

**DICTAMEN DE AUDITORIA
EXTERNA DE**

SATRACK S.A.

**AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2017 Y COMPARATIVO
2016**

SATRACK S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2017 y comparativo 2016

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Dictamen de los Auditores Independientes	3
• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros	19

Dictamen de los Auditores Independientes-

A los Accionistas de

SATRACK S.A.

Opinión sin salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SATRACK S.A.**, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SATRACK S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

Bases para nuestra opinión sin salvedades

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión sin salvedades.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

4. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
5. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración

intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

6. Los miembros del Directorio de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

7. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Restricción de uso y distribución

8. Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

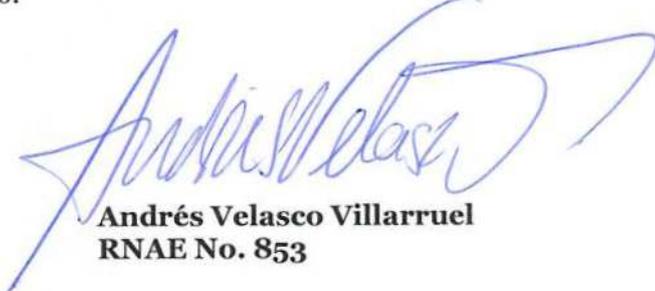
Otros asuntos

9. Los estados financieros de **SATRACK S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, no fueron sujetos a revisión de auditoría externa, debido a que la Compañía no era sujeto obligado a someter sus estados financieros anuales al dictamen de auditoría externa. Las cifras por el año terminado en esa fecha se incluyen para fines comparativos.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

Marzo 31, 2018
Quito, Ecuador



Andrés Velasco Villarruel
RNAE No. 853

SATRACK S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(1)	113.963	69.497
Cuentas por Cobrar Comerciales	(2)	509.983	504.477
Cuentas por Cobrar Accionistas	(3)	176.500	-
Inventarios	(4)	49.186	61.581
Activos por Impuestos Corrientes	(5)	10.655	25.940
Otras cuentas por cobrar y gastos anticipados		<u>3.441</u>	<u>949</u>
Total Activos Corrientes		863.729	662.444
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	(6)	33.119	43.266
Activos Intangibles, neto		-	790
Otros Activos No Corrientes		<u>4.300</u>	<u>4.300</u>
Total Activos No Corrientes		37.419	48.356
TOTAL ACTIVOS		<u>901.148</u>	<u>710.800</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMINIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Comerciales del Exterior	(7)	(154.321)	(217.780)
Obligaciones Patronales y Beneficios Sociales	(8)	(28.428)	(7.458)
Pasivos por Impuestos Corrientes	(9)	(7.550)	(7.225)
Cuentas por Pagar Comerciales Locales	(7)	(1.520)	(5.547)
Anticipo Clientes y Otras Cuentas por Pagar		<u>(2.171)</u>	<u>(3.430)</u>
Total Pasivos Corrientes		(193.990)	(241.440)
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios a Empleados a Largo Plazo	(10)	<u>(17.722)</u>	<u>(17.722)</u>
TOTAL PASIVOS		(211.712)	(259.162)
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	(11)	(1.202.000)	(1.202.000)
Aportes Futuras Capitalizaciones		(176.500)	-
Reservas		(6.130)	-
Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores		750.361	600.737
Perdida / (Utilidad) del Ejercicio		<u>(55.168)</u>	<u>149.625</u>
Total Patrimonio		(689.436)	(451.638)
TOTAL PASIVO Y PATRIMINIO		<u>(901.148)</u>	<u>(710.800)</u>

Mariela Cevallos
Representante Legal

Jacqueline Clavón
Contador General



SATRACK S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
Ingresos por Actividades Ordinarias	(12)	908.130	776.563
Costo de Ventas	(13)	<u>(364.553)</u>	<u>(420.582)</u>
UTILIDAD / (PÉRDIDA) BRUTA		543.577	355.981
Gastos Administrativos	(14)	(339.104)	(378.058)
Gastos de Ventas	(14)	<u>(106.441)</u>	<u>(125.955)</u>
UTILIDAD / (PÉRDIDA) OPERACIONAL		98.032	(148.032)
Ingresos No Operacionales	(15)	2.181	3.328
Gastos No Operacionales	(15)	<u>(4.872)</u>	<u>(4.921)</u>
UTILIDAD / (PERDIDA) DEL EJERCICIO		95.341	(149.625)
Menos 15% Participación a trabajadores		(14.301)	-
Menos Gasto por Impuesto a la Renta		<u>(19.742)</u>	-
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL		61.298	(149.625)
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>61.298</u>	<u>(149.625)</u>

Mariela Cevallos
Representante Legal

Jacqueline Clavón
Contador General



SATRACK S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Perdida / (Utilidad) Del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(1.202.000)	-	-	600.855	(118)	(601.263)
bajo NIIF						
Transferencia de Utilidad años Anteriores	-	-	-	(118)	118	-
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	149.625	149.625
ORI - Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(1.202.000)	-	-	600.737	149.625	(451.638)
bajo NIIF						
Transferencia de Utilidad años Anteriores	-	-	-	149.625	(149.625)	-
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	(176.500)	-	-	6.130	(176.500)
Apropiación de Reservas	-	-	(6.130)	-	(61.298)	(61.298)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	-	-
ORI - Otros Resultados Integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.378.500	(176.500)	(6.130)	750.362	(55.168)	(689.436)
bajo NIIF						

Mariela Cevallos
Representante Legal

Jacqueline Clavón
Contador General

SATRACK S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

SATRACK S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
o		
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(110.167)	19.103
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	717.027	764.201
Otros cobros por actividades de operación	2.181	3.328
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(419.646)	(251.250)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(404.830)	(484.358)
Otros pagos por actividades de operación	(15.312)	(4.482)
Intereses pagados	(4.872)	(4.921)
Impuestos a las ganancias pagados	15.285	(3.415)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	(21.867)	(49.321)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(21.867)	(49.321)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	176.500	(2.212)
Aporte en efectivo por aumento de capital	176.500	(2.212)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto durante el año	44.466	(32.430)
Saldos al comienzo del año	69.497	101.927
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>113.963</u>	<u>69.497</u>

Mariela Cevallos
Representante Legal

Jacqueline Clavón
Contador General



1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
SATRACK S.A.
- **RUC de la entidad.**
1792337321001
- **Domicilio de la entidad.**
Calle Isla Santiago 44-27 y Av. Rio coca. Quito
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

SATRACK S.A., es una empresa ecuatoriana constituida en fecha 28 de julio del 2011. Su objetivo social principal es la comercialización e instalación de sistemas de rastreo de bienes especialmente vehículos. Adicionalmente la compañía está facultada para ejecutar y celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que le permiten desarrollar su objeto social.

La Gerencia General de la compañía está a cargo de la señora Mariela Cevallos Albarracín, quién dirige y administra, celebra y ejecuta a nombre de la compañía toda clase de actos y contratos, mantiene el cuidado de los bienes y fondos de la compañía, suscribe y firma a nombre de la compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebren la compañía.

El capital social de la empresa a la fecha de la constitución es de US\$ 800,00 equivalentes a 800 participaciones iguales e indivisibles de un US\$ 1,00 cada una. La distribución de participaciones es como siguen:

<u>Socio</u>	<u>Nacionalidad</u>	En US\$ dólares		<u>Valor de cada particip.</u>	<u>Número de Particip.</u>	<u>% Porcentaje</u>
		<u>Capital Suscrito</u>	<u>Capital Pagado</u>			
Satrack Inc. (Servisat S.A.S)	Colombiana	\$ 408,00	\$ 408,00	\$ 1,00	408	51%
Talleres y Servicios S.A. (Servitalleres)	Ecuatoriana	\$ 392,00	\$ 392,00	\$ 1,00	392	49%
Capital Social suscrito y pagado		\$ 800,00	\$ 800,00		800	100%

El capital social de la empresa al 31 de diciembre de 2017, es US\$ 1.202.000,00 equivalentes a 1.202.000 participaciones iguales e indivisibles de un US\$ 1,00 cada una. La distribución de participaciones es como siguen:

SATRACK S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

<u>Socio</u>	<u>Nacionalidad</u>	En US\$ dólares		<u>Valor de cada particip.</u>	<u>Número de Particip.</u>	<u>% Porcentaje</u>
		<u>Capital Suscrito</u>	<u>Capital Pagado</u>			
Satrack Inc. (Servisat S.A.S)	Colombiana	\$ 613.020	\$ 613.020	\$ 1,00	613020	51%
Teojama Comercial S.A.	Ecuatoriana	\$ 588.980	\$ 588.980	\$ 1,00	588980	49%
Capital Social suscrito y pagado		\$ 800,00	\$ 800,00		800	100%

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo con lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS. Declaración de cumplimiento

con NIIF - Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2015, fecha de cierre de los Estados Financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

4.2. Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

4.3. Bases de preparación - Los Estados Financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros.

- 4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 4.5. Activos financieros** - La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial, con activos corrientes, aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.
- 4.5.1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.
- 4.5.2. Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que cobrar.
- 4.6. Propiedad Planta y equipo**
- 4.6.1. Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de Planta y Equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- 4.6.2. Medición posterior al reconocimiento:** Después del reconocimiento inicial, la Planta y Equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.
- 4.6.3. Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una

base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de Propiedad y Equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipo de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipo de Computación	3
Unidades GPS	2

- 4.6.4. Retiro o venta de Planta y Equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados. En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.
- 4.7. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes**- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y los impuestos indirectos corrientes y retenciones en la fuente por pagar.
- 4.7.1. Impuestos corrientes** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.
- 4.8. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.
- 4.8.1. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- 4.8.2. Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.
- 4.9. Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación

presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

4.10. Beneficios a empleados

4.10.1. Beneficios definidos - Jubilación patronal - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

4.10.2. Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

4.11. Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por venta de bienes o prestación de servicios se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes o ha prestado los servicios efectivamente; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

4.12. Gastos de Administración y Ventas - Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

4.13. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 40	Transferencia de propiedades de Inversión.	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28	Enero 1, 2018
Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

1. ESTIMACIONES Y PROVISIONES CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La preparación de los presentes Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 1.1 **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.
- 1.2 **Estimación de vidas útiles de Propiedad Plantas y Equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.7.2.

2 POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin ocurrir en pérdidas o arriesgar su reputación. Para ello gestiona los flujos de caja de corto y largo plazo.

1. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Cajas		300	300
Bancos Nacionales	(1)	<u>113.663</u>	<u>69.197</u>
Saldo al 31 de diciembre		113.963	69.497

(1) Corresponden a efectivo depositado en US\$ dólares en cuentas corrientes de bancos locales, valorados a su valor razonable.

2. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

2.1 Cuentas por cobrar comerciales

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	<u>522.127</u>	<u>508.709</u>
Saldo al 31 de diciembre		522.127	508.709

(1) Corresponden a saldos pendientes de cobro registrados a valor razonable, a clientes nacionales por servicios de monitoreo satelital de vehículos, prestados a través de sus equipos GPS (Global Position System), en periodos de vigencia de un (1) año o trescientos sesenta y cinco (365) días, con opción de renovaciones al vencimiento. Los planes ofertados por la compañía son: Básico, Roaming, Compacto y Pro, con dos (2) modalidades de cobro a los clientes: anualidades (*Anticipo de Clientes* – ver **Nota 11**) o mensualidades, generando de esta forma *Cuentas por Cobrar*. Al 31 de diciembre del 2017, el 79,95% (US\$ 417.419) de los saldos por cobrar son corrientes (antigüedad menor a 365 días) y para los cuales no se estiman pérdidas por deterioro o incobrabilidad, mientras el 20,05% (US\$ 104.708) corresponden a saldos con antigüedad mayor a 360 días, sobre los cuales la compañía mantiene creada una provisión de cartera incobrable. Los principales clientes al 31 de diciembre de 2017 son como se detallan a continuación:

ESPACIO EN BLANCO

SATRACK S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

<u>Cientes</u>	<u>En US\$ dólares</u>	<u>%</u>
Orientoil S.A.	12.420	2,38%
Compañía Metro Logística S.A. Melogistic	10.823	2,07%
Provizcaíno S.A.	7.868	1,51%
Miviltech Soluciones Industriales S.A.	7.575	1,45%
Velástegui Díaz Liz Johanna	3.576	0,68%
Alvarado-Ortiz Constructores Cia. Ltda.	3.563	0,68%
Ferremundo S.A.	2.992	0,57%
Compañía de Transportes de Carga Q.G.C. S.A.	2.777	0,53%
Teojama Comercial S.A.	2.769	0,53%
Ministerio de Turismo	2.700	0,52%
Compañía de Transporte Pesado Extrared S.A.	2.508	0,48%
Compañía de Transporte Empretrans S.A.	2.080	0,40%
Otros (1.826 clientes)	<u>460.476</u>	85,47%
Saldo al 31 de diciembre de 2017	522.127	100,00%

2.2 Provisión cuentas incobrables

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		<u>En US\$ dólares</u>	
		<u>2017</u>	<u>No Auditado 2016</u>
Provisión Cuentas Incobrables	(1)	<u>12.144</u>	<u>4.233</u>
Saldo al 31 de diciembre		12.144	4.233

(1) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>En US\$ dólares</u>	
	<u>2017</u>	<u>No Auditado 2016</u>
Saldo Inicial	4.233	2.415
Provisión del año	<u>7.911</u>	<u>1.818</u>
Saldo al 31 de diciembre (a)	12.144	4.233

(a) Existen concentraciones de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar comerciales con antigüedad mayor a 360 días, en los siguiente rangos: 360 a 720 días US\$ 42.862, 720 a 1080 días US\$ 40.268 y mayor a 1080 días US\$ 21.579. En consecuencia, la Administración de la Compañía debe considerar provisiones adicionales para las cuentas de cobro dudoso y la posterior baja contable de dicha cartera.

ESPACIO EN BLANCO

3. CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

Corresponde a cuentas por cobrar a los accionistas con motivo de la celebración del Acta de Junta General de Accionistas con fecha 27 de diciembre de 2017, en la cual por unanimidad se decidió capitalizar la suma de US\$ 176.500, las cuales serán registradas al 31 de diciembre de 2017 como Aportes Futuras Capitalizaciones, hasta que se perfeccione con la efectivización y los trámites legales-societarios respectivos, dentro del primer semestre del ejercicio 2018, para registrarlos como Capital Social Suscrito y Pagado. Los montos por cobrar a los accionistas por el concepto descrito, son:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares 2017
Satrack Inc. Colombia Servisat S.A.S.	90.015
Teojama Comercial S.A.	<u>86.485</u>
Saldo al 31 de diciembre	176.500

La variación de la cuenta Patrimonial con los Aportes Futuras Capitalizaciones a realizar por los accionistas se muestra en la **Nota 14**.

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		2017	No Auditado 2016
Productos terminados	(1)	48.932	61.581
Mercancía en Transito		<u>254</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre		49.186	61.581

- (1) Corresponde a ítems (kits cellocator y unidades GPS), valorados al menor entre el costo de ventas y el valor neto de realización. En su mayoría corresponden a importaciones desde exterior al proveedor-accionista Satrack Inc. Colombia Servisat S.A.S. y al proveedor no relacionada Pointer Telocation Ltda., domiciliado en Israel, con términos de negociación FOB – Free On Board. Un detalle de ítems al 31 de diciembre de 2017, es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

SATRACK S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

<u>Código</u>	<u>Descripción</u>	<u>En US\$ dólares</u> <u>2017</u>
K0007	Kit Modulo Solid-J Kit – Squarell	15.023
K0002	Kit Unidad Cr200	6.925
K0001	Kit Unidad Cellocator Compact Fleet	3.961
K0003	Kit Unidad Cello-F	3.955
A0018	Antena Unidad Compact Fleet	2.897
K0011	Kit Unidad CR300 2G	1.947
K0017	Kit Unidad Cello Iq40 (Rf)	1.717
K0006	Kit Unidad Idp780 Flex	1.595
	Otros (32 ítems)	<u>10.912</u>
	Saldo al 31 de diciembre	48.932

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		<u>En US\$ dólares</u>	
		<u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
Impuesto Renta Años Anteriores	(1)	10.304	17.685
IVA Retenido en Ventas		351	2.064
Retención Fuente Ventas		<u>-</u>	<u>6.191</u>
Saldo al 31 de diciembre		10.655	25.940

- (1) Corresponden a saldos de crédito tributarios de los años 2014, 2015 y 2016, que son compensados en la declaración anual del Impuesto a la Renta, en función de la determinación del impuesto a la renta causado según la conciliación tributaria o solicitados devolución al Servicio de Rentas Internas – SRI, por concepto de pago en exceso, ver **Nota 9**.

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		<u>En US\$ dólares</u>	
		<u>2017</u>	<u>No Auditado</u> <u>2016</u>
<u>Costo Histórico:</u>			
Equipo de Computación		86.457	86.211
Unidades GPS	(1)	63.142	40.860
Equipo de Oficina		12.540	12.540
Unidades GPS Móviles	(1)	6.103	5.974
Muebles y Enseres		<u>3.389</u>	<u>3.389</u>
Costo Histórico al 31 de diciembre		171.631	148.974

Depreciación acumulada:

Equipo de Computación	(84.668)	(81.241)
Unidades GPS	(37.361)	(9.596)
Equipo de Oficina	(12.446)	(12.165)
Muebles y Enseres	(2.264)	(1.700)
Unidades GPS Móviles	<u>(1.773)</u>	<u>(1.006)</u>
Depreciación Acumulada al 31 de diciembre	(138.512)	(105.708)
Planta y Equipo, neto al 31 de diciembre	33.119	43.266

- (1) Corresponde a unidades GPS a través de los cuales la compañía presta su servicio principal de rastreo y monitoreo satelital de vehículos. Los mismos están registrados al costo y se encuentran, en su mayoría, entregados a sus clientes bajo la figura de comodato o préstamo de uso a título oneroso, documentados en contratos escritos y/o renovaciones contractuales verbales grabadas telefónicamente. Al 31 de diciembre de 2017, un detalle de las unidades GPS y GPS móviles es como siguen:

<u>Tipo Contrato</u>	<u>Cantidad</u>	<u>En US\$ dólares Costo Histórico</u>
Arriendos	145	25.911
Comodatos	574	43.334
Saldo al 31 de diciembre de 2017	719	69.245

Los movimientos de Propiedad y Equipo fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>En US\$ dólares 2017</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	43.266
Adquisiciones	22.657
Depreciaciones	(a) <u>(32.804)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2017	33.119

- (a) Cargo neto a resultados por gasto depreciación en el año 2017. El cálculo de depreciación se realiza en función de las vidas útiles determinadas en la Ley de Régimen Tributario Interno –LORTI, así: Muebles y Enseres 10 años, Unidades GPS 2 años, Equipos de Computación 3 años.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

SATRACK S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Proveedores del Exterior	(1)	154.321	217.780
Proveedores Nacionales		<u>1.520</u>	<u>5.547</u>
Saldo al 31 de diciembre		155.841	223.327

- (1) Corresponde a cuentas por pagar a proveedores del exterior, registrados a valor nominal, por concepto de importación de servicios técnicos de monitoreo satelital de vehículos desde una plataforma propia de Satrack Inc. Servisat de Colombia S.A.S., y a servicios técnicos especializados para la operación general del negocio de Satrack Ecuador S.A., en el marco del Contrato de Prestación de Servicios ambas partes, suscrito con fecha 02 de enero de 2012 y al adenda del anexo de servicios técnicos de monitoreo de vehículos, suscrito con fecha 09 de enero de 2017.

Cláusula Séptima Contrato de Servicios

Remuneración y Forma de Pago: Los cargos por la presentación de servicios se harán en una suma única mensual calculada a partir de las condiciones definidas en los Anexos al Contrato y de acuerdo al número de vehículos activos en la plataforma el último día del mes inmediatamente anterior. Factura que el proveedor acompañará de los listados de unidades actividades en el mes objeto del cobro.

Anexo de Servicio Técnico de Vehículos

4. *Precios* – Se pagará un porcentaje percibido de los clientes de monitoreo en Ecuador, tanto en SVR como ADF. Este porcentaje será aplicado únicamente sobre el ingreso directamente relacionado con la presentación de servicios de monitoreo, es decir excluyendo valores de ingresos relacionados con unidades, accesorios y servicios de instalación. El porcentaje a aplica se incrementará en los cuatro primeros años del Contrato, luego de lo cual permanecerá fijo. El porcentaje a pagar por el servicio de monitoreo es:

<u>Año</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Porcentaje	10%	25%	45%	52%

Adenda al Anexo Servicios Técnicos de Monitoreo de Vehículos

Tercera: Objeto del presente Adenda- Modificar anexo de servicios técnicos, el numeral 4. Precios de monitoreo de vehículos que de ahora en adelante dirá: “El contratante pagará al contratista el valor de cuatro dólares (US\$ 4,00) mensuales por los vehículos activos en plataforma, a excepción de los vehículos que se activados a la flota de Miviltech de los cuales se pagará un valor de dos (US\$ 2,00) mensuales por los vehículos activos en plataforma.”

En este contexto, al 31 de diciembre del 2017, los saldos pendiente de pago al proveedor-accionista Satrack Inc. Servisat de Colombia S.A.S., corresponde a facturas emitidas desde el año 2016, con las siguientes antigüedades: de 1 a 30 días US\$ 2.204,

de 180 a 360 días US\$ 21.253 y de 361 a 720 días US\$ 128.747.

8. OBLIGACIONES LABORABLES Y BENEFICIOS SOCIALES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Sueldos, Salarios y Beneficios Sociales	(1)	(23.521)	(4.271)
Obligaciones con el IESS	(2)	(4.907)	(3.187)
Participación Trabajadores		(14.301)	(2)
Vacaciones		(5.096)	-
IESS por Pagar	(1)	(4.909)	(3.187)
Décimo Tercer Sueldo	(2)	(1.703)	(928)
Décimo Cuarto Sueldo	(2)	(2.420)	(2.439)
Sueldos por Pagar	(2)	-	(903)
Saldo al 31 de diciembre		(28.428)	(7.458)

- (1) Corresponde principalmente a la provisión por participación trabajadores US\$ 14.301, vacaciones US\$ 5.096, décimo cuarto y décimo tercero US\$ 4.123.
- (2) Corresponde a provisiones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS, aportes personal y patronal US\$ 3.681, préstamos quirografarios e hipotecarios US\$ 796 y fondos de reserva US\$ 430.

Al 31 de diciembre de 2017, el personal de nómina se compone en promedio de 16 trabajadores, afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

9. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Retenciones en la fuente IR por Pagar	(1)	3.708	-
Retenciones de IVA por Pagar	(1)	2.356	-
IVA por Pagar		1.486	-
SRI Por Pagar		-	7.224
Saldo al 31 de diciembre		7.550	7.224

- (1) Corresponden a retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA y del Impuesto a la Renta, que la compañía realiza a sus proveedores en calidad de

Agente de Retención y que se liquidarán al siguiente mes de acuerdo al 9no dígito del RUC en los formularios 104 y 103, respectivamente.

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según Estados Financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

<u>Conciliación Tributaria</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	95.340
(-) Participación a Trabajadores	14.301
(+) Gastos no deducibles	<u>8.695</u>
Utilidad Gravable	89.734
Tasa de Impuesto a las Ganancias del período	22%
Impuesto a la Ganancias Causado	19.741
(-) Anticipo del Período	6.603
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	6.191
(-) Retenciones en la fuente del Período	5.756
(-) Crédito tributario de años anteriores	23.877
Impuesto a la Renta a Pagar / (Crédito Tributario a Favor)	(10.304)

Aspectos Tributarios

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2017 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2017”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las

Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2017” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2017 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2017 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2017 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2017 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

10. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Jubilación Patronal	(11.504)	(11.504)
Desahucio	<u>(6.218)</u>	<u>(6.218)</u>
Saldo al 31 de diciembre	(17.722)	(17.722)

Los movimientos que tuvieron los saldos contables durante el ejercicio fiscal 2017, en función del cálculo del estudio actuarial, es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	En US\$ dólares <u>Bonificación Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	(11.723)	(8.319)	(20.042)
Costo neto del periodo	<u>—(219)</u>	<u>(2.101)</u>	<u>(2.320)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(11.504)	(6.218)	(17.722)
Costo neto del periodo	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(11.504)	(6.218)	(17.722)

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren presentado sus servicios en forma interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de

dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	Al 31 de diciembre	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8,26%	7,46%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%	2,00%
Tasa de rotación (promedio)	17,26%	11,80%

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. Si hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

ESPACIO EN BLANCO



11. PATRIMONIO

11.1 Capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es de US\$ 1.202.000 y está constituido 1.202.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social está conformado de la siguiente manera:

Socio	Nacionalidad	En US\$ dólares		Valor de cada particip.	Número de Particip.	%
		Capital Suscrito	Capital Pagado			
Satrack Inc. Servisat S.A.S	Colombiana	\$ 613.020	\$ 613.020	\$ 1,00	613.020	51%
Teojama Comercial, S.A.	Ecuatoriana	\$ 588.980	\$ 588.980	\$ 1,00	588.980	49%
Saldo al 31 de diciembre 2017		\$ 1.202.000	\$ 1.202.000		1.202.000	100%

11.2 Aportes Futuras Capitalizaciones

Con motivo de la celebración del Acta de Junta General de Accionistas con fecha 27 de diciembre de 2017, en la cual por unanimidad se decidió capitalizar la suma de US\$ 176.500, las cuales serán registradas al 31 de diciembre de 2017 como Aportes Futuras Capitalizaciones, hasta que se perfeccione con la efectivización y los trámites legales-societarios respectivos, dentro del primer semestre del ejercicio 2018, para registrarlo como Capital Social Suscrito y Pagado. La composición del saldo contable es como sigue:

Detalle	En US\$ dólares 2017
Satrack Inc. Colombia Servisat S.A.S.	90.015
Teojama Comercial S.A.	<u>86.485</u>
Saldo al 31 de diciembre	176.500

11.3 Reservas

Esta cuenta está conformada por:

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

11.4 Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores

Corresponde a las subcuentas que representan utilidades no distribuidas y las pérdidas acumuladas sobre las que los accionistas no han tomado decisiones. Al 31 de diciembre de 2017, los resultados acumulados de años anteriores, asciende a una pérdidas de US\$ 750.361.

11.5 Perdida / (Utilidad) del ejercicio

Es el resultante después de restar y sumar de la utilidad operacional, los gastos e Ingresos no operacionales respectivamente, los impuestos (15% Participación Trabajadores y 22% Impuesto a la Renta) y la apropiación de la Reserva Legal. Es la utilidad que efectivamente se distribuye a los Accionistas.

12. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Servicio de Monitoreo	242.794	185.861
Unidades	103.756	88.431
Servicio de Monitoreo Anual	517.511	471.117
Servicio de Mantenimiento	24.868	20.243
Unidades en Arriendo	11.094	7.749
Otros	8.109	338
Exportaciones	-	2.824
Saldo al 31 de diciembre	908.130	776.563

- (1) Se registran los ingresos por conceptos de prestación de servicios de monitoreo satelital de vehículos. Se reconocen a su valor nominal, cuando se han prestado a satisfacción el servicio y se ha emitido la facturada respectiva, de acuerdo a la modalidad de cobro: anualidades o mensualidades. Ver **Nota 2**.

Un detalle de sus principales clientes en el ejercicio fiscal 2017, es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares <u>2017</u>
Proveedora de Equipos y Comunicaciones Vizcaíno Provizcaíno S.A.	27.794
Miviltech Soluciones Industriales S.A.	24.601
Orientoil S.A.	16.676
Alvarado-Ortiz Constructores Cia. Ltda.	16.178
Compañía Metro Logística S.A. Melogistic	9.832
Compañía de Transportes de Carga Q.G.C. S.A.	9.351
Ministerio de Turismo	9.093
Bidtrans Cia. Ltda.	7.250
Construcciones Pérez Valencia S.A.	6.179
Agencia de Regulación y Control de Electricidad Arconel	5.991
Transportes y Logística del Área Andina, Trandina S.A.	5.683
Otros Clientes (2110)	<u>769.502</u>
Saldo al 31 de diciembre	908.130

13. COSTOS DE VENTAS

Un resumen es como sigue:

<u>Detalle</u>		En US\$ dólares	
		<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
Servicio de la Central	(1)	150.932	209.164
Comunicaciones GPRS	(2)	104.128	92.429
Unidades	(3)	66.658	83.807
Comunicaciones Internet	(4)	15.067	21.491
Honorarios Técnicos		11.273	-
Otros	(3)	9.354	5.030
Movilización Técnicos		2.630	4.705
Alimentación Técnicos		1.703	1.936
Herramientas		1.427	-
Hospedaje Técnicos		1.381	1.869
Recuperaciones		-	150
Saldo al 31 de diciembre		364.554	420.582

- (1) Corresponde a facturas pagadas al proveedor-accionista Satrack Inc. Colombia Servisat S.A.S., por concepto de importación de servicios técnicos de monitoreo satelital de vehículos desde una plataforma propia. Ver **Nota 7**. Un detalle de las importaciones de este servicio durante el ejercicio 2017, es como sigue:

<u>Mes</u>	En US\$ Dólares <u>2017</u>
Enero	11.420
Febrero	11.480
Marzo	11.612
Abril	11.604
Mayo	11.824
Junio	11.924
Julio	12.320
Agosto	17.927
Septiembre	12.553
Octubre	12.500
Noviembre	12.668
Diciembre	<u>13.100</u>
Saldo al 31 de diciembre	150.932

- (2) Corresponde a facturas pagadas a proveedores terceros por concepto de prestación de servicios de telecomunicaciones, sobre la base de contratos de presentación de servicios entre las partes. Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de los saldos de cada proveedor, cargados al costo de ventas son:

SATRACK S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

<u>Detalle</u>	<u>En US\$ dólares 2017</u>
Otecel S.A.	62.129
Consortio Ecuatoriano De Telecomunicaciones S.A.	<u>41.999</u>
Saldo al 31 de diciembre	104.128

(3) Corresponde al registro de salida de inventario de unidades GPS al costo, a clientes con contratos de arrendamiento o comodatos o por cobertura de garantías. Un detalle de salidas durante el ejercicio 2017, es como sigue:

<u>Mes</u>	<u>En US\$ Dólares 2017</u>
Enero	3.447
Febrero	4.962
Marzo	5.503
Abril	7.289
Mayo	8.386
Junio	7.648
Julio	5.631
Agosto	3.832
Septiembre	8.884
Octubre	5.794
Noviembre	7.014
Diciembre	<u>7.614</u>
Saldo al 31 de diciembre	76.004

(4) Corresponde a facturas pagadas a proveedores terceros por concepto de prestación de servicios de internet, sobre la base de contratos de presentación de servicios entre las partes, el principal proveedor es Puntonet S.A.

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

SATRACK S.A.
Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en dólares)

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
<i>Gastos de Administración</i>		
Gastos de Personal	182.918	236.689
Depreciación Activos Fijos	33.703	20.158
Honorarios Profesionales	28.301	18.244
Arriendo Inmuebles	26.840	32.240
Impuestos, Contribuciones y Suscripciones	17.899	12.645
Telecomunicaciones, Fletes y Correo	16.751	26.892
Gastos de Viajes	14.783	10.218
Provisión Cuentas Incobrables	7.911	1.818
Suministros y Materiales de Oficina	5.198	5.241
Licencias	1.853	-
Seguros	1.297	1.897
Vigilancia y Seguridad	761	388
Energía Eléctrica	655	952
Mantenimiento Instalaciones	234	10.307
Perdida por Siniestro de Activos Fijos	-	369
Saldo al 31 de diciembre	339.104	378.058
<i>Gastos de Ventas</i>		
Gastos de Personal	76.534	91.203
Gastos de Marketing	17.037	22.681
Licencias	5.004	5.421
Gastos de Viajes	4.053	2.975
Atención a Clientes	3.515	1.776
Fletes y Acarreos	260	1.360
Otros gastos menores	38	539
Saldo al 31 de diciembre	106.441	125.955

15. OTROS INGRESOS Y GASTOS.

Un resumen es como sigue:

<u>Detalle</u>	En US\$ dólares	
	<u>2017</u>	No Auditado <u>2016</u>
<i>Otros Ingresos</i>		
Ingresos Financieros	-	2.320
Ingresos Varios	2.181	1.008
Saldo al 31 de diciembre	2.181	3.328
<i>Otros Gastos</i>		
Gastos Bancarios	4.468	4.336
Diferencial Cambiario	128	183
Intereses Y Multas	133	229
Otros Gastos	143	173
Saldo al 31 de diciembre	4.872	4.921

16. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores o administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus directores o administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

17. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (marzo 20, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 20 de marzo de 2018.

