



MGI Guerra & Asociados

AUDITORES INDEPENDIENTES

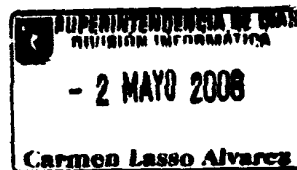
150025

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)

Quito, 10 de febrero del 2006

- 1.- Hemos auditado el balance general adjunto de **ROADTRACKING ECUADOR S.A. - (Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)**, al 31 de Diciembre de 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **ROADTRACKING ECUADOR S.A. - (Una Subsidiaria de Road Tranck Holdings, Inc.)** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 28 de marzo del 2005 incluyó una opinión sin salvedad sobre esos estados financieros.
- 2.- Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero y cuarto nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
- 3.- La compañía no mantiene un sistema de control de inventarios que permita determinar la existencia de los mismos al 31 de diciembre del 2005, por lo que no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría y no hemos podido determinar sus posibles efectos sobre el inventario y costo de ventas a esa fecha.
- 4.- Al 31 de diciembre del 2005, no hemos recibido respuestas a la confirmación de saldos con el accionista Road Track Holding Inc. y el proveedor E-Drive Technology Inc, por lo que hemos podido determinar los posibles efectos de esta situación sobre los estados financieros adjuntos.



ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR

TELE: (593) (2) 255 02 99 • FAX: (593) (2) 255 45 65 P.O.BOX: 17-03-143 • www.guerra-asociados.com

MGI is a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.

Each member firm undertakes no responsibility for the activities, work, opinions or service of the other member firms

- 5.- En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado del asunto descrito en el párrafo tercero y cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROADTRACKING ECUADOR S.A. - (Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)**, al 31 de diciembre de 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
- 6.- Los estados financieros adjuntos, se han preparado considerando el cambio de política contable. Tal como se explica en la Nota 2 y 8 a los estados financieros, la compañía ha realizado el cambio de política sobre la amortización de otros activos Know How.
- 7.- Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2005, se emite por separado.

Guerra & Asociados
Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060


BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	1'313,895	39,648
Cuentas por Cobrar (Nota 5)	3'448,324	1'493,080
Inventarios (Nota 6)	3'956,295	3'112,768
Gastos pagados por anticipado	<u>61,120</u>	<u>1,823</u>
Total Activos Corrientes	8'779,634	4'647,319
<u>Activos Fijos, Neto (Nota 7)</u>		
Equipo de computación	154,690	102,740
Vehículos	52,783	32,763
Muebles y Enseres	54,402	30,659
Equipo de Oficina	13,835	9,164
Herramientas	9,641	3,359
Construcciones en curso	1,795	15,688
Depreciación Acumulada	<u>(121,487)</u>	<u>(71,985)</u>
Total Activos Fijos, Neto	165,659	122,388
Otros activos (Nota 8)	<u>5'906,125</u>	<u>7'672,549</u>
Total Activos	<u>14'851,418</u>	<u>12'442,256</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Sobregiros Bancarios	-	1,101
Cuentas por Pagar (Nota 9)	8'079,639	6'500,546
Obligaciones con los trabajadores	159,111	113,333
Pasivos Acumulados (Nota 10)	222,682	46,367
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 11)	<u>8,656</u>	<u>8,121</u>
Total Pasivos Corrientes	8'470,088	6'669,468
Obligación a Largo Plazo (Nota 11)	<u>11,117</u>	<u>3,832</u>
Total Pasivos	8'481,205	6'673,300
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 14)	8'681,529	8'681,529
(Déficit) Acumulado	<u>(2'311,316)</u>	<u>(2'912,573)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>6'370,213</u>	<u>5'768,956</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>14'851,418</u>	<u>12'442,256</u>

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Estados de Resultados
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Ventas Netas</u>		
Mercaderías	14'273,740	3'680,418
Servicios	<u>3'416,424</u>	<u>580,073</u>
Total Ventas Netas	17'690,164	4'260,491
<u>Costo de Ventas</u>		
Mercaderías	(12'812,529)	(2'762,319)
Servicios	<u>(631,063)</u>	<u>(505,789)</u>
Total Costo de Ventas	<u>(13'443,592)</u>	<u>(3'268,108)</u>
Utilidad Bruta	4'246,572	992,383
<u>Gastos Operacionales</u>		
Administrativos	<u>(1'527,069)</u>	<u>(994,461)</u>
Total Gastos Operacionales	(1'527,069)	(994,461)
Utilidad (Pérdida) Operacional	2'719,503	(2,078)
<u>Otros Ingresos (Gastos)</u>		
Otros (Gastos) Ingresos, neto	(114,107)	68,867
Amortización software servicios telemáticos	(1'512,607)	(1'579,300)
Amortización otros activos know how	<u>(290,889)</u>	<u>(748,000)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos)	(1'917,603)	(2'258,433)
Utilidad (Pérdida) antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>801,900</u>	<u>(2'260,511)</u>
<u>Menos</u>		
15% Participación a Trabajadores (Nota 12)	(120,285)	-
15% Impuesto a la Renta (Nota 13)	<u>(80,358)</u>	<u>-</u>
Subtotal	(200,643)	
Utilidad (Pérdida) neta	<u>601,257</u>	<u>(2'260,511)</u>
Utilidad (Pérdida) neta por acción	0.069	(0.35)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	<u>8'676,529</u>	<u>6,512,397</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>(Déficit) Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	5,000	8'676,529	(652,062)	8'029,467
Aumento de capital (Nota 14)	8'676,529	(8'676,529)	-	-
Pérdida neta	-	-	(2'260,511)	(2'260,511)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	8'681,529	-	(2'912,573)	5'768,956
Utilidad Neta	-	-	601,257	601,257
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>8'681,529</u>	<u>-</u>	<u>(2'311,316)</u>	<u>6'370,213</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	15'755,118	3'408,800
Pagado a proveedores y empleados	(14'184,164)	(4'592,660)
Intereses pagados	-	(561)
Otros (Gastos) Ingresos, neto	<u>(173,404)</u>	<u>182,761</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación	1'397,550	(1'001,660)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Compra de Activos Fijos	(123,316)	(78,602)
Adiciones de Otros Activos	<u>(6,706)</u>	<u>(1,960)</u>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(130,022)	(80,562)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Pago de Obligaciones Bancarias	(1,101)	(2,441)
Recibido por préstamos de accionistas	<u>7,820</u>	<u>1'110,000</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	6,719	1'107,559
Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	1'274,247	25,337
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año	<u>39,648</u>	<u>14,311</u>
Saldo del Efectivo de Caja y Bancos al final del año	<u>1'313,895</u>	<u>39,648</u>
<u>Conciliación de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Proveniente (Utilizado) por las Actividades de Operación</u>		
Utilidad (Pérdida) Neta	601,257	(2'260,511)
Ajustes para conciliar la Utilidad (Pérdida) Neta con el efectivo proveniente (utilizado en) de actividades de operación:		
Depreciaciones	49,502	34,951
Amortizaciones	1'803,496	2'340,426
Participación a Trabajadores	120,285	-
Impuesto a la Renta	80,358	-
Otros	177	-
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1'955,244)	(1'067,851)
(Aumento) en inventarios	(843,527)	(2'480,525)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(59,297)	(1,823)
(Aumento) en cuentas por pagar	1'579,093	2'282,18
(Aumento) en pasivos acumulados	45,778	113,33
(Disminución) Aumento en obligaciones con trabajadores	<u>(24,328)</u>	<u>38,154</u>
Efectivo proveniente (utilizado en) de actividades de operación	<u>1'397,550</u>	<u>(1'001,660)</u>

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

ROADTRACKING ECUADOR S.A., fue constituida el 09 de junio de 2003 mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 17 de junio de 2003, en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objetivo principal es diseñar y comercializar toda clase de software, prestar servicios tercerizados y proveer servicios, asistencia técnica, mantenimiento y reparación, así como asesoría en el área informática, telemática, telecomunicaciones convencionales, electrónicas e implementación, colocación y manejo de todo tipo de redes informáticas, así como comercialización de equipos de computación, repuestos de computadoras e impresoras y en general de implementos, útiles, equipos informáticos de oficina y de comunicaciones.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la empresa Road Track Holdings, Inc y E – Drive Technology Inc. de Estados Unidos de Norteamérica respectivamente, poseen el 83.44 y 50.99% respectivamente, de las acciones de la Compañía.

El Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización, Pesca y Competitividad mediante acuerdo No. 05 035 de fecha 11 de enero del 2005 concede a la empresa Roadtracking Ecuador S.A. la calificación y registro como Maquiladora al amparo de la Ley de Régimen de Maquila para su instalación y funcionamiento en la ciudad de Quito.

La Superintendencia de Compañías autoriza y certifica que la compañía se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. 2005.1.01.00262 del 27 de junio del 2005, y sus acciones con el No. 2005.1.02.00496 del 27 de junio del 2005, por lo que se lo califica como emisor privado del sector mercantil, así como de sus Acciones. En el año 2005 la compañía realiza la oferta pública de sus acciones en el Mercado de Valores (Ver Nota – 19.a).

La compañía fue designada "Contribuyente Especial" por el Servicio de Rentas Internas (SRI) el 22 de septiembre del 2005 mediante Resolución No. 466, lo que de acuerdo con la normativa actual le permite presentar sus declaraciones de impuestos a la renta y retenciones en la fuente en medio magnético o a través de Internet; y cancelar los tributos mediante débitos automáticos en cuenta corriente o cuenta de ahorros, notas de crédito o por medio de compensación con créditos fiscales líquidos, reconocidos por acto administrativo firme o ejecutoriado.

En el año 2005 aproximadamente un 44% de sus ventas se encuentran gravadas con tarifa cero, por ser exportaciones.

La dirección registrada de la compañía es la Av. De los Granados E11 – 67 y de las Hiedras Piso 2, Quito – Ecuador.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

efectuó estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, tienen vencimientos entre 30 y 120 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Inventarios

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los inventarios de producto terminado están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El costo de ventas de los inventarios de mercadería se determina mediante el método promedio. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

Activos Fijos

Los Activos Fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de Depreciación</u>
Equipo de Computación	3	33.33%
Vehículos	5	20.00%
Muebles y Enseres	10	10.00%
Equipo de Oficina	10	10.00%
Herramientas	10	10.00%

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo de adquisición. Incluye principalmente el software (Plataforma Tecnológica) y Know How (conocimientos tecnológicos) aportados por los accionistas, los cuales fueron amortizados hasta el año 2004 en línea recta a 5 años.

Para el año 2005 la Compañía decide cambiar el método de amortización del Know How (conocimientos tecnológicos) en base a las proyecciones económicas futuras y a un periodo de 7 años, de acuerdo a la vigencia del contrato de exclusividad con General Motors.

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras, tienen un plazo de vencimiento de 30 días, excepto con compañías relacionadas, que no tienen fecha específica de vencimiento, y se registran al costo.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del Capital Social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2005 la compañía no ha realizado la apropiación de dicha reserva.

De acuerdo con las doctrinas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la asignación para el Fondo de Reserva Legal se calculan sobre la diferencia o el saldo que queda luego de deducido el 15% de la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía.

Reserva Facultativa

De acuerdo con la legislación vigente es potestad de la Junta General de Accionistas el fijar de las utilidades líquidas, un monto o porcentaje destinado a crear una reserva que se la utilice para los fines que los estatutos o la Junta General determinen.

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía no ha realizado la apropiación de dicha reserva, en espera de decisión de la Junta General de Accionistas.

Participación Trabajadores

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto a la Renta

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 38 del Reglamento, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente de aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta al 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión. De no cumplirse con esa condición la compañía deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto.

Arrendamiento mercantil (Leasing)

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre vehículos, los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante el año 2004 se registraron como gastos por arrendamiento US\$ 11,106.

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

Utilidad (Pérdida) por Acción

La Compañía determina la utilidad (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la Ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Reconocimiento de Ventas, Costo y Gastos

Las ventas y el costo de ventas son registrados neto de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del 2003 fueron reclasificadas con el propósito de comparación con los estados financieros del 2004.

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6.07
2004	1.95
2005	4.36

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Caja	1,160	1,160
Bancos	<u>1'312,735</u>	<u>38,488</u>
Total	<u>1'313,895</u>	<u>39,648</u>

Nota 5 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes		2'618,632	1'109,000
Impuesto al Valor Agregado	(2)	558,420	314,280
Compañías relacionadas		1,819	2,544
Retenciones en la fuente		230,683	38,648
Anticipos a proveedores		24,259	9,111
Empleados	(1)	12,153	3,560
Otras		<u>2,358</u>	<u>15,937</u>
Total		<u>3'448,324</u>	<u>1'493,080</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

(2) Al 31 de diciembre del 2005, esta cuenta incluye el crédito tributario y las Devoluciones de IVA solicitado.

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Durante los años 2005 y 2004, la compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables, por considerar que no existe riesgo de cobro de la cartera de clientes.

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Productos terminados	2'620,649	1'582,633
Importaciones en tránsito	<u>1'335,646</u>	<u>1'530,135</u>
Total	<u>3'956,295</u>	<u>3'112,768</u>

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Nota 7 – Activos Fijos

El movimiento de los Activos Fijos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	Saldo Final 2003	Adiciones	Transferen- cias	Ajustes	Saldo Final 2004	Adiciones	Transfe- rencias	Reclacifi- caciones	Ajustes	Saldo Final 2005
Equipo de computación	63,640	23,856	15,244	-	102,740	49,204	2,746	-	-	154,690
Vehículos	26,695	6,067	-	-	32,762	20,020	-	-	-	52,783
Muebles y Enseres	16,076	14,583	-	-	30,659	23,222	698	-	(177)	54,402
Equipo de Oficina	7,905	1,259	-	-	9,164	462	4,209	-	-	13,835
Herramientas	1,454	1,606	-	-	3,060	3,611	-	2,970	-	9,641
Construcciones en curso	-	30,932	(15,244)	-	15,688	27,096	(7,653)	(33,336)	-	1,795
Subtotal	115,770	78,303	-	-	194,073	123,615	-	(30,367)	(177)	287,146
Depreciación Acumulada	(37,272)	(35,033)	-	321	(71,985)	(49,502)	-	-	-	(121,487)
Total	78,498	43,270	-	321	122,088	74,113	-	(30,367)	(177)	165,659

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Otros Activos

El detalle de los Otros Activos al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Software – Plataforma Tecnológica	(1)	7'909,325	7'905,380
Know How	(2)	3'740,000	3'740,000
Gastos de construcción	(2)	295	296
Instalaciones	(2)	93,263	53,014
Otros Activos		<u>535</u>	<u>-</u>
Subtotal		11'743,418	11'698,690
Menos amortizaciones acumuladas		<u>(5'837,293)</u>	<u>(4'026,141)</u>
Total		<u>5'906,125</u>	<u>7'672,549</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, este saldo incluye US\$ 7'896,500 que corresponde a la Plataforma Tecnológica – Activo Intangible aportado por los accionistas para aumento de su capital social en el año 2003, incluyendo US\$ 6,921 adquiridos mediante escritura de compra de activos y pasivos a la compañía Road Track Cía. Ltda. en el año 2003.

(2) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, este valor corresponde a la compra de activos y pasivos adquiridos mediante escritura pública a la compañía Road Track Cía. Ltda. en el año 2003.

El movimiento de otros activos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Costo Ajustado:		
Saldo inicial	11'698,690	11'696,730
Compras	44,728	1,960
Saldo final	<u>11'743,418</u>	<u>11'698,690</u>

El movimiento de la amortización acumulada al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	4'026,141	1'685,477
Gasto del año	1'803,496	2'340,426
Reclasificaciones de Activos Fijos	<u>7,656</u>	<u>238</u>
Total	<u>5'837,293</u>	<u>4'026,141</u>

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía en el año 2005 realiza el cambio del método de amortización de Know How de 5 a 7 años, considerando las proyecciones económicas futuras.

Nota 9 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores de exterior	2'327,243	2'918,398
Accionistas (1)	816,533	3'368,095
Otras cuentas del exterior	4'805,266	-
Proveedores del País	109,707	165,123
Empleados	40	29,062
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	10,941	12,980
Impuesto al valor agregado	-	(105)
Retenciones en la Fuente e IVA	<u>9,909</u>	<u>6,993</u>
Total	<u>8'079,639</u>	<u>6'500,546</u>

(1) Un resumen de las cuentas por pagar a los accionistas, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Road Track Holdings, Inc.		
Préstamo con interés anual del 8% con vencimiento en marzo del 2005 (1)	816,533	1'000,000
E- Drive Technology		
Préstamo que no genera interés y sin fecha de vencimiento.	-	1'318,095
Eyal Postelnik		
Préstamos con interés anual del 10%, con vencimiento en noviembre del 2005	-	1'000,000
Préstamos sin intereses y sin fecha específica de vencimiento	<u>-</u>	<u>50,000</u>
Total	<u>816,533</u>	<u>3'368,095</u>

(1) Estos préstamos se encuentran garantizados por pagarés sobre firmas de la Compañía.

Nota 10 – Pasivos Acumulados

Representan las provisiones de beneficios sociales: décimo tercero y cuarto sueldos, fondo de reserva, vacaciones, Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta. El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al principio del año	46,367	(8,584)
Provisiones	298,322	101,425
Pagos	(94,530)	(46,474)
Ajustes	<u>(27,477)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>222,682</u>	<u>46,367</u>

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Pasivo a largo plazo

El detalle de los Pasivos a largo Plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
General Motors Acceptance Corporation del Ecuador S.A.		
Préstamos con una tasa de interés anual del 17.82% y vencimiento en mayo del 2006.	(1) 19,773	11,953
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	<u>(8,656)</u>	<u>(8,121)</u>
Total	<u>11,117</u>	<u>3,832</u>

(1) Este préstamo se encuentra garantizado por un pagaré sobre firmas de los ejecutivos de la Compañía.

Nota 12 – Participación de Trabajadores

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

	<u>2005</u>
Utilidad del ejercicio	801,900
Base de cálculo	<u>801,900</u>
15% participación trabajadores (Nota 13)	<u>120,285</u>

Nota 13 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del Impuesto a la Renta, es como sigue:

	<u>2005</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	801,900
Menos:	
Participación Trabajadores (Nota 12)	(120,285)
Amortización de Pérdidas Tributarias (Nota 15)	(178,575)
Más:	
Gastos no deducibles	<u>32,683</u>
Base Imponible	<u>535,723</u>
15% Impuesto a la Renta	80,358
Menos:	
Retenciones en la Fuente	(85,055)
Crédito Tributario	<u>(4,696)</u>

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Capital Social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 está constituido por 8'681,529 acciones ordinarias y nominativas, a valor nominal de 1.00 dólares cada una.

Con fecha marzo 25 de 2004 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante aportes futura capitalización por US\$ 8'676,529.

Nota 15 – Situación Fiscal

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta 2003 y 2004, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Pérdidas de Operaciones

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que obtenga la Compañía dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada periodo, el 25 % de las utilidades obtenidas.

Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004, las pérdidas tributarias pendientes de compensar son como sigue:

Periodos contables	<u>2005</u>	<u>2004</u>
2003	652,062	652,062
2004	2'246,190	-

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Contratos

a) Contrato de suministros de equipos y servicios de telemática.

Con fecha 28 de mayo del 2004, se suscribe un contrato entre la Compañía y General Motors del Ecuador S.A. y Ómnibus BB Transporte S.A. con una Vigencia de 3 años, el cual tiene por objeto principal poner al alcance de los Clientes General Motors del Ecuador S.A (GM) los servicios de comunicación (productos y servicios), esto es desarrollado, diseño, integración y comercialización de sistema de alarmas, paralización, localización y recuperación vehicular así como otros servicios relacionados con lo que cuenta Roadtracking Ecuador S.A, así como ofrecer el suministro de equipos y prestar servicios de telemática.

Entra las cláusulas más importante de este contrato tenemos:

Declaraciones y compromisos de Road Track:

- Capacitar al personal designado por GM de forma que garantice la correcta instalación y funcionamiento de los productos y servicios, posteriormente GM a su vez y por su cuenta será quien capacite al personal concesionario.
- Mantener informada a GM de todo desarrollo relacionado con productos y servicios.
- Otorgar siempre a GM la primera opción y exclusividad en la comercialización de nuevos productos y/o servicios dentro del territorio a los precios que sean convenidos para cada caso por mutuo acuerdo entre las partes.
- Cualquier modificación que afecte la calidad u operatividad de los productos o servicios deberá contar con la aprobación del Área de Ingeniería y Comercial de GM.
- No publicará u anunciará el hecho de que provee productos y servicios a GM, o su relación comercial, podrá presentarse como proveedor de productos y servicios telemáticos de GM.
- Otorgar una garantía por problemas de defectos de fabricación o ensambla que se presenten en productos que vendan a GM (por un periodo igual y simultaneo de la garantía otorgada por GM a sus clientes).
- Celebrar acuerdos necesarios con los operadores de telefonía móvil local y telecomunicaciones para dar cumplimiento a los servicios.
- Construir una garantía de cumplimiento a favor de GM por el valor equivalente al 10% de los servicios pagados por clientes y pendientes de ser prestados por la Compañía.
- Brindar apoyo al centro de atención a clientes de GM para suministrar información que sea necesaria para su operación.

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Prestar el servicio inclusive cuando se presente la terminación de la relación comercial entre partes, en beneficio de los clientes de GM.

Declaraciones y compromisos de GM:

- Encargarse a su costo del lanzamiento, promoción, marketing, publicidad y gestión comercial de los productos y servicios así como de su venta a los clientes en forma directa y/o a través de sus concesionarios.
- Información sobre los cambios en los precios de comercialización de los productos y servicios en el mercado.
- Emitir una orden de compra abierta en función de la programación estimada anual. Durante la última semana de cada mes GM enviará secuencia de producción actualizados confirmando producción del mes siguiente.
- Comunicara a la red de concesionario y a GMAC que Road Track es un proveedor exclusivo de los productos y servicios.

Entrega, suministro y pago

- La compañía entregará los productos en planta de producción de GM.
- Mensualmente GM enviará una factura pro forma detallada que describe los productos instalados y activados, dentro de 4 días hábiles al recibo Road Track emitirá una factura.

GM no podrá de ninguna forma declarar que mantiene derecho alguno o propiedad sobre los derechos de propiedad intelectual de Road Track.

Cualquiera de las partes podrá dar por terminada la relación contractual en forma inmediata mediante notificación escrita dirigida a la otra parte cuando medio un incumplimiento de sus obligaciones y no superará tal incumplimiento dentro de los 21 días siguientes a la recepción de dicha notificación; las partes sólo reconocerán pagos pendientes por productos entregados y/o servicios prestados antes de la terminación de la relación comercial.

Una vez terminada la relación comercial se garantizará el suministro a GM de productos y sus repuestos durante el período de 7 años.

Las obligaciones que deben sobrevivir a la terminación de la relación comercial son:

- Garantía de productos por 3 años a partir de su instalación.
- Suministro de repuesto por 7 años a partir de la última instalación de productos vendidos a GM.

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Respetar la privacidad e información de los clientes de GM.

b) Acuerdo de operación del centro de atención al cliente Chevrolet

Con fecha 27 de octubre del 2004, se suscribe un acuerdo de operación del Centro de Atención al cliente Chevrolet, entre la compañía y Teleservices S.A, cuyo objeto es proveer a Roadtracking Ecuador S.A. hasta el 19 de noviembre del 2004 del servicio del Centro de Atención al Cliente Chevrolet.

A partir del 20 de noviembre del 2004, Teleservices prestará en forma directa a General Motors del Ecuador los Servicios de Call Center,

Todas las llamadas entrantes relacionadas con temas de servicios serán atendidas por Teleservices, en caso de recibir llamadas relacionadas con temas de seguridad y concretamente del servicio ChevyStar, se compromete a transferir inmediatamente a Roadtracking.

c) Contrato de maquila

El 9 de noviembre del 2004, se celebra el contrato de maquila entre la Compañía y el Sr. Eyal Postelnik (Contratante), con una vigencia de cinco años. Las cláusulas más importantes son:

- El contrato proveerá de maquinaria, herramientas, repuestos y materias primas para la fabricación de alarmas y sistemas telemáticos, para lo cual calificará a los proveedores y pactará libremente condiciones y características del bien en precio, variedad y condiciones.
- Si la importancia efectúe Roadtracking, los costo de la operación serán asumidos por el Contratante.
- Crearán un comité de compras que se encarga de establecer el origen, cantidad, calidad y precio de los bienes a importar.
- Cada parte asume todo el riesgo y responsabilidad con respecto a los negocios y procesos que realice en el tramo de actividades que le corresponda por su intervención.
- Cada parte tiene la calidad y condición de comprador directo e independiente.
- El costo del servicio de maquila las partes determinarán en cada orden de trabajo que se genere para cada pedido.

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El contratante podrá comercializar al por mayor o menor los bienes maquilados, empacándolos en su propia planta o en instalaciones de terceros bajo su marca comercial y bajo su exclusiva responsabilidad tanto ante el consumidor como antes las autoridades de control.
- La Compañía esta facultada para negociar fletes, almacenaje, transporte interno a fin de optimizar costos.
- El producto maquilado será empacado en embalajes entregados por el Contratante, bajo sus diseños.

Roadtracking no podrá ceder el contrato a un tercero en la totalidad o en parte de sus relaciones contractuales, sin el conocimiento y previa autorización por escrito de la otra parte.

Las partes no podrán utilizar de ninguna manera las marcas de propiedad de la otra o de cualquiera de la otra o de cualquiera de los productos que éstos vendrán y reconocen que las marcas son un activo altamente valioso.

d) Contrato de Depósito

Con fecha 22 de julio del 2005, se suscribe el contrato servicios de depósito, custodia física, anotación en cuenta, administración, compensación, liquidación, inmovilización, transferencia de valores y mas servicios entre la compañía Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores - DECEVALE S.A. y Road Tracking Ecuador S.A.

Mediante este Contrato Road Tracking Ecuador S.A. solicita los servicios que

DECEVALE S.A. está autorizado; y por su parte DECEVALE S.A. se obliga a brindar los servicios de Emisión desmaterializada de valores por una suma inicial de ocho millones seiscientos ochenta y un mil quinientos veintiocho (8'681,528) acciones de valor nominal unitario de US\$ 1.00.

La Empresa depositante tiene como obligaciones:

- Abrir una cuenta en DECEVALE S.A. mediante un contrato de Apertura de cuenta.
- Cancelar a DECEVALE S.A. la comisión por la emisión desmaterializada, 0.1% flat mas IVA calculado sobre el valor nominal total de las acciones emitidas por una sola vez (US\$ 8,681.52) y el valor por servicio de emisión desmaterializada que deberá cancelarse contra factura a la firma del contrato.

Además cancelara mensualmente por el manejo del libro de acciones y accionistas, por la custodia de las acciones desmaterializadas en nombre de los accionistas y por el servicio de cobro de dividendos el valor de US\$ 1.00 mensual por cada accionista registrada, valor a ser facturado semestralmente con un máximo de (US\$ 8,681.52 anual).

ROADTRACKING ECUADOR S.A.
(Una Subsidiaria de Road Track Holdings, Inc.)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Remitir en un plazo máximo de cinco días hábiles a partir de la firma del contrato, el registro de firmas autorizadas, nómina de personas autorizadas para solicitar información y manejar las cuentas que mantienen en DECEVALE S.A..
- Remitir a DECEVALE S.A. la documentación societaria y mantenerla actualizada. DECEVALE S.A. estará obligado por la Ley de Mercadeo de Valores (Art. 222) a mantener sigilo bursátil.

Este contrato tendrá efecto a partir de la fecha de suscripción y una vigencia indefinida.

Nota 17 – Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, febrero 10 del 2006, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas, excepto por la emisión de las Resoluciones del Servicio de Rentas Internas (SRI) NAC-DGER 2005-0640 y NAC-DGER-2005-0641 relacionadas con la normatividad de precios de transferencia, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006; la primera que establece la obligación de presentar el anexo sobre el informe integral de precios de transferencia a los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro del mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 300,000 y la segunda que establece los parámetros para determinar la mediana y el rango de plena competencia, ambas con vigencia a partir del 30 de diciembre del 2005.
