

GLOBAL TELEMATIC SOLUTIONS GTSECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	123	110
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	8,901	15,402
Inventarios	6	7,089	9,337
Activos por impuestos corrientes	10	68	91
Otros activos	8	<u>6</u>	<u>7</u>
Total activos corrientes		<u>16,187</u>	<u>24,947</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	174	207
Activos intangibles		6	8
Otros activos	8	<u>27</u>	<u>27</u>
Total activos no corrientes		<u>207</u>	<u>242</u>
 TOTAL		 <u>16,394</u>	 <u>25,189</u>

Ver notas a los estados financieros


Mónica Salazar
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas **Diciembre 31,**
2014 2013
(en miles de U.S. dólares)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,455	12,397
Pasivos por impuestos corrientes	10	3	46
Anticipos recibidos de clientes	11	711	9,467
Obligaciones acumuladas	12	<u>242</u>	<u>269</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,411</u>	<u>22,179</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligación por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	13	<u>85</u>	<u>67</u>
--	----	-----------	-----------

Total pasivos		<u>2,496</u>	<u>22,246</u>
---------------	--	--------------	---------------

PATRIMONIO:

Capital social	15	9,871	10
Reserva legal		81	26
Utilidades retenidas		<u>3,946</u>	<u>2,907</u>

Total patrimonio		<u>13,898</u>	<u>2,943</u>
------------------	--	---------------	--------------

TOTAL		<u>16,394</u>	<u>25,189</u>
-------	--	---------------	---------------



Peggy Michelle Haro
Gerente de Administración
y Finanzas



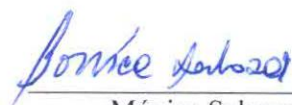
Irma Flores
Contadora General

GLOBAL TELEMATIC SOLUTIONS GTSECUADOR CÍA. LTDA.

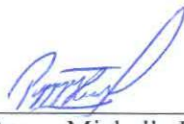
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS	17	31,756	37,411
COSTO DE VENTAS	16, 17	<u>29,792</u>	<u>34,596</u>
MARGEN BRUTO		1,964	2,815
Gastos de administración	16, 17	(755)	(1,267)
Gastos de ventas	16	(147)	(291)
Otros ingresos, neto		<u>36</u>	<u>31</u>
UTILIDAD DEL AÑO		1,098	1,288
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(4)</u>	<u>-</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,094</u>	<u>1,288</u>

Ver notas a los estados financieros



Mónica Salazar
Gerente General



Peggy Michelle Haro
Gerente de Administración
y Finanzas



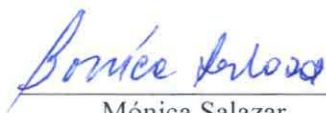
Irma Flores
Contadora General

GLOBAL TELEMATIC SOLUTIONS GTSECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital social	Reserva legal ...(en miles de U.S. dólares)...	Utilidades retenidas Por adopción de NIIF Distribuíbles	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10	26	1,621 (2)	1,655
Utilidad del año	—	—	1,288	1,288
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10	26	2,909 (2)	2,943
Capitalización por cesión de cuentas por pagar (Nota 9)	9,861			9,861
Utilidad del año			1,098	1,098
Transferencia		55	(55)	
Otro resultado integral	—	—	(4)	(4)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>9,871</u>	<u>81</u>	<u>3,948 (2)</u>	<u>13,898</u>

Ver notas a los estados financieros



Mónica Salazar
Gerente General



Peggy Michelle Haro
Gerente de Administración
y Finanzas



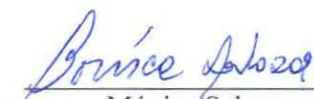
Irma Flores
Contadora General

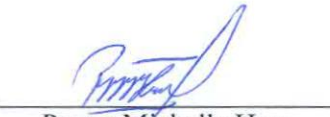
GLOBAL TELEMATIC SOLUTIONS GTSECUADOR CÍA. LTDA.

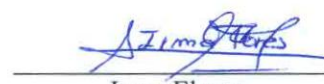
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	29,501	37,115
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(29,480)	(37,223)
Otros ingresos, neto	<u> </u>	<u> 25 </u>
Flujo de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u> 21 </u>	<u> (83) </u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(9)	(19)
Precio de venta de propiedades y equipo	1	
Adquisición de activos intangibles	<u> - </u>	<u> (4) </u>
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u> (8) </u>	<u> (23) </u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	13	(106)
SalDOS al comienzo del año	<u> 110 </u>	<u> 216 </u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u> 123 </u>	<u> 110 </u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON FLUJO DE EFECTIVO:		
Capitalización por cesión de cuentas por pagar	<u> 9,861 </u>	<u> - </u>
Compensación de anticipos recibidos con cuentas por cobrar comerciales	<u> 4,799 </u>	<u> - </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 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Global Telematic Solutions GTSEcuador Cía. Ltda. fué 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 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 83 y 90 empleados respectivamente.

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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólares), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 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.

- 2.4 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.
- 2.5 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.

2.6 Propiedades y equipos

- 2.6.1 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.

- 2.6.2 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.

- 2.6.3 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 y mejoras	20
Herramientas	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

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

- 2.7 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).

- 2.8 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).

2.9 Beneficios a empleados

- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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.

De acuerdo al análisis realizado, la administración de la Compañía determinó que no es necesario efectuar una provisión para desahucio debido a que el saldo determinado por el actuario es inmaterial. El gasto por desahucio es registrado por la Compañía en el momento en que se conoce.

- 2.9.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.
- 2.10 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.10.1 Venta de bienes** - 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.
- 2.11 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 en el que se conocen.
- 2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.
- Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.
- 2.13 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.14 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros “al valor razonable con cambios en los resultados”, “inversiones mantenidas hasta el vencimiento” “activos financieros disponibles para la venta”, y “préstamos y partidas por cobrar”. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.14.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.14.2 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.

Las partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

2.14.3 Deterioro de valor de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos 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 del resultado del período.

2.14.4 Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

2.15 Pasivos financieros emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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.

2.15.1 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

2.15.2 Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros (incluyendo las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.16 Normas nuevas y revisadas aplicadas en los estados financieros - Las normas nuevas y revisadas de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto material en los estados financieros adjuntos.

2.17 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 de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos Financiero	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

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 posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a “valor razonable con cambios en otro resultado integral”, para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos 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. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y

de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- 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 al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

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.

NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto material en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro no tendrían un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrían un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF entre las cuales podemos mencionar las modificaciones a la NIIF 13 que explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrían un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

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 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 espera van 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 2.6.3.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	1	1
Depósitos en cuentas corrientes locales	110	97
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>12</u>	<u>12</u>
Total	<u>123</u>	<u>110</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes del exterior	7,376	11,984
Compañías relacionadas (Nota 17)	<u>1,525</u>	<u>3,418</u>
Total	<u>8,901</u>	<u>15,402</u>

Cientes del exterior - Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar a General Motors Venezolana C.A. por US\$7 millones generadas en la venta de mercadería, las mismas que no tienen un plazo definido de vencimiento y no generan intereses. El 30 de octubre del 2014, la Compañía compensó el anticipo de General Motors Venezolana C.A. por US\$4.8 millones.

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
91-180 días	7	1,732
181-270 días	8	4,293
271-360 días	193	851
Mayores a 360 días	<u>7,550</u>	<u>4,305</u>
Total	<u>7,758</u>	<u>11,181</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>140</u>	<u>206</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Inventario régimen aduanero 21:</i>		
Materias primas y materiales	5,548	5,870
Productos terminados	604	1,603
Repuestos	207	131
Insumos	55	66
Importaciones en tránsito	721	1,707
Provisión para obsolescencia	<u>(46)</u>	<u>(40)</u>
Total	<u>7,089</u>	<u>9,337</u>

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas en el estado de resultado integral fueron de US\$29.7 millones y US\$34.5 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	466	464
Depreciación acumulada	<u>(292)</u>	<u>(257)</u>
Total	<u>174</u>	<u>207</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones y mejoras	78	85
Herramientas	33	58
Muebles y equipos de oficina	47	44
Equipos de computación	<u>16</u>	<u>20</u>
Total	<u>174</u>	<u>207</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 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	117	119	96	132	464
Adquisiciones			1	8	9
Ventas y bajas		(1)	(2)	(4)	(7)
Reclasificaciones	—	<u>(21)</u>	<u>21</u>	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>117</u>	<u>97</u>	<u>116</u>	<u>136</u>	<u>466</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>					
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	(32)	(61)	(52)	(112)	(257)
Gasto por depreciación	(7)	(14)	(10)	(9)	(40)
Ventas y bajas		1	3	1	5
Ajustes y reclasificaciones	—	<u>10</u>	<u>(10)</u>	—	—
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>(39)</u>	<u>(64)</u>	<u>(69)</u>	<u>(120)</u>	<u>(292)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	<u>78</u>	<u>33</u>	<u>47</u>	<u>16</u>	<u>174</u>

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Garantías	27	27
Reclamos a seguros	6	6
Anticipos entregados a empleados	—	<u>1</u>
Total	<u>33</u>	<u>34</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	6	7
No corriente	<u>27</u>	<u>27</u>
Total	<u>33</u>	<u>34</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	46	25
Compañías relacionadas (Nota 17) (1)	<u>1,409</u>	<u>12,372</u>
Total	<u>1,455</u>	<u>12,397</u>

(1) El 30 de diciembre del 2013, en la Junta General Universal de socios, se aprobó el aumento del capital suscrito por US\$ 9.9 millones, proveniente de la compensación de la cuenta por pagar a Road Track Holding España S.L..

ESPACIO EN BLANCO

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado y total	<u>68</u>	<u>91</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	2	45
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>3</u>	<u>46</u>

Impuesto a la Renta - Hasta el 31 de diciembre del 2014, 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
General Motors Venezuela C.A.		4,799
Compañías relacionadas (Nota 17)	<u>711</u>	<u>4,668</u>
Total	<u>711</u>	<u>9,467</u>

ESPACIO EN BLANCO

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	194	227
Beneficios sociales	31	32
Otras provisiones	<u>17</u>	<u>10</u>
Total	<u>242</u>	<u>269</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	227	75
Provisión del año	194	227
Pagos efectuados	<u>(227)</u>	<u>(75)</u>
Saldos al fin del año	<u>194</u>	<u>227</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:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	67	51
Costo de los servicios	19	19
Costo por intereses	3	3
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	2	(10)
Pérdidas (ganancias) actuariales por ajustes provenientes de experiencias	<u>(6)</u>	<u>4</u>
Saldos al fin del año	<u>85</u>	<u>67</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 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>2014</u>	<u>2013</u>
	%	
Tasa(s) de descuento	6.54	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Desahucio - De acuerdo al análisis realizado, la administración de la Compañía determinó que no es necesario efectuar una provisión para el desahucio debido a que el saldo determinado por el actuario es inmaterial. El gasto por desahucio es registrado por la Compañía en el momento que se lo conoce.

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\$13.7 millones
Índice de liquidez	6.71 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.18 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	123	110
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>8,901</u>	<u>15,402</u>
Total	<u>9,024</u>	<u>15,512</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 9)	<u>1,455</u>	<u>12,397</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 9,871,262 (10,000 para el 2013) participaciones de US\$1 de valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos. Durante el 2014, la Compañía incrementó su capital en US\$9.9 millones, mediante la compensación de cuentas por pagar (Ver Nota 9)

El 30 de diciembre del 2013, en la Junta General Universal de socios, se aprobó el aumento del capital suscrito por US\$ 9.9 millones, proveniente de la compensación de la cuenta por pagar a Road Track Holding España S.L..

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.

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas y servicios	29,792	34,596
Gastos de administración	755	1,267
Gastos de ventas	<u>147</u>	<u>291</u>
Total	<u>30,694</u>	<u>36,154</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos provenientes de la venta de inventario	29,792	34,596
Sueldos y beneficios de empleados	371	519
Fletes	119	248
Arriendos	106	109
Depreciación y amortización	42	59
Seguros y custodias	30	42
Desvalorización de inventarios	22	40
Impuestos	22	35
Otros gastos	<u>190</u>	<u>506</u>
Total	<u>30,694</u>	<u>36,154</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	131	206
Participación a trabajadores	194	227
Beneficios sociales	44	70
Beneficios definidos	<u>22</u>	<u>16</u>
Total	<u>371</u>	<u>519</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1 Transacciones comerciales - Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2014 y 2013, se desglosan como sigue:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Road Track del Ecuador Cía. Ltda.	18,037	15,504	1,198	2,012
Road Track Colombia C.A.	8,868	6,565	795	1,024
Prime Pacific Corporation		1,687		20,812
Road Track Venezuela C.A.	281	1,318		
Road Track Holding Panamá	1,247	548	24,288	5,993
Road Track México S.A. de C.V.		31	155	164
Road Track Holding España	—	—	—	<u>367</u>
Total	<u>28,433</u>	<u>25,653</u>	<u>26,436</u>	<u>30,372</u>

17.2 Saldos con Compañías relacionadas - 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	
	Diciembre, 31			
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>				
Road Track Ecuador Cía. Ltda.			507	
Prime Pacific Corporation	255	1,687		
Road Track Colombia C.A.	776	1,398	3	218
Road Track Venezuela C.A.	71	305		
Road Track México S.A. de C.V.			29	135
Road Track Holding Panamá		28	192	1,791
Road Track Holding España	<u>423</u>	<u> </u>	<u>678</u>	<u>10,228</u>
Total	<u>1,525</u>	<u>3,418</u>	<u>1,409</u>	<u>12,372</u>

Anticipos recibidos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Road Track Ecuador Cía. Ltda.	552	4,688
Road Track Holding Panamá	<u>159</u>	<u> </u>
Total	<u>711</u>	<u>4,688</u>

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

18. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2014, 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\$200 mil con respecto al anticipo de impuesto a la renta por el año 2011 y 2010 respectivamente. Adicionalmente, se presentó ante la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas - SRI, un Reclamo Administrativo en contra de la resolución Nro. 117012014RREC103782 emitida por concepto de anticipo de impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2013 por US\$406 mil y la demanda de impugnación con la finalidad de dejar sin efecto el contenido del Acta de Determinación No. 1720140100295 emitida por concepto de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2011 por US\$1.3 millones. A la fecha de emisión de los estados financieros (abril 4, 2015), 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 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 4 del 2015) 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 2014 han sido aprobados por la Gerencia General en abril 4 del 2015 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.