

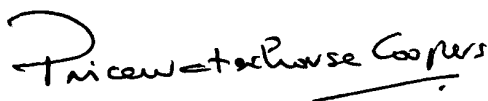
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio  
y accionistas de

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

Quito, 15 de febrero del 2008

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Externalización de Servicios S.A. EXSERSA al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Externalización de Servicios S.A. EXSERSA al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



José Aguirre S.  
Representante legal  
No. de Licencia:  
Profesional: 14895

**EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

**BALANCES GENERALES**


**31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y equivalentes de caja	3	460,390	1,168,456	Porción corriente de las obligaciones bancarias	8	214,102	523,215
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes	4	801,373	836,217	Proveedores		30,410	113,719
Anticipos		15,566	27,349	Otras		215,657	471,545
Empleados		42,900	3,325			246,067	585,264
Otras cuentas por cobrar		64,407	59,100				
Impuestos		-	110,346				
		924,246	1,036,337	Pasivos acumulados			
				Impuestos por pagar	7	231,883	479,765
				Beneficios sociales	7	394,654	340,838
Total del activo corriente		1,384,636	2,204,793			626,537	820,603
				Total del pasivo corriente		1,086,706	1,929,082
PROPIEDADES Y EQUIPO	5	1,588,813	2,369,805	OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	8	317,833	527,077
ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	6	1,547,331	1,790,941	Total del pasivo		1,404,539	2,456,159
				PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		3,116,241	3,909,380
		4,520,780	6,365,539			4,520,780	6,365,539

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas de orden	11	11,383,127	14,011,320

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Carlos Solano de la Sala  
Representante Legal - Gerente General

**EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

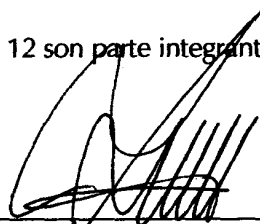
**ESTADOS DE RESULTADOS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2007	2006
Ingresos por servicios	4	<u>10,671,013</u>	<u>11,758,551</u>
Gastos Operacionales			
Gastos de personal		(3,702,991)	(4,581,924)
Gastos de Administración y Ventas		<u>(5,191,107)</u>	<u>(5,618,537)</u>
		<u>(8,894,098)</u>	<u>(10,200,461)</u>
Utilidad operacional		1,776,915	1,558,090
Otros Ingresos (gastos)			
Intereses ganados	9	23,278	2,025
Intereses pagados	9	(79,854)	(129,050)
Otros ingresos no operacionales		15,244	40,068
Otros gastos no operacionales		<u>(145,102)</u>	<u>(61,121)</u>
		<u>(186,434)</u>	<u>(148,078)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		1,590,481	1,410,012
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	(238,572)	(211,502)
Impuesto a la renta	7	<u>(374,717)</u>	<u>(369,365)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>977,192</u></u>	<u><u>829,145</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Carlos Solano de la Sala  
Representante Legal - Gerente General

**EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	(1)	Reserva de capital	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2006	978,936		964,159	62,129	1,075,011	3,080,235
Resolución de Junta General Ordinaria de Accionistas del 30 de marzo del 2006: Apropiación de la reserva legal	-		-	50,911	(50,911)	-
Utilidad neta del año	-		-	-	829,145	829,145
Saldos al 31 de diciembre del 2006	978,936		964,159	113,040	1,853,245	3,909,380
Resolución de Junta General Ordinaria de Accionistas del 26 de febrero del 2007: Apropiación de la reserva legal	-		-	82,914	(82,914)	-
Pago de dividendos	-		-	-	(1,770,331)	(1,770,331)
Utilidad neta del año	-		-	-	977,192	977,192
Saldos al 31 de diciembre del 2007	978,936		964,159	195,954	977,192	3,116,241

(1) Comprende 978,936 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Carlos Solano de la Sala  
Representante Legal - Gerente General

**EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA**

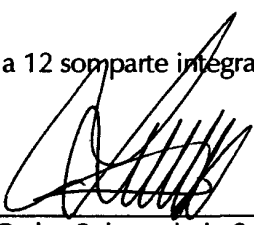
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujo de fondos de las operaciones:</b>		
Utilidad neta del año	977,192	829,145
Más - Cargos que no requirieron recursos financieros		
Depreciación	833,222	921,606
Amortización	568,233	494,158
	<u>2,378,647</u>	<u>2,244,909</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Documentos y cuentas por cobrar	112,091	154,260
Cuentas por pagar	(339,197)	(389,870)
Pasivos acumulados	(194,066)	274,609
Efectivo neto provisto en las operaciones	<u>1,957,475</u>	<u>2,283,908</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones de activo fijo, netas	(52,230)	(225,111)
Incremento de activos diferidos y otros activos	(324,623)	(510,823)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(376,853)</u>	<u>(735,934)</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:</b>		
Disminución de la porción corriente de la deuda a largo plazo	(309,113)	(16,672)
Disminución de las obligaciones a largo plazo	(209,244)	(516,532)
Pago de dividendos	(1,770,331)	-
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(2,288,688)</u>	<u>(533,204)</u>
Incremento neto de fondos	(708,066)	1,014,770
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>1,168,456</u>	<u>153,686</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>460,390</u>	<u>1,168,456</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Carlos Solano de la Sala  
Representante Legal - Gerente General

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 29 de enero de 1998. De acuerdo con sus estatutos, la Compañía tiene por objeto social la realización de las siguientes actividades: servicios al mostrador, cobraduría y pagaduría en serie, procesamiento de transacciones, transporte privado de valores, compensación interbancaria de las instituciones del sistema financiero que requieran este servicio, ruteo de transacciones, monitoreo de cajeros automáticos, asignar a una persona natural para que actúe como cajero en instituciones, entre otras. Todos los servicios se prestarán fundamentalmente a instituciones del sistema financiero.

Externalización de Servicios S.A. EXSERSA forma parte del Grupo Financiero Producción, liderado por el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, accionista principal de la Compañía, quien a su vez es su principal cliente, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de los contratos y acuerdos existentes con dicha entidad (Ver Nota 9).

El Grupo Financiero Producción, está conformado también por las siguientes entidades:

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

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, hasta por el valor de sus propios activos. El Banco tiene convenios de responsabilidad con Externalización de Servicios S.A. EXSERSA.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

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

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Administración de la Compañía ha revisado ciertas reagrupaciones a los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 a fin de que sean comparativos con el año 2007.

**b) Caja y Equivalente de Caja -**

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo, altamente líquidas.

**c) Propiedades y equipo -**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**d) Activos diferidos y otros activos -**

Corresponde principalmente a programas de computación y a mejoras y adecuaciones realizadas en las agencias; se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%.

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

**e) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**f) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó sus provisiones para el impuesto de ambos años a la tasa del 25%.

Los años 2004 a 2007 aún están sujetos a una posible fiscalización.

**g) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**h) Ingresos por servicios -**

Son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

### NOTA 3 - CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Corresponde al saldo de efectivo y equivalentes de efectivo con el que cuenta la Compañía como resultado de la operación de su negocio.

#### Composición

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	1,000	2,200
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	318,871	666,206
Inversiones a corto plazo (1)	140,448	500,000
Otros bancos	71	50
	<u>460,390</u>	<u>1,168,456</u>

- (1) Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales al 31 de diciembre del 2007 se encuentran colocados en el Fondo Disponible, administrado por la Administradora de Fondos y Fideicomisos PRODUFONDOS S.A. Durante el año 2007 el rendimientos promedio generado en este Fondo fue del 4.23% (2006 - 3.63%).

Los valores recibidos de terceros que operan como clientes de la Compañía se incluyen en Cuentas de orden. Ver Nota 11.

### NOTA 4 - INGRESOS POR SERVICIOS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los ingresos de los años 2007 y 2006, los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de los años 2007 y 2006 se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - INGRESOS POR SERVICIOS, DOCUMENTOS  
Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**  
(Continuación)

	2007		2006	
	Ingresos por servicios	Saldo por cobrar al 31 de diciembre	Ingresos por servicios	Saldo por cobrar al 31 de diciembre
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	4,019,805	161,748	5,131,619	128,609
BanRed S.A.	1,028,963	-	992,411	-
IESS	996,064	188,706	986,765	215,480
Banco M.M. Jarmillo Arteaga S.A.	549,655	59,978	441,993	49,952
Banco Solidario S.A.	465,508	40,443	474,734	47,733
Otecel S.A.	412,974	103,624	359,215	62,485
Asociación Mutualista de Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha	354,563	31,487	372,192	29,084
Andinatel	349,264	-	395,134	-
Banco Universal S.A. UNIBANCO	341,576	30,349	358,831	34,645
Pacificard S.A. Compañía Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito, Grupo				
Financiero Banco del Pacífico	284,443	26,501	270,069	27,467
Banco Amazonas S.A.	250,230	22,541	224,311	23,621
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	280,288	21,742	331,007	30,626
Empresa Eléctrica del Ecuador	155,426	6,392	134,359	5,906
EMAAP	143,530	19,379	121,400	11,700
Quiport S.A.	143,491	-	106,976	15,039
Interagua Cia. Ltda.	114,838	-	92,314	-
Telecsa S.A.	91,839	16,520	105,666	-
Banco de los Andes S.A.	-	-	151,942	16,125
Otros	688,556	77,194	707,613	142,976
	10,671,013	806,604	11,758,551	841,448
Provisión cuentas dudosas	-	(5,231)	-	(5,231)
	10,671,013	801,373	11,758,551	836,217

**NOTA 5 - PROPIEDADES Y EQUIPO**

Composición:

	2007	2006	Tasa anual de depreciación %
Edificios	455,000	455,000	5
Muebles y enseres	554,553	572,282	10
Equipos de computación	1,489,833	2,241,182	33
Equipos de Oficinas	945,105	987,278	10
Equipos electrónicos	319,555	346,368	10
Vehículos	56,449	56,448	20
	3,820,495	4,658,558	
Menos:			
Depreciación acumulada	(2,231,682)	(2,288,753)	
Saldo al 31 de diciembre	1,588,813	2,369,805	

**NOTA 5 - PROPIEDADES Y EQUIPO**  
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 1 de enero	2,369,805	3,066,300
Adiciones, netas	52,230	225,111
Depreciación del año	<u>(833,222)</u>	<u>(921,606)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,588,813</u>	<u>2,369,805</u>

Al 31 de diciembre del 2007 existían gravámenes sobre propiedades y equipo (por un valor neto de US\$1,411,561 (2006 - US\$2,608,141) constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo. (Ver Nota 8 y 11).

**NOTA 6 - ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**

Composición:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa de amortización</u> %
Activos diferidos			
Mejoras locales arrendados	1,424,481	1,509,564	20
Programas de computación y otros proyectos	847,501	917,596	20
Adecuaciones	379,019	379,060	20
Alarmas y redes eléctricas	192,942	165,814	20
Letreros	<u>44,470</u>	<u>50,000</u>	20
	2,888,413	3,022,034	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(1,620,053)</u>	<u>(1,362,854)</u>	
	1,268,360	1,659,180	
Otros Activos			
Otros activos en tránsito	(1) 142,288	-	
Garantías	<u>136,683</u>	<u>131,761</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,547,331</u>	<u>1,790,941</u>	

(1) Mejoras no amortizadas al 31 de diciembre del 2007, correspondientes a agencias en proceso de apertura.

**NOTA 6 - ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**  
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al 1 de enero	1,790,941	1,774,276
Adiciones, netas	324,623	510,823
Amortización del año	(568,233)	(494,158)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,547,331</u>	<u>1,790,941</u>

**NOTA 7 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>2007</u>				
Cuentas dudosas (incobrables)	5,231	-	-	5,231
Impuestos por pagar (1)	479,765	2,767,139	(3,015,021)	231,883
Beneficios sociales (2)	340,838	3,332,497	(3,278,681)	394,654
<u>2006</u>				
Cuentas dudosas (incobrables)	5,231	-	-	5,231
Impuestos por pagar (1)	198,108	2,232,344	(1,950,687)	479,765
Beneficios sociales (2)	347,886	4,310,278	(4,317,326)	340,838

- (1) Incluye la provisión para Impuesto a la renta del año 2007 por US\$374,717 (2006 - US\$369,365), neto de retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y anticipos de Impuesto a la renta.
- (2) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades del año 2007 por US\$238,572 (2006 - US\$211,502).

**NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Composición:

(Véase página siguiente)

## NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

(Continuación)

	Vencimiento final	Interés %	Porción Corriente	Porción a Largo Plazo	Total
<u>2007</u>					
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO					
Préstamo No. CAR1010006528000	4-Jan-10	10.83	64,838	79,315	144,153
Préstamo No. CAR1010007717000	2-Mar-10	10.13	63,634	89,567	153,201
Préstamo No. CAR1010010293000	21-Jun-10	9.55	81,897	148,951	230,848
			210,369	317,833	528,202
Interés por pagar			3,733	-	3,733
			214,102	317,833	531,935
<u>2006</u>					
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO					
Préstamo No. 0050535015	27-Sep-07	10.20	190,348	-	190,348
Préstamo No. CAR1010001010000	3-Oct-07	9.72	135,796	-	135,796
Préstamo No. CAR1010006528000	4-Jan-10	10.83	58,482	144,083	202,565
Préstamo No. CAR1010007717000	2-Mar-10	10.13	57,605	152,944	210,549
Préstamo No. CAR1010010293000	21-Jun-10	9.55	74,844	230,050	304,894
			517,075	527,077	1,044,152
Interés por pagar			6,140	-	6,140
			523,215	527,077	1,050,292

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2007:

2009	235,764
2010	82,069
	317,833

Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía ha constituido prendas comerciales sobre muebles y equipos en garantía de obligaciones financieras corrientes y a largo plazo. (Ver Nota 5 y 11).

#### **NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2007 y 2006 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía (Ver Nota 1).

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicios prestados	4,019,805	5,131,619
Intereses ganados	23,278	2,025
Intereses pagados	79,854	129,050

La Compañía mantiene un contrato con Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO para la prestación de servicios transaccionales masivos que comprenden: i) recepción de depósito de cuentas corrientes y cuentas de ahorros; ii) pagos de cheques, retiro de ahorros, certificación de cheques, y otros que de común acuerdo decidan procesar a futuro, y iii) servicios de atención de cajas en agencias a oficinas propias del Banco.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bancos	318,871	666,206
Inversiones a corto plazo	140,448	500,000
Documentos y cuentas por cobrar clientes	161,748	128,609
Obligaciones Bancarias		
Porción corriente	214,102	523,215
Deuda a largo plazo	317,833	527,077

#### **NOTA 10 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## NOTA 11 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2007, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos propios en poder de terceros entregados en garantía (1)	1,411,561	2,608,141
Valores recibidos de terceros (2)		
Banco de la Producción S.A. Produbanco	6,402,002	8,745,599
Aportes ATM	654,285	425,530
Banco Universal S.A. Unibanco	605,154	334,961
Banco MM Jaramillo Arteaga S.A.	588,699	561,984
IESS	349,149	326,585
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	315,704	192,227
Banco Amazonas S.A.	315,400	213,080
Banco Solidario S.A.	308,907	296,997
Mutualista Pichincha	281,303	164,187
Otros	150,963	142,029
	<u>11,383,127</u>	<u>14,011,320</u>

La Administración de la Compañía ha conciliado los registros auxiliares con el saldo informado, para todas las cuentas de orden y mantiene un estricto control sobre cada uno de los conceptos arriba indicados.

- (1) Corresponde a activos fijos entregados en garantía al Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO por préstamos otorgados a la Compañía. Ver Notas 5 y 8.
- (2) Corresponde a valores recibidos de terceros que operan como clientes de la Compañía.

## NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de febrero del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.