

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

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



EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	9
Estado de flujos de efectivo:	
Notas a los estados financieros	13

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas 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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, 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. 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

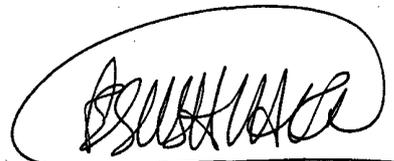
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Externalización de Servicios S.A. EXSERSA al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 18 de febrero de 2011 y 23 de febrero de 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche

Quito, Febrero 10, 2012
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

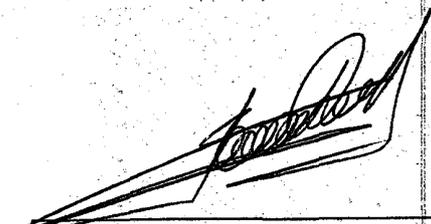


EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,267	1,626	1,422
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	778	848	696
Otros activos		<u>361</u>	<u>492</u>	<u>534</u>
Total activos corrientes		<u>3,406</u>	<u>2,966</u>	<u>2,652</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	7	1,310	1,335	1,465
Activos intangibles		59	106	213
Activos por impuestos diferidos, neto	9	24	33	43
Otros activos		<u>62</u>	<u>55</u>	<u>50</u>
Total activos no corrientes		<u>1,455</u>	<u>1,529</u>	<u>1,771</u>
TOTAL		<u>4,861</u>	<u>4,495</u>	<u>4,423</u>

Ver notas a los estados financieros



Raúl Barriga Izurieta
Gerente General

20

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos				75
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	410	710	384
Pasivos por impuestos corrientes	9	220	123	204
Obligaciones acumuladas	11	<u>414</u>	<u>323</u>	<u>347</u>
Total pasivos corrientes		1,044	1,156	1,010
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligación por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	12	<u>204</u>	<u>182</u>	<u>180</u>
Total pasivos		<u>1,248</u>	<u>1,338</u>	<u>1,190</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	14	979	979	979
Reserva legal		524	455	366
Utilidades retenidas		<u>2,110</u>	<u>1,723</u>	<u>1,888</u>
Total patrimonio		<u>3,613</u>	<u>3,157</u>	<u>3,233</u>
TOTAL		<u>4,861</u>	<u>4,495</u>	<u>4,423</u>
CUENTAS DE ORDEN	19	<u>13,303</u>	<u>10,630</u>	<u>13,305</u>


 Ricardo Carrillo Benalcázar
 Contador General

EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Ingresos por servicios	15	10,591	9,583
Ingresos por inversiones		14	10
Gastos por beneficios a los empleados	16	(4,548)	(4,262)
Arrendamientos		(1,337)	(1,194)
Seguridad y guardianía		(938)	(858)
Gastos de mantenimiento		(629)	(627)
Gastos por depreciación y amortización	16	(479)	(544)
Servicios básicos y suministros		(601)	(566)
Otros gastos		(691)	(661)
Otros ingresos		<u>26</u>	<u>57</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	19	1,408	938
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		317	204
Diferido		<u>9</u>	<u>10</u>
Total		<u>326</u>	<u>214</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,082</u>	<u>724</u>

Ver notas a los estados financieros


Raúl Barriga Izurieta
Gerente General


Ricardo Carrizo Benalcázar
Contador General

EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA

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

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 1 de enero de 2010	979	366	1,888	3,233
Utilidad del año			724	724
Transferencia		89	(89)	
Pago de dividendos	—	—	<u>(800)</u>	<u>(800)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	979	455	1,723	3,157
Utilidad del año			1,082	1,082
Transferencia		69	(69)	
Pago de dividendos	—	—	<u>(626)</u>	<u>(626)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>979</u>	<u>524</u>	<u>2,110</u>	<u>3,613</u>

Ver notas a los estados financieros



Raúl Barriga Izurieta
Gerente General

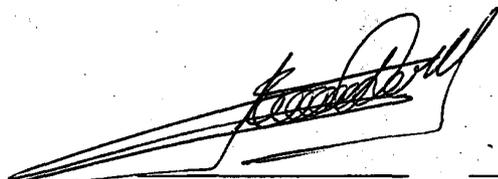


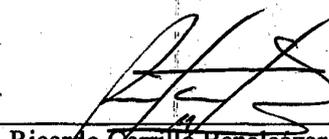
Ricardo Carrillo Benalcázar
Contador General

EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	10,655	9,426
Pagos a proveedores y a empleados	(8,388)	(7,830)
Participación a empleados	(159)	(213)
Impuesto a la renta	(232)	(298)
Otros ingresos	<u>36</u>	<u>59</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1,912</u>	<u>1,144</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipos	(250)	(201)
Adquisición de otros activos	<u> </u>	<u>(259)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(250)</u>	<u>(460)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos y otros pasivos financieros		(75)
Dividendos pagados	<u>(1,021)</u>	<u>(405)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,021)</u>	<u>(480)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	641	204
Saldos al comienzo del año	<u>1,626</u>	<u>1,422</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2,267</u>	<u>1,626</u>
Ver notas a los estados financieros		


Raúl Barriga Izurieta
Gerente General


Ricardo Carrillo Benalcázar
Contador General

EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS S.A. EXSERSA

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Externalización de Servicios S.A. EXSERSA es una compañía anónima constituida el 29 de enero de 1998. Su domicilio principal es Pasaje Los Ángeles E3-19 y Eloy Alfaro.

Las principales actividades son 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, el cual 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.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 594 y 612 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Externalización de Servicios S.A. EXSERSA al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 18 de febrero del 2011 y 23 de febrero del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información*

Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases de preparación - Los estados financieros de Externalización de Servicios S.A. EXSERSA comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4. Propiedades y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	50
Vehículos	5
Muebles y equipos	10
Equipos de computación	5

2.4.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5. Activos intangibles

2.5.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.5.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero. La vida útil usada en el cálculo de la amortización de la licencia es de 10 años.

2.6. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.7. Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la restimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.8. Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9. Beneficios a empleados

- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en el resultado integral del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

- 2.9.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.9.3 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus ejecutivos, la cual se determina en función del cumplimiento de objetivos y del resultado del período.

- 2.10. Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- 2.10.1 La Compañía como arrendatario** - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

- 2.11. Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Prestación de servicios - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen en función de la prestación del servicio del contrato.

2.11.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés correspondiente al título de inversión.

2.12. Costos y Gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13. Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14. Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales 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.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.14.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.15. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.16. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Externalización de Servicios S.A. EXSERSA. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, equipos y activos intangibles por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Externalización de Servicios S.A. EXSERSA optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para los equipos de cómputo se restableció la depreciación acumulada en función a una nueva vida útil estimada. Para los equipos de cómputo se restableció la depreciación acumulada en función a una nueva vida útil estimada. Para el resto de los ítems de propiedades y equipos, la Compañía ha

considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 7.1).

b) **Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente** - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Externalización de Servicios S.A. EXSERSA realizó los requerimientos de deterioro del valor de sus activos financieros.

3.3 **Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador** - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Externalización de Servicios Exsersa S.A.:

3.3.1 **Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010**

	Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>3,093</u>	<u>3,198</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades y equipos (1)	305	237
Activación de software Evolution (2)	89	119
Eliminación de otros activos (3)	(115)	(94)
Valor presente de las garantías (4)	(75)	(81)
Incremento en la obligación por beneficios definidos (5)	(146)	(162)
Reconocimiento de impuestos diferidos (6)	33	43
Otros	<u>(27)</u>	<u>(27)</u>
Subtotal	<u>64</u>	<u>35</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>3,157</u>	<u>3,233</u>

3.3.2 **Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010**

2010
(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado	
Previamente	695
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reverso de depreciación de propiedades y equipos (1)	68
Amortización software evolution (2)	(30)
Eliminación de otros activos (3)	(21)
Ingreso financieros por valor presente de garantías (4)	6
Incremento en el gasto por beneficios definidos (5)	16
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (6)	<u>(10)</u>
Subtotal	<u>29</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>724</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Costo atribuido de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$158 mil y una disminución del gasto depreciación del año 2010 por US\$20 mil. Para el caso de los equipos de computación se restableció la depreciación acumulada en función de una nueva vida útil, los efectos del cambio en la vida útil generaron una disminución en los saldos de depreciación acumulada y un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 de US\$79 mil y US\$127 mil respectivamente y una disminución del gasto depreciación del año 2010 por US\$48 mil.
- (2) **Activación de software Evolution:** Para la aplicación de NIIF, se activó el software Evolution considerando la vida útil determinado por un informe técnico. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la activación generaron un incremento en los saldos de activos intangibles y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$119 mil y US\$89 mil respectivamente y un incremento del gasto amortización del año 2010 por US\$30 mil.
- (3) **Eliminación de otros activos:** Para la aplicación de NIIF se ha definido que los activos registrados como redes eléctricas, alarmas y letreros, no cumplen con los criterios para ser reconocidos de otros activos, por lo que se dieron de baja los mencionados activos disminuyendo los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la baja de los activos fueron una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$94

mil y US\$115 mil respectivamente y en el gasto del año 2010 un incremento de US\$21 mil.

- (4) **Valor presente de las garantías:** Las NIIF requieren determinar el valor razonable de sus activos, la Compañía mantiene garantías entregadas por locales arrendados a largo plazo, de los cuales se determinó el valor presente a la fecha de transición. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de reconocer el valor presente de las garantías fue una disminución en el saldo de garantías y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$81 mil y US\$75 mil respectivamente y el reconocimiento de un ingreso financiero en el año 2010 por US\$6 mil.
- (5) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$162 mil y US\$146 mil, respectivamente y un incremento en el gasto del 2010 de US\$16 mil.
- (6) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$43 mil y US\$33 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US\$10 mil.

ESPACIO EN BLANCO

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Depreciación de edificio	91	114
Depreciación equipos de computación	(127)	(79)
Eliminación de otros activos	115	94
Amortización de activos intangibles	(89)	(119)
Provisión de jubilación patronal	<u>146</u>	<u>162</u>
Total	<u>136</u>	<u>172</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>33</u>	<u>43</u>

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
(en miles de U.S. dólares)				
Inversiones Produfondos	Inversiones	Efectivo y equivalentes de efectivo	112	1
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	123	204
Provisión para jubilación patronal	Incluido en otros pasivos	Incluido en obligación por beneficios definidos	182	180
Participación a empleados	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	159	213

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldo a	
			31, Diciembre 2010	Enero 1, 2010
Reserva de capital	Presentado en reserva de capital	Reclasificada a otras reservas utilidades retenidas	964	964
c) Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos - La administración de la Compañía ha efectuado la siguiente reclasificación en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:				

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	2010
Participación a empleados	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos	159

(en miles U.S. dólares)

No se presentaron ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 para la presentación de acuerdo a las NIIF.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía

determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4.2 *Valuación de los instrumentos financieros* - Como se describe en la Nota 13.3.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos	1,746	1,421
Inversiones temporales	<u>521</u>	<u>112</u>
Total	<u>2,267</u>	<u>1,422</u>

ESPACIO EN BLANCO

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales		
Otecel S.A.	136	218
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	123	127
Pacifcard S.A. Compañía Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito	27	23
Corporación Nacional de Telecomunicaciones	25	14
Mutualista Pichincha S.A.	24	26
Banco Solidario S.A.	20	58
Banco Amazonas S.A.	19	15
Banco Universal S.A. UNIBANCO	16	14
Neomedia S.A.	13	10
Universidad Central del Ecuador	12	38
Otros	99	71
Compañías relacionadas:		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	242	199
Provisión para cuentas dudosas	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>
Subtotal	751	808
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	24	40
Otras	3	27
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>—</u>	<u>(27)</u>
Total	<u>778</u>	<u>848</u>

ESPACIO EN BLANCO

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	4,581	4,348	5,404
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(3,271)</u>	<u>(3,013)</u>	<u>(3,939)</u>
Total	<u>1,310</u>	<u>1,335</u>	<u>1,465</u>
<i>Clasificación:</i>			
Equipos	858	879	965
Edificaciones	180	184	187
Terrenos	272	272	272
Vehículos	—	—	41
Total	<u>1,310</u>	<u>1,335</u>	<u>1,465</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Equipos al <u>costo</u>	Edificaciones al valor <u>razonable</u>	Terrenos al valor <u>razonable</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<i>Costo o valuación</i>					
Saldos al 1 de enero de 2010	4,888	187	272	57	5,404
Adquisiciones	201	—	—	—	201
Bajas	<u>(1,215)</u>	—	—	<u>(42)</u>	<u>(1,257)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3,874	187	272	15	4,348
Adquisiciones	250	—	—	—	250
Bajas	<u>(17)</u>	—	—	—	<u>(17)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>4,107</u>	<u>187</u>	<u>272</u>	<u>15</u>	<u>4,581</u>

	Equipos al costo	Edificaciones al valor razonable	Vehículos	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>				
Saldos al 1 de enero de 2010	(3,923)		(16)	(3,939)
Baja de propiedades y equipos	1,194		10	1,204
Gasto por depreciación	<u>(266)</u>	(3)	<u>(9)</u>	<u>(278)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(2,995)	(3)	(15)	(3,013)
Baja de propiedades y equipos	15			15
Gasto por depreciación	<u>(269)</u>	(4)	—	<u>(273)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>(3,249)</u>	<u>(7)</u>	<u>(15)</u>	<u>(3,271)</u>

7.1. *Aplicación del costo atribuido* - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2010...		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos en propiedad		272	272
Edificaciones	301	(114)	187
Equipos	886	79	965
Vehículos	<u>41</u>	—	<u>41</u>
Total	<u>1,228</u>	<u>237</u>	<u>1,465</u>

7.2. *Terrenos y edificaciones registrados al valor razonable* - Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos y edificaciones de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue realizado en base en las Normas Internacionales de Valoración, fue determinado con referencia al valor del mercado.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a provisiones para el pago de servicios del último mes.

9. IMPUESTOS

9.1 *Pasivos del año corriente* - Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	117	126
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	72	45
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>31</u>	<u>33</u>
Total	<u>220</u>	<u>204</u>

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

9.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,408	938
Gastos no deducibles	67	19
Ingresos exentos	(4)	(6)
Beneficios por incremento de empleados		(117)
Remuneraciones empleados con discapacidad	<u>(152)</u>	<u>(19)</u>
Utilidad gravable	<u>1,319</u>	<u>815</u>
Impuesto a la renta causado	<u>317</u>	<u>204</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	317	204
Impuesto a la renta diferido	<u>9</u>	<u>10</u>
Total	<u>326</u>	<u>214</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

9.3 **Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	32	126
Provisión del año	317	204
Pagos efectuados	<u>(232)</u>	<u>(298)</u>
Saldos al fin del año	<u>117</u>	<u>32</u>

Pagos Efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente y pago anual de impuesto a la renta

9.4 **Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Reconocido en los resultados integral	Saldos al fin del año
Saldos al comienzo del año ... (en miles de U.S. dólares) ...	Saldos al fin del año	Saldos al fin del año
Año 2011		
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>		
Propiedades y equipos	(9)	(32)
Activos intangibles	(21)	(13)
Otros activos	28	28
Provisión de jubilación patronal	<u>35</u>	<u>41</u>
Total	<u>33</u>	<u>24</u>

	Reconocido en los resultados integral	Saldos al fin del año
Saldos al comienzo del año ... (en miles de U.S. dólares) ...	Saldos al fin del año	Saldos al fin del año
Año 2010		
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>		
Propiedades y equipos	9	(9)
Activos intangibles	(30)	(21)
Otros activos	23	28
Provisión de jubilación patronal	<u>41</u>	<u>35</u>
Total	<u>43</u>	<u>33</u>

9.5 **Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2011 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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- 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 pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Durante el año 2011, la Compañía no efectuó operaciones con partes relacionadas del exterior.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a empleados	248	159	213
Beneficios sociales	103	102	76
Otras provisiones	<u>63</u>	<u>62</u>	<u>58</u>
Total	<u>414</u>	<u>323</u>	<u>347</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	159	213
Provisión del año	248	159
Pagos efectuados	<u>(159)</u>	<u>(213)</u>
Saldos al fin del año	<u>248</u>	<u>159</u>

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal y total	<u>204</u>	<u>182</u>	<u>180</u>

12.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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 - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	182	180
Costo actual del servicio	70	64
Costo por intereses	12	12
Ganancias actuariales	<u>(60)</u>	<u>(74)</u>
Saldos al fin del año	<u>204</u>	<u>182</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan inmediatamente en resultados.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.50	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40	2.40

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

13.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

13.1.2 Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía es la responsable final por la gestión de liquidez. También ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

13.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente considerando el costo del capital y los riesgos asociados.

ESPACIO EN BLANCO

13.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	2,267	1,626
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>778</u>	<u>848</u>
Total	<u>3,045</u>	<u>2,474</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total	<u>410</u>	<u>710</u>

13.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Capital social	979	979
Reserva legal	524	455
Utilidades retenidas	<u>2,110</u>	<u>1,723</u>
Total	<u>3,613</u>	<u>3,157</u>

14.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 978,936 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (978,936 al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

14.2 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.

14.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2011	Saldos a Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	1,082	695	889
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	64	64	35
Reservas según PCGA anteriores - Reserva de capital	<u>964</u>	<u>964</u>	<u>964</u>
Total	<u>2,110</u>	<u>1,723</u>	<u>1,888</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si los hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

14.4 Dividendos - El 30 de marzo de 2011, en la Junta de Accionistas se decidió repartir un dividendo total de US\$626 mil (en mayo de 2010, se canceló un dividendo total de US\$800 mil) a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

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 sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

15. INGRESOS POR SERVICIOS

Un resumen de ingresos por servicios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	4,683	4,000
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	1,262	1,133
Banred S.A.	601	689
Corporación Nacional de Telecomunicaciones - CNT	642	520
Otecel S.A.	459	469
Mutualista Pichincha S.A.	254	279
Pacificard S.A. Compañía Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito	250	230
Banco Solidario S.A.	235	310
Interagua Cía. Ltda.	177	159
Banco Amazonas S.A.	173	155
Categ	171	133
Empresa Eléctrica Quito S.A.	166	122
Empresa Pública Metropolitana de Agua Potable y Saneamiento EPMAPS	157	112
Banco Universal S.A. UNIBANCO	150	176
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	68	64
Panamericana del Ecuador S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	58	62
Quiport S.A.	48	177
Banco Promérica S.A.	37	5
Otros	<u>1,000</u>	<u>788</u>
Total	<u>10,591</u>	<u>9,583</u>

16. GASTOS POR SU NATURALEZA

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	2,712	2,538
Beneficios sociales	638	614
Aportes al IESS	345	333
Participación a empleados	248	159
Beneficios definidos	22	2
Otros gastos de personal	<u>583</u>	<u>616</u>
Total	<u>4,548</u>	<u>4,262</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades y equipos	433	437
Amortización de activos intangibles	<u>46</u>	<u>107</u>
Total	<u>479</u>	<u>544</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1 Transacciones Comerciales - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Ingresos por servicios		Costos por servicios	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	<u>4,683</u>	<u>4,001</u>	<u>84</u>	=

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	<u>242</u>	<u>199</u>	<u>178</u>	<u>75</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

17.2 Compensación del Personal Clave de la Gerencia - La compensación del personal clave de la gerencia durante los años 2011 y 2010 fueron de US\$58 mil y US\$50 mil, respectivamente.

Estas compensaciones son determinadas con base en el rendimiento y las tendencias del mercado.

18. 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..

Otras Instituciones Financieras - La Compañía mantiene firmado contratos con ciertas instituciones financieras para la prestación de servicios transaccionales de depósitos y pagos.

19. CUENTAS DE ORDEN

Un resumen de cuentas de orden es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en U.S. dólares)	
Valores recibidos de terceros (1)		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	7,346	5,888
Aportes ATM	1,594	1,552
Banco Universal S.A. UNIBANCO	646	411
Banco Solidario S.A.	489	346
Mutualista Pichincha S.A.	431	387
Banco Comercial Manabí S.A.	397	201
Banco Amazonas S.A.	317	382
Banco Capital S.A.	282	287
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	205	187
Cooperativa San Francisco de Asís Ltda.	119	381
Banco Territorial S.A.	82	190
Otros	<u>1,095</u>	<u>418</u>
Total	<u>13,003</u>	<u>10,630</u>

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

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.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 10 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración en febrero 10 del 2012 y serán presentados para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

