

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha Enero 5 del 2004.

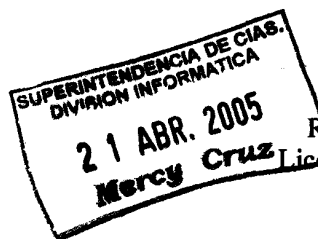
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se explica con mayor detalle en la Nota 16 a los estados financieros, con fecha 12 de noviembre del 2003 se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de la Compañía Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A. a las Compañías Bacsa del Ecuador y Bac Servicios S.A..

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Enero 7, 2005
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238
Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

SONDA DEL ECUADOR ECUASONDA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		181	459
Inversiones temporales	4	465	257
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,050	1,016
Inventarios	6	221	64
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	173	367
Total activos corrientes		<u>2,090</u>	<u>2,163</u>
MOBILIARIO Y EQUIPO:			
	8		
Equipos arrendados		2,258	2,273
Equipos de computación		231	233
Vehículos		69	69
Muebles y enseres		40	41
Equipo de oficina		19	23
Total		<u>2,617</u>	<u>2,639</u>
Menos depreciación acumulada		<u>1,427</u>	<u>1,245</u>
Mobiliario y equipo, neto		<u>1,190</u>	<u>1,394</u>
INVERSIONES			
		<u>—</u>	<u>108</u>
TOTAL		<u>3,280</u>	<u>3,665</u>

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	336	73
Compañías relacionadas	10	378	700
Participación a trabajadores	11	36	60
Impuesto a la renta	12	6	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>200</u>	<u>199</u>
Total pasivos corrientes		<u>956</u>	<u>1,032</u>
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO			
		<u>—</u>	<u>325</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	14		
Capital social		494	494
Reserva de capital		1,191	1,174
Aportes para futura capitalización			2
Reserva legal		38	39
Utilidades retenidas		<u>601</u>	<u>599</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,324</u>	<u>2,308</u>
TOTAL			
		<u>3,280</u>	<u>3,665</u>

SONDA DEL ECUADOR ECUASONDA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INGRESOS:			
Por servicios		2,963	953
Por venta de equipos		3,891	3,126
Por arriendo de equipos		1,457	1,467
Otros		<u>10</u>	<u>9</u>
Total		<u>8,321</u>	<u>5,555</u>
COSTOS:	15		
Por servicios		2,262	826
Por venta de equipos		3,630	2,825
Por arriendo de equipos		<u>983</u>	<u>885</u>
Total		<u>6,875</u>	<u>4,536</u>
MARGEN BRUTO		1,446	1,019
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>1,188</u>	<u>825</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		258	194
OTROS GASTOS, NETO		<u>16</u>	<u>3</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>242</u>	<u>191</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	36	29
Impuesto a la renta	12	<u>82</u>	<u>51</u>
Total		<u>118</u>	<u>80</u>
UTILIDAD NETA		<u>124</u>	<u>111</u>

Ver notas a los estados financieros

SONDA DEL ECUADOR ECUASONDA S.A.**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	494	1,191	21		356	2,062
Efectos por fusión		(17)	12	2	149	146
Utilidad neta					111	111
Transferencia			6		(6)	
Ajustes	—	—	—	—	(11)	(11)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	494	1,174	39	2	599	2,308
Ajustes de años anteriores		17	(12)	(2)	(111)	(108)
Utilidad neta					124	124
Transferencia	—	—	11	—	(11)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>494</u>	<u>1,191</u>	<u>38</u>	<u>—</u>	<u>601</u>	<u>2,324</u>

Ver notas a los estados financieros

SONDA DEL ECUADOR ECUASONDA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	8,120	5,250
Pagado a proveedores y trabajadores	(7,311)	(4,027)
Participación a trabajadores	(60)	(16)
Impuesto a la renta	(76)	(107)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(16)</u>	<u>105</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>657</u>	<u>1,205</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisiciones de mobiliario y equipo	(727)	(668)
Incremento en inversiones a corto plazo	<u>(208)</u>	<u>(257)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(935)</u>	<u>(925)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(278)	280
Comienzo del año	<u>459</u>	<u>179</u>
FIN DEL AÑO	<u>181</u>	<u>459</u>

(Continúa...)

SONDA DEL ECUADOR ECUASONDA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	124	111
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de mobiliario y equipo	851	852
Provisión para cuentas dudosas	32	
Provisión para obsolescencia de inventarios	18	
Pérdida en venta de mobiliario y equipo	80	73
Otros		27
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(201)	(305)
Inventarios	(175)	137
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	144	(134)
Cuentas por pagar	262	(201)
Compañías relacionadas	(461)	506
Otros activos		50
Participación a trabajadores	(24)	44
Impuesto a la renta	6	(6)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>1</u>	<u>51</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>657</u>	<u>1,205</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de cuentas por pagar a largo plazo a compañías relacionadas con cuentas por cobrar	<u>185</u>	

Ver notas a los estados financieros

SONDA DEL ECUADOR ECUASONDA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A. es una subsidiaria de Sonda S.A. de Chile, está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la contratación y venta de servicios, asistencia técnica y asesoría en el campo de la informática, así como la comercialización de equipos de computación.

Con fecha 12 de noviembre del 2003 se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de la Compañía Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A. a las Compañías Bacsa del Ecuador y Bac Servicios S.A.. Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 incluyen, por tanto, los efectos contables de la referida fusión.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS 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, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Estado de Flujos de Caja - Hasta el año 2003, la Compañía preparaba sus estados de flujos de caja aplicando el método indirecto. A partir del año 2004, los flujos de caja son elaborados aplicando el método directo.

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

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

Ingresos por Servicios - Los ingresos por servicios de asistencia técnica y consultoría son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Ingresos por Arrendamiento de Equipos - Son reconocidos en función del canon de arrendamiento durante el plazo del contrato.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o ensamble que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Mobiliario y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de mobiliario y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación y equipos arrendados.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 11 y 12).

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2003 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	91
2002	22
2003	9
2004	2

4. INVERSIONES TEMPORALES

Constituyen certificados de inversión que generan una tasa de interés que fluctúa entre el 1% y el 4% anual (entre el 0.5% y el 6.25% en el 2003) con vencimientos hasta febrero del 2005 (hasta marzo del 2004 en el año 2003).

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	1,050	869
Compañías relacionadas		135
Clientes incobrables	32	12
Provisión para cuentas incobrables	<u>(32)</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,050</u>	<u>1,016</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Equipos de computación	65	42
Software	17	6
Repuestos	33	16
Servidores	12	
Importaciones en tránsito	112	
Provisión para obsolescencia	<u>(18)</u>	<u>—</u>
Total	<u>221</u>	<u>64</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuestos por recuperar	108	108
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		66
Otras cuentas por cobrar	34	34
Crédito tributario - IVA		80
Compañías relacionadas		50
Empleados	14	13
Gastos pagados por anticipado	<u>17</u>	<u>16</u>
Total	<u>173</u>	<u>367</u>

8. MOBILIARIO Y EQUIPO

Los movimientos de mobiliario y equipo fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,394	1,651
Adquisiciones	727	664
Ventas y/o retiros	(80)	(73)
Incremento por fusión		4
Depreciación	<u>(851)</u>	<u>(852)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,190</u>	<u>1,394</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	240	66
Proveedores del exterior	<u>96</u>	<u>7</u>
Total	<u>336</u>	<u>73</u>

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
BAC Sistemas Financieros - Chile (1)		598
Sonda Bancos - Chile (1)		98
Sonda S.A. - Chile	250	1
Sonda Sistemas Financieros, Servicios Profesionales - Chile (1)	128	
Bac Venezuela	<u>—</u>	<u>3</u>
Total	<u>378</u>	<u>700</u>

(1) Durante el año 2004, las Compañías Sonda Bancos y BAC Sistemas Financieros se fusionaron, formando la Compañía Sonda Sistemas Financieros, Servicios Profesionales.

11. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	60	16
Provisión del año	36	29
Efecto por fusión		31
Pagos efectuados	<u>(60)</u>	<u>(16)</u>
Saldos al fin del año	<u>36</u>	<u>60</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
... Diciembre 31,...		
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	206	162
Gastos no deducibles	<u>120</u>	<u>42</u>
Utilidad gravable	<u>326</u>	<u>204</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>82</u>	<u>51</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
... Diciembre 31,...		
Saldos al comienzo del año	(9)	(3)
Provisión del año	82	51
Pagos efectuados	(76)	(107)
Reclasificaciones	9	
Efecto por fusión	—	<u>50</u>
Saldos al fin del año	<u>6</u>	<u>(9)</u>

13. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuestos por pagar	60	99
Anticipos de clientes	2	16
Sueldos por pagar	25	15
Beneficios sociales	46	37
Otras cuentas por pagar	<u>67</u>	<u>32</u>
Total	<u>200</u>	<u>199</u>

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social pagado consiste de 12,356,306 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2004 y 2003, se desglosan como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	—	<u>250</u>
Servicios prestados	<u>128</u>	—

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

16. FUSION POR ABSORCION

Con fecha 30 de noviembre del 2003, se registró contablemente la fusión por absorción de Sonda del Ecuador Ecuasonda S.A. a las Compañías Bacsa del Ecuador y Bac Servicios S.A.. La fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de noviembre del 2003.

Las siguientes fueron las cuentas de los estados financieros que se incorporaron a los registros contables de la compañía en esa fecha:

	<u>BACSA</u>	<u>BAC Servicios</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>BALANCE GENERAL</u>		
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES	669	270
ACTIVO FIJO	<u>4</u>	<u> </u>
TOTAL	<u>673</u>	<u>270</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES	338	125
PASIVO A LARGO PLAZO	325	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>10</u>	<u>145</u>
TOTAL	<u>673</u>	<u>270</u>
<u>ESTADO DE RESULTADOS</u>		
INGRESOS OPERACIONALES	199	1,598
COSTOS OPERACIONALES	<u>102</u>	<u>1,213</u>
MARGEN BRUTO	97	385
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>83</u>	<u>212</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES	14	173
OTROS INGRESOS, NETO		23
PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>10</u>	<u>71</u>
UTILIDAD NETA	<u>4</u>	<u>125</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 7 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
