

**SHERLOCTECH
SOLUTIONS S. A.
INFORME DE COMISARIO
EJERCICIO ECONÓMICO 2015
ING. COM. ESTEBAN RUBIO CABRERA**

INFORME COMISARIO

Cuenca, 13 de enero del 2016

Señores

ACCIONISTAS DE SHERLOCTECH SOLUTIONS S. A.

Ciudad.

De mis consideraciones:

Por medio del presente, me es grato informar a ustedes, que en calidad de Comisario, de la empresa que acertadamente dirigen y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de SHERLOCTECH SOLUTIONS S. A. al 31 de diciembre del 2015, aplicando Normas y Procedimientos de Auditoría de General Aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integral y en sus anexos al 31 de diciembre del 2015, demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General de Accionistas su aprobación.

Adjunto los estados financieros mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular y con distinguida consideración quedo de Usted.

Atentamente,



Ing. Com. Esteban Rubio Cabrera

COMISARIO

INFORME COMISARIO

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SHERLOCTECH SOLUTIONS S. A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

PRACTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS:

Por medio del presente anexo, me es grato informar que he procedido a revisar en los Estados Financieros, la aplicación de los principios contables establecidos en las normas de la Superintendencia de Compañías, en las NIC y en la adopción de las NIIFs, con la finalidad de verificar las cifras, el orden de las cuentas y la amplitud de información, la que servirá de apoyo a la administración para la toma de sus decisiones. Es importante mencionar además, que durante el ejercicio económico del 2015, se han dado cumplimiento con todas las disposiciones legales, como: de la Ley de Compañías, con la ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento; con el Código de Trabajo; etc., vigentes en el año 2015.

Las cifras que aparecen en los estados financieros y sus anexos, están registrados en dólares de los Estados Unidos de América.

ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO 1)

Ingresos Operativos:

Las ventas netas en el año 2015 fueron de US\$ 9,715,079 que al comparar este resultado con el año 2014, en donde las ventas alcanzaron un total de US\$ 13,704,895, se observa un decremento del 29.11%

Costo de ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado, representa el 28.68% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 2,786,348

Utilidad Bruta

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una disminución en la Utilidad Bruta del 25.51%; esta disminución representa el valor de US\$2,373,072.

Gastos de Administración

Los Gastos de Administración generados durante el año 2015 llegaron a US\$ 2,812,098, lo que equivale al 28.95% de la Ventas Netas, en comparación con el año 2014 se observa una disminución del 0.22%, siendo el valor registrado US\$ 2'818.316

INFORME COMISARIO

Gastos de Ventas:

En el año 2015 los Gastos de Ventas ascienden a US\$ 337,087 que representa el 3,47% de las Ventas Netas, En comparación con el año 2014, que fue de US\$ 410,319; se observa un decremento del 17.85%.

Gastos de Operación:

Los gastos Operativos de la empresa en el año 2015 es de US\$ 31,362; que en comparación con el año 2014, existe un decremento de US\$ 1,319; los gastos operativos del año 2014 fueron de US\$32,680

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2015 un incremento de US\$ 84,448 en relación al año 2014, pasando de US\$ 58,253 en el 2014 a US\$ 142,701 en el 2015.

Otros Ingresos:

En Otros Ingresos, en el año 2014 es de US\$ 167.670; mientras que en el año 2015 fue de US\$81,426; siendo un decremento del 51.44%.

Otros Egresos:

En Otros Egresos el valor se incrementa. En el año 2014 fue US\$ 19,998, mientras que en el año 2015 registra un valor de US\$ 41,374.

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 2015 es US\$3,645,534, representa el 37.52% de las Ventas Netas, y al ser comparada con el año 2014 se observa un decremento del 40.53%, es decir US\$ 2,484,372.

El resultado integral del año, luego de las provisiones del 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta es de US\$ 2,406,030, que es un 40.75% inferior a la utilidad generada en el año anterior.

INFORME COMISARIO

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ANEXO 2)

CUENTAS DE ACTIVO:

Activos corrientes:

El rubro de Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de Diciembre del 2015 registra US\$ 818,125, mientras que al 31 de Diciembre de 2014 el valor es US\$ 3,038,170, lo cual representa un decremento del 73.07%, es decir, US\$ 2,220,046.

Las Cuentas por Cobrar clientes comerciales han pasado de US\$ 2,035,637 en el año 2014 a ser US\$1,746,564 en el año 2015, observándose un decremento del 14.20%.

Los Inventarios aumentan en un 19.89% en el 2015; pasaron de US\$ 699.900 en el 2014 a US\$839,122 en el 2015.

El total de Activos Corrientes tiene una variación negativa de US\$ 2,787,132, representando un decremento en términos porcentuales del 43.07%, pasando de US\$ 6,471,527 en el año 2014 a US\$3,684,395 en el año 2015.

Activos No Corrientes:

El total de este activo para el año 2015 es de US\$ 2,845,866; dentro de este rubro se registra la cuenta Propiedad, Planta y Equipo, por US\$ 2,575,633; y, Activos Diferidos por US\$ 270,232.

El total de Activos tienen una variación negativa del 25.54%, pasa de US\$ 8,770,580 en el 2014 a US\$ 6,530,260 en el 2015.

CUENTAS DE PASIVO:

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2015 presentan un decremento del 23.00%, pasan de US\$3'074,634 en el 2014 a US\$ 2,367,439 en el 2015. Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas:

Documentos y Cuentas por Cobrar	210,961	incremento 43.92%
Obligaciones Bancarias	664,379	incremento 34.11%
Obligaciones por Pagar	71,621	decremento 10.76%
Impuestos por Pagar	1,382,015	decremento 41.02%
Otros Pasivos	38,463	incremento 308.52%

INFORME COMISARIO

Pasivos No Corrientes:

El Pasivo No Corriente en el año 2015 es de US\$ 583,613 y está compuesto por las cuentas Obligaciones Largo Plazo por US\$ 396,044 y Provisión para Jubilación Patronal por US\$ 187,569. En el año 2014 el Pasivo No Corriente fue de US\$ 461,932; observándose un incremento del 26.34%.

El total de Pasivos tiene una variación negativa del 16.56%, pasa de US\$ 3,536,566 en el 2014 a US\$2,951,052 en el 2015.

CUENTAS DE PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales han experimentado un decremento del 31.62% en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 3,579,209 en el 2015, frente a US\$ 5,234,013 del año 2014

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2015 se presenta con el valor de US\$1,316,956 mientras que en el año 2014 presentó el valor de US\$ 3,396,893.

Liquidez y prueba ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 2.10 en el 2014 a 1.56 durante el 2015. Los índices de prueba ácida, pasan de 1.88 en el 2014 a 1.20 en el 2015, lo que nos indica que la empresa cuenta con los recursos para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, se incrementa en este año, pasando de 40.32% en el año 2014 a 45.19% en el año 2015. 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 se incrementa en relación al 2014, pasando de 67.72% en el año 2014 a 82.457% en el 2015.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas aumenta en el año 2015, pasando de 29.63% en el 2014 a 24.773% en el 2015.

INFORME COMISARIO

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 77.59% en el 2014 a 67.22% en el 2015; mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de 46.30% en el 2014 a 36.84% en el 2015

Índices de Ejecutoría:

La rotación de Inventarios pasa de 45 días en el 2014 a 76 días en el 2015.

La rotación en cobro de la cartera pasa de 54 días en el 2014 a 66 días en el 2015.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2015 es de 1.49 mientras que en el año 2014 fue de 1.56.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2015 con relación al 2014, podemos concluir que los recursos económicos de SHERLOCTECH 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 Contabilidad 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.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente



Ing. Com. Esteban Rubio Cabrera

COMISARIO

ANEXO I

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR%
INGRESOS NETOS	9,715,079	100.00%	13,704,895	100.00%	-3,989,816	-29.11%
COSTO DE VENTAS	2,786,348	28.68%	4,403,092	32.13%	-1,616,744	-36.72%
Utilidad Bruta	6,928,731	71.32%	9,301,802	67.87%	-2,373,072	-25.51%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	2,812,098	28.95%	2,818,316	20.56%	-6,218	-0.22%
GASTOS DE VENTA	337,087	3.47%	410,319	2.99%	-73,232	-17.85%
GASTOS OPERATIVOS	31,362	0.32%	32,680	0.24%	-1,319	-4.03%
Utilidad Operativa	3,748,183	38.58%	6,040,486	44.08%	-2,292,303	-37.95%
- Gastos Financieros	142,701	1.47%	58,253	0.43%	84,448	144.97%
+Otros Ingresos	81,426	0.84%	167,670	1.22%	-86,244	-51.44%
-Otros Egresos	41,374	0.43%	19,998	0.15%	21,376	106.89%
Utilidad antes de Impuestos	3,645,534	37.52%	6,129,905	44.73%	-2,484,372	-40.53%
IMPUESTO A LA RENTA	692,673	7.13%	1,149,439	8.39%	-456,766	-39.74%
15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	546,830	5.63%	919,486	6.71%	-372,656	-40.53%
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	2,406,030	24.77%	4,060,980	29.63%	-1,654,950	-40.75%

ANEXO 1

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

(expresado en dólares)

ACTIVOS	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR %
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	818,125	12.53%	3,038,170	34.64%	-2,220,046	-73.07%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1,746,564	26.75%	2,035,637	23.21%	-289,073	-14.20%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	63,347	0.97%	176,379	2.01%	-113,033	-64.08%
GASTOS ANTICIPADOS	37,602	0.58%	263,614	3.01%	-226,012	-85.74%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	179,636	2.75%	257,827	2.94%	-78,191	-30.33%
INVENTARIOS	839,122	12.85%	699,900	7.98%	139,222	19.89%
Total ACTIVO CORRIENTE	3,684,395	56.42%	6,471,527	73.79%	-2,787,132	-43.07%
ACTIVO FIJO NETO	2,575,633	39.44%	2,203,598	25.12%	372,036	16.88%
ACTIVOS DIFERIDOS	270,232	4.14%	95,455	1.09%	174,777	183.10%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	2,845,866	43.58%	2,299,053	26.21%	546,813	23.78%
TOTAL ACTIVO	6,530,260	100.00%	8,770,580	100.00%	-2,240,320	-25.54%
PASIVOS	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR %
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	210,961	3.23%	146,585	1.67%	64,376	43.92%
OBLIGACIONES BANCARIAS	664,379	10.17%	495,381	5.65%	168,998	34.11%
OBLIGACIONES POR PAGAR	71,621	1.10%	80,253	0.92%	-8,632	-10.76%
IMPUESTOS POR PAGAR	1,382,015	21.16%	2,343,000	26.71%	-960,985	-41.02%
OTROS PASIVOS	38,463	0.59%	9,415	0.11%	29,048	308.52%
Total PASIVO CORRIENTE	2,367,439	36.25%	3,074,634	35.06%	-707,196	-23.00%
OBLIGACIONES LARGO PLAZO	396,044	6.06%	312,009	3.56%	84,035	0.00%
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	187,569	2.87%	149,924	1.71%	37,646	25.11%
Total PASIVO NO CORRIENTE	583,613	8.94%	461,932	5.27%	121,681	26.34%
TOTAL PASIVO	2,951,052	45.19%	3,536,566	40.32%	-585,515	-16.56%
PATRIMONIO	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR %
CAPITAL SOCIAL	518,520	7.94%	518,520	5.91%	0	0.00%
RESERVA POR REVALORIZACIÓN PATRIMONIO	762,221	11.67%	768,633	8.76%	-6,412	-0.83%
CONVERSION NIIF	-107,563	-1.65%	-114,120	-1.30%	6,557	-5.75%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	2,406,030	36.84%	4,060,980	46.30%	-1,654,950	-40.75%
TOTAL PATRIMONIO	3,579,209	54.81%	5,234,013	59.68%	-1,654,805	-31.62%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,530,260	100.00%	8,770,580	100.00%	-2,240,320	-25.54%

ANEXO 3

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

INDICES FINANCIEROS

	2015	2014
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 1,316,956	\$ 3,396,893
LIQUIDEZ	1.56	2.10
ACIDA	1.20	1.88
ENDEUDAMIENTO	45.19%	40.32%
APALANCAMIENTO	82.45%	67.57%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	24.77%	29.63%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	67.22%	77.59%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	36.84%	46.30%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	4.77	7.99
DÍAS DE INVENTARIO	76	45
ROTACIÓN DE CARTERA	5.56	6.73
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	66	54
RÓTACION DE ACTIVOS	1.49	1.56

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

	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de ventas de bienes y servicios	10,118,453	13,734,815
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	(7,731,972)	(9,710,585)
Gastos Financieros	(127,150)	(42,574)
EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,259,331	3,981,656
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo para adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(487,150)	(538,229)
Efectivo para adquisición de Activos Diferidos	-	(30,161)
Efectivo para adquisición de Inversiones en Acciones	-	(52,801)
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(487,150)	(621,191)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido en Obligaciones Financieras	253,034	632,559
Efectivo para obligaciones con terceros	(184,280)	-
Efectivo para pago de Dividendos	(4,060,980)	(3,232,813)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(3,992,226)	(2,600,254)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PERÍODO INICIAL	(2,220,045) 3,038,170	760,211 2,277,959
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PERÍODO FINAL	818,125	3,038,170

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

	2015	2014
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2,406,030	4,060,980
<i>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</i>		
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	115,116	117,634
Provisión de Incobrables	518	21,968
Amortización de Activos Diferidos	10,054	9,861
Impuesto a la Renta	692,673	1,149,439
Participación a Trabajadores	546,830	919,486
Provisión por Jubilación Patronal y desahucio	37,646	25,118
Incremento / Disminución en:		
Activos Financieros	401,758	14,164
Existencias	-139,222	-230,821
Activo por Impuesto Corriente	78,191	8,370
Servicios y otros pagos anticipados	225,606	-204,313
Incremento / Disminución en:		
Pasivos Financieros	62,033	-86,340
Otras Obligaciones Corrientes	-1,281,004	-1,006,455
Otros Pasivos Corrientes	-896,890	-817,435
Reserva Legal	0	0
TOTAL	-146,697	-79,324
EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,259,334	3,981,656