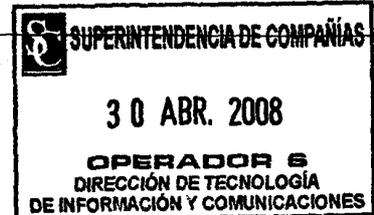


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Señores Accionistas
External S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de External S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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 basadas 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.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de External S.A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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.

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 Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de External S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Morales & Asociados Cto. Ab.

Abril 15, 2008
Registro No. 581

William Morales
Licencia No. 27888

EXTERNAL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	34,479	54,380
Cuentas por cobrar comerciales	5	889,140	1,091,176
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	94,114	112,268
Total activos corrientes		<u>1,017,733</u>	<u>1,257,824</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
	7		
Maquinaria y equipo		38,900	38,900
Equipos de oficina		9,874	9,874
Equipo de computación		78,217	52,065
Vehículos		44,877	41,611
Muebles y enseres		36,658	36,253
Total		<u>208,526</u>	<u>178,703</u>
Menos depreciación acumulada		<u>113,484</u>	<u>73,194</u>
Propiedades y equipo		<u>95,042</u>	<u>105,509</u>
TOTAL		<u>1,112,775</u>	<u>1,363,333</u>

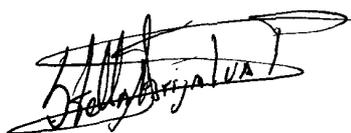


Dr. Francisco Lasso De la Torre
Presidente

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios			51,656
Cuentas por pagar	8	344,788	700,824
Participación a trabajadores	9	52,615	74,078
Impuesto a la renta	10	74,747	109,289
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>389,531</u>	<u>89,306</u>
Total pasivos corrientes		<u>861,681</u>	<u>1,025,153</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	800	800
Reserva legal		400	400
Reserva facultativa		26,488	26,487
Utilidades retenidas		<u>223,406</u>	<u>310,493</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>251,094</u>	<u>338,180</u>
 TOTAL			
		<u>1,112,775</u>	<u>1,363,333</u>



Lic. Esthela Grijalva
Contadora General

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS NETOS		5,624,463	6,982,885
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos administrativos		503,126	588,089
Gastos de ventas		4,768,855	5,899,792
Gastos financieros		<u>1,714</u>	<u>1,144</u>
Total		<u>5,273,695</u>	<u>6,489,025</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>350,768</u>	<u>493,860</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>350,768</u>	<u>493,860</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	52,615	74,079
Impuesto a la renta	10	<u>74,747</u>	<u>109,288</u>
Total		<u>127,362</u>	<u>183,367</u>
UTILIDAD NETA		<u>223,406</u>	<u>310,493</u>


Dr. Francisco Lasso De la Torre
Presidente


Lic. Esthela Grijalva
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	800	400	26,487	273,514	301,201
Distribución de dividendos				(273,514)	(273,514)
Utilidad neta				310,493	310,493
	—	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2006	800	400	26,487	310,493	338,180
Distribución de dividendos				(310,493)	(310,493)
Utilidad neta				223,406	223,406
	—	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>26,487</u>	<u>223,406</u>	<u>251,093</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	223,406	310,493
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	40,290	16,481
Provisión para cuentas dudosas	9,218	10,959
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	192,818	(83,532)
Otras cuentas por cobrar	18,154	13,684
Cuentas por pagar	(356,036)	203,308
Otras cuentas por pagar		
Participación a trabajadores	(21,463)	9,855
Impuesto a la renta	(34,542)	18,464
Pasivos acumulados	<u>300,226</u>	<u>(306,522)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>372,071</u>	<u>193,190</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	5,817,281	6,899,353
Pagado a proveedores y trabajadores	(5,260,129)	(6,551,115)
Intereses pagados	(1,714)	
Participación a trabajadores	(74,078)	(64,224)
Impuesto a la renta	<u>(109,289)</u>	<u>(90,824)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	372,071	193,190
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(29,823)	(77,132)
Precio de venta de propiedades y equipo		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(29,823)</u>	<u>(77,132)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	(51,656)	51,656
Distribución de dividendos	(310,493)	(273,514)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(362,149)</u>	<u>(221,858)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	(19,901)	(105,800)
Comienzo del año	<u>54,380</u>	<u>160,180</u>
FIN DEL AÑO	<u>34,479</u>	<u>54,380</u>

(Continúa...)

EXTERNAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES

External S.A., fue constituida el 18 de julio del 2000, teniendo por objeto principal la prestación de servicios especializados de asesoría empresarial y administración de personal, supervisión, control calidad y logística para la producción industrial y agroindustrial, importación, exportación, comercialización instalación y montaje, distribución de bienes, equipos y materias primas, insumos repuestos, partes, piezas y productos terminados para la industria y la agroindustria.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. 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:

Caja y equivalentes de caja - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos altamente líquidos.

Ingresos - Los 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. Las renovaciones las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento, que no mejoran el activo y no alargan la vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada periodo contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de depreciación</u>
Maquinaria y equipos	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de computación	3	33%
Vehículos	5	20%

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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>
2003	6
2004	2
2005	5
2006	4
2007	6

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	2,100	2,600
Bancos	<u>32,379</u>	<u>51,780</u>
Total	<u>34,479</u>	<u>54,380</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
General Motors	207,073	397,866
Ómnibus	710,645	714,792
Infricsa	2,122	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(30,700)</u>	<u>(21,482)</u>
Total	<u>889,140</u>	<u>1,091,176</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21,482	10,289
Provisión del año	<u>9,218</u>	<u>11,193</u>
Saldos al fin del año	<u>30,700</u>	<u>21,482</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones	69,154	71,993
Empleados	13,759	29,548
Otras cuentas por cobrar	11,201	524
Otras cuentas		5,203
Gastos pagados por anticipado		<u>5,000</u>
Total	<u>94,114</u>	<u>112,268</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	105,509	44,858
Adquisiciones	29,823	77,132
Depreciación	<u>(40,290)</u>	<u>(16,481)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>95,042</u>	<u>105,509</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	344,788	700,091
Compañías relacionadas		733
Otras cuentas por pagar	—	—
Total	<u>344,788</u>	<u>700,824</u>

9. 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>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	64,224	
Provisión del año	52,615	
Pagos efectuados	<u>(64,224)</u>	<u>64,224</u>
Saldos al fin del año	<u>52,615</u>	<u>64,224</u>

10. 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>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	298,153	419,781
Gastos no deducibles	<u>834</u>	<u>17,375</u>
Utilidad gravable	<u>298,987</u>	<u>437,156</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>74,747</u>	<u>109,289</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	109,289	90,824
Provisión del año	74,747	109,289
Pagos efectuados	<u>(109,289)</u>	<u>(90,824)</u>
Saldos al fin del año	<u>74,747</u>	<u>109,289</u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	82,480	9,148
Obligaciones laborales	30,237	
Beneficios sociales	7,994	21,043
Empleados	30,996	
Otras cuentas por pagar accionistas	<u>237,824</u>	<u>59,115</u>
Total	<u>389,531</u>	<u>89,306</u>

