



INFORME A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

AÑO 2018

FEBRERO 2019

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 2018, resaltando los eventos más relevantes.

ENTORNO GENERAL 2018

ESCENARIO MUNDIAL.-

Para algunos expertos, la economía mundial alcanzó su pico en el 2018, e iniciará en el año 2019 con una desaceleración. El PIB mundial en el año 2018 fue del 3,7% y, en el año 2019 pronostican que bajará al 3,5%.

Hay nuevos desafíos comerciales mundiales, y, habrá una guerra comercial con una probable respuesta hacia el proteccionismo mediante el incremento de aranceles, y prohibiciones de importación. Esta guerra, no tendrá ganadores, solo perdedores. La tensión comercial ha producido un aumento de la incertidumbre para los negocios, especialmente en las zonas estrechamente vinculadas a Estados Unidos y China.

En Europa también se incrementará la tensión económica y geopolítica por el Brexit. En la zona Euro para el año 2019 se prevé un crecimiento del PIB del 1,9%.

Otro tema que incide en la economía mundial es el precio del petróleo, y estiman que se incrementará en el 2019, la producción está en manos de Rusia y Estados Unidos, a quienes les interesa un precio razonablemente alto.

No deben dejar de observar a la banca en la sombra ya que es el nuevo riesgo mundial, no está regulada ni controlada y capta y presta dinero, podría ser el inicio de una nueva crisis, especialmente en las zonas Euro y asiática.

Adicionalmente los bancos centrales de Estados Unidos y de la Zona Euro han dejado su política de facilidad monetaria y restringirán recursos con la elevación de tasas de interés.

ESCENARIO REGIONAL LATINOAMERICANO.-

Según reporte de la CEPAL, el PIB de América Latina crecerá un 4,2% en 2019, tras registrar en el 2018 su peor crecimiento desde 2009. El PIB descendió 0,9% en promedio, como consecuencia del mal desempeño de las economías sudamericanas, especialmente las de Brasil, Venezuela, y Argentina.

Financieramente en el año 2019 persistirán la volatilidad y la incertidumbre observadas en 2018, lo que hará que algunas economías emergentes sigan teniendo dificultades para obtener recursos en los mercados internacionales. A ello se suma la persistente apreciación del euro y el aumento de la tasa de interés en Estados Unidos, lo que limitará la demanda de crédito, y la inversión.

El problema político y social en Venezuela también es una amenaza para la zona Latina de América.

ESCENARIO NACIONAL.-

La economía ecuatoriana actual, requiere con urgencia liquidez en cantidades importantes, a plazos largos y con tasas de interés bajas. Con o sin FMI, la política económica debe ordenar el manejo fiscal, debe olvidar el derroche, debe regular el endeudamiento, debe mejorar las relaciones internacionales, el rol del sector privado debe ser más activo, la información económica debe ser transparente.

Sin embargo, el año 2019 se muestra como una repetición del 2018, porque ante la falta de ingresos por la venta del petróleo, cuya producción está comprometida con el pago de la deuda externa, el Gobierno recurrirá nuevamente al endeudamiento para mantener su nivel de gasto público.

El crecimiento económico proyectado para el 2019 será bajo. Según el gobierno 1,2%, mientras que el FMI estima que llegará al 0,6%. Hay escepticismo porque vemos un verdadero estancamiento económico que podría continuar durante los dos años que le quedan al actual Gobierno si no toman decisiones importantes como una nueva renegociación de la deuda comprometida con la venta de petróleo. Preguntémosnos qué pasaría si baja el precio.

El país requiere de recursos frescos, que los puede lograr abriendo puertas a la inversión extranjera, a organismos internacionales como el FMI, el BID, el Banco Mundial, y fortaleciendo al sector productivo, que ha perdido competitividad, por varias razones, entre otras las impositivas, a pesar de la renovación de las preferencias arancelarias con su mayor socio comercial, los Estados Unidos.

Ante la imposibilidad de traer recursos frescos y con el aumento del gasto corriente por el irresponsable incremento de los empleados estatales en casi 18.000 durante el 2018. La ecuación es simple; los recursos extraídos vía impuestos a los particulares se malgastarán en subsidios mal orientados y en alimentar un pesado rol de pagos estatal que absorbe inmisericordemente la caja.

La balanza de pagos tiene dos elementos complicados: el déficit comercial y la dependencia en el ingreso de créditos externos del sector público, indispensables para atender el alto servicio de la deuda internacional. De esto se desprende que la brecha de la cuenta corriente será el 10% del PIB.

Será complicado sostener una política promotora de exportaciones bajo las condiciones actuales. El acuerdo comercial con la Unión Europea ofreció incentivos tributarios, lo que permitió lograr soluciones para el crecimiento de las exportaciones y por tanto del sector exportador y financiero.

No hay que dejar de observar, que a la fecha siguen pendientes 22 arbitrajes internacionales, que le podrían costar 13.000 millones de dólares. Si se especula que podríamos ganar la mitad, la otra mitad valdría 6.500 millones de dólares, cifra escalofriante.

El Gobierno no negoció el pago a Occidental y Schlumberger de \$2.200 millones de dólares en el 2016 y 2017, asumiendo los costos de la liquidación de la deuda por servicios petroleros. La Procuraduría no ha logrado ganar ni un solo juicio, y peor negociar descuentos y plazos importantes de pago.

El país no podrá mantener la producción petrolera, que, en el 2018 hubo una baja sostenida de 30.000 barriles diarios,-la causa- el gobierno no entrega a Petroecuador y Petroamazonas los

recursos que demanda la explotación; y, porque tendrá que disminuir la producción en 20.000 barriles por compromiso con la OPEP para sostener el precio del petróleo durante el año 2019.

Esto agrava la situación de por sí deficitaria. La producción del campo ITT presupuestada para el 2019 en 114,000 barriles diarios se ha reprogramado a 98.000

El panorama es oscuro y desalentador, y más aún si tomamos en cuenta los problemas de corrupción, sobre los cuales no hay la decisión de enfrentarlos.

Por lo anteriormente expuesto y para evitar una catástrofe económica anunciada es necesario que el gobierno central revise su presupuesto 2019 de 36.140 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 internos y externos a nivel global. Para cumplir con el presupuesto tiene obligadamente que contratar deuda por 8.000 millones de dólares, lo que es insostenible a futuro. Hoy la deuda externa totalizada es superior a los \$65.000 millones de dólares, el 59% del PIB

SHERLOC Technology Solutions S.A. en el 2018

El presupuesto 2018 contempló inicialmente un incremento significativo respecto del año anterior. Sin embargo, en Julio, debimos ajustar la estimación de ventas debido a la disminución de compras de parte de tres actores importantes para la empresa.

A pesar de dicha disminución en lo previsto, hemos culminado con una importante cifra de ventas, que nos ha permitido superar los resultados del año 2017.

Nuestra evaluación del mercado de rastreo en cuanto a la continuidad de nuestros clientes en seguir usando las aplicaciones de rastreo y seguimiento, nos confirmó que el interés general ha disminuido y por ende el efecto en las renovaciones de contratos se ha contraído.

Para el año en curso debemos cambiar el enfoque de nuestros servicios, desarrollando una plataforma más sólida y con más prestaciones, para lo cual plantearemos más adelante dos proyectos muy necesarios para alcanzar las metas de mantener el nivel de nuestros ingresos por servicios.

La participación de la Compañía, considerando el total de las ventas de la industria automotriz, que en el año 2018 ascendió a 137.615 vehículos nuevos comercializados, es del 17,80 % y si se considera la participación sobre las ventas financiadas, la misma es del 59,33 %.

VENTAS INDUSTRIA AUTOMOTRIZ						
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
VENTAS TOTALES INDUSTRIA	113.812	120.007	81.143	63.555	105.077	137.615
VENTAS FINANCIADAS	66.667	70.204	48.685	25.422	31.523	41.285
% VENTAS FINANCIADAS	58,58%	58,50%	60,00%	40,00%	30,00%	30,00%
VENTAS TOTALES SHERLOC	21.387	20.490	9.981	10.874	21.101	24.494
% SHERLOC VENTAS TOTALES	18,79%	17,07%	12,30%	17,11%	20,08%	17,80%
% SHERLOC VENTAS FINANCIADAS	32,08%	29,19%	20,50%	42,77%	66,94%	59,33%

SITUACIÓN FINANCIERA AL CIERRE DEL EJERCICIO 2018.-

El Activo Total al 31 de diciembre del 2018 es de 10'429.257 dólares, es decir un incremento de 1'290.422 dólares (14,12 %) respecto del registrado al 31 de diciembre del 2017.

El Activo Corriente representa el 75,59 % del Activo Total (70,73 % al 31 de diciembre del 2017), y sus rubros más significativos son las cuentas representativas de los Activos Financieros y el Efectivo y equivalentes de efectivo.

El Activo No Corriente está fundamentalmente representado por las Propiedades, planta y equipo que suponen en términos netos, el 24,41 % del Activo Total.

El Pasivo Total registra un incremento durante el ejercicio 2018 de 124.181 dólares (3,16 %).

Al 31 de Diciembre del 2018 el Patrimonio se incrementa en 1'166.240 dólares, producto fundamentalmente del aumento en los Resultados Netos del Ejercicio con respecto a los obtenidos en el año 2017 y al saldo de dividendos aún no pagados del año anterior.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018
(Expresados en Dólares)

	2017	2018	Variación	%
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	934.149	370.684	-563.465	-60,32%
Activos financieros, neto	4.667.748	7.033.399	2.365.651	50,68%
Existencias	440.765	137.486	-303.279	-68,81%
Activo por impuesto corriente	267.411	217.462	-49.949	-18,68%
Servicios y otros pagos anticipados	154.139	123.994	-30.145	-19,56%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6.464.212	7.883.026	1.418.813	21,95%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, planta y equipo, neto	2.647.205	2.498.742	-148.463	-5,61%
Otros activos, neto	17.225	38.554	21.329	123,82%
Inversiones en asociadas	0	0	0	#DIV/0!
Cuentas por cobrar largo plazo	10.193	8.935	-1.258	-12,34%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2.674.623	2.546.232	-128.392	-4,80%
TOTAL ACTIVO	9.138.836	10.429.257	1.290.422	14,12%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Pasivos financieros	375.461	235.175	-140.286	-37,36%
Obligaciones corrientes con instituciones financieras	617.809	731.849	114.039	18,46%
Pasivos por impuestos corrientes	1.518.685	1.612.168	93.484	6,16%
Otros pasivos corrientes	1.037.303	1.068.201	30.898	2,98%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3.549.258	3.647.393	98.135	2,76%
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	120.322	148.468	28.146	23,39%
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	260.887	258.788	-2.099	-0,80%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	381.209	407.256	26.046	6,83%
TOTAL PASIVO	3.930.468	4.054.649	124.181	3,16%
PATRIMONIO				
Capital Social	518.520	518.520	0	0,00%
Reserva Legal	259.260	259.260	0	0,00%
Otras reservas	490.102	399.155	-90.947	-18,56%
Resultados acumulados	3.940.486	5.197.673	1.257.187	31,90%
TOTAL PATRIMONIO	5.208.368	6.374.608	1.166.240	22,39%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9.138.836	10.429.257	1.290.422	14,12%

La Cuenta de Resultados registra los efectos de la gestión de la Compañía durante el ejercicio 2018.

Del total de los Ingresos negocio por 12'830.511 dólares, el 70,47 % (68,97 % en el año 2017) se origina en ventas directas y el 29,53 % (31,03 % en el año 2017) por la renovación anual del servicio.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018 (Expresados en Dólares)				
	2017	2018	Variación	%
INGRESOS				
Venta de mercadería	9.027.842	9.041.632	13.790	0,15%
Venta de servicios	4.061.279	3.788.879	-272.400	-6,71%
Otros	120.383	187.629	67.245	55,86%
VENTAS NETAS	13.209.505	13.018.140	-191.365	-1,45%
(-) COSTO DE VENTAS	3.776.057	3.356.230	-419.827	-11,12%
UTILIDAD BRUTA	9.433.448	9.661.910	228.462	2,42%
GASTOS OPERACIONALES				
(-) Gastos administrativos	2.592.783	2.557.423	-35.360	-1,36%
UTILIDAD OPERACIONAL	6.840.665	7.104.486	263.822	3,86%
OTROS INGRESOS (GASTOS)				
(-) Gastos financieros	112.654	97.355	-15.299	-13,58%
(+) Ingresos financieros	36.828	59.822	22.994	62,44%
(-) Otros egresos	551.706	312.099	-239.607	-43,43%
TOTAL	-627.531	-349.632	277.899	-44,28%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	6.213.134	6.754.855	541.721	8,72%
(-) 15% Participación de trabajadores en las utilidades	-931.970	-1.013.228	-81.258	8,72%
(-) 25% Impuesto a la renta	-1.246.247	-1.456.080	-209.833	16,84%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	4.034.917	4.285.547	250.630	6,21%

El Costo de Ventas por 3'356.230 representa el 25,85 % de los ingresos de la Compañía (28,59 % en el año 2017), debido en su mayor medida a la gestión de mejora de precios de compra de equipos.

Los Gastos Operacionales del año 2018 no se incrementaron con respecto de los registrados en el ejercicio anterior, debido al control realizado.

La Utilidad Bruta de la Compañía asciende a 6'754.855 dólares, y luego de las deducciones por la participación laboral por 1'013.228 dólares, impuesto a la renta corriente por 1'465.015 dólares e impuesto a la renta diferido (8.935) dólares, resulta una Utilidad Neta de 4'285.547 dólares, lo que representa un incremento de 6,21 % respecto de la Utilidad Neta del año anterior.

PRESUPUESTO 2019.-

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.

Para el 2019 hemos acordado con nuestros proveedores ERM de Israel el incorporar todos los servicios extendidos de su plataforma New Vision.

Para el efecto requerimos implementar dos desarrollos fundamentales, los cuales queremos realizarlos mediante la contratación externa con una empresa especializada.

Lo propuesto son las proyecciones de evolución de nuestros servicios para no quedar relegados tecnológicamente, en un ambiente de mercado cada vez más exigente y competitivo.

PROPUESTA PARA DISTRIBUCIÓN DE LAS UTILIDADES DEL 2018.-

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 2018:

LIQUIDACIÓN DE RESULTADOS AÑO 2018	
UTILIDAD BRUTA	6.754.855
(-) 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1.013.228
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	5.741.626
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	142.958
(-) DEDUCCIÓN POR INCREMENTO NETO DE EMPLEOS	24.525
(-) PAGO TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	0
UTILIDAD BASE PARA IMPUESTO A LA RENTA	5.860.059
(-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	1.465.015
(+) IMPUESTO DIFERIDO	8.935
UTILIDAD NETA	4.285.547
% RESERVA LEGAL	0
UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS	4.285.547

La Gerencia General propone a los Señores Accionistas que la Utilidad Líquida de 4'285.547 dólares, resultante de la liquidación anteriormente aprobada, sea distribuida a los Señores Accionistas como un Dividendo en Efectivo.

Comentario Final

Considero que los resultados del 2018 dejan ver el profesionalismo del personal de la empresa y tengo la certeza de que continuaremos en esa senda.

En Noviembre 2018, Sherloc fue galardonado con el EKOS de Oro, por ser la empresa de TIC Telecomunicaciones más eficiente del mercado ecuatoriano del año 2017.

El desarrollo de nuevas aplicaciones en el área tecnológica así como una visión futurista en los servicios de la empresa, de acuerdo con la evolución de aplicaciones y tendencias del mundo actual, debe ser la meta de SHERLOC en esta nueva etapa de aplicaciones inteligentes.

A los Señores Accionistas mi agradecimiento personal por el apoyo incondicional en la obtención de los resultados del 2018.

Atentamente,



Patricio Hernández

GERENTE GENERAL

SHERLOCTECH Solutions S.A.