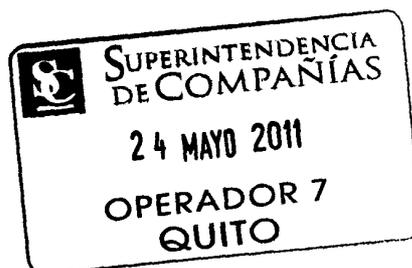


**TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO
COMPUTARIZADO CIA. LTDA.**

EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de la Compañía
TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estados de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Las cifras del año 2009 se incluyen solo para efectos de presentación.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. También es responsable del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error, así como de la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría desde el año 2009. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

Base para opinión con salvedad

Tal como se indica en la Nota 5, el balance general al 31 de diciembre del 2010 presenta \$319.707 de inversiones en acciones valoradas al costo, pero la NEC 18 requiere que las inversiones en acciones se valúen a valor de mercado, esto es \$460.279, la diferencia no registrada asciende a \$140.572.

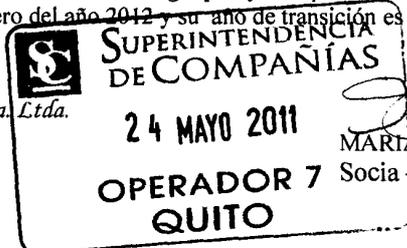
Opinión con salvedad

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2010, su resultado y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Mediante Resolución No.08.G.DSC, publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, y Resolución No.SC.Q.ICP.AIFRS.11.01, publicada en R.O. # 372 del 27 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las compañías sujetas a su control. El cronograma establece tres grupos de compañías y con tres fechas de aplicación para cada grupo: 2010, 2011 y 2012 respectivamente. A la compañía Telecheck Cía Ltda., le corresponde el **tercer grupo**, y la aplicación de NIIFs para PYMES, cuya fecha de aplicación es a partir del 1 de enero del año 2012 y su año de transición es el año 2011.

Servicios de Auditoría Externa Cía. Ltda.
Registro SC No.518
Quito, Mayo 16 del 2011



MARIA ELENA CARRERA VEGA
Socia Licencia RNC No.21501

TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	235.956	46.605
Inversiones	5	319.707	245.524
Cuentas por cobrar	6	<u>492.782</u>	<u>704.422</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.048.445	996.551
PROPIEDADES Y EQUIPOS			
Equipos de oficina		41.239	41.239
Muebles y enseres		9.305	9.305
Vehículos		41.875	41.875
Depreciación acumulada		<u>-62.263</u>	<u>-53.132</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, Neto	7	<u>30.156</u>	<u>39.287</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.078.601</u>	<u>1.035.838</u>
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	8	23.572	32.830
Cuentas por pagar	9	187.241	203.310
Pasivos acumulados	10	<u>122.679</u>	<u>120.632</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		333.492	356.772
Pasivo largo plazo	13	<u>450.284</u>	<u>343.165</u>
TOTAL PASIVOS		783.776	699.937
PATRIMONIO			
Capital social	14	10.000	10.000
Reserva legal		6.042	6.042
Reserva de capital		32.197	32.197
Utilidad del ejercicio		<u>246.586</u>	<u>287.662</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>294.825</u>	<u>335.901</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.078.601</u>	<u>1.035.838</u>
		=====	=====

TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas, netas	2	1.401.377	1.387.187
Costo de ventas	2	<u>-737.155</u>	<u>-751.552</u>
UTILIDAD BRUTA		664.222	635.635
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración y ventas		<u>-275.071</u>	<u>-209.297</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-275.071</u>	<u>-209.297</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		389.151	426.338
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Otros ingresos		9.745	21.722
Otros gastos		<u>-4.064</u>	<u>-69</u>
TOTAL OTROS, NETO		<u>5.681</u>	<u>21.653</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		394.832	447.991
Menos:			
Participación trabajadores	11	59.225	67.199
Impuesto a la renta	12	<u>89.021</u>	<u>93.130</u>
TOTAL		<u>148.246</u>	<u>160.329</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>246.586</u>	<u>287.662</u>
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	10.000	6.042	32.197	260.760	308.999
Dividendos declarados	0	0	0	-260.760	-260.760
Utilidad del ejercicio 2009	0	0	0	287.662	287.662
Saldos al 31 de diciembre del 2009	10.000	6.042	32.197	287.662	335.901
Dividendos declarados	0	0	0	-287.662	-287.662
Utilidad del ejercicio 2010	0	0	0	246.586	246.586
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10.000	6.042	32.197	246.586	294.825

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1.613.017	1.422.012
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-1.058.244	-1.194.276
Otros ingresos	9.745	21.722
Otros gastos	<u>-4.064</u>	<u>-69</u>
Efectivo neto proveniente actividades de operación	560.454	249.389
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de vehículo	0	-41.875
Compra de inversiones	<u>-74.183</u>	<u>-7.642</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	-74.183	-49.517
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios	-9.258	32.830
Pago de dividendos	<u>-287.662</u>	<u>-260.760</u>
Efectivo neto (utilizado) en financiamiento	-296.920	-227.930
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO	189.351	-28.058
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>46.605</u>	<u>74.663</u>
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	<u>235.956</u>	<u>46.605</u>
	=====	=====
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO		
PROVENIENTE DE OPERACIÓN		
Utilidad	246.586	287.662
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto		
proveniente de operación:		
Depreciación del activo fijo	9.131	7.382
Provisión para jubilación patronal	107.119	74.142
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	211.640	34.825
Variación de cuentas por pagar	<u>-14.022</u>	<u>-154.622</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACIÓN	<u>560.454</u>	<u>249.389</u>
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1 - OPERACIONES

TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA., se constituyó en la República del Ecuador, el 24 de octubre de 1985, inicialmente con el nombre de **SERECUACOM SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.**, cambió su denominación a **TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.**, el 21 de noviembre de 1994. El objeto social principal es la comercialización de equipos electrónicos en general y actividades conexas como la prestación de servicios de información computarizada.

Durante los ejercicios económicos 2010 y 2009, la compañía se ha dedicado exclusivamente a su objeto social de prestación de servicios de información computarizada.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Ingresos y costo de ventas- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Inversiones.- Las inversiones corrientes, están constituidas por títulos valores (acciones en compañías) cotizadas en la Bolsa de Valores del Ecuador y se encuentran registradas al costo. La NEC 18 considera apropiado valuar estas inversiones a valor de mercado.

Valuación de propiedades y equipos.- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 10 años para equipos de oficina, muebles y enseres, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación (Ver Nota 7).

Participación trabajadores e impuesto a la renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 11 y 12).

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales, hasta que ésta represente el 20% del capital social. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2009	4.31
2010	3.33

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	122	664
Bancos	<u>235.834</u>	<u>45.941</u>
Total	<u>235.956</u>	<u>46.605</u>
	=====	=====

NOTA 5 – INVERSIONES

Las inversiones corresponden a títulos de renta variable (acciones) cotizadas en la Bolsa de Valores de Quito, y el detalle al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

Emisor	# de acciones	Valor unitario al costo	Saldos al 31-dic-2010	# de acciones	Valor de mercado	Saldos al 31-dic-2010	Diferencias de valuación
Hotel Colon	3.766	1,1888104	4.477,06	3.766	0,65	2.447,90	2.029,16
Erco	897	0,97876	877,95	897	1	897,00	-19,05
Holcim	3.806	28,604674	108.869,39	3.806	51,5	196.009,00	-87.139,61
Bco. internacional	15.000	1,224712	18.370,68	15.000	1,2	18.000,00	370,68
Produbanco	1.682	1,4514328	2.441,31	1.682	1,39	2.337,98	103,33
Diners Club	25	140	3.500,00	25	140	3.500,00	0,00
Cridesa	1206	1,5250995	1.839,27	1206	3,01	3.630,06	-1.790,79
C. Favorita	45.866	3,9099073	179.331,81	45.866	5,09	233.457,94	-54.126,13
SUMAN			319.707,47			460.279,88	-140.572,41

La diferencia entre la valuación al costo y la valuación a valor de mercado al 31 de diciembre del 2010 es de \$140.572.

TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	183.541	233.768
Accionistas	291.429	451.991
Impuestos	1	48
Empleados	8.267	13.015
Otras cuentas por cobrar	<u>9.544</u>	<u>5.600</u>
Total	492.782 =====	704.422 =====

No se ha registrado provisión para cuentas incobrables por considerarlo innecesario

NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2010 y 2009, es como sigue:

	Saldo Final 2008	Adiciones	Saldo Final 2009	Adiciones	Saldo Final 2010
Equipos de oficina	41.239	0	41.239	0	41.239
Muebles y enseres	9.305	0	9.305	0	9.305
Vehículos	<u>0</u>	<u>41.875</u>	<u>41.875</u>	<u>0</u>	<u>41.875</u>
Subtotal	50.544	41.875	92.419	0	92.419
Depreciación acumulada	<u>-45.750</u>	<u>-7.382</u>	<u>-53.132</u>	<u>-9.131</u>	<u>-62.263</u>
Total	<u>4.794</u>	<u>34.493</u>	<u>39.287</u>	<u>-9.131</u>	<u>30.156</u>

Al 31 de diciembre del 2010, incluye \$ 44.300 de activos fijos totalmente depreciados, el detalle es como sigue :

Equipos de oficina	38.901
Muebles y enseres	<u>5.399</u>
Total	<u>44.300</u>

TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2010 y 2009 , es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Pichincha – préstamo obtenido el 7 de diciembre del 2009 y vence el 21 de noviembre del 2012, a la tasa de interés anual del 11,20%.	<u>23.572</u>	<u>32.830</u>
Total	23.572	32.830
Este préstamo está garantizado con garantía personal de la gerente general de la compañía.	=====	=====

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	165.831	166.722
Impuestos	18.774	35.068
Otras cuentas por pagar	<u>2.636</u>	<u>1.520</u>
Total	187.241	203.310
	=====	=====

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales	2.009	1.703
Participación trabajadores	59.225	67.199
Impuesto a la renta	<u>61.445</u>	<u>51.730</u>
Total	122.679	120.632
	=====	=====

NOTA 11 – PARTICIPACIÓN 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 de cálculo del impuesto a la renta.

TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación para trabajadores registrada en resultados es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	394.832	447.990
15% Participación de trabajadores por pagar	59.225 =====	67.199 =====

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 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.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	394.832	447.990
Menos		
15% participación trabajadores	59.225	67.199
Dividendos percibidos exentos	6.943	17.967
Más		
Gastos no deducibles	26.378	7.000
Participación trabajadores sobre ingresos exentos	<u>1.042</u>	<u>2.695</u>
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	<u>356.084</u>	<u>372.519</u>
Impuesto a la renta	89.021	93.130
Menos		
Anticipos de impuesto a la renta	0	15.099
Retenciones en la fuente del año	<u>27.576</u>	<u>26.301</u>
Impuesto a la renta por pagar	61.445 =====	51.730 =====

NOTA 13 – OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo corresponden a la provisión para jubilación patronal.

**TELECHECK SERVICIO ECUATORIANO COMPUTARIZADO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante los años 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2009</u>	<u>adiciones</u>	<u>2010</u>
Provisión para jubilación patronal	<u>269.023</u>	<u>74.142</u>	<u>343.165</u>	<u>107.119</u>	<u>450.284</u>
Total	<u>269.023</u>	<u>74.142</u>	<u>343.165</u>	<u>107.119</u>	<u>450.284</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social suscrito y pagado está constituido por 10.000 participaciones de U.S. \$ 1,00 cada una.

NOTA 15 – RESERVA DE CAPITAL

Representa los valores acumulados de las cuentas Reserva por Revalorización de patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas de la corrección monetaria de años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

NOTA 16– EVENTOS SUBSECUENTES

De conformidad con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la compañía TELECHECK Cía. Ltda., en el año 2011 inició la transición para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, para Pymes y reportará los primeros estados financieros bajo NIIFs para Pymes en el año 2012.

Aparte del asunto descrito en el párrafo anterior a la fecha de emisión del presente Informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido otras situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros auditados.