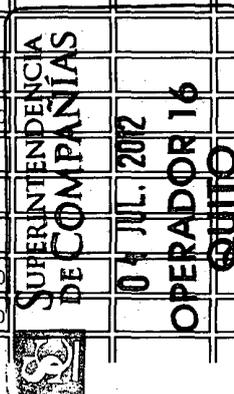


|  <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b> | RAZÓN SOCIAL      | EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA |                           |              |                                      |
|--|-------------------|---|---------------------------|--------------|--------------------------------------|
|  | DIRECCIÓN         | PASAJE LOS ANGELES E3-19 Y ELOY ALFARO    |                           |              |                                      |
|  | EXPEDIENTE        | 85975                                     |                           |              |                                      |
|  | RUC               | 1791398246001                             |                           |              |                                      |
|  | AÑO               | 2011                                      |                           |              |                                      |
|  | FORMULARIO        | SC.NIIF.85975.2011.1                      |                           |              |                                      |
|  | NÚMERO DE INGRESO | 66377                                     |                           |              |                                      |
| <b>CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO</b>  |                   |   |                           |              |                                      |
| CUENTA   | CODIGO            | FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN           |                           |              |                                      |
|  |                   | SALDOS NEC<br>USS                         | AJUSTES POR<br>CONVERSIÓN |              | SALDOS NIIF<br>EXTRACONTABLES<br>USS |
|  |                   |   | DEBE<br>USS               | HABER<br>USS |                                      |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM                   | 95                | 1.625.598,24                              |                           |              | 1.625.598,24                         |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN   | 9501              | 1.625.598,24                              |                           |              | 1.625.598,24                         |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  | 950101            | 9.481.176,25                              |                           |              | 9.481.176,25                         |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios   | 95010101          | 9.425.913,00                              |                           |              | 9.425.913,00                         |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias                          | 95010102          |   |                           |              |                                      |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar                            | 95010103          |   |                           |              |                                      |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas                       | 95010104          |   |                           |              |                                      |
| Otros cobros por actividades de operación  | 95010105          | 55.263,25                                 |                           |              | 55.263,25                            |
| CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN   | 950102            | 7.364.910,23                              |                           |              | -7.364.910,23                        |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios  | 95010201          | 3.692.848,33                              |                           |              | -3.692.848,33                        |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar  | 95010202          |   |                           |              |                                      |
| Pagos a y por cuenta de los empleados  | 95010203          | 3.605.966,91                              |                           |              | -3.605.966,91                        |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas                   | 95010204          | -66.094,99                                |                           |              | -66.094,99                           |
| Otros pagos por actividades de operación   | 95010205          |   |                           |              |                                      |
| Dividendos pagados   | 950103            | -494.345,29                               |                           |              | -494.345,29                          |
| Dividendos recibidos   | 950104            |   |                           |              |                                      |
| Intereses pagados  | 950105            |   |                           |              |                                      |
| Intereses recibidos  | 950106            | 3.677,51                                  |                           |              | 3.677,51                             |
| Impuestos a las ganancias pagados  | 950107            |   |                           |              |                                      |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 950108            |   |                           |              |                                      |
| FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  | 9502              |   |                           |              |                                      |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios  | 950201            |   |                           |              |                                      |
| Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control                       | 950202            |   |                           |              |                                      |
| Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras  | 950203            |   |                           |              |                                      |
| Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                                       | 950204            |   |                           |              |                                      |
| Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades  | 950205            |   |                           |              |                                      |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos   | 950206            |   |                           |              |                                      |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos  | 950207            |   |                           |              |                                      |

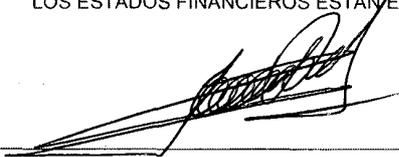


|  |        |              |  |              |
|--|--------|--------------|--|--------------|
| Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo                                      | 950208 |              |  |              |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo  | 950209 |              |  |              |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles  | 950210 |              |  |              |
| Compras de activos intangibles   | 950211 |              |  |              |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo  | 950212 |              |  |              |
| Compras de otros activos a largo plazo   | 950213 |              |  |              |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 950214 |              |  |              |
| Anticipos de efectivo efectuados a terceros  | 950215 |              |  |              |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros                        | 950216 |              |  |              |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera                 | 950217 |              |  |              |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera              | 950218 |              |  |              |
| Dividendos recibidos   | 950219 |              |  |              |
| Intereses recibidos  | 950220 |              |  |              |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 950221 |              |  |              |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN                          | 9503   |              |  |              |
| Aporte en efectivo por aumento de capital  | 950301 |              |  |              |
| Financiamiento por emisión de títulos valores  | 950302 |              |  |              |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad   | 950303 |              |  |              |
| Financiación por préstamos a largo plazo   | 950304 |              |  |              |
| Pagos de préstamos   | 950305 |              |  |              |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros  | 950306 |              |  |              |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 950307 |              |  |              |
| Dividendos pagados   | 950308 |              |  |              |
| Intereses recibidos  | 950309 |              |  |              |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 950310 |              |  |              |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO             | 9504   |              |  |              |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo              | 950401 |              |  |              |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO                                   | 9505   | 1.625.598,24 |  | 1.625.598,24 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO   | 9506   |              |  |              |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO   | 9507   | 1.625.598,24 |  | 1.625.598,24 |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA                                   | 96     | 1.057.659,72 |  | 1.057.659,72 |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO  | 97     | 1.153.802,50 |  | 1.153.802,50 |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización   | 9701   | 625.203,50   |  | 625.203,50   |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo | 9702   |              |  |              |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada   | 9703   |              |  |              |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera  | 9704   |              |  |              |
| Ajustes por gastos en provisiones  | 9705   | 17.868,00    |  | 17.868,00    |
| Ajuste por participaciones no controladoras  | 9706   |              |  |              |
| Ajuste por pagos basados en acciones   | 9707   |              |  |              |
| Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable  | 9708   |              |  |              |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta  | 9709   | 297.573,00   |  | 297.573,00   |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores   | 9710   | 213.158,00   |  | 213.158,00   |



|   |             |                     |  |  |                     |
|---|-------------|---------------------|--|--|---------------------|
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                  | 9711        |                     |  |  |                     |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>   | <b>98</b>   | <b>-585.863,98</b>  |  |  | <b>-585.863,98</b>  |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                           | 9801        | -156.718,00         |  |  | -156.718,00         |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar                              | 9802        | -16.439,00          |  |  | -16.439,00          |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores                              | 9803        |                     |  |  |                     |
| (Incremento) disminución en inventarios   | 9804        |                     |  |  |                     |
| (Incremento) disminución en otros activos   | 9805        | -118.864,00         |  |  | -118.864,00         |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales                         | 9806        | -59.563,60          |  |  | -59.563,60          |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                               | 9807        |                     |  |  |                     |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados                                  | 9808        | -234.279,38         |  |  | -234.279,38         |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes                                 | 9809        |                     |  |  |                     |
| Incremento (disminución) en otros pasivos   | 9810        |                     |  |  |                     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> | <b>9820</b> | <b>1.625.598,24</b> |  |  | <b>1.625.598,24</b> |

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
 LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

  
 FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL  
 NOMBRE: BARRIGA IZURIETA RAUL AGUSTO  
 CI/RUC: 1705944864

  
 FIRMA DEL CONTADOR  
 NOMBRE: CARRILLO BENALCAZAR RICARDO ALFREDO  
 CI/RUC: 0602918203001

