

LOCATION WORLD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

LOCATION WORLD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

---

## CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

ESTADO DE LOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## ABREVIATURAS USADAS:

\$	Dólar estadounidense
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF para las PYMES	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
OBD	Obligaciones por beneficios definidos

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Mayo 30 del 2013

A los Accionistas de:

**LOCATION WORLD S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los Estados Financieros que se adjuntan de Location World S.A. al 31 de diciembre del 2012 que comprenden los correspondientes Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integral, de Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Fuimos contratados para auditar los Estados Financieros de LOCATION WORLD S.A., al 31 de diciembre del 2012. El año 2011 fue auditado por otros auditores por lo que no expresamos nuestra opinión sobre ese ejercicio.

### **Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros**

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

## Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que diseñemos, planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros arriba mencionados no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros.

Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas 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 de la auditoría.

## Opinión

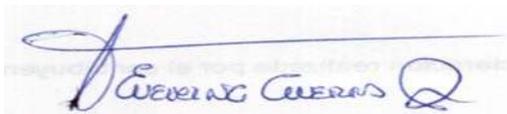
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Location World S.A., al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión manifestamos lo siguiente:

5. Tal como se explica con más detalle en la Nota No. 4, los estados financieros correspondientes al año terminado 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados Financieros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF para las PYMES. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados bajo NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras presentadas con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF para las PYMES, surgen de los Estados Financieros correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2011 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento. El año 2011 fue revisado por otros auditores, y presentaron su opinión sin salvedades el 18 de marzo del 2012. Para el año 2010 la empresa no estaba obligada a realizar auditoría a sus estados financieros. Los efectos más significativos de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES se describen en la Nota No. 4
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

AUDICOMEX CIA. LTDA.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'EVELYNG GUERRA Q', is written over a faint, illegible stamp or background.

C.P.A. Ing. Evelyng Guerra  
GERENTE GENERAL  
SC-RNAE No. 215  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

LOCATION WORLD S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

<u>ACTIVOS</u>	Referencias a Notas	Diciembre 31, 2012	2011	Enero 1, 2011
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.3 - 5	73,526	15,974	30,775
Deudores comerciales	2.14.1 - 6	153,842	622,944	90,451
Otras cuentas por cobrar	7	72,572	24,895	10,061
Inventarios	2.4. - 8	55,736	16,040	52,598
Impuestos Retenidos Corrientes	2.7 - 9	170,558	192,879	105,541
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>526,234</u>	<u>872,732</u>	<u>289,426</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Propiedad planta y equipo menos depreciación acumulada	2.5 - 10	126,183	142,100	195,783
Activos intangibles	11	2,492,126	1,851,526	1,245,487
Otros activos diferidos				
Activo por impuestos diferidos	2.7 - 9	11,550	-	-
Seguros pagados por anticipado	12	1,217	3,388	1,014
<b>TOTAL NO ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>2,631,075</u>	<u>1,997,013</u>	<u>1,442,284</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><b>3,157,309</b></u>	<u><b>2,869,745</b></u>	<u><b>1,731,710</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

**LOCATION WORLD S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

<b>PASIVOS</b>	<b>Referencias a Notas</b>	<b>Diciembre 31, 2012</b>	<b>2011</b>	<b>Enero 1, 2011</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Proveedores	13	168,033	864,499	97,650
Obligaciones bancarias	14	126,834	-	-
Obligación acumuladas empleados	15	98,276	45,840	95,655
Pasivos por impuestos corrientes	2.7 - 9	20,884	16,407	18,711
Préstamos partes relacionadas corto plazo	17	22,905	50,250	-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>436,933</b>	<b>976,996</b>	<b>212,016</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Obligación beneficios empleados largo plazo	2.9 - 16	30,222	22,461	14,608
Pasivos impuestos diferidos	2.7 - 9	-	-	-
Préstamos partes relacionadas largo plazo	18	853,565	98,565	98,565
Préstamos Inversiones Plasma S.A.	19	1,077,367	1,063,478	1,459,008
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1,961,154</b>	<b>1,184,503</b>	<b>1,572,181</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2,398,087</b>	<b>2,161,500</b>	<b>1,784,197</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	20	800	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	20.2	701,000	701,000	101,000
Reserva legal	20.3	5,797	3,059	-
Utilidades retenidas	20.4	161,764	3,498	1,945
Pérdida de Ejercicios anteriores	20.4	(74,113)	(74,113)	(74,113)
Resultados Acumulados Adopción 1era vez NIIF	4	(84,581)	(84,581)	(83,672)
Utilidad Pérdida del Ejercicio		48,555	158,582	1,554
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>759,223</b>	<b>708,245</b>	<b>(52,487)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3,157,309</b>	<b>2,869,745</b>	<b>1,731,710</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Señor Antonio Morales Ortega  
 GERENTE GENERAL

  
 Señor Juan Ugalde  
 GERENTE FINANCIERO

  
 Señor Henry Cañal  
 CONTADOR GENERAL

**LOCATION WORLD S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

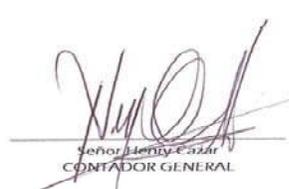
(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Notas	...Diciembre 31,...	
		2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias	2.11 - 21	1,106,926	1,823,927
Costo de Ventas	2.12 - 22	(380,081)	(1,513,983)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<u>726,845</u>	<u>309,944</u>
Gastos Operacionales			
Administrativos		(672,063)	(117,714)
Ventas		(24,619)	-
Financieros		(54,457)	(12,981)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES</b>		<u>(24,294)</u>	<u>179,250</u>
Otros Ingresos y/o Egresos, (neto)		80,672	53,353
<b>Utilidad antes de impuestos y participaciones</b>		<u>56,378</u>	<u>232,602</u>
15% Participación Trabajadores en las utilidades	2.9	(8,457)	(14,272)
Menos gasto por impuesto a la renta:	2.7 - 9		
Impuesto a la Renta corriente		(8,178)	(9,660)
Impuesto a la Renta diferido		11,550	(47,030)
<b>Utilidad (Pérdida) antes de Reserva legal</b>		<u>51,293</u>	<u>161,641</u>
Reserva legal	20.3	(2,738)	(3,059)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<u><b>48,555</b></u>	<u><b>158,582</b></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Señor Antonio Morales Ortega  
 GERENTE GENERAL

  
 Señor Juan Ugalde  
 GERENTE FINANCIERO

  
 Señor Henry E. Alar  
 CONTADOR GENERAL

**LOCATION WORLD S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

CUENTAS	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Efecto de Aplicación por primera vez NIIF	....Utilidades retenidas.... Utilidades retenidas	Pérdidas a acumuladas	Total	
Saldo al 1 de enero 2011		800	-	101,000		(84,581)	3,498	(74,113)	(53,395)
Aporte para futuras capitalizaciones según Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 31 del marzo del 2011				600,000					600,000
Utilidad del año						161,641			161,641
Transferencia de ganancias acumuladas a Reserva legal			3,059			(3,059)			-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>		<b>800</b>	<b>3,059</b>	<b>701,000</b>		<b>(84,581)</b>	<b>162,080</b>	<b>(74,113)</b>	<b>708,245</b>
Utilidad del año						51,293			51,293
Compensación económica por salario digno para trabajadores 2011	2.9.3.					(315)			(315)
Transferencia de ganancias acumuladas a Reserva legal			2,738			(2,738)			-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>		<b>800</b>	<b>5,797</b>	<b>701,000</b>		<b>(84,581)</b>	<b>210,319</b>	<b>(74,113)</b>	<b>759,223</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Señor Antonio Morales Ortega  
 GERENTE GENERAL

  
 Señor Henry Cañal  
 CONTADOR GENERAL

  
 Señor Juan Ugalde  
 GERENTE FINANCIERO

**LOCATION WORLD S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Notas	2012	2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Efectivo recibido de clientes	2.3 - 5	1,655,948	1,269,544
Efectivo pagado a proveedores y empleados	13	(1,707,019)	(983,590)
Impuestos corrientes	2.7 - 9	18,342	(9,660)
Intereses pagados		(54,457)	-
Efectivo generado por otras operaciones		(47,677)	39,081
<b>Efectivo neto (en) actividades de operación</b>		<b><u>(134,863)</u></b>	<b><u>315,375</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adiciones de propiedades y equipos, netos de ventas	2.5 - 10	(35,363)	(45,985)
Adiciones de activos intangibles desarrollados internamente	11	(640,600)	(525,021)
<b>Efectivo neto de (en) actividades de inversión</b>		<b><u>(675,963)</u></b>	<b><u>(571,006)</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES FINANCIACIÓN:</b>			
Recibido (pagos) obligaciones bancarias	14	126,834	-
Recibido (pagos) de préstamos recibidos de terceros	19	13,890	240,830
Recibido (pagos) de préstamos partes relacionadas	18	727,655	-
<b>Efectivo neto de (en) actividades de financiación</b>		<b><u>868,379</u></b>	<b><u>240,830</u></b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:</b>			
<b>Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>57,552</b>	<b>(14,801)</b>
<b>Saldo al comienzo del año</b>		<b>15,974</b>	<b>30,775</b>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	2.3 - 5	<b>73,526</b>	<b>15,974</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

**LOCATION WORLD S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL AÑO CON  
EL EFECTIVO NETO PROVENIENTES DE  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Utilidad antes de impuestos y participaciones	56,378	232,602
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	2.5 - 10 51,280	(32,360)
Provisión por beneficios definidos	2.9. - 16 7,761	12,690
Provisión por inventarios valor neto de realización y deterioro	2.4. - 8 2,788	6,578
Provisión cuentas incobrables y deterioro de cuentas por cobrar	2.14.1 - 6 751	(2,320)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	4,484
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>	<b>118,958</b>	<b>221,675</b>
(Incremento) disminución		
(Incremento) disminución deudores comerciales	2.14.1 - 6 468,351	(569,217)
(Incremento) disminución Otras cuentas por cobrar	7 (47,677)	(87,338)
(Incremento) disminución inventarios	2.4. - 8 (42,485)	52,931
(Incremento) disminución impuestos retenidos corrientes	2.7 - 9 22,321	
(Incremento) disminución otros activos	2.7 - 9, 12 2,171	6,525
(Incremento) disminución proveedores	13 (696,466)	766,849
(Incremento) disminución obligación acumuladas empleados	15 44,258	-
(Incremento) disminución pasivos por impuestos corrientes	2.7 - 9 (4,295)	-
(Incremento) disminución otros pasivos	-	(76,051)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Operación</b>	<b>(134,863)</b>	<b>315,375</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros.

  
Señor Antonio Morales Ortega  
GERENTE GENERAL

  
Señor Juan Ugalde  
GERENTE FINANCIERO

  
Señor Henry Cadiz  
CONTADOR GENERAL

LOCATION WORLD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

---

**NOTA No. 1.- INFORMACIÓN GENERAL**

**1. Información general**

Location World S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se regirá por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos.

Es de nacionalidad Ecuatoriana y su plazo es de cincuenta años.

Su actividad social gira alrededor del desarrollo de plataformas de Soluciones Basadas en Localización (LBS) y de una completa y avanzada gama de aplicaciones LBS. Además cuenta con un equipo de desarrolladores que crean productos sobre los distintos sistemas operativos móviles y distintos lenguajes de programación.

La escritura pública de constitución se encuentra protocolizada el 27 de enero del 2004 en la Notaría Vigésimo Sexta del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el trece de febrero 2004. Existen reformas a los estatutos otorgada el 21 de noviembre del 2012, ante Notario Vigésimo Cuarto de Quito.

**NOTA No. 2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2. Políticas contables significativas:**

**2.1 Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), en ausencia de normas contables no especificadas en las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), se recurrió a la aplicación de las NIIF completas.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 Efectivo y bancos.-** Efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, efectivo depositado en bancos. 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. 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. El porcentaje aplicado para calcular la provisión por deterioro de inventarios se calcula en función de la edad de los mismo así:

Edad de los inventarios	Porcentaje de provisión
0-6	0%
6, 1-12	10%
> 12	20%

## 2.5 Propiedades y equipos

**2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

### 2.5.2. Medición posterior al reconocimiento.-

**Modelo de costo.-** Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

La política de la Compañía para reconocimiento inicial de propiedad, planta y equipo es activar aquellos bienes que superen el monto de US\$500.00.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

**2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades, y equipos 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 base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Mejoras bienes arrendados	3

**2.5.4. Retiro o venta de propiedades y equipos.-** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## 2.6 Activos intangibles.-

**2.6.1. Activos intangibles reconocimiento inicial.-** Un activo intangible se reconoce como tal cuando es identificable y la Compañía mantiene el control sobre el recurso en cuestión y se espera la existencia de beneficios económicos futuros, si no cumpliera la definición, el importe derivado de su adquisición o de su generación interna, por parte de la entidad, se reconocerá como un gasto del periodo en el que se haya incurrido. Un activo intangible se medirá inicialmente por su costo.

**2.6.2. Activos intangibles generados internamente.-** Para evaluar si un activo intangible generado internamente cumple los criterios para su reconocimiento, la entidad clasifica la generación del activo en:  
(a) la fase de investigación; y  
(b) la fase de desarrollo

No se reconocen activos intangibles surgidos de la investigación (o de la fase de investigación en proyectos internos). Los desembolsos por investigación (o en la fase de investigación, en el caso de proyectos internos), se reconocerán como gastos del periodo en el que se incurran.

Un activo intangible surgido del desarrollo (o de la fase de desarrollo en un proyecto interno), se reconocerá como tal si, y sólo si, la entidad puede demostrar todos los extremos siguientes:

- (a) Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- (b) Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- (c) Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- (d) La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro. Entre otras cosas, la entidad debe demostrar la existencia de un mercado para la producción que genere el activo intangible o para el activo en sí, o bien, en el caso de que vaya a ser utilizado internamente, la utilidad del mismo para la entidad.

- (e) La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- (f) Su capacidad para medir, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

En la fase de desarrollo de un proyecto interno, la entidad puede, en algunos casos, identificar un activo intangible y demostrar que el mismo puede generar probables beneficios económicos en el futuro.

**2.6.3. Costo de un activo intangible generado internamente.-** El costo de un activo intangible generado internamente comprenderá todos los costos directamente atribuibles necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

- (a) Los costos de materiales y servicios utilizados o consumidos en la generación del activo intangible;
- (b) los costos de las remuneraciones a los empleados derivadas de la generación del activo intangible;
- (c) los honorarios para registrar los derechos legales

**2.6.4. Medición posterior al reconocimiento.-** Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

**2.6.5. Método de amortización y vidas útiles.-** 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 es igual a cero.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizarán

A continuación se presentan el principal activo intangible:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u>
Plataforma tecnológica	Indefinida
Plataforma tecnológica internacional	Indefinida
Proyecto "Geo Lock"	Indefinida

**2.6.6. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles.-** Al final de cada periodo, 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 y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

**2.7.1. Impuesto 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 imponderables 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 periodo.

**2.7.2. Impuestos diferidos.-** 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 imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce 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 periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa 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.

**2.7.3. 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 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.

**2.8 Provisiones.-** Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

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

## **2.9 Beneficios a empleados**

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

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

Por el año 2012 la empresa reconoció un valor de aproximadamente US\$8456.64 por este concepto.

**2.9.3. Compensación económica por salario digno.-** El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, expedido mediante Ley s/n (R.O. 351-S, 29-XII-2010), da origen al Salario Digno, siendo este considerado un beneficio social y económico que se entregará al trabajador en forma

anual, siempre y cuando el dicho trabajador no alcance el valor de una canasta básica familiar.

Se reconoció un valor de US\$315.36 a las utilidades del ejercicio 2011 por pagos a trabajadores por esta compensación económica.

**2.10 Arrendamientos.-** Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.10.1. La Compañía como arrendataria.-** Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

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

**2.11.1 Venta de bienes.-** Se reconocen cuando la Compañía transfiera 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.

**2.11.2 Prestación de servicios.-** Se reconocen en el resultado del periodo en que se presta el servicio por referencia al estado de terminación del contrato.

**2.12 Costos y gastos.-** Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que se incurre, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.13 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.

**2.14 Activos financieros** - Todos 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 en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

**2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.14.3 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.

**2.15 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos 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.

**2.15.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado.-** 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.

**2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar-** Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.15.3 Baja de un pasivo financiero.-** La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

### NOTA No. 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

- 3.1. **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.

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.

- 3.2. **Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos.**- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.3. **Impuestos a la renta diferido.**- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

- 3.4. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.-** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

#### **NOTA N° 4 PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

- 4.1. Referencias Legales.-** Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No.348, se publicó la resolución No.06.O.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

El 3 de julio del 2008, mediante Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, ratificó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías, estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, determinando tres grupos.

La Compañía Location World S.A. elaboro e implemento su cronograma de implementación de Normas Internacionales de Información Financiera el cual fue aprobado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía con fecha 30 de marzo del 2012.

Location World S.A. ha preparado estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el 31 de diciembre del 2011. Los presentes Estados Financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, presentando los años 2011 y 2010 para efectos comparativos en la misma normativa.

Location World S.A. al cumplir con los requisitos exigidos por la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 determino las siguientes condiciones basados en los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición esto es el año 2010 para calificar a la empresa de PYMES y así aplicar NIIF para PYMES:

a) Monto de Activos inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES

En el año 2010 el monto de los Activos de Location World S.A., es por US\$ 1.761.649

b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a CINCO MILLONES DE DOLARES

En el año 2010 el monto de las ventas anuales se registran en US\$ 757.674

c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado), promedio anual ponderado

El personal promedio asciende a 46 trabajadores

La implementación de las NIIF 's en Location World S.A. se basó en la aplicación Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre.

**4.2. Conciliación del Patrimonio año 2010.-** Los ajustes realizados para la reconciliación del Patrimonio bajo normativa anterior y bajo Normas Internacional de Información Financiera al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

CONCILIACIÓN PATRIMONIO AÑO 2010 BAJO NIIFS	
<b>PATRIMONIO NEC AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>	<b>31,185.32</b>
Deterioro de cuentas por cobrar	(2,361.25)
Activo diferido deterioro de cuentas por cobrar	590.31
Cuentas por cobrar a valor presente	(691.16)
Activo diferido por cuentas por cobrar	172.79
Ajuste inventarios a VNR	(16,282.68)
Activos por impuestos diferidos	4,070.67
Ajuste deterioro de inventarios	(1,854.96)
Activos por impuestos diferidos deterioro de inventarios	463.74
Depreciación activos dados de baja	16,644.22
Pasivo por impuesto diferido	(4,161.06)
Eliminación de amortización plataforma tecnológica	50,112.60
Pasivo por impuesto diferido amortización de plataforma tecnológica	(12,528.15)
Eliminación de Proyecto Waze diferido	(75,506.04)
Activos por impuestos diferidos eliminación Proyecto Waze	(1,746.12)
Reconocimiento de intereses por préstamos del exterior	(39,124.83)
Activo por impuesto diferido por reconocimiento de intereses	9,781.21
Reconocimiento de jubilación patronal y desahucio	(14,608.00)
Activo por impuesto diferido por beneficios definidos	3,356.61

Intereses registrados de Sra. Marcia Landivar	(908.58)
<b>EFFECTO PATRIMONIAL POR ADOPCIÓN DE NIIF PARA PYMES</b>	<b>(84,580.68)</b>

<b>CONCILIACIÓN PATRIMONIO AÑO 2011 BAJO NIIF PARA PYMES</b>	
<b>PATRIMONIO NEC AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>	<b>702,397.81</b>
<b>Efecto neto de los ajuste del año 2010</b>	<b>(83,672.10)</b>
Provisión cuentas incobrables	2,319.63
Pasivo por impuesto diferido provisión cuentas incobrables	(510.32)
Ajuste cuentas por cobrar expresadas al valor presente	(18,463.20)
Activo por impuesto diferido ajuste cuentas por cobrar	4,061.90
Reverso ajuste de cuentas por cobrar al valor presente	691.16
Activo por impuesto diferido ajuste cuentas por cobrar	(172.79)
Inventarios medidos al valor neto de realización	15,510.44
Activo por impuesto diferido por medición de inventarios	(3,877.61)
Inventarios medidos al valor neto de realización	(2,858.29)
Activo por impuesto diferido por medición de inventarios	628.82
Inventarios medidos al valor neto de realización	(767.02)
Activo por impuesto diferido por medición de inventarios	168.74
Ajuste activos fijos	(6,164.97)
Ajuste depreciación vehículo	3,914.33
Pasivos por impuestos diferidos	(861.15)

Ajuste intereses prestamos terceros	908.58
Pasivos por impuestos diferidos intereses prestamos terceros	(199.89)
Ajuste intereses del exterior reconocidos	(13,889.69)
Activo por impuestos diferido por intereses del exterior reconocidos	3,055.73
Reconocimiento de movimiento jubilación patronal	(7,853.00)
Activo por impuesto diferido por movimiento en jubilación patronal	863.84
Reverso de impuestos diferidos	27,555.30
Reverso amortización activos intangibles	139,602.60
Pasivo por impuesto diferido por reverso amortización activos intangibles	(30,712.57)
Reverso amortización proyecto waze	15,101.20
Reverso otros activos diferidos	9,405.91
Eliminación de impuestos diferidos	(47,029.54)
<b>PATRIMONIO NIIF AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b>	<b>709,153.85</b>

**4.3. Conciliación del Resultado.-** Una conciliación del resultado, determinado de acuerdo con su marco de información financiera anterior, para el último periodo incluido en los estados financieros anuales más recientes de la entidad, con su resultado determinado de acuerdo con esta NIIF para ese mismo periodo es como sigue:

<b>CONCILIACIÓN RESULTADOS EN EL PERIODO DE TRANSICIÓN AÑO 2011 BAJO NIIF PARA PYMES</b>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO 2011 NEC</b>	<b>71,212.49</b>
Provisión cuentas incobrables	2,319.63
Pasivo por impuesto diferido provisión cuentas incobrables	(510.32)
Ajuste cuentas por cobrar expresadas al valor presente	(18,463.20)
Activo por impuesto diferido ajuste cuentas por cobrar	4,061.90
Reverso ajuste de cuentas por cobrar al valor presente	691.16
Activo por impuesto diferido ajuste cuentas por cobrar	(172.79)
Inventarios medidos al valor neto de realización	15,510.44
Activo por impuesto diferido por medición de inventarios	(3,877.61)
Inventarios medidos al valor neto de realización	(2,858.29)
Activo por impuesto diferido por medición de inventarios	628.82
Inventarios medidos al valor neto de realización	(767.02)
Activo por impuesto diferido por medición de inventarios	168.74
Ajuste activos fijos	(6,164.97)
Ajuste depreciación vehículo	3,914.33
Pasivos por impuestos diferidos	(861.15)
Ajuste intereses prestamos terceros	908.58
Pasivos por impuestos diferidos intereses prestamos terceros	(199.89)
Ajuste intereses del exterior reconocidos	(13,889.69)

Activo por impuestos diferido por intereses del exterior reconocidos	3,055.73
Reconocimiento de movimiento jubilación patronal	(7,853.00)
Activo por impuesto diferido por movimiento en jubilación patronal	863.84
Reverso de impuestos diferidos	27,555.30
Reverso amortización activos intangibles	139,602.60
Pasivo por impuesto diferido por reverso amortización activos intangibles	(30,712.57)
Reverso amortización proyecto waze	15,101.20
Reverso otros activos diferidos	9,405.91
Eliminación de impuestos diferidos	(47,029.54)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO 2011 PERIODO DE TRANSICIÓN NIIF PYMES</b>	<b>161,640.63</b>

#### 4.4. Explicación de las principales diferencias.-

##### **Propiedad, planta y equipo**

La Compañía, de acuerdo a lo establecido en la Sección 35 Transición a la NIIF para las PYMES, en la fecha de transición optó por la medición a su valor razonable.

##### **Provisión por cuentas incobrables**

La empresa reconoció la provisión de cuentas incobrables en función de los días de vencimiento de sus cuentas por cobrar comerciales, y se contabilizó el deterioro de las cuentas por cobrar.

### **Medición de inventarios**

Se procedió al cálculo del valor neto de realización para el caso de los inventarios y se reconoció una provisión por deterioro de los mismos considerando su vida edad.

### **Propiedad, planta y equipo**

Se procedió a dar de baja los activos cuyo costo de adquisición es inferior a US\$500. La depreciación de los activos fijos fue revisada y ajustada en función de la vida útil estimada.

### **Activos intangibles**

Se dio de baja la amortización de la Fase 1 ya que no cumple las definiciones de la Normativa.

Se procedió a dar de baja los rubros que componían la cuenta otros diferidos, marcas y patentes, Proyecto Waze considerando que no aplican como activos intangibles.

### **Pagos anticipados**

Se clasifico como corriente los pagos anticipados

### **Impuestos a la renta diferido**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

### **Intereses**

Se procede a registrar los intereses de los préstamos que la Compañía mantiene con accionistas.

### **Jubilación Patronal**

Se reconoce los beneficios definidos de todos los empleados de la empresa.

## NOTA N° 5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	..Diciembre 31,..		Enero 1,
	2012	2011	2011
Caja	227	227	516
Banco Proamérica	72,312	10,253	27,662
Banco Pichincha	987	5,494	2,597
<b>Efectivo y Equivalentes de efectivo</b>	<b>73,526</b>	<b>15,974</b>	<b>30,775</b>

## NOTA N° 6.- DEUDAS COMERCIALES

	..Diciembre 31,..		Enero 1,
	2012	2011	2011
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes (1)	68,149	647,886	92,812
Provisión ingresos (2)	111,387	-	-
(-) Provisión cuentas incobrables (3) -	7,230 -	6,479 -	2,361
(-) Provisión deterioro cuentas por cobrar (4) -	18,463 -	18,463	-
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>	<b>153,842</b>	<b>622,944</b>	<b>90,451</b>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar a los clientes originadas por las relaciones comerciales de la Compañía.

- (2) Considerando el periodo sobre el que se informa, corresponde a la provisión de cuentas por cobrar por los servicios prestados a los clientes en el mes de noviembre y diciembre del 2012.
- (3) La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas por cobrar dudosas con una antigüedad de 1 a 30 días el 5%, de 31 a 90 días el 10% y de 181 a 360 el 50% y vencido más de 360 el 100% de la cuenta por cobrar, determinadas por experiencias de incumplimiento de la contraparte.

**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:

	2012	2011
0 - 30 días	19,337	27,886
30 - 45 días	22,938	-
Mayor a 45 días	25,873	620,000
<b>Total</b>	<b><u>68,149</u></b>	<b><u>647,886</u></b>

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

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	6,479	2,361
Incremento de la provisión	751	4,118
<b>Saldos al final del año</b>	<b><u>7,230</u></b>	<b><u>6,479</u></b>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

- (4 ) Corresponde a la contabilización como instrumentos financieros básicos y se procedió a calcular el deterioro de las cuentas por cobrar.

#### NOTA N° 7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	..Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
Empleados	1,490	1,178	4,766
Anticipo proveedores	8,226	2,010	3,488
Partes relacionadas (5)	62,106	20,957	600
Otras cuentas por cobrar	750	750	1,207
<b>Otras Cuentas por cobrar</b>	<b><u>72,572</u></b>	<b><u>24,895</u></b>	<b><u>10,061</u></b>

- ( 5 ) Corresponde a cuentas por cobrar a la empresa LocationWorld Holdings Inc por concepto de gastos de viaje de Directivos de la Compañía reconocidos por su accionista.

#### NOTA N° 8.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

Ver página siguiente.....

.....Vienen página anterior

	..Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
Inventarios			
Mercaderías	64,406	17,805	34,627
Mercaderías en tránsito	371	4,487	36,109
(-) Provisión valor neto de realización	(7,907)	(3,631)	(16,283)
(-) Provisión deterioro de inventarios	(1,134)	(2,622)	(1,855)
<b>Inventarios</b>	<b><u>55,736</u></b>	<b><u>16,040</u></b>	<b><u>52,598</u></b>

#### NOTA N° 9.- IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

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

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
<b>Activo por impuestos corrientes:</b>			
Crédito tributario Impuesto al Valor agregado IVA	6,159	4,502	14,224
Crédito tributario retenciones IVA	105,268	143,928	70,303
Retenciones en la fuente a favor	57,190	42,509	18,100
Retenciones en la fuente a favor años anteriores	1,940	1,940	-
Anticipo impuesto a la renta	-	-	2,913
<b>Total</b>	<b><u>170,558</u></b>	<b><u>192,879</u></b>	<b><u>105,541</u></b>

Ver página siguiente.....

.....Vienen página siguiente

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>			
Retenciones en la fuente por pagar	2,518	1,765	1,878
Retenciones del IVA por pagar	2,889	787	143
Impuesto al Valor agregado IVA por pagar	7,299	4,195	15,717
Impuesto a la Renta por pagar	8,178	9,660	973
<b>Total</b>	<b><u>20,884</u></b>	<b><u>16,407</u></b>	<b><u>18,711</u></b>

**7.2. Conciliación tributaria** - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuestos a la renta	47,921	40,251
Gastos no deducibles locales	4,886	-
(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	11,852	-
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	5,400	-
Utilidad (pérdida) gravable	<b><u>35,555</u></b>	<b><u>40,251</u></b>

Ver página siguiente.....

.....Vienen página siguiente

		...Diciembre 31,...	
		2012	2011
Impuesto a la renta causado	( 6 )	8,178	9,660
Anticipo calculado	( 7 )	20,264	11,280
Impuesto a la renta cargado a resultados		20,264	9,660
Impuesto a la renta diferido		(11,550)	-
<b>Total</b>		<b>8,715</b>	<b>9,660</b>

(6) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(7) 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.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$20264.29, el mismo que se registró en resultados del ejercicio.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2009 al 2012.

**7.3.- Movimiento de la provisión para impuesto a la renta.-** Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Saldos al comienzo del año	9,660	973
Provisión del año	8,178	9,660
Pagos efectuados	(9,660)	(973)
Saldos al fin del año	<u>8,178</u>	<u>9,660</u>

**Pagos efectuados.-** Corresponde al anticipo pagado y a retenciones en la fuente de impuesto a la renta.

**7.4.- Saldos del impuesto diferido.-** Los movimientos de activos (pasivos) por impuesto diferidos fueron como sigue:

Año 2012	Saldos al comienzo del año	Reconocidos en los resultados	Saldos al fin del año
<b>Activos por impuestos diferidos en relación a:</b>			
Provisión por beneficios definidos	-	1,707.42	1,707.42
<b>Subtotal</b>	<u>-</u>	<u>1,707.42</u>	<u>1,707.42</u>
<b>Pérdidas tributarias no utilizadas:</b>			
Pérdidas tributarias y subtotal	<u>-</u>	<u>9,842.11</u>	<u>9,842.11</u>
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<u>-</u>	<u>11,549.53</u>	<u>11,549.53</u>

## NOTA N° 10.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
Costo	359,078	330,885	318,502
Depreciación acumulada y deterioro	(232,896)	(188,786)	(122,719)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Total</b>	<b><u>126,183</u></b>	<b><u>142,100</u></b>	<b><u>195,783</u></b>
<b>Clasificación:</b>			
Maquinaria y equipo	74,454	56,007	26,678
Muebles y enseres	45,663	45,663	45,663
Vehículos	57,131	60,044	60,044
Equipo de Computación	180,750	168,090	186,117
Mejoras bienes arrendados	1,081	1,081	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Propiedad planta y equipo depreciables</b>	<b><u>359,078</u></b>	<b><u>330,885</u></b>	<b><u>318,502</u></b>
<b>Menos:</b>			
Depreciación acumulada	(232,896)	(188,786)	(122,719)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b><u>126,183</u></b>	<b><u>142,100</u></b>	<b><u>195,783</u></b>

**MOVIMIENTO:**

Los movimientos de propiedad, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehiculos</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Mejoras bienes arrendados</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>						
Saldo al 1 de enero del 2011	26,678	45,663	60,044	186,117	-	318,502
Adquisiciones	29,329	-	-	11,387	1,081	41,797
Ventas y bajas	-	-	-	(29,413)	-	(29,413)
Saldo al 31 de diciembre 2011	<b>56,007</b>	<b>45,663</b>	<b>60,044</b>	<b>168,090</b>	<b>1,081</b>	<b>330,885</b>
Adquisiciones	18,446	-	-	12,660	-	31,106
Ventas y bajas			(2,913)			(2,913)
Saldo al 31 de diciembre 2012	<b>74,454</b>	<b>45,663</b>	<b>57,131</b>	<b>180,750</b>	<b>1,081</b>	<b>359,079</b>

Ver página siguiente.....

.....Vienen página anterior

	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de Computación	Mejoras bienes arrendados	Total
<u>Depreciación acumulada</u>						
Saldo al 1 de enero del 2011	(3,895)	(11,734)	(15,883)	(91,207)	-	(122,719)
Gasto por depreciación	(10,750)	(7,030)	(10,905)	(37,375)	(7)	(66,067)
Eliminación en la venta de activos	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2011	<b><u>(14,645)</u></b>	<b><u>(18,764)</u></b>	<b><u>(26,788)</u></b>	<b><u>(128,582)</u></b>	<b><u>(7)</u></b>	<b><u>(188,786)</u></b>
Gasto por depreciación	(15,186)	(4,541)	(3,091)	(21,075)	(216)	(44,110)
Saldo al 31 de diciembre 2012	<b><u>(29,832)</u></b>	<b><u>(23,306)</u></b>	<b><u>(29,879)</u></b>	<b><u>(149,657)</u></b>	<b><u>(223)</u></b>	<b><u>(232,896)</u></b>
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b><u>44,622</u></b>	<b><u>22,357</u></b>	<b><u>27,252</u></b>	<b><u>31,094</u></b>	<b><u>858</u></b>	<b><u>126,183</u></b>

### NOTA N° 11.- ACTIVOS INTANGIBLES

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
Plataforma tecnológica ( 8 )			
Fase I	637,759	637,759	637,759
Fase II	588,642	588,642	588,642
Fase III	618,078	618,078	-
Plataforma tecnológica internacional	647,085	-	-
Proyecto Geo Lock	563	393	-
Proyecto Geo Box	-	5,900	-
Proyecto "Geo Tainer"	-	754	-
Otros diferidos	-	-	19,086
<b>Activos intangibles</b>	<b><u>2,492,126</u></b>	<b><u>1,851,526</u></b>	<b><u>1,245,487</u></b>

( 8 ).- Corresponde en su mayor parte a 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.

### NOTA N° 12.- SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
Seguros Pagados Por Adelantado	9,765	7,680	1,014
Amortización Seguros	(8,549)	(4,292)	-
<b>Seguros pagados por anticipado</b>	<b><u>1,217</u></b>	<b><u>3,388</u></b>	<b><u>1,014</u></b>

NOTA N° 13.- PROVEEDORES

	2012	...Diciembre 31,...	2011	Enero 1,
				2011
Proveedores locales	48,693		29,259	41,325
Proveedores exterior	119,340		835,240	56,325
<b>Proveedores</b>	<b>168,033</b>		<b>864,499</b>	<b>97,650</b>

NOTA N° 14.- OBLIGACIONES BANCARIAS

2012	VALOR TOTAL	PORCION CORRIENTE	INTERESES	VENCIMIEN-TO	TASA DE INTERES
Banco Proamérica	123,300	123,300	-	28-Dic-2012	11.34%
Intereses por pagar	3,534	-	3,534		
<b>Obligaciones bancarias</b>	<b>126,834</b>	<b>123,300</b>	<b>3,534</b>		

**NOTA N° 15.- OBLIGACIONES ACUMULADAS EMPLEADOS**

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
<b>Corto Plazo:</b>			
Sueldos por Pagar	59,087	865	2,992
Provisión Décimo Tercero Sueldo	5,857	5,524	6,619
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	5,006	4,578	4,705
Participación Trabajadores	8,457	14,272	446
Otras cuentas por pagar empleados	144	508	65,459
Obligaciones IESS			
Aporte IESS por pagar	15,112	13,900	11,397
Préstamos IESS por pagar	3,654	2,652	117
Fondos de Reserva IESS	958	3,541	3,921
<b>Obligaciones acumuladas empleados</b>	<b><u>98,276</u></b>	<b><u>45,840</u></b>	<b><u>95,655</u></b>

**NOTA N° 16.- OBLIGACIONES BENEFICIOS EMPLEADOS LARGO PLAZO**

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
<b>Largo Plazo:</b>			
Provisión por jubilación patronal	30,222	22,461	14,608
<b>Beneficios empleados largo plazo</b>	<u>30,222</u>	<u>22,461</u>	<u>14,608</u>
<b>Obligaciones por beneficios definidos</b>	<u>30,222</u>	<u>22,461</u>	<u>14,608</u>

**14.1. 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.

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

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	(22,461)	(14,608)
Costo de los servicios del período corriente	(12,180)	(9,392)
Costo financieros	(1,572)	(1,023)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	5,991	2,562
Reversión de reservas por trabajadores salidos	-	-
<b>Saldos al fin del año</b>	<u>(30,222)</u>	<u>(22,461)</u>

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Tasa(s) de descuento	7%	7%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%

**14.2. Bonificaciones por desahucio.-** De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. La empresa no tiene la política de cancelar desahucio a todo trabajador en caso de terminación de la relación laboral de manera voluntaria, sino espera que el empleado trámite el desahucio a través del Ministerio de Relaciones Laborales por este motivo el valor por bonificación por desahucio calculado por el actuario independiente es de US\$12131 para el año 2012 y US\$5980 para el año 2011 no es provisionado por la Compañía.

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Tasa(s) de descuento	7%	7%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%

**NOTA N° 17.- PRÉSTAMOS PARTES RELACIONADAS CORTO PLAZO**

		...Diciembre 31,...		Enero 1,
		2012	2011	2011
Préstamos partes relacionadas				
Marcia Landivar	( 9 )	22,100	50,000	-
Intereses por pagar Marcia Landivar		805	250	-
<b>Préstamos partes relacionadas corto plazo</b>		<b>22,905</b>	<b>50,250</b>	<b>-</b>

(9) Corresponde a un préstamo otorgado por la Señora Marcia Landivar por un valor de US\$27.600 otorgado el 19 de marzo del 2012, a una tasa de intereses del 12% anual, con vencimiento en un año, no se ha entregado garantías.

**NOTA N° 18.- PRÉSTAMOS PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO**

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
Daniel Wainmann	75,265	86,265	86,265
Binyamin Saada	12,300	12,300	12,300
Darfzaun Ernesto	80,000	-	-
Hernann Schirmacher	150,000	-	-
Location World Holding Inc	536,000	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Préstamos accionistas largo plazo ( 10 )</b>	<u>853,565</u>	<u>98,565</u>	<u>98,565</u>

(10) Corresponde a préstamos recibidos de partes relacionadas los cuales no devengan interés, no se ha entregado garantías y no se ha fijado fecha de vencimiento.

**NOTA N° 19.- PRÉSTAMOS INVERSIONES PLASMA S.A.**

		...Diciembre 31,...	Enero 1,
		2012	2011
Préstamos Inversiones Plasma	( 11 )	1,010,463	1,010,463
Intereses por pagar		66,904	53,015
<b>Préstamos Inversiones Plasma S.A.</b>		<b><u>1,077,367</u></b>	<b><u>1,063,478</u></b>
			<b><u>1,459,008</u></b>

( 11 ).- Corresponde a préstamos otorgados por la Compañía del Exterior "Inversiones Plasma S.A." desde Noviembre 2007, dichos préstamos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador y fueron utilizados como capital de trabajo en la ejecución de los diferentes proyectos que se encuentra ejecutando la Compañía, devenga un intereses del 5.25%.

**NOTA N° 20.- PATRIMONIO**

**20.1. Capital Social.-** El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 es de \$800.00 comprendido en acciones ordinarias y nominativas de \$1 cada una. Los accionistas que integran el capital son:

Accionistas	No. Acciones	Capital
Location World holdings Inc.	799	799
Old Continent Inc.	1	1
<b>Total</b>	<b>800</b>	<b>800</b>

**20.2. Aportes para futuras capitalizaciones.-** Corresponde a aportes para futuras capitalizaciones del accionista la empresa Locationworld Holdings Inc de acuerdo al Acta de Junta General efectuada el 28 de diciembre del 2010 por un valor de US\$101.000 y el Acta de Junta General efectuada el 31 de marzo 2011 por un valor de US\$600.000.

**20.3. Reservar legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizado para absorber pérdidas. La empresa en el año 2012 realizó una provisión de US\$2737.77

**20.4. Utilidades retenidas.-** Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	...Diciembre 31,...		Enero 1,
	2012	2011	2011
Utilidad de Ejercicios anteriores	161,764	3,498	1,945
Pérdida de Ejercicios anteriores	(74,113)	(74,113)	(74,113)
Resultados Acumulados Adopción 1era vez NIIF (12)	(84,581)	(84,581)	(83,672)
Utilidad Pérdida del Ejercicio	48,555	158,582	1,554
<b>Utilidades retenidas</b>	<b><u>51,626</u></b>	<b><u>3,386</u></b>	<b><u>(154,287)</u></b>

(12) Los saldos de las cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizadas 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 acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las

hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelvo en el caso de liquidación de la Compañía.

**Dividendos.- a partir del año 2010.-** Los dividendos 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 a retención para efectos del impuesto a la renta.

#### NOTA N° 21.- INGRESOS

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Ingresos locales		
Ingresos "Geo Business Solutions"	428,929	306,380
Ingresos Portable Location Solutions	461,701	110,645
Hardware, equipos y accesorios	151,340	1,381,763
Implementaciones (set-up)	10,040	14,381
Waze	47,415	2,971
Ingresos exterior		
Hardware, equipos y accesorios	7,500	-
Otros ingresos	80,672	7,787
<b>Ingresos</b>	<b><u>1,187,597</u></b>	<b><u>1,823,927</u></b>

#### NOTA N° 22.- COSTO DE VENTA

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Costos Geo Business Solutions		
Costos servicios	126,085	11,206
Costos indirectos	105	1,558

Ver página siguiente....

...Vienen página anterior

	...Diciembre 31,...	
	2012	2011
Costos Portable Location Solutions		
Costos servicios	83,351	-
Costos indirectos	2,988	-
Costo hardware, equipos y accesorios		
Materia prima	161,654	1,499,662
Costos Indirectos	46	1,558
Waze		
Costos servicios	5,320	-
Costos Indirectos	534	-
	<u>380,081</u>	<u>1,515,994</u>

## NOTA No. 23 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**20 .1 Gestión de riesgos financieros.-** En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto 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.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**20.2 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 con tasas de interés. La Compañía ha recibido préstamos de accionistas y bancarios por un valor de US\$2.057.765

**21.1.2. 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 únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos principalmente en empresas de telefonía celular. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas.

**21.1.3. Riesgo de liquidez.-** La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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 préstamos adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**21.1.4. Riesgo de capital.-** La Compañía gestiona su capital para asegurar que la misma esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

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

Capital de trabajo	89.301
Índice de liquidez	1.2 veces
Pasivos totales / patrimonio	3.16 veces
Deuda financiera / activos totales	164%

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

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

		Diciembre 31,		
	Notas	2012	2011	2010
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.3 - 5	73,526	15,974	16,030
Deudores comerciales	2.14.1 - 6	153,842	622,944	
		<u>227,368</u>	<u>638,918</u>	<u>16,030</u>
<b>PASIVO</b>				
Proveedores	13	168,033	864,499	97,650
Obligaciones bancarias	14	126,834	-	-
Préstamos partes relacionadas corto plazo	17	22,905	50,250	-
Préstamos partes relacionadas largo plazo	18	853,565	98,565	98,565
Préstamos Inversiones Plasma S.A.	19	1,077,367	1,063,478	1,459,008
		<u>2,248,704</u>	<u>2,076,792</u>	<u>1,655,223</u>

#### **NOTA No. 24 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, (30 de mayo del 2013), no se produjeron eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos que no se hayan revelado en los mismos

#### **NOTA No. 25 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 5 de abril 2013.