SOLUCIONES EMPRESARIALES SOLEMPREC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólares estadounidenses
NEA	-	Normas Ecuatorianas de Auditoría
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL

Nuñez Serrano & Asociados

Auditores Consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directorio de:
SOLUCIONES EMPRESARIALES SOLEMPREC S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de SOLUCIONES EMPRESARIALES SOLEMPREC 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.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con 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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOLUCIONES EMPRESARIALES SOLEMPREC S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas.

Quito, septiembre 25 del 2006

Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018

Edgar Núñez
Representante Legal

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
2 - OCT. 2006
Patricio Viteri

POLARIS
INTERNATIONAL

SOLUCIONES EMPRESARIALES SOLEMPREC S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(expresado en dólares estadounidenses)

A C T I V O S	**Notas**	**2005**	**2004**
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus equivalentes		16.755	25.471
Cuentas y documentos por cobrar	3	2.824.693	3.447.926
Total		2.841.448	3.473.397
ACTIVO FIJO	4	53.725	61.791
OTROS ACTIVOS	5	1.289.928	1.889.157
TOTAL		4.185.101	5.424.345
P A S I V O S			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	6	2.540.084	2.697.850
Total		2.540.084	2.697.850
PATRIMONIO		1.645.017	2.726.495
(Veáse estado adjunto)			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.185.101	5.424.345

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

POLARIS™
INTERNATIONAL

SOLUCIONES EMPRESARIALES SOLEMPREC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS:		**2005**	**2004**
Asesoría financiera		1.320.371	1.136.802
Utilidad en venta de papeles y derechos		605	4.308.330
Honorarios por administración de negocios		0	449.443
Otros		124.422	227.714
Total		1.445.398	6.122.289
GASTOS:			
Operacionales		911.627	978.924
Financieros		58.342	75.189
No operacionales	8	1.583.869	5.015.212
		2.553.838	6.069.325
Pérdida (utilidad) antes de participación a empleados e impuesto a la renta		(1.108.440)	52.964
15% Participación empleados	7	0	(7.945)
25% Impuesto a la renta	7	(18.695)	(58.398)
(Pérdida) neta		(1.127.135)	(13.379)

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

POLARIS INTERNATIONAL

SOLUCIONES EMPRESARIALES SOLEMPREC S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva de Capital	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total
Diciembre 31, 2003	800	443.672	88.384	30.936	563.792
Revaluación de marcas			2.176.082		2.176.082
Pérdida neta				(13.379)	(13.379)
Diciembre 31, 2004	800	443.672	2.264.466	17.557	2.726.495
Ajuste Impuesto a la renta 2004				(17.770)	(17.770)
Ajuste al Valor patrimonial proporcional			63.427		63.427
Pérdida neta				(1.127.135)	(1.127.135)
Diciembre 31, 2005	800	443.672	2.327.893	(1.127.348)	1.645.017

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

POLARIS
INTERNATIONAL

SOLUCIONES EMPRESARIALES SOLEMPREC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:	**2005**	**2004**
Pérdida neta	(1.127.135)	(13.379)
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo		
Amortizaciones	19.701	39.350
Provisiones	506.411	0
Depreciaciones	19.566	18.348
	545.678	57.698
Operaciones del período		
Cuentas y documentos por cobrar	116.822	(2.421.030)
Otros activos	579.528	886.304
Cuentas por pagar	(157.764)	751.878
Cuentas por pagar	45.657	0
	584.243	(782.848)
Efectivo provisto por flujo de operaciones	2.786	(738.529)
Flujo de inversiones:		
Adición de Activos Fijos	(11.500)	(12.444)
Efectivo provisto por flujo de inversiones	(11.500)	(12.444)
Flujo de financiamiento:		
Inversiones	0	749.979
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	0	749.979
Incremento (disminución) del flujo de fondos	(8.714)	(994)
Flujo de fondos al inicio	25.471	26.465
Flujo de fondos al cierre	16.757	25.471

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

POLARIS™
INTERNATIONAL

SOLUCIONES EMPRESARIALES SOLEMPREC S.A.

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

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 26 de enero del 2000, bajo la denominación de VICKEISCORP S.A., su objeto social principal, es la importación, exportación, compra, venta, distribución, comercialización y elaboración de todo tipo de materiales de construcción de cualquier clase y naturaleza; diseño, construcción, planificación, supervisión y fiscalización de toda clase de viviendas, etc. Mediante escritura pública del 26 de noviembre del 2001, la Junta General de Accionistas cambia de denominación a Soluciones Empresariales SOLEMPREC S.A.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

b) Activos fijos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo 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 producen 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.

c) Acciones y participaciones y derechos fiduciarios

Se presenta en el rubro "otros activos", corresponden a acciones y participaciones y a derechos fiduciarios que se encuentran registrados al Valor Patrimonial Proporcional informado por las receptoras de las inversiones y derechos.

d) Marcas

Se presenta dentro del rubro "Otros activos" e incluyen derechos patrimoniales de autor del producto financiero denominado "Microcrédito Rural", que se encuentran registrados al valor del reavalúo efectuado por un perito independiente.

POLARIS
INTERNATIONAL

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

e) Gastos diferidos

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" e incluyen, gastos de organización, instalación y adecuación identificados con la etapa previa a la iniciación de operaciones de la Compañía.

La amortización de estos gastos se registra con cargo a las operaciones del año con base en el método de línea recta en un período de 1 y 5 años.

f) Participación de los empleados en las utilidades

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

g) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) 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.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, las sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año posterior al que se utilizó esta facultad tributaria.

h) Reserva de capital

Registra la contrapartida del ajuste efectuado en los activos fijos para llevarlos al valor del avalúo técnico en los casos en que este supere el valor registrado contablemente, cuando el valor en libros de un activo es disminuido como resultado de la valuación, el decremento deberá ser reconocido como un gasto.

Incluye también la contrapartida del ajuste al costo de los derechos patrimoniales de autor del producto financiero denominado "Microcrédito Rural" y presentado como marcas, mediante un reavalúo efectuado por un perito independiente.

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.

i) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado

POLARIS
INTERNATIONAL

NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2005	2004
Compañías relacionadas (1)	1.327.828	1.599.064
Fideicomisos (2)	1.269.722	1.485.173
Miguel Paredes	0	100.000
Alfredo Valdivieso (3)	0	50.000
Anticipos y préstamos a empleados	4.497	1.818
Anticipo a proveedores	0	279
Otras (4)	256.253	245.199
	2.858.300	3.481.533
Provisión incobrables	(33.607)	(33.607)
Total	2.824.693	3.447.926

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponde principalmente a cartera comprada a su valor nominal durante esos años de las siguientes empresas, estos pagarés vencen en el 2004, 2005 y 2006 y de acuerdo a manifestaciones de la administración de la Compañía, no generan intereses:

	2005	2004
Deko Inmobiliaria	0	690.267
Contasis	184.697	0
Cassuinc	159.993	0
Icufrio	347.079	0
ATCO	283.138	218.114
Procesadora Padecosa	0	60.966
Carlos Caltagieroni	151.034	151.034
Diagrama Arquitectos	32.315	112.369
Ecoffice	96.536	120.670
Inmatrix	0	156.766
Ecuainmobiliaria	48.036	88.878
Enlace Andino	25.000	0
Total	1.327.828	1.599.064

(2) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, corresponde a los siguientes Fideicomisos:

	2005	2004
Virgen de Calderón (a)	799.376	782.357
Riobamba (a)	468.279	462.978
La Chorrera	0	114.227
RSL COM	0	116.087
Otros	2.067	9.524
Total	1.269.722	1.485.173

POLARIS INTERNATIONAL

NOTA 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
(continuación)

a. Corresponde a cartera comprada a su valor nominal durante el 2004; estos pagarés se vencieron en el 2005 fueron renovados con vencimiento en el 2006, y de acuerdo a manifestaciones de la administración de la Compañía, no generan intereses.

(3) Corresponde a un anticipo entregado en el año 2001 para la compra de acciones de ATIS S.A.; al 31 de diciembre del 2005, la Compañía no ha recibido los títulos acción.

(4) Al 31 de diciembre del 2005 incluye: US$ 67.473 por préstamos efectuados a Melder Finance, US$ 37.697 por pago de una operación del Sr. Gustavo Galárraga en el Banco Solidario, y US$ 48.388 por transferencia de deudor con motivo de la liquidación del Fideicomiso La Chorrera.

NOTA 4.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2005	2004	Tasa de depreciación
			%
Muebles y equipos	18.512	18.511	10
Equipos de computación	29.780	28.230	33
Vehículos	42.500	42.500	20
	90.792	89.241	
Depreciación acumulada	(47.016)	(27.450)	
	43.776	61.791	
Terrenos	9.949	0	
Activo fijo, neto	53.725	61.791	

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	2005	2004
Saldo al incio	61.791	67.695
Adición neta	11.500	12.444
Depreciación del año	(19.566)	(18.348)
Saldo al cierre	53.725	61.791

POLARIS INTERNATIONAL

NOTA 5 .- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2.005	2.004
Marcas: (1)		
Marcas de Microcrédito	0	318.316
Acciones y participaciones: (2)		
Arios S.A.	917.907	958.226
Enlace Andino	91.584	83.829
Agroindustria IQF S.A.	53.032	0
Conex del Ecuador	58.794	0
Otras	1.000	6.521
Total	1.122.317	1.048.576
Derechos fiduciarios:		
Fideicomiso Fibra Optica	16.957	78.235
Fideicomiso la Chorrera	0	100
Fideicomiso JSV	70.000	0
Total	86.957	78.335
Gastos diferidos	41.552	52.652
Pagos anticipados y otros (3)	39.102	391.278
	80.654	443.930
Total	1.289.928	1.889.157

(1) Al 31 de diciembre del 2004, corresponde al saldo de derechos patrimoniales de autor del producto financiero denominado "Microcrédito Rural" inicialmente comprado a Fundación Alternativas para el Desarrollo, luego vendido a las siguientes compañías; con el producto de estas ventas se compensaron cuentas por pagar, según se muestra:

	Fecha de compra o reavalúo	(US$)
Costo original	29-Oct-04	100.000
Reavalúo efectuado por peritos	1-Dic-04	2.176.082
Total		2.276.082
Venta a Contasis S.A.	30-Oct-04	(100.000)
Recompra a Contasis S.A.	10-Nov-04	870.000
Total		3.046.082
Venta a Fideicomiso Joyas	30-Dic-04	(1.926.756)
Venta a Banco Solidario S.A.	30-Dic-04	(801.010)
Saldo al 31 de diciembre del 2004		318.316

Con fecha 25 de enero del 2005, este activo fue vendido al Banco Solidario.

(2) A continuación se presenta información sobre las inversiones en acciones que la Compañía mantiene al cierre del 2005:

POLARIS INTERNATIONAL

NOTA 5 .- OTROS ACTIVOS
(continuación)

Sociedad	N. de Acciones	Valor nominal	% en el patrimonio de la Compañía	Actividad
Arios S.A.	768,00	1	96,00%	Proyectos inmobiliarios
Enlace Andino	37.254,35	1	100,00%	Promosión Inmobiliaria para migrantes
Agroindustria IQF S.A.	155616	1	8,73%	Exportación de productos agricolas
Conex del Ecuador	100	1	25%	Desarrollo de proyectos inmobiliarios

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad N. 19 establece que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados; sin embargo, al 31 de diciembre del 2005 la Compañía no ha consolidado los estados financieros con sus subsidiarias.

(3) Al 31 de diciembre del 2004, incluye US$ 328.913 de un anticipo entregado para la compra de derechos de beneficiario del Encargo Fiduciario Repartición de Beneficios, mismo que fue constituido para administrar los resultados de los Fideicomisos Fibra Optica y RLS COM.

NOTA 6.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	2005	2004
Fristcom (1)	480.000	0
Fideicomiso Calbe (2)	439.728	0
Sobregiro contable	486.741	0
Fideicomiso RSL COM (3)	129.167	200.000
Fundación Alternativa	0	100.000
Banco Solidario (4)	98.693	97.397
Fideicomiso Alangasí (5)	280.005	350.000
Wiliam Sánchez	0	400.000
Fideicomiso la Chorrera	0	177.354
Construcciones Arios (6)	123.844	0
Cassuin	0	523.491
Proveedores	10.896	11.628
Contasis S.A.	0	58.727
Impuestos por pagar	62.846	111.403
Obligaciones sociales	46.516	33.518
Enlacevalores S.A.	0	34.500
Gonzálo Páez (7)	174.356	70.000
Otras (8)	207.292	529.832
Total	2.540.084	2.697.850

POLARIS INTERNATIONAL

NOTA 6.- CUENTAS POR PAGAR
(continuación)

Al 31 de diciembre del 2005, corresponde a:

(1) Un préstamo efectuado por esa Compañía el 30 de noviembre del 2005, sobre éste no existe un contrato en el que se establezcan condiciones mínimas como tasa, plazo y garantías.

(2) Dos préstamos efectuados por el Fideicomiso, sobre los que no existen contratos en los que se establezcan condiciones mínimas como tasas, plazos y garantías.

(3) Saldo pendiente de pago por la compra de derechos fiduciarios, mediante tabla de amortización con vencimientos semestrales hasta noviembre del 2004, y una tasa de interés anual del 18%.

(4) Al saldo pendiente de pago por la liquidación y restitución fiduciaria del Fideicomiso Mercantil la Cascada.

(5) Saldo por pagar por la compra 327 acciones de Construcciones Arios S.A. en noviembre del 2004, al Sr. Gonzalo Páez Parral quien sustituyó una parte de la deuda que mantenía con ese Fideicomiso.

(6) Un préstamo efectuado por esa Compañía en abril del 2005, sobre éste no existe un contrato en el que se establezcan condiciones mínimas como tasa, plazo y garantías.

(7) Saldo pendiente de pago por compensación de cuentas activas y pasivas, ya que Solemprec mantenía una obligación con el Fideicomiso la Chorrera por US$ 430.773, mismo que fue liquidado y el Sr. Conzalo Páez compró este pagaré, por lo que Solemprec pasó a ser deudor de éste. A su vez Solemprec vendió al Sr. Páez derechos sobre obligaciones que ciertos empleados mantenían con la Compañía por US$ 324.418; por lo que el Sr. Páez mediante carta acepta dicha compensación.

(8) Incluye: US$ 149.708 pendientes de pago por la compra de 368 acciones ordinaria de la Compañía Arios S.A. al Sr. Jorge Calero, quien sustituyó la deuda que mantenía con el Banco del Pichincha S.A. y Banco de Guayaquil S.A., cuyos vencimientos son en el 2006.

NOTA 7.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta preparada por la Compañía al 31 de diciembre.

	2005	2004
(Pérdida) utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	(1.108.442)	52.966
15% participación empleados	0	7.945
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	(1.108.442)	52.966
(Menos) 15% Participación a trabajadores	0	(7.945)
(Menos) Ingresos excentos	0	(225.935)
Más Gastos no deducibles en el país	1.183.221	414.508
Utilidad (pérdida) gravable, base imponible	74.779	233.594
25% impuesto a la renta	18.695	58.399

NOTA 8.- GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2005, corresponde principalmente a: US$ 81.384 y US$ 18.878 por pérdidas en compensación de cuentas activas y pasivas, US$ 252.727 por liquidación y restitución del Fideicomiso Mercantil La Chorrera, US$ 147.693 por pérdida generada en compra de cartera a Deko Inmobiliaria, US$ 240.416 de ajuste al valor patrimonial proporcional de Construcciones Arios S.A., IQF, Fideicomiso Cable Fibra Optica y Cassuin, y US$ 506.411 por provisión para cuentas incobrables.

NOTA 9.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005, y la fecha de emisión del informe de los auditores independientes septiembre 25 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 N. 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.

POLARIS™
INTERNATIONAL