

85975

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Externalización de Servicios S.A. EXSERSA:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Externalización de Servicios S.A. EXSERSA al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía amortizó en los resultados del año US\$384 mil correspondientes a pérdidas en cambio activadas de acuerdo con disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 1999. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador requieren que tales diferencias sean imputadas a los resultados del año en que tiene lugar la variación en el tipo de cambio que las origina.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo precedente, para el año 2003, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Externalización de Servicios S.A. EXSERSA al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Enero 21, 2005  
Registro No. 019



Rodolfo Játiva  
Licencia No. 15238

## **EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

### **BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		19	188
Inversiones			204
Cuentas por cobrar	4	699	583
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>227</u>	<u>64</u>
Total activos corrientes		<u>945</u>	<u>1,039</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>			
	6		
Edificio		455	455
Equipos de computación		1,141	1,170
Equipos de oficina		799	694
Muebles y enseres		493	764
Vehículos		54	54
Equipos eléctricos		<u>148</u>	<u>87</u>
Total		<u>3,090</u>	<u>3,224</u>
Menos depreciación acumulada		<u>705</u>	<u>1,220</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>2,385</u>	<u>2,004</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7	<u>1,397</u>	<u>746</u>
<b>TOTAL</b>		<u>4,727</u>	<u>3,789</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	11	345	270
Cuentas por pagar		36	44
Participación a empleados	8	64	36
Impuesto a la renta	9	17	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>1,004</u>	<u>506</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,466</u>	<u>856</u>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO</b>	11	<u>689</u>	<u>623</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	12	979	979
Reserva de capital		1,842	1,842
Reserva legal		36	15
Déficit acumulado		<u>(285)</u>	<u>(526)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,572</u>	<u>2,310</u>
<b>TOTAL</b>		<u>4,727</u>	<u>3,789</u>

---

## **EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

### **ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
INGRESOS POR SERVICIOS		9,222	7,484
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>8,708</u>	<u>7,141</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>514</u>	<u>343</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		139	164
Intereses ganados		(5)	(5)
Otros ingresos, neto		<u>(52)</u>	<u>(153)</u>
Total		<u>82</u>	<u>6</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>432</u>	<u>337</u>
MENOS:			
Participación a empleados	9	64	36
Impuesto a la renta	10	<u>106</u>	<u>92</u>
Total		<u>170</u>	<u>128</u>
UTILIDAD NETA		<u>262</u>	<u>209</u>

Ver notas a los estados financieros

## **EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

### **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>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	979	1,842	9	(729)	2,101
Transferencia			6	(6)	
Utilidad neta	—	—	—	<u>209</u>	<u>209</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	979	1,842	15	(526)	2,310
Transferencia			21	(21)	
Utilidad neta	—	—	—	<u>262</u>	<u>262</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>979</u>	<u>1,842</u>	<u>36</u>	<u>(285)</u>	<u>2,572</u>

Ver notas a los estados financieros

## **EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	9,104	7,482
Pagado a proveedores y trabajadores	(7,706)	(5,767)
Intereses pagados	(142)	(160)
Intereses ganados	5	5
Participación a empleados	(36)	(10)
Impuesto a la renta	(72)	(64)
Otros ingresos, neto	<u>52</u>	<u>153</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,205</u>	<u>1,639</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(1,003)	(735)
Precio de venta de propiedades y equipo	2	17
Adquisición de otros activos	(721)	(321)
Incremento en inversiones	<u>—</u>	<u>(203)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,722)</u>	<u>(1,242)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento (Disminución) de obligaciones por pagar a bancos y efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>348</u>	<u>(243)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(169)	154
Comienzo del año	<u>188</u>	<u>34</u>
FIN DEL AÑO	<u>19</u>	<u>188</u>

(Continúa...)

## **EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

### **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)

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	262	209
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	472	452
Amortización otros activos	218	560
Baja de crédito tributario		30
Provisión incobrables	2	
Baja de otros activos		119
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(118)	(2)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(180)	52
Cuentas por pagar	8	(14)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	479	149
Participación a empleados	28	26
Impuesto a la renta	<u>34</u>	<u>58</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>1,205</u></b>	<b><u>1,639</u></b>

Ver notas a los estados financieros

## **EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

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

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida el 29 de enero de 1998 y tiene por objeto social la realización de las siguientes actividades: servicios al mostrador, cobraduría y pagaduría en serie, procesamiento de transacciones, transporte privado de valores, compensación interbancaria de las instituciones del sistema financiero que requieran este servicio, ruteo de transacciones, monitoreo de cajeros automáticos, servicios de outsourcing de personal para que actúe como cajero en instituciones, entre otras. Todos los servicios se prestan fundamentalmente a instituciones del sistema financiero. Actualmente, la Compañía es una subsidiaria del Grupo Financiero Producción.

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:

**Ingresos por Servicios** - Son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

**Valuación de Propiedades y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres y equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para programas de computación.

**Otros Activos** - Corresponde principalmente a las mejoras realizadas en las agencias y a los programas de computación. El costo de otros activos se amortiza hasta en 5 años.

**Participación a Empleados e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 8 y 9).

### 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	22
2002	9
2003	6
2004	2

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	308	264
Otros clientes	396	322
Provisión para cuentas dudosas	<u>(5)</u>	<u>(3)</u>
Total	<u>699</u>	<u>583</u>

### 5. 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)	
Retenciones en la fuente		17
Arriendos prepagados	5	
Seguros prepagados	133	
Empleados	41	19
Otras cuentas por cobrar	<u>48</u>	<u>28</u>
Total	<u>227</u>	<u>64</u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,004	1,738
Adquisiciones	1,003	735
Ventas y/o retiros	(2)	(17)
Reclasificación a otros activos	(148)	
Depreciación	<u>(472)</u>	<u>(452)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,385</u>	<u>2,004</u>

Durante el año 2004, ciertos equipos de computación por US\$672 mil fueron dados de baja de los registros contables de la Compañía en razón de que fueron depreciados totalmente (US\$760 mil fueron dados de baja en el año 2003).

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mejoras en locales	1,534	444
Programas de Computación	262	434
Garantías	124	114
Otros	<u>62</u>	<u>140</u>
Total	1,982	1,132
Menos Amortización Acumulada	<u>585</u>	<u>386</u>
Total	<u>1,397</u>	<u>746</u>

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	746	1,104
Adquisiciones	721	321
Bajas de otros activos		(119)
Reclasificación de activos fijos	148	
Amortización	<u>(218)</u>	<u>(560)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,397</u>	<u>746</u>

**Mejoras en Locales** - Corresponden a pagos efectuados por la Compañía por mejoras efectuadas en los locales de atención al público; se amortizan en línea recta en cinco años. Durante el año 2004, la Compañía dio de baja ciertas instalaciones efectuadas en locales arrendados.

**Otros** - Incluye pagos efectuados por la Compañía para el diseño, instalación de equipos y letreros utilizados en la instalación de los locales de atención al público; se amortizan en línea recta en cinco años.

## 8. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados 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 empleados fueron como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	36	10
Provisión del año	64	36
Pagos efectuados	<u>(36)</u>	<u>(10)</u>
Saldos al fin del año	<u>64</u>	<u>36</u>

## 9. 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:

	... Diciembre 31....	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	368	301
Amortización de pérdidas tributarias	(5)	(119)
Gastos no deducibles	<u>62</u>	<u>187</u>
Utilidad gravable	<u>425</u>	<u>369</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>106</u>	<u>92</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)	
Saldos al comienzo del año	(17)	(75)
Ajustes		30
Provisión del año	106	92
Pagos efectuados	<u>(72)</u>	<u>(64)</u>
Saldos al fin del año	<u>17</u>	<u>(17)</u>

## 10. 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)	
Retenciones de impuestos	23	49
Impuesto al valor agregado - IVA	46	53
Seguros por pagar	168	
Beneficios sociales	119	90
Obligaciones con el IESS	49	27
Honorarios por pagar	60	22
Publicidad	44	
Otras cuentas por pagar	<u>495</u>	<u>265</u>
Total	<u>1,004</u>	<u>506</u>

## 11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones con instituciones financieras locales. En el año 2004, con tasas de interés anual que fluctúan entre el 10.98% y 11.67% (entre el 15.5% y 17% en el año 2003) y con vencimientos mensuales hasta el 2007	1,034	893
Menos vencimientos corrientes	<u>345</u>	<u>270</u>
Obligaciones a largo plazo	<u>689</u>	<u>623</u>

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
2005		210
2006	376	211
2007	<u>313</u>	<u>202</u>
Total	<u>689</u>	<u>623</u>

## 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 978,936 de acciones de US\$1.00 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.

## 13. 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)	
Servicios prestados	<u>5,124</u>	<u>4,481</u>
Intereses pagados	<u>139</u>	<u>164</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## 14. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía ha constituido prenda comercial sobre muebles y equipos por US\$2,608 mil (US\$1,930 mil valor neto en libros al 31 de diciembre del 2004) como garantía de las obligaciones a largo plazo que mantiene con instituciones financieras locales.

## **15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 21 del 2005) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---