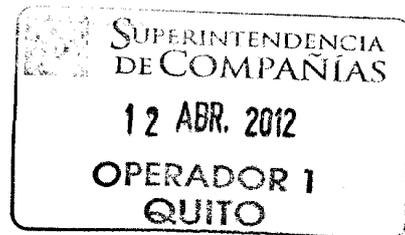




**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyasociados.com.ec  
www.moralesyasociados.com.ec  
V Quito -Ecuador



---

**LOCATION WORLD S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES**

---



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyasociados.com.ec  
www.moralesyasociados.com.ec  
V Quito -Ecuador



## **LOCATION WORLD S.A.**

# **Estados Financieros Diciembre 31 del 2011**

### **ÍNDICE**

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Balance General;**
- 3. Estado de Resultados;**
- 4. Estado de Variaciones en el Capital Contable;**
- 5. Estado de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas Explicativas a los Estados Financieros.**



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
V Quito -Ecuador

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**A los Accionistas de  
LOCATION WORLD S.A.**

### **Dictamen sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de LOCATION WORLD S.A., que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre de 2011, el Estado de Resultados, el Estado de Variaciones en el Capital Contable y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y del Control Interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el Auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la Entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la Entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 sustentar nuestra Opinión.

*Handwritten signature or initials.*



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.  
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso  
gerencia@moralesyassociados.com.ec  
www.moralesyassociados.com.ec  
V Quito -Ecuador

### Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos materiales la situación financiera de LOCATION WORLD S.A. al 31 de Diciembre de 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

*Aliro Morales & Asociados*

Registro Nacional de Auditores Externos  
RNAE No. 331

*Aliro Morales Boza*

**ALIRO MORALES BOZA**  
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 18 de Marzo de 2012



**LOCATION WORLD S.A.**  
**Balance General**

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2011	2010
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Disponible	3	15.974,12	30.775,25
Cuentas por Cobrar Clientes	4	641.449,03	93.503,45
Otras Cuentas por Cobrar		24.894,91	10.060,70
Impuestos Anticipados	5	192.879,17	105.540,95
Inventarios	6	17.804,99	70.735,71
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>893.002,22</u></b>	<b><u>310.616,06</u></b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Activos Fijos - Neto	7	127.705,88	179.138,66
Marcas y Patentes		-	7.237,00
Plataforma Tecnológica	8	1.654.763,44	1.176.288,35
Proyectos	9	71.939,39	75.506,04
Otros Diferidos		41.011,26	12.863,07
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b><u>1.895.419,97</u></b>	<b><u>1.451.033,12</u></b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>2.788.422,19</u></b>	<b><u>1.761.649,18</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**LOCATION WORLD S.A.**  
**Balance General**

**(Expresado en Dólares Americanos)**

	<b>Notas</b>	<b>Al 31 de Diciembre</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	<b>10</b>	864.499,30	97.650,04
Impuestos por Pagar	<b>11</b>	36.084,09	33.349,34
Obligaciones Patronales	<b>12</b>	26.163,07	81.016,56
Préstamos		50.250,00	-
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>976.996,46</u></b>	<b><u>212.015,94</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por Pagar Accionistas	<b>13</b>	98.564,81	98.564,81
Inversiones Plasma	<b>14</b>	1.010.463,11	1.419.883,11
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b><u>1.109.027,92</u></b>	<b><u>1.518.447,92</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>2.086.024,38</u></b>	<b><u>1.730.463,86</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Suscrito y Pagado		800,00	800,00
Aporte Futuras Capitalizaciones		701.000,00	101.000,00
Resultados Acumulados		(70.614,68)	(72.168,20)
Utilidad del Ejercicio		71.212,49	1.553,52
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b><u>702.397,81</u></b>	<b><u>31.185,32</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>2.788.422,19</u></b>	<b><u>1.761.649,18</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**LOCATION WORLD S.A.**  
**Estado de Resultados**

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2011	2010
<b>INGRESOS</b>			
Ventas		1.823.927,26	757.674,49
Costo de Ventas		(1.525.868,17)	(442.582,00)
<b>Utilidad en Ventas</b>		<u><b>298.059,09</b></u>	<u><b>315.092,49</b></u>
Gastos de Venta y Administración		(256.267,20)	(313.871,70)
<b>Utilidad Operacional</b>		<u><b>41.791,89</b></u>	<u><b>1.220,79</b></u>
Ingresos No Operacionales	15	53.985,28	8.772,04
Egresos No Operacionales	16	(632,65)	(7.020,60)
<b>Utilidad del Ejercicio antes de Part. a Trab. e Impuesto a la Renta</b>		<u><b>95.144,52</b></u>	<u><b>2.972,23</b></u>
15% Participación Trabajadores		(14.271,68)	(445,84)
Impuesto a la Renta		(9.660,35)	(972,87)
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<u><b>71.212,49</b></u>	<u><b>1.553,52</b></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**LOCATION WORLD S.A.**  
**Estado de Variaciones en el Capital Contable**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

Descripción	Capital Suscrito y Pagado (Nota 1)	Aporte Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 01 de enero de 2010</b>	<b>800,00</b>	<b>-</b>	<b>1.944,70</b>	<b>(74.112,90)</b>	<b>(71.368,20)</b>
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	(74.112,90)	74.112,90	-
Aportes de Accionistas	-	101.000,00	-	-	101.000,00
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	1.553,52	1.553,52
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>800,00</b>	<b>101.000,00</b>	<b>(72.168,20)</b>	<b>1.553,52</b>	<b>31.185,32</b>
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	1.553,52	(1.553,52)	-
Aportes de Accionistas	-	600.000,00	-	-	600.000,00
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	71.212,49	71.212,49
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>800,00</b>	<b>701.000,00</b>	<b>(70.614,68)</b>	<b>71.212,49</b>	<b>702.397,81</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**LOCATION WORLD S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

**Año Terminado al**  
**31 de Diciembre**  
**2011**                      **2010**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Efectivo recibido de Clientes	1.269.544,45	690.791,46
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	(983.590,44)	(568.668,81)
Ingresos No Operacionales	53.985,28	8.772,04
Egresos No Operacionales	(632,65)	(7.020,60)
Participación Trabajadores	(14.271,68)	(445,84)
Impuesto a la Renta	(9.660,35)	(972,87)
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades Operativas</b>	<b><u>315.374,61</u></b>	<b><u>122.455,38</u></b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de Activos Fijos	(45.984,70)	(43.351,43)
Plataforma Tecnológica	(528.587,69)	(598.176,73)
Proyectos	3.566,65	(75.506,04)
<b>Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión</b>	<b><u>(571.005,74)</u></b>	<b><u>(717.034,20)</u></b>

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Inversiones Plasma	190.580,00	613.181,00
Préstamo	50.250,00	-
<b>Efectivo neto proveniente en Actividades de Financiamiento</b>	<b><u>240.830,00</u></b>	<b><u>613.181,00</u></b>
Variación neta de caja y equivalentes	(14.801,13)	18.602,18
Caja y equivalentes a principio de año	30.775,25	12.173,07
<b>Caja y equivalentes al final del año</b>	<b><u>15.974,12</u></b>	<b><u>30.775,25</u></b>

**LOCATION WORLD S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

**Año Terminado al**  
**31 de Diciembre**  
**2011**                      **2010**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad del Ejercicio	71.212,49	1.553,52
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Efectivo neto proveniente de operaciones</b>		
Depreciaciones	69.981,06	65.572,20
Amortizaciones	50.112,60	50.112,60
Provisión Cuentas Incobrables	6.437,23	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</b>		
Cuentas por Cobrar	(569.217,02)	(72.210,54)
Impuestos Anticipados	(87.338,22)	(39.478,78)
Inventarios	52.930,72	(41.088,13)
Activos Fijos	506,95	-
Diferidos	6.018,28	-
Proveedores	766.849,26	88.540,35
Instituciones Públicas	2.734,75	13.680,09
Otras Cuentas por Pagar	(54.853,49)	55.774,07
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	<b><u>315.374,61</u></b>	<b><u>122.455,38</u></b>

**LOCATION WORLD S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre de 2011**

**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**Nota 1.- Identificación y Objeto de la Compañía**

**1.1 Antecedentes**

La Compañía se constituyó con un capital de US\$ 800,00 bajo la denominación de "LOCATION WORLD S.A.", mediante Escritura Pública celebrada el 27 de Enero de 2004 ante el Notario Vigésimo Sexto del Cantón Quito Dr. Gabriel Terán Guerrero, se halla debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Febrero del 2004 bajo el Número 0489, Tomo 135.

**1.2 Objeto Social**

El Objeto Social de la Compañía es el desarrollo y comercialización de software, hardware aplicado a la telemática y otras actividades relacionadas.

**Nota 2.- Principales Principios y / o Criterios Contables**

**a) Base de Presentación y uso de estimaciones**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías en Ecuador, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. De igual manera mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre del año 2008, la entidad de Control Societario dispuso el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF y para el caso de LOCATION WORD S.A. se debe aplicar los estándares internacionales a partir del año 2012.

Por lo expuesto, la preparación de los Estados Financieros correspondientes al período 2011, se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

**b) Período**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2011 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c) Inventarios**

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2011 el costo de estas existencias no exceden el Precio de Mercado.

**d) Activos Fijos**

Los bienes del Activo Fijo se presentan al Costo. Las Depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre los valores de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 28, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**e) Patrimonio de los Accionistas**

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

**f) Determinación de Resultados**

Todos los Ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

**g) Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

**h) Impuesto a la Renta**

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base para el año 2011 y que por reinversión de sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales.

**Nota 3.- Disponible**

Se refiere a:

		2011	2010
Cajas	US\$	227,00	515,84
Bancos (a)		15.747,12	30.259,41
	US\$	<u>15.974,12</u>	<u>30.775,25</u>

(a) Cuentas que la Compañía mantiene en el Banco Promérica y Pichincha.

**Nota 4.- Cuentas por Cobrar Clientes**

Se refiere a cuentas pendientes de cobro a 17 Clientes, las cuales fueron originadas por las relaciones Comerciales de la Compañía.

En el período 2011 las Cuentas por Cobrar se incrementaron debido al aumento de los Ingresos Operacionales.

Se procedió a provisionar el 1% del Total de la Cartera pendiente de Cobro de las ventas efectuadas en el período 2011, el cálculo efectuado es el siguiente:

Saldo cartera local	647.886,26
Saldo cartera exterior	-
Total cartera al 31-Diciembre-2011	<u>647.886,26</u>
(-) Cartera vencida al 31-12-2010	<u>-4.163,40</u>
Total base cartera para cálculo provisión	<u>643.722,86</u>
1% Provisión para cuentas incobrables	<u>6.437,23</u>

**Nota 5.- Impuestos Anticipados**

Se refiere a:

		2011	2010
IVA en Compras de Bienes/Servicios	US\$	4.248,50	368,69
IVA en Compras Activos Fijos		253,61	2.068,45
IVA en Importaciones		-	635,45
Crédito Tributario por Adq./Impor		-	11.151,65
Crédito Tributario por Ret. Fte. IVA		141.553,30	52.822,98
Retenciones en la Fte. Imp. Rta. Clientes		42.508,76	13.409,44
Retenciones en la Fte. Imp. IVA Clientes		2.374,63	17.480,47
Anticipo Impuesto a la Renta		1.940,37	2.913,24
Crédito Tributario por Ret. Fte.		-	4.690,58
	US\$	<u>192.879,17</u>	<u>105.540,95</u>

**Nota 6.- Inventarios**

Se refiere a:

		2011	2010
GL100 Blancos	US\$	-	1,755.02
GT200 Verdes		357.88	894.70
GT 200 Negro		320.00	-
GT300 Negros Gris		1,321.38	1,101.15
GL100 2da Movistar		804.34	-
GL100 3ra Movistar		2,234.09	-
GL100 3ra Claro		2,157.91	-
GL100 4ta Claro		565.75	-
GL100 5ta Claro		4,333.29	-
GL100 6ta Claro		1,917.08	-
Car Holder TAC-023		-	9,908.67
Nylon Case NC-009 ORANGE		-	6.11
Nylon Case NC-13 BLUE		-	6.11
Nylon Case NC-012 GREEN		-	6.11
Necklace Collares (beige)		30.15	30.15
GL100		-	7,610.20
Conchas para GL100		-	248.06
Cargadores Blackberry 8900 Bols		-	315.19
Cargadores Blackberry Curve 8310		131.01	316.87
Cargador Nokia Series		220.40	315.19
Cargador Iphone		50.41	157.60
GL100M		742.00	-
GV300		106.00	-
GV200W-PWR		106.00	-
Módulos		950.00	-
Baterías GL100		708.40	199.89
Cables Data GL-100		9.91	-
Cables de GL200 data M		42.50	-
Cables GPS GL-100		-	5.11
Personal Navigation Device		268.48	939.68
Cargadores de Auto GL 100		153.01	84.47
Cargadores de Pared GL100		275.00	-
Car Holder TAC-058		-	7.21
GL200		-	6,164.36
Licencia de Localización Personal (CD)		-	4,549.40
Herramientas Menores		-	5.71
Importaciones en Tránsito (a)		-	36,108.75
	US\$	<u>17,804.99</u>	<u>70,735.71</u>

Para la determinación del Costo de Ventas, la Compañía aplica el método Promedio Ponderado. El Costo de estas existencias no exceden el Precio de Mercado.

**Nota 7.- Activos Fijos - Neto**

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal d, los Activos Fijos se presentan al costo de adquisición, las depreciaciones se calculan a base del Método Lineal, sobre el costo de compra de los bienes. Existen cuadros de cálculo que respaldan el movimiento anual de los Activos y su depreciación.

El detalle resumido se presenta a continuación:

.....ver hoja adjunta

LOCATION WORLD S.A.  
 ACTIVOS FIJOS  
 NOTA No. 7

Costo Ajustado	Muebles y Enseres	Maquinaria, Equipo e Instalaciones	Equipo de Oficina	Equipos de Computación y Software	Vehículos	Otros Activos Fijos (Prog. en Desarrollo)	Geo Tainer	Total
Saldo 01-01-10	41.125,85	16.428,80	0,00	130.785,52	60.043,77	26.766,47	0,00	275.150,41
Adiciones 2010	4.537,20	10.249,38	0,00	28.564,85	0,00	0,00	0,00	43.351,43
Saldo al 31-12-10	45.663,05	26.678,18	0,00	159.350,37	60.043,77	26.766,47	0,00	318.501,84
Adiciones	0,00	3.530,32	494,60	11.386,72	0,00	1.243,90	29.329,16	45.984,70
Ajustes y/o Reclasificaciones	-248,75	-799,62	0,00	541,42	0,00	-26.929,47	0,00	-27.436,42
Saldo al 31-12-11	45.414,30	29.408,88	494,60	171.278,51	60.043,77	1.080,90	29.329,16	337.050,12

Depreciación	Muebles y Enseres	Maquinaria, Equipo e Instalaciones	Equipo de Oficina	Equipos de Computación y Software	Vehículos	Otros Activos Fijos (Prog. en Desarrollo)	Geo Tainer	Total
Saldo 01-01-2010	4.960,77	192,10	0,00	51.873,01	16.765,10	0,00	0,00	73.790,98
Depreciación 2010	4.419,47	1.748,16	0,00	47.261,89	12.142,68	0,00	0,00	65.572,20
Saldo al 31-12-2010	9.380,24	1.940,26	0,00	99.134,90	28.907,78	0,00	0,00	139.363,18
Depreciación 2011	4.541,43	2.802,58	32,92	45.313,44	12.008,75	6,52	5.889,97	70.595,61
Ajustes y/o Reclasificaciones	2.488,94	2.024,92	0,00	-7.938,86	2.810,45	0,00	0,00	-614,55
Saldo al 31-12-2011	16.410,61	6.767,76	32,92	136.509,48	43.726,98	6,52	5.889,97	209.344,24
								<u>179.138,66</u>
								<u>127.705,88</u>

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-10

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-11

Las adiciones más importantes corresponden a adquisición de una Central Telefónica, Computadoras, Disco Duro y a la activación de 60 Geo Tainers.

**Nota 8.- Plataforma Tecnológica**

Se refiere a:

Costo		Inversiones Plataforma Tecnológica			Total
		Fase 1	Fase 2	Fase 3	
Saldo al 1-01-2010	US\$	637,759.34	-	-	637,759.34
Adiciones		-	588,641.61	-	588,641.61
<b>Saldo al 31-12-2010</b>		<b>637,759.34</b>	<b>588,641.61</b>	<b>-</b>	<b>1,226,400.95</b>
Adiciones		-	-	618,077.69	618,077.69
<b>Saldo al 31-12-2011</b>		<b>637,759.34</b>	<b>588,641.61</b>	<b>618,077.69</b>	<b>1,844,478.64</b>

Amortización		Inversiones Plataforma Tecnológica			Total
		Fase 1	Fase 2	Fase 3	
Saldo al 1-01-2010	US\$	-	-	-	-
Amortización 2010		50,112.60	0.00	0.00	50,112.60
<b>Saldo al 31-12-2010</b>		<b>50,112.60</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>50,112.60</b>
Amortización 2011		80,206.56	59,396.04	0.00	139,602.60
<b>Saldo al 31-12-2011</b>		<b>130,319.16</b>	<b>59,396.04</b>	<b>0.00</b>	<b>189,715.20</b>

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1,176,288.35</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1,654,763.44</b>

El incremento de la fase 3 incluye valores de Sueldos al personal de Programación por la implementación de Programas que permiten la ubicación, monitoreo, localización de personal a través de GPS y su ubicación en tiempo real mediante el internet. Este valor se amortizará una vez que la Compañía comience a generar Ingresos.

#### Nota 9.- Proyectos

Se refiere en su mayor parte a gastos incurridos por trabajos del personal para la actualización del mapa virtual (software de análisis geográfico), este Proyecto permitirá prestar un servicio de búsqueda y visualización de Puntos de Interés Público, sobre mapas digitales para páginas web, orientado a fines de mercadeo. El detalle es el siguiente:

		2011	2010
Proyecto Geo Tainer	US\$	5,241.56	-
Proyecto Waze		75,506.04	75,506.04
Proyecto Geo Lock		392.99	-
Proyecto Geo Box		5,900.00	-
		<u>87,040.59</u>	<u>75,506.04</u>
Amortización P. Waze		(15,101.20)	-
<b>Proyectos - neto</b>		<b><u>71,939.39</u></b>	<b><u>75,506.04</u></b>

#### Nota 10.- Proveedores

Se refiere a:

		2011	2010
Proveedores Nacionales	US\$	29.259,40	41.324,64
Proveedores del Exterior		835.239,90	56.325,40
		<u>864.499,30</u>	<u>97.650,04</u>

El incremento en los Proveedores del Exterior se debe a la importación de Mercaderías.

#### Nota 11.- Impuestos por Pagar

Se refiere a:

		2011	2010
IVA Ventas	US\$	4.195,27	15.649,16
IVA por Pagar		-	68,10
Retenciones de IVA		787,06	142,82
Retenciones Imp. Renta		1.764,57	1.878,15
Impuesto a la Renta		9.660,35	972,87
Aportes por Pagar		13.899,79	11.396,72
Préstamos Quirografarios		1.141,40	116,55
Préstamos Hipotecarios		1.510,68	-
Fondos de Reserva		3.124,97	3.124,97
	US\$	<u>36.084,09</u>	<u>33.349,34</u>

**Nota 12.- Obligaciones Patronales**

Se refiere a:

		2011	2010
Sueldos por Pagar	US\$	865.02	2,991.99
Décimo Tercer Sueldo por Pagar		5,524.02	6,619.07
Décimo Cuarto Sueldo por Pagar		4,578.20	4,704.68
Fondos de Reserva por Pagar		415.67	795.53
15% Participación Trabajadores		14,271.68	445.84
Otras Cuentas por Pagar		508.48	65,459.45
	US\$	<u>26,163.07</u>	<u>81,016.56</u>

**Nota 13.- Cuentas por Pagar Accionistas**

Se refiere a:

		2011	2010
Daniel Wainmann	US\$	86.264,81	86.264,81
Binyamin Saada		12.300,00	12.300,00
	US\$	<u>98.564,81</u>	<u>98.564,81</u>

**Nota 14.- Inversiones Plasma**

Corresponde a préstamos otorgados por la Compañía del Exterior "Inversiones Plasma S.A." desde Noviembre de 2007, dichos préstamos se encuentran registrados en el Banco del Central del Ecuador y fueron utilizados como Capital de trabajo en la ejecución de los diferentes Proyectos que se encuentra ejecutando la Compañía.

**Nota 15.- Ingresos No Operacionales**

Se refiere a:

		2011	2010
Intereses Ganados	US\$	-	113.41
Otros Ingresos (a)		53,985.28	8,658.63
	US\$	<u>53,985.28</u>	<u>8,772.04</u>

(a) El saldo incluye un valor de US\$ 33,773.18 que fue reclasificado del rubro de Activo "Cuentas por Liquidar Años Anteriores" que presentaba saldo negativo.

#### Nota 16.- Egresos No Operacionales

Se refiere a:

		2011	2010
Intereses por Sobregiros Bancarios	US\$	408.60	21.14
Gastos Bancarios		-	1,827.24
Gastos IVA		-	288.16
Comisión Registro Crédito Externo		-	1,765.23
Comisiones Bancarias		224.05	224.07
Impuesto Salida Divisas		-	2,894.76
	US\$	<u>632.65</u>	<u>7,020.60</u>

#### Nota 17.- Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

#### Nota 18.- Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2011 y la fecha de emisión del Informe de los Auditores Independientes, no se han presentado eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

---