



SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

Señores Accionistas:

En cumplimiento con los estatutos de la empresa y de conformidad con las normas legales vigentes presento a la Junta General Ordinaria de Accionistas el informe de actividades 2014, resaltando los eventos más relevantes del ejercicio.

REPORTE ECONOMICO 2014

ESCENARIO MUNDIAL:

Al finalizar el año fiscal y económico 2014 uno de los fantasmas de la ciencia económica denominada "recesión" que inicio en los Estados Unidos el año 2008 y que se acentuó en el 2009 no ha terminado de irse de algunas economías del mundo. Al respecto, los estudiosos de la economía señalan que el año 2015 no será nada fácil para las economías por el comportamiento de dos variables delicadas y polémicas de difícil solución como es el déficit fiscal de los gobiernos y los índices de empleo privado.

En la Unidad Americana que todavía se mantiene como la primera economía del mundo este fenómeno recesivo ha sido irónicamente benigno disminuyendo parcialmente su impacto en el último año, pues, las variables macroeconómicas han podido recuperarse tal es el caso del pleno empleo y el consumo interno como variables endógenas, mientras sus variables exógenas de la misma manera se han recuperado a nivel mundial mejorando su balanza comercial y su balanza de pagos. Como evidencia de esta recuperación está la revalorización del dólar ante el euro y el yen que impacta en toda operación de intercambio comercial con sus mejores socios entre ellos Europa, China, Canadá y México. Con el objeto de magnificar su posición financiera se anota que para el año 2014 el PIB total es de 17.2 billones de dólares con un ingreso anual per cápita de 48.147 dólares y una inflación del 1.5% y con un crecimiento económico del 4.2%. Así mismo, la moneda norteamericana representa el 60% de las reservas monetarias mundiales.

Cabe dejar de manifiesto que una política de gobierno estadounidense, en el segundo semestre el año 2014, determino que este país decida autoabastecerse con su propio petróleo disminuyendo sus demandas externas de este "commoditie" e incrementado sus exportaciones, situación perversa para pocos y saludable para muchos, porque como resultado de dicha medida el precio del crudo cayó en un 50%. Esta estrategia es apoyada por la propia OPEP y los grandes productores



de crudo, además, como contrapartida ha permitido un proceso de mejora de la economía mundial de manera relativa con la revalorización de la moneda estadounidense.

En la Unión Europea el escenario económico no marcha bien, incluso, sus tendencias son más alarmantes de lo que sucede en la Unión Americana a pesar del trabajo que realiza la Troika europea. Países como España, Grecia, Irlanda y Portugal presentan síntomas negativos desde el punto de vista económico especialmente cuando se trata del índice de empleo y déficit fiscal. Como dato referencial el desempleo promedio en la Unión es del 12%, España y Grecia registran un índice del 26%. Con el propósito de hacer un símil con los Estados Unidos se cita que al cierre del 2014 el PIB total es de 12.9 billones de euros con un crecimiento del 1.5% promedio entre los 28 países europeos y del 1.2% promedio entre los países de la eurozona, índices que demuestran un crecimiento modesto con una tendencia negativa hacia el año 2015. La revalorización del dólar está afectando el comercio internacional de Europa con el resto del mundo, situación que está siendo moderada con la caída del precio del crudo.

En las economías asiáticas el panorama económico tampoco es muy alentador, pues, están pasando por procesos de reactivación interna. Así la China disminuirá las exportaciones y dinamizará el consumo interno, situación que afectará las relaciones comerciales con aquellos países que realizan importaciones de dicho país. Por otra parte, la economía japonesa viene enfriándose por la pérdida de sus mercados tradicionales. Situación similar la experimenta la India debido a sus grandes brechas internas de pobreza y riqueza.

En las economías de la Región Latinoamericana y Centroamericana, hasta el año 2013 su situación estaba apuntalada por sus estrategias individuales y como bloque, en el año 2014 dicha primavera y panacea ha comenzado a desmoronarse debido a que sus clientes de materias primas a nivel mundial han ido perdiendo su poder adquisitivo y de compra. Se estima que esta caída en espiral en algunos y en tobogán para otros durará al menos unos cinco años de manera sistemática y creciente. Los gobiernos latinoamericanos, en su mayoría, de corte populista que gobernaron en bonanza ahora les tocarían gestionar en la crisis, situación que no será fácil especialmente cuando se trata de gasto público, subsidios y bonos solidarios en un ambiente regional de desempleo, inseguridad, desigualdad social y corrupción.

La respuesta a este escenario es que América Latina viene experimentando problemas relacionados con inflación, deficiente política económica, equivocada política monetaria, pésima disciplina fiscal, agresiva política tributaria, costoso endeudamiento externo e inestabilidad interna de los sistemas de gobierno. Los resultados son evidentes en las economías conforme a su PIB regional del 2.7% a sus PIBs individuales, así, Brasil con 1.3%, Venezuela con 0.5%, Argentina con 0.5%, Chile con 3.2%, Perú con 4.0%. Así mismo, la tasa de desempleo regional promedio se ubica en el 6.2%. Este panorama negativo para la Región obliga a los gobiernos iniciar reformas estructurales de sus sistemas económicos, sociales, fiscales y tributarios para salir de esta potencial recesión regional que en su momento le toca vivir a los países del primer mundo desde año 2009, como se anotó en líneas anteriores. La diferencia está en que nuestros países son



menos rentables, sólidos y solventes, situación que infiere que las consecuencias podrían ser catastróficas, incluyendo los problemas geopolíticos bilaterales entre países que todavía están vigentes en sus Cancillerías.

ESCENARIO NACIONAL:

Durante el año 2014, a diferencia que los últimos años la posición económica financiera del Ecuador ha ido por dar un término "enfriándose" y a esta fecha presenta indicadores macroeconómicos modestos con una tendencia a empeorarse en los próximos años. Para explicar este comentario se observa los siguientes indicadores macroeconómicos, así, el índice de crecimiento del PIB fue de 3.5% llegando a un PIB total equivalente a 69.770.35 millones de dólares, con una índice inflacionario anual de 3.55% y un riesgo país de 858 puntos. Respecto al comercio internacional se registran exportaciones acumuladas de 19.914.69 millones de dólares e importaciones acumuladas de 19.444.10 millones de dólares, para arrojar una balanza comercial positiva de apenas 470.59 millones de dólares. La deuda externa pública se sitúa en 16.724.30 millones de dólares y la privada en 6.372.87 millones de dólares. La inversión externa directa es modesta en 135.51 millones de dólares. A partir del segundo semestre del año 2014, se inició en el mundo la caída del precio de barril de crudo, hasta llegar a un valor unitario de 53.55 dólares, situación letal para nuestra economía, pues, su participación es del 15% del Presupuesto General del Estado, además, es el 57% de las exportaciones, es el 11.5% del PIB. Al inicio del año 2014 se estimaba un déficit de 5.000 millones y al término del año este se transformaría en 7.000 millones de dicho presupuesto. Al respecto, el gobierno tomo medidas unilaterales de salvaguarda como la elevación de los aranceles de importaciones con los países de Colombia y Perú, del 21% y del 7% respectivamente sin el visto bueno de la CAN. Estas medidas sin ninguna duda atentan en contra de la industria y la inversión privada, toda vez que adicionalmente dictaran nuevas reformas tributarias y nuevas rectificaciones al sector automotriz. Cabe, sin embargo, dejar expreso que la gestión gubernamental durante su permanencia en el poder y particularmente en el devenir del año 2014 ha dedicado sus esfuerzos a la obra pública y a la obra social con resultados muy positivos, pero, que será necesario de una auditoria o fiscalización de los recursos financieros recibidos frente a los gastados dentro de su gestión para ratificar o rectificar del buen uso de los dineros del estado en los años de bonanza económica gracias a un precio de barril de crudo promedio en los últimos siete años de 95 dólares, incluyendo los buenos precios de las flores, del banano y del camarón.

Por lo anteriormente expuesto y para evitar una catástrofe económica anunciada es necesario que el gobierno central revise su presupuesto 2015 de 36.317.0 millones de dólares reduciendo el gasto público y haciendo reformas tributarias, arancelarias y fiscales inteligentes y oportunas con la participación y compromiso del sector privado, las mismas que se sustenten en estudios técnicos y no políticos. Todo esto considerando cambios estructurales y sustanciales de la Matriz Productiva cuyas metas y objetivos estratégicos han sido trastocados con los cambios de escenarios económicos internos y externos a nivel global.



SHERLOC Technology Solutions S.A.

Durante el 2014 la empresa pudo cumplir con sus presupuestos y de generar la utilidad esperada, a pesar de la vigencia en la limitación en cupos de importación de vehículos establecida por el Gobierno Nacional.

El concepto de **SHERLOC NEW VISION** estuvo en proceso de desarrollo y finalmente pudimos presentar al mercado el producto en el mes de Noviembre. Las demoras producidas por la falta de personal capacitado en el Depto. de Sistemas genero retrasos en las pruebas y en la programación final de la plataforma. En Diciembre pasado se facturaron los primeros 72 sistemas a Logimanta, con una aceptación total de parte del cliente, más aun cuando de inmediato se pudo identificar robo de combustible en dos unidades.

Más adelante presentamos la lista de clientes potenciales que han sido identificados en varias ciudades del país y que mediante el sistema de proyectos piloto, han podido conocer, en tiempo real, las ventajas del producto. Estimamos que en el primer semestre del 2015 podremos concretar la facturación de 2.000 unidades en varios de los prospectos identificados.

Es importante resaltar que uno de los objetivos de este concepto comercial eran las entidades de gobierno. El interés de la empresa a través de la Agencia Nacional de Transito (ANT) era el de introducir la necesidad de control y seguridad de las unidades de transporte y sus pasajeros. Lamentablemente, nos encontramos con un impedimento técnico que no nos permitió participar en las licitaciones oficiales, debido a que los términos de referencia exigen el uso de plataformas con sistemas abiertos de programación, lo cual habría significado que nuestro know-how esté disponible para el público y el mismo sea copiado y modificado por terceros.



OBJETIVOS 2015

VISION

La tendencia del mercado actual de servicios de rastreo de vehículos tendrá el efecto de la última resolución del Comex en incrementar las restricciones de importación de vehículos nuevos.

Sherloc cuenta al momento con una tecnología avanzada para fomentar el uso de nuevas herramientas que ofrecen valores agregados al usuario. Estas están principalmente dirigidas a la administración de flotas, cuyos usuarios pueden obtener ahorros significativos en sus costos operativos.



Participación Dispositivos SHERLOC en el Mercado

Las ventas de vehículos en el 2014 se realizaron bajo las siguientes modalidades, según reporte de AEADE 2014:

AÑO	Contado	Inst. finan.	Directo	%
2014	41,50	58.50	0%	100%

PARTICIPACIÓN EN LA INDUSTRIA	2014	2013	2012	2011
Ventas Totales Industria	120007	113812	121446	139893
Ventas Financiadas%	70204	66667	61087	97715
Ventas Totales SHERLOC	20490	21387	18744	26501
SHERLOC % Ventas Totales	17%	19%	15%	19%
SHERLOC % Ventas Financiadas	29%	32%	31%	27%

Las ventas totales de la industria en el 2014 fueron 120.007 unidades (fuente AEADE 2014) y nuestras ventas de 20.490 unidades.

Nuestra participación en el mercado de financiamiento total fue del 29%, mientras que en el 2013 representó el 32%.

PROYECCIÓN PRESUPUESTO 2015

Proyección de resultados en 2015 y su comparación en 2014

PROYECCIÓN 2015 COMPARACIÓN CON 2014						
ESTADO DE RESULTADOS						
	2014	%	2015	%	VAR US\$	%
INGRESOS						
Ventas	8.051.823	59%	6.120.000	50%	-1.931.823	-24%
Renovaciones	5.653.072	41%	6.142.569	50%	489.497	9%
(-) Costo	4.440.635	32%	3.437.784	28%	-1.002.851	-23%
Margen Operativo Neto	9.264.260	68%	8.824.784	72%	-439.475	-5%
Otros	167.670	1%	120.000	1%	-47.670	-28%
Total Ingresos	9.431.929	66%	8.944.784	71%	-487.145	-5%
GASTOS						
Gastos Personal	1.639.003	50%	1.951.093	47%	312.090	19%
Gastos Operación	1.407.279	43%	1.726.171	41%	318.892	23%
Gastos Financieros	255.742	8%	487.694	12%	231.951	91%
Total Gastos	3.302.024	24%	4.164.958	34%	862.934	26%
Margen Final	6.129.905	42%	4.779.826	37%	-1.350.079	-22%



PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS Y PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES 2014

- RESUMEN DE GESTIÓN FINANCIERA
- Utilidad del ejercicio.
- La utilidad al 31 diciembre del 2014 fue de
USD 6'129.905

Balance General (comparativo)

	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Variación US\$	% de Variación
1. ACTIVO	6.743.434	8.770.580	2.027.146	30,06%
1.1. INVERSIONES	4.145.809	5.941.668	1.795.858	43,32%
1.1.02. CAJA Y BANCOS	23.537	57.123	33.586	142,69%
1.1.03. ACTIVOS FIJOS	1.398.772	2.203.598	804.826	57,54%
1.1.04. INVERSIONES	2.254.422	2.981.047	726.625	32,23%
1.1.05. INVENTARIO DE MERCADERIAS	469.078	699.900	230.821	49,21%
1.2. DEUDORES POR SERVICIOS	2.233.945	2.035.637	-198.308	-8,88%
1.2.02. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2.233.945	2.035.637	-198.308	-8,88%
1.4. OTROS ACTIVOS	363.679	793.276	429.596	118,13%
1.4.01. DEUDAS DEL FISCO	266.197	257.827	-8.370	-3,14%
1.4.02. DEUDORES VARIOS	15.828	229.181	213.353	1347,97%
1.4.03. DIFERIDOS	81.655	306.268	224.613	275,08%
2. PASIVO	908.253	1.467.641	559.388	61,59%
2.4. OBLIGACIONES CON INST. FINANCIER	174.831	495.381	320.550	183,35%
2.4.01. CORTO PLAZO	174.831	495.381	320.550	183,35%
2.5. OTROS PASIVOS	608.617	510.329	-98.289	-16,15%
2.5.01. IMPUESTOS, RETENCIONES Y CONTI	251.994	306.221	54.227	21,52%
2.5.02. CUENTA POR PAGAR AL PERSONAL	52.054	49.781	-2.273	-4,37%
2.5.03. OTROS PASIVOS POR PAGAR	304.569	154.326	-150.243	-49,33%
2.8. PASIVO LARGO PLAZO	124.805	461.932	337.127	270,12%
2.8.01. PASIVO LARGO PLAZO	124.805	461.932	337.127	270,12%
3. PATRIMONIO	5.835.180	7.302.938	1.467.758	25,15%
3.1. CAPITAL	518.520	518.520	0	0,00%
3.2. RESERVAS	389.724	768.633	378.909	97,23%
3.3. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	0	0	0	-
3.4. RESULTADOS	4.926.937	6.015.786	1.088.849	22,10%

Estado de Resultados (comparativo)

	Acumulado 2014	Acumulado 2013	Variación	% de Variación
4. EGRESOS	7.742.659	8.866.654	-1.123.994	-12,68%
4.1. GASTOS DE ADMINISTRACION	2.850.476	2.527.784	322.692	12,77%
4.1.01. DEL PERSONAL	1.639.003	1.504.467	134.536	8,94%
4.1.02. SERVICIOS DE TERCEROS	1.211.473	1.023.317	188.156	18,39%
4.2. OTROS EGRESOS	286.525	545.793	-259.268	-47,50%
4.2.02. INTERESES PAGADOS	42.574	149.019	-106.445	-71,43%
4.2.03. GROS BANCARIOS	213.168	368.112	-154.944	-42,09%
4.2.04. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	30.783	28.662	2.121	7,40%
4.2.05. OTROS GROS OPERAC.	0	0	0	-
4.3. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	121.299	664.282	-542.983	-81,74%
4.3.01. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	121.299	664.282	-542.983	-81,74%
4.4. COSTO DE VENTAS	4.440.635	4.640.963	-200.328	-4,32%
4.5. GASTOS OPERATIVOS	1.759	4.273	-2.515	-58,85%
4.7. GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES	41.966	483.559	-441.593	-91,32%
5. INGRESOS	-13.872.564	-13.913.905	41.341	-0,30%
5.1. INGRESOS OPERACIONALES	-7.872.738	-8.191.429	318.690	-3,89%
5.1.01. VENTAS	-7.872.738	-8.191.429	318.690	-3,89%
5.2. RENOVACIONES	-5.832.157	-5.459.906	-372.251	6,82%
5.2.04. RENOVACIONES	-5.832.157	-5.459.906	-372.251	6,82%
5.5. OTRAS RENTAS	-167.670	-262.571	94.901	-36,14%
UTILIDAD	6.129.905	5.047.252	1.082.653	21,45%

Análisis Horizontal y Vertical (comparativo)

Análisis Horizontal		Acumulado			
Pérdidas y Ganancias	dic-12	dic-13	dic-14	% 13-12	% 14-13
INGRESOS	12.599.799	13.651.334	13.704.895	8%	0%
COSTO DE VENTAS	6.566.437	5.183.812	4.440.635	-21%	-14%
Utilidad Bruta	6.033.362	8.467.522	9.264.260	40%	9%
GASTOS VENTAS	135.637	161.515	153.743	19%	-5%
GASTOS OPERATIVOS	2.351.223	2.520.636	2.850.573	7%	13%
Utilidad Operativa	3.546.503	5.785.371	6.259.944	63%	8%
- Gastos Financieros	604.396	517.131	255.742	-14%	-51%
+Otros Ingresos	88.100	262.571	167.670	198%	-36%
-Otros Egresos	283.458	483.559	41.966	71%	-91%
Utilidad antes de impuestos	2.746.750	5.047.252	6.129.905	84%	21%

Análisis Vertical		Acumulado				
Pérdidas y Ganancias	dic-12	%	dic-13	%	dic-14	%
INGRESOS	12.599.799		13.651.334		13.704.895	
COSTO DE VENTAS	6.566.437	52%	5.183.812	38%	4.440.635	32%
Utilidad Bruta	6.033.362	48%	8.467.522	62%	9.264.260	68%
GASTOS VENTAS	135.637	1%	161.515	1%	153.743	1%
GASTOS OPERATIVOS	2.351.223	19%	2.520.636	18%	2.850.573	21%
Utilidad Operativa	3.546.503	28%	5.785.371	42%	6.259.944	46%
- Gastos Financieros	604.396	5%	517.131	4%	255.742	2%
+Otros Ingresos	88.100	1%	262.571	2%	167.670	1%
-Otros Egresos	283.458	2%	483.559	4%	41.966	0%
Utilidad antes de impuestos	2.746.750	22%	5.047.252	37%	6.129.905	45%



Situación financiera al cierre del ejercicio 2014

Como se expresa en los Informes Comparativos adjuntos, el Estado de Situación y el Estado de Resultados entre el año 2014 y 2013, se debe considerar:

El Balance General presenta un aumento en los Activos del 30%, debido al incremento en Inversiones, Inventarios, Activos Fijos y Otros Activos.

Las inversiones representan el 34% del total de Activos a Diciembre del 2014; por otro lado, el rubro de Inventarios constituye el 8%, los bienes inmuebles representan el 23% y las Cuentas por Cobrar son el 23%.

El pasivo presenta un incremento de USD 559.388, explicada básicamente por el aumento de las obligaciones financieras. La última obligación financiera que es pagadera en forma mensual vence en el mes de julio del 2016.

Cabe mencionar que la empresa se encuentra al día con sus obligaciones Tributarias y Societarias con el SRI, IESS, Superintendencia de Compañías, así como en todos los aspectos de cumplimiento de reportes y obligaciones administrativas.

Finalmente, al 31 de Diciembre del 2014 el Patrimonio tuvo igualmente un aumento significativo de USD 1.467.758 producto del incremento de los Resultados del Ejercicio con respecto al año anterior y de la Revalorización de los Activos (Inmuebles).

Indicadores de Gestión:

INDICADOR	FORMULA / VARIABLES	2013	2014	INTERPRETACION
No. DE DIAS		dic	dic	
CAPITAL DE TRABAJO U OPERACIÓN	$KT = AC - PC$	4.197.534	4.767.997	Determina la capacidad líquida para atender con normalidad los compromisos corrientes del negocio
LIQUIDEZ	$Li = AC / PC$	6,36	5,74	Determina las veces que la empresa cuenta para atender sus obligaciones de corto plazo
LIQUIDEZ NETA	$Lin = (AC - I) / PC$	5,76	5,05	Determina en forma más rígida las veces y la capacidad que tiene la empresa para atender las obligaciones de corto plazo
SOLIDEZ FINANCIERA	$S = PT / AT$	13,47%	16,73%	Es el porcentaje de terceros que financian o apalancan el activo total de la empresa
MARGEN SOBRE VENTAS	$MV = UN / VN$	36,27%	44,19%	Determina el porcentaje de beneficios respecto a las Ventas Totales acumuladas
MARGEN SOBRE PATRIMONIO	$ROE = UN / PAT$	86,50%	53,51%	Determina el porcentaje de beneficio respecto al patrimonio de la empresa
MARGEN SOBRE ACTIVOS	$ROA = UN / AT$	74,85%	69,89%	Determina el porcentaje de beneficio respecto a los activos de la empresa

De este cuadro se puede apreciar la solidez de la empresa, la cual muestra una excelente liquidez, un muy buen margen neto sobre ventas y sobre todo un ROE muy saludable, el que nos permite trabajar con una excelente rentabilidad.



CONCLUSION

La utilidad del año es de USD 6.129.905 y desde el 2004 a la fecha se han originado un total de USD 24.779.802 de utilidades acumuladas.

En estos once años de vida, la Empresa ha consolidado su posición en el mercado, reflejado por un sólido Patrimonio de \$7.302.938 y un Pasivo que apenas representa el 20% de ese valor.

Con la introducción del concepto de **SHERLOC NEW VISION**, la diversificación para ofrecer servicios únicos en el Ecuador y la región, representa un reto de innovación en un nicho sin competencia y que nos permitirá el proyectarnos más allá del tradicional servicio de rastreo y ubicación.

Nuestra misión es la **EXCELENCIA EN EL SERVICIO AL CLIENTE**

Las proyecciones para este nuevo año representan un decrecimiento debido a las medidas restrictivas del gobierno nacional. Sin embargo, el éxito que buscamos con el nuevo concepto de servicios nos permitirá el atenuar dichas restricciones.

La labor del equipo humano de la empresa se ve reflejada en los resultados del 2014. Es fundamental el apoyo incondicional de los Accionistas y mi agradecimiento personal, ya que sin el mismo no habría sido posible el entregar las ganancias reportadas y confío en que en el 2015 podamos consolidar nuestra posición y abarcar nuevos nichos de mercado.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Patricio Hernández R.", written in a cursive style.

Patricio Hernández R.
Gerente General
SHERLOCTECH Solutions S.A.