



INFORME A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

AÑO 2015

FEBRERO 2016

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 correspondiente al ejercicio fiscal 2015, resaltando los eventos más relevantes.

ENTORNO GENERAL 2015

ESCENARIO MUNDIAL.-

Al término del año fiscal y económico 2015 se debe señalar con preocupación que aún continúan vigentes focos de recesión económica tanto en países ricos, emergentes y pobres; las causas en términos generales se atribuyen a la apreciación del dólar a nivel mundial, moratoria de deuda pública, gastos públicos internos excesivos, procesos de migración mundial, disminución de la inversión, encarecimiento del crédito y caída de los precios de commodities y materias primas; entre los cuales están los precios del petróleo. Sin embargo, el bajo precio del crudo ha permitido a ciertas economías no petroleras equilibrar y compensar sus indicadores macroeconómicos y alivianar la crisis individual y global.

El FMI por su parte reitera y ratifica que la recesión económica global se mantiene, incluyendo a lo indicado, la volatilidad de los mercados financieros e inmobiliarios registrada en las Bolsas del mundo y el efecto contagio de este fenómeno por regiones y afinidades geopolíticas. Entre los países más afectados están Japón, China, Australia, Canadá y la mayoría de los países de América Latina, encabezados por Brasil y Venezuela como los de mayor recesión. Este organismo ha estimado que a finales del 2015 el crecimiento del PIB mundial cerrará en 1.7% y para el 2016 no superará el 3%, siempre y cuando se actúe con innovación y estrategia.

Los Estados Unidos todavía se mantiene como la primera economía del mundo. El fenómeno recesivo ha ido disminuyendo sistemáticamente en el último año, pues, las variables macroeconómicas han podido recuperarse y racionalizarse, 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. Una estrategia adicional a su convalecencia económica, es la apreciación de su moneda y el incremento del 0.25% en la tasa de interés por efectos de la volatilidad financiera y crediticia mundial, liderada por China. El PIB de esta economía creció en el 2015 en el 2.6% dentro de un PIB total de 17.4 billones de dólares, en una población de 318.9 millones de habitantes, quienes experimentan una inflación anual acumulada del 1.6% y un desempleo abierto del 5.0%.

En la Unión Europea el escenario se mantiene con tendencias alarmantes, a pesar del trabajo que realiza la Troika europea. Países como España, Grecia, Irlanda y Portugal presentan síntomas todavía 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 europea es del 12%.

Con el propósito de hacer un símil con los Estados Unidos se cita que, al cierre del 2015, 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 2016. La apreciación del dólar y el incremento de la tasa de interés estadounidense, están afectando el comercio internacional de Europa con el resto del mundo, situación que está siendo moderada con la caída del precio



del crudo, el mismo que podría descender a precios inferiores a los 20 dólares por barril durante el año 2016, situación mediática que ayudaría a restablecer estas economías.

La Unidad de países asiáticos conformada por China, Japón, Korea del Sur, Tailandia y otros, experimentan problemas internos especialmente en índices de consumo. Sin embargo, para el caso de China se espera una aceleración de su economía con un crecimiento promedio anual del 7% del PIB en los próximos cinco años. Este fenómeno positivo podría empujar a los demás países asiáticos a reordenar sus índices macroeconómicos hacia un escenario positivo, según estudios basados en los términos de referencia de los Tratados de Libre Comercio bilaterales suscritos entre estos países. Sin ninguna duda estos convenios son positivos.

En la Unidad de países latinoamericanos durante el 2015, de acuerdo con un informe sobre el crecimiento del PIB y tasa de desempleo realizado por el FMI, se observa dos caras de una misma moneda, unos con eficiencia económica y otros con deficiencia económica. Los primeros son en su orden Bolivia con el 4.1% del PIB y 4% de desempleo, Colombia con el 2.5 del PIB y 9% de desempleo y Perú con el 2.4% del PIB y el desempleo del 6%; y los segundos en su orden Venezuela con el -10% del PIB y el desempleo del 14%, Brasil con el -3% del PIB y el desempleo del 6.6% y Ecuador con el -0.6 del PIB y el desempleo del 4.7%. De estos países analizados, la economía de mayor sensibilidad y fragilidad es Venezuela, pues se estima para el 2016 un PIB de -8.5%, una inflación anual acumulada del 204.1% y una tasa de desempleo que bordearía el 20%. La economía que seguiría en el 2016 en este tobogán negativo sería Brasil. Curiosamente los dos países señalados experimentan serios problemas políticos internos de desgobierno y corrupción. Analistas coinciden en que los gobiernos populistas saldrían del escenario político.

ESCENARIO NACIONAL.-

El Ecuador del 2015, se presentó muy diferente a los años precedentes, pues, los indicadores macroeconómicos que determinan la posición económica y financiera de un país han sido trastocados o al menos desviados de su curso normal de crecimiento, debido a un proceso sistemático de obsolescencia del modelo económico aplicado para una economía dolarizada boyante y próspera, debido a una variable exógena a la gestión del gobierno de turno, como fue un precio de petróleo que bordeó los 100 dólares por barril los últimos años, cuantificándose en dicho periodo ingresos de al menos 260.000 millones de dólares, los mismos que fueron utilizados para atender gastos corrientes en un gran porcentaje en lugar de aplicarlos en inversiones, las mismas que fueron atendidas con créditos de origen chino, en términos financieros no preferentes, es decir, caros si los comparamos con fondos provenientes de los tradicionales organismos de desarrollo como el Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo, Corporación Andina de Fomento o del Fondo Monetario Internacional; los cuales para determinar su idoneidad exigen sinceridad en la información macroeconómica previo a conceder los respectivos empréstitos.

Para sustentar el escenario con el cual cierra el país el 2015, iniciemos señalando que las exportaciones fueron de 15.697 millones de dólares y las importaciones fueron de 17.583 millones de dólares, observándose que la Balanza Comercial registra un déficit recurrente de menos 1.886 millones de dólares, debido entre otros asuntos, a la disminución de las exportaciones petroleras sumado el deterioro de su precio por barril, el mismo que cerró el 2015 con un valor equivalente a 35.62 dólares, con una tendencia negativa de promediar a un precio por barril de 20.0 dólares en el año 2016. El PIB cierra con signo negativo de menos 0.6% según el FMI, el mismo que podría recuperarse en el 2016 con el 1.0% en el mejor de los casos. Este modesto panorama hizo que la inversión real sea casi nula, registrando un valor de 254 millones de dólares. El índice de Riego País, que está en 1.235 puntos, hace adicionalmente que los

Atz

intereses de los créditos sean más caros. Para el 2016 se presupuesta una inversión por 5.100 millones de dólares, que como están las cosas sería difícil alcanzar.

La Deuda Pública registra un monto de 32.415 millones de dólares, equivalente al 32.7% del PIB, a esto debe sumarse 2.500 millones de venta anticipada a Tailandia y 2.800 millones de venta anticipada a China, constituyéndose este país en el mayor acreedor de los últimos años. El desempleo abierto está en el 4.7% porcentaje que tiende a empeorarse en el 2016, debido al modelo económico que quiere aplicar el gobierno central en una situación de crisis económica, demostrando que fue eficiente como administrador de la bonanza petrolera e impositiva.

El presupuesto del 2015 experimentó un déficit fiscal de 3.000 millones. El presupuesto del 2016 adolece del mismo mal, y su déficit podría ser de 10.000 millones si el precio de crudo baja a 20 dólares según predicciones de los expertos, dejando como una boya de salvación la recaudación tributaria que estima un valor de 15.489 millones de dólares, siempre y cuando el sector empresarial y privado no cierre sus puertas por falta de inversión y consumo.

Los depósitos captados del público han registrado una fuerte reducción del 11,53% en el ejercicio económico 2015, al pasar de 27.597 millones de dólares al cierre del ejercicio 2014, a 24.414 millones de dólares al 31 de diciembre del 2015.

De igual manera, la cartera de créditos del sistema bancario ecuatoriano se redujo en el 5,07%, pasando de 19.930 millones de dólares al cierre del año 2014, a 18.920 millones de dólares al finalizar el año 2015. Esta reducción de cartera le ha permitido a la banca ecuatoriana mitigar en parte, el efecto de la caída de recursos de clientes y de la nueva normativa emitida por las autoridades, relativas a la segmentación de crédito y las nuevas ponderaciones para los cálculos del requerimiento de patrimonio técnico de las entidades financieras en Ecuador.

La cartera en riesgo del sistema bancario se incrementó sensiblemente durante el ejercicio 2015, pasando de un ratio del 2,87% al cierre del año 2014 a un ratio del 3,66% al finalizar el año 2015.

Por lo anteriormente expuesto y para evitar una catástrofe económica "anunciada" es necesario que el gobierno central revise los siguientes aspectos: Eliminación inmediata de salvaguardias; eliminación indefinida del anticipo del impuesto a la renta; exoneraciones tributarias a nuevos emprendimientos y nuevas inversiones; seguridad jurídica para la inversión nacional e internacional; flexibilidad laboral en sectores estratégicos; eliminación del impuesto a la salida de capitales. Adicionalmente, reducir el gasto público e instrumentar 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. El objetivo es restaurar la confianza entre todos los ecuatorianos; todo esto, considerando cambios estructurales y sustanciales de la Matriz Productiva cuyas metas y objetivos estratégicos han sido trastocados con los nuevos escenarios económicos internos y externos a nivel global.



SHERLOC Technology Solutions S.A. en el 2015

El año 2015 estuvo marcado por una serie de Resoluciones decretadas por el Gobierno Nacional, que impidieron el cumplimiento con los planes previstos para dicho ejercicio. Por un lado la restricción en importación de vehículos y por otro, la incorporación de salvaguardias de hasta el 45% en la importación de equipos GPS, redujeron nuestras expectativas tanto de ventas como de costos asociados con nuestra proyección de márgenes de rentabilidad.

Los efectos adicionales a las medidas mencionadas, repercutieron de manera significativa en la demanda de productos automotrices y la disminución de ventas se acentuó de manera relevante en el segundo semestre del año 2015.

A pesar de lo ya indicado, nuestro esfuerzo en la generación de ingresos se concentró en gestionar y concretar el mayor número de renovación de contratos de rastreo entre los usuarios de nuestras plataformas, lo cual nos permitió el generar los volúmenes de ingresos esperados.

Estos efectos nos han llevado a buscar alternativas para desarrollar e implementar sistemas de menor costo, plan que se estaría materializando en el primer semestre del 2016.

Nuestra participación en el mercado de financiamiento total fue del 20,50%, mientras que en el 2014 representó el 29,19%.

VENTAS INDUSTRIA AUTOMOTRIZ				
	2012	2013	2014	2015
VENTAS TOTALES INDUSTRIA	121.446	113.812	120.007	81.143
VENTAS FINANCIADAS	61.087	66.667	70.204	48.685
% VENTAS FINANCIADAS	50,30%	58,58%	58,50%	60,00%
VENTAS TOTALES SHERLOC	18.744	21.387	20.490	9.981
% SHERLOC VENTAS TOTALES	15,43%	18,79%	17,07%	12,30%
% SHERLOC VENTAS FINANCIADAS	30,68%	32,08%	29,19%	20,50%



SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DEL EJERCICIO 2015

BALANCE GENERAL (en dólares)	2015	2014	VAR.	%
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y bancos	818.126	3.038.170	-2.220.044	-73,07%
Inventario mercaderías	839.122	699.900	139.222	19,89%
Activos financieros	1.811.362	2.213.639	-402.277	-18,17%
Otros activos corrientes	225.274	529.072	-303.798	-57,42%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.693.884	6.480.781	-2.786.897	-43,00%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, planta y equipo, neto	2.575.633	2.203.598	372.035	16,88%
Inversiones en acciones	52.946	52.801	145	0,27%
Otros Activos	209.249	35.022	174.227	497,48%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.837.828	2.291.421	546.407	23,85%
TOTAL ACTIVO	6.531.712	8.772.202	-2.240.490	-25,54%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Pasivos financieros	239.090	177.057	62.033	35,04%
Obligaciones con instituciones financieras	664.379	495.381	168.998	34,11%
Otras obligaciones corrientes	1.465.421	2.403.818	-938.397	-39,04%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.368.890	3.076.256	-707.366	-22,99%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones a largo plazo	396.044	312.009	84.035	26,93%
Reserva para jubilación patronal	187.569	149.924	37.645	25,11%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	583.613	461.933	121.680	26,34%
TOTAL PASIVO	2.952.503	3.538.189	-585.686	-16,55%
PATRIMONIO				
Capital Social	518.520	518.520	0	0,00%
Reserva Legal	259.260	259.260	0	0,00%
Reserva por Revalorización	502.961	509.373	-6.412	-1,26%
Resultados acumulados NIIF	-126.511	-126.511	0	0,00%
Resultados acumulados	18.948	12.391	6.558	52,93%
Resultado Neto del Ejercicio	2.406.030	4.060.980	-1.654.950	-40,75%
TOTAL PATRIMONIO	3.579.209	5.234.013	-1.654.804	-31,62%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6.531.712	8.772.202	-2.240.490	-25,54%

El Balance General presenta una disminución en los Activos del 25,54%, debido a la baja en la liquidez de la empresa, principalmente por la imposibilidad de generar rendimientos por colocaciones de exesos de flujo.

Los bienes inmuebles representan el 37% y las Cuentas por Cobrar son el 27,73% del total del activo.

El pasivo igualmente presenta una disminución de 585.686 dólares.

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.

MAR

Finalmente, al 31 de Diciembre del 2015 el Patrimonio tuvo una disminución de 1'654.804 dólares, producto de la disminución en los Resultados del Ejercicio con respecto al año 2014.

ESTADO DE RESULTADOS				
(en dólares)	2015	2014	VAR.	%
(+) INGRESOS	9.716.694	13.720.651	-4.003.957	-29,18%
Venta de mercadería	4.167.944	7.872.738	-3.704.794	-47,06%
Venta de servicios	5.547.135	5.832.157	-285.022	-4,89%
Otros	1.615	15.756	-14.141	-89,75%
(-) COSTO DE VENTAS	2.786.348	4.440.635	-1.654.287	-37,25%
MARGEN DE VENTAS	6.930.346	9.280.016	-2.349.670	-25,32%
(-) GASTOS GENERALES	2.992.926	3.026.284	-33.358	-1,10%
MARGEN OPERATIVO NETO	3.937.420	6.253.732	-2.316.312	-37,04%
(+) INGRESOS NO OPERATIVOS	79.811	151.913	-72.102	-47,46%
(-) OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	371.697	275.740	95.957	34,80%
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	3.645.534	6.129.905	-2.484.371	-40,53%
(-) PARTICIPACION TRABAJADORES	546.830	919.486	-372.656	-40,53%
(-) IMPUESTO A LA RENTA	692.673	1.149.439	-456.766	-39,74%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2.406.031	4.060.980	-1.654.949	-40,75%

Entre los aspectos más relevantes de la cuenta de resultados del período 2015 mencionaré los siguientes:

El rubro de ingresos del negocio está compuesto de la siguiente manera:

- Ventas Totales por un valor de 4.167.944 dólares; 47,06% menos que en 2014 (7.872.738 dólares); debido a la afectación por los cupos de importación y salvaguardas impuestos por el Gobierno. La contribución de ventas fue el 42,55% en el total anual de los ingresos.
- Renovaciones Totales por un valor de 5'547.135 dólares, un 4,89% menos que el 2014 (5'832.157 dólares) y una contribución del 56,62% a los ingresos.

PRESUPUESTO 2016

La tendencia del mercado actual de servicios de rastreo de vehículos demanda de menores precios y con los mismos servicios que ofrecen nuestras actuales plataformas de tecnología avanzada.

En el 2016 necesariamente se tendrán que consolidar plataformas para equipos de similar tecnología pero que se ofrezcan a mejores precios para el usuario. Este desarrollo requiere de programación y de nuevos equipos de soporte, pero estimamos que en el transcurso del primer trimestre se completara la infraestructura para ofrecerlos al mercado.

Las actividades de Renovaciones serán un pilar importante en la generación de ingresos en el 2016 y se establecerán cuotas y presupuestos atados a la gestión del personal de dicha área.

Esperamos una disminución combinada en los ingresos por ventas y renovaciones del orden del 21,00% a pesar de que las ventas de dispositivos se estiman tendrán una disminución del 36,39%.

El impacto en el margen final (utilidad anual) sería de 1'252.306 dólares, es decir, el 34,35% de disminución frente al 2015. Estas estimaciones podrían variar dependiendo del entorno del país y la producción por la gestión de las Marcas y de la gestión en Renovaciones.

PROPUESTA PARA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES DEL 2015

Pongo a consideración de los Señores Accionistas la aprobación de la liquidación de los resultados correspondientes al ejercicio fiscal por el año terminado el 31 de diciembre del 2.015:

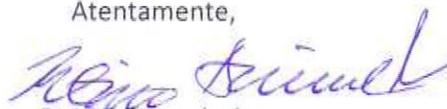
LIQUIDACIÓN DE UTILIDADES	
UTILIDAD BRUTA	3.645.533,72
(-) 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	546.830,06
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	3.098.703,66
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	57.859,46
(-) INGRESOS EXENTOS	0,00
(-) PAGO TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	8.048,39
UTILIDAD BASE PARA IMPUESTO A LA RENTA	3.148.514,73
(-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	692.673,24
UTILIDAD NETA	2.406.030,42
10% RESERVA LEGAL	0,00
UTILIDAD A DISPOSICION DE LOS ACCIONISTAS	2.406.030,42

La Gerencia General propone a los Señores Accionistas que la Utilidad Líquida de 2'406.030,42 dólares, resultante de la liquidación anteriormente aprobada, sea distribuida a los Señores Accionistas como un Dividendo en Efectivo.

AGRADECIMIENTO

La labor del equipo humano de la empresa se ve reflejada en los resultados del 2015 a pesar de las condiciones recesivas en el Ecuador. Es fundamental el apoyo incondicional de los Señores 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 2016 podamos combatir de manera eficiente y efectiva las perspectivas poco alentadoras que se presentan.

Atentamente,



Patricio Hernández

GERENTE GENERAL

SHERLOCTECH Solutions S.A.