

# **Externalización de Servicios S.A. EXSERSA**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de  
los Auditores Independiente*



## **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 2010 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, y del control interno determinado por la gerencia 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si 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 de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

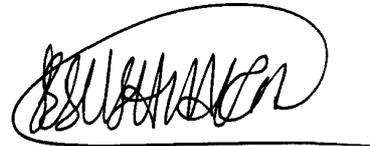
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

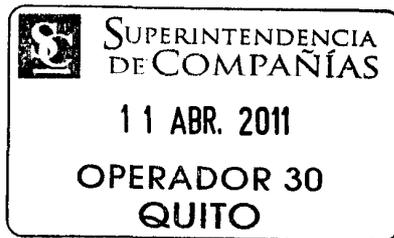
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Externalización de Servicios S.A. EXSERSA al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Deloitte & Touche*

Quito, Febrero 18, 2011  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266



## **EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

### **BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2009</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes de caja	3	1,625,599	1,422,416
Cuentas por cobrar comerciales	4	808,291	651,573
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>87,515</u>	<u>103,954</u>
Total activos corrientes		<u>2,521,405</u>	<u>2,177,943</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>			
Edificio	6	455,000	455,000
Equipo electrónico		353,075	382,076
Equipo de computación		1,927,962	2,872,231
Equipo de oficina		1,056,751	1,058,826
Vehículos		14,949	56,949
Muebles y enseres		<u>536,785</u>	<u>574,677</u>
Total		4,344,522	5,399,759
Menos depreciación acumulada		<u>3,314,628</u>	<u>4,172,379</u>
Propiedades y equipos, neto		<u>1,029,894</u>	<u>1,227,380</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7	<u>733,890</u>	<u>820,593</u>
<b>TOTAL</b>		<u>4,285,189</u>	<u>4,225,916</u>

Ver notas a los estados financieros



11 ABR. 2011

ADOR

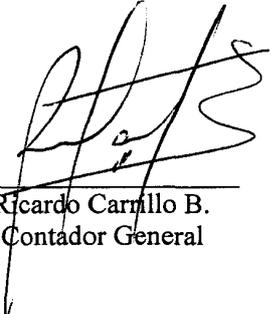
Raúl Barriga Izurieta  
Gerente General

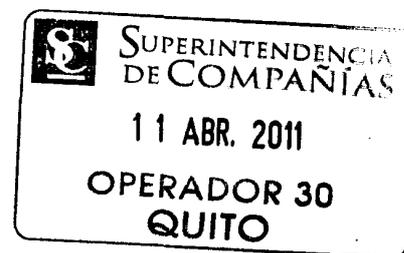
---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por pagar a bancos	11	-	75,078
Cuentas por pagar		39,256	98,649
Participación a empleados	8	158,649	213,158
Impuesto a la renta	9	31,638	125,530
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>926,351</u>	<u>496,989</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,155,894</u>	<u>1,009,404</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		<u>36,208</u>	<u>18,340</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	12	978,936	978,936
Reserva legal		454,662	365,728
Reserva de capital		964,159	964,159
Utilidades retenidas		<u>695,330</u>	<u>889,349</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3,093,087</u>	<u>3,198,172</u>
TOTAL		<u>4,285,189</u>	<u>4,225,916</u>
CUENTAS DE ORDEN	17	<u>10,629,726</u>	<u>13,305,297</u>

---

  
Ricardo Carrillo B.  
Contador General

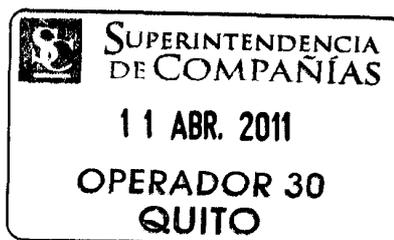


## **EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

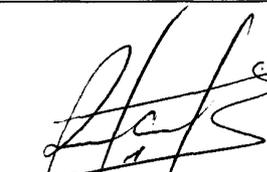
### **ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	13	9,582,631	10,335,026
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:		<u>8,583,691</u>	<u>8,826,556</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>998,940</u>	<u>1,508,470</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(1,515)	(20,167)
Ingresos financieros		3,678	9,952
Otros ingresos (gastos), neto		<u>56,557</u>	<u>(77,195)</u>
Total		<u>58,720</u>	<u>(87,410)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,057,660</u>	<u>1,421,060</u>
MENOS:			
Participación a empleados	8	158,649	213,158
Impuesto a la renta	9	<u>203,681</u>	<u>318,553</u>
Total		<u>362,330</u>	<u>531,711</u>
UTILIDAD NETA		<u>695,330</u>	<u>889,349</u>

Ver notas a los estados financieros



  
Raúl Barriga Izurieta  
Gerente General

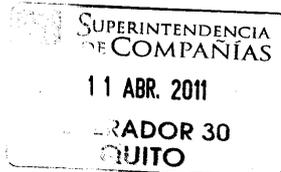
  
Ricardo Carrillo B.  
Contador General

**EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
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
Utilidad neta				695,330	695,330
Transferencia		88,934		(88,934)	
Distribución de dividendos				(800,415)	(800,415)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>978,936</u>	<u>454,662</u>	<u>964,159</u>	<u>695,330</u>	<u>3,093,087</u>

Ver notas a los estados financieros



  
Raúl Barriga Izurieta  
Gerente General

  
Ricardo Carrillo B.  
Contador General

## **EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

### **ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(en U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,425,913	10,461,314
Pagado a proveedores y empleados	(7,830,349)	(7,994,242)
Intereses pagados	(1,515)	(20,167)
Intereses ganados	3,678	9,952
Participación a empleados	(213,158)	(176,728)
Impuesto a la renta	(297,573)	(241,123)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>56,557</u>	<u>(77,196)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,143,553</u>	<u>1,961,810</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos	(201,949)	(102,057)
Adquisición de otros activos	<u>(257,929)</u>	<u>(117,554)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(459,878)</u>	<u>(219,611)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de obligaciones por pagar a bancos corto y largo plazo	(75,078)	(236,152)
Distribución de dividendos	<u>(405,414)</u>	<u>(648,484)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(480,492)</u>	<u>(884,636)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	203,183	857,563
Saldos al comienzo del año	<u>1,422,416</u>	<u>564,853</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,625,599</u>	<u>1,422,416</u>

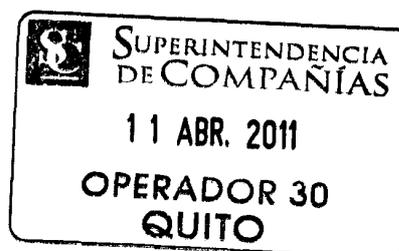
(Continúa...)

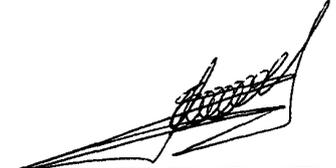
**EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

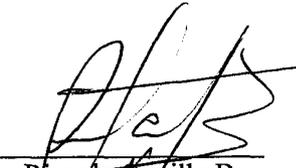
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	695,330	889,349
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	345,379	385,134
Amortización de otros activos	279,824	507,897
Provisión para jubilación	17,868	9,721
Bajas de propiedades y equipos	54,056	39,077
Bajas de otros activos	64,808	17,861
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(156,718)	126,288
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	16,439	23,657
Cuentas por pagar	(59,393)	51,708
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	34,361	(202,742)
Participación a empleados	(54,509)	36,430
Impuesto a la renta	(93,892)	77,430
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>1,143,553</u>	<u>1,961,810</u>

Ver notas a los estados financieros



  
Raúl Barriga Izurieta  
Gerente General

  
Ricardo Carrillo B.  
Contador General

## **EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

#### **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 Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, accionista principal de la Compañía, quien a su vez es su principal cliente.

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 son las 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.

**Cuentas por Cobrar Comerciales** - Han sido valuadas a su valor nominal, las mismas que no generan intereses. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**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 en locales arrendados y adecuaciones realizadas en las agencias y a programas de computación. El costo de otros activos se amortiza hasta en 5 años.

**Provisión para Jubilación Patronal** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**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.

**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 Externalización de Servicios S.A. Exsersa utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

### **3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA**

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja general	150	150
Fondos de Inversión	111,617	665
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>1,513,832</u>	<u>1,421,601</u>
Total	<u>1,625,599</u>	<u>1,422,416</u>

**Fondos de Inversión** - Constituyen Inversiones efectuadas por la Compañía en el Fondo de Administración denominado "Fondo Disponible" administrado por Administradora de Fondos y Fideicomisos PRODUFONDOS S.A. (compañía relacionada), que devengan tasas de interés nominales anuales promedio del 1.67%.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Otecel S.A.	218,214	112,737
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	198,992	178,324
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	126,886	123,802
Banco Solidario S.A.	57,636	32,506
Universidad Central del Ecuador	38,350	16,377
Mutualista Pichincha S.A.	25,968	30,130
Pacificard S.A. Compañía Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito	23,417	23,077
Banco Amazonas S.A.	14,736	17,694
Telecsa S.A.	14,099	28,961
Banco Universal S.A. UNIBANCO	13,964	20,950
Neomedia S.A.	10,292	882
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	6,138	6,710
Banred S.A.	5,183	8,327
Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C.A.	142	679
Quiport S.A.	-	14,098
Otros	<u>59,505</u>	<u>41,550</u>
Total	813,522	656,804
Provisión para cuentas dudosas	<u>(5,231)</u>	<u>(5,231)</u>
Total	<u>808,291</u>	<u>651,573</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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a empleados	36,314	29,212
Gastos pagados por anticipado	20,217	15,496
Anticipo a proveedores	543	17,220
Otras cuentas por cobrar	<u>30,441</u>	<u>42,026</u>
Total	<u>87,515</u>	<u>103,954</u>

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,227,380	1,549,534
Adquisiciones	201,949	102,057
Bajas	(54,056)	(39,077)
Depreciación	<u>(345,379)</u>	<u>(385,134)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,029,894</u>	<u>1,227,380</u>

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Mejoras en locales arrendados	743,133	875,930
Alarmas y redes eléctricas	181,457	206,174
Programas de computación	154,542	571,645
Garantías	130,812	131,891
Adecuaciones	50,949	102,224
Letreros	16,084	38,245
Otros	<u>3,556</u>	<u>67,284</u>
Total	1,280,533	1,993,393
Menos amortización acumulada	<u>546,643</u>	<u>1,172,800</u>
Total	<u>733,890</u>	<u>820,593</u>

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	820,593	1,228,797
Adquisiciones	257,929	117,554
Bajas	(64,808)	(17,861)
Amortización	<u>(279,824)</u>	<u>(507,897)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>733,890</u>	<u>820,593</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% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	213,158	176,728
Provisión del año	158,649	213,158
Pagos efectuados	<u>(213,158)</u>	<u>(176,728)</u>
Saldos al fin del año	<u>158,649</u>	<u>213,158</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 declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	899,011	1,207,899
Gastos no deducibles	52,274	142,334
Beneficios por incremento de empleados	(117,158)	
Beneficios por pago a empleados discapacitados	<u>(19,404)</u>	<u>(76,019)</u>
Utilidad gravable	<u>814,723</u>	<u>1,274,214</u>
25% Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>203,681</u>	<u>318,553</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	125,530	48,100
Provisión del año	203,681	318,553
Pagos efectuados	<u>(247,573)</u>	<u>(241,123)</u>
Saldos al fin del año	<u>31,638</u>	<u>125,530</u>

**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 incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- 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.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

## 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Dividendos por pagar	395,001	1
Operaciones pago ágil	198,745	214,307
Beneficios sociales	101,851	75,877
Obligaciones con el IESS	62,316	57,924
Impuesto al valor agregado - IVA	63,421	45,330
Retenciones de impuestos	28,040	32,975
Otras cuentas por pagar	<u>76,977</u>	<u>70,575</u>
Total	<u>926,351</u>	<u>496,989</u>

**Dividendos por Pagar** - Corresponde a una proporción de los dividendos pendientes de pago, declarados durante el año 2010, correspondientes a las utilidades netas generadas en el año 2009 de acuerdo a lo establecido por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

**Operaciones Pago Ágil** - Corresponde a los valores recaudados por servicios públicos básicos como agua, luz, y teléfono, que al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encuentran pendientes de pago a las instituciones públicas.

## 11. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a los vencimientos corrientes de las obligaciones financieras a largo plazo que la Compañía mantenía con una institución financiera local, que devengaron tasas de interés nominales anuales que fluctuaron entre 10.79% y 11.61%. Las referidas obligaciones vencieron hasta el mes de junio del 2010.

## 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,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	4,000,498	4,117,710
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	1,132,770	1,075,804
Banred S.A.	689,007	794,320
Otecel S.A.	469,004	536,539
Corporación Nacional de Telecomunicaciones - CNT	383,126	415,844
Banco Solidario S.A.	309,857	383,425
Mutualista Pichincha S.A.	279,193	340,713
Pacificard S.A. Compañía Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito	229,945	256,040
Quiport S.A.	176,886	168,546
Banco Universal S.A. UNIBANCO	175,661	263,977
Interagua Cía. Ltda.	158,976	142,414
Banco Amazonas S.A.	155,285	219,608
Categ	132,918	124,360
Telecsa S.A.	136,697	100,185
Empresa Eléctrica Quito S.A.	122,155	112,605
Empresa Pública Metropolitana de Agua Potable y Saneamiento EPMAPS	112,017	104,890
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	63,662	89,253
Panamericana del Ecuador S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	62,288	74,486
Banco Promérica S.A.	5,428	369,347
Otros	<u>787,258</u>	<u>644,960</u>
Total	<u>9,582,631</u>	<u>10,335,026</u>

#### 14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2010 y 2009, se desglosan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por servicios prestados	<u>4,000,498</u>	<u>4,117,710</u>
Intereses pagados	<u>1,515</u>	<u>20,167</u>
Intereses ganados	<u>3,678</u>	<u>9,952</u>

#### 15. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía mantenía constituida una prenda comercial sobre muebles y equipos por US\$1,411,561. La prenda comercial se constituyó al valor en libros a la fecha de desembolso de la obligación financiera, como garantía entregada al Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO por la mencionada obligación (Ver Nota 11).

#### 16. CONVENIOS

Un resumen de los principales convenios se detalla a continuación:

**Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO** - La Compañía mantiene firmado un contrato con Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO para la prestación de servicios transaccionales masivos que comprenden: la recepción de depósitos en 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.

**Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS** - La Compañía mantiene firmado 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.

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

## 17. CUENTAS DE ORDEN

Un resumen de cuentas de orden es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos propios en poder de terceros entregados en garantía	-	1,411,561
Valores recibidos de terceros (1)		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	5,887,620	8,295,129
Aportes ATM	1,551,515	1,404,334
Banco Universal S.A. UNIBANCO	411,494	223,534
Mutualista Pichincha S.A.	387,324	188,561
Banco Amazonas S.A.	381,685	484,342
Cooperativa San Francisco de Asís Ltda.	380,717	18,181
Banco Solidario S.A.	346,020	315,015
Banco Capital S.A.	287,339	254,018
Banco Comercial Manabí S.A.	200,600	408,466
Banco Territorial S.A.	189,730	80,038
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	187,014	117,155
Otros	<u>418,668</u>	<u>104,963</u>
Total	<u>10,629,726</u>	<u>13,305,297</u>

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

Las cuentas de orden no inciden en la situación financiera ni resultados de operación de la Compañía, son utilizadas para mantener un control de información adicional. 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 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 18 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.