

GLOBAL TELEMATIC SOLUTIONS GTSECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 opera como usuario de zona franca desde el año 2008 (inicio de sus operaciones) y 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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 90 y 125 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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"*.

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).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.
- 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.
- 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>
Instalaciones	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Herramientas	10

- 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).

- 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 10).

- 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.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en el que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

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 - Se reconocen 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.

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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos 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 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.

2.11.1 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.

2.11.2 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.

2.11.3 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 transfiera 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.

2.12 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.

2.12.1 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.

2.12.2 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.

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

2.13 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmienda 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
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.14 Normas nuevas 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 revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de Transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo

financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

3. 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:

- 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 *Provisión para obligación por beneficios definidos*** - El valor presente de la provisión para obligación 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.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

- 3.3 *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. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	1	1
Depósitos en cuentas corrientes locales	97	203
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>12</u>	<u>12</u>
Total	<u>110</u>	<u>216</u>

5. 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior	11,984	12,400
Compañías relacionadas (Nota 17)	<u>3,418</u>	<u>14,458</u>
Total	<u>15,402</u>	<u>26,858</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.

Clientes del exterior - Corresponde principalmente a las cuentas pendientes de cobro a Prime Pacific Corporation. El 30 de septiembre del 2013, la Compañía compensó las cuentas por cobrar que mantenía con Road Track Holding España, Road Track Colombia C.A., Road Track Holding Panamá

y Road Track Venezuela C.A. con la cuenta por pagar a Road Track Holding España por US\$11 millones, de acuerdo a las instrucciones recibidas por su casa matriz.

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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
91-180 días	1,732	7,723
181-270 días	4,293	7,127
271-360 días	851	988
Mayores a 360 días	<u>4,305</u>	<u>4,240</u>
Total	<u>11,181</u>	<u>20,078</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>278</u>	<u>90</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Inventario régimen aduanero 21:</i>		
Materias primas y materiales	5,870	6,065
Productos terminados	1,603	3,694
Repuestos	131	116
Insumos	66	83
Importaciones en tránsito	1,707	2,739
Provisión para obsolescencia	<u>(40)</u>	<u>(5)</u>
Total	<u>9,337</u>	<u>12,692</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas en el estado de resultado integral fueron de US\$34.5 millones y US\$47.5 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 General Motors Venezolana C.A. y a General Motors de México de R.L. de C.V..

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	464	445
Depreciación acumulada	<u>(257)</u>	<u>(210)</u>
Total	<u>207</u>	<u>235</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones y mejoras	85	91
Herramientas	58	64
Muebles y equipos de oficina	44	52
Equipos de computación	<u>20</u>	<u>28</u>
Total	<u>207</u>	<u>235</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Instalaciones y mejoras	Herramientas	Muebles y Equipos de oficina	Equipos de computación	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<i><u>Costo:</u></i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2011	117	90	93	115	415
Adquisiciones	—	13	1	16	30
Reclasificaciones	—	<u>5</u>	—	<u>(5)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2012	117	108	94	126	445
Adquisiciones	—	<u>11</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>19</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>117</u>	<u>119</u>	<u>96</u>	<u>132</u>	<u>464</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(21)	(28)	(32)	(71)	(152)
Gasto por depreciación	(5)	(13)	(12)	(28)	(58)
Reclasificaciones	—	<u>(3)</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(26)	(44)	(42)	(98)	(210)
Gasto por depreciación	<u>(6)</u>	<u>(17)</u>	<u>(10)</u>	<u>(14)</u>	<u>(47)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(32)</u>	<u>(61)</u>	<u>(52)</u>	<u>(112)</u>	<u>(257)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	<u>85</u>	<u>58</u>	<u>44</u>	<u>20</u>	<u>207</u>

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Garantías	27	27
Reclamos a seguros	6	6
Anticipos:		
Empleados	1	1
Proveedores	—	<u>89</u>
Total	<u>34</u>	<u>123</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7	96
No corriente	<u>27</u>	<u>27</u>
Total	<u>34</u>	<u>123</u>

9. 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior		28,164
Proveedores locales	25	45
Compañías relacionadas (Nota 17)	<u>12,372</u>	<u>344</u>
Total	<u>12,397</u>	<u>28,553</u>

Proveedores del exterior - Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a las cuentas pendientes de pago a Road Track Holding S.L.. El plazo de pago de estas cuentas por pagar es de hasta 180 días y no generan intereses. El 30 de septiembre del 2013, Top Star Technology Development Limited, transfirió a favor de Road Track Holding, S.L. de forma total los derechos de cobro a Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda. por US\$19.6 millones.

10. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado y total	<u>91</u>	<u>28</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	45	1
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>46</u>	<u>2</u>

Impuesto a la Renta - Hasta el 31 de diciembre del 2013, 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 se encuentra realizando las gestiones necesarias para aclarar este asunto.

11. ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES

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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
General Motors Venezuela C.A.	4,799	5,114
Road Track Ecuador Cía. Ltda. (Nota 17)	<u>4,668</u>	<u>4,654</u>
Total	<u>9,467</u>	<u>9,768</u>

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	227	75
Beneficios sociales	32	36
Otras provisiones	<u>10</u>	<u>16</u>
Total	<u>269</u>	<u>127</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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	75	74
Provisión del año	227	75
Pagos efectuados	<u>(75)</u>	<u>(74)</u>
Saldos al fin del año	<u>227</u>	<u>75</u>

13. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	51	36
Costo de los servicios	19	17
Costo por intereses	3	2
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10)	
Pérdidas (ganancias) actuariales por ajustes provenientes de experiencias	<u>4</u>	<u>(4)</u>
Saldos al fin del año	<u>67</u>	<u>51</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

14. 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, adicionalmente, General Motors de Venezuela entrega anticipos previo a la venta, como garantía de pago.

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 la Compañía estará 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\$2.7 millones
Índice de liquidez	1.12 veces
Pasivos totales / patrimonio	7.65 veces

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	110	216
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>15,402</u>	<u>26,858</u>
Total	<u>15,512</u>	<u>27,074</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 9)	<u>12,397</u>	<u>28,553</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.

14.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado no activo: técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

15. PATRIMONIO

15.1 *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.

15.2 *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.

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

	Saldos a	
	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	2,905	1,617
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>2,907</u>	<u>1,619</u>

16. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas y servicios	34,596	47,526
Gastos de administración	1,267	612
Gastos de ventas	<u>291</u>	<u>419</u>
Total	<u>36,154</u>	<u>48,557</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos provenientes de la venta de inventario	34,596	47,526
Sueldos y beneficios de empleados	519	310
Costos de administración	367	
Fletes	248	349
Arriendos	117	90
Depreciaciones	47	66
Honorarios	43	47
Seguros y custodias	42	55
Desvalorización de inventarios	40	4
Impuestos	35	33
Otros gastos	<u>100</u>	<u>77</u>
Total	<u>36,154</u>	<u>48,557</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	206	165
Participación a trabajadores	227	75
Beneficios sociales	70	55
Beneficios definidos	<u>16</u>	<u>15</u>
Total	<u>519</u>	<u>310</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2013 y 2012, se desglosan como sigue:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Road Track del Ecuador Cía. Ltda.	15,504	15,620	2,012	864
Road Track Colombia C.A.	6,565	13,486	1,024	2,452
Prime Pacific Corporation	1,687		20,812	
Road Track Venezuela C.A.	1,318	2,573		
Road Track Holding Panamá	548		5,993	
Road Track México S.A. de C.V.	31	282	164	
Road Track Holding España			367	
E-Drive	<u> </u>	<u>81</u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>25,653</u>	<u>32,042</u>	<u>30,372</u>	<u>3,316</u>

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Diciembre, 31			
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Road Track Ecuador Cía. Ltda. (1)			4,668	4,831
Prime Pacific Corporation	1,687			
Road Track Colombia C.A.	1,398	8,462	218	167
Road Track Venezuela C.A.	305	4,094		
Road Track México S.A. de C.V.		1,773	135	
E- Drive Technology LTD.		129		
Road Track Holding Panamá	28		1,791	
Road Track Holding España	—	—	<u>10,228</u>	—
Total	<u>3,418</u>	<u>14,458</u>	<u>17,040</u>	<u>4,998</u>

(1) Incluye US\$4.7 millones (US\$4.6 millones para el año 2012) por concepto de anticipos recibidos (Ver nota 11) y US\$177 mil para el año 2012 correspondientes a cuentas por pagar comerciales (Ver nota 9).

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.

18. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2013, se encuentra pendiente de resolución las impugnaciones presentadas 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. Adicionalmente con fecha 6 de marzo del 2014, se presentó ante la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas - SRI, un Reclamo Administrativo en contra de la liquidación Nro. 1720141300099 emitida por concepto de anticipo de impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2013. A la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 19, 2014), 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 19 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia General en Mayo 19 del 2014 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia General, los estados financieros serán aprobados por los Socios sin modificaciones.
