

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Externalización de Servicios S.A. EXSERSA

Quito, 5 de marzo del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Externalización de Servicios S.A. EXSERSA al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 2008 y 2007 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 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2008	2007	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y equivalentes de caja	3	564,853	460,390	Porción corriente de las obligaciones bancarias	8	236,564	214,102
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes	4	777,861	801,373	Proveedores		46,941	30,410
Anticipos		22,956	15,566	Otras		390,981	215,657
Empleados		43,769	42,900				
Otras cuentas por cobrar		60,886	64,407			437,922	246,067
		905,472	924,246	Pasivos acumulados			
				Impuestos por pagar	7	135,612	231,883
Total del activo corriente		1,470,325	1,384,636	Beneficios sociales	7	406,581	394,654
						542,193	626,537
PROPIEDADES Y EQUIPO	5	1,549,534	1,588,813	Total del pasivo corriente		1,216,679	1,086,706
ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	6	1,228,797	1,547,331	OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	8	74,667	317,833
				Total del pasivo		1,291,346	1,404,539
				PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		2,957,310	3,116,241
		4,248,656	4,520,780			4,248,656	4,520,780

	Referencia a Notas	2008	2007
Cuentas de orden	11	12,163,170	11,383,127

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 2008 Y 2007
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
Ingresos por servicios	4	<u>10,692,856</u>	<u>10,671,013</u>
Gastos Operacionales			
Gastos de personal		(4,192,390)	(3,702,991)
Gastos de Administración y Ventas		<u>(5,162,876)</u>	<u>(5,191,107)</u>
		<u>(9,355,266)</u>	<u>(8,894,098)</u>
Utilidad operacional		1,337,590	1,776,915
Otros Ingresos (gastos)			
Intereses ganados	9	6,678	23,278
Intereses pagados	9	(44,687)	(79,854)
Otros ingresos no operacionales		11,215	15,244
Otros gastos no operacionales		<u>(132,611)</u>	<u>(145,102)</u>
		<u>(159,405)</u>	<u>(186,434)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		1,178,185	1,590,481
Participación de los trabajadores en las utilidades	7	(176,728)	(238,572)
Impuesto a la renta	7	<u>(280,915)</u>	<u>(374,717)</u>
Utilidad neta del año		<u>720,542</u>	<u>977,192</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 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado (1)	Reserva de capital	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2007	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 Pago de dividendos	-	-	82,914	(82,914) (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
Resolución de Junta General Ordinaria de Accionistas del 18 de marzo del 2008: Apropiación de la reserva legal Pago de dividendos	-	-	97,719	(97,719) (879,473)	- (879,473)
Utilidad neta del año	-	-	-	720,542	720,542
Saldos al 31 de diciembre del 2008	978,936	964,159	293,673	720,542	2,957,310

(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 2008 Y 2007

(Expresados en dólares estadounidenses)

	2008	2007
Flujo de fondos de las operaciones:		
Utilidad neta del año	720,542	977,192
Más - Cargos que no requirieron recursos financieros		
Depreciación	517,310	833,222
Amortización	557,570	568,233
	<u>1,795,422</u>	<u>2,378,647</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	18,774	112,091
Cuentas por pagar	191,855	(339,197)
Pasivos acumulados	(84,344)	(194,066)
Efectivo neto provisto en las operaciones	<u>1,921,707</u>	<u>1,957,475</u>
Flujo de fondos de las actividades de inversión:		
Adiciones de activo fijo, netas	(478,031)	(52,230)
Incremento de activos diferidos y otros activos	(239,036)	(324,623)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(717,067)</u>	<u>(376,853)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) de la porción corriente de la deuda a largo plazo	22,462	(309,113)
Disminución de las obligaciones a largo plazo	(243,166)	(209,244)
Pago de dividendos	(879,473)	(1,770,331)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,100,177)</u>	<u>(2,288,688)</u>
Incremento neto de fondos	104,463	(708,066)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>460,390</u>	<u>1,168,456</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>564,853</u>	<u>460,390</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 2008 y 2007

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:

- Probank 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.

En el último semestre del 2008 la crisis económica mundial ha incidido en la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo ecuatoriano, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, incremento en el gasto corriente y déficit presupuestario en proceso de financiamiento, entre otros factores, los cuales han hecho que el país atraviese por una etapa de ajuste económico caracterizado, entre otros aspectos, por un aumento en: tasas de inflación, calificación de riesgo del país, costos de líneas internacionales de crédito (en algunos casos restricción a las mismas) y, por una disminución en el nivel de empleo. Las autoridades económicas están diseñando alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: ajustes al Presupuesto General del Estado, disminución en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

de bonos del Estado o a través de organismos internacionales, entre otros. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, sus posibles repercusiones en la economía nacional y en la posición económica y financiera de la Compañía. Sin embargo la Administración considera que la situación antes indicada no ha originado impactos significativos en las operaciones de la Compañía al 31 de diciembre del 2008. Para el año 2009 se efectuará un seguimiento cercano a la evolución de la situación antes descrita con el fin de evaluar las medidas operativas y financieras a seguir, acorde a las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en los párrafos precedentes.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

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.*

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.

b) Caja y Equivalente de Caja -

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

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

(Continuación)

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%.

e) Jubilación patronal -

De acuerdo con disposiciones legales vigentes se requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos empleados que hayan completado por lo menos 25 años de trabajo con ellos a la fecha de retiro. La Compañía registra esta provisión en el rubro Beneficios sociales, con cargo a los resultados del ejercicio, para cubrir los pagos futuros con base en el resultado del cálculo actuarial preparado para el efecto por un profesional independiente, utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Dicha provisión se constituye únicamente para los empleados con más de 10 años de servicio al Compañía. La Administración ha determinado que la provisión que sería necesaria para los empleados con menos de 10 años no es significativa.



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

f) 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.

g) 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 2005 a 2008 aún están sujetos a una posible fiscalización.

h) 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.

i) 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.

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	1,000	1,000
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	439,566	318,871
Inversiones a corto plazo (1)	124,287	140,448
Otros bancos	-	71
	<u>564,853</u>	<u>460,390</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 2008 se encuentran colocados en el Fondo Disponible, administrado por la Administradora de Fondos y Fideicomisos PRODUFONDOS S.A. Durante el año 2008 el rendimiento promedio generado en este Fondo fue del 3.64% (2007 - 4.23%).

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

Los ingresos de los años 2008 y 2007, los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de los años 2008 y 2007 se detallan a continuación:



(Véase página siguiente)

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

	2008		2007	
	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	3,988,430	194,416	4,019,805	161,748
IESS	1,026,774	177,318	996,064	188,706
BanRed S.A.	899,817	5,639	1,028,963	10,892
Otecel S.A.	663,985	117,092	412,974	103,624
Banco M.M. Jarmillo Arteaga S.A.	645,126	65,898	549,655	59,978
Banco Solidario S.A.	448,710	47,983	465,508	40,443
Mutualista Pichincha	322,356	32,609	354,563	31,487
Banco Universal S.A. UNIBANCO	284,033	28,995	341,576	30,349
Andinatel	268,537	-	349,264	-
Pacificard S.A. Compañía Emisora y Administradora de Tarjetas de Crédito, Grupo Financiero Banco del Pacífico	260,339	25,895	284,443	26,501
Banco Amazonas S.A.	247,722	25,764	250,230	22,541
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	204,804	10,690	280,288	21,742
Quiport S.A.	155,202	13,167	143,491	-
Empresa Eléctrica de Quito S.A.	138,238	-	146,654	6,392
Interagua Cia. Ltda.	131,765	-	114,838	-
Pacifictel S.A.	130,736	29	82,546	79
EMAAP	118,213	-	143,530	19,379
Panamericana del Ecuador S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros	102,211	-	-	-
Empresa Eléctrica del Ecuador	99,764	-	155,426	-
Telecsa S.A.	90,000	1,120	91,839	16,520
Otros	466,094	36,477	459,356	66,223
	10,692,856	783,092	10,671,013	806,604
Provisión cuentas dudosas	-	(5,231)	-	(5,231)
	<u>10,692,856</u>	<u>777,861</u>	<u>10,671,013</u>	<u>801,373</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES Y EQUIPO

 Al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES Y EQUIPO

(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	455,000	455,000	5
Muebles y enseres	451,666	554,553	10
Equipos de computación	599,198	1,489,833	33
Equipos de Oficinas	1,010,264	945,105	10
Equipos electrónicos	348,979	319,555	10
Vehículos	42,000	56,449	20
	<u>2,907,107</u>	<u>3,820,495</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,357,573)</u>	<u>(2,231,682)</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,549,534</u>	<u>1,588,813</u>	

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de enero	1,588,813	2,369,805
Adiciones, netas	478,031	52,230
Depreciación del año	<u>(517,310)</u>	<u>(833,222)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,549,534</u>	<u>1,588,813</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 existen gravámenes sobre propiedades y equipo (por un valor neto de US\$1,411,561 constituidos en garantía de obligaciones bancarias a corto y largo plazo. (Ver Nota 8 y 11).

NOTA 6 - ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

(Continuación)

			Tasa de amortización %
Activos diferidos	<u>2008</u>	<u>2007</u>	
Mejoras locales arrendados	1,494,515	1,424,481	20
Programas de computación y otros proyectos	846,183	847,501	20
Adecuaciones	153,016	379,019	20
Alarmas y redes eléctricas	210,608	192,942	20
Letreros	52,053	44,470	20
	<u>2,756,375</u>	<u>2,888,413</u>	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(1,757,398)</u>	<u>(1,620,053)</u>	
	998,977	1,268,360	
Otros Activos			
Otros activos en tránsito	(1) 80,965	142,288	
Garantías	148,855	136,683	
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,228,797</u>	<u>1,547,331</u>	

(1) Mejoras no amortizadas al 31 de diciembre del 2008, correspondientes a agencias en proceso de apertura.

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al 1 de enero	1,547,331	1,790,941
Adiciones, netas	239,036	324,623
Amortización del año	<u>(557,570)</u>	<u>(568,233)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,228,797</u>	<u>1,547,331</u>

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:



(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROVISIONES
(Continuación)

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
2008				
Cuentas dudosas (incobrables)	5,231	-	-	5,231
Impuestos por pagar (1)	231,883	2,533,336	(2,629,607)	135,612
Beneficios sociales (2)	394,654	1,672,958	(1,661,031)	406,581
2007				
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

- (1) Incluye la provisión para Impuesto a la renta del año 2008 por US\$280,915 (2007 - US\$347,717), 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 2008 por US\$176,728 (2006 - US\$238,572).

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

(9)

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

	Vencimiento final	Interés %	Porción Corriente	Porción a Largo Plazo	Total
2008					
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO					
Préstamo No. CAR1010006528000	4-Jan-10	10.83	72,709	6,405	79,114
Préstamo No. CAR1010007717000	2-Mar-10	10.13	70,740	18,805	89,545
Préstamo No. CAR1010010293000	21-Jun-10	9.55	91,958	49,457	141,415
			235,407	74,667	310,074
Interés por pagar			1,157	-	1,157
			<u>236,564</u>	<u>74,667</u>	<u>311,231</u>
2007					
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
			<u>214,102</u>	<u>317,833</u>	<u>531,935</u>

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2008:

2010	<u>74,667</u>
	<u>74,667</u>

Al 31 de diciembre del 2008 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**

(Véase página siguiente)

(10)

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES
CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2008 y 2007 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>2008</u>	<u>2007</u>
Servicios prestados (ver Nota 4)	3,988,430	4,019,805
Intereses ganados	6,678	23,278
Intereses pagados	44,687	79,854

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 partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bancos (ver Nota 3)	439,566	318,871
Inversiones a corto plazo (ver Nota 3)	124,286	140,448
Documentos y cuentas por cobrar clientes (ver Nota 4)	194,416	161,748
Obligaciones Bancarias (ver Nota 8)	311,231	531,935

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, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos propios en poder de terceros entregados en garantía (1)	1,411,561	1,411,561
Valores recibidos de terceros (2)		
Banco de la Producción S.A. Produbanco	7,355,502	6,402,002
Aportes ATM	1,064,470	654,285
Banco Solidario S.A.	755,628	308,907
Banco Universal S.A. Unibanco	570,432	605,154
Banco Amazonas S.A.	295,140	315,400
Banco Capital	206,229	72,512
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	179,482	315,704
Banco MM Jaramillo Arteaga S.A.	165,747	588,699
IESS	-	349,149
Mutualista Pichincha	-	281,303
Otros	158,979	78,451
	<u>12,163,170</u>	<u>11,383,127</u>

- (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, los mismos que no pueden ser invertidos en cuentas bancarias de Exsersa.

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

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (xx de febrero del 2009) 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.