



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 09-010-3818
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 2290 697
2290 698
2290 699
Fax: (593-4) 2288 774
E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas y Directorio
Servicios Bankcard S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Servicios Bankcard S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 y período inicial comprendido entre el 19 de octubre y el 31 de diciembre del 2001. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Bankcard S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 y período inicial comprendido entre el 19 de octubre y el 31 de diciembre del 2001, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG Peat Marwick

SC-RNAE 069

Febrero 21 del 2003

Ing. Patricia de Arteaga

Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Reg. N° 14571



SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)
(Guayaquil – Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2002 y 2001

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y banco (nota 6)	US\$	15,953	25,125
Cuentas por cobrar (nota 2)		13,487	-
Anticipos a proveedores		46,335	-
Gastos pagados por anticipado		6,417	-
Total activos circulantes		<u>82,192</u>	<u>25,125</u>
Muebles, enseres y equipos (nota 3)		443,609	-
Menos depreciación acumulada		<u>63,143</u>	<u>-</u>
Muebles, enseres y equipos neto		380,466	-
Cargos diferidos neto de amortización acumulada de US\$58,136 (nota 4)		268,566	-
Depósitos en garantía		8,534	-
	US\$	<u>739,758</u>	<u>25,125</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	11,034	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 5)		39,586	-
Cuentas por pagar – casa matriz (nota 6)		<u>664,138</u>	<u>125</u>
Total pasivos		<u>714,758</u>	<u>125</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones – acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,000 cada una; autorizadas 200 acciones, suscritas 100 acciones pagadas en un 25 por ciento cada una		<u>25,000</u>	<u>25,000</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>25,000</u>	<u>25,000</u>
	US\$	<u>739,758</u>	<u>25,125</u>
Compromisos (nota 7)			


Sr. Eduardo Coronel De Lemos
Gerente General


Sr. Roberto Bravo Lucero
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

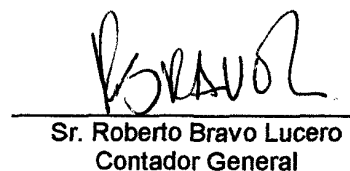
Estados de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 y período inicial comprendido
entre el 19 de octubre y 31 de diciembre del 2001

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ingresos:			
Por servicios de administración y Procesamiento (nota 6)	US\$	1,055,629	-
Intereses ganados (nota 6)		-	142
		<u>1,055,629</u>	<u>142</u>
Gastos:			
Gastos de personal		519,245	-
Honorarios		15,321	-
Gastos de locales, servicios de terceros y otros (nota 6)		396,884	142
Impuestos y contribuciones		2,900	-
Depreciaciones y amortizaciones (notas 3 y 4)		121,279	-
		<u>1,055,629</u>	<u>142</u>
Resultado neto	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>


Sr. Eduardo Coronel De Lemos
Gerente General


Sr. Roberto Bravo Lucero
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

Estados de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 y período inicial comprendido
entre el 19 de octubre y 31 de diciembre del 2001

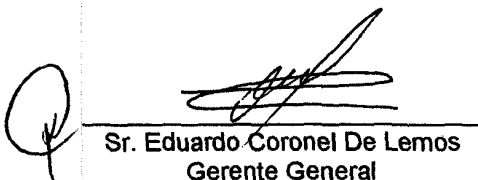
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

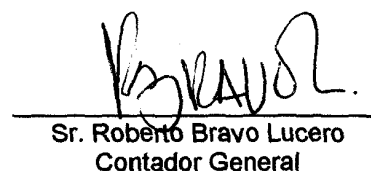
Pago el 19 de octubre del 2001 de un 25 por ciento
en suscripción de 100 acciones ordinarias y
nominativas de US\$1,000 cada una

US\$ 25,000

Saldo al 31 de diciembre del 2002 y 2001

US\$ 25,000


Sr. Eduardo Coronel De Lemos
Gerente General


Sr. Roberto Bravo Lucero
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SERVICIOS BANKCARD S.A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

Estados de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 y período inicial comprendido
entre el 19 de octubre y 31 de diciembre del 2001

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 8):		
Resultado neto	US\$ -	-
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	121,279	-
Aumento en:		
Cuentas por cobrar	(13,487)	-
Anticipos a proveedores	(46,335)	-
Gastos pagados por anticipado	(6,417)	-
Depósitos en garantía	(8,534)	-
Cuentas por pagar comerciales	11,034	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	39,586	-
Cuentas por pagar – casa matriz	<u>51,709</u>	<u>125</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(148,835)</u>	<u>125</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de muebles, enseres y equipos	(443,609)	-
Desembolsos en constitución, adecuaciones e instalaciones en propiedades arrendadas y adquisición de programas de computación	<u>(326,702)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(770,311)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pago en un 25 por ciento del capital suscrito	-	25,000
Provenientes de cuentas por pagar – casa matriz	<u>612,304</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>612,304</u>	<u>25,000</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(9,172)	25,125
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>25,125</u>	<u>-</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>15,953</u>	<u>25,125</u>


Sr. Eduardo Coronel De Lemos
Gerente General


Sr. Roberto Bravo Lucero
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Entorno Económico

SERVICIOS BANKCARD S. A., una compañía totalmente poseída por Banco Bolivariano C. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, por escritura pública del 19 de octubre del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de octubre del 2001. La Compañía inició operaciones en marzo del 2002 y su actividad consiste en la administración y operación total de la tarjeta de crédito VISA emitida por su casa matriz, la que reembolsa a Servicios Bankcard S. A. la totalidad de los gastos incurridos sin ningún margen de utilidad; consecuentemente los resultados de la Compañía podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se

(Continúa)

SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos están registrados al costo de adquisición y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	<u>10% y 33%</u>

(d) Cargos Diferidos

La Compañía ha diferido los gastos de constitución y los gastos de instalación y adecuación de los locales arrendados para amortizarlos en un período de 5 años, así como el costo de adquisición del sistema computarizado para la administración y operación de las tarjetas de crédito, el que amortiza en un período de 3 años.

(e) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se llevan a resultados por el método del devengado.

(f) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2002 las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Anticipos al personal	US\$	1,266
Impuesto al valor agregado		4,771
Impuesto a la renta retenido en la fuente		6,792
Otros		<u>658</u>
	US\$	<u>13,487</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 la Compañía no causó impuesto a la renta. El impuesto retenido en la fuente puede ser recuperado mediante la presentación del correspondiente reclamo.

(Continúa)

SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos al 31 de diciembre del 2002 se detallan así:

Muebles y equipos de oficina	US\$	125,663
Equipos de Computación		<u>317,946</u>
		443,609
Menos depreciación acumulada		<u>63,143</u>
	US\$	<u>380,466</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 las adquisiciones de muebles, enseres y equipos ascendieron a US\$443,609 y el gasto de depreciación a US\$63,143.

(4) Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2002 los cargos diferidos se detallan así:

Gastos de constitución	US\$	12,054
Gastos de instalaciones eléctricas, telefónicas y del sistema de computación en locales arrendados		134,338
Gastos de adecuación de locales arrendados		102,306
Programas de computación		67,239
Otros		<u>10,765</u>
		326,702
Menos amortización acumulada		<u>58,136</u>
	US\$	<u>268,566</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 las adquisiciones y desembolsos por los conceptos antes indicados ascendieron a US\$326,702 y el gasto de amortización a US\$58,136.

(5) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 es el siguiente:

Aporte patronal al IESS, beneficios sociales y otros	US\$	25,535
Valores retenidos por pagar		8,634
Otras cuentas por pagar		<u>5,417</u>
	US\$	<u>39,586</u>

(Continúa)

SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 un resumen de los principales saldos y transacciones con Banco Bolivariano C. A., casa matriz es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activo - efectivo en bancos	US\$	15,753	25,125
Pasivo - cuentas por pagar		<u>664,138</u>	<u>125</u>
Ingresos:			
Intereses ganados	US\$	-	142
Ingresos por servicios de administración y procesamiento		1,055,629	-
Gastos:			
Proveeduría		6,698	-
Otros		<u>-</u>	<u>7</u>

El Banco Bolivariano C. A. ha suscrito un contrato con Servicios Bankcard S. A. para que ésta se encargue de la administración y operación total de la tarjeta de crédito VISA BANCO BOLIVARIANO. El contrato es de plazo indefinido; el Banco reconocerá a Servicios Bankcard S. A. un honorario que se calculará de acuerdo al tiempo dedicado a las tareas encomendadas, sin perjuicio de que el mismo banco asuma todos los costos en que haya que incurrir para el efecto, como personal, energía, arriendos, uso de software, etc.. En el período inicial de operaciones que terminó el 31 de diciembre del 2002 el Banco reembolsó a la Compañía la totalidad de los costos y gastos incurridos.

El Banco también financia las inversiones de capital y el capital de trabajo que requiere la Compañía. El saldo de cuentas por pagar a casa matriz resulta de estos financiamientos, no devenga intereses y, aunque no media un contrato escrito, la Administración representa que será exigible en la medida que lo permitan las disponibilidades de la Compañía.

(7) Compromisos

La Compañía ha contratado el servicio de captura electrónica de transacciones de tarjeta de crédito y el arrendamiento de equipos, incluido su mantenimiento, bajo contratos de plazo forzoso con vencimientos hasta el año 2005. El gasto por el servicio antes indicado y por arrendamiento de equipos en el período inicial de operaciones que terminó el 31 de diciembre del 2002 ascendió a US\$34,135 y US\$17,420, respectivamente.

Los pagos mínimos futuros estimados bajo los contratos antes mencionados son como sigue: US\$117,811 por cada uno de los años 2003 y 2004; y US\$67,509 en el 2005.

(8) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2002 la Compañía pagó US\$6,792 por impuesto a la renta (US\$0 en 2001).