

BANRED S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

43803
7

BANRED S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No. 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

Compañía - Banred S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Banred S.A.

Guayaquil, 24 de febrero del 2010



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banred S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Banred S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestra auditoría en el año 2009 fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, mientras que en el año 2008 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Banred S.A.
Guayaquil, 24 de febrero del 2010

cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banred S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Párrafo de énfasis

5. Tal como se explica en la Nota 11 a los estados financieros, las operaciones de Banred S.A. corresponden a la prestación de servicios a la mayor parte de instituciones del sistema financiero nacional, algunos de las cuales son sus accionistas y directores, a precios y bajo las condiciones establecidas con dichas instituciones. Por lo tanto, las transacciones y saldos con partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera de la Compañía.

PriceWaterhouse Coopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730



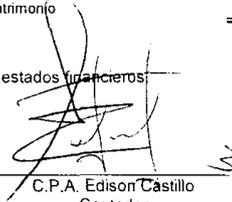
BANRED S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia	2009	2008		Referencia	2009	2008
	a Notas				a Notas		
Activo				Pasivo y patrimonio			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	186,093	65,036	Documentos y cuentas por pagar			
Inversiones	4	2,292,917	2,573,407	Proveedores	8	263,560	177,666
Documentos y cuentas por cobrar				Impuestos por pagar	10	534,065	411,784
Clientes		330,378	226,117	Beneficios sociales	9	383,353	377,926
Impuestos por cobrar	10	249,266	216,758	Otras cuentas por pagar			40,128
Otras cuentas por cobrar	5	19,046	155,951				
Gastos pagados por anticipado		8,383	9,556	Total del pasivo corriente		1,180,978	1,007,504
Total del activo corriente		3,086,083	3,246,825	OBLIGACIONES SOCIALES			
ACTIVO FIJO	6	702,391	1,072,451	Jubilación patronal	9 y 12	150,308	122,914
ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS				Bonificación por desahucio	9 y 13	92,241	64,296
Otros activos	7	1,291,341	367,323	PATRIMONIO (véase estado adjunto)		3,656,288	3,491,885
Total del activo		5,079,815	4,686,599	Total del pasivo y patrimonio		5,079,815	4,686,599

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General (E)


C.P.A. Edison Castillo
Contador

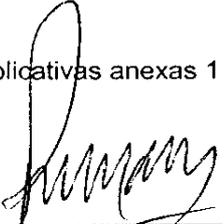


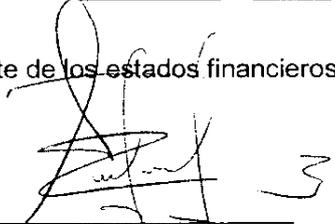
BANRED S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ingresos por servicios		8,893,148	7,563,573
Costos operativos		<u>(6,103,374)</u>	<u>(4,878,658)</u>
Margen bruto		<u>2,789,774</u>	<u>2,684,915</u>
Gastos operativos			
De administración y ventas		(1,098,528)	(1,046,032)
Depreciaciones y amortizaciones		(60,744)	(56,655)
Financieros		<u>(15,855)</u>	<u>(12,218)</u>
		<u>(1,175,127)</u>	<u>(1,114,905)</u>
Utilidad operacional		1,614,647	1,570,010
Otros ingresos, netos		<u>212,939</u>	<u>165,067</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		1,827,586	1,735,077
Participación de los trabajadores en las utilidades	9	(274,138)	(260,262)
Impuesto a la renta	10	<u>(386,430)</u>	<u>(360,797)</u>
Utilidad neta del año		<u>1,167,018</u>	<u>1,114,018</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General (E)


C.P.A. Edison Castillo
Contador

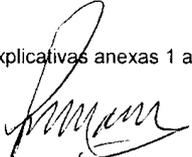


BANRED S.A.

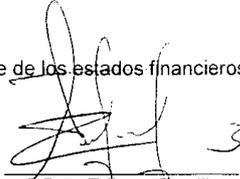
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2007	1,533,918	214,642	301	629,006	2,377,867
Resolución de la Junta General de Accionistas del 26 de marzo del 2008:					
Aumento de capital	466,082		162,925	(629,007)	-
Utilidad neta del año				1,114,018	1,114,018
Apropiación para reserva legal		111,402		(111,402)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>2,000,000</u>	<u>326,044</u>	<u>163,226</u>	<u>1,002,615</u>	<u>3,491,885</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de marzo del 2009:					
Pago de dividendos				(1,002,615)	(1,002,615)
Utilidad neta del año				1,167,018	1,167,018
Apropiación para reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas		116,702		(116,702)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>2,000,000</u>	<u>442,746</u>	<u>163,226</u>	<u>1,050,316</u>	<u>3,656,288</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General (E)



C.P.A. Edison Castillo
Contador



BANRED S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de fondos de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		1,167,018	1,114,018
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	6	144,964	82,115
Amortizaciones de activos diferidos y otros activos	7	290,803	95,237
Provisión para jubilación patronal, neta	9	27,394	44,543
Provisión para bonificación por desahucio	9	73,443	42,662
		<u>1,703,622</u>	<u>1,378,575</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		136	(228,152)
Gastos pagados por anticipado		1,173	6,785
Documentos y cuentas por pagar		173,474	253,966
Jubilación patronal y bonificación por desahucio		(45,498)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,832,907</u>	<u>1,411,174</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	6	(535,539)	(936,780)
Inversiones mayores a 90 días		770,119	(378,580)
Adiciones netas en activos diferidos y otros activos	7	(454,186)	(266,795)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(219,606)</u>	<u>(1,582,155)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados a los accionistas		(1,002,615)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,002,615)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		610,686	(170,981)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>360,036</u>	<u>531,017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>970,722</u>	<u>360,036</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General (E)

C.P.A. Edison Castillo
Contador

BANRED S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

NOTA 1 - OPERACIONES

Negocio y operaciones

Banred S.A. fue constituida en Guayaquil el 15 de agosto de 1995 como producto de la fusión de Redbanc S.A. y Multired Cía Ltda. (ambas compañías ecuatorianas), con el objeto de promover la integración de las instituciones financieras propietarias de cajeros automáticos (ATM) en un solo sistema intercomunicado de red. A partir de octubre de 1998, la Compañía presta servicios de administración y mantenimiento de una base de datos, interconexión bancaria y otros servicios computacionales relacionados con el "Bono de desarrollo humano (anteriormente Bono Solidario)". <Véase además Nota 16>.

En noviembre de 1999, la Compañía fue calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, mediante Resolución No. JB-99-180, como una institución de servicios auxiliares del sistema financiero. Con ello, la Compañía queda sometida a la vigilancia por parte de este organismo de control en los términos de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en todo lo que le fuere aplicable en atención a su naturaleza jurídica.

Las operaciones de Banred S.A. corresponden a la prestación de servicios a la mayor parte de instituciones del sistema financiero nacional, la mayor parte de los cuales son sus accionistas y directores, a precios y bajo las condiciones establecidas con dichas instituciones aplicando los principios de plena competencia.

El servicio de administración y mantenimiento de la base de datos del Bono de Desarrollo Humano es prestado bajo contrato suscrito con el Ministerio de Finanzas, el que se encuentra de plazo prorrogado hasta que el Ministerio de Inclusión Económica y Social convoque la licitación correspondiente para la prestación de este servicio. Véase Nota 16. En el año 2009 los ingresos y costos directos atribuibles a este servicio ascendieron a US\$5,371,968 (2008: US\$4,792,890) y US\$3,937,912 (2008: US\$3,599,666), respectivamente. Véase Nota 16.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

c) Inversiones -

Incluye inversiones en renta fija que se registran al valor de los depósitos y los intereses se registran cuando se perciben. Las inversiones de renta fija en papeles comerciales están registradas al costo de adquisición, que es menor al valor de mercado.

Los ingresos realizados y no cobrados se registran en el rubro Cuentas por cobrar. Las inversiones no requieren de provisión para riesgo de mercado.

d) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los muebles, enseres y equipos de oficina no excede su valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

e) Cargos diferidos y otros activos -

Incluye activos correspondientes principalmente a los gastos de instalación y adecuación en locales arrendados, programas de cómputo y licencias de software adquiridas que se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan en el estimado de su vida útil (de 3 a 5 años), según el plazo de los respectivos contratos.

f) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de costeo de crédito unitario proyectado.

g) Bonificación para desahucio -

El costo de este beneficio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio.

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto por el año 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

j) Reserva legal

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe apropiar a esta reserva un mínimo

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios de la red de cajeros automáticos y por administración y mantenimiento de la base de datos del Bono de Desarrollo Humano <Véase Nota 16> y recaudación de impuestos aduaneros, municipales y otros, se llevan a resultados cuando el servicio es prestado. Los ingresos no reembolsables por afiliación a la red de cajeros automáticos, y los ingresos por interconexión que la Compañía factura por una sola vez al momento de la conexión inicial, se llevan a resultados al momento de su facturación. Ningún ingreso es reconocido si subsisten incertidumbres significativas en relación a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos relacionados.

La Compañía registra como ingreso y como costo las tarifas que las instituciones financieras autorizadas por el Ministerio de Finanzas para el pago del Bono de Desarrollo Humano cargan a la Compañía por dicho proceso.

l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como la Compañía deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, deben ser contabilizados al 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja y bancos	186,093	65,036
Inversiones con vencimiento menor a 90 días (1)	<u>784,629</u>	<u>295,000</u>
	<u>970,722</u>	<u>360,036</u>

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Menores a 90 días.-</u>			
Pólizas de acumulación	(1)	167,700	295,000
Certificados de depósito	(1)	453,851	-
Certificados de inversión	(1)	<u>163,078</u>	-
		<u>784,629</u>	<u>295,000</u>
<u>Más de 90 días.-</u>			
Obligaciones comerciales	(2)	781,895	1,151,296
Valores titularización crediticia	(2)	<u>516,393</u>	<u>821,016</u>
		1,298,288	1,972,312
Pólizas de acumulación	(3)	65,000	-
Certificados de depósito	(4)	145,000	286,783
Otros		-	19,312
		<u>2,292,917</u>	<u>2,573,407</u>

- (1) Corresponde a certificados de depósitos del Banco Bolivariano por US\$82,600, Banco de Loja US\$93,100, Banco Internacional por US\$78,700, Banco del Pichincha por US\$82,000, Banco Rumiñahui por US\$117,451, certificados de inversión de Diners Club por US\$163,078 y pólizas de acumulación de Banco de Guayaquil por US\$79,700 y Produbanco por US\$88,000 que devengan un rendimiento entre 2.10% y 5.93% y que tienen vencimiento entre 13 y 90 días. En el año 2008 corresponde a una póliza de acumulación mantenida en el Banco de Guayaquil, que devenga un rendimiento del 4.75%, y que tiene un vencimiento de 36 días.
- (2) Los títulos de renta fija con vencimiento mayor a 90 días, al 31 de diciembre corresponden a inversiones de excesos de liquidez en papeles comerciales, que pueden ser realizables en cualquier momento antes del vencimiento:

(Véase siguiente página)

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES
(Continuación)

2009

<u>Institución</u>	<u>Tipo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>
Titularización Artefacta	Valores titularización crediticia	7.66%	483,341	24-Nov-12
Expalsa S.A.	Obligaciones comerciales	7.89% - 8.48%	223,461	27-May-12 13-Ago-12
Telconet S.A.	Obligaciones comerciales	7.42%	186,663	24-Sep-12 10-Sep-12
Terminal Aeroportuaria de Guayaquil	Obligaciones comerciales	6.07%	107,217	01-Mar-16
Banco Amazonas S.A.	Obligaciones comerciales	7.37%	33,052	21-Jul-10
Base Sur	Obligaciones comerciales	8.94%	72,330	12-Dic-12
Aerolíneas Galápagos S.A. Aerogal	Obligaciones comerciales	8.58% - 9.07%	177,283	24-Ene-12 20-Mar-13
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Obligaciones comerciales	8.60%	14,941	07-Dic-11
			<u>1,298,288</u>	

2008

<u>Institución</u>	<u>Tipo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>
Titularización Artefacta	Valores titularización crediticia	8.14%	644,455	24-Nov-12
Expalsa S.A.	Obligaciones comerciales	7.14%	311,399	12-Ago-12
Telconet S.A.	Obligaciones comerciales	7.09%	254,533	24-Sep-12
Terminal Aeroportuaria de Guayaquil	Obligaciones comerciales	7.59%	202,076	01-Mar-16
Corporación CFC	Valores titularización crediticia	8.25%	102,994	06-Sep-09
Banco Amazonas S.A.	Obligaciones comerciales	8.50%	96,685	25-Feb-10
Base Sur	Obligaciones comerciales	7.09%	96,436	12-Dic-12
Laboratorios Ind. Farmac. Del Ecuador	Obligaciones comerciales	7.00% - 7.09%	86,478	18-Sep-12
Titularización Amazonas	Valores titularización crediticia	9.75%	73,566	21-Jul-10
Interoc S.A. (International Richard O. Custer)	Obligaciones comerciales	8.59%	49,902	16-Sep-09
Aerolíneas Galápagos S.A. Aerogal	Obligaciones comerciales	7.00%	31,376	24-Ene-12
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Obligaciones comerciales	8.09%	22,412	07-Dic-11
			<u>1,972,312</u>	

- (3) Corresponde a pólizas de acumulación de Banco de Guayaquil por US\$32,000 y Produbanco por US\$33,000 que devengan un rendimiento entre 4.99 y 5.74% y que tienen vencimiento en 139 días.
- (4) Corresponde a certificados de depósitos del Banco Bolivariano por US\$29,000, Banco de Loja US\$24,000, Banco Internacional por US\$28,000, y Banco del Pichincha US\$39,000 y Banco Rumiñahui por US\$25,000, que devengan un rendimiento entre 4.74 y 6.49% y que tienen vencimiento en 139 días. En el año 2008 corresponden a depósitos a plazo en el Banco Territorial por US\$103,494 y Unibanco por US\$183,289 cuyos vencimientos son a 92 días a una tasa del 7% anual.

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Profesionales en Transacciones Electrónicas S.A. PTESA	9,246	123,600 (1)
Multivalores - Banco de Guayaquil S.A.	-	13,276
Anticipos de sueldos	5,527	10,608
Otros menores	4,273	8,467
	<u>19,046</u>	<u>155,951</u>

- (1) Correspondía a un anticipo otorgado a esta compañía para el sublicenciamiento del software de ACI Worldwide Inc que sirve para el uso del Switch que está en funcionamiento en la Compañía desde marzo del 2009. Véase Nota 6.

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición del rubro:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			%
Equipos de computación y software	916,448	765,994	33
Muebles y enseres	101,059	89,736	10
Maquinaria y equipo	176,494	149,340	10
Otros activos fijos	1,601	1,601	10
	<u>1,195,602</u>	<u>1,006,671</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(651,109)</u>	<u>(582,499)</u>	
	544,493	424,172	
Activos en curso	<u>157,898 (3)</u>	<u>648,279 (1)</u>	
	<u>702,391</u>	<u>1,072,451</u>	

Movimiento del rubro es el siguiente:

(Véase siguiente página)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero	1,072,451	217,786
Adiciones, netas	535,539	936,780 (1)
Reclasificación a Otros activos (2)	(760,635)	-
Depreciación del año	<u>(144,964)</u>	<u>(82,115)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>702,391</u>	<u>1,072,451</u>

- (1) Incluía principalmente US\$648,279 para la instalación del nuevo Switch, en el que se incluían: licencias de software, servidores, equipos, entre otros; mismos que ya están en funcionamiento en el 2009.
- (2) Corresponde al valor de las licencias y software adquiridos para el Switch que hasta el año anterior estaban registrados como activos en curso y que en el 2009, cuando entró en funcionamiento, fue reclasificado a Activos diferidos y otros activos.
- (3) Corresponde principalmente a facturas recibidas de proveedores por compras de activos fijos, sistemas de climatización, sistema de detección de incendios, entre otros.

NOTA 7 - ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Instalaciones	212,315	212,315
Sistemas operativos	68,351	68,351
Licencias	830,082	35,659
Mantenimiento y soporte técnico de Software y Switch transaccional	147,153	148,518
Software	97,072	-
Proyecto Switch Base 24 Fase 1	399,109	-
Otros	14,200	14,200
	<u>1,768,282</u>	<u>479,043</u>
Menos - amortización acumulada	<u>(476,941)</u>	<u>(111,720)</u>
	<u>1,291,341</u>	<u>367,323</u>

Movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero	367,323	195,765
Adiciones, netas (1)	454,186	266,795
Reclasificación de Activos fijos	760,635	-
Amortización del año	<u>(290,803)</u>	<u>(95,237)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,291,341</u>	<u>367,323</u>

NOTA 7 - ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS
(Continuación)

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de una licencia y software para incrementar la capacidad de procesamiento transaccional por US\$184,240. (2008: (i) adecuaciones a las oficinas de Guayaquil y Quito por aproximadamente US\$102,500, ii) Desarrollo de software y Switch transaccional por aproximadamente US\$74,500.)

Véase Nota 2 e).

NOTA 8 - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cartimex S.A.	-	72,531 (1)
Celco Cía. Ltda.	39,908	-
Redpartner S.A.	35,659	-
Surge Ingeniería Cía. Ltda.	77,312	-
Hewlett Packard Ecuador Cía. Ltda.	16,083	-
Sedielek	10,965	-
Digiware Seguridad del Ecuador	-	42,085
Seltika	-	11,700
Banco Nacional de Fomento	-	10,366
EIKKON S.A.	-	3,556
Facturas de costo por recibir	9,469	3,241
Otras menores	74,164	34,187
	<u>263,560</u>	<u>177,666</u>

- (1) Corresponden a valores pendientes por pagar por servicio de mantenimiento de servidores recibidos en diciembre del 2008; cancelados durante el 2009.

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase siguiente página)

NOTA 9 - PROVISIONES
(Continuación)

	Saldo al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
<u>2009</u>				
Beneficios sociales	377,926	724,119 (1)	718,692	383,353
Impuestos por pagar (Véase Nota 10)	411,784	683,537	561,256	534,065
Jubilación patronal	122,914	27,394	-	150,308
Bonificación por desahucio	64,296	73,443	45,498	92,241
	<u>976,920</u>	<u>1,508,493</u>	<u>1,325,446</u>	<u>1,159,967</u>
<u>2008</u>				
Beneficios sociales	265,941	608,185 (1)	496,200	377,926
Impuestos por pagar (Véase Nota 10)	281,349	411,784	281,349	411,784
Jubilación patronal	78,371	44,543	-	122,914
Bonificación por desahucio	21,634	42,662	-	64,296
	<u>647,295</u>	<u>1,107,174</u>	<u>777,549</u>	<u>976,920</u>

(1) Incluye US\$274,138 (2008: US\$260,262) de participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994 inclusive. Los años 2006 a 2009 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Impuestos por cobrar -

Al 31 de diciembre del 2009 el rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos por cobrar, se compone de:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones de impuesto a la renta año corriente	177,469	160,867
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	52,265	54,642
Anticipo de impuesto a la renta	19,532	-
Impuesto a la renta años anteriores	-	1,249
	<u>249,266</u>	<u>216,758</u>

(1) IVA generado en compras de la Compañía, compensado en meses siguientes.

Impuestos por pagar -

Al 31 de diciembre del 2009 el rubro Cuentas y documentos por pagar - Impuestos por pagar, se compone de:

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta (1)	386,430	360,797
Impuesto al valor agregado en ventas	105,806	26,004
Retenciones de impuesto al valor agregado	14,807	11,929
Retenciones de impuesto a la renta	27,022	13,054
	<u>534,065</u>	<u>411,784</u>

(1) Ver Conciliación tributaria - contable.

Conciliación tributaria - contable -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del año	1,827,585	1,735,077
Menos - Deducciones (1)	(25,604)	(60,227)
Más - Gastos no deducibles	<u>17,876</u>	<u>28,601</u>
	1,819,857	1,703,451
Menos - Participación a los trabajadores	(274,138)	(260,262)
Base tributaria	1,545,719	1,443,189
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	<u>386,430</u>	<u>360,797</u>

(1) Incluyen US\$17,743 (2008: US\$16,260) por deducción por pago a trabajadores con discapacidad y en el año 2008 US\$43,967 por deducciones asumidas por incremento neto de empleos.

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salida de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante el año con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al cierre del año:

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja y bancos	181,432	60,452
Inversiones (Véase Nota 3)	994,628	295,000
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	206,595	111,543
	<u>1,382,655</u>	<u>466,995</u>
 <u>Pasivos</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	7,106	10,226
	<u>7,106</u>	<u>10,226</u>

Resumen de las principales transacciones realizadas durante el año:

<u>Ingresos por servicios:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicios de la red de cajeros automáticos (1)	1,686,423	1,371,738
Servicios de canje electrónico (1)	81,856	72,000
Servicios varios prestados(1)	332,447	249,090
Intereses ganados	9,393	22,770
	<u>2,110,119</u>	<u>1,715,598</u>
 <u>Costos operativos:</u>		
Servicios bancarios	2,057,674	2,349,282
Comisiones pagadas	11,082	11,131
	<u>2,068,756</u>	<u>2,360,413</u>

(1) Incluye los ingresos por servicios de acuerdo a lo descrito en las Notas 1 y 2.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

(12)

NOTA 12 - JUBILACION PATRONAL

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2009 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente por la compañía fue calculado en base al método de Crédito Unitario Proyectado por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 2.40% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio, y una tasa de descuento del 6.50% anual. Al cierre del año el saldo de dicha provisión corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

NOTA 13 - BONIFICACION PARA DESAHUCIO

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador; el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, dicho pasivo se determina con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 14 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 2,000,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

La Junta de Accionistas celebrada el 26 de marzo del 2008 aprobó incrementar el capital de la compañía a US\$2,000,000 mediante la capitalización de los Resultados acumulados por US\$466,082. Asimismo se autorizó el aumento del capital autorizado de la Compañía a US\$4,000,000.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16 - COMPROMISOS

Bono de desarrollo humano -

En octubre de 1998, la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios con el Ministerio de Finanzas. Este contrato de prestación de servicios abarca: el diseño, programación, desarrollo y producción de una base de datos; interconexión bancaria y otros servicios computacionales relacionados con el "Bono de desarrollo humano" (antes Bono Solidario) decretado en ese año por el Gobierno Nacional.

NOTA 16 - COMPROMISOS

(Continuación)

La Compañía es la encargada de proporcionar la "Malla de Compensación" en medios magnéticos, electrónicos o físicos, que contienen la información que el Ministerio de Finanzas requiere para que a su vez el Banco Central del Ecuador reembolse a las instituciones financieras autorizadas los valores entregados por éstas a los beneficiarios de los subsidios que sirven también de base para cancelar a la Compañía el costo o precio de las transacciones de consulta y pagos realizados. En este sentido, el Ministerio cancela treinta y ocho centavos de dólar (US\$0.38) por cada transacción (pago del subsidio) realizada, distribuido de la siguiente manera: i) Banred S.A. trece centavos de dólar (US\$0.13), y ii) veinticinco centavos de dólar (US\$0.25) a cada una de las instituciones financieras autorizadas por el Ministerio.

El contrato tuvo vigencia hasta noviembre de 1999 y el 14 de diciembre de 1999, la Compañía suscribió un adendum a este contrato con el Ministerio de Finanzas, el cual tiene por objeto extender la vigencia del mismo hasta que se firme el nuevo contrato de prestación de servicios.

En noviembre del 2005, la Compañía recibió por parte del Ministerio de Inclusión Económica y Social (antes Ministerio de Bienestar Social) el oficio No. 01588-DMBS-2005, el cual indica que dicho Ministerio cuenta con la comunicación oficial de fecha 20 de octubre del 2005 enviada por parte del Ministerio de Finanzas para acordar los mecanismos operativos por los cuales el Ministerio de Inclusión Económica y Social (antes Ministerio de Bienestar Social), deberá convocar la licitación correspondiente para el servicio de pago del Bono de Desarrollo Humano, y por su parte, el Ministerio de Finanzas, una vez concluido dicho proceso procederá a la terminación contractual y liquidación del contrato de servicio de pago que mantiene con la Compañía. Hasta tanto el Ministerio ha solicitado a Banred S.A. continúe cumpliendo con las obligaciones contractuales vigentes, mientras se perfecciona el proceso licitatorio.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de febrero del 2010) el proceso de licitación antes indicado no se ha iniciado y la Compañía continúa prestando dicho servicio y cumpliendo las obligaciones contractuales.

Durante el año 2009, por este concepto, la Compañía facturó aproximadamente US\$5,371,968 (2008: US\$4,792,890) y registró costos relacionados por aproximadamente US\$3,937,912 (2008: US\$3,599,666) que fueron registrados en las cuentas Ingresos por servicios y Costos operativos respectivamente, en el Estado de resultados.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de febrero del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.