

## **GPS TRACK S.A.**

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito el 1 de octubre del 2008 bajo la denominación de Hitos Urbanos S.A., con el objeto de dedicarse al desarrollo, creación, adquisición, mantenimiento y comercialización de toda clase de aparatos, máquinas, productos y sistemas relacionadas con el rastreo y ubicación satelital, así como toda forma de transmisión de información. Con fecha 7 de enero del 2009 cambió su razón social a GPS Track S.A. La Compañía es subsidiaria directa de Corporación Maresa Holding S.A., entidad ecuatoriana que posee el 99.8% de su capital social.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en la calle Francisco Andrade Marín E6-101 y Av. Eloy Alfaro, en la ciudad de Quito.

En el ejercicio 2012 la Compañía generó un resultado integral de US\$113,362 (2011: US\$83,376) con la cual las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2012 totalizan US\$256,449 (2011: US\$286,431). Dicho volumen de pérdidas supera el monto máximo permitido por las normas legales vigentes y constituye una causal de disolución de la Compañía, a menos que su principal accionistas proponga alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías. El principal accionista ha confirmado que continuará proporcionando el apoyo financiero que pueda requerir la Compañía para continuar con sus operaciones como una empresa en marcha.

##### **1.2 Autorización de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con fecha 26 de julio de 2013, con la autorización del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

## GPS TRACK S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas y enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIF 7	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas interpretaciones a las NIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

## GPS TRACK S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

##### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

###### **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

###### **Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

## GPS TRACK S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior -

##### (a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de dispositivos de rastreo satelital, servicios de instalación de dispositivos y de monitoreo en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de dispositivos de rastreo satelital, servicios de instalación de dispositivos y de monitoreo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía en el corto plazo y no devengan intereses.

##### (b) *Otros pasivos financieros*

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por transacciones comerciales y de financiamiento. Las operaciones comerciales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días. Las operaciones de financiamiento se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable y posteriormente, se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes en el mercado. Los gastos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gasto interés".

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

## GPS TRACK S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios de dispositivos, accesorios y materiales de instalación de dispositivos adquiridos de terceros, comprende los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios y; cuando se consumen se incorporan al costo de producción usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

#### 2.6 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de cómputo y software de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **GPS TRACK S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012** (Expresados en dólares estadounidenses)

---

#### **2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### **2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **Impuesto a la renta corriente -**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta.

##### **Impuesto a la renta diferido -**

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores

**GPS TRACK S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

**2.9 Beneficios a los empleados**

*(a) Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

*(b) Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 4% para los años 2012 y 2011 anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de

## GPS TRACK S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de dispositivos de rastreo satelital y, por la prestación de servicios de instalación de dispositivos y monitoreo en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cumple con los criterios que se describen a continuación:

- Venta de dispositivos de rastreo satelital: cuando la Compañía efectúa la transferencia de dominio y entrega de los bienes a los clientes y en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.
- Servicios de instalación de dispositivos y monitoreo: considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa. Mientras el servicio de monitoreo no ha sido prestado, se mantiene registrado como un pasivo en el rubro "Ingreso diferido".

#### 2.11 Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

## GPS TRACK S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

---

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la *Nota 2.4.3*.
- Activos Fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (*Nota 2.6*).
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (*Nota 2.9*).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros; riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de la Compañía de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona principios para la administración general de riesgos así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

##### (a) *Riesgo de crédito*

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

##### (b) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento de menos de un año.

**GPS TRACK S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

(c) *Riesgo de capitalización*

El principal accionista de la Compañía le proporciona todo el apoyo operativo y financiero que necesita para continuar operando como un negocio en marcha.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros -**

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo; a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	118,556	85,766
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	148,425	267,631
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	85,750	183,138
Otras cuentas por cobrar	4,743	5,547
<b>Total activos financieros</b>	<u>357,474</u>	<u>542,082</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Proveedores	17,604	71,303
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	109,964	117,444
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>127,568</u>	<u>188,747</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros -**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**GPS TRACK S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2012	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Costo de servicios prestados	671,959	-	-	671,959
Remuneraciones y beneficios sociales	121,418	247,692	-	369,110
Participación laboral	-	27,228	-	27,228
Jubilación patronal y desahucio	1,550	100	-	1,650
Honorarios profesionales	-	132,313	-	132,313
Comisiones	21,801	17,797	143,971	183,569
Depreciación	14,320	12,905	-	27,225
Viajes y movilizaciones	6,974	9,065	-	16,039
Armado de arnés para dispositivos	-	-	46,046	46,046
Servicios básicos	-	28,897	-	28,897
Arriendos	-	21,535	-	21,535
Materiales para instalación dispositivos	10,845	-	-	10,845
Suministros de oficina	-	10,375	-	10,375
Otros	35,301	103,056	3,151	141,508
	<u>884,168</u>	<u>610,963</u>	<u>193,168</u>	<u>1,688,299</u>

  

2011	Costo de servicios prestados	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Costo de servicios prestados	813,205	-	-	813,205
Remuneraciones y beneficios sociales	149,659	294,675	-	444,334
Participación laboral	-	18,646	-	18,646
Jubilación patronal y desahucio	743	638	-	1,381
Honorarios profesionales	-	102,793	-	102,793
Comisiones	15,302	-	177,588	192,890
Depreciación	14,050	18,033	-	32,083
Viajes y movilizaciones	9,591	18,250	-	27,841
Armado de arnés para dispositivos	-	-	80,415	80,415
Servicios básicos	-	37,855	-	37,855
Arriendos	-	20,160	-	20,160
Materiales para instalación dispositivos	18,114	-	-	18,114
Suministros de oficina	-	15,537	-	15,537
Otros	22,983	46,372	18,205	87,560
	<u>1,043,647</u>	<u>572,959</u>	<u>276,208</u>	<u>1,892,814</u>

**GPS TRACK S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	1,655	1,652
Bancos (1)	<u>116,901</u>	<u>84,114</u>
	<u>118,556</u>	<u>85,766</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales, con calificaciones de riesgo de AAA-.

**8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes locales (1)	161,333	274,133
Provisión cuentas incobrables (2)	<u>(12,909)</u>	<u>(6,502)</u>
	<u>148,425</u>	<u>267,631</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el 88% y 98% de la cartera tiene vencimiento de hasta 90 días, mientras que el 12% y 2% restante entre 91 y 180 días, respectivamente.

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero	6,502	3,275
Incrementos	8,420	3,227
Reversos / utilizaciones	<u>(2,013)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>12,909</u>	<u>6,502</u>

**9. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dispositivos y accesorios (1)	200,231	202,391
Materiales de instalación de dispositivos	<u>22,290</u>	<u>34,649</u>
	<u>222,521</u>	<u>237,040</u>

- (1) Corresponde principalmente a equipos de monitoreo satelital.

**GPS TRACK S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

**10. ACTIVOS FIJOS**

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles enseres</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Software de computación</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2011</b>						
Costo histórico	14,314	6,761	6,685	21,236	51,065	100,061
Depreciación acumulada	(2,33)	(521)	(564)	(6,973)	(19,906)	(28,197)
Valor en libros	<u>14,081</u>	<u>6,240</u>	<u>6,121</u>	<u>14,263</u>	<u>31,159</u>	<u>71,864</u>
<b>Movimiento 2011</b>						
Adiciones	-	-	2,658	4,429	6,689	13,776
Depreciación	(2,433)	(676)	(886)	(7,179)	(20,909)	(32,083)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>11,648</u>	<u>5,564</u>	<u>7,893</u>	<u>11,513</u>	<u>16,939</u>	<u>53,557</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2011</b>						
Costo histórico	14,314	6,761	9,343	25,665	57,754	113,837
Depreciación acumulada	(2,666)	(1,197)	(1,450)	(14,152)	(40,815)	(60,280)
Valor en libros	<u>11,648</u>	<u>5,564</u>	<u>7,893</u>	<u>11,513</u>	<u>16,939</u>	<u>53,557</u>
<b>Movimiento 2012</b>						
Adiciones	-	1,373	-	2,761	5,113	9,247
Depreciación	(2,447)	(738)	(1,925)	(7,795)	(14,320)	(27,225)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>9,201</u>	<u>6,199</u>	<u>5,968</u>	<u>6,479</u>	<u>7,732</u>	<u>35,579</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>						
Costo histórico	14,314	8,134	9,343	28,426	62,867	123,084
Depreciación acumulada	(5,113)	(1,935)	(3,375)	(21,947)	(55,135)	(87,505)
Valor en libros	<u>9,201</u>	<u>6,199</u>	<u>5,968</u>	<u>6,479</u>	<u>7,732</u>	<u>35,579</u>

**GPS TRACK S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**11. PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	1,738	28,236
Proveedores del exterior	<u>15,866</u>	<u>43,067</u>
	<u>17,604</u>	<u>71,303</u>

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

En adición a lo expuesto en la Nota 18 - Contratos suscritos, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

**GPS TRACK S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Servicios de asesoría recibidos</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mareadvisor S.A. (1)		Proveedor relacionado	Comercial	106,266	84,615
Mazmotors S.A.		Proveedor relacionado	Comercial	98,871	-
Autosharecorp S.A.		Proveedor relacionado	Comercial	22,859	-
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa		Proveedor relacionado	Comercial	15,419	-
Nikkei Motors S.A.		Proveedor relacionado	Comercial	5,400	-
Mareauto S.A.		Proveedor relacionado	Comercial	783	-
				<u>249,598</u>	<u>84,615</u>
<u>Intereses devengados</u>					
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa		Entidad del grupo	Financiera	13,920	15,560
<u>Venta de dispositivos</u>					
Mazmotors S.A.		Cliente relacionado	Comercial	403,586	453,150
Autosharecorp S.A.		Cliente relacionado	Comercial	114,130	159,600
Mareauto S.A.		Cliente relacionado	Comercial	80,486	77,700
Nikkei Motors S.A.		Cliente relacionado	Comercial	19,410	64,020
				<u>617,612</u>	<u>754,470</u>
Pagos a ejecutivos clave				<u>117,310</u>	<u>124,645</u>

(1) Ver Nota 18.

**GPS TRACK S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>				
Distrisat S.A.	Cliente relacionado	Comercial	74,535	74,429
Mazmotors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	1,335	43,168
Autosharecorp S.A.	Cliente relacionado	Comercial	5,685	23,497
Mareauto S.A.	Cliente relacionado	Comercial	4,195	-
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Cliente relacionado	Comercial	-	41,495
Nikkei Motors S.A.	Cliente relacionado	Comercial	-	549
			<u>85,750</u>	<u>183,138</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>				
Corporación Maresa Holding S.A.	Accionista de la Compañía	Dividendos	74,340	-
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. Maresa	Proveedor relacionado	Comercial	1,111	1,594
Mareadvisor S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	20,891	1,635
Mazmotors S.A.	Proveedor relacionado	Comercial	-	45,612
Accionistas		Comercial	13,622	68,603
			<u>109,964</u>	<u>117,444</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia -**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que se desempeñan a nivel gerencial. Los costos por remuneraciones de los Gerentes se incluyen en el detalle de las principales transacciones con partes relacionadas.

**GPS TRACK S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)**13. INGRESO DIFERIDO**

	Saldo al <u>inicio</u>	Ingresos <u>cobrados</u>	Ingreso <u>realizado</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>2012</u>				
Servicio de monitoreo				
Corto plazo	685,931	1,096,373	1,201,247	581,057
Largo plazo (1)	<u>221,007</u>	<u>-</u>	<u>94,143</u>	<u>126,864</u>
	<u>906,938</u>	<u>1,096,373</u>	<u>1,295,390</u>	<u>707,921</u>
<u>2011</u>				
Servicio de monitoreo				
Corto plazo	430,495	1,245,747	990,311	685,931
Largo plazo (1)	<u>162,882</u>	<u>58,125</u>	<u>-</u>	<u>221,007</u>
	<u>593,377</u>	<u>1,303,872</u>	<u>990,311</u>	<u>906,938</u>

- (1) El saldo de ingreso diferido de largo plazo al 31 de diciembre del 2012 por US\$126,864 (2011: US\$221,007), se devengará US\$91,988 en 2014, US\$30,775 en 2015, US\$3,822 en 2016 y US\$279 en 2017 (2011: se devengará US\$120,715 en 2013, US\$79,599 en 2014, US\$20,611 en 2015 y US\$82 en 2016).

**14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	35,628	22,835
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>5,304</u>	<u>(549)</u>
	<u>40,932</u>	<u>22,286</u>

**Conciliación contable del impuesto a la renta corriente -**

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

## GPS TRACK S.A.

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	<u>181,522</u>	<u>124,308</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(27,228)	(18,646)
Menos - Ingresos exentos	(3,136)	(38,004)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(9,608)	(8,562)
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	-	(31,688)
Más - Gastos no deducibles	<u>10,220</u>	<u>67,189</u>
	<u>(29,752)</u>	<u>(29,711)</u>
Base tributaria	151,770	94,597
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>34,907</u>	<u>22,703</u>
Impuesto a la renta definitivo	35,628	22,835
Menos - Crédito tributario	<u>(17,774)</u>	<u>(21,304)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>17,854</u></u>	<u><u>1,531</u></u>

#### Situación fiscal -

Los años 2010 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

#### Amortización de pérdidas acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 23% (2011: 24%) de las utilidades tributarias obtenidas. Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2011 la Compañía dedujo de la base imponible US\$31,688 correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas.

#### IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis de impuestos diferidos activos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido que se recuperará después de 12 meses	-	1,132
Impuesto diferido que se recuperará dentro de 12 meses	<u>2,513</u>	<u>6,685</u>
	<u><u>2,513</u></u>	<u><u>7,817</u></u>

**GPS TRACK S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2011	(7,268)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(549)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(7,817)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>5,304</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>(2,513)</u>

La composición y el movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por activos fijos	Por jubilación patronal	<u>Total</u>
Impuestos diferidos activos:			
Al 1 de enero de 2011	(5,806)	(1,462)	(7,268)
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,822)</u>	<u>1,273</u>	<u>(549)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	(7,628)	(189)	(7,817)
Débito / (crédito) a resultados por impuestos diferidos	<u>7,628</u>	<u>(2,324)</u>	<u>5,304</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>-</u>	<u>(2,513)</u>	<u>(2,513)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos del año 2011 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	154,294	105,662
Impuesto a la renta definitivo	<u>40,932</u>	<u>22,286</u>
Tasa efectiva	27%	21%

**GPS TRACK S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresados en dólares estadounidenses)**15. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	32,683	158,110	(149,906)	40,887
Otras provisiones	2	-	-	2
	<u>32,685</u>	<u>158,110</u>	<u>(149,906)</u>	<u>40,889</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (2)	12,074	-	(649)	11,425
Desahucio (2)	1,198	1,650	-	2,848
	<u>13,272</u>	<u>1,650</u>	<u>(649)</u>	<u>14,273</u>
<u>Año 2011</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios sociales (1)	24,732	176,206	(168,255)	32,683
Otras provisiones	16,670	73,341	(90,009)	2
	<u>41,402</u>	<u>249,547</u>	<u>(258,264)</u>	<u>32,685</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (2)	11,216	858	-	12,074
Desahucio (2)	1,900	523	(1,225)	1,198
	<u>13,116</u>	<u>1,381</u>	<u>(1,225)</u>	<u>13,272</u>

(1) Incluye principalmente al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año por US\$27,228 (2011: 18,646) y beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

(2) Ver Nota 2.9 (b).

**16. CAPITAL SOCIAL**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 1,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

**17. RESULTADOS ACUMULADOS**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y

**GPS TRACK S.A.**

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**18. CONTRATOS SUSCRITOS**

*Contratos de prestación de servicios especializados*

Mediante contrato suscrito el 1 de enero del 2012, Mareadvisor S.A. se obliga a prestar a la Compañía, servicios técnicos especializados de talento humano, finanzas, contraloría y auditoría interna, cadena de distribución, tecnología, sistemas y marketing.

En el año 2012 la Compañía canceló a Mareadvisor la suma de US\$106,266 (2011: US\$84,615).

El plazo del contrato es de un año a partir de la fecha de suscripción, su renovación es automática a menos que una de las partes notifique su terminación.

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

\*\*\*