

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

<u>ÍNDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 22

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF'S	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos del efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

Página 2

Opinión:

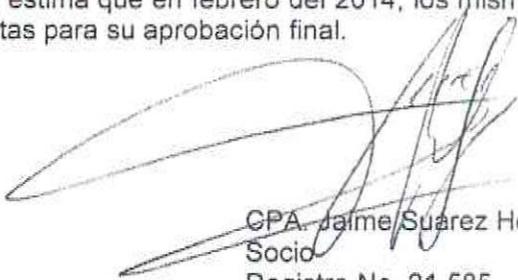
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

5. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 28 del 2014 y se estima que en febrero del 2014, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Enero 29 del 2014
Quito - Ecuador


CPA. Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	2,277,959	1,823,077
4	Activos financieros	2,262,429	1,812,144
5	Existencias	469,079	632,906
6	Activo por impuesto corriente	266,197	218,528
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>66,932</u>	<u>44,295</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5,342,596</u>	<u>4,530,950</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades, planta y equipo, neto	1,398,772	1,934,149
	Activo diferido, neto	<u>2,066</u>	<u>15,066</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>6,743,434</u>	<u>6,480,165</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Pasivos financieros	235,456	300,466
10	Obligaciones corrientes con instituciones financieras	174,831	868,024
	Obligaciones con terceros	0	926,234
11	Otras obligaciones corrientes	2,116,625	1,287,004
12	Otros pasivos corrientes	<u>70,975</u>	<u>74,203</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>2,597,887</u>	<u>3,455,931</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
10	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	0	174,831
	Obligaciones con terceros a largo plazo	0	254,257
13	Reserva para jubilación patronal	<u>124,806</u>	<u>96,466</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>124,806</u>	<u>525,554</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>2,722,693</u>	<u>3,981,485</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
14	Capital social	518,520	518,520
	Reserva legal	259,260	259,260
	Otras reservas	130,463	136,659
	Resultados acumulados	<u>3,112,498</u>	<u>1,584,241</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>4,020,741</u>	<u>2,498,680</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>6,743,434</u>	<u>6,480,165</u>

Ver notas a los estados financieros

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>INGRESOS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
15	Venta de mercadería	8,191,429	7,267,038
15	Venta de servicios	5,459,806	5,332,761
	Otros	<u>158,403</u>	<u>11,897</u>
	VENTAS NETAS	13,809,638	12,611,696
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>2,928,376</u>	<u>3,209,255</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>10,881,262</u>	<u>9,402,441</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
16	(-) Gastos administrativos	<u>4,959,926</u>	<u>5,844,041</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>5,921,336</u>	<u>3,558,400</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
10	(-) Gastos financieros	149,019	304,308
	(+) Ingresos financieros	104,267	76,203
	(-) Otros egresos	<u>829,332</u>	<u>583,544</u>
	TOTAL	<u>(874,084)</u>	<u>(811,649)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	5,047,252	2,746,751
17	Menos: 15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>(757,088)</u>	<u>(412,013)</u>
17	Menos: 22% - 23% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(1,057,351)</u>	<u>(623,986)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>3,232,813</u>	<u>1,710,752</u>
18	UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>6,23</u>	<u>3,30</u>

Ver notas a los estados financieros

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	518,520	259,260	490,352	1,562,994	2,831,126
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	1,710,752	1,710,752
Ajuste por pérdida en revaluación	0	0	(353,693)	0	(353,693)
Dividendos a socios	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,689,505)</u>	<u>(1,689,505)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	518,520	259,260	136,659	1,584,241	2,498,680
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	3,232,813	3,232,813
Dividendos a socios	0	0	0	(1,710,752)	(1,710,752)
Ajustes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(6,196)</u>	<u>6,196</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>518,520</u>	<u>259,260</u>	<u>130,463</u>	<u>3,112,498</u>	<u>4,020,741</u>

Ver notas a los estados financieros

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	13,500,842	12,580,418
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9,067,599)	(11,041,612)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>4,433,243</u>	<u>1,538,806</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(115,407)	(130,342)
Efectivo (utilizado) por las actividades de inversión	(115,407)	(130,342)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Efectivo recibido en obligaciones financieras	(868,024)	582,101
Efectivo para obligaciones con terceros	(2,994,930)	(796,384)
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(3,862,954)</u>	<u>(214,283)</u>
Aumento neto del efectivo	454,882	1,194,181
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>1,823,077</u>	<u>628,896</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>2,277,959</u>	<u>1,823,077</u>
Ver notas a los estados financieros		

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	3,232,813	1,710,752
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.		
Depreciación de propiedades, planta y quipo	651,282	1,377,887
Baja de propiedades, planta y quipo	(498)	0
Provisión cuentas incobrables	111,352	0
Amortización de activos diferidos	13,000	13,036
Impuesto a la renta	1,057,351	623,986
Participación de trabajadores	757,088	412,013
Provisión por jubilación patronal	28,340	37,146
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(561,638)	246,652
Existencias	163,828	(277,932)
Activo por impuesto corriente	(47,669)	14,953
Servicios y otros pagados por anticipado	(22,637)	61,023
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(1,775,762)	(1,576,153)
Otras obligaciones corrientes	829,621	(1,171,425)
Otros pasivos corrientes	(3,228)	66,868
Total ajustes	<u>1,200,430</u>	<u>(171,946)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>4,433,243</u>	<u>1,538,806</u>

Ver notas a los estados financieros

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONÓMICO

SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en junio 24 de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil en agosto 6 de ese mismo año, con el nombre de Huntsat S.A.

Con fecha febrero 9 del 2009, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura por aumento de capital por US\$. 243,752, cambio de domicilio de la ciudad de Guayaquil a la ciudad de Quito, cambio de denominación social a Sherloctech Solutions S.A. y reforma al estatuto social; elevada a escritura pública en junio 3 del 2008.

Con fecha 15 de diciembre de 2011, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura pública por aumento de capital dentro de los límites autorizados, celebrada el 16 de noviembre del mismo año por US\$. 223,168.

Su actividad principal es 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 de todo tipo de naves, aeronaves, flotas logísticas, carga o mercadería en tránsito vía terrestre, ferroviaria o marítima, de automotores 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 y automática de última generación.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Av. Colón 1794 y Av. 10 de Agosto en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992327685001.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF'S (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF'S y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2012, los mismos fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF'S respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF'S por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF'S a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF'S) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF'S para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de productos y servicios y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 9.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Las NIIF'S requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.** tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la distribución de equipos de rastreo satelital.

Financieros.- La Compañía enfrenta riesgos crediticios mínimos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 30 días. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

Generales de negocio.- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de vehículo, robo, transporte de mercadería y dinero.

Existencias.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación y valorado mediante el método al costo específico para los dispositivos y otros. El valor neto de realización de los productos se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de la Compañía **SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.**

Activo por impuesto corriente.- Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación por venta de dispositivos de rastreo satelital y accesorios. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

La Administración de la Compañía **SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo se utilice.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

En caso que el importe de la reserva sea transferida deberá ser igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado y la determinada según su costo original. La transferencia desde la cuenta de reserva por valuación a la cuenta de utilidades retenidas no afecta los resultados del periodo.

Otras obligaciones corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF'S.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF'S y cuyos efectos se contabilizaron a partir de enero 1 del 2012. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07, emitida por la Superintendencia de Compañía el 09 de septiembre del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 566 del octubre 28 del 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF'S" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF'S para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF'S", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 18.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 22% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2013 y 2012, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 22% y 23%, respectivamente, nota 18. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Utilidad por acción básica.- La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 19.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF'S, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Inversiones	2,254,422	1,766,374
Bancos locales	21,487	54,703
Caja chica	<u>2,050</u>	<u>2,000</u>
Total	<u>2,277,959</u>	<u>1,823,077</u>

Inversiones.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a fondos de inversión con la Administradora de Fondos S.A. Amazonas Capital Management con una tasa del 6.92% mensual, recuperables mediante rescate de los fondos que se encuentran en la inversión.

Bancos locales.- Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	2,345,296	1,796,376
Otras cuentas por cobrar:		
Garantías por cobrar	12,656	12,098
Empleados	6,291	2,869
Otras	<u>9,538</u>	<u>801</u>
Subtotal – Pasan:	2,373,781	1,812,144

4. ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	2,373,781	1,812,144
(-) Provisión cuentas incobrables	(111,352)	<u>0</u>
Total	<u>2,262,429</u>	<u>1,812,144</u>

Cuentas por cobrar comerciales.- Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan importes facturados por la venta de dispositivos GPS a nivel nacional a concesionarios como Aekia S.A., Fisum S A., Negocios Automotrices Neohyundai S.A., Quito Motors S.A. y otros menores que están pendientes de cobro, no genera intereses y tienen un vencimiento de hasta 30 días posteriores a la emisión de factura.

Garantías por cobrar.- Corresponde principalmente a garantías entregadas, por el arrendamiento de locales para el funcionamiento de las sucursales de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del período	0	0
Provisión del año	<u>111,352</u>	<u>0</u>
Saldo al final del período	<u>111,352</u>	<u>0</u>

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Importada	367,870	451,154
Local	<u>101,209</u>	<u>181,752</u>
Total	<u>469,079</u>	<u>632,906</u>

Importada.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye la importación de dispositivos satelitales que lo comercializan con los concesionarios de vehículos.

Local.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye inventario de materiales que forman parte de los dispositivos satelitales y accesorios para la venta.

6. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

6. **ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario Impuesto a la Renta	185,545	151,023
Crédito tributario IVA	<u>80,652</u>	<u>67,505</u>
Total	<u>266,197</u>	<u>218,528</u>

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan crédito tributario generado por las retenciones en la fuente impuesto a la renta y del IVA originado por las adquisiciones de inventarios de materiales y dispositivos satelitales de rastreo para la comercialización. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Anticipos a proveedores	59,312	37,824
Otros anticipos	<u>7,620</u>	<u>6,471</u>
Total	<u>66,932</u>	<u>44,295</u>

Anticipo a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente valores entregados a CoinJih Asesoría Informática en calidad de anticipo para la implementación del nuevo sistema contable.

Otros anticipos.- Corresponde a seguros contratados para bienes inmuebles, activos fijos de la Compañía y responsabilidad civil de vehículos.

8. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Terrenos	920,530	920,530
Equipo de computación	344,912	240,227
Edificios	299,405	299,405
Vehículos	85,074	89,574
Muebles de oficina	80,814	73,683
Equipo de Oficina	34,136	32,044
Equipos satelitales	<u>1</u>	<u>2,821,116</u>
Subtotal – Pasan:	1,764,872	4,476,579

8. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO** (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	1,764,872	4,476,579
Menos: Depreciación acumulada	(366,100)	(2,542,430)
Total	<u>1,398,772</u>	<u>1,934,149</u>

En el año 2012, el terreno y edificio han sido ajustados tomando en consideración el pago del impuesto predial en el año 2010 calculado por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito, siendo ajustado en la cuenta de otras reservas, disminuyendo su valor en US\$. 360,033 y US\$. 16,564 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, los equipos satelitales se dieron de baja contra la cuenta depreciación acumulada de equipos satelitales por cumplir con su vida útil.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	1,934,149	3,536,479
(+) Adiciones	115,407	130,342
(+/-) Revalúo Catastral	0	(353,693)
(+/-) Bajas	498	0
(+/-) Ajustes/Reclasificaciones	<u>0</u>	<u>(1,092)</u>
Subtotal	2,050,054	3,312,036
(-) Cargo anual de depreciación	<u>(651,282)</u>	<u>(1,377,887)</u>
Saldo Final	<u>1,398,772</u>	<u>1,934,149</u>

9. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Proveedores locales	202,718	247,657
Anticipo clientes	23,875	23,875
Intereses por pagar	0	16,101
Empleados	1,863	4,679
Otros	<u>7,000</u>	<u>8,154</u>
Total	<u>235,456</u>	<u>300,466</u>

9. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente compras de inventarios y prestación de servicios a Sherloctech Solutions S.A. con un plazo máximo de pago de 30 días y no generan intereses.

Interés por pagar.- Al 31 de diciembre del 2012, representan intereses originados por las obligaciones con el Banco del Pacífico locales obtenidas por la Compañía para sus operaciones, nota 12.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTE Y A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan préstamos concedidos por el Banco del Pacífico para capital de trabajo, con fechas entre diciembre 2012 y mayo 2014, por un monto total de US\$. 174,830 con una tasa de interés de 9.7612% anual y con vencimientos finales en mayo 2014.

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
- Impuesto a la renta	1,057,351	623,986
- IVA en ventas	208,021	157,907
- Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	15,157	17,569
Beneficios sociales:		
- 15% Participación trabajadores	757,088	412,013
- Décimo cuarto sueldo	26,258	24,112
- Décimo tercero sueldo	15,965	15,258
- Fondos de reserva	7,969	7,381
- Vacaciones	0	4,159
IESS	<u>28,816</u>	<u>24,619</u>
Total	<u>2,116,625</u>	<u>1,287,004</u>

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a depósitos transferidos del Banco Produbanco y del Banco del Austro, los mismos que deben ser devueltos a los clientes.

13. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIÓN LABORAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Provisión para jubilación patronal	<u>110,723</u>	<u>83,654</u>
Pasan:	110,723	83,654

13. **RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIÓN LABORAL** (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	110,723	83,654
Indemnización laboral	<u>14,083</u>	<u>12,812</u>
Total	<u>124,806</u>	<u>96,466</u>

Al 31 de diciembre del 2013, representa obligación laboral a largo plazo por provisión para jubilación patronal, basado en un estudio efectuado por una firma de actuarios profesionales. Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados todos los trabajadores que hayan prestado servicios continuos en la Compañía.

El valor presente actuarial al 2013, fue determinado por Consultores Matemáticos Asociados Macromath Cía. Ltda., mediante el método denominado "Unidad de Crédito Proyectada", y cuyo efecto fue registrado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado	318
Número de empleados	143
Tasa de descuento actuarial real (anual)	5%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	1.50%

14. **PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2013, está representado por 518.520 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una que totalizan US\$. 518,520. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Ilare Investments LLC. con el 80% de participación, y North Drive Business International Corp. con el 20%.

Hasta el 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha dado cumplimiento con fecha 8 de marzo de 2013 a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No. SC.SG.SRS.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 socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, 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. La Compañía con fecha 1 de marzo de 2013 procedió a cumplir con este requerimiento.

Otras reservas.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al revalúo del edificio y terreno a efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera y su posterior ajuste durante el año de aplicación legal de las NIIF'S, nota 10.

15. **INGRESOS**

Durante los años 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

15. **INGRESOS (Continuación)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Mercaderías	8,191,429	7,267,038
Servicios	5,459,806	5,332,761
Otros	<u>158,403</u>	<u>11,897</u>
Total	<u>13,809,638</u>	<u>12,611,696</u>

Mercaderías.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a la venta de dispositivos y accesorios de rastreo satelital.

Servicios.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al servicio de renovación anual de los contratos por los dispositivos satelitales instalados en los automotores

16. **GASTOS OPERACIONALES**

Durante los años 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Servicios		
Comunicaciones	1,698,680	2,042,991
Depreciaciones y amortizaciones	664,282	1,390,923
Honorarios	616,584	626,258
Varios	188,528	178,950
Arriendos	142,277	139,799
Servicios básicos	69,047	63,649
Mantenimiento	15,920	33,619
Comisiones	37,802	31,082
Cuentas incobrables	22,339	0
Personal		
Sueldos	923,002	852,525
Beneficios sociales	210,070	188,886
Comisiones	161,515	135,637
Aportes	131,975	120,055
Otros	<u>77,905</u>	<u>39,667</u>
Total	<u>4,959,926</u>	<u>5,844,041</u>

17. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	<u>5,047,252</u>	<u>2,746,751</u>
Pasan:	5,047,252	2,746,751

17. **IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Vienen:	5,047,252	2,746,751
<u>Menos:</u>		
15% Participación de trabajadores en las utilidades	(757,088)	(412,013)
Subtotal:	4,290,164	2,334,738
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles locales	<u>515,976</u>	<u>405,384</u>
<u>Menos:</u>		
Deducción personal discapacitado	<u>0</u>	(27,139)
BASE IMPONIBLE	<u>4,806,140</u>	<u>2,712,983</u>
22% - 23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>1,057,351</u>	<u>623,986</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía liquidó el impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
22% - 23% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	1,057,351	623,986
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente realizadas en el año	(185,545)	(151,023)
SALDO POR PAGAR POR LA COMPAÑÍA	<u>871,806</u>	<u>472,963</u>

El saldo a favor de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, puede solicitarse el pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria, conforme el Art. 47 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de emisión de este informe (enero 29 del 2014), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2010 al 2013, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

18. **UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN**

La utilidad básica por acción ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad básica por acción común resulta como sigue:

18. **UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN** (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>3,232,813</u>	<u>1,710,752</u>
Acciones comunes	<u>518,520</u>	<u>518,520</u>
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>6,23</u>	<u>3,30</u>

19. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 y 2012, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

20. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (enero 29 del 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
