



SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

MAR 29 PM 1:33

RECIBIDO

Guayaquil, 27 de marzo del 2011

Expediente # 73803

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto a la presente encontrará un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de la compañía **BANRED S.A.** al 31 de diciembre del 2010.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles

Atentamente,

Roberto Tugendhat V.
Socio

Adjunto: Lo indicado

Con: S. Pintado
F/ Para su registro y/
Control
marzo 31/11
sm

30 MAR 2011 -DAI



BANRED S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009



BANRED S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

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"
BCE	-	Banco Central del Ecuador
Compañía	-	Banred S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Banred S.A.

Guayaquil, 25 de febrero del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banred S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de estados financieros que están libres de distorsiones, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales 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 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 las políticas de contabilidad utilizadas son apropiadas 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



A los miembros del Directorio y Accionistas de
Banred S.A.
Guayaquil, 25 de febrero del 2011

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 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011

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



BANRED S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	122,622	186,093	Documentos y cuentas por pagar	8	537,822	263,560
Inversiones	4	2,910,222	2,292,917	Proveedores	9 y 10	646,713	534,065
Documentos y cuentas por cobrar				Impuestos por pagar	9	475,137	383,353
Clientes		361,659	330,378	Beneficios sociales			
Impuestos por cobrar	10	285,892	249,266				
Otras cuentas por cobrar	5	217,949	19,046	Total del pasivo corriente		1,659,672	1,180,978
		865,500	598,690				
Gastos pagados por anticipado		6,732	8,383	OBLIGACIONES SOCIALES			
Total del activo corriente		3,905,076	3,086,083	Jubilación patronal	9	178,825	150,308
ACTIVO FIJO	6	895,472	702,391	Bonificación por desahucio	9	92,681	92,241
				PATRIMONIO (véase estado adjunto)		4,092,786	3,656,288
ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	7	1,223,416	1,291,341				
				Total del pasivo y patrimonio		6,023,964	5,079,815
Total del activo		6,023,964	5,079,815				

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General

C.P.A. Edison Castillo
Contador



BANRED S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ingresos por servicios		10,491,461	8,893,148
Costos operativos		(6,928,997)	(6,103,374)
Margen bruto		<u>3,562,464</u>	<u>2,789,774</u>
Gastos operativos			
De administración y ventas		(1,317,061)	(1,098,528)
Depreciaciones y amortizaciones		(62,482)	(60,744)
Financieros		(16,543)	(15,855)
		<u>(1,396,086)</u>	<u>(1,175,127)</u>
Utilidad operacional		2,166,378	1,614,647
Otros ingresos, netos		<u>168,730</u>	<u>212,939</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		2,335,108	1,827,586
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	(350,266)	(274,138)
Impuesto a la renta	10	(498,028)	(386,430)
Utilidad neta del año		<u>1,486,814</u>	<u>1,167,018</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General

C.P.A. Edison Castillo
Contador



BANRED S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	
Saldos al 1 de enero del 2009	<u>2,000,000</u>	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de marzo del 2009: Pago de dividendos		
Utilidad neta del año		
Apropiación para reserva legal		
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>2,000,000</u>	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 17 de marzo del 2010: Pago de dividendos		
Utilidad neta del año		
Apropiación para reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u><u>2,000,000</u></u>	=

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integr.

Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General

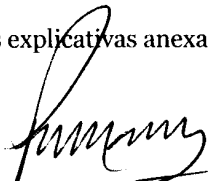


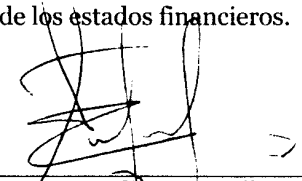
BANRED S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de fondos de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		1,486,814	1,167,018
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	6	189,251	144,964
Amortizaciones de activos diferidos y otros activos	7	438,542	290,803
Provisión para jubilación patronal	9	28,517	27,394
Provisión para bonificación por desahucio	9	29,283	73,443
		<u>2,172,407</u>	<u>1,703,622</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar	(	266,810)	136
Gastos pagados por anticipado		1,651	1,173
Documentos y cuentas por pagar		478,694	173,474
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	9	(28,843)	(45,498)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,357,099</u>	<u>1,832,907</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	6	(487,279)	(535,539)
Inversiones mayores a 90 días		(577,014)	770,119
Adiciones netas en activos diferidos y otros activos	7	(265,670)	(454,186)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,329,963)</u>	<u>(219,606)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados a los accionistas		(1,050,316)	(1,002,615)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,050,316)</u>	<u>(1,002,615)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo		(23,180)	610,686
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>970,722</u>	<u>360,036</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u><u>947,542</u></u>	<u><u>970,722</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General


Q.P.A. Edison Castillo
Contador



BANRED S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

NOTA 1 - 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 15>.

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 15. En el año 2010 los ingresos y costos directos atribuibles a este servicio ascendieron a US\$5,555,096 (2009: US\$5,371,968) y US\$4,045,658 (2009: US\$3,937,912), respectivamente. Véase Nota 15.

Durante el 2010 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como desempleo y disminución en la demanda de los consumidores siguen afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

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.



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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 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. 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) Propiedades, planta y equipo -

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.



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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.

e) Cargos diferidos y otros activos -

Corresponde 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) Provisiones -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

g) Cuentas por pagar comerciales

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos principalmente de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses.

h) Beneficios sociales a largo plazo (Jubilación patronal y Desahucio) -

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio aplicando el método de costeo de crédito unitario proyectado, y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de interés del 6.50% (2009: 6.50%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

i) 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.

j) 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, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 10.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

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 15> 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.



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

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.

1) 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 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

	2010	2009
Caja y bancos	122,622	186,093
Inversiones con vencimiento menor a 90 días (1)	824,920	784,629
	<u>947,542</u>	<u>970,722</u>

(1) Ver Nota 4 (1), (2) y (3).



NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Composición:

		2010	2009
<u>Contratados a menos de 90 días.-</u>			
Certificados de depósito	(1)	583,029	453,851
Pólizas de acumulación	(2)	162,728	167,700
Certificados de inversión	(3)	79,163	163,078
		<u>824,920</u>	<u>784,629</u>
<u>Contratados a más de 90 días.-</u>			
Valores titularización crediticia	(4)	894,497	516,393
Obligaciones comerciales	(4)	530,055	781,895
		<u>1,424,552</u>	<u>1,298,288</u>
Pólizas de acumulación	(5)	129,500	65,000
Certificados de depósito	(6)	321,835	145,000
Certificados de inversión	(7)	209,415	-
		<u>2,910,222</u>	<u>2,292,917</u>

- (1) Corresponde a certificados de depósitos emitidos por el Banco Bolivariano C.A. por US\$87,270 (2009:US\$82,600), Banco de Loja S.A. US\$159,646 (2009:US\$93,100), Banco Internacional S.A. por US\$79,568 (2009:US\$78,700), Banco del Pichincha C.A. por US\$54,568 (2009:US\$82,000), Banco General Rumiñahui S.A. por US\$201,977 (2009: US\$117,451), que devengan un rendimiento entre 1.25% y 5.5% (2009: entre 2.10% y 5.93%) y que tenían vencimientos entre 27 y 80 días (2009: entre 78 y 90 días) .
- (2) Corresponde a pólizas de acumulación de Banco de Guayaquil S.A. por US\$40,000 (2009: US\$79,700) y Banco de la Producción S.A. por US\$122,728 (2009: US\$88,000), que devengan un rendimiento entre 1% y 4.35% (2009: entre 4.25% y 4.75%) y que tenían vencimientos entre 55 y 80 días (2009: entre 27 y 89 días) .
- (3) Corresponde a certificados de inversión de Diners Club del Ecuador S.A. por US\$79,163 (2009: US\$163,078) que devengan un rendimiento entre 5% y 5.50% (2009: 5.15%) y que tienen vencimiento entre 55 y 80 días (2009: entre 78 y 90 días).
- (4) 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)

2010

<u>Institución</u>	<u>Tipo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>
Titularización Artefacta	Valores titularización crediticia	7.66%	322,227	24-Nov-12
Titularización Maresa	Valores titularización crediticia	6.75%	193,087	30-Jul-13
Comandato S.A.	Valores titularización crediticia	8.80%	190,000	10-Ago-13
International Food Services S.A.	Valores titularización crediticia	7.90%	189,183	30-Abr-13
Banco Pichincha C.A.	Obligaciones comerciales	6.25%	177,547	30-May-12
				28-Sep-12
Expalsa S.A.	Obligaciones comerciales	7.89% - 8.49%	135,529	27-May-12
				13-Ago-12
Telconet S.A.	Obligaciones comerciales	7.42%	118,786	10-Sep-12
				24-Sep-12
Terminal Aeroportuaria de Guayaquil	Obligaciones comerciales	6.07%	90,722	01-Mar-16
Plásticos Ecuatorianos S.A.	Obligaciones comerciales	8.61%	7,471	07-Dic-11
			<u>1,424,552</u>	

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
Aerolineas 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>	

- (5) Corresponde a pólizas de acumulación de Banco de Guayaquil S.A. por US\$67,900 (2009: US\$32,000) y Banco de la Producción S.A. por US\$61,600 (2009: US\$33,000) que devengan un rendimiento entre 2.50% y 2.75% (2009: 4.99% y 5.74%) y que tienen vencimiento en 94 días (2009: 139 días).
- (6) Corresponde a certificados de depósitos del Banco Bolivariano C.A. por US\$74,000 (2009: US\$29,000), Banco de Loja S.A. US\$98,600 (2009: US\$24,000), Banco Internacional S.A. por US\$32,135 (2009: US\$28,000), Banco General Rumiñahui S.A. por US\$117,100 (2009: US\$25,000) que devengan un rendimiento entre 1.25 y 4.75% (2009: 4.74% y 6.49%) y que tienen vencimiento en 94 días (2009: 139 días). En el año 2009 incluye certificados de depósito con Banco del Pichincha C.A. por US\$29,000.
- (7) Corresponde a certificados de inversión de Diners Club del Ecuador S.A. por US\$209,415 que devengan un rendimiento entre 6.30 y 6.65% y que tienen vencimiento entre 151 y 280 días.



NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pagos por cuenta de clientes (1)	132,061	-
Profesionales en Transacciones Electrónicas S.A. PTESA	-	9,246
Pichincha Casa de Valores - PICAVAL (2)	22,719	553
Anticipos proveedores (3)	51,731	-
Anticipos de sueldos	11,273	5,527
Otros menores	<u>165</u>	<u>3,720</u>
	<u>217,949</u>	<u>19,046</u>

- (1) Corresponde a valores por cobrar a Banco del Pichincha C.A. en concepto de honorarios y reembolso de gastos de hospedaje, movilización, entre otros, para el desarrollo de diferentes proyectos informáticos ejecutados por Profesionales en Transacciones Electrónicas S.A. PTESA. que a la fecha de emisión de estos estados financieros no han sido cobrados por la Compañía puesto que la ejecución final de los mencionados proyectos no ha concluido, momento en que la Compañía elaborará el reembolso de gastos correspondiente.
- (2) Comprende intereses devengados sobre inversiones cuyo plazo de cobro no ha vencido.
- (3) Incluye principalmente anticipos otorgados por US\$22,002 a Digiware Seguridad del Ecuador S.A. por migración del firewall y US\$12,800 otorgado a Bigbranch S.A. por anticipo para la migración del Active Directory.

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición del rubro:

(Véase siguiente página)



NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Equipos de computación y software	1,000,734	916,448	33
Muebles y enseres	109,690	101,059	10
Maquinaria y equipo	270,378	176,494	10
Vehículos	27,377	-	
Otros activos fijos	<u>1,601</u>	<u>1,601</u>	10
	1,409,780	1,195,602	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(836,717)</u>	<u>(651,109)</u>	
	573,063	544,493	
Activos en curso (1)	<u>322,409</u>	<u>157,898</u>	
	<u>895,472</u>	<u>702,391</u>	

Movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	702,391	1,072,451
Adiciones, netas (1)	487,279	535,539
Reclasificación a Otros activos (2)	(104,947)	(760,635)
Depreciación del año	<u>(189,251)</u>	<u>(144,964)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>895,472</u>	<u>702,391</u>

- (1) Corresponde principalmente a compras de licencias a Inacorpsa del Ecuador S.A. por US\$175,772, compra de un servidor a IBM del Ecuador S.A. por US\$57,856, adquisiciones de sistemas de climatización y aires acondicionados por aproximadamente US\$40,000 y aproximadamente US\$27,000 por compra de vehículo para uso administrativo. En el 2009, corresponde a facturas recibidas de proveedores por compras de activos fijos, sistemas de climatización, sistema de detección de incendios, entre otros.
- (2) Corresponden 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 2010 fue reclasificado a Otros Activos (2009: Corresponde al valor de las licencias y software adquiridos para el Switch).



NOTA 7 - ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Instalaciones	212,315	212,315
Sistemas operativos	68,351	68,351
Licencias	948,427	830,082
Mantenimiento y soporte técnico de Software y Switch transaccional	305,473	147,153
Software	97,072	97,072
Proyecto Switch Base 24 Fase 1	399,109	399,109
Otros	14,200	14,200
	<u>2,044,947</u>	<u>1,768,282</u>
Menos - amortización acumulada	(821,531)	(476,941)
	<u><u>1,223,416</u></u>	<u><u>1,291,341</u></u>

Movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	1,291,341	367,323
Adiciones, netas (1)	265,670	454,186
Reclasificación de Activos fijos	104,947	760,635
Amortización del año	(438,542)	(290,803)
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>1,223,416</u></u>	<u><u>1,291,341</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a la adquisición de licencias por aproximadamente US\$112,000 y de aproximadamente US\$32,000 por compra de software y soporte Oracle Delivery a Redpartners S.A. En el 2009 corresponde a la adquisición de una licencia y software para incrementar la capacidad de procesamiento transaccional por US\$184,240.

Véase Nota 2 e).

NOTA 8 - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)



NOTA 8 - PROVEEDORES
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inacorpsa del Ecuador S.A.	194,339	-
PTESAECU Profesionales en Transacciones Electrónicas S.A.	120,725	-
IBM del Ecuador S.A.	65,263	-
Redpartner S.A.	32,895	35,659
Digiware Seguridad del Ecuador	24,203	-
Hewlett Packard Ecuador Cía. Ltda.	19,463	16,083
Celco Cía. Ltda.	-	39,908
Surge Ingenieria Cía. Ltda.	-	77,312
Sedielek	-	10,965
Facturas de costo por recibir	7,090	9,469
Otras menores	<u>73,844</u>	<u>74,164</u>
	<u>537,822</u>	<u>263,560</u>

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>2010</u>				
Beneficios sociales	383,353	852,008 (1)	760,224	475,137
Impuestos por pagar (Véase Nota 10)	534,065	1,785,383	1,672,735	646,713
Jubilación patronal	150,308	28,517	-	178,825
Bonificación por desahucio	<u>92,241</u>	<u>29,283</u>	<u>28,843</u>	<u>92,681</u>
	<u>1,159,967</u>	<u>2,695,191</u>	<u>2,461,802</u>	<u>1,393,356</u>
<u>2009</u>				
Beneficios sociales	377,926	724,119 (1)	718,692	383,353
Impuestos por pagar (Véase Nota 10)	411,784	828,800	706,519	534,065
Jubilación patronal	122,914	27,394	-	150,308
Bonificación por desahucio	<u>64,296</u>	<u>73,443</u>	<u>45,498</u>	<u>92,241</u>
	<u>976,920</u>	<u>1,653,756</u>	<u>1,470,709</u>	<u>1,159,967</u>

(1) Incluye US\$350,266 (2009: US\$274,138) 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 2007 a 2010 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

Impuestos por cobrar -

Al 31 de diciembre del 2010 el rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos por cobrar, se compone de:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones de impuesto a la renta año corriente	208,140	177,469
Impuesto al valor agregado (IVA) (1)	77,752	52,265
Anticipo de impuesto a la renta	-	19,532
	<u>285,892</u>	<u>249,266</u>

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

Impuestos por pagar -

Al 31 de diciembre del 2010 el rubro Cuentas y documentos por pagar - Impuestos por pagar, se compone de:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta (1)	498,028	386,430
Impuesto al valor agregado en ventas	98,760	105,806
Retenciones de impuesto al valor agregado	23,382	14,807
Retenciones de impuesto a la renta	26,543	27,022
	<u>646,713</u>	<u>534,065</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:



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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad del año	2,335,108	1,827,585
Menos - Participación a los trabajadores	(350,266)	(274,138)
Menos - Deducciones	(21,238)	(25,604)
Más - Gastos no deducibles	<u>28,506</u>	<u>17,876</u>
Base tributaria	1,992,110	1,545,719
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>498,028</u>	<u>386,430</u>

Cálculo del Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta -

Durante el 2010 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2010, siguiendo las bases descritas en la Nota 2 j), ascendía a aproximadamente US\$77,000, monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$498,028, por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado el monto de US\$498,028.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

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.



NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

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

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y bancos	122,315	181,432
Inversiones (Véase Nota 3)	1,663,216	994,628
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	219,910	206,595
Otras cuentas por cobrar	<u>131,414</u>	<u>-</u>
	<u>2,136,855</u>	<u>1,382,655</u>
 <u>Pasivos</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	<u>3,428</u>	<u>7,106</u>
	<u>3,428</u>	<u>7,106</u>

Resumen de las principales transacciones realizadas durante el año:

Ingresos por servicios:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios de la red de cajeros automáticos (1)	2,477,404	1,686,423
Servicios de canje electrónico (1)	87,592	81,856
Servicios varios prestados(1)	1,026,494	332,447
Intereses ganados	<u>43,512</u>	<u>9,393</u>
	<u>3,635,002</u>	<u>2,110,119</u>

Costos operativos:

Servicios bancarios	1,647,208	2,057,674
Comisiones pagadas	12,089	11,082
	<u>1,659,297</u>	<u>2,068,756</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.



NOTA 12 - OBLIGACIONES SOCIALES A LARGO PLAZO

Composición:

	2010	2009
Jubilación patronal (1)	178,825	150,308
Desahucio (2)	92,681	92,241
	<u>271,506</u>	<u>242,549</u>

- (1) El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que respectivamente al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encontraban prestando servicios a la Compañía.
- (2) Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, por lo cual 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. El saldo de esta provisión representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los empleados de la Compañía.

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 2,000,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

NOTA 14 - 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 15 - 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 15 - 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 procedería 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 (25 de febrero del 2011) 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 2010, por este concepto, la Compañía facturó aproximadamente US\$5,555,096 (2009: US\$5,371,968) y registró costos relacionados por aproximadamente US\$4,045,658 (2009: US\$3,937,912) que fueron registrados en las cuentas Ingresos por servicios y Costos operativos respectivamente, en el Estado de resultados.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de febrero del 2011) 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.