

Road Track Ecuador Cía. Ltda.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de
los Auditores Independientes*



ROAD TRACK ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios y Junta de Directores de
Road Track Ecuador Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Road Track Ecuador Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

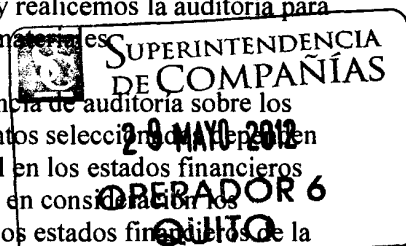
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu



Base para calificar la opinión

La Compañía reconoció ingresos por prestación de servicios de paralización, localización y recuperación vehicular en la fecha de emisión de la factura y no durante el período de vigencia del servicio, tal como lo establecen las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Hasta la presente fecha, la Compañía no ha completado su análisis para determinar los posibles efectos de esta situación en los estados financieros adjuntos. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue factible determinar el efecto, si lo hubiere, en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 por este concepto.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de base para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Road Track Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión con la salvedad descrita anteriormente, el 25 de marzo del 2011 y 19 de abril del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche
Quito, Marzo 30, 2012
Registro No. 019



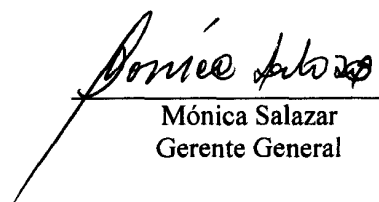
Santiago Sanchez
Santiago Sanchez
Licencia No. 25292

ROAD TRACK ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	Enero 1,
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	116	949
Cuentas por cobrar comerciales	6	4,401	4,058
Inventarios	7	3,118	5,550
Activos por impuestos corrientes	13	287	374
Otros activos	8	<u>2,081</u>	<u>50</u>
Total activos corrientes		<u>10,003</u>	<u>10,981</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipo	9	1,405	1,436
Activos intangibles	10	111	141
Activos por impuestos diferidos	13	<u>88</u>	<u>62</u>
Total activos no corrientes		<u>1,604</u>	<u>1,639</u>
 TOTAL		 <u>11,607</u>	 <u>12,620</u>
			<u>13,713</u>

Ver notas a los estados financieros


Mónica Salazar
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****Diciembre 31, Enero 1,
2011 2010 2010
(en miles de U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos	11	741	2,202	
Cuentas por pagar comerciales	12	853	1,854	5,206
Pasivos por impuestos corrientes	13	295	24	26
Obligaciones acumuladas	15	<u>420</u>	<u>346</u>	<u>213</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,309</u>	<u>4,426</u>	<u>5,445</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	11	1,309		
Obligación por beneficios definidos	16	300	110	68
Pasivos por impuestos diferidos	13	<u>25</u>	<u>31</u>	<u>38</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,634</u>	<u>141</u>	<u>106</u>

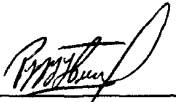
Total pasivos		<u>3,943</u>	<u>4,567</u>	<u>5,551</u>
---------------	--	--------------	--------------	--------------

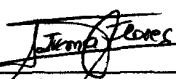
PATRIMONIO:

18

Capital social		9,894	9,894	9,894
Reserva legal		207	178	132
Déficit acumulado		<u>(2,437)</u>	<u>(2,019)</u>	<u>(1,864)</u>
Total patrimonio		<u>7,664</u>	<u>8,053</u>	<u>8,162</u>

TOTAL		<u>11,607</u>	<u>12,620</u>	<u>13,713</u>
-------	--	---------------	---------------	---------------


Peggy Michelle Haro
Gerente de Administración y
Finanzas

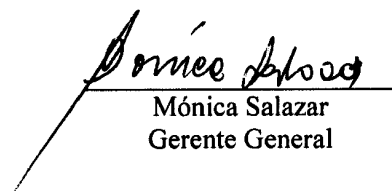

Irma Flores
Contadora General

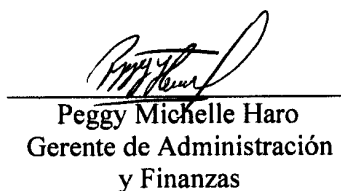
ROAD TRACK ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS	19,21	27,331	23,649
COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS	20,21	<u>23,810</u>	<u>20,382</u>
MARGEN BRUTO		3,521	3,267
Otros ingresos		59	112
Gastos de administración	20	(2,423)	(2,520)
Gasto de ventas	20	(141)	(114)
Costos financieros		<u>(183)</u>	<u>(18)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		833	727
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	18		
Corriente		287	222
Diferido		<u>(32)</u>	<u>(24)</u>
Total		<u>255</u>	<u>198</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>578</u>	<u>529</u>

Ver notas a los estados financieros


Mónica Salazar
Gerente General


Peggy Michelle Haro
Gerente de Administración
y Finanzas

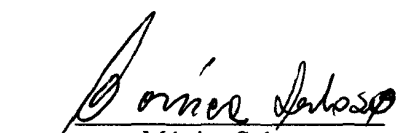

Irma Flores
Contadora General

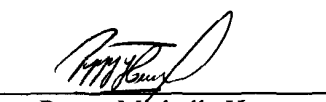
ROAD TRACK ECUADOR CÍA. LTDA.

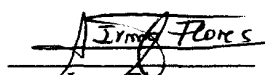
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 1 de enero de 2010	9,894	132	(1,864)	8,162
Utilidad neta			529	529
Pago de dividendos			(638)	(638)
Transferencia	—	<u>46</u>	<u>(46)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre de 2010	9,894	178	(2,019)	8,053
Utilidad neta			578	578
Pago de dividendos			(967)	(967)
Transferencia	—	<u>29</u>	<u>(29)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>9,894</u>	<u>207</u>	<u>(2,437)</u>	<u>7,664</u>

Ver notas a los estados financieros


Mónica Salazar
Gerente General

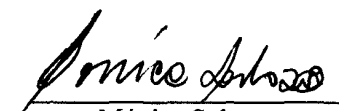
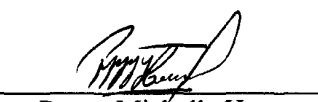
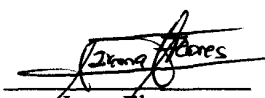

Peggy Michelle Haro
Gerente de Administración
y Finanzas


Irma Flores
Contadora General

ROAD TRACK ECUADOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		26,990	23,955
Pagos a proveedores y a trabajadores		(26,047)	(25,189)
Participación trabajadores		(122)	(5)
Intereses pagados		(176)	(3)
Impuesto a la renta		(287)	(221)
Otros ingresos		<u>59</u>	<u>112</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>417</u>	<u>(1,351)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades y equipo		(124)	(115)
Adquisición de activos intangibles		<u>—</u>	<u>(26)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(124)</u>	<u>(141)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos recibidos (pagados)		(82)	2,000
Dividendos pagados		<u>(967)</u>	<u>(638)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>(1,049)</u>	<u>1,362</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(756)	(130)
SalDOS al comienzo del año		<u>762</u>	<u>892</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u><u>6</u></u>	<u><u>762</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Mónica Salazar
Gerente General
Peggy Michelle Haro
Gerente de Administración
y Finanzas
Irma Flores
Contadora General

ROAD TRACK ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Road Track Ecuador Cía. Ltda. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización de equipos y servicios telemáticos.

Con fecha 30 de junio del 2010, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.002634, aprobó la transformación de Roadtracking Ecuador S.A. en una compañía limitada denominada Road Track Ecuador Cía. Ltda. y la adopción de nuevos estatutos. Dicha resolución fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito con fecha 16 de agosto del 2010.

Actualmente, las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con el desarrollo, diseño, integración y comercialización de sistemas de alarma, paralización, localización y recuperación vehicular entre otros servicios telemáticos vehiculares. La Compañía vende sus equipos a General Motors del Ecuador S.A., Ómnibus BB Transportes S.A. y a sus compañías relacionadas y, presta los servicios telemáticos para los vehículos comercializados por General Motors del Ecuador S.A. y Ómnibus BB Transportes S.A. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en cierta medida de las vinculaciones y acuerdos existentes con dichas compañías.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 329 y 301 trabajadores respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados considerando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Road Track Ecuador Cía. Ltda al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 25 de marzo del 2011 y 19 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la

preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Road Track Ecuador Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados considerando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo, excepto por ciertas propiedades y equipo que fueron revaluadas y consideradas como costo atribuido de acuerdo a lo permitido por la NIIF 1.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades 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.

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades 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 propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	60
Vehículos	10
Equipos de oficina	5
Muebles y enseres	15
Equipos de computación	5
Herramientas	10
Equipos	10

- 2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades 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.

2.6 Activos intangibles

- 2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- 2.6.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

Los principales activos intangibles de la Compañía son licencias y software. La vida útil usada en el cálculo de la amortización es de 7 años.

- 2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

- 2.8 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.8.3 Impuestos corriente y diferidos** - Los impuestos corriente y diferidos 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal - El costo del beneficio definido (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.9.2 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.

2.10 Reconocimiento de ingresos - Los 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.

2.10.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; 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.

2.10.2 Prestación de servicios - Son reconocidos en resultados en la fecha de emisión de la respectiva factura.

2.11 Costos y gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y 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.

2.12 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros principalmente en cuentas por cobrar comerciales. 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.

2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales - Las cuentas por cobrar comerciales 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. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días para clientes nacionales y 180 días para clientes del exterior.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierten en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.13.3 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 pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.14 Pasivos financieros - 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.

2.14.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor

del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.14.3 Cuentas por pagar comerciales - Las cuentas por pagar comerciales 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 y 60 días para proveedores nacionales y de 180 días para proveedores del exterior.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.14.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, se cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.15 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</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

- a) *Estimaciones* - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Road Track Ecuador Cía. Ltda., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010), excepto por errores según se menciona en la Nota 3.3.1 y 3.3.2.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) *Uso del valor razonable como costo atribuido* - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo

por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Road Track Ecuador Cía. Ltda., optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

- b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente** - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Road Track Ecuador Cía. Ltda., realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Road Track Ecuador Cía. Ltda.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>8,129</u>	<u>8,298</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades y equipo (1)	192	192
Baja de propiedades y equipo (2)	(111)	(101)
Regulación del gasto depreciación de propiedades y equipo (3)	40	
Regulación del gasto amortización de activos intangibles (4)	82	51
Baja de activos intangibles	(15)	(15)
Incremento en la obligación por beneficios definidos (5)	(110)	(68)
Reconocimiento de impuestos diferidos (8)	<u>31</u>	<u>7</u>
Subtotal	<u>109</u>	<u>66</u>
<i>Corrección de errores de años anteriores:</i>		
Ajuste provisión de cuentas dudosas (6)	(37)	(34)
Ajuste al valor neto de realización de Inventarios (7)	(89)	(43)
Ajuste de la provisión por obsolescencia de inventarios	(25)	(27)
Ajuste de intereses por pagar en préstamos	(15)	
Ajuste al costo de ventas		(36)
Baja de crédito tributario de años anteriores		(43)
Otros menores	<u>(19)</u>	<u>(19)</u>
Subtotal	<u>(185)</u>	<u>(202)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>8,053</u>	<u>8,162</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	469
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Baja de propiedades y equipo (2)	(10)
Regulación del gasto depreciación de propiedades y equipo (3)	40
Regulación del gasto amortización de activos intangibles (4)	31
Incremento en la obligación por beneficios definidos (5)	(42)
Reconocimiento de impuestos diferidos (8)	24
<i>Corrección de errores de años anteriores:</i>	
Ajuste provisión de cuentas dudosas (6)	(3)
Ajuste al valor neto de realización de inventarios (7)	(46)
Ajuste de la provisión por obsolescencia de inventarios	2
Ajuste de intereses por pagar en préstamos	(15)
Ajuste al costo de ventas	36
Reversión de la baja de crédito tributario de años anteriores	<u>43</u>
Subtotal	<u>55</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>529</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) ***Costo atribuido de propiedades y equipo:*** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$192 mil.
- (2) ***Baja de propiedades y equipos:*** Para la aplicación de las NIIF, se identificaron ítems que no fueron ubicados físicamente. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de esta situación fueron una disminución de propiedades y equipos y de utilidades retenidas de US\$101 mil y US\$111 mil, respectivamente y un incremento del gasto por pérdida en baja de propiedades y equipo del año 2010 de US\$10 mil.

- (3) **Regulación del gasto depreciación de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF, la depreciación de propiedades y equipo de la Compañía se estimó en función de la vida útil económica esperada. La depreciación según PCGA anteriores estaba basada en los límites de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos del cambio fueron un incremento de propiedades y equipos y de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de US\$40 mil y una disminución del gasto por depreciación del año 2010 por el referido importe.
- (4) **Regulación del gasto amortización de activos intangibles:** La Compañía efectuó la revisión de vidas útiles económicas para el cálculo de la amortización de activos intangibles. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 los efectos de esta situación fueron los de disminuir el valor de la amortización en US\$51 mil y US\$82 mil respectivamente, lo que originó un incremento neto en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes en esas fechas. Adicionalmente, el efecto de esta situación en el año 2010 fue una disminución del gasto amortización por US\$31 mil.
- (5) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de esta situación fueron un incremento en el saldo de la obligación por beneficios definidos en US\$68 mil y US\$110 mil respectivamente y una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en el costo de ventas y servicios y gastos de administración del año 2010 por US\$42 mil.
- (6) **Ajuste provisión de cuentas dudosas:** La Compañía realizó un el análisis de la recuperabilidad de las cuentas por cobrar comerciales. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de cuentas por cobrar comerciales fueron una disminución de cuentas por cobrar comerciales por US\$34 mil y US\$37 mil respectivamente y una disminución en utilidades retenidas por los referidos importes a esas fechas. El efecto en el año 2010 fue una disminución de la utilidad del año en US\$3 mil.
- (7) **Ajuste al valor neto de realización:** La Compañía efectuó el análisis del valor neto de realización con el propósito de que los inventarios se presenten al costo de adquisición o al valor neto de realización, el menor. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de esta situación fueron una disminución en los saldos de inventarios por US\$43 mil y US\$89 mil respectivamente y una disminución en utilidades retenidas por los referidos importes en esas fechas.
- (8) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un

pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$7 mil y US\$26 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por US\$19 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Costo atribuido de propiedades y equipo	(192)	(192)
Regulación del gasto depreciación de propiedades y equipo	40	
Regulación del gasto amortización de activos intangibles	82	51
Incremento en la obligación por beneficios definidos	110	68
Ajuste provisión de cuentas dudosas	37	34
Ajuste al valor neto de realización	89	43
Ajuste de la provisión por obsolescencia de inventarios	25	27
Otros menores	—	<u>4</u>
Total	<u>191</u>	<u>35</u>
Tasa neta utilizada promedio para el cálculo del impuesto diferido, neto	23%	22%
Activo por impuestos diferidos	<u>31</u>	<u>7</u>
<i>Clasificación:</i>		
Activo por impuestos diferidos	62	45
Pasivo por impuestos diferidos	(31)	<u>(38)</u>
Total	<u>31</u>	<u>7</u>

- b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>31, 2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</u>
Sobregiros bancarios	Incluido en caja y bancos	Incluido en sobregiros bancarios	187	-
Otros activos	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos	50	210
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	287	288
Impuesto al Valor Agregado - IVA	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	87	646
Préstamos	Incluido obligaciones por pagar a bancos	Incluido en préstamos	2,000	-
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	24	26
Obligaciones acumuladas	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	146	124
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	122	5
Intereses por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en Préstamos	15	-
			- 20 -	

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2010</u> (en miles U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	122

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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:

- 4.1. Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 4.2. Vida útil de propiedades y equipo** - Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- 4.3. Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales** - La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar comerciales, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar en base a la probabilidad real de cobro de las cuentas.
- 4.4. Obligación por beneficios definidos** - El valor presente de la obligación por planes de beneficios definidos depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos que incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de beneficios definidos.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por beneficios definidos se basan en parte en las condiciones actuales del mercado (Ver Nota 16).

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	2	3
Depósitos en cuentas corrientes locales	113	637
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>1</u>	<u>252</u>
Subtotal	<u>116</u>	<u>892</u>
Sobregiros bancarios (Nota 11)	<u>(110)</u>	<u>—</u>
Total	<u>6</u>	<u>892</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	4,122	2,970
Clientes del exterior	263	174
Compañías relacionadas:		
Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda.	42	769
Road Track de Venezuela C.A.	6	487
Road Track de Colombia C.A.		1
Road Track México S.A. DE C.V.	3	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(35)</u>	<u>(34)</u>
Total	<u>4,401</u>	<u>4,367</u>

Clientes Locales - Incluye principalmente cuentas por cobrar a General Motors del Ecuador S.A. y Omnibus BB Transportes S.A. por la venta de mercadería y la prestación de servicios, las mismas que tienen en plazo de vencimiento de hasta 90 días y no generan intereses.

La Compañía reconoce una provisión para cuentas dudosas por el 1% de todas las cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad superior a 360 días.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes mercado nacional		
90-180 días	85	24
180-360 días	<u>69</u>	<u>16</u>
Total	<u>154</u>	<u>40</u>
Clientes mercado exportación		
180-360 días	66	
Más de 360 días	<u>167</u>	<u>148</u>
Total	<u>233</u>	<u>148</u>

Cambios en la provisión para cuentas dudosas - Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	36	34
Provisión del año		4
Castigos		(1)
Reversión	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al fin del año	<u>35</u>	<u>36</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Productos terminados	1,434	1,296	733
Materia prima	1,697	4,263	4,642
Inventario de repuestos	39	54	38
Importaciones en tránsito	1	51	1
Provisión para obsolescencia	<u>(53)</u>	<u>(114)</u>	<u>(70)</u>
Total	<u>3,118</u>	<u>5,550</u>	<u>5,344</u>

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$16.3 millones y US\$14.3 millones respectivamente.

Inventarios en garantía - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios han sido pignorados por US\$2.7 millones y US\$2.5 millones, respectivamente, para garantizar los préstamos de la Compañía.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Gastos pagados por anticipado:			
Global Telematic Solutions GTSEcuador			
Cía Ltda. - Compañía relacionada	1,885		
Proveedores	185	42	200
Seguros	<u>11</u>	<u>8</u>	<u>10</u>
Total	<u>2,081</u>	<u>50</u>	<u>210</u>

Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda. - Corresponde al anticipo entregado por la Compañía para la importación de mercadería, el mismo que fue liquidado durante los primeros meses del año 2012.

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	1,979	1,857	1,784
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(574)</u>	<u>(421)</u>	<u>(298)</u>
Total	<u>1,405</u>	<u>1,436</u>	<u>1,486</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	134	134	134
Edificios	785	796	808
Muebles, enseres y equipos de oficina	140	167	192
Equipos de computación	175	140	191
Vehículos	107	134	117
Herramientas	22	19	25
Equipos	<u>42</u>	<u>46</u>	<u>19</u>
Total	<u>1,405</u>	<u>1,436</u>	<u>1,486</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	Muebles enseres y equipos de oficina	Equipos de computo	<u>Vehículos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Equipo</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
<i><u>Costo o valuación:</u></i>								
Saldo al 1 de enero del 2010	168	808	267	336	148	32	25	1,784
Adquisiciones			10	14	61		30	115
Bajas	—	—	(3)	(6)	(33)	—	—	(42)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	168	808	274	344	176	32	55	1,857
Adquisiciones			9	108		7		124
Bajas	—	—	—	(2)	—	—	—	(2)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>168</u>	<u>808</u>	<u>284</u>	<u>450</u>	<u>176</u>	<u>39</u>	<u>54</u>	<u>1,979</u>

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	Muebles enseres y equipos de oficina	Equipos de computo	<u>Vehículos</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Equipo</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
<i><u>Depreciación acumulada y deterioro:</u></i>								
Saldo al 1 de enero del 2010	(34)		(76)	(145)	(31)	(6)	(6)	(298)
Bajas				6	11			17
Gasto por depreciación	—	(12)	(33)	(65)	(22)	(6)	(2)	(140)
Saldo al 1 de enero del 2011	(34)	(12)	(109)	(204)	(42)	(12)	(8)	(421)
Bajas				2				2
Gasto por depreciación	—	(11)	(34)	(73)	(27)	(5)	(5)	(155)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>(34)</u>	<u>(23)</u>	<u>(143)</u>	<u>(275)</u>	<u>(69)</u>	<u>(17)</u>	<u>(13)</u>	<u>(574)</u>

- 9.2. **Aplicación del costo atribuido** - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	...Enero 1, 2010... Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	168	(34)	134
Edificios-instalaciones	654	154	808
Muebles, enseres y equipos de oficina	270	(78)	192
Equipos de computación	130	61	191
Vehículos	105	12	117
Herramientas	60	(35)	25
Equipos	<u>13</u>	<u>6</u>	<u>19</u>
Total	<u>1,400</u>	<u>86</u>	<u>1,486</u>

- 9.2. **Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los terrenos y edificios han sido pignorados por US\$867 mil para garantizar los préstamos de la Compañía. Los terrenos y edificios respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<u>Costo:</u>	215	215	3,929
Amortización acumulada y deterioro	<u>(104)</u>	<u>(74)</u>	<u>(3,494)</u>
Total	<u>111</u>	<u>141</u>	<u>435</u>
 <u>Clasificación:</u>			
Know how			291
Licencias y software	<u>111</u>	<u>141</u>	<u>144</u>
Total	<u>111</u>	<u>141</u>	<u>435</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Know How</u>	<u>Licencias y software</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<u>Costo:</u>			
Saldos al 1 de enero de 2010	3,740	189	3,929
Adiciones por el año 2010		26	26
Bajas	<u>(3,740)</u>	<u>—</u>	<u>(3,740)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010 y 2011	<u>—</u>	<u>215</u>	<u>215</u>
<u>Amortización acumulada y deterioro:</u>			
Saldos al 1 de enero de 2010	(3,449)	(45)	(3,494)
Gasto amortización	<u>(291)</u>	<u>(29)</u>	<u>(320)</u>
Bajas	<u>3,740</u>	<u>—</u>	<u>3,740</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>—</u>	<u>(74)</u>	<u>(74)</u>
Gasto amortización	<u>—</u>	<u>(30)</u>	<u>(30)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>—</u>	<u>(104)</u>	<u>(104)</u>

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

11. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>... Diciembre 31,...</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sobregiros bancarios (Nota 5)	110	187
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios	<u>1,940</u>	<u>2,015</u>
Total	<u>2,050</u>	<u>2,202</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	741	2,202
No corriente	<u>1,309</u>	<u>—</u>
Total	<u>2,050</u>	<u>2,202</u>

Prestamos Bancarios - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a préstamos que la Compañía mantiene en una institución financiera local con vencimientos hasta octubre del 2013 (junio del 2011 para el año 2010) y que devengan una tasa de interés efectiva del 8.95% para el año 2011 y 2010.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores locales	540	451	361
Proveedores del exterior	296	296	1,332
Compañías relacionadas:			
Road Track de Venezuela C.A.	15		
Road Track de Colombia C.A.			8
Road Track México S.A. DE C.V.		43	
E- Drive Technology LTD.	2		5
Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda.	—	1,064	3,500
Total	<u>853</u>	<u>1,854</u>	<u>5,206</u>

13. IMPUESTOS

13.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos por impuestos corriente:			
Crédito tributario por retenciones en la fuente	287	287	288
Impuesto al valor agregado - IVA	—	87	646
Total	<u>287</u>	<u>374</u>	<u>934</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	274	6	11
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>21</u>	<u>18</u>	<u>15</u>
Total	<u>295</u>	<u>24</u>	<u>26</u>

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto (ingreso) por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	833	529
Gastos no deducibles	387	217
Pago a trabajadores con discapacidad	(49)	(19)
Otros	<u>25</u>	<u>160</u>
Utilidad gravable	<u>1,196</u>	<u>887</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>287</u>	<u>222</u>
Anticipo calculado (2)	<u>189</u>	<u>-</u>
<i>Gasto (ingreso) por impuesto a la renta:</i>		
Impuesto a la renta corriente	287	222
Impuesto a la renta diferido	<u>(32)</u>	<u>(24)</u>
Total	<u>255</u>	<u>198</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011. (Nota 22)

13.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(287)	(288)
Provisión del año	287	222
Pagos efectuados	<u>(287)</u>	<u>(221)</u>
Saldos al fin del año	<u>(287)</u>	<u>(287)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas en el año.

13.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
(en miles de U.S. dólares)			
Año 2011			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Costo atribuido de propiedades y equipo	(30)	5	(25)
Regulación del gasto amortización de activos intangibles	2	-	2
Incremento en la obligación por beneficios definidos	24	41	65
Corrección de errores de años anteriores:			
Ajuste provisión de cuentas dudosa	8	-	8
Ajuste al valor neto de realización y de la provisión por obsolescencia de inventarios	<u>27</u>	<u>(14)</u>	<u>13</u>
Otros menores			
Total	<u>31</u>	<u>32</u>	<u>63</u>

Año 2010

<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Costo atribuido de propiedades y equipo	(38)	8	(30)
Regulación del gasto amortización de activos intangibles	3	(1)	2
Incremento en la obligación por beneficios definidos	15	8	23
Corrección de errores de años anteriores:			
Ajuste provisión de cuentas dudosa	8		8
Ajuste al valor neto de realización y de la provisión por obsolescencia de inventarios	<u>18</u>	<u>10</u>	<u>28</u>
Otros menores	<u>1</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
Total	<u>7</u>	<u>24</u>	<u>31</u>

13.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del

año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	151	5
Beneficios sociales	123	84
Otras cuentas por pagar	<u>146</u>	<u>124</u>
Total	<u>420</u>	<u>213</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	122	5
Provisión del año	151	122
Pagos efectuados	<u>(122)</u>	<u>(5)</u>
Saldos al fin del año	<u>151</u>	<u>122</u>

16. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o 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 - IEES.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	110	68
Costo de los servicios del período corriente	43	29
Costo por intereses	7	5
Pérdidas actuariales	<u>140</u>	<u>8</u>
Saldos al fin del año	<u>300</u>	<u>110</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 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 directamente en los resultados del año.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte la Compañía.

- 17.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

En el período financiero 2011, la Compañía adoptó la Norma Internacional de Información Financiera No.7 (NIIF 7). "Instrumentos Financieros: Revelaciones. Esta norma establece ciertas revelaciones que permiten al usuario de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para la Compañía, la naturaleza y alcance de sus riesgos y cómo maneja tales riesgos.

- 17.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo un monitoreo apropiado de los préstamos a tasa fija.

Por el tipo de negocio, la Compañía no requiere de un apalancamiento constante con instituciones del sistema financiero por tanto las fluctuaciones de las tasas de interés activa o pasiva referenciales, no tienen incidencia significativa en las operaciones de la Compañía.

- 17.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse únicamente con partes solventes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

- 17.1.3 Riesgo de liquidez** - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando

continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$7,694 mil
Índice de liquidez	4.33 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.51 veces
Deuda financiera / activos totales	17%

La Administración de la Compañía considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

17.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	116	949
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	<u>4,401</u>	<u>4,058</u>
		<u>4,367</u>
Total	<u>4,517</u>	<u>5,007</u>
		<u>5,259</u>
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)	853	1,854
Préstamos (Nota 11)	<u>2,050</u>	<u>2,202</u>
		—
Total	<u>2,903</u>	<u>4,056</u>
		<u>5,206</u>

17.2.1 Valor razonable de los activos y pasivos financieros - El valor en libros del efectivo y bancos corresponde a su valor razonable. El valor en libros de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales, se aproximan a su valor razonable, en razón de que su naturaleza corresponde al corto plazo.

18. PATRIMONIO

18.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 9,894,470 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

18.2 Reservas

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Déficit acumulado - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Saldos a Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Déficit acumulado	(2,361)	(1,943)	(1,728)
Corrección de errores de años anteriores (Nota 3.3.1)	(185)	(185)	(202)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	109	109	66
Total	(2,437)	(2,019)	(1,864)

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

18.4 Dividendos - El 6 de junio de 2011 y el 30 de diciembre del 2011, se canceló un dividendo de US\$0.10 por participación, equivalente a un dividendo total de US\$547 mil y US\$420 mil respectivamente, a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En diciembre del 2010, se pagó un dividendo de US\$0.06 por participación, equivalente a un dividendo total de US\$638 mil.

Hasta el año 2010, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos de retención para efectos del impuesto a la renta.

19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	19,522	11,819
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>7,809</u>	<u>11,830</u>
Total	<u>27,331</u>	<u>23,649</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	23,810	20,382
Gastos de administración	2,423	2,520
Gastos de ventas	<u>141</u>	<u>114</u>
Total	<u>26,374</u>	<u>23,016</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos provenientes de la venta de bienes	16,735	14,644
Costos provenientes de la prestación de servicios	7,075	5,738
Gastos por beneficios a empleados	1,367	1,100
Gastos por depreciación y amortización	185	460
Costo de exportaciones	141	114
Honorarios y servicios	110	82
Viajes	196	131
Impuestos	61	120
Otros gastos	<u>504</u>	<u>627</u>
Total	<u>26,374</u>	<u>23,016</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,026	936
Beneficios definidos	190	42
Participación a trabajadores (Nota 15)	<u>151</u>	<u>122</u>
Total	<u>1,367</u>	<u>1,100</u>

Gastos por Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos por depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades y equipo	155	140
Amortización de activos intangibles	<u>30</u>	<u>320</u>
Total	<u>185</u>	<u>0</u>

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2011 y 2010, se desglosan como sigue:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda.	<u>1,739</u>	<u>209</u>	<u>16,547</u>	<u>15,623</u>
Road Track Colombia C.A.	<u>2</u>	<u>78</u>	<u>12</u>	<u>13</u>
Road Track México S.A. DE C.V.	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>1</u>
E- Drive Technology	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>16</u>
Road Track Venezuela C.A.	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>-</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Diciembre 31, 2011	2010	Enero 1, 2010	Diciembre 31 2011	2010	Enero 1 2010
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda.	<u>1,927</u>	<u>8</u>	<u>769</u>	<u>-</u>	<u>1,064</u>	<u>3,500</u>
Road Track Colombia C.A.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8</u>
Road Track México S.A. DE C.V.	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43</u>	<u>-</u>
E- Drive Technology LTD.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
Road Track Venezuela C.A.	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>487</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

22. CONTINGENTE

Al 31 de diciembre del 2011, se encuentran pendientes de resolución ciertas impugnaciones presentadas por Road Track Ecuador Cía. Ltda., a las observaciones (glosas) determinadas por el Servicio de Rentas Internas por US\$129 mil respecto del impuesto a la renta por el año 2007. La Administración de Road Track Ecuador Cía. Ltda., y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existen posibilidades de éxito en las apelaciones, por lo tanto no se ha registrado ninguna provisión en los estados financieros.

23. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, se detallan a continuación:

- **Contrato de Suministro de Equipos y Servicios de Telemática** - Contrato celebrado el 28 de mayo del 2004 y renovado el 8 de marzo del 2007 por tres años entre General Motors del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A. y Road Track Ecuador Cía. Ltda., mediante el cual Road Track se compromete a suministrar como proveedor exclusivo, sistemas de alarma, paralización, localización y recuperación vehicular a los clientes de General Motors. Road Track no podrá ofrecer ni suministrar los productos y/o servicios u otros de iguales o similares características a otras personas, y se compromete a garantizar el servicio a clientes, así como problemas o defectos de fabricación o ensamble de los equipos.

- Contrato para la Venta y Comercialización de Servicios de Telefonía Móvil Celular en la Modalidad de Servicios Telemáticos Vehiculares - Contrato renovado el 13 de junio del 2010 por un año con Otecel S.A., para la venta y comercialización de servicios de telefonía móvil celular en la modalidad de rastreo vehicular.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 30 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, en marzo 30 del 2012 y serán presentados a los Socios y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios y Junta de Directores sin modificaciones.
