



Banred S.A.

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2011 e
Informe de los Auditores Independientes*





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Banred S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Banred S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

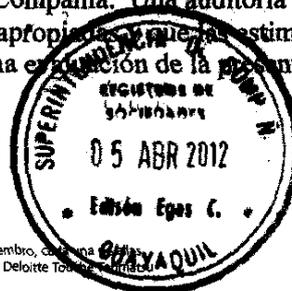
Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración 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, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Banred S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Asunto de énfasis

Los estados financieros de Banred S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad en su dictamen de febrero 25 del 2011.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Enero 27, 2012
SC-RNAE 019

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503



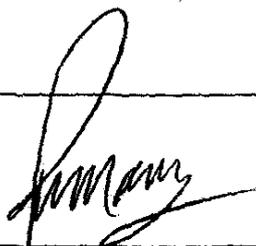
BANRED S.A.



**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> <u>(U.S. dólares)</u>	<u>2010</u>
INGRESOS		10,763,658	10,491,461
COSTOS OPERATIVO		<u>(7,286,752)</u>	<u>(6,928,997)</u>
MARGEN BRUTO		<u>3,476,906</u>	<u>3,562,464</u>
GASTOS:			
Administración y ventas		1,453,326	1,317,061
Depreciaciones y amortizaciones		72,303	62,482
Financieros		<u>13,496</u>	<u>16,543</u>
Total		<u>1,539,125</u>	<u>1,396,086</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,937,781</u>	<u>2,166,378</u>
OTROS INGRESOS, NETOS		<u>165,860</u>	<u>168,730</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,103,641</u>	<u>2,335,108</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	315,546	350,266
Impuesto a la renta	10	<u>431,908</u>	<u>498,028</u>
Total		<u>747,454</u>	<u>848,294</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,356,187</u>	<u>1,486,814</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General


C.P.A. Edison Egas C.
Contador General



BANRED S.A.

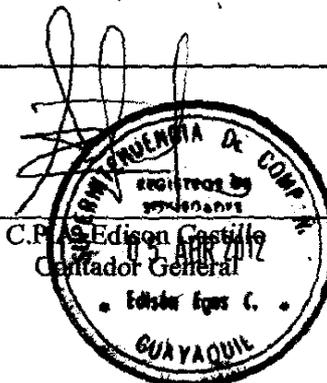
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidad Retenida</u>	<u>Total</u>
			... (U.S. dólares)...		
Enero 1, 2010	2,000,000	442,746	163,226	1,050,316	3,656,288
Utilidad neta				1,486,814	1,486,814
Dividendos pagados				(1,050,316)	(1,050,316)
Apropiación		<u>148,681</u>		<u>(148,681)</u>	
Diciembre 31, del 2010	2,000,000	591,427	163,226	1,338,133	4,092,786
Utilidad neta				1,356,187	1,356,187
Dividendos pagados				(1,338,133)	(1,338,133)
Apropiación		<u>135,618</u>		<u>(135,618)</u>	
Diciembre 31, del 2011	<u>2,000,000</u>	<u>727,045</u>	<u>163,226</u>	<u>1,220,569</u>	<u>4,110,840</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General



BANRED S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



2011
(U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	10,670,748	10,224,651
Pagado a proveedores y trabajadores	(8,434,482)	(7,375,714)
Intereses ganados	129,983	152,612
Participación a trabajadores	(350,266)	(274,138)
Impuesto a la renta	(498,028)	(386,430)
Otros ingresos, neto	<u>35,877</u>	<u>16,118</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,553,832</u>	<u>2,357,099</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones	1,003,473	(577,014)
Activos fijos	(106,123)	(487,279)
Otros activos	<u>(118,539)</u>	<u>(265,670)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>778,811</u>	<u>(1,329,963)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	<u>(1,338,133)</u>	<u>(1,050,316)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Aumento (disminución) neto durante el año	994,510	(23,180)
Saldo al inicio del año	<u>947,542</u>	<u>970,722</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>1,942,052</u>	<u>947,542</u>

(Continúa...)



BANRED S.A.

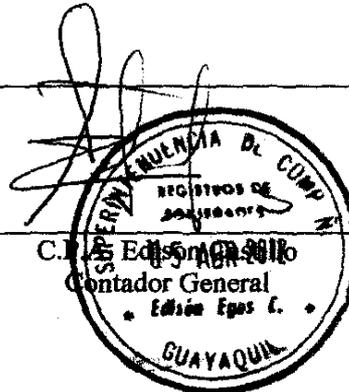
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,356,187	1,486,814
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	227,040	189,251
Amortización	414,386	438,542
Provisión para jubilación y desahucio	90,828	57,800
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(92,910)	(266,810)
Gastos anticipados	(396)	1,651
Cuentas por pagar	(437,616)	386,910
Gastos acumulados	(2,279)	91,784
Provisión para jubilación y desahucio	(1,408)	(28,843)
Total Ajustes	<u>197,645</u>	<u>870,285</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,553,832</u>	<u>2,357,099</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General



BANRED S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



1. OPERACIONES

Banred S.A. fue constituida en Guayaquil el 15 de agosto de 1995 con el objeto de promover la integración de las instituciones financieras propietarias de cajeros automáticos (ATM) en un solo intercomunicado de red. Los servicios que ofrece Banred S.A. se efectúan a la mayor parte de instituciones del sistema financiero nacional, la mayor parte de los cuales son sus accionistas y directores.

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)".

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 fuere aplicable en atención a su naturaleza jurídica.

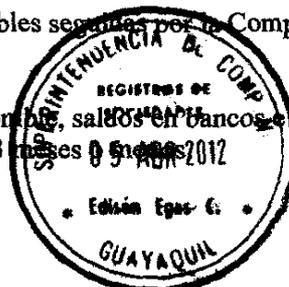
Al 31 de diciembre del 2011, el 47% de los ingresos son generados por la prestación del servicio del pago del "Bono de desarrollo humano" (antes Bono Solidario) con el Ministerio de Finanzas (nota 15) y el 26% son generados con accionistas, por el servicio de interconexión de cajeros automáticos proporcionados principalmente a Banco de Guayaquil S.A., Banco de Pichincha C.A., Banco Bolivariano S.A., y Banco del Pacífico S. A.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y equivalentes de caja - Representa el efectivo disponible, saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.



Ingresos y Costos operativos - Los ingresos incluyen principalmente servicios de la red de cajeros automáticos, administración y mantenimiento de la base de datos del Bono de Desarrollo Económico, recaudación de impuestos aduaneros, municipales y otros, los cuales son reconocidos en el período en que se presta el servicio y el costo operativo de acuerdo con el método de costo asignado.

Inversiones - Representan inversiones de 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 como cuentas por cobrar. Las inversiones no requieren de provisión para riesgo de mercado.

Activos Fijos - Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 3 para equipos de computación, 5 para vehículos y 10 para equipos de comunicación, de oficina, muebles y enseres. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Otros Activos - Corresponden principalmente a adquisiciones de programas de cómputo y licencias por uso de software, desembolsos por mantenimientos y soporte técnico realizados a los equipos de cómputo y software; son amortizados en un período de 1 a 5 años, según el plazo de los respectivos contratos.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisión para Jubilación y Desahucio - Es registrada con cargo a resultados del año, de acuerdo con el cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente, el cual considera a todos los trabajadores.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2011.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Banred S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Caja	755	307
Bancos	122,315	122,315
Inversiones	824,920	824,920
Total	<u>947,542</u>	<u>947,542</u>



Al 31 de diciembre del 2011, Bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, las cuales no generan intereses; excepto por el overnight con el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO que genera un interés del 0.38%.

Al 31 de diciembre del 2011, Inversiones incluye lo siguiente:

- Certificados de depósitos por US\$832,900 emitidos por: Banco Bolivariano C.A. por US\$237,500; Banco de Loja S.A. por US\$233,000; Banco Internacional S.A. por US\$87,600; Banco del Pichincha C.A. por US\$144,800 y Banco General Rumifahui S.A. por US\$130,200, las cuales generan intereses promedio entre 0.50% y 5.50% y tienen vencimientos hasta marzo del 2012.
- Pólizas de acumulación por US\$433,100; registradas con Banco de Guayaquil S.A. por US\$224,500 y Banco de la Producción S.A. por US\$208,600, las cuales generan intereses entre 3.25% y 4.50% y tienen vencimientos entre 72 y 89 días.
- Certificados de inversión por US\$189,000 emitidos por Diners Club del Ecuador S.A. los cuales generan intereses entre 4% y 5% y tienen vencimientos hasta marzo del 2012.
- Papeles comerciales por US\$142,640 emitidos por: Banco General Rumifahui S.A. por US\$68,819 y Banco de la Producción S.A. por US\$73,821 los cuales generan intereses del 4.75% y 5.15% y tienen vencimientos de 87 y 88 días.



4. INVERSIONES

	Tasas promedio anual de rendimiento		Plazo aproximado en meses		... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)					
Valores titularización crediticia:						
Pronaca C.A.	6.25%		39		200,000	
Artefacta	7.66%	7.66%	48	48	161,114	322,228
Comandato S.A.	8.80%	8.80%	36	36	126,108	190,000
International Food Services	7.90%	7.90%	36	36	114,958	189,183
Maresa	6.75%	6.75%	36	36	129,368	193,087
Obligaciones comerciales:						
Banco Pichincha	6.25%	6.25%	24	24	177,548	177,547
TAGSA	6.07%	6.07%	96	96	74,227	90,722
Telconet	7.42%	7.42%	48	48	50,908	118,786
Expalsa	8.18%	8.19%	48	48	47,598	135,529
Plásticos Ecuatorianos		8.61%		48		7,471
Pólizas de acumulación		2.63%		3		129,500
Certificados de Depósitos		3%		3		321,835
Certificados de Inversión		6.48%				209,414
Total					2,081,829	2,085,302



5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre	
	<u>2011</u>	
	(U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 13	424,657	219,910
Clientes	249,136	141,749
Impuestos por cobrar	239,836	285,892
Otras	<u>44,781</u>	<u>217,949</u>
Total	<u>958,410</u>	<u>865,500</u>



Al 31 de diciembre del 2011, compañías relacionadas y clientes, representan valores pendientes de cobro por ventas de servicios que son recuperados hasta en 30 días plazo y no devengan intereses.

6. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos de activos fijos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	895,472	702,391
Adquisiciones, neta	106,123	487,279
Reclasificación	(143,326)	(104,947)
Depreciación	(227,040)	(189,251)
Saldos netos al fin del año	<u>631,229</u>	<u>895,472</u>

Al 31 de diciembre del 2011, adquisiciones incluye principalmente compra de Licencias VMware y Servidor IBM por US\$60,925 y US\$46,500 respectivamente, utilizados para la administración, virtualización y creación de varios servidores lógicos, lo cual generará mayores beneficios y facilidades para la prestación de servicios a los clientes de Banred. Al 31 de diciembre del 2011, el costo de las licencias y software para la administración del switch y módulos financieros fueron reclasificados a otros activos.



7. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	(U.S. dólares)
Licencias	1,064,102	948,425
Proyecto - Plataforma Switch Base 24	429,389	409,109
Mantenimiento y soporte técnico	415,335	402,473
Instalaciones	212,315	212,315
Software	97,072	97,072
Sistemas operativos	74,399	68,351
Otros	<u>14,200</u>	<u>14,200</u>
Subtotal	2,306,812	2,044,947
Menos amortización acumulada	<u>(1,235,917)</u>	<u>(821,531)</u>
Total	<u>1,070,895</u>	<u>1,223,416</u>



Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,223,416	1,291,341
Adquisiciones	118,539	265,670
Reclasificación, nota 6	143,326	104,947
Amortización	<u>(414,386)</u>	<u>(438,542)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,070,895</u>	<u>1,223,416</u>

Al 31 de diciembre del 2011, adquisiciones incluye principalmente compras de licencias por US\$103,545, las cuales se relacionan con la plataforma Switch Base 24, utilizada para incrementar la capacidad de procesamiento transaccional.

8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Impuestos, nota 10	568,342	646,713
Proveedores	105,459	534,394
Compañías relacionadas, nota 13	10,187	3,428
Total	<u>683,988</u>	<u>1,184,535</u>



Al 31 de diciembre del 2011, proveedores representan saldos por pagar con vencimientos promedios hasta 30 días plazo, los cuales no devengan intereses.

9. GASTOS ACUMULADOS

	... Diciembre 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	315,546	350,266
Beneficios sociales	148,386	119,487
Otros	<u>8,926</u>	<u>5,384</u>
Total	<u>472,858</u>	<u>475,137</u>



De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables. Los movimientos de la cuenta provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

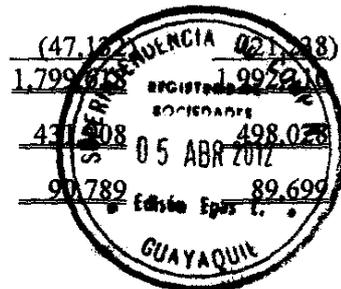
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	350,266	274,138
Provisión	315,546	350,266
Pagos	<u>(350,266)</u>	<u>(274,138)</u>
Saldos al fin del año	<u>315,546</u>	<u>350,266</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,788,095	1,984,842
Gastos no deducibles	58,655	28,506
Otras deducciones (incremento neto de empleos y remuneraciones empleados con discapacidad)	(47,138)	(21,288)
Utilidad gravable	<u>1,799,612</u>	<u>1,992,060</u>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados	<u>431,908</u>	<u>498,078</u>
Anticipo calculado (1)	<u>90,789</u>	<u>89,699</u>



- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

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

	2011	2010
	(U.S. dólares)	(U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	498,028	386,430
Provisión	431,908	498,028
Pagos	(498,028)	(386,430)
Saldos al fin del año	431,908	498,028



Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 1994 y se encuentran abiertos a revisión los años 2008 al 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

11. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 18 trabajadores que al 31 de diciembre del 2011 tenían entre 10 y 25 años de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 57 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

Para el cálculo de la jubilación patronal y desahucio, se consideraron las siguientes hipótesis actuariales:

- Tasa de descuento del 6.50%
- Tasa de incremento salarial del 2.40%
- Tasa de incremento de pensiones del 2.00%
- Tasa de rotación promedio del 4.90%
- Vida laboral promedio remanente del 8.3



Los movimientos de la cuenta provisión para jubilación y desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	(U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	271,506	242,549
Pagos	(1,408)	(28,843)
Provisión	<u>90,828</u>	<u>57,800</u>
Saldos al fin del año	<u>360,926</u>	<u>271,506</u>



12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

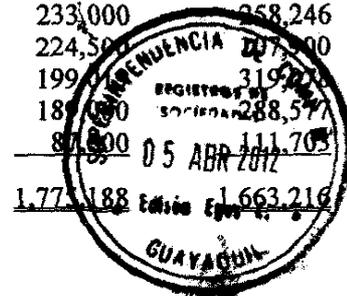
Capital Social - El capital social autorizado consiste de 2,000,000 de acciones ordinarias de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva Facultativa - Representa reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

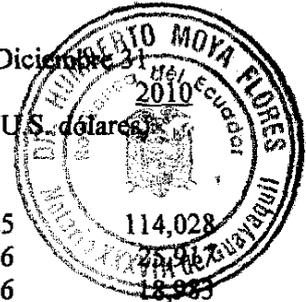
13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Caja y Equivalentes de Caja:		
Banco de la Producción S.A.	332,534	111,268
Banco Bolivariano C.A.	6,320	6,213
Banco de Guayaquil S.A.	<u>4,804</u>	<u>4,834</u>
Total	<u>343,658</u>	<u>122,315</u>
Inversiones:		
Banco del Pichincha C.A.	322,348	232,115
Banco de la Producción S.A.	282,421	184,328
Banco Bolivariano C.A.	237,300	161,269
Banco de Loja S.A.	233,000	258,246
Banco de Guayaquil S.A.	224,500	207,500
Banco General Rumifahui S.A.	199,000	319,200
Diners Club del Ecuador S.A.	187,000	288,577
Banco Internacional S.A.	<u>87,800</u>	<u>111,700</u>
Total	<u>1,771,188</u>	<u>1,663,216</u>



... Diciembre 31
2011

(U.S. dólares)



Cuentas por Cobrar

Banco del Pichincha C.A.	284,325	114,028
Banco de Guayaquil S.A.	36,786	18,943
Banco del Pacífico S.A.	34,576	18,943
Banco Internacional S.A.	21,753	19,604
Banco Bolivariano C.A.	24,450	20,528
Banco de Loja S.A.	13,796	10,017
Diners Club del Ecuador S.A.	2,383	2,567
Banco de la Producción S.A.	6,585	
Banco General Rumifahui S.A.	3	
Citibank N.A. Sucursal Ecuador		8,266
Total	<u>424,657</u>	<u>219,910</u>

Cuentas por Pagar

Banco de Guayaquil S.A.	9,196	2,569
Banco Bolivariano C.A.	1,739	225
Banco del Pichincha C.A.	1,196	237
Banco del Pacífico S.A.	459	189
Banco Internacional S.A.	200	90
Banco de la Producción S.A.	187	19
Banco de Loja S.A.	129	98
Banco General Rumifahui S.A.	12	1
Total	<u>13,118</u>	<u>3,428</u>

Ingresos por servicios de la Red de Cajeros Automáticos

Banco del Pichincha C.A.	1,447,282	1,212,336
Banco de la Producción S.A.	295,693	290,164
Banco de Guayaquil S.A.	289,375	245,729
Banco del Pacífico S.A.	259,091	215,313
Banco Internacional S.A.	205,523	203,324
Banco Bolivariano C.A.	201,511	185,119
Banco de Loja S.A.	103,388	90,197
Diners Club del Ecuador S.A.	25,392	35,222
Total	<u>2,827,255</u>	<u>2,477,404</u>

Ingresos por servicios Varios Prestados

Banco del Pichincha C.A.	743,953	826,181
Banco de Loja S.A.	41,700	28,265
Banco del Pacífico S.A.	41,185	37,643
Banco de la Producción S.A.	39,814	42,052
Banco Bolivariano C.A.	35,857	40,731
Banco de Guayaquil S.A.	27,196	34,078
PASAN:	<u>929,705</u>	<u>1,008,950</u>



... Diciembre 31
2011
(U.S. dólares)



VIENEN:	929,705	1,008,950
Banco Internacional S.A.	12,051	12,590
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	4,472	4,017
Diners Club del Ecuador S.A.	2,600	360
Banco General Rumihahui S.A.	42	577
Total	<u>948,870</u>	<u>1,026,494</u>

Ingresos por servicios de Canje Electrónico

Citibank N.A. Sucursal Ecuador	<u>91,018</u>	<u>87,592</u>
--------------------------------	---------------	---------------

Intereses Ganados

Banco del Pichincha C.A.	13,669	8,244
Diners Club del Ecuador S.A.	12,774	9,592
Banco General Rumihahui S.A.	10,363	6,609
Banco de Loja S.A.	5,598	5,054
Banco de la Producción S.A.	3,218	4,891
Banco Bolivariano C.A.	2,785	3,141
Banco de Guayaquil S.A.	2,271	2,423
Banco Internacional S.A.	<u>1,157</u>	<u>3,558</u>

Total	<u>51,835</u>	<u>43,512</u>
--------------	----------------------	----------------------

Gastos por servicios Bancarios

Banco de la Producción S.A.	11,395	12,046
Banco de Guayaquil S.A.	30	30
Banco Bolivariano C.A.	<u>7</u>	<u>13</u>

Total	<u>11,432</u>	<u>12,089</u>
--------------	----------------------	----------------------

Comisiones Pagadas

Banco de Guayaquil S.A.	1,354,711	989,859
Banco Bolivariano C.A.	251,650	274,066
Banco del Pichincha C.A.	167,710	230,969
Banco del Pacífico S.A.	49,457	60,455
Banco de la Producción S.A.	34,759	29,203
Banco Internacional S.A.	26,480	38,195
Banco de Loja S.A.	13,243	23,246
Banco General Rumihahui S.A.	<u>1,112</u>	<u>1,215</u>

Total	<u>1,899,122</u>	<u>1,647,208</u>
--------------	-------------------------	-------------------------



Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros

14. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía designó al Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO como beneficiario acreedor en la póliza de seguro de equipos de computación por US\$200.000. Por su parte, el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO emitió una garantía por US\$168.523 A favor del Ministerio de Económica y Finanzas para la prestación del servicio del pago del Bono de Desarrollo Humano por parte de la Compañía.



15. COMPROMISOS

Contrato de prestación de servicios con el Ministerio de Finanzas - El 30 de octubre de 1998, la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios que incluye el diseño, programación, desarrollo y producción de una base de datos, el enlace de interconexión bancaria y otros servicios computacionales relacionados a fin de que las instituciones financieras puedan realizar el pago del "Bono de desarrollo humano" (antes Bono Solidario) a los beneficiarios del mismo.

El 28 de octubre de 1999, el plazo del contrato antes mencionado fue prorrogado por un período de 45 días, contados desde el 1 de noviembre de 1999. En diciembre 14 de 1999, se acuerda ampliar nuevamente el plazo del contrato hasta que el Consejo Nacional de Modernización del Estado suscriba el contrato respectivo, a fin de que dicha entidad asuma la administración del subsidio. El Consejo Nacional de Modernización del Estado no asumió la administración del Bono de Desarrollo Humano, pasando al Ministerio de Bienestar Social, quien a su vez creó una entidad adscrita a ésta cartera que se denominó Programa de Protección Social, siendo éste último el actual administrador del subsidio, quedando el contrato con la Compañía vigente hasta la presente fecha.

Dentro de los servicios que presta Banred S.A., se encuentra el proporcionar la información que el Programa de Protección Social requiere para el reembolso a las instituciones financieras autorizadas de los valores entregados por éstas a los beneficiarios de los subsidios. Banred S.A. recibe US\$0.13 de comisión, mientras que las Instituciones Financieras reciben US\$0.25, ambas sobre el número de transacciones de pago registradas.

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 enviada por parte del Ministerio de Finanzas para acordar los mecanismos operativos por los cuales el Ministerio de Inclusión Económica y 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 a través del Programa de Protección Social como administrador del subsidio se 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 los estados financieros (enero 2012) el proceso de licitación antes indicado no se ha iniciado y Banred S.A. continúa prestando dicho servicio cumpliendo las obligaciones contractuales.

Al 31 de diciembre del 2011, Banred S.A. facturó por este concepto US\$5.1 millones (US\$5.5 millones en el 2010) y registró costos relacionados por US\$3.9 millones (US\$4 millones en el 2010).



16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (enero 17 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



De conformidad con el numeral 5 del Artículo 18 de la Ley Notarial reformada por el Decreto Supremo Número 2368 de Marzo 31 de 1978 publicada en el Registro Oficial No. 5-4 del 12 de Abril de 1978 DOY FE. Que la copia precedente que consta de 2 folios es igual al documento que se me exhibe - Guayaquil



05 ABR 2012

DR. Humberto Moya Flores
Notario XXXVIII de Guayaquil

