

Quito, 02 de marzo de 2015

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 2014.

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 2014.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2014 fueron de US\$ 13'704.895 que al comparar este resultado con el año 2013, en donde las ventas alcanzaron un total de US\$13'651.334, se observa un incremento del 0,39%.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado, representa el 32,13% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 4'403.092.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado un aumento en la Utilidad Bruta del 2,80%; este aumento representa el valor de US\$ 253.629.

Gastos de Administración:

Los Gastos de Administración generados durante el año 2014 llegaron a US\$ 2'818.316, lo que equivale al 20,56% de la Ventas Netas, en comparación con el año 2013 se observa una disminución del 7,60%, siendo el valor registrado US\$ 3'049.974.

Gastos de Venta:

En el año 2014 los Gastos de Ventas ascienden a US\$ 410.319 que representa el 2,99% de las Ventas Netas, En comparación con el año 2013, que fue de US\$ 405.067; se observa un incremento del 1,30%.

Gastos de Operación:

Los gastos Operativos de la empresa en el año 2014 es de US\$ 32.680; que en comparación con el año 2013, existe un incremento del 11,29%; los gastos operativos del año 2013 fueron de US\$ 29.364.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2014 un decremento del 81,67% en relación al año 2013, pasando de US\$ 317.868 en el año 2013 a US\$ 58.253 en el año 2014.

Otros Egresos / Ingresos:

En Otros Egresos el valor disminuye. En el año 2013 fue US\$ 461.220, mientras que en el año 2014 registra un valor de US\$ 19.998.

En Otros Ingresos, en el año 2014 es de US\$ 167.670; mientras que en el año 2013 fue de US\$ 262.571; siendo un decremento del 36,14%.

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 2014 es US\$ 6'129.905, representa el 44,73% de las Ventas Netas, y al ser comparada con el año 2013 se observa un incremento del 21,45%, es decir US\$ 1'082.653.

El resultado integral del año, luego de las provisiones del 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta es de US\$ 4'060.980, que es un 25,62% 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 2014 registra US\$ 3'038.170, mientras que al 31 de Diciembre de 2013 el valor es US\$ 2'277.959, lo cual representa un incremento del 33,37%, es decir, US\$ 760.211.

Las Cuentas por Cobrar clientes comerciales han pasado de US\$ 2'233.945 en el año 2013 a ser US\$ 2'035.637 en el año 2014, observándose un decremento del 8,88%.

Los Inventarios aumentan en un 49,21% en el 2014; pasaron de US\$ 469.079 en el 2013 a US\$ 699.900 en el 2014.

El total de Activos Corrientes tiene una variación positiva de US\$ 1'149.208, representando un incremento en términos porcentuales del 21,59%, pasando de US\$ 5'322.319 en el año 2013 a US\$ 6'471.527 en el año 2014.

Activos No Corrientes:

El total del activo para el año 2014 es de US\$ 2'299.053; dentro de este rubro se registra la cuenta Propiedad, Planta y Equipo, por US\$ 2'203.598; y, Activos Diferidos por US\$ 95.455.

El total de Activos tienen una variación positiva del 30,06%, pasa de US\$ 6'743.434 en el 2013 a US\$ 8'770.580 en el 2014.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2014 presentan un incremento del 18,35%, pasan de US\$ 2'597.887 en el 2013 a US\$ 3'074.634 en el 2014. Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

| | |
|---------------------------------|-----------|
| Documentos y Cuentas por Cobrar | 146.585 |
| Obligaciones Bancarias | 495.381 |
| Obligaciones por Pagar | 80.253 |
| Impuestos por Pagar | 2'343.000 |
| Otros Pasivos | 9.415 |

Pasivos No Corrientes:

El Pasivo No Corriente en el año 2014 es de US\$ 461.932 y está compuesto por las cuentas Obligaciones Largo Plazo por US\$ 312.009 y Provisión para Jubilación Patronal por US\$ 149.924. En el año 2013 el Pasivo No Corriente fue de US\$ 124.805; observándose un incremento del 270,12%.

El total de Pasivos tiene una variación positiva del 29,89%, pasa de US\$ 2'722.692 en el 2013 a US\$ 3'536.566 en el 2014.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un crecimiento del 30,18% en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 5'234.013 en el 2014, frente a US\$ 4'020.742 del año 2013.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

 **Capital de trabajo:**

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2014 se presenta con el valor de US\$ 3'396.893 mientras que en el año 2013 presentó el valor de US\$ 2'724.432.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 2,05 en el 2013 a 2,10 durante el 2014. Los índices de prueba ácida, pasan de 1,87 en el 2013 a 1,88 en el 2014, 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 40,38% en el año 2013 a 40,32% en el año 2014. 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 2013, pasando de 67,72% en el año 2013 a 67,57% en el 2014.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas aumenta en el año 2014, pasando de 23,68% en el 2013 a 29,63% en el 2014.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 80,40% en el 2013 a 77,59% en el 2014; mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de 47,94% en el 2013 a 46,30% en el 2014.

Índices de Ejecutoría:

La rotación de Inventarios pasa de 43 días en el 2013 a 48 días en el 2014.

La rotación en cobro de la cartera pasa de 60 días en el 2013 a 54 días en el 2014.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2014 es de 1,56 mientras que en el año 2013 fue de 2,02.

ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre del año 2013 el patrimonio de la compañía fue de US\$ 4'020.742; mientras que para el año 2014 según Anexo N° 4 pasa a ser de US\$ 5'234.013.

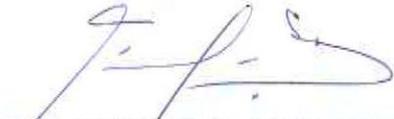
FLUJO DE EFECTIVO

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2014 con relación al 2013, podemos concluir que los recursos económicos de SHERLOCKTECH SOLUTIONS S.A. básicamente fueron generados por las Actividades de Operación y destinados o aplicados para Actividades de Inversión y Financiamiento.

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 2014.

Cordialmente,



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

ANEXO 3

| SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A. | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| INDICES FINANCIEROS | | |
| | 2014 | 2013 |
| CAPITAL DE TRABAJO | \$ 3.396.893 | \$ 2.724.432 |
| LIQUIDEZ | 2,10 | 2,05 |
| ACIDA | 1,88 | 1,87 |
| ENDEUDAMIENTO | 40,32% | 40,38% |
| APALANCAMIENTO | 67,57% | 67,72% |
| MARGEN NETO SOBRE VENTAS | 29,63% | 23,68% |
| RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO | 77,59% | 80,40% |
| RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN | 46,30% | 47,94% |
| ROTACIÓN DE INVENTARIOS | 7,53 | 8,35 |
| DÍAS DE INVENTARIO | 48 | 43 |
| ROTACIÓN DE CARTERA | 6,73 | 6,11 |
| DÍAS DE COBRO DE CARTERA | 54 | 60 |
| ROTACION DE ACTIVOS | 1,56 | 2,02 |

ANEXO 4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(EXPRESADO EN DÓLARES)

| CONCEPTO | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | OTRAS RESERVAS | RESULTADOS ACUMULADOS | TOTAL |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 518.520 | 259.260 | 136.659 | 1.562.994 | 2.831.126 |
| Utilidad Neta del Ejercicio | 0 | 0 | 0 | 3.232.813 | 1.710.752 |
| Distribución Dividendos | 0 | 0 | 0 | -1.710.752 | -1.710.752 |
| Ajustes | 0 | 0 | -6.196 | 6.196 | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 518.520 | 259.260 | 130.463 | 3.112.498 | 4.020.742 |
| Utilidad Neta del Ejercicio | 0 | 0 | | 4.060.980 | 4.060.980 |
| Distribución Dividendos | 0 | 0 | | -3.232.813 | -3.232.813 |
| Ajuste Revaluación PPE | 0 | 0 | 385.105 | 0 | 385.105 |
| Ajustes | 0 | 0 | -6.196 | 6.196 | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 518.520 | 259.260 | 509.372 | 3.946.861 | 5.234.013 |

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

| | 2.014 | 2.013 |
|--|------------------|------------------|
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | 4.060.980 | 3.232.813 |
| <i>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</i> | | |
| Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo | 117.634 | 651.282 |
| Baja de Propiedad Planta y Equipo | 0 | -498 |
| Provisión de Incobrables | 21.968 | 111.352 |
| Amortización de Activos Diferidos | 9.861 | 13.000 |
| Impuesto a la Renta | 1.149.439 | 1.057.351 |
| Participación a Trabajadores | 919.486 | 757.088 |
| Provisión por Jubilación Patronal y desahucio | 25.118 | 28.340 |
| Incremento / Disminución en: | | |
| Activos Financieros | 14.164 | -561.638 |
| Existencias | -230.821 | 163.828 |
| Activo por Impuesto Corriente | 8.370 | -47.669 |
| Servicios y otros pagos anticipados | -204.313 | -22.637 |
| Incremento / Disminución en: | | |
| Pasivos Financieros | -87.996 | -1.775.762 |
| Otras Obligaciones Corrientes | -1.760.674 | 829.621 |
| Otros Pasivos Corrientes | -61.560 | -3.228 |
| Reserva Legal | 0 | 0 |
| TOTAL | -79.324 | 1.200.430 |
| EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 3.981.656 | 4.433.243 |