

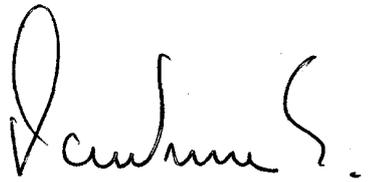
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionistas de:  
**ROADTRACKING ECUADOR S.A.**

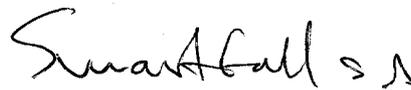
150.025

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ROADTRACKING ECUADOR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.003, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **ROADTRACKING ECUADOR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2.003, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Quito - Ecuador  
Mayo 28 del 2.004



**W. Guillermo Cárdenas C.**  
Socio Registro CPA No. 15.924



**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC.RNAE - 535

**ROADTRACKING ECUADOR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

<b>ACTIVOS</b>	<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>
Caja y bancos 14,311.13	Préstamos y sobregiros bancarios 15,494.50
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>	<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>
Cientes (Nota 3) 222,551.68	Proveedores (Nota 10) 495,710.40
Compañías relacionadas (Nota 5) 37,300.55	Compañías relacionadas (Nota 11) 286,481.69
Impuestos y retenciones legales (Nota 4) 69,740.65	Accionistas (Nota 11) 2,258,095.00
Otras cuentas por cobrar (Nota 6) 95,636.59	Impuestos y retenciones 69,209.81
	Otras cuentas por pagar 15,659.24
<b>Subtotal</b> <u>439,540.60</u>	<b>Gastos acumulados:</b>
	Beneficios sociales (Nota 12 y 13) (8,582.77)
Inventarios (Nota 7) 632,242.87	<b>Total corriente</b> <u>3,132,067.87</u>
<b>Total corriente</b> <u>1,071,783.47</u>	
	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>
<b>ACTIVOS FIJOS - Neto (Nota 8)</b> 78,498.69	Capital social (Nota 14) 5,000.00
	Aportes futura capitalización (Nota 15) 8,676,528.68
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 9)</b> <u>10,011,252.82</u>	Pérdida del ejercicio (Nota 18) (652,061.57)
	<b>Total patrimonio</b> <u>8,029,467.11</u>
<b>Total</b> <u>11,161,534.98</u>	<b>Total</b> <u>11,161,534.98</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

**ROADTRACKING ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:**

Ventas netas	528,596.89
(-) Costo de ventas	(668,754.96)

<b>PÉRDIDA BRUTA</b>	<u><b>(140,158.07)</b></u>
----------------------	----------------------------

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

Gastos generales	(511,277.14)
------------------	--------------

<b>Subtotal</b>	<u><b>(511,277.14)</b></u>
-----------------	----------------------------

<b>PERDIDA OPERACIONAL</b>	<u><b>(651,435.21)</b></u>
----------------------------	----------------------------

Otros ingresos / egresos (neto)	(626.36)
---------------------------------	----------

<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO (Nota 18)</b>	<u><b>(652,061.57)</b></u>
--	----------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

**ROADTRACKING ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DE PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos iniciales</b>	5,000.00			5,000.00
Aporte software socios (Nota 16)		7,896,500.00		7,896,500.00
Aporte futura capitalización (Nota 16)		780,028.68		780,028.68
Pérdida del ejercicio			(652,061.57)	(652,061.57)
<b>Saldos finales</b>	<b>5,000.00</b>	<b>8,676,528.68</b>	<b>(652,061.57)</b>	<b>8,029,467.11</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

**ROADTRACKING ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**Flujo de efectivo de actividades de operación:**

Resultado del ejercicio (652,061.57)

**Ajustes para conciliar la pérdida neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:**

Depreciaciones y amortizaciones 714,577.59  
Beneficios sociales 13,938.07  
728,515.66

**Cambios netos en activos y pasivos:**

Aumento Cuentas por cobrar (425,229.47)  
Aumento Inventarios (632,242.87)  
Disminución Otros activos (2,041,792.52)  
Aumento Proveedores 495,710.40  
Aumento Compañías relacionadas 286,481.69  
Aumento Accionistas 2,258,095.00  
Aumento Otras cuentas por pagar 84,869.05  
Disminución Gastos acumulados (22,520.84)  
3,370.44

**Efectivo neto provisto en actividades de operación** 79,824.53

**Recursos utilizados en actividades de inversión:**

Adquisición de Activos Fijos (86,007.90)

**Efectivo neto utilizado en actividades de inversión** (86,007.90)

**Recursos utilizados en actividades de financiamiento:**

Adquisición de obligaciones 15,494.50

**Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento** 15,494.50

**Disminución neta del efectivo** 9,311.13

**Efectivo al principio del año** 5,000.00

**Efectivo al final del año** 14,311.13

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 22)

**ROADTRACKING ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 24 de Junio del 2003, el objeto social principal de la Compañía es diseñar y comercializar toda clase de software, de la mas variada índole. Prestar servicios tercerizados en las diferentes modalidades y de acuerdo a las técnicas y procedimientos requeridos.

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

**2.a. Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Los registros y presentación de estos estados financieros están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos iniciales (hasta marzo 31 del 2000) mediante el ajuste y conversión instrumentada en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

**2.b. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.c. Activos fijos**

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 10 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

**2.d. Otros activos**

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente software y conocimientos tecnológicos fiduciarios, que se amortizan en línea recta a 20 años.

**2.e. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**2.f. Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

**2.g. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

**3. CLIENTES**

Incluye:

		<b>VALOR</b>
- Omnibus BB Transportes S.A.	(i)	190.056,11
- General Motors del Ecuador	(i)	26.004,40
- Otros		6.491,17
<b>Total</b>		<b><u>222.551,68</u></b>

(i) Estos saldos incluyen cartera de Ómnibus BB S.A. y General Motors del Ecuador por US\$ 51.729,75 y 10.536,96 respectivamente comprada a Road Track Cia. Ltda..

**4. IMPUESTOS POR COBRAR**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
- Crédito tributario IVA	44,830.74
- Retenciones IVA del 30%	16,678.08
- Retenciones IVA del 70%	3,216.15
- Retenciones de sociedades 1%	5,015.68
<b>Total</b>	<b><u>69,740.65</u></b>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)

5. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Incluye:

		ACTIVOS	PASIVOS
- Roadtrack Venezuela	(i)	4,718.08	
- Roadtrack Cía. Ltda.	(ii)	31,211.89	286,481.69
- Otras		1,370.58	
<b>Total</b>		<b>37,300.55</b>	<b>286,481.69</b>

(i) Corresponde a valores que presta ROADTRACKING ECUADOR S.A. para gastos de constitución de ROAD TRACK Venezuela.

(ii) Préstamos para gastos varios de ROAD TRACK CÍA. LTDA.

6. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	VALOR
- Inventarios al 31 de diciembre del 2003	72,128.16
- Otras	23,508.43
<b>Total</b>	<b>95,636.59</b>

Ver página siguiente: Inventarios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

**7. INVENTARIOS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
- Materia prima	10,399.19
- Mercaderías FGM	259,922.25
- Repuestos	1,730.00
- Otros	579.98
- Inventarios en tránsito	359,611.45

**Total**

**632,242.87**

**Ver siguiente página: Activos fijos**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

8. ACTIVOS FIJOS

	SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Muebles y enseres	16,076.43	-		16,076.43	10
Maquinaria y equipo	5,248.16	190.00		5,438.16	10
Equipo de oficina	514.24	1,952.33		2,466.57	10
Equipos de computación	61,897.36	1,742.92		63,640.28	33,33
Vehículos	26,695.53			26,695.53	20
Herramientas	1,330.31	124.10		1,454.41	10
<b>Subtotal</b>	<b>111,762.03</b>	<b>4,009.35</b>		<b>115,771.38</b>	
<b>Depreciación:</b>					
Muebles y enseres	1,723.71	402.57		2,126.28	
Maquinaria y equipo	1,100.08	381.80		1,481.88	
Equipo de oficina	56.35	51.16		107.51	
Equipos de computación	24,540.79	5,226.01	(254.12)	29,512.68	
Vehículos	2,224.65	1,334.79		3,559.44	
Herramientas	372.02	112.88		484.90	
<b>Subtotal</b>	<b>30,017.60</b>	<b>7,509.21</b>	<b>(254.12)</b>	<b>37,272.69</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>81,744.43</b>	<b>(3,499.86)</b>	<b>254.12</b>	<b>78,498.69</b>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

**9. OTROS ACTIVOS**

Incluye:

		<b>VALOR</b>
- Software	<b>(i)</b>	7.903.421,06
- Know - How	<b>(ii)</b>	3.740.000,00
- Amortizaciones	<b>(iii)</b>	(1.643.486,41)
- Otros		11.318,17
<b>Total</b>		<b><u>10.011.252,82</u></b>

**(i)** Este saldo está compuesto de US\$ 3'746.921.06 adquiridos mediante escritura de compra venta a **ROAD TRACK CIA. LTDA.** y US\$ 7'896.500,00 que corresponde al software con que aportan los accionistas para futuras capitalizaciones (Ver Nota 15).

**(ii)** Este valor es parte de la transferencia de activos y pasivos que realiza **ROAD TRACK CÍA. LTDA.** a favor de **ROADTRACKING ECUADOR S.A.** Según escritura de compra venta de negocio.

**(iii)** Este saldo está compuesto de US\$ 936.418,03 mediante escritura de compra venta a **ROAD TRACK CIA. LTDA.** y US\$ 707.068,38 amortización del período.

**10. PROVEEDORES**

Incluye:

		<b>VALOR</b>
- E-Drive Technology Ltda.		306,791.41
- General Motors del Ecuador S.A.		94,211.25
- Otros		94,707.74
<b>Total</b>		<b><u>495,710.40</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

**11. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
- EDT	1,258,095.00
- Eyal Postelnik	1,000,000.00
<b>Total</b>	<b><u>2,258,095.00</u></b>

**12. BENEFICIOS SOCIALES**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
- Fondo de reserva	1,836.38
- Décimo tercer sueldo	(15,266.86)
- Décimo cuarto sueldo	1,604.48
- Vacaciones	3,243.23
<b>Total</b>	<b><u>(8,582.77)</u></b>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003

13 MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.003, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
<b>SALDOS INICIALES</b>	-	-	-	-
<b>Débitos</b>				
Pagos	22,194.65	105.52	0.00	220.67
<b>Créditos</b>				
Provisión	(6,927.79)	(1,710.00)	(1,836.38)	(3,463.90)
<b>SALDOS FINALES</b>	<u>15,266.86</u>	<u>(1,604.48)</u>	<u>(1,836.38)</u>	<u>(3,243.23)</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

**14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2.003, el capital social de **ROADTRACKING ECUADOR S.A.**, está integrado por 5.000 acciones ordinarias y nominativas, por un valor de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario. Expresamente se declara que la inversión realizada por los Señores Daniel Waiman y Eyal Postelnik, ambos de nacionalidad Israelí, tiene el carácter de extranjera directa en los términos previstos en la Decisión dos nueve uno de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

**15. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Incluye:

	<b>VALOR</b>
- Eyal Postelnik	6,001,340.00
- Daniel Wainmann	1,895,160.00
(a) - Eyal Postelnik	592,821.80
(a) - Daniel Wainmann	187,206.88
<b>Total</b>	<b><u>8,676,528.68</u></b>

(a) De acuerdo a Acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 13 de octubre del 2003; se resuelve aceptar el aporte de créditos a cargo de la compañía, para capitalizaciones futuras.

**16. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Socios, que se realiza en el periodo subsiguiente.

**17. SITUACION TRIBUTARIA**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

**18. AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

**19. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en el R.O. 740 del 8 de enero del 2003 (Resolución 1071) El Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

**20. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2.003, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**21. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, Resolución No. 02.Q.ICI.008, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Con fecha 13 de enero del 2004, la compañía recibe el oficio No. SWFTracj - 002-2004; el mismo que se indica que la compañía SEAWOLFTRACK a procedido a realizar ajustes a las unidades de reacción por un valor no negociable de US\$ 10.000, para lo cual se hace indispensable otro contrato.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003 (Expresado en US\$ dólares)**

Al no ser aceptable la propuesta a que se refiere en el párrafo anterior, la Compañía SEAWOLFTRACK procederá a retirar las Unidades de Reacción y a comunicar a General Motors que no se hará responsable a partir de la fecha indicada de la Recuperación vehicular de los vehículos que están con el sistema Chevystar.

Al 31 de diciembre del 2.003 y la fecha de preparación de este informe (Mayo 28 del 2.004), excepto por los párrafos precedentes no se han producido otros eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

---

---