

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de

Enlaceinformático S.A.

Quito, 10 de marzo del 2006

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Enlaceinformático S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Enlaceinformático S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se explica en las Notas 1 y 12 a los estados financieros, la Compañía pertenece al Grupo Financiero Solidario. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente al desarrollo y comercialización de software especializado y a la prestación de servicios de mantenimiento de sistemas y servicio técnico al Banco Solidario S.A. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de los contratos y acuerdos existentes con el Banco Solidario S.A.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895

ENLACEINFORMATICO S.A.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Fondos disponibles	3	19,741	36,402	Cuentas por pagar	8	24,224	30,359
Inversiones temporales	4	40,693	60,336	Obligaciones financieras	9	30,623	31,833
Cuentas y documentos por cobrar				Otros pasivos		1,601	20,291
Clientes	5	29,338	22,741	Total del pasivo corriente		56,448	82,483
Anticipos y otros	5	342	2,000				
Menos - Provisión cuentas incobrables	5	(18,798)	(18,798)				
		10,882	5,943				
Total del activo corriente		71,316	102,681				
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	6	170,122	192,535	OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	9	33,632	64,255
OTROS ACTIVOS	7	24,328	26,557				
		265,766	321,773	PATRIMONIO		175,686	175,035
				(véase estado adjunto)		265,766	321,773

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Representante Legal


Contadora

ENLACEINFORMATICO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ingresos operacionales			
Mantenimiento de programas	12	263,766	224,397
Desarrollo programas	12	247,523	547,863
Soporte técnico		9,700	13,440
Otros		<u>12,128</u>	<u>25,206</u>
		<u>533,117</u>	<u>810,906</u>
Gastos operacionales			
Comisiones pagadas		(276)	(131)
Gastos de personal		(442,014)	(567,140)
Servicios de terceros		(41,302)	(119,640)
Impuestos y contribuciones		(5,520)	(3,365)
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	6 y 7	(27,796)	(43,784)
Otros gastos operacionales		<u>(16,408)</u>	<u>(44,055)</u>
		<u>(533,316)</u>	<u>(778,115)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		(199)	32,791
Otros gastos no operacionales, netos		<u>5,441</u>	<u>(230)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		5,242	32,561
Participación de los trabajadores en las utilidades		(786)	(4,884)
Impuesto a la renta		<u>(3,805)</u>	<u>(6,974)</u>
Utilidad neta del año		<u>651</u>	<u>20,703</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Representante Legal



Contadora

ENLACEINFORMATICO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2004		1,200	10,422	3,884	131,043	4,908	151,457
Ajuste a la provisión constituida para el pago del Impuesto a la Renta del 2003		-	-	-	-	2,875	2,875
Apropiación de Reserva legal del año 2004	11	-	-	2,070	-	(2,070)	-
Utilidad neta del año 2004		-	-	-	-	20,703	20,703
Saldos al 31 de diciembre del 2004		1,200	10,422	5,954	131,043	26,416	175,035
Apropiación de Reserva legal del año 2005	11	-	-	65	-	(65)	-
Utilidad neta del año 2005		-	-	-	-	651	651
Saldos al 31 de diciembre del 2005		1,200	10,422	6,019	131,043	27,002	175,686

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Representante Legal

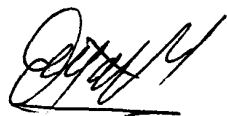


Contadora

ENLACEINFORMATICO S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		651	20,703
Más cargos que no requirieron utilización de fondos			
Amortización	7	5,383	12,939
Depreciación	6	22,413	30,845
		<u>28,447</u>	<u>64,487</u>
Cambios en activos y pasivos :			
Cuentas y documentos por cobrar		(4,939)	9,360
Cuentas por pagar		(6,135)	(24,257)
Otros pasivos		(18,690)	6,902
		<u>(29,764)</u>	<u>(7,995)</u>
Ajuste de la provisión para Impuesto a la renta del 2003		-	2,875
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1,317)</u>	<u>59,367</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución de Inversiones temporales	4	19,643	(60,336)
(Incremento) de Otros activos		(3,154)	(139)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>16,489</u>	<u>(60,475)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) de Obligaciones financieras		(31,833)	(29,269)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(31,833)</u>	<u>(29,269)</u>
(Disminución) neta de efectivo		(16,661)	(30,377)
Efectivo al principio del año		<u>36,402</u>	<u>66,779</u>
Efectivo al final del año	3	<u>19,741</u>	<u>36,402</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.



Representante Legal



Contadora

ENLACEINFORMATICO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 12 de diciembre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de febrero de 1996, bajo la denominación de Negocios Informáticos Negoinformat S.A. El 27 de enero de 1998, mediante escritura pública, debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 26 de marzo de 1999, cambia su denominación por la de Enlaceinformático S.A. El objeto principal de la Compañía es prestar servicios de mantenimiento y desarrollo de programas informáticos, así como realizar venta de licencias y brindar soporte técnico.

La Compañía pertenece al Grupo Financiero Solidario. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente al desarrollo y comercialización de software especializado y a la prestación de servicios de mantenimiento de sistemas y servicio técnico al Banco Solidario S.A. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de los contratos y acuerdos existentes con el Banco Solidario S.A.

Enlaceinformático S.A. forma parte del Grupo Financiero Solidario, liderado por el Banco Solidario S.A., el cual, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, tiene firmados convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que conforman el Grupo y se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las mismas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

b) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos por servicios de soporte técnico y mantenimiento se reconocen una vez que éstos han sido prestados.

c) Gastos -

Se registran en función de su devengamiento.

d) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor 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 causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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

f) Otros activos -

Corresponden a pagos anticipados, gastos de instalación y programas de computación comprados y desarrollados, los cuales se registran al costo de adquisición o desarrollo, según corresponda. Se

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

amortizan en diez y cinco años los adquiridos hasta el 2001 y en tres años aquellos adquiridos a partir del año 2002.

g) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta 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 25% de las utilidades gravables; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En los años 2005 y 2004 la Compañía calculó la provisión utilizando la tasa del 25%.

h) Participación de los empleados en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus empleados por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Reserva de capital -

Incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - FONDOS DISPONIBLES

(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Banco Solidario S.A.	19,612 (1)	36,190
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	<u>129</u>	<u>212</u>
	<u>19,741</u>	<u>36,402</u>

(1) Depósitos en cuentas corrientes por US\$15,633 y de ahorros por US\$3,979.

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo del 2005 de US\$40,693 corresponde a un certificado de depósito con un rendimiento del 3% anual, cuyo vencimiento fue del 2 de enero del 2006. El saldo del 2004 de US\$60,336 correspondía a un certificado de depósito con un rendimiento anual del 3.5%.

NOTA 5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes por venta y desarrollo de programas:		
Fundación Alternativa	1,568	-
Banco de la Mujer	1,371	-
Acodep S.A.	7,600	-
Vulindela	17,329	17,329
Programa de Servicios Financieros Rurales Sierra Norte	-	3,942
Otros	<u>1,470</u>	<u>1,470</u>
	<u>29,338</u>	<u>22,741</u>
Anticipos a terceros y otros	<u>342</u>	<u>2,000</u>
Provisión cuentas incobrables	<u>(18,798)</u>	<u>(18,798)</u>
Total	<u>10,882</u>	<u>5,943</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Edificios	209,989	209,989	5
Equipo de computación	89,659	89,659	33 y 20
Muebles y enseres	20,724	20,724	10
Equipo de oficina	<u>6,390</u>	<u>6,390</u>	10
	326,762 (1)	326,762	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(156,640)</u>	<u>(134,227)</u>	
	<u>170,122</u>	<u>192,535</u>	

(1) Ver Nota 9.

El movimiento del año es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1° de enero	192,535	223,380
Depreciación del año	<u>(22,413)</u>	<u>(30,845)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>170,122</u>	<u>192,535</u>

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de <u>amortización</u> %
Impuestos anticipados	<u>7,048</u>	<u>6,041</u>	-
Gastos diferidos			
Gastos de instalación	25,165	25,165	10 y 20
Programas de computación comprados	160,125	160,125	33 y 20
Programas de computación desarrollados	90,351	90,351	33 y 20
Otros	<u>6,748</u>	<u>4,600</u>	20
	282,389	280,241	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(265,139)</u>	<u>(259,756)</u>	
	<u>17,250</u>	<u>20,485</u>	
Otras cuentas del activo	<u>30</u>	<u>31</u>	
	<u><u>24,328</u></u>	<u><u>26,557</u></u>	

El movimiento del año de los gastos diferidos es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1° de enero	20,485	30,141
Adiciones netas	2,148	3,283
Amortización del año	<u>(5,383)</u>	<u>(12,939)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>17,250</u></u>	<u><u>20,485</u></u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Obligaciones patronales	16,342	24,634
Retenciones fiscales	3,989	5,654
Proveedores	1,097	-
Provisión para Impuesto a la renta	2,725	-
Otras	<u>71</u>	<u>71</u>
	<u>24,224</u>	<u>30,359</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa de interés 2005 y 2004</u> %
<u>Corto plazo</u>			
Banco Solidario S.A. (1)	-	8,085	18
Banco Solidario S.A. (2)	<u>30,623</u>	<u>23,748</u>	15
	<u>30,623</u>	<u>31,833</u>	
<u>Largo plazo</u>			
Banco Solidario S.A. (2)	<u>33,632</u>	<u>64,255</u>	15
	<u>33,632</u>	<u>64,255</u>	

(1) Préstamo con tasas reajustables y vencimientos hasta el 6 de septiembre del 2005.

(2) Préstamo con tasas reajustables y vencimientos hasta el 21 de diciembre del 2007.

Los vencimientos anuales de los saldos a largo plazo son:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS
(Continuación)

	2005	2004
2006	-	30,623
2007	33,632	33,632
	<u>33,632</u>	<u>64,255</u>

Las garantías entregadas por la línea de crédito otorgada a la Compañía son: i) Hipoteca abierta y encargo fiduciario del piso 4 del edificio Banco Solidario S.A. (de 135.38 metros) y 3 parqueaderos, propiedad de la Compañía, por un monto de US\$133,865 (avalúo comercial de realización); y, ii) prenda comercial ordinaria de equipos de computación por US\$51,614 (valor comercial).

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 28 de septiembre del 2001, unánimemente resolvió aumentar el capital autorizado de la Compañía, por lo que, una vez perfeccionado el acto societario mediante escritura notarizada del 25 de julio del 2002, dicho rubro fue fijado en US\$2,400. Adicionalmente, con las mismas referencias, el capital suscrito y pagado de la Compañía, fue incrementado en US\$1,000, con lo cual se fijó en US\$1,200, conformado por 1,200 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$1 cada una. Este aumento de capital fue efectuado en efectivo.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. En el 2005 la Compañía apropió la reserva legal de dicho año por US\$65; igual procedimiento aplicó en el 2004 por US\$2,070 (ver estado de cambios en el patrimonio).

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas en el 2005 y 2004, con su parte relacionada (accionista mayoritario) Banco solidario S.A.:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos por:		
Mantenimiento de programas	263,766	224,397
Desarrollo de programas	223,223	488,233
Arriendos	10,336	18,101
Rendimientos en inversiones temporales	<u>724</u>	<u>3,067</u>
	<u>498,049</u>	<u>733,798</u>
Gastos por:		
Intereses sobre préstamos	13,498	18,892
Gastos de personal	<u>-</u>	<u>32,000</u>
	<u>13,498</u>	<u>50,892</u>

Composición de saldos con partes relacionadas (Banco Solidario S.A.):

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo		
Fondos disponibles	<u>19,612</u>	<u>36,190</u>
Inversiones temporales	<u>40,693</u>	<u>60,336</u>
Pasivo		
Obligaciones financieras	<u>64,255</u>	<u>96,088</u>
Intereses por pagar (1)	<u>901</u>	<u>933</u>

(1) Valores registrados en el rubro de Otros pasivos.

Las condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son aprobadas por la Administración. No existen operaciones con terceros similares a las efectuadas con partes relacionadas.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal -

Los años 2002 al 2005 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de estos estados financieros (10 de marzo 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 que no se hayan revelado en los mismos.