

**GLOBAL TELEMATIC SOLUTIONS GTSECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2012</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b> <b><u>2011</u></b>	<b><u>Enero 1,</u></b> <b><u>2011</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y bancos	5	216	6	1
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	26,858	23,849	22,224
Inventarios	7	12,692	13,252	14,177
Activos por impuestos corrientes	11	28	819	
Otros activos	9	96	8	4
Total activos corrientes		<u>39,890</u>	<u>37,934</u>	<u>36,406</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedades y equipos	8	235	263	245
Activos intangibles		4	2	3
Otros activos	9	27	27	8
Total activos no corrientes		<u>266</u>	<u>292</u>	<u>256</u>
TOTAL		<u>40,156</u>	<u>38,226</u>	<u>36,662</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Mónica Salazar  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	<b>Enero 1,</b>
		<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	28,553	34,117
Pasivos por impuestos corrientes	11	2	2
Anticipos	12	9,768	2,691
Obligaciones acumuladas	13	<u>127</u>	<u>152</u>
Total pasivos corrientes		<u>38,450</u>	<u>36,962</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligación por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	14	<u>51</u>	<u>36</u>
Total pasivos		<u>38,501</u>	<u>36,998</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	16	10	10
Reserva legal		26	26
Utilidades retenidas		<u>1,619</u>	<u>798</u>
Total patrimonio		<u>1,655</u>	<u>834</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>40,156</b></u>	<u><b>38,226</b></u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Peggy Michelle Haro  
 Gerente de Administración  
 y Finanzas

  
 \_\_\_\_\_  
 Irma Flores  
 Contadora General

**GLOBAL TELEMATIC SOLUTIONS GTSECUADOR CÍA. LTDA.**

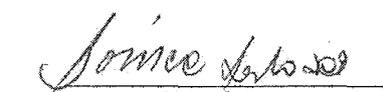
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

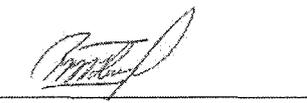
---

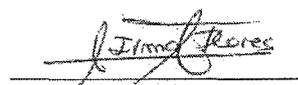
	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	17, 19	48,848	52,325
COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS	18, 19	<u>47,526</u>	<u>51,469</u>
MARGEN BRUTO		1,322	856
Gastos de administración	18	(612)	(594)
Gastos de ventas	18	(419)	(420)
Otros ingresos, neto		<u>136</u>	<u>552</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>427</u>	<u>394</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Mónica Salazar  
Gerente General

  
Peggy Michelle Haro  
Gerente de Administración  
y Finanzas

  
Irma Flores  
Contadora General

**GLOBAL TELEMATIC SOLUTIONS GTSECUADOR CÍA. LTDA.**

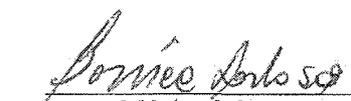
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

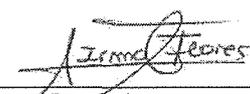
	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 1 de enero del 2011	10	26	798	834
Utilidad del año	—	—	<u>394</u>	<u>394</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10	26	1,192	1,228
Utilidad del año	—	—	<u>427</u>	<u>427</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>10</u>	<u>26</u>	<u>1,619</u>	<u>1,655</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Mónica Salazar  
Gerente General

  
Peggy Michelle Haro  
Gerente de Administración  
y Finanzas

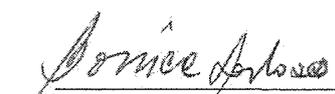
  
Irma Flores  
Contadora General

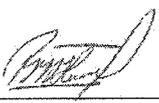
**GLOBAL TELEMATIC SOLUTIONS GTSECUADOR CÍA. LTDA.**

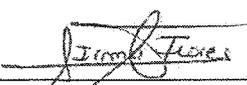
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	52,916	51,391
Pagado a proveedores y compañías relacionadas	(52,735)	(51,833)
Participación a empleados	(74)	(61)
Otros ingresos, neto	<u>136</u>	<u>552</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>243</u>	<u>49</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(30)	(44)
Adquisición de activos intangibles	<u>(3)</u>	<u>      </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(33)</u>	<u>(44)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	210	5
Saldo al comienzo del año	<u>6</u>	<u>1</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>216</u>	<u>6</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Mónica Salazar  
Gerente General

  
Peggy Michelle Haro  
Gerente de Administración  
y Finanzas

  
Irma Flores  
Contadora General

## **GLOBAL TELEMATIC SOLUTIONS GTSECUADOR CÍA. LTDA.**

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda. fue constituida en el Ecuador en noviembre del 2007 e inició sus operaciones comerciales en abril del 2008. El 29 de junio del 2009, la Compañía Global Telematic Solutions GTSEcuador S.A. cambió su denominación social a Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda., la cual fue inscrita en el registro mercantil bajo Resolución No. 2017.

Su actividad principal es diseñar y comercializar toda clase de equipo telemático. La Compañía vende sus equipos a sus compañías relacionadas y a General Motors Venezolana C.A.. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en cierta medida de las vinculaciones y acuerdos existentes con dichas compañías.

#### **Régimen Aduanero 21**

El Art. 21 de la Codificación de la Ley de Zonas Francas, establece que *“La importación y exportación de mercaderías, bienes, materias primas, insumos, equipos, maquinarias, materiales y demás implementos, que realicen los usuarios de las zonas francas de conformidad con la autorización de operación, gozarán de la exoneración total de los impuestos, derechos y gravámenes arancelarios”*. La Compañía opera como usuaria de zona franca, desde el año 2008.

Adicionalmente, el Art. 41 de la Codificación de la Ley de Zonas Francas, establece que *“Las empresas administradoras y los usuarios de las zonas francas, para todos sus actos y contratos que se cumplan dentro de las zonas francas, gozarán de una exoneración del ciento por ciento del impuesto a la renta o de cualquier otro que lo sustituya, así como del impuesto al valor agregado, del pago de impuestos provinciales, municipales y cualquier otro que se creare, así requiera de exoneración expresa”*.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 125 y 132 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser

utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 30 de marzo del 2012 y 25 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.5 Propiedades y equipos**
- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden 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 del 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.

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

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y 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 una 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 (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	20
Herramientas	10

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

**2.7 Impuestos** - En razón de que las operaciones de la Compañía se realizan en el régimen aduanero de zona franca, la Compañía no tiene la obligación de determinar y pagar el Impuesto al Renta (Ver notas 1 y 11).

## **2.8 Beneficios a empleados**

**2.8.1 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 año.

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

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

**2.9.1 Venta de bienes** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

**2.11 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.

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

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

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

**2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las 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 período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 180 días.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo. Para calcular la tasa de interés efectiva, se estimarán los flujos de efectivo teniendo en cuenta las condiciones contractuales del instrumento financiero, excluyendo cualquier estimación de pérdidas crediticias futuras.

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

El 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, reflejando el efecto del colateral y las garantías, 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. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.12.3 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.

**2.13 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.13.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.13.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 180 días.

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

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

**2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

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

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

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

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

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

Para la preparación de los presentes estados financieros, se ha aplicado una excepción obligatoria y la Compañía no ha aplicado ninguna exención optativa en la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### 3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

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

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

Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

- 3.2 **Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador** - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda.:

#### 3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>1,244</u>	<u>824</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Bajas de propiedades y equipo (1)	(32)	(31)
Regulación del gasto depreciación de propiedades y equipo (2)	86	43
Regulación del gasto amortización de activos intangibles	2	2
Incremento en la obligación por beneficios definidos (3)	(36)	(17)
Otros menores	<u>(18)</u>	<u>—</u>
Subtotal	<u>2</u>	<u>(3)</u>
<i>Corrección de errores de años anteriores:</i>		
Ajuste al valor neto de realización de inventarios	22	17
Ajuste de la provisión por obsolescencia de inventarios	(41)	(3)
Baja de gastos anticipados	—	(1)
Otros menores	<u>1</u>	<u>—</u>
Subtotal	<u>(18)</u>	<u>13</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,228</u>	<u>834</u>

3.2.2 *Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011*

	(en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado	
Previamente	<u>420</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Baja de propiedades y equipo (1)	(1)
Regulación del gasto depreciación de propiedades y equipo (2)	43
Incremento en la obligación por beneficios definidos (3)	(19)
Otros menores	<u>(18)</u>
Subtotal	<u>5</u>
<i>Corrección de errores de años anteriores:</i>	
Ajuste al valor neto de realización de inventarios	5
Ajuste de la provisión por obsolescencia de inventarios	(38)
Baja de gastos anticipados	1
Otros menores	<u>1</u>
Subtotal	<u>(31)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>394</u>

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

- (1) **Baja de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF, se identificaron ítems que no fueron ubicados físicamente. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de esta situación fueron una disminución de propiedades y equipos y de resultados acumulados provenientes de la adopción de NIIF de US\$31 mil y US\$32 mil, respectivamente y un incremento del gasto por pérdida en baja de propiedades y equipo del año 2011 de US\$1 mil.
- (2) **Regulación del gasto depreciación de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF, la depreciación de propiedades y equipo de la Compañía se estimó en función de la vida útil económica esperada. La depreciación según PCGA anteriores estaba basada en los límites de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, los efectos del cambio fueron un incremento de propiedades y equipos y de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$43 mil y US\$86 mil respectivamente y una disminución del gasto por depreciación del año 2011 por US\$43 mil.
- (3) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$17 mil y US\$36 mil,

respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y, un incremento en el gasto por beneficios definidos de US\$19 mil.

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

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>31, Diciembre 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Garantías	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos no corrientes	27	8
Nota de crédito - SRI	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	808	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	11	-
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	2	1
Anticipos	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en anticipos	1,884	-
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas (beneficios empleados a corto plazo)	74	61
Beneficios sociales	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	36	17

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
			(en miles de U.S. dólares)	
Otras provisiones	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	45	35

c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	2011
			(en miles U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	74

### 3.2.3 *Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:*

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

## 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

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

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

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

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 reportados 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 esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 4.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

- 4.4 Valuación de los instrumentos financieros** - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

## 5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue::

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Efectivo	1	2	
Depósitos en cuentas corrientes locales	203	3	1
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>12</u>	<u>1</u>	-
Total	<u>216</u>	<u>6</u>	<u>1</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior	12,529	11,083
Compañías relacionadas:		
Road Track Colombia	8,462	7,361
Road Track de Venezuela C.A.	4,094	1,277
Road Track México S.A. DE C.V.	1,773	1,439
Road Track Ecuador Cía. Ltda.	_____	<u>1,064</u>
Total	<u>26,858</u>	<u>22,224</u>

Clientes del Exterior - Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar a General Motors Venezolana C.A. generadas en la venta de mercadería, las mismas que no tienen un plazo definido de vencimiento y no generan intereses.

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
91-180 días	7,723	10,104
181-270 días	7,127	2,125
271-360 días	988	706
Mayores a 360 días	<u>4,240</u>	<u>44</u>
Total	<u>20,078</u>	<u>12,979</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>90</u>	<u>90</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Inventario régimen aduanero 21:</i>		
Productos terminados	3,694	1,463
Materias primas y materiales	6,065	9,277
Importaciones en tránsito	2,739	2,365
Insumos	83	78
Repuestos	116	110
Provisión para obsolescencia	<u>(5)</u>	<u>(41)</u>
<b>Total</b>	<b><u>12,692</u></b>	<b><u>13,252</u></b>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas en el estado de resultado integral fueron de US\$47.5 millones y US\$51.5 millones respectivamente.

***Inventario Régimen Aduanero 21*** - Corresponde al inventario ingresado al país bajo régimen aduanero 21 (importación temporal para perfeccionamiento del activo), destinado para la producción de equipos para exportaciones realizadas a sus compañías relacionadas y a General Motors Venezolana C.A..

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	445	415
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(210)</u>	<u>(152)</u>
<b>Total</b>	<b><u>235</u></b>	<b><u>245</u></b>
	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones y mejoras	91	95
Herramientas	64	62
Muebles y equipos de oficina	52	62
Equipos de computación	<u>28</u>	<u>44</u>
<b>Total</b>	<b><u>235</u></b>	<b><u>245</u></b>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Equipos de computación</u>	<u>Instalaciones y mejoras</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Muebles y Equipos de oficina</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<i><u>Costo o valuación:</u></i>					
Saldos al 1 de enero del 2011	95	117	69	91	372
Adquisiciones	24		14	6	44
Bajas	(1)				(1)
Reclasificaciones	<u>(3)</u>	<u>—</u>	<u>7</u>	<u>(4)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	115	117	90	93	415
Adquisiciones	16		13	1	30
Reclasificaciones	<u>(5)</u>	<u>—</u>	<u>5</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>126</u>	<u>117</u>	<u>108</u>	<u>94</u>	<u>445</u>
<i><u>Depreciación acumulada y deterioro:</u></i>					
Saldos al 1 de enero del 2011	(73)	(16)	(16)	(22)	(127)
Gasto por depreciación	(22)	(23)	(13)	(11)	(69)
Reclasificaciones	1		(2)	1	
Bajas	1		3		4
Ajustes	<u>22</u>	<u>18</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>40</u>
Saldos al 1 de enero del 2012	(71)	(21)	(28)	(32)	(152)
Gasto por depreciación	(15)	(23)	(16)	(12)	(66)
Reclasificaciones	1		(3)	2	
Ajustes	<u>(13)</u>	<u>18</u>	<u>3</u>	<u>—</u>	<u>8</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>(98)</u>	<u>(26)</u>	<u>(44)</u>	<u>(42)</u>	<u>(210)</u>

## 9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Anticipos:			
Proveedores	89		
Empleados	1		
Garantías	27	27	8
Reclamos a seguros	<u>6</u>	<u>8</u>	<u>4</u>
Total	<u>123</u>	<u>35</u>	<u>12</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	96	8	4
No corriente	<u>27</u>	<u>27</u>	<u>8</u>
Total	<u>123</u>	<u>35</u>	<u>12</u>

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores del exterior	28,159	33,555	33,605
Proveedores locales	45	125	50
Compañías relacionadas:			
Road Track Ecuador Cía. Ltda.	177	42	8
Road Track Colombia	167	321	2
Road Track México		46	
Otras	<u>5</u>	<u>28</u>	<u>24</u>
Total	<u>28,553</u>	<u>34,117</u>	<u>33,689</u>

***Proveedores del Exterior*** - Corresponde a las cuentas pendientes de pago al principal proveedor de la Compañía TOP STAR TECHNOLOGY DEVELOPMENT LTD., el mismo que se encuentra en Hong Kong y distribuye los equipos telemáticos que comercializa la Compañía. El plazo de pago de estas cuentas por pagar es de hasta 180 días y no generan intereses.

## 11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto al Valor Agregado	28	11	-
Nota de Crédito - SRI	-	808	-
Total	<u>28</u>	<u>819</u>	<u>-</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y retenciones de IVA por pagar y total	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>

**Nota de Crédito - SRI** - Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a la devolución por parte del Servicio de Rentas Internas - SRI mediante una nota de crédito de las retenciones en la fuente por el pago del Impuesto a la Salida de Divisas efectuado por la Compañía durante los años fiscales 2009, 2010 y 2011.

**Impuesto a la Renta** - Hasta el 31 de diciembre del 2012, la Compañía no canceló el impuesto a la renta en razón de que sus operaciones se realizan en el régimen aduanero de zona franca. De acuerdo a consultas absueltas por el Servicio de Rentas Internas - SRI, el régimen se encontraba exento del pago de este impuesto. Sin embargo, en virtud de la rectificación a la absolución de consultas sobre la exoneración del Impuesto a la Renta, publicada en el Registro Oficial No. 52 del 22 de octubre del 2009, los ingresos que perciban las compañías ubicadas en zonas francas por actividades realizadas dentro de las mismas, estarían gravados con el impuesto a la renta, y la exención únicamente aplicará a los usuarios de zonas francas calificados como tales hasta abril del año 1999. La Administración de la Compañía considera que el criterio de la administración tributaria no tiene ningún sustento, por lo tanto, realizarán las gestiones necesarias para aclarar este asunto.

## 12. ANTICIPOS

Corresponden a anticipos recibidos de clientes por compras de mercadería, los mismos que son devengados en función de las ventas realizadas. Un resumen de los anticipos recibidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
Road Track Ecuador Cía. Ltda.	4,654	1,884	
General Motors Venezuela C.A.	<u>5,114</u>	<u>807</u>	<u>2,000</u>
Total	<u>9,768</u>	<u>2,691</u>	<u>2,000</u>

### 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	75	61
Beneficios sociales	36	25
Otras provisiones	<u>16</u>	<u>35</u>
Total	<u>127</u>	<u>121</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	74	61
Provisión del año	75	74
Pagos efectuados	<u>(74)</u>	<u>(61)</u>
Saldos al fin del año	<u>75</u>	<u>74</u>

### 14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	36	17
Costo de los servicios del período corriente	17	17
Costo por intereses	2	2
Ganancias actuariales	<u>(4)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>51</u>	<u>36</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	17	17
Costo financiero	2	2
Ganancias actuariales reconocidas en el año	(4)	—
Total	<u>15</u>	<u>19</u>

Durante el año 2012, del importe del costo del servicio, US\$15 mil ha sido incluido en los resultados del año.

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio 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.

**14.1.1 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 compañías relacionadas y clientes del exterior.

**14.1.2 Riesgo de liquidez** - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**14.1.3 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que las Compañías estarán 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.

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

Capital de trabajo	US\$1.4 millones
Índice de liquidez	1.03 veces
Pasivos totales / patrimonio	17.22 veces

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

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

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	216	6	1
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>26,858</u>	<u>23,849</u>	<u>22,224</u>
Total	<u>27,074</u>	<u>23,855</u>	<u>22,225</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 10)	<u>28,553</u>	<u>34,117</u>	<u>33,689</u>

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

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 10,000 participaciones de US\$1 de valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

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

**16.3 Utilidades Retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a		
	Diciembre 31,	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	1,617	1,190	801
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.2.1)	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>(3)</u>
Total	<u>1,619</u>	<u>1,192</u>	<u>798</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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

## 17. INGRESOS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes y total	<u>48,848</u>	<u>52,325</u>

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas y servicios	47,526	51,469
Gastos de administración	612	594
Gastos de ventas	<u>419</u>	<u>420</u>
Total	<u>48,557</u>	<u>52,483</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos provenientes de la venta de inventario	47,526	51,469
Fletes	349	302
Sueldos y beneficios empleados	310	294
Matriz	90	81
Depreciaciones	66	69
Seguros y custodias	55	68
Honorarios	47	25
Contribuciones a la Superintendencia de Compañías	33	32
Otros gastos	<u>81</u>	<u>143</u>
Total	<u>48,557</u>	<u>52,483</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	165	150
Participación a trabajadores	75	74
Beneficios sociales	55	51
Beneficios definidos	<u>15</u>	<u>19</u>
Total	<u>310</u>	<u>294</u>

## 19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2012 y 2011, se desglosan como sigue:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Road Track del Ecuador Cía. Ltda.	<u>15,620</u>	<u>13,441</u>	<u>864</u>	<u>1,739</u>
Road Track México S.A. DE C.V.	<u>282</u>	<u>316</u>	<u>-</u>	<u>128</u>
Road Track Colombia C.A.	<u>13,486</u>	<u>19,696</u>	<u>2,452</u>	<u>1,793</u>
E-Drive	<u>81</u>	<u>48</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Road Track Venezuela C.A.	<u>2,573</u>	<u>278</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Road Track Ecuador Cía. Ltda. (1)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,831</u>	<u>1,927</u>
Road Track Colombia	<u>8,462</u>	<u>11,032</u>	<u>167</u>	<u>321</u>
Road Track Venezuela C.A.	<u>4,094</u>	<u>1,555</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Road Track México S.A. DE C.V.	<u>1,773</u>	<u>1,554</u>	<u>-</u>	<u>46</u>
E- Drive Technology LTD.	<u>129</u>	<u>48</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(1) Incluye US\$4.6 millones (US\$1.8 millones para el año 2011) por concepto de anticipos recibidos (Ver nota 12) y US\$177 mil (US\$42 mil para el año 2011) correspondientes a cuentas por pagar comerciales (Ver nota 10).

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

## 20. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2012, se encuentra pendiente de resolución la impugnación presentada por Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda., a las observaciones (glosas) determinadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI por US\$191 mil y US\$100 mil con respecto al anticipo de impuesto a la renta por el año 2011 y 2010 respectivamente. A la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 3, 2013), este proceso se encuentra pendiente de resolución. La Administración de la

Compañía y sus asesores legales, consideran que no es factible determinar los posibles efectos, si los hubiere, en los estados financieros de la Compañía a esa fecha. Sin embargo, consideran que existen posibilidades de éxito.

## **21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 3 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia General en mayo 3 del 2013 y serán presentados a los Socios y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.

---