

C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
Auditor Externo

53321

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

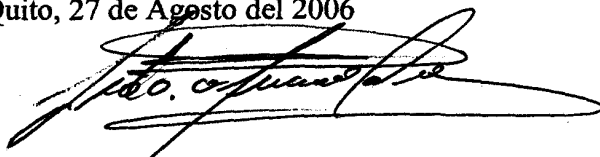
A LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE AUTOTRACK CIA. LTDA.

1.- Fui contratado para auditar el Balance General adjunto de Autotrack CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha, estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre esos Estados Financieros basados en esta auditoria.

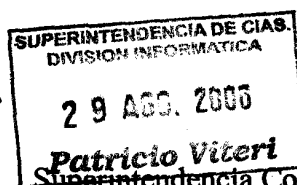
2.- La auditoria se realizó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria 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 realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Considero que esta Auditoria provee una base razonable para mi opinión.

3.- En mi opinión, los Estados Financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Autotrack CIA. LTD. Al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 27 de Agosto del 2006



C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
AUDITOR EXTERNO



Superintendencia Compañías
Registro SC-R.N.A.E. Nro.447

Luxemburgo N 34-101 y Holanda, Piso 7
Telefax 2370947 Cel: 09-9460431
Casilla Postal 17-17-1841
Quito-Ecuador

C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
Auditor Externo

AUTOTRACK CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 - 12 - 04

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Disponible		563,67
Caja y Bancos	<u>563,67</u>	
Exigible		103.911,54
Cuentas por Cobrar Clientes	64.936,26	
Otras Cuentas por Cobrar	41.226,78	
Importaciones en Tránsito	284,40	
- Provisión Cuentas Incobrables	<u>- 2.535,90</u>	
Realizable		85.074,89
Materiales y Equipos	<u>85.074,89</u>	
Otros Activos		182.120,73
Proyectos en Proceso	<u>182.120,73</u>	

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	371.670,83
-----------------------------------	-------------------

ACTIVOS FIJOS NETOS	119.898,20
----------------------------	-------------------

ACTIVO FIJO INTANGIBLE	710.500,00
-------------------------------	-------------------

Patentes y Marcas	<u>710.500,00</u>	
-------------------	-------------------	--

ACTIVO FIJO DIFERIDO	172.138,53
-----------------------------	-------------------

ACTIVO LARGO PLAZO	31.723,27
---------------------------	------------------

Inversiones	<u>31.723,27</u>	
-------------	------------------	--

TOTAL DE ACTIVOS	1'405.930,83
-------------------------	---------------------

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 19 son parte integrante de los Estados Financieros

C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
Auditor Externo

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES **479.253,48**

Obligaciones por Pagar Bancos	155.872,70
Proveedores	172.562,34
Provisiones sociales	130.447,71
Impuestos Fiscales	18.410,03
Sobregiro Bancario	<u>1.960,70</u>

TOTAL PASIVO CORRIENTE **479.253,48**

PASIVO LARGO PLAZO **758.354,72**

Obligaciones por Pagar Bancos	618.315,98
Cuentas por Pagar	<u>140.038,74</u>

CAPITAL Y PATRIMONIO **168.322,63**

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO **1'405.930,83**

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 19 son parte integrante de los Estados Financieros

C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
Auditor Externo

AUTOTRACK CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 - 12 - 04

FLUJO DE FONDOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Clientes	135.428,36	
Préstamos Bancarios	214.176,07	
Efectivo Pago a Proveedores	(37.124,05)	
Pago a Funcionarios y Empleados	(203.316,08)	
Otros Gastos Neto	<u>(102.831,16)</u>	
Efectivo Neto en Actividades de Operación		6.333,14

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Incremento durante el Año		6.333,14
Comienzo de Año		5.769,47
Fin del Año		563,67

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 19 son parte integrante de los Estados Financieros

C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
Auditor Externo

AUTOTRACK CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 - 12 - 04

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL PERIODO CON
EL FLUJO DE FONDOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN.**

Utilidad Neta del Año 8.866,32

Mas Cargo a Resultados que
no Representan movimiento de
fondos:

Depreciación de Propiedad Planta
y equipo, y Amortización 146.255,35 155.121,67

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES :

Cuentas en Activos y Cuentas por Cobrar 42.433,65
Proveedores (5.700,10)
Cuentas por Pagar y
Documentos por pagar 100.634,78
----- 148.788,53

**Fondos Netos Provistos por
actividades de Operación 6.333,14**

Las Notas Explicativas Anexas de la 1 a la 19 son parte integrante de
los Estados Financieros

C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
Auditor Externo

AUTOTRACK CIA. LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 04

Ventas netas	360.381,90
- Costo de Ventas	<u>218.393,98</u>
UTILIDA BRUTA EN VENTAS	141.987,92
OTROS INGRESOS	<u>427.611,66</u>
Utilidad Bruta	569.599,58
- GASTOS DE ADMINISTRACION	560.733,26
Sueldos y Beneficios Sociales	203.316,08
Gastos Generales	205.247,97
Gastos Financieros	145.615,79
Otros Gastos no Deducibles	<u>6.553,42</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	8.866,32

Las Notas Explicativas Anexas de la 1^a a la 19 son parte integrante de los Estados Financieros

AUTOTRACK CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
PERIODO 31 - 12 - 04

	CAPITAL SOCIAL	APORTES SOCIOS	PERDIDAS ACUM.EJER. FUT.CAP. ANTERIOR.	UTILID. EJERC. ANTER.	UTILID. EJERC. ACTUAL	TOTAL
Saldo Inicial	300.400,00	188.687,23	(304.007,78)	4.937,76		190.017,21
Ajuste Clientes		(318.025,14)				(318.025,14)
Ajuste Patentes		289.973,80				289.973,80
Ajuste Pérdidas		(160.635,89)	160.635,89			0,00
Transferencias				(740,66)		(740,66)
Transferencias				(1.768,90)		(1.768,90)
Utilidad del Ejercicio					8.866,32	8.866,32
SALDO AL 31-12-04	300.400,00	0,00	(143.371,89)	2.428,20	8.866,32	168.322,63

AUTOTRACK CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

NOTA N. 1 OPERACIONES

La compañía se constituyó en la ciudad de Quito el día 14 de diciembre de 1995; ante el Doctor Gonzalo Román Chacón, Notario Décimo Sexto del cantón Quito. El Objeto Social de la Compañía es el de importar, comprar, distribuir, comercializar, representar, fabricar, integrar e instalar sistemas electrónicos y componentes, para el control de flotas vehiculares, tanto en vehículos terrestres, aéreos o navales, integrando a la vez sistemas de seguridad personal y de control por medios electrónicos, o de sistemas de localización satelital. Podrá de la misma manera importar, comprar, distribuir, comercializar, representar, fabricar, integrar e instalar sistemas computacionales para los fines establecidos en esta cláusula, o de otros servicios que pueda brindar a futuro. Brindará servicios administrativos, técnicos y de asesoramiento profesional proporcionará servicios de seguimiento y localización vehicular. Para el cumplimiento de su Objeto Social, puede realizar toda clase de actos, contratos, servicios o actividades, pudiendo participar como promotora, social o accionista en el capital de empresas o compañías constituidas o por constituirse, y ejercer todos los derechos inherentes a tales calidades. Así mismo puede asociarse con otras compañías de objeto social similar o complementario, o con otras personas naturales, para la consecución de sus finalidades sociales, y solicitar y obtener todo género de operaciones crediticias, y cuantos actos o contratos convengan a sus intereses.

La empresa Autotrack Cia. Ltda. desarrolló sus actividades en un proceso de inversión y desarrollo tecnológico denominado FuelMaster que es un sistema automático de alta tecnología para la administración, control y monitoreo de carga de combustible en flotas vehiculares.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos.

NOTA 2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos, fueron preparados en US. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad

Ingresos y Costos por Ventas.- Se reconocen en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2004, los Inventarios de Equipos y Materiales, y Proyectos en Proceso se actualizaron aplicando a las existencias, el costo no excede el valor del mercado.

Las Importaciones.- A su costo de adquisición.

Valuación de los Activos Fijos.- Se muestran al costo más el valor de las reexpresiones, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se produce el cobro de la venta. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan cuando se pagan.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los valores de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
Auditor Externo

NOTA 3.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2004 un resumen de caja y equivalentes de caja está formado por:

Caja Chica	300,00
Bancos	<u>263,67</u>
Total	563,67

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2004 está formado por:

EMAAP	3.649,64
Petrolider	2.921,86
Autoplaza Pusuqui	4.970,40
Servicio Oriente	3.200,00
Servicio Huachi	1.388,80
Repsol YPF	581,00
Municipio de Quito	9.782,91
Estación de Servicio Silva	4.886,60
A.E.C.	279,74
Andinatel	1.282,85
Distribuidora America	112,00
Corporación Metropolitana	- 281,32
Municipio UOST	705,16
Vicuña	131,56
Cuerpo de Bomberos	1.460,62
Licoresa	479,36
Cueva Nevares	215,04
Yambal Ecuador S.A.	25.103,36
Estación Servicio Morejon II	14,34
Globalcel	112,00
Gasolinera los Olivos	71,68
Cementos Selva Alegre	1.450,00
Combustible Tapia Guano	<u>2.423,68</u>
Total	64.936,26

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR OTRAS

Al 31 de diciembre del 2004, está formado por:

Clientes Internos	1.934,65
Otras Cuentas por Cobrar	10.315,45
Cuentas por Cobrar Soc.	3.071,65
Anticipos Instalaciones	116,81
Garantía Equipos	20,00
IVA en Compras	15.832,06
Retención en la Fuente	<u>9.936,16</u>
Total	41.226,78

NOTA 6.- PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2004, está formado por:

Provisión Cuentas Incobrables	- <u>2.535,98</u>
Total	- 2.535,98

NOTA 7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, está formado por:

Materiales y Equipos	<u>85.074,89</u>
Total	85.074,89

C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
Auditor Externo

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004 comprende lo siguiente:

Proyectos en Proceso	<u>182.120,73</u>
Total	182.120,73

NOTA 9.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2004 comprende lo siguiente:

		Tasa de Depreciación (%)
Muebles y Enseres	25.123,93	10
Equipos de Computación	334.183,70	33.33
Equipos de Comprobación	<u>75.078,93</u>	10
Total	434.386,56	
- Depreciación	<u>(314.488,36)</u>	
Total	119.898,20	

NOTA 10.- PATENTES Y MARCAS

Al 31 de diciembre del 2004 comprende lo siguiente:

Patentes y Marcas	<u>710.500,00</u>
Total	710.500,00

De conformidad al análisis realizado, estas se encuentran debidamente registradas, todas y cada una de las Patentes y Marcas en los organismos correspondientes.

C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
Auditor Externo

NOTA 11.- ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004 comprende lo siguiente:

Gastos de Instalación	9.864,78
Investigación y Desarrollo	<u>162.273,75</u>
Total	172.138,53

NOTA 12.- OBLIGACIONES POR PAGAR BANCOS

El saldo al 31 de diciembre del 2004, comprende:

Banco de los Andes	<u>155.872,70</u>
Total	155.872,70

NOTA 13.- PROVEEDORES

El saldo al 31 de diciembre del 2004 comprende:

Proveedores Locales	28.686,41
Proveedores del Exterior	1.739,47
Anticipo clientes	21.820,85
Proveedores Varios	8.226,53
Aporte Fondo Empleados	812,25
Proveedor Combustible	1.158,65
Tranasoc	<u>110.118,18</u>
Total	172.562,34

C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
Auditor Externo

NOTA 14.- PROVISIONES SOCIALES

El saldo al 31 de diciembre del 2004 comprende:

Sueldos por Pagar	8.807,14
Décimo Tercer Sueldo	20.366,04
Décimo Cuarto Sueldo	1.398,12
IESS Fondos de Reserva	35.268,64
IESS Aporte Personal	28.760,05
IESS Aporte Patronal	<u>35.847,72</u>
Total	130.447,71

NOTA 15.- IMPUESTOS FISCALES

El saldo al 31 de diciembre del 2004 comprende:

IVA en Ventas	15.349,72
Retenciones en la Fuente	540,48
Retenciones del IVA	236,89
Impuesto Renta Empleados	2.001,48
Otros	<u>281,46</u>
Total	18.410,03

NOTA 16.- OBLIGACIONES POR PAGAR BANCOS LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre del 2004 comprende:

Préstamos Bancarios	<u>618.315,98</u>
Total	618.315,98

C.P.A. Lic. Patricio Cortez King
Auditor Externo

NOTA 17.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

El saldo al 31 de diciembre del 2004, comprende:

Ing. Diego Galarza	<u>140.038,74</u>
Total	140.038,74

NOTA 18.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El saldo al 31 de diciembre del 2004, comprende:

Capital Social	300.400,00
Pérdidas Ejercicios Anteriores	- 143.371,89
Utilidades de Ejercicios Anteriores	2.428,20
Utilidad del Ejercicio	<u>8.866,20</u>
Total	168.322,51

NOTA 19.- EVENTOS SUBSECUENTES

La Empresa AUTOTRACK CIA. LTDA. tiene su contabilidad al día esto es Balance General y Estado de Resultados; por consiguiente se pudo analizar y se comprobó que no tiene partidas de mayor significación que puedan afectar la buena marcha de la compañía hasta el día 27 de octubre de 2005 en la cual se terminó el Trabajo de Auditoría.