



P. O. Box: 3818
Guayaquil
Ecuador

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

Teléfonos: (593-4) 228-7087
229-0697
229-0698
229-0699
Fax: (593-4) 228-8774

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 2003 y 2002, y de los estados conexos de resultados y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. 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 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Enero 30 del 2004

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



31 MAR 2004



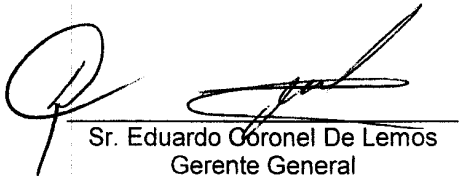
SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)
(Guayaquil – Ecuador)

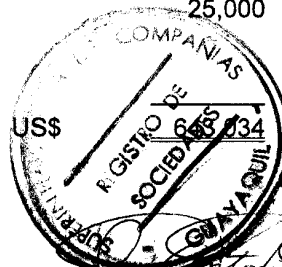
Balances Generales

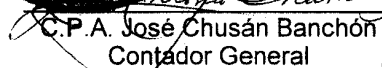
31 de diciembre del 2003 y 2002

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

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Activos</u>			
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos (nota 6)	US\$	47,103	15,953
Cuentas por cobrar (nota 2)		53,947	13,487
Anticipos a proveedores		919	46,335
Gastos pagados por anticipado		981	6,417
Total activos circulantes		<u>102,950</u>	<u>82,192</u>
Muebles, enseres y equipos (nota 3)		328,120	443,609
Menos depreciación acumulada		<u>81,258</u>	<u>63,143</u>
Muebles, enseres y equipos neto		246,862	380,466
Cargos diferidos neto de amortización acumulada de US\$128,517 en 2003 y US\$58,136 en 2002 (nota 4)		284,268	268,566
Depósitos en garantía		<u>8,954</u>	<u>8,534</u>
	US\$	<u>643,034</u>	<u>739,758</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	11,435	11,034
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 5)		93,950	39,586
Cuentas por pagar – casa matriz (nota 6)		<u>512,649</u>	<u>664,138</u>
Total pasivos		<u>618,034</u>	<u>714,758</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		25,000	25,000
Compromisos (nota 7)			<u>739,758</u>


Sr. Eduardo Coronel De Lemós
Gerente General




C.P.A. José Chusán Banchón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

3.1 MAR 2004

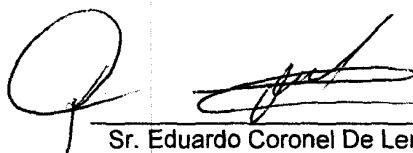
SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

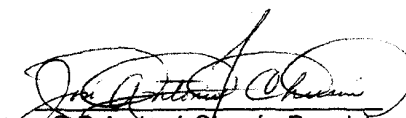
Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

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

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ingresos:			
Por servicios de administración y procesamiento (nota 6)	US\$	1,132,888	1,055,629
Otros Ingresos (nota 6)		<u>51,466</u>	<u>-</u>
		<u>1,184,354</u>	<u>1,055,629</u>
Gastos:			
Gastos de personal neto de reembolsos por US\$524,377 en 2003 (notas 1-f y 6)		452,250	519,245
Honorarios		23,753	15,321
Gastos de locales, servicios de terceros y otros (nota 6)		519,135	396,884
Impuestos y contribuciones		2,506	2,900
Depreciaciones y amortizaciones (notas 3 y 4)		<u>186,710</u>	<u>121,279</u>
		<u>1,184,354</u>	<u>1,055,629</u>
Resultado neto	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>


Sr. Eduardo Coronel De Lemos
Gerente General


C.P.A. José Chusán Banchón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

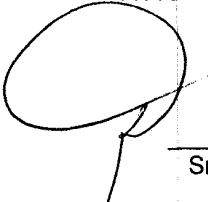
SERVICIOS BANKCARD S.A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

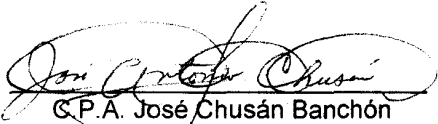
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002

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

	<u>2003</u>	<u>2002</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	186,710	121,279
Utilidad en transferencia de activos en compensación de pasivos	(46,666)	-
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(40,460)	(13,487)
Anticipos a proveedores	45,416	(46,335)
Gastos pagados por anticipado	5,436	(6,417)
Depósitos en garantía	(420)	(8,534)
Aumento en:		
Cuentas por pagar comerciales	401	11,034
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	54,364	39,586
Cuentas por pagar – casa matriz	-	51,709
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>204,781</u>	<u>148,835</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de muebles, enseres y equipos	(163,746)	(443,609)
Desembolsos en constitución, adecuaciones e instalaciones en propiedades arrendadas y adquisición de programas de computación	<u>(261,767)</u>	<u>(326,702)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(425,513)</u>	<u>(770,311)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Provenientes de cuentas por pagar – casa matriz	<u>251,882</u>	<u>612,304</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>251,882</u>	<u>612,304</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	31,150	(9,172)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>15,953</u>	<u>25,125</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>47,103</u>	<u>15,953</u>


Sr. Eduardo Coronel De Lemos
Gerente General


C.P.A. José Chusán Banchón
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 2003 y 2002

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Servicios Bankcard S. A., una compañía totalmente poseída por Banco Bolivariano C. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, en octubre del 2001 e inició operaciones en marzo del 2002. Las actividades de Servicios Bankcard S. A. consisten en la administración, comercialización y operación de las tarjetas de crédito emitidas por su casa matriz, incluyendo el servicio de procesamiento de datos hasta junio del 2003. En esa fecha, de acuerdo a la estrategia de la casa matriz de proveer servicios de procesamiento a terceros, la Compañía transfirió los activos de la línea de procesamiento de datos a su casa matriz (véase nota 6).

Servicios Bankcard S. A. presta servicios exclusivamente a la casa matriz y le factura el monto necesario para alcanzar el punto de equilibrio; consecuentemente los resultados de la Compañía podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

(b) Entorno Económico

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la construcción y entrada en funcionamiento del nuevo oleoducto de crudos pesados, el alto precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad y desaceleración de la inflación; sin embargo, 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.

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

(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\$)

(d) 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>33%</u>

(e) 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 de sistemas y las licencias de uso de tales programas, los que se amortizan en un período de 3 años.

(f) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se llevan a resultados por el método del devengado. A partir de julio del 2003 la Compañía no factura, sino que la casa matriz le reembolsa, los gastos de personal.

(g) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La Compañía establece reservas en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para este beneficio.

Además, el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. La Compañía registra una provisión con base a la estimación de los pagos de este beneficio en el año subsiguiente únicamente.

(h) 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 2003 y 2002 las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

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\$)

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Anticipos al personal	US\$	1,850	1,266
Impuesto al valor agregado		33,580	4,771
Impuesto a la renta retenido en la fuente		16,693	6,792
Otros		<u>1,824</u>	<u>658</u>
	US\$	<u>53,947</u>	<u>13,487</u>

En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 la Compañía no causó impuesto a la renta. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el exceso del impuesto retenido en la fuente puede ser recuperado mediante la presentación del correspondiente reclamo.

(3) Muebles, Enseres y Equipos

El detalle de los muebles, enseres y equipos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y el movimiento por el año que terminó el 31 de diciembre del 2003 es como sigue:

		<u>Saldos al</u>		<u>2003</u>		<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Transferencias</u>	<u>31/12/03</u>
				<u>(nota 6)</u>	<u>(nota 4)</u>	
Costo:						
Muebles, enseres y						
equipos de oficina	US\$	125,663	82,130	(65,390)	21,337	163,740
Equipos de computación		<u>317,946</u>	<u>81,616</u>	<u>(234,342)</u>	<u>(840)</u>	<u>164,380</u>
		443,609	163,746	(299,732)	20,497	328,120
Depreciación acumulada		<u>63,143</u>	<u>82,518</u>	<u>(67,303)</u>	<u>2,900</u>	<u>81,258</u>
	US\$	<u>380,466</u>	<u>81,228</u>	<u>(232,429)</u>	<u>17,597</u>	<u>246,862</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 2003 y 2002 los cargos diferidos se detallan así:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Gastos de constitución	US\$	12,054	12,054
Gastos de instalaciones eléctricas, telefónicas y del sistema de computación en locales arrendados		165,397	134,338
Gastos de adecuación de locales arrendados		179,502	102,306
Programas de computación		31,865	67,239
Otros		<u>23,967</u>	<u>10,765</u>
		412,785	326,702
Menos amortización acumulada		<u>128,517</u>	<u>58,136</u>
	US\$	<u>284,268</u>	<u>268,566</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\$)

El movimiento de los cargos diferidos en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	US\$	268,566	-
Adiciones		261,767	326,702
Ventas (véase nota 6)		(124,276)	-
Transferencia a muebles, enseres y equipos (véase nota 3)		(17,597)	-
Amortización		(104,192)	(58,136)
Saldo al final del año	US\$	<u>284,268</u>	<u>268,566</u>

(5) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

		<u>2003</u>	<u>2002</u>
Aporte patronal al IESS, beneficios sociales y otros	US\$	63,717	25,535
Reserva para pensiones de jubilación		2,638	-
Reserva para retiro voluntario de los empleados		2,664	-
Impuesto al valor agregado y valores retenidos por pagar		6,473	8,634
Otras cuentas por pagar		<u>18,458</u>	<u>5,417</u>
	US\$	<u>93,950</u>	<u>39,586</u>

Según se indica en la nota 1 (g) todos aquellos empleados que completaren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. A partir del 2003 la Compañía acumula este beneficio en base a estudio efectuado por una firma de actuarios consultores. Según se indica en dicho estudio, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$30 ó US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 y 25 años de servicio sin edad mínima de retiro; y como principales premisas el 7.69% como tasa financiera de descuento y el 2.56% como tasa de incremento de salarios.

De acuerdo al estudio actuarial, contratado por la Compañía, el que incluye a aquellos empleados transferidos de la casa matriz a quienes se les reconoce el tiempo de servicio para la casa matriz, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

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\$)

Valor presente de la reserva matemática actuarial:

Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con 20 años o más de servicio)	US\$	9,387
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		<u>2,680</u>
	US\$	<u>12,067</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Para el registro del pasivo por el beneficio de jubilación patronal la Compañía consideró la atribución del beneficio al período de servicio, con base a que tal beneficio se devenga gradualmente a lo largo de la relación laboral.

(6) Transacciones con Partes Relacionadas

Según se indica en la nota 1-a Servicios Bankcard S. A. presta servicios de administración, comercialización y operación de tarjetas de crédito exclusivamente a Banco Bolivariano C. A., casa matriz, facturando por tales servicios el monto necesario para alcanzar el punto de equilibrio. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2003 Servicios Bankcard S. A. facturó a la casa matriz US\$1,132,888 (US\$1,055,629 en 2002) por concepto de estos servicios; además la casa matriz le reembolsó a la Compañía US\$524,377 (US\$0 en 2002) por concepto de gastos de personal y la Compañía reembolsó a la casa matriz US\$33,987 (US\$6,698 en 2002) por consumo de proveeduría.

En junio del 2003, de acuerdo a la estrategia de la casa matriz de proveer servicios de procesamientos de datos a terceros y mantener para sí la exclusividad del servicio de administración, comercialización y operación de tarjetas de crédito de Servicios Bankcard S. A., la Compañía transfirió a la casa matriz los activos de la línea de procesamiento de datos con valor en libros de US\$356,705 en compensación de pasivos con la casa matriz por US\$403,371. El saldo de otros ingresos en el año que terminó el 31 de diciembre del 2003 incluye US\$46,666 resultante de esta transacción.

La casa matriz 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.

También la Compañía mantiene sus cuentas corrientes en el Banco Bolivariano C. A. y subarrienda a una compañía afiliada de la casa matriz parte de sus instalaciones; otros ingresos en el año que terminó el 31 de diciembre del 2003 incluye US\$4,800 por este concepto.

(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\$)

(7) Compromisos

La Compañía mantiene contrato de arrendamiento de equipos con opción de compra que son contabilizados como arriendos operacionales, incluido su mantenimiento, bajo contrato con vencimientos hasta el año 2005. El gasto de arrendamiento de equipos en el año que terminó el 31 de diciembre del 2003 ascendió US\$22,206 (US\$17,420 en 2002).

Los pagos mínimos futuros estimados bajo el contrato de arrendamiento antes mencionado son como sigue: \$32,791 en el 2004; y \$10,830 en el 2005.

(8) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2003 la Compañía pagó US\$9,901 por impuesto a la renta (US\$6,792 en 2002).

Como se indica en la nota 6, en el año 2003 la Compañía transfirió a la casa matriz los activos de la línea de procesamiento de datos en compensación de pasivos por US\$403,371.