



Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Externalización de Servicios S.A. EXSERSA:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Externalización de Servicios S.A. EXSERSA, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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 Gerencia de la Compañía por los estados financieros

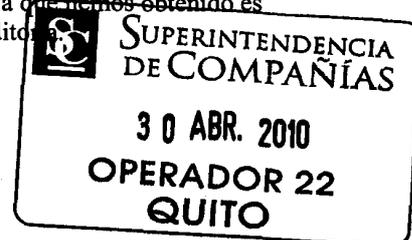
La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 adecuados 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 de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia 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.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

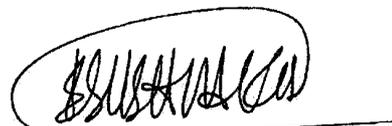


Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Externalización de Servicios S.A. EXSERSA al 31 de diciembre del 2009, 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.



Quito, Febrero 23, 2010
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

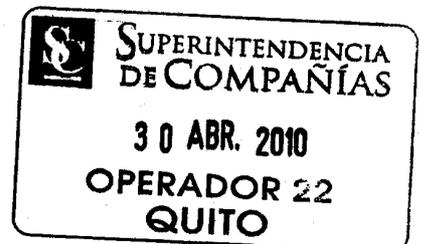
EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVOS	Notas	2009 (en U.S. dólares)	2008
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	1,422,416	564,853
Cuentas por cobrar comerciales	4	651,573	777,861
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	103,954	127,611
Total activos corrientes		<u>2,177,943</u>	<u>1,470,325</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	6		
Edificio		455,000	455,000
Equipo electrónico		382,076	462,335
Equipo de computación		2,872,231	3,397,476
Equipo de oficina		1,058,826	1,108,895
Vehículos		56,949	56,949
Muebles y enseres		574,677	644,444
Total		5,399,759	6,125,099
Menos depreciación acumulada		<u>4,172,379</u>	<u>4,575,565</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>1,227,380</u>	<u>1,549,534</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>820,593</u>	<u>1,228,797</u>
TOTAL		<u>4,225,916</u>	<u>4,248,656</u>

Ver notas a los estados financieros

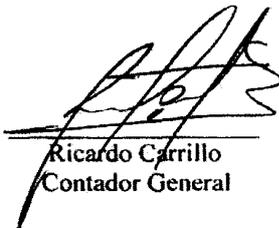

Carlos Solano de la Sala
Gerente General



FL.

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	11	75,078	236,564
Cuentas por pagar		98,649	46,941
Participación a empleados	8	213,158	176,728
Impuesto a la renta	9	125,530	48,100
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>496,989</u>	<u>699,730</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,009,404</u>	<u>1,208,063</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		<u>18,340</u>	<u>8,619</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	11	<u>-</u>	<u>74,667</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	978,936	978,936
Reserva legal		365,728	293,673
Reserva de capital		964,159	964,159
Utilidades retenidas		<u>889,349</u>	<u>720,539</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3,198,172</u>	<u>2,957,307</u>
TOTAL		<u>4,225,916</u>	<u>4,248,656</u>
CUENTAS DE ORDEN	17	<u>13,305,297</u>	<u>12,163,170</u>

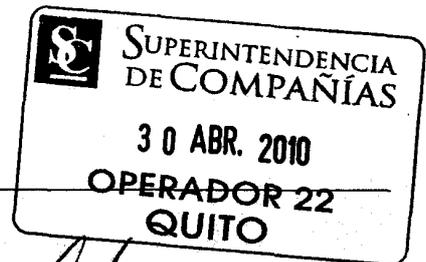

Ricardo Carrillo
Contador General

EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	13	10,335,026	10,692,856
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:		<u>8,826,556</u>	<u>9,355,266</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,508,470</u>	<u>1,337,590</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		20,167	44,687
Ingresos financieros		(9,952)	(6,678)
Otros gastos, neto		<u>77,195</u>	<u>121,396</u>
Total		<u>87,410</u>	<u>159,405</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,421,060</u>	<u>1,178,185</u>
MENOS:			
Participación a empleados	8	213,158	176,728
Impuesto a la renta	9	<u>318,553</u>	<u>280,915</u>
Total		<u>531,711</u>	<u>457,643</u>
UTILIDAD NETA		<u>889,349</u>	<u>720,542</u>

Ver notas a los estados financieros




Carlos Solano de la Sala
Gerente General


Ricardo Carrillo
Contador General

EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital ... (en U.S. dólares) ...	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	978,936	195,954	964,159	977,192	3,116,241
Utilidad neta				720,542	720,542
Transferencia		97,719		(97,719)	
Distribución de dividendos				(879,473)	(879,473)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	978,936	293,673	964,159	720,542	2,957,310
Utilidad neta				889,349	889,349
Transferencia		72,055		(72,055)	
Distribución de dividendos				(648,487)	(648,487)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	978,936	365,728	964,159	889,349	3,198,172

Ver notas a los estados financieros



Carlos Solano de la Sala
Gerente General



Ricardo Carrillo
Contador General

EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	10,461,314	10,716,368
Pagado a proveedores y empleados	(7,994,242)	(8,170,558)
Intereses pagados	(20,167)	(44,687)
Intereses ganados	9,952	6,678
Participación a empleados	(176,728)	(231,883)
Impuesto a la renta	(241,123)	(232,815)
Otros gastos, neto	<u>(77,196)</u>	<u>(121,396)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,961,810</u>	<u>1,921,707</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos	(102,057)	(478,031)
Adquisición de otros activos	<u>(117,554)</u>	<u>(239,036)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(219,611)</u>	<u>(717,067)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de obligaciones por pagar a bancos corto y largo plazo	(236,152)	(220,704)
Distribución de dividendos	<u>(648,484)</u>	<u>(879,473)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(884,636)</u>	<u>(1,100,177)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	857,563	104,463
Saldo al comienzo del año	<u>564,853</u>	<u>460,390</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,422,416</u>	<u>564,853</u>

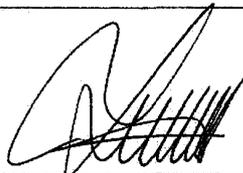
(Continúa...)

EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	889,349	720,542
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	385,134	517,310
Amortización de otros activos	507,897	557,570
Provisión para jubilación	9,721	8,619
Bajas de propiedades y equipos	39,077	
Bajas de otros activos	17,861	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	126,288	23,512
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	23,657	(4,738)
Cuentas por pagar	51,708	16,531
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(202,742)	89,416
Participación a empleados	36,430	(55,155)
Impuesto a la renta	<u>77,430</u>	<u>48,100</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,961,810</u>	<u>1,921,707</u>

Ver notas a los estados financieros



Carlos Solano de la Sala
Gerente General



Ricardo Carrillo
Contador General

EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 29 de enero de 1998 y tiene por objeto social realizar las siguientes actividades: servicios al mostrador, cobraduría y pagaduría en serie, procesamiento de transacciones, transporte privado de valores, servicios de compensación interbancaria, ruteo de transacciones, monitoreo de cajeros automáticos, servicios de outsourcing de personal para que actúe como cajero en instituciones, entre otras. Todos los servicios se prestan principalmente a instituciones del sistema financiero.

Externalización de Servicios S.A. EXSERSA forma parte del Grupo Financiero Producción, liderado por el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, accionista principal de la Compañía, quien a su vez es su principal cliente. El Grupo Financiero Producción, está conformado también por las siguientes entidades:

- Produbank Panamá S.A.
- Administradora de Fondos y Fideicomisos Produfondos S.A.
- Casa de Valores Produvalores S.A.

La Compañía forma parte del Grupo Financiero Producción liderado por el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus activos. El Banco tiene convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que forman parte del Grupo Financiero.

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. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

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

Ingresos por Servicios - Son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Propiedades y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de activos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 para muebles y enseres y equipos, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento se cargan directamente a los resultados del año.

Otros Activos - Corresponde principalmente a las mejoras y adecuaciones realizadas en las agencias y a los programas de computación. El costo de otros activos se amortiza hasta en 5 años.

Provisión para Participación de Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación empleados y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja general	150	1,000
Inversiones temporales	665	124,286
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>1,421,601</u>	<u>439,567</u>
Total	<u>1,422,416</u>	<u>564,853</u>

Inversiones Temporales - Corresponde a fondos invertidos en el Fondo de Administración denominado "Fondo Disponible" administrado por la Administradora de Fondos y Fideicomisos PRODUFONDOS S.A..

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	178,324	194,416
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	123,802	177,318
Banred S.A.	8,327	5,639
Otecel S.A.	112,734	117,092
Banco Promérica S.A.		65,898
Banco Solidario S.A.	8,327	47,983
Mutualista Pichincha	30,130	32,609
Banco Universal S.A. UNIBANCO	20,950	28,995
Pacificard S.A. Compañía Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito, Grupo Financiero Banco del Pacífico	23,077	25,895
Banco Amazonas S.A.	17,694	25,764
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	6,710	10,690
Quiport S.A.	14,098	13,167
Empresa Eléctrica Quito S.A.	679	
Telecsa S.A.	28,961	1,120
Otros	<u>82,991</u>	<u>36,506</u>
Total	656,804	783,092
Provisión cuentas incobrables	<u>(5,231)</u>	<u>(5,231)</u>
Total	<u>651,573</u>	<u>777,861</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a empleados	29,212	43,769
Anticipo a proveedores	17,220	8,019
Gastos pagados por anticipado	15,496	14,936
Otras cuentas por cobrar	<u>42,026</u>	<u>60,887</u>
Total	<u>103,954</u>	<u>127,611</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,549,534	1,588,813
Adquisiciones	102,057	478,031
Bajas	(39,077)	
Depreciación	<u>(385,134)</u>	<u>(517,310)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,227,380</u>	<u>1,549,534</u>

Durante el año 2009, se dieron de baja activos totalmente depreciados por US\$382 mil y US\$25 mil correspondientes a equipos de computación y equipos de oficina, respectivamente.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Mejoras en locales arrendados	875,930	1,494,515
Programas de computación	571,645	846,183
Adecuaciones	102,224	153,016
Alarmas y redes eléctricas	206,174	210,608
Garantías	131,891	148,855
Letreros	38,245	52,053
Otros	<u>67,284</u>	<u>80,965</u>
Total	1,993,393	2,986,195
Menos amortización acumulada	<u>1,172,800</u>	<u>1,757,398</u>
Total	<u>820,593</u>	<u>1,228,797</u>

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,228,797	1,547,331
Adquisiciones	117,554	239,036
Bajas	(17,861)	
Amortización	<u>(507,897)</u>	<u>(557,570)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>820,593</u>	<u>1,228,797</u>

8. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	176,728	238,572
Provisión del año	213,158	176,728
Pagos efectuados	<u>(176,728)</u>	<u>(238,572)</u>
Saldos al fin del año	<u>213,158</u>	<u>176,728</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	1,207,899	1,001,457
Gastos no deducibles	142,334	133,792
Beneficios por incremento de empleados		(6,777)
Beneficios por pago a empleados discapacitados	<u>(76,019)</u>	<u>(4,810)</u>
Utilidad gravable	<u>1,274,214</u>	<u>1,123,662</u>
25% Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>318,553</u>	<u>280,915</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	48,100	
Provisión del año	318,553	280,915
Pagos efectuados	<u>(241,123)</u>	<u>(232,815)</u>
Saldos al fin del año	<u>125,530</u>	<u>48,100</u>

10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Operaciones pago ágil	214,307	209,113
Beneficios sociales	75,877	152,021
Obligaciones con el IESS	57,924	63,552
Impuesto al valor agregado - IVA	45,330	48,550
Retenciones de impuestos	32,975	38,997
Otras cuentas por pagar	<u>70,576</u>	<u>187,497</u>
Total	<u>496,989</u>	<u>699,730</u>

Operaciones Pago Ágil - Corresponde a valores recaudados por servicios públicos básicos como agua, luz, y teléfono, que al 31 de diciembre del 2009 se encuentran pendientes de pago a las instituciones públicas.

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos de un banco local con vencimiento en 60 y 180 días que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9.55% y 10.83%		311,231
Vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo	<u>75,078</u>	<u>74,667</u>
Total obligaciones por pagar a bancos	<u>75,078</u>	<u>236,564</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 978,936 de acciones de US\$1.00 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 de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13. INGRESOS POR SERVICIOS

Un resumen de ingresos por servicios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	(4,117,710)	(3,988,430)
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	(1,075,804)	(1,026,774)
Banred S.A.	(794,320)	(899,817)
Otecel S.A.	(536,539)	(663,985)
Corporación Nacional de Telecomunicaciones - CNT	(415,844)	(399,273)
Banco Promérica S.A.	(369,347)	(645,126)
Banco Solidario S.A.	(383,425)	(448,710)
Mutualista Pichincha	(340,713)	(322,356)
Banco Universal S.A. UNIBANCO	(263,977)	(284,033)
Pacificard S.A. Compañía Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito, Grupo Financiero Banco del Pacífico	(256,040)	(260,339)
Banco Amazonas S.A.	(219,608)	(247,722)
Quiport S.A.	(168,546)	(155,202)
Interagua Cía. Ltda.	(142,414)	(131,765)
Empresa Eléctrica Quito S.A.	(112,605)	(138,238)
EMAAP	(104,890)	(118,213)
Telecsa S.A.	(100,185)	(90,000)
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	(89,253)	(204,803)
Panamericana del Ecuador S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	(74,486)	(102,211)
Empresa Eléctrica del Ecuador		(99,764)
Otros	<u>(769,320)</u>	<u>(466,095)</u>
Total	<u>(10,335,026)</u>	<u>(10,692,856)</u>

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por servicios prestados	<u>4,117,710</u>	<u>3,988,430</u>
Intereses pagados	<u>20,167</u>	<u>44,687</u>
Intereses ganados	<u>9,952</u>	<u>6,678</u>

15. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía ha constituido prenda comercial sobre muebles y equipos por US\$1,411,561, la prenda se constituyó a valor de libros a la fecha en la que se contrajo la obligación, como garantía entregada al Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (Ver Nota 11).

16. CONTRATOS

Un resumen de los principales contratos se detalla a continuación:

Produbanco - La Compañía mantiene un contrato con Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO para la prestación de servicios transaccionales masivos que comprenden: la recepción de depósito de cuentas corrientes y cuentas de ahorros; los pagos de cheques, retiro de ahorros, certificación de cheques, y otros que de común acuerdo decidan procesar a futuro; así como el servicio de atención de cajas en agencias a oficinas propias del Banco, las tarifas han sido establecidas por la administración.

Banred - La Compañía mantiene un contrato con Banred para la prestación de servicios transaccionales del pago del Banco Solidario.

IESS - La Compañía mantiene un contrato con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS para la prestación de servicios transaccionales de pago de historia laboral, seguro campesino y jubilación.

17. CUENTAS DE ORDEN

Un resumen de cuentas de orden es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos propios en poder de terceros entregados en garantía	1,411,561	1,411,561
Valores recibidos de terceros (1)		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	8,295,129	7,355,502
Aportes ATM	1,404,334	1,064,470
Banco Amazonas S.A.	484,342	295,140
Banco Comercial Manabí S.A.	408,466	
Banco Solidario S.A.	315,015	755,628
Banco Capital S.A.	254,018	206,229
Banco Universal S.A. UNIBANCO	223,534	570,432
Mutualista Pichincha	188,561	
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	117,155	179,482
Otros	<u>203,181</u>	<u>324,726</u>
Total	<u>13,305,297</u>	<u>12,163,170</u>

(1) Corresponde a valores recibidos de terceros que operan como clientes de la Compañía, los mismos que no pueden ser invertidos en cuentas bancarias de Exsersa.

La Administración de la Compañía ha conciliado los registros auxiliares con el saldo informado para todas las cuentas de orden y mantienen un estricto control con cada institución financiera.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 23 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

