



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

12 de junio del 2006

A los socios de Comercializadora Alvarez Diez Aldicom Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Comercializadora Alvarez Diez Aldicom Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Comercializadora Alvarez Diez Aldicom Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2003 no fueron auditados y son presentados únicamente en este informe para fines comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, 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. Tal como se indica en la Nota 10 a los estados financieros, la compañía ha venido presentando durante varios años capital de trabajo negativo y pérdidas en sus operaciones acumulando al 31 de diciembre del año 2004 pérdidas por US\$ 120.211. Debido a esta situación y al hecho de no tener un plan sustentable que demuestre la factibilidad de presentar resultados satisfactorios y revertir las situaciones de pérdidas que ha venido realizando, la administración de la compañía decidió en el año 2005 suspender sus operaciones y liquidar al personal con que contaba. Estos factores indican que la compañía no está en condiciones de continuar como negocio en marcha.

4. En nuestra opinión, excepto por el asunto indicado en el párrafo 3 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercializadora Alvarez Diez Aldicom Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio
Licencia Profesional
N° 21462



COMERCIALIZADORA ALVAREZ DIEZ ALDICOM CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|------------------|------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | |
| Activo corriente: | | |
| Caja y bancos | 281 | 254 |
| | ----- | ----- |
| Cuentas por cobrar: | | |
| Clientes | 58.114 | 47.533 |
| Compañías relacionadas | 980.042 | 889.750 |
| Impuestos | 8.396 | 10.887 |
| Otras | 6.606 | 4.221 |
| | ----- | ----- |
| | 1.053.158 | 952.391 |
| Menos: Provisión para cuentas incobrables | (360) | (360) |
| | ----- | ----- |
| Cuentas por cobrar, netas | 1.052.798 | 952.031 |
| | ----- | ----- |
| Total de activos corrientes | 1.053.079 | 952.285 |
| Mobiliario y equipo – neto | 50.899 | 76.216 |
| Cargos diferidos | 537.499 | 293.812 |
| Pérdida en cambio diferida | - | 12.000 |
| | ----- | ----- |
| Total | <u>1.641.477</u> | <u>1.334.313</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA ALVAREZ DIEZ ALDICOM CIA. LTDA.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | |
| Pasivo corriente: | | |
| Sobregiros Bancarios | 9.381 | 3.009 |
| | ----- | ----- |
| Cuentas por pagar: | | |
| Proveedores | 12.578 | 3.253 |
| Anticipos recibidos de clientes | 19.699 | 19.699 |
| Impuestos | 806 | 437 |
| Parte relacionada y socios | 1.588.356 | 1.301.882 |
| | ----- | ----- |
| Total cuentas por pagar | 1.621.439 | 1.325.271 |
| | ----- | ----- |
| Prestaciones y beneficios sociales | 6.380 | 2.653 |
| | ----- | ----- |
| Total de pasivos | 1.637.200 | 1.330.933 |
| | ----- | ----- |
| Patrimonio - estado adjunto | 4.277 | 3.380 |
| | ----- | ----- |
| Total | <u>1.641.477</u> | <u>1.334.313</u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA ALVAREZ DIEZ ALDICOM CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ventas netas | 123.504 | 118.940 |
| Gastos de administración y Ventas | (112.644) | (102.790) |
| Utilidad operacional | ----- 10.860 | ----- 16.150 |
| Otros ingresos (egresos): | | |
| Amortización de diferencias en cambio diferidas | (12.000) | (18.000) |
| Otros, neto | 180 | 1.045 |
| Pérdida neta del ejercicio | ----- ----- (960) | ----- ----- (805) |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA ALVAREZ DIEZ ALDICOM CIA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>Capital Suscrito</u> | <u>Aportes para Futura Capitalización</u> | <u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|-----------------------------|---|---|----------------------------------|--------------|
| Saldo al 1 de enero del 2003 | 2.000 | 35.000 | 87.488 | (120.303) | 4.185 |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | (805) | (805) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2003 | 2.000 | 35.000 | 87.488 | (121.108) | 3.380 |
| Ajuste años anteriores | - | - | - | 1.857 | 1.857 |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | (960) | (960) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | 2.000 (1) | 35.000 | 87.488 | (120.211) | 4.277 |

(1) Representado por 2.000 participaciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA ALVAREZ DIEZ ALDICOM CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|-------------|-------------|
| Flujo de efectivo de actividades de operación: | | |
| Pérdida neta del ejercicio | (960) | (805) |
| | ----- | ----- |
| Ajustes que concilian la pérdida neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación | | |
| Depreciación de activos fijos | 28.342 | 32.350 |
| Amortización de cargos diferidos | 24.170 | 22.573 |
| Amortización de diferencia en cambio diferida | 12.000 | 18.000 |
| | | |
| Cambios en activos y pasivos de operaciones | | |
| Incremento en cuentas por cobrar | (100.767) | (401.575) |
| Incremento en cuentas por pagar | 296.168 | 534.002 |
| Incremento (disminución) en beneficios sociales | 3.727 | (282) |
| | ----- | ----- |
| Total de ajustes a la pérdida neta | 263.640 | 205.068 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 262.680 | 204.263 |
| | ----- | ----- |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión: | | |
| Adiciones en mobiliario y equipo | (3.025) | (3.680) |
| Adiciones de cargos diferidos | (267.857) | (205.000) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (270.882) | (208.680) |
| | ----- | ----- |
| Flujo de efectivo por actividades de financiamiento: | | |
| Incremento en sobregiros bancarios | 6.372 | 3.009 |
| Ajuste de años anteriores | 1.857 | - |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | 8.229 | 3.009 |
| | ----- | ----- |
| Incremento (disminución) neta del efectivo | 27 | (1.408) |
| Efectivo al inicio del año | 254 | 1.662 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo al final del año | 281 | 254 |
| | ===== | ===== |

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

COMERCIALIZADORA ALVAREZ DIEZ ALDICOM CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida bajo las leyes ecuatorianas en junio de 1993, su actividad básica es la producción, comercialización, implementación y mantenimiento de un sistema de computación, denominado Sistema de Contabilidad M.B.A. "Master Business Administrator", desarrollado por la compañía.

A partir del mes de diciembre del año 2005, la compañía suspendió sus operaciones (Véase nota 10)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Mobiliario y Equipo

Se muestra al costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000). Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 4).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Cargos diferidos

Cargos diferidos representan los costos incurridos en la compra de software de computación, más los costos de investigación y desarrollo del sistema de contabilidad MBA Master bussiness Administrator nueva versión No. 7 (Véase Nota 5). Adicionalmente los derechos del sistema fueron transferidos en el año 2005 a su parte relacionada Enterprise Software Solutions Limited – Panamá. (Véase Nota 11)

d. Ingresos por ventas

Los ingresos son reconocidos en base a la factura; la misma que es elaborada al momento de la venta del sistema MBA y al momento de la prestación de la asesoría técnica correspondiente.

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---|--------------|---------------|
| <u>IMPUESTOS ANTICIPADOS:</u> | | |
| Anticipos del Impuesto a la Renta | 1.064 | 1.064 |
| Retenciones en la Fuente | 4.490 | 3.991 |
| Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisición de bienes y servicios profesionales | 2.842 | 5.832 |
| | ----- | ----- |
| | <u>8.396</u> | <u>10.887</u> |
| <u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u> | | |
| Retenciones en fuente, sobre impuesto a la renta | 392 | 197 |
| Retenciones de IVA, sobre pagos de servicios Profesionales | 414 | 240 |
| | ----- | ----- |
| | <u>806</u> | <u>437</u> |

NOTA 4 - MOBILIARIO Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento del mobiliario y equipo durante los años 2003 y 2004:

| | <u>Saldo al 01</u> <u>de enero</u> <u>del 2003</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2003</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2004</u> | <u>Tasa anual de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u> |
|----------------------------------|--|------------------|--|------------------|----------------|--|---|
| Equipo de oficina | 14.615 | - | 14.615 | - | - | 14.615 | 10 |
| Muebles y enseres | 77.616 | - | 77.616 | - | - | 77.616 | 10 |
| Equipos de computación | 138.629 | 3.680 | 142.309 | 3.025 | (2.148) | 143.186 | 20 |
| | <u>230.860</u> | <u>3.680</u> | <u>234.540</u> | <u>3.025</u> | <u>(2.148)</u> | <u>235.417</u> | |
| Menos: Depreciación acumulada | (125.974) | (32.350) | (158.324) | (28.342) | 2.148 | (184.518) | |
| | <u>104.886</u> | <u>(28.670)</u> | <u>76.216</u> | <u>(25.317)</u> | <u>-</u> | <u>50.899</u> | |

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Los saldos y movimientos de cargos diferidos efectuados durante el año 2003 y 2004, se muestran a continuación:

| | <u>Saldo al</u> <u>1 de</u> <u>enero</u> <u>del 2003</u> <u>US\$</u> | <u>Adiciones</u> <u>US\$</u> | <u>Amortizaciones</u> <u>US\$</u> | <u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2003</u> <u>US\$</u> | <u>Adiciones</u> <u>US\$</u> | <u>Amortizaciones</u> <u>US\$</u> | <u>Saldo al</u> <u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2004</u> <u>US\$</u> | <u>Tasa anual</u> <u>de</u> <u>Amortización</u> <u>%</u> |
|---|--|---------------------------------|--------------------------------------|---|---------------------------------|--------------------------------------|---|---|
| Costos de Investigación y desarrollo MBA Versión 7 (1) | 105.911 | 205.000 | (21.309) | 289.602 | 267.857 | (22.806) | 534.653 | 20 |
| Adecuaciones en locales arrendados (2) | 5.474 | - | (1.264) | 4.210 | - | (1.364) | 2.846 | 20 |
| | <u>111.385</u> | <u>205.000</u> | <u>(22.573)</u> | <u>293.812</u> | <u>267.857</u> | <u>(24.170)</u> | <u>537.499</u> | |

- (1) Constituyen todos los costos incurridos por la compañía en el desarrollo de la nueva versión No. 7 Sistema MBA; los derechos del sistema fueron transferidos en diciembre del 2005 a su parte relacionada Enterprise Software Solutions Limited – Panamá (Véase nota 11)
- (2) Corresponden a costos incurridos durante el año 2001 en la adecuación e instalación de las oficinas, considerados como cargos diferidos a ser amortizados en un período de cinco años a partir del año 2002.

NOTA 6 - SOCIOS Y PARTES RELACIONADAS

Comercializadora Alvarez Diez Aldicom Cía. Ltda., forma parte de un grupo de compañías que poseen socios comunes, dedicados a actividades comerciales y de servicios.

El siguiente es un detalle de los saldos, con compañías relacionadas y socios al 31 de diciembre:

| | <u>2004</u> <u>US\$</u> | <u>2003</u> <u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| CUENTAS POR COBRAR | | |
| <u>Compañías Relacionadas</u> | | |
| M.B.A Software Solution Cía. Ltda. | 947.402 (1) | 858.110 |
| Softsol Cía. Ltda. | 32.381 | 31.381 |
| Frigolab Cia. Ltda. | 259 | 259 |
| | ----- | ----- |
| | <u>980.042</u> | <u>889.750</u> |
| CUENTAS POR PAGAR | | |
| <u>Parte relacionada (administración común)</u> | | |
| Enterprise Software Solutions Limited – Panamá | 1.417.574 (3) | 1.128.204 |
| <u>Socios</u> | | |
| Gabriel Álvarez | 102.751 (2) | 105.647 |
| Antonio Alvarez | 68.031 (2) | 68.031 |
| | ----- | ----- |
| | <u>1.588.356</u> | <u>1.301.882</u> |

- (1) Comprenden préstamos para financiamiento de capital de trabajo, valor que fue liquidado en el año 2005 a través de Convenio Privado de Cesión de Activos (Véase nota 11)
- (2) Préstamos obtenidos para financiar capital de trabajo, sobre este saldo no se han establecido plazos de pago, fechas de vencimiento, ni intereses.
- (3) Comprenden, préstamos recibidos para financiamiento de capital de trabajo, valor que fue liquidado durante el año 2005 a través de Convenio Privado de Cesión de Activos (Véase nota 11)

NOTA 7 - PRESTACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de las prestaciones y beneficios sociales efectuadas por la compañía durante el año 2004:

| | <u>Saldo al 1 de enero del 2004</u> | <u>Incremento</u> | <u>Pagos y Utilizaciones</u> | <u>Saldos al 31 de diciembre del 2004</u> |
|---|---|-------------------|----------------------------------|---|
| <u>Corrientes:</u> | | | | |
| Prestaciones y beneficios Sociales (1) | 2.653 | 20.240 | (16.513) | 6.380 |

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercer y décimo cuarto sueldos, aportes patronales al I.E.S.S. y vacaciones.

NOTA 8 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 9 - REFORMAS TRIBUTARIAS

La Ley de Régimen Tributario Interno establece una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 10 - PERDIDAS OPERACIONALES

La compañía presenta pérdidas en sus operaciones debido a sus bajos niveles de ventas, lo cual ha ocasionado deficiencias en su capital de trabajo y substanciales pérdidas acumuladas.

La administración de la compañía en el año 2005 decidió suspender sus operaciones y liquidar al personal con que contaba.

NOTA 11 - CONVENIO PRIVADO DE CESION DE ACTIVOS

Con fecha 21 de diciembre del 2005, fue suscrito un "Convenio Privado de Cesión de Activos" entre las compañías Aldicom Cia. Ltda., Enterprise Software Solutions Limited, Gabriel Eduardo Alvarez Díaz, Softsol Cia. Ltda., Sinergia Business, Intecavant S.A., A.S.T de Colombia; y cuyo objeto básico fue el de solucionar varias obligaciones pendientes entre las compañías intervinientes.

Las partes de dicho "Convenio Privado de Cesión de Activos" que afectan a Aldicom Cia. Ltda., se resumen a continuación:

1. Enterprise Software Solutions Limited, acepta recibir como pago de una deuda que mantiene Aldicom Cia. Ltda., a su favor la cesión de varias acreencias que tiene registrada la cedente (Aldicom) en sus libros contables a nombre de los deudores:

| | <u>US\$</u> |
|--------------------|----------------|
| Softsol Cia. Ltda. | 33.181 |
| Gabriel Alvarez | 137.823 |
| Sinergia Bussiness | 7.989 |
| Intecavant S.A. | 74.000 |
| AST de Colombia | 2.449 |
| | ----- |
| | <u>255.442</u> |

2. De igual forma Aldicom Cia. Ltda. cede y transfiere a favor de Enterprise Software Solutions Limited las cuentas por cobrar recibidas de MBA por un valor de US\$ 442.695, correspondiente a las siguientes compañías:

| | <u>US\$</u> |
|------------------------|----------------|
| Softsol Cia. Ltda. | 410.637 |
| Tuna Farm Pacific S.A. | 9.826 |
| Sinergia Bussiness | 8.279 |
| Intecavant S.A. | 7.000 |
| AST de Colombia | 6.953 |
| | ----- |
| | <u>442.695</u> |

3. Por otra parte Aldicom Cia. Ltda., cede y transfiere a Enterprise Software Solutions Limited los activos intangibles de investigación y desarrollo sobre los cuales se sustenta el desarrollo de programa de software administrativos; por un valor total de US\$ 999.912.
4. La compañía Enterprise Software Solutions Limited acepta la cesión efectuada a su favor; permitiendo eliminar el pasivo que mantenía en libros Aldicom Cia. Ltda. por US\$ 1.698.049.

En base a este convenio la compañía procedió a efectuar los registros contables correspondientes durante el año 2005.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe (12 de junio del 2006), la compañía se mantiene inactiva y no se han presentado eventos que puedan afectar la información presentada en sus estados financieros (excepto lo mencionado en la nota 11 anterior).