

1. Entidad que Reporta

Sherloctech Solutions S. A., fue constituida según escritura pública del 24 de junio de 2003, en la ciudad de Guayaquil con la denominación Huntsat S. A., con fecha 03 de Junio de 2008 la Compañía celebra mediante escritura pública, el cambio de domicilio de la ciudad de Guayaquil a Quito, aumento de capital a US\$244.552 y cambio de denominación social a Sherloctech Solutions S. A..

Con fecha 16 de noviembre de 2011, la Compañía celebra mediante escritura pública un aumento de capital con el cual el capital social de la Compañía asciende a US\$518.520, dividida en 518.520 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, los accionistas tienen su domicilio en Perú.

La actividad principal corresponde a la importación, distribución, comercialización, representación con licencia y asistencia técnica de empresas internacionales, venta, asesoramiento, instalación, mantenimiento, ensamblaje y reparación de sistemas, componentes y dispositivos de rastreo, monitoreo, localización, recuperación, control y protección de personas, así como todo tipo de naves, aeronaves, flotas logísticas, carga o mercadería en tránsito vía terrestre, ferroviaria o marítima, de automóviles livianos y pesados, motos o motocicletas siniestrados, robados, sustraídos o para optimización de rutas, ahorro de tiempo o combustible; por medio de sofisticados productos de sistemas de tecnología avanzada de activación remota o automática de última generación.

La compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha, en la ciudad de Quito, en las avenidas Colón No. 1794 y 10 de agosto y ha sido asignada por el Servicio de Rentas Internas con el RUC No. 0992327685001.

2. Bases de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). Los estados financieros serán aprobados para su emisión por la Junta General de Accionistas.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se han publicado nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables:

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

	Norma	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
NIC 40 - Enmienda:	Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1 - Mejora:	Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2 - Enmienda:	Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4 - Enmiendas	Relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9 - Mejora	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9 - Enmienda	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15 - Mejora	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22 - Interpretación	Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16 - Nueva norma	Publicación de la norma: "Arrendamientos"	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11 - Enmienda	La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12 - Enmienda	Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto.	1 de enero del 2019
NIC 23 - Enmienda	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
NIIF 17 - Enmienda	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros, excepto por la IFRS 9, IFRS 15 e IFRS 16 debido a que la Compañía se encuentra en proceso de análisis del posible impacto.

**b) Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

Nota 4 (b)	-	Propiedad, mobiliario y equipo
Nota 4 (d)	-	Deterioro de los activos
Nota 4 (e)	-	Beneficios a los empleados
Nota 4 (g)	-	Impuesto a la renta

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en

resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

- Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

- Inversiones a valor razonable con cambio en los resultados

Un activo financiero es clasificado a valor razonable si este es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados a valor razonable si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base a sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo. Al reconocimiento inicial, los costos atribuibles a estas transacciones se reconocen en los resultados integrales.

- Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, si estos activos fueran a largo plazo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de clientes, otras cuentas por cobrar y compañías relacionadas. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

Baja en Cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo del activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;



- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y créditos por pagar, se reconocen a su costo amortizado. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por préstamos, cuentas por pagar comerciales y dentro de esta categoría mantiene las cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y créditos por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción se reconocen en el estado de resultados.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Capital Social

Acciones ordinarias, única clase de acciones emitidas por la Compañía, las cuales son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

b) Propiedad, Mobiliario y Equipo

Reconocimiento y Medición

La Propiedad, mobiliario y equipo se miden al costo, neto de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. La Propiedad, mobiliario y equipo, se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, mobiliario y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de propiedad, mobiliario y equipo se determinan mediante la comparación de los Ingresos por la enajenación con el importe en libros de mobiliario y equipo, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integral.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina de equipo, muebles y enseres son reconocidos en resultados integral cuando se incurren.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, mobiliario y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Cuentas	Vidas útiles estimadas en años
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipo	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

c) Contratos de Arrendamiento

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento como arrendataria de ciertos bienes inmuebles. En todos los casos, la parte arrendadora conserva significativamente los riesgos y beneficios de la propiedad, por lo tanto, son clasificados como arrendamientos operativos.

d) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros como deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de la pérdida es reconocido en los resultados integrales.

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

De existir evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos futuros de efectivo (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas a futuro que aún no hayan sido incurridas). El valor presente de los flujos futuros esperados es descontado utilizando la tasa original efectiva de interés de los activos financieros que originan la pérdida por deterioro. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es la actual tasa de interés efectiva.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de reserva y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados integral. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo impuestos diferidos de activos, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si

el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

e) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en el capital social y los aportes para futuras capitalizaciones.

f) Beneficios a los Empleados

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios pasados, realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; por cualquier ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

#### Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

#### Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Compañía.

La enmienda a la NIC 19 establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, para el año 2017 la Compañía bajo oficio expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros establece que la oferta de bonos corporativos en el mercado ecuatoriano muestra un importante grado de diversificación, al ser emitidos por un alto número de entidades que provienen de casi todos los sectores económicos del país, concluyendo que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, por lo cual la Compañía para el año 2017 decidió considerar como la tasa establecida en el mercado Ecuatoriano, véase nota 18.

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

#### g) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.



Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a: costos acumulados de servicios, los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

h) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende únicamente el impuesto corriente. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto a la renta activo y pasivo se compensan si existe un derecho legal exigible para compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

i) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

*Ingresos por venta de bienes:* Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

*Ingresos por prestación de servicios:* Se reconocen en función del servicio prestado.

j) Reconocimiento de Gastos

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

k) Moneda Extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en el que opera.



Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente al tipo de moneda funcional vigente en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se vuelven a convertir al tipo de cambio vigente en la fecha de presentación de los estados financieros.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio de las fechas de la transacción inicial.

I) Gastos Financieros

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos, los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, las pérdidas por deterioro de activos financieros, los gastos bancarios y comisiones bancarias por garantías. Todos los costos por préstamos se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

5. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

6. Administración de Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. La Compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

a. Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Activos financieros		
Efectivo en caja y bancos	626.079	216.007
Inversiones a valor razonable con cambios en los resultados	308.070	1.408.964
Cuentas por cobrar cartera comercial	4.696.950	1.441.821
Otras cuentas por cobrar	169.962	76.174
<b>Total</b>	<b>5.801.061</b>	<b>3.142.966</b>

*Riesgo de Crédito Relacionado con las Cuentas por Cobrar Comerciales*

El riesgo relacionado con crédito a clientes es gestionado con base en lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía. El sistema de venta directa garantiza una rotación que conduce a mantener una cartera con bajos niveles de deterioro, indicador que es monitoreado y se mantiene constante gracias a la labor del departamento de cartera con el propósito de mantener como máximo dichos niveles.

No existe una concentración significativa de créditos debido a la dispersión geográfica de clientes de la Compañía. La siguiente es la antigüedad a la fecha del estado de situación de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales, compuestos por los saldos de clientes de venta directa

Cuentas	2017	2016
Vigente y no deteriorados	1.693.653	1.200.448
Créditos vencidos		
Vencida		
De 1 a 30 días	710.965	187.999
De 31 a 60 días	357.095	107.627
De 61 a 90 días	310.738	3.445
De 91 a 360 días	1.679.564	27.998
Mas de 361 días	79.225	89.895
<b>Total</b>	<b>4.831.240</b>	<b>1.617.412</b>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar a clientes durante el año fue la siguiente:

Cuentas	2017	2016
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>134.051</b>	<b>133.838</b>
Pérdida reconocido para deterioro	239	213
Castigos	-	-
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>134.290</b>	<b>134.051</b>

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$626.079 al 31 de diciembre de 2017 (US\$216.007 al 31 de diciembre de 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos es mantenido en instituciones financieras cuyas calificaciones de riesgo están entre AAA- y AA- otorgadas por las calificadoras de riesgos contratadas por cada entidad financiera:

Entidad Financiera	Calificación	Calificador
Banco Bolivariano S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco de la Producción S. A. Produbanco	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco Pichincha C. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A. / PCR Pacific S. A.
Banco Guayaquil S. A.	AAA-	Sociedad Calificadora de Riesgos Latinoamericana / PCR Pacific S. A.
Banco del Pacífico S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.
Banco del Austro S. A.	AA-	Class International Rating / PCR Pacific S. A.
Cooperativa de ahorro y créditos Atuntaqui Ltda.	AA-	SRL S. A.

b. Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Con el propósito de cumplir altos niveles de liquidez, la Administración mantiene y monitorea una proyección de fondos de 90 días en los que se incluyen los niveles de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar a clientes y las salidas de efectivo esperadas para proveedores y otras cuentas por pagar.

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

Cuentas	2017	2016
Activo corriente	6.517.742	3.691.207
Pasivo corriente	3.593.089	2.620.794
<b>Índice de liquidez</b>	<b>1,81</b>	<b>1,41</b>

c. Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la

administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

El riesgo de moneda y tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras o activos y pasivos registrados denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía.

Riesgo de Tasas de Interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera como principal fuente de financiación el capital de trabajo propio generado por sus operaciones, teniendo su principal apalancamiento en sus proveedores cuando estos lo permitan.

d. Administración de Capital

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

Cuentas	2017	2016
Total patrimonio	5.208.368	3.139.060
Total activo	9.182.666	6.713.764
<b>Índice - ratio de capital sobre activos</b>	<b>0,57</b>	<b>0,47</b>

7. Efectivo en Caja e Instituciones Financieras

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como efectivo en caja e instituciones financieras se componen de la siguiente manera:

Cuenta	2017	2016
Efectivo en caja	2.250	2.250
Efectivo en bancos	623.829	213.757
<b>Total</b>	<b>626.079</b>	<b>216.007</b>

8. Inversiones a Valor Razonable con cambios en los resultados

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como inversiones temporales se componen como sigue:

Cuenta	2017	2016
Fondo de Inversión ACM Prestige :		
Con una participación de 2021,69 unidades con un valor unitario de US\$ 162,16 con una tasa de rendimiento del 5,34%	307.628	1.008.880
Fondo de Inversión ACM Centenario:		
Con una participación de 3,62 unidades con un valor unitario de US\$ 122,11 con una tasa de rendimiento del 3,48%	442	400.084
<b>Total</b>	<b>308.070</b>	<b>1.408.964</b>

9. Cuentas por Cobrar Cartera Comercial

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como cuentas por cobrar cartera comercial se componen como sigue:

Cuentas	2017	2016
Cuentas por cobrar cartera comercial	4.216.145	957.954
Tarjetas de crédito	615.095	659.458
Menos: Estimación para deterioro	134.290	134.051
<b>Total</b>	<b>4.696.950</b>	<b>1.483.361</b>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionada con las cuentas por cobrar comerciales se revela en la Nota 6 (a).

10. Inventario

La composición del saldo que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como inventario, es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Mercadería importada (1)	63.485	7.562
Mercadería local (2)	78.054	76.462
Importaciones en Transito	299.226	252.306
<b>Total</b>	<b>440.765</b>	<b>336.330</b>

- (1) Corresponde a dispositivos satelitales importados que se comercializa con los concesionarios de vehículos.
- (2) Corresponde a materiales que forman parte de los dispositivos satelitales y accesorios para la venta.



11 Otros Activos

La composición del saldo que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 como otros activos, es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Anticipos a terceros	145.634	39.696
Cuentas por cobrar empleados	12.928	19.751
Otras por cobrar relacionadas (véase nota 20)	9.699	219
Cuentas por cobrar terceros	30.295	23.295
Menos: Estimación para deterioro otras cuentas por cobrar terceros	(30.295)	(6.787)
Otros menores	1.700	-
<b>Total</b>	<b>169.961</b>	<b>76.174</b>

12. Propiedad, Equipo, Muebles y Enseres

A continuación, se presenta un resumen de la composición y el movimiento de propiedad, equipo muebles y enseres durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Cuentas	Terreno	Edificio	Construcciones en curso	Muebles de oficina	Equipo de oficina	Equipo de computo	Vehículos	Equipos satelitales y de comunicación	Total
<b>Costo</b>									
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,719,608	306,630	469,161	86,624	59,698	408,465	116,738	2	3,166,926
Adiciones	-	-	206,258	312	6,167	29,070	11,033	-	252,840
Transferencias	-	675,419	(675,419)	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	(7,098)	(2,940)	(2,441)	(10,341)	-	(22,820)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,719,608	982,049	-	79,838	62,925	435,094	117,430	2	3,396,946
Adiciones	9,848	-	-	-	1,128	497	5,803	-	17,276
Bajas	-	-	-	-	(801)	(7,641)	(5,879)	-	(14,321)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,729,456	982,049	-	79,838	63,252	427,950	117,354	2	3,399,901
<b>Depreciación acumulada:</b>									
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	(65,502)	-	(63,659)	(25,920)	(348,490)	(87,722)	-	(591,293)
Adiciones	-	(23,977)	-	(4,245)	(4,990)	(57,751)	(20,119)	-	(111,082)
Bajas	-	-	-	7,098	2,940	2,441	10,341	-	22,820
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(89,479)	-	(60,806)	(27,970)	(403,800)	(97,500)	-	(679,555)
Adiciones	-	(49,103)	-	(3,428)	(5,064)	(19,822)	(9,695)	-	(87,112)
Bajas	-	-	-	-	450	7,642	5,879	-	13,971
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(138,582)	-	(64,234)	(32,584)	(415,980)	(101,316)	-	(752,696)
<b>Valor neto en libros:</b>									
Al 31 de diciembre del 2015	1,719,608	241,128	469,161	22,965	33,778	59,975	29,016	2	2,575,633
Al 31 de diciembre del 2016	1,719,608	892,570	-	19,032	34,955	31,294	19,930	2	2,717,391
Al 31 de diciembre del 2017	1,729,456	843,467	-	15,604	30,668	11,970	16,038	2	2,647,205

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, ciertas propiedades han sido preñadas para garantizar los préstamos de la Compañía, véase nota 15. Los edificios y terrenos respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas abiertas, así como también la empresa Ecoilpet S. A. participa como codeudor.

13. Inversiones en Acciones

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

Razón social	País	% Porcentaje de participación	Valor en libros		Valor nominal de las acciones	
			2017	2016	2017	2016
CFC Perú S. A. C.	Perú	0.10%	494	494	494	494
Sherloc Technology Solutions S. A. C. (1)	Perú	99.90%	-	288,799	288,799	288,799
			<b>494</b>	<b>289,293</b>	<b>289,293</b>	<b>289,293</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía a procedido a castigar su inversión mantenida en Sherloc Technology Solutions S. A. C..

Las principales cifras no auditadas correspondientes a los estados financieros de CFC Perú S. A. C., y de Sherloc Technology Solutions S. A. C. en donde la Compañía mantiene acciones, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

Razón social	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	(Utilidad) Pérdida neta
Al 31 de diciembre de 2017					
CFC Perú S. A. C.	10,444,039	(10,174,754)	269,285	1,741,848	961,483
Sherloc Technology Solutions S. A. C. (1)	141,685	(214,807)	73,122	339,061	91,436
Al 31 de diciembre de 2016					
CFC Perú S. A. C.	6,996,434	(5,791,132)	(1,205,302)	2,909,711	(1,059,003)
Sherloc Technology Solutions S. A. C. (1)	271,510	(253,823)	(17,687)	632,972	(208)

14. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos intangibles se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2017	2016
Software	14.405	31.655
	<b>14.405</b>	<b>31.655</b>
Menos: Amortización acumulada de Software	(9.836)	(28.437)
<b>Total</b>	<b>4.569</b>	<b>3.218</b>

15. Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 6 (c)).

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

Cuentas	2017	2016
Pasivos corrientes:		
Obligaciones Financieras		
Banco del Pacífico	615.130	897.820
Intereses por Pagar	2.680	-
	<b>617.810</b>	<b>897.820</b>
Pasivos no corrientes:		
Obligaciones Financieras		
Banco del Pacífico	120.322	735.452
	<b>120.322</b>	<b>735.452</b>
<b>Total</b>	<b>738.132</b>	<b>1.633.272</b>
Cuentas	2016	2015

Las obligaciones financieras y los términos de reembolso al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

Cuentas	Tasa de interés nominal TPR	2017	2016
Porción corriente:			
Préstamos bancarios con garantías reales	9,76%	111.883	99.062
Préstamos bancarios con garantías reales	8,85%	-	67.485
Préstamos bancarios con garantías reales	8,85%	140.355	396.873
Préstamos bancarios con garantías reales	8,85%	-	334.400
Préstamos bancarios con garantías reales	8,95%	362.892	-
Intereses por pagar		2.680	-
		<b>617.810</b>	<b>897.820</b>
Porción no corriente:			
Préstamos bancarios con garantías reales	8,85%	88.594	229.497
Préstamos bancarios con garantías reales	8,85%	-	140.355
Préstamos bancarios con garantías reales	8,95%	31.728	365.600
		<b>120.322</b>	<b>735.452</b>

Los vencimientos anuales del capital de las obligaciones financieras a largo plazo por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2016 son como siguen:

Año	US\$ Dólar
2017	1.526.157
2018	692.055
2019	110.736
	<b>2.328.949</b>

- Línea de crédito con el Banco Pacífico S. A. fueron adquiridas para capital de trabajo, que se encuentran garantizados con una hipoteca sobre el bien inmueble de propiedad de la Compañía, véase nota 12.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con las Obligaciones Financieras se revela en la Nota 6 (b).

16. Cuentas por Pagar Comerciales

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Cuentas	2017	2016
Proveedores locales	104.361	278.156
Partes relacionadas (véase nota 20)	25.389	49.912
Proveedores del exterior	237.413	-
<b>Total</b>	<b>367.163</b>	<b>328.068</b>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con las cuentas por pagar comerciales se revela en la Nota 6 (b).

17. Impuestos corrientes

Los saldos que se muestran en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

Cuentas	2017	2016
Activo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Retención en la fuente de impuesto a la renta	180,034	122,498
Retención en la fuente de IVA	21,632	14,066
IVA en compras	65,745	26,042
<b>Saldo al final del año</b>	<b>267,411</b>	<b>162,606</b>
Pasivo por:		
Servicio de Rentas Internas:		
Retención en la fuente de impuesto a la renta	6,276	5,508
Retención en la fuente de IVA	15,023	11,312
IVA en ventas	251,139	185,922
Impuesto a la renta corriente	1,246,247	601,852
<b>Saldo al final del año</b>	<b>1,518,685</b>	<b>804,594</b>

Gasto por Impuesto sobre la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

Cuentas	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	1.246.247	601.852
<b>Total</b>	<b>1.246.247</b>	<b>601.852</b>



Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 22%. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la entidad antes de impuesto a la renta:

Cuentas	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	5.281.164	2.567.461
Más (menos):		
Gastos no deducibles	383.595	176.572
Participación atribuible a ingresos exentos	-	1.058
Ingresos Exentos	-	(9.400)
Base Imponible	5.664.759	2.735.691
Impuesto a la renta causado	1.246.247	601.852

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Cuentas	2017	2016
Saldo al inicio del año	479.354	567.856
Impuesto a la renta corriente del año	1.246.247	601.852
Retenciones en la fuente año actual	(180.034)	(122.498)
Impuesto a la renta pagado	(479.354)	(567.856)
Saldo al final del año	1.066.213	479.354

Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Regimen de Precios de Transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las Compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas.

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 511 de fecha 29 de mayo de 2015 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares (US\$15.000.000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

No obstante, la Administración Tributaria en ejercicio de sus facultades legales podrá solicitar, mediante requerimientos de información, a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, por cualquier monto o cualquier tipo de operación o transacción, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley, quienes para dar cumplimiento a este requerimiento tendrán un plazo no menor a 2 meses.

Determinación y pago del impuesto a la renta.

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta por un período de 5 años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas, en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplementos del Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

Tasas del impuesto a la renta.

Tarifa de Impuesto a la Renta, 22% Tarifa General de Impuesto a la Renta en Sociedades; 25% Tarifa especial de Impuesto a la renta aplicable:

- Sobre la proporción de la Base Imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas residente o establecidas en paraísos fiscales.
- Sobre el total de la Base Imponible cuando la participación de accionistas directa o indirecta de accionistas residentes o establecidas en paraísos fiscales exceda el 50%.
- Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador deberán informar sobre la totalidad de su composición societaria, bajo las excepciones, condiciones y plazos dispuestos en la resolución que para el efecto emitan conjuntamente el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el caso de no cumplirlo la Sociedad aplicará la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la totalidad de la Base Imponible

#### Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

#### Dividendos en efectivo

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 10% al 13% adicional según corresponda.

#### Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

#### Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) incrementó del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación en lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.

31 de diciembre de 2017

- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5.000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) generado y pagado por importación de ciertas materias primas, insumos y bienes de capital dispuestos por el Comité de Política Tributaria, podrá ser utilizado como crédito tributario aplicable al pago del impuesto a la renta del contribuyente, por cinco periodos fiscales.

#### Contribuciones especiales

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales que afectan a la Compañía son:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles (existentes en Ecuador y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior) con avalúo catastral del 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital (que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior) con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).

- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso en el que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

18 Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Cuentas	2017	2016
<b>Corriente:</b>		
Participación de los trabajadores en las utilidades (1) ( véase nota 23)	931.970	453.081
Beneficios sociales	84.214	71.816
	<b>1.016.184</b>	<b>524.897</b>
<b>No corriente:</b>		
Desahucio	24.271	20.296
Jubilación patronal (2)	236.616	198.162
	<b>260.887</b>	<b>218.458</b>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

Cuentas	2017	2016
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>453.081</b>	<b>546.830</b>
Provisión del año cargada a resultados	931.970	453.081
Pagos de la provisión del año anterior	(453.081)	(546.830)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>931.970</b>	<b>453.081</b>

- (2) El movimiento en el valor presente de las reservas para provisión de jubilación patronal por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:



Cuentas	2017	2016
<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>198.162</b>	<b>169.054</b>
Costo laboral por servicios actuales	48.600	37.560
Costo financiero	(10.146)	-
Reversión en reservas	-	(8.452)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>236.616</b>	<b>198.162</b>

Según se indica en la Nota 4 (f), los beneficios de indemnización por desahucio, terminación laboral y jubilación patronal son definidas en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

De acuerdo al artículo 185 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Mientras transcurra el plazo de 30 días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por el empleador y de 15 días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador, el Inspector de Trabajo procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones y la notificación del empleador no tendrá efecto alguno si al término del plazo no consignare el valor de la liquidación que se hubiere realizado. Lo dicho no obsta el derecho de percibir las indemnizaciones que por otras disposiciones corresponden al trabajador.

De acuerdo al artículo 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y,
- De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de 25 meses de remuneración.

La fracción de un año se considerará como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará en base de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido, sin perjuicio de pagar las bonificaciones a las que se alude en el caso del artículo 185 del Código de Trabajo.

En el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, continuada o interrumpidamente, adicionalmente tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron las siguientes:



Cuentas	2017	2016
Tasa de descuento	5,12%	5,12%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de rotación (promedio)	6,00%	6,00%

19 Patrimonio

*Capital Social*

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social de la Compañía es de US\$518.520 dividido en 518.520 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 dólar estadounidense por cada acción. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas domiciliados en el Perú: Elston S. A. C. Y Cuatro Rios S. A. C., con el 80% y 20% de participación respectivamente.

La Compañía respecto de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha dado cumplimiento a la Resolución NAC-DGERCGC15-3236, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 8 de enero del 2016, en la que se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios.

Así también, la Compañía ha dado cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, respecto de la Resolución No. SC.SG.SR5.G.09.02 publicada en septiembre 7 del 2009, mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socios de compañías ecuatorianas

*Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital

*Resultados Acumulados*

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente al revalúo del edificio y terreno que han sido ajustados tomando en consideración el informe emitido por un perito externo calificado por la Superintendencia de Compañía.

20 Partes Relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Sherloctech Solutions S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Parte relacionada	2017		2016	
	Otras cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Otras cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Ecoilpet S. A.	-	25.389	-	49.911
Gainphone S. A.	-	-	-	-
Corporación CFC	-	-	1.949	-
Austrocírculo S. A.	-	-	-	-
Sherloc Perú S. A.	9.699	-	219	-
<b>Total</b>	<b>9.699</b>	<b>25.389</b>	<b>2.168</b>	<b>49.911</b>

*Transacciones con Partes Relacionadas:*

El siguiente es un resumen de las principales transacciones que la Compañía ha mantenido con sus compañías relacionadas:

Cuentas	Servicios administrativos	Servicios prestados	Servicios de Call Center	Comisiones en Ventas	Total
<b>Gastos:</b>					
<b>2017</b>					
Ecolipet S. A.	362.126	-	-	-	362.126
Gainphone S. A.	-	65.314	22.257	-	87.571
Corporación CFC	-	-	-	1.520	1.520
Austrocírculo S. A.	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>362.126</b>	<b>65.314</b>	<b>22.257</b>	<b>1.520</b>	<b>451.217</b>
<b>Gastos:</b>					
<b>2016</b>					
Ecolipet S. A.	567.839	-	-	-	567.839
Gainphone S. A.	-	70.419	28.611	-	99.030
Corporación CFC	-	-	-	1.771	1.771
Austrocírculo S. A.	-	-	-	280	280
<b>Total</b>	<b>567.839</b>	<b>70.419</b>	<b>28.611</b>	<b>2.051</b>	<b>668.920</b>

*Compensaciones Recibidas por los Ejecutivos Claves de la Compañía:*

Cuentas	2017	2016
Comisiones	15.086	17.202
Sueldos y bonos	52.000	48.000
<b>Total</b>	<b>67.086</b>	<b>65.202</b>

21 Ingresos por Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Cuentas	2017	2016
Ingreso en venta de bienes (1)	9.027.842	4.702.888
Ingresos por servicios (2) :		
Servicios de renovación	3.981.913	4.294.284
Servicios complementarios	55.866	70.078
Servicios de desinstalación	23.500	21.000
<b>Total</b>	<b>13.089.121</b>	<b>9.088.250</b>

(1) Corresponde a la venta de dispositivos y accesorios de rastreo satelital.

(2) Corresponde al servicio de renovación anual de los contratos por los dispositivos satelitales instalados en los automotores.

22 Costo de Ventas

Un resumen del costo de ventas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Cuentas	2017	2016
Costo de ventas por bienes vendidos	3.203.925	2.195.627
Costo por comunicaciones	551.267	779.840
Costos por servicios prestados	20.865	24.478
<b>Total</b>	<b>3.776.057</b>	<b>2.999.945</b>

23 Gastos Operacionales

La composición de los gastos administrativos de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Cuentas	2017	2016
Gasto de personal (nota 24)	2.467.835	1.882.130
Servicios relacionados	427.440	638.259
Arriendos	115.980	115.000
Honorarios profesionales	94.685	108.437
Depreciaciones y amortizaciones	92.196	115.035
Servicios básicos	80.332	12.897
Seguridad y guardiana	51.864	36.875
Herramientas y materiales	41.849	590
Impuestos y contribuciones	29.517	30.309
Mantenimiento y reparaciones	27.245	25.467
Servicios telefónicos y comunicaciones	20.332	100.050
Suministro y materiales	18.991	10.152
Seguros	16.475	16.473
Movilizaciones	8.159	11.459
Servicios de imprenta	7.713	6.642
Fletes y embalajes	6.895	7.270
Otros gastos	3.598	15.200
Suministros de limpieza	7.949	5.342
Publicidad y propaganda	2.225	1.535
Combustible y lubricante	3.284	3.772
Provisión Cuentas Incobrables	238	213
<b>Total</b>	<b>3.524.802</b>	<b>3.143.107</b>

24 Gastos de Personal

La composición del gasto de personal de los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Cuentas	2017	2016
Gasto sueldos	961.821	902.534
Participación de los trabajadores sobre las utilidades (véase nota 18)	931.970	453.081
Aporte Patronal	210.780	205.134
Beneficios sociales	138.360	129.657
Comisiones	133.360	121.115
Otros gastos de personal	91.544	70.609
<b>Total</b>	<b>2.467.835</b>	<b>1.882.130</b>

25 Otros Gastos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros gastos se presentan de la siguiente manera:

Cuentas	2017	2016
Pérdida en asociadas	288.799	-
Otros gastos	94.796	176.572
Otros menores	5.247	12.574
<b>Total</b>	<b>388.842</b>	<b>189.146</b>

26 Otros Ingresos

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros ingresos se presentan de la siguiente manera:

Cuentas	2017	2016
Otros ingresos extraordinarios	120.383	56.369
<b>Total</b>	<b>120.383</b>	<b>56.369</b>

27 Resultado Financiero

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el resultado financiero se presenta de la siguiente manera:

Cuentas	2017	2016
Intereses ganados en inversiones	(34.136)	(10.568)
Otros intereses ganados	(1.659)	(1.480)
Intereses ganados en cuentas	(1.034)	(34)
Comisiones tarjeta de crédito	157.892	164.240
Costo financiero créditos	112.654	77.907
Gastos y comisiones bancarios	4.923	14.896
<b>Total</b>	<b>238.640</b>	<b>244.961</b>

28 Contingencias

En base a la comunicación preparada por el asesor legal de la Compañía, no existe procesos legales que de acuerdo al criterio del profesional puedan afectar significativamente los estos financieros de la Compañía.

29 Principales Reclasificaciones Realizadas en la Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros correspondientes al 2016, incluyen ciertas reclasificaciones realizadas por presentación con relación a la agrupación presentada en los estados financieros del 2017, estas son como sigue:

Cuentas	2016	Reclasificaciones		2016
		Debito	Crédito	
Activo				
Activo Corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	216.007	-	-	216.007
Inversiones en instrumentos financieros	-	1.408.964	-	1.408.964
Cuentas por cobrar comerciales	-	1.483.361	-	1.483.361
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	2.887.263	-	2.887.263	-
Servicios y otros pagos anticipados	39.696	-	39.696	-
Otros activos no corrientes	3.218	-	3.218	-
Servicios y otros pagos anticipados	7.765	-	7.765	-
Inventarios	336.330	-	-	336.330
Impuestos corrientes	162.606	-	-	162.606
Gastos pagados por adelantado	-	7.765	-	7.765
Otros activos	-	76.174	-	76.174
Total activo corriente	3.652.885	2.976.264	2.937.942	3.691.207
Activo no corriente:				
Propiedad, mobiliario y equipo	2.717.391	-	-	2.717.391
Inversiones en asociadas	289.292	-	-	289.292
Activos intangibles	-	3.219	-	3.219
Otros activos no corrientes	12.656	-	-	12.656
Total activo no corriente	3.019.339	3.219	-	3.022.558
Total Activo	6.672.224	2.979.483	2.937.942	6.713.765
Pasivo				
Pasivo Corriente:				
Préstamos bancarios	1.633.272	-	-	1.633.272
Cuentas por pagar comerciales	-	-	328.068	328.068
Pasivo por impuesto corriente	804.594	-	-	804.594
Beneficios a los empleados	-	-	524.897	524.897
Anticipos de Clientes	-	-	65.415	65.415
Otros pasivos corrientes	83.813	83.813	-	-
Obligaciones laborales corrientes	524.897	524.897	-	-
Pasivos financieros corrientes	268.129	268.129	-	-
Total pasivo corriente	3.314.705	876.839	918.380	3.356.246
Pasivo Corriente:				
Beneficios definidos	218.458	-	-	218.458
Total pasivo no corriente	218.458	-	-	218.458
Total pasivo	3.533.163	876.839	918.380	3.574.704
Total		3.856.322	3.856.322	



Sherloctech Solutions S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

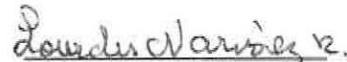
30 Hechos Occurridos Después del Período Sobre el que se Reporta

Desde el 31 de diciembre del 2017 hasta el 7 de marzo de 2018, fecha de emisión de este informe, no han ocurrido eventos que en opinión de la Administración requieran revelaciones adicionales o que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.



Patricio Hernandez  
Gerente General

\*\*\*\*\*



Lourdes Narvaez  
Contadora General