO FIJO NETO	1,934,149	29.85%	1,398,772	20.74%	-535,377	-27.68%
ACTIVOS DIFERIDOS	33,636	0.52%	22,343	0.33%	-11,293	-33.57%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	1,967,785	30.37%	1,421,115	21.07%	-546,670	-27.78%
TOTAL ACTIVO	6,480,165	100.00%	6,743,434	100.00%	263,269	4.06%
PASIVOS	2012	%	2013	%	VAR US\$	VAR %
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	271,533	4.19%	226,593	3.36%	-44,940	-16.55%
OBLIGACIONES BANCARIAS	1,794,258	27.69%	174,831	2.59%	-1,619,428	-90.26%
OBLIGACIONES POR PAGAR	96,308	1.49%	80,870	1.20%	-15,438	-16.03%
IMPUESTOS POR PAGAR	1,211,475	18.70%	2,037,617	30.22%	826,142	68.19%
OTROS PASIVOS	82,357	1.27%	77,976	1.16%	-4,382	-5.32%
Total PASIVO CORRIENTE	3,455,931	53.33%	2,597,887	38.52%	-858,045	-24.83%
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	429,088	6.62%	0	0.00%	-429,088	-100.00%
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	96,466	1.49%	124,805	1.85%	28,340	29.38%
Total PASIVO NO CORRIENTE	525,553	8.11%	124,805	1.85%	-400,748	-76.25%
TOTAL PASIVO	3,981,485	61.44%	2,722,692	40.38%	-1,258,793	-31.62%
PATRIMONIO	2012	%	2013	%	VAR US\$	VAR %
CAPITAL SOCIAL	518,520	8.00%	518,520	7.69%	0	0.00%
RESERVA POR REVALORIZACIÓN PATRIMONIO	395,919	6.11%	389,724	5.78%	-6,196	-1.56%
CONVERION NIF	-126,511	-1.95%	-120,315	-1.78%	6,196	-4.90%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,710,752	26.40%	3,232,813	47.94%	1,522,061	88.97%
Total PATRIMONIO	2,498,680	38.56%	4,020,742	59.62%	1,522,061	60.91%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,480,165	100.00%	6,743,434	100.00%	263,269	4.06%

ANEXO 3

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.			
INDICES FINANCIEROS			
	2012	2013	
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 1,056,449	\$	2,724,432
LIQUIDEZ	1.31		2.05
ACIDA	1.12		1.87
ENDEUDAMIENTO	61.44%		40.38%
APALANCAMIENTO	159%		68%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	21.8%		36.97%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	109.93%		125.53%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	42.39%		74.85%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	6.50		5.31
DÍAS DE INVENTARIO	55.42		67.74
ROTACIÓN DE CARTERA	7.01		6.11
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	52		60
ROTACION DE ACTIVOS	1.94		2.02

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CUADRO COMPARATIVO
(EXPRESADO EN DÓLARES)

	2,012	2,013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de ventas de bienes y servicios	12,580,418	13,500,842
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	-11,041,612	-9,067,599
<i>EFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</i>	<i>1,538,806</i>	<i>4,433,243</i>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo para adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	-130,342	-115,407
<i>EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</i>	<i>-130,342</i>	<i>-115,407</i>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido en Obligaciones Financieras	582,101	-868,024
Efectivo para obligaciones con terceros	-796,384	-2,994,930
<i>EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</i>	<i>-214,283</i>	<i>-3,862,954</i>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	1,194,181	454,882
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PERÍODO INICIAL	628,896	1,823,077
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PERÍODO FINAL	1,823,077	2,277,959

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
CUADRO COMPARATIVO
(EXPRESADO EN DÓLARES)

	2,012	2,013
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1,710,752	3,232,813
<i>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NERA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</i>		
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	1,377,887	651,282
Baja de Propiedad Planta y Equipo	0	-498
Provisión de Incobrables	0	111,352
Amortización de Activos Diferidos	13,036	13,000
Impuesto a la Renta	623,986	1,057,351
Participación a Trabajadores	412,013	757,088
Provisión por Jubilación Patronal y desahucio	37,146	28,340
Incremento / Disminución en:		
Activos Financieros	246,652	-561,638
Existencias	-277,932	163,828
Activo por Impuesto Corriente	14,953	-47,669
Servicios y otros pagos anticipados	61,023	-22,637
Incremento / Disminución en:		
Pasivos Financieros	-1,576,153	-1,775,762
Otras Obligaciones Corrientes	-1,171,425	829,621
Otros Pasivos Corrientes	66,868	-3,228
TOTAL	-171,946	1,200,430
EFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,538,806	4,433,243