



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

106.208

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Servicios Bankcard S. A. al 31 de diciembre del 2004, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría 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 nuestra auditoría ofrece 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 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Febrero 25 del 2005

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



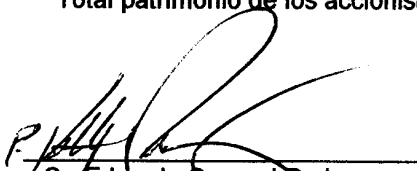
SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)
(Guayaquil – Ecuador)

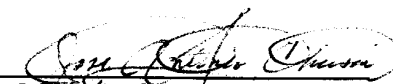
Balance General

31 de diciembre del 2004 con cifras comparativas del 2003

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

<u>Activos</u>		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos (nota 8)	US\$	25,963	47,103
Cuentas por cobrar (nota 2)		85,780	53,947
Anticipos a proveedores		30,213	919
Gastos pagados por anticipado		<u>11,744</u>	<u>981</u>
Total activos circulantes		<u>153,700</u>	<u>102,950</u>
Muebles, enseres y equipos (nota 3)		384,383	328,120
Menos depreciación acumulada		<u>156,885</u>	<u>81,258</u>
Muebles, enseres y equipos neto		<u>227,498</u>	<u>246,862</u>
Cargos diferidos neto de amortización acumulada de US\$199,150 en 2004 y US\$128,517 en 2003 (nota 4)		207,431	284,268
Depósitos en garantía		<u>8,954</u>	<u>8,954</u>
	US\$	<u><u>597,583</u></u>	<u><u>643,034</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	412	11,435
Impuesto a la renta por pagar (nota 5)		4,909	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 6)		89,754	88,648
Cuentas por pagar – casa matriz (nota 8)		<u>452,941</u>	<u>512,649</u>
Total pasivos circulantes		<u>548,016</u>	<u>612,732</u>
Reservas para pensiones de jubilación y bonificaciones por desahucio (nota 7)		<u>17,441</u>	<u>5,302</u>
Total pasivos		<u>565,457</u>	<u>618,034</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		25,000	25,000
Utilidades disponibles (nota 9)		<u>7,126</u>	<u>-</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>32,126</u>	<u>25,000</u>
	US\$	<u><u>597,583</u></u>	<u><u>643,034</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.

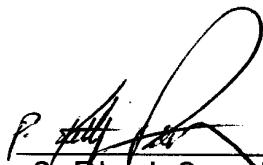
SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

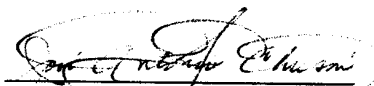
Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004
con cifras comparativas del 2003

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos:		
Por servicios de administración y procesamiento (notas 1-f y 8)	US\$ 658,528	1,132,888
Otros Ingresos (nota 8)	<u>32,808</u>	<u>51,466</u>
	<u>691,336</u>	<u>1,184,354</u>
Gastos:		
Gastos de personal neto de reembolsos por US\$1,032,058 (US\$524,377 en 2003) (notas 1-f y 8)	-	452,250
Honorarios	6,327	23,753
Gastos de locales, servicios de terceros y otros (nota 8)	481,378	519,135
Impuestos y contribuciones	8,159	2,506
Depreciaciones y amortizaciones (notas 3 y 4)	<u>174,517</u>	<u>186,710</u>
	670,381	1,184,354
Pérdida en venta de muebles, enseres y equipos (nota 8)	<u>5,455</u>	-
	<u>675,836</u>	<u>1,184,354</u>
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	15,500	-
Participación de empleados en las utilidades (nota 6)	<u>3,465</u>	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	12,035	-
Impuesto a la renta (nota 5)	<u>4,909</u>	-
Utilidad neta	<u>US\$ 7,126</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.

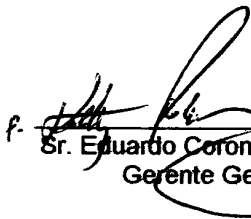
SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

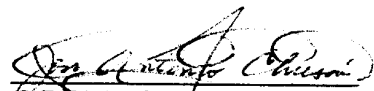
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004

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

		<u>Capital acciones</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003		25,000	-	25,000
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>7,126</u>	<u>7,126</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	<u>25,000</u>	<u>7,126</u>	<u>32,126</u>

f. 
Sr. Eduardo Coronel De Lemos
Gerente General


C.P.A. José Chusán Banchón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

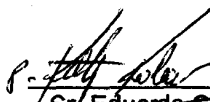
SERVICIOS BANKCARD S.A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

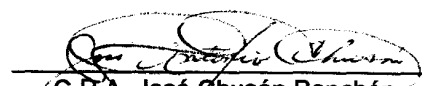
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2004
con cifras comparativas del 2003

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 10):		
Utilidad neta	US\$ 7,126	-
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	174,517	186,710
Pérdida en venta de muebles, enseres y equipos	5,455	-
Utilidad en transferencia de activos en compensación de pasivos	-	(46,666)
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(31,833)	(40,460)
Anticipos a proveedores	(29,294)	45,416
Gastos pagados por anticipado	(10,763)	5,436
Depósitos en garantía	-	(420)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	(11,023)	401
Impuesto a la renta por pagar	4,909	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,106	49,062
Reservas para pensiones de jubilación y bonificaciones por desahucio	<u>12,139</u>	<u>5,302</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>122,339</u>	<u>204,781</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Venta de muebles, enseres y equipos	8,319	-
Adquisiciones de muebles, enseres y equipos	(72,963)	(163,746)
Desembolsos en adecuaciones e instalaciones en propiedades arrendadas y adquisición de programas de computación	<u>(19,126)</u>	<u>(261,767)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(83,770)</u>	<u>(425,513)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento neto en cuentas por pagar – casa matriz	<u>(59,709)</u>	<u>251,882</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(59,709)</u>	<u>251,882</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(21,140)	31,150
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>47,103</u>	<u>15,953</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>25,963</u>	<u>47,103</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 2004

(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 8).

Servicios Bankcard S. A. presta servicios exclusivamente a la casa matriz. A partir de julio del 2003 la casa matriz reembolsa a Servicios Bankcard S. A. los gastos de personal, facturando la Compañía los demás gastos de operación. El monto que Servicios Bankcard S. A. factura a su casa matriz es el 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 el esquema monetario de dolarización, el incremento de los ingresos provenientes del petróleo como resultado de la mayor producción privada y su alto precio internacional, las remesas de los emigrantes y la devaluación del dólar de los Estados Unidos de América, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, desaceleración de la inflación y crecimiento del producto interno bruto; sin embargo, mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad de los demás sectores de la economía o se adopten políticas para impulsar su crecimiento, la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(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

(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\$)

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.

(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	33%
Unidades de transporte	<u>20%</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

(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\$)

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 2004 y 2003 las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Anticipos al personal	US\$	1,594	1,850
Impuesto al valor agregado		60,290	33,580
Impuesto a la renta retenido en la fuente (nota 5)		23,296	16,693
Otros		<u>600</u>	<u>1,824</u>
	US\$	<u>85,780</u>	<u>53,947</u>

(3) Muebles, Enseres y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>			
		<u>Saldos al 31/12/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al 31/12/04</u>
Costo:					
Muebles, enseres y equipos de oficina	US\$	163,740	35,552	(6,007)	193,285
Equipos de computación		164,380	5,090	(10,693)	158,777
Unidades de transporte		<u>-</u>	<u>32,321</u>	<u>-</u>	<u>32,321</u>
		328,120	72,963	(16,700)	384,383
Depreciación acumulada		<u>81,258</u>	<u>78,554</u>	<u>(2,927)</u>	<u>156,885</u>
	US\$	<u>246,862</u>	<u>(5,591)</u>	<u>(13,773)</u>	<u>227,498</u>

		<u>2003</u>				
		<u>Saldos al 31/12/02</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas (nota 8)</u>	<u>Transfe- rencias (nota 4)</u>	<u>Saldos al 31/12/03</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>

(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\$)

(4) Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 los cargos diferidos se detallan así:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Gastos de constitución	US\$	12,054	12,054
Gastos de instalaciones eléctricas, telefónicas y del sistema de computación en locales arrendados		165,397	165,397
Gastos de adecuación de locales arrendados		179,502	179,502
Programas de computación		46,639	31,865
Otros		<u>2,989</u>	<u>23,967</u>
		406,581	412,785
Menos amortización acumulada		<u>199,150</u>	<u>128,517</u>
	US\$	<u>207,431</u>	<u>284,268</u>

El movimiento de los cargos diferidos en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	US\$	284,268	268,566
Adiciones		19,126	261,767
Ventas (véase nota 8)		-	(124,276)
Transferencia a muebles, enseres y equipos (véase nota 3)		-	(17,597)
Amortización		<u>(95,963)</u>	<u>(104,192)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>207,431</u>	<u>284,268</u>

(5) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumento en el capital acciones. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta estimado en el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	3,009
Gastos no deducibles		<u>1,900</u>
	US\$	<u>4,909</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\$)

Un resumen del movimiento de las retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	US\$	16,693	6,792
Diferencia de impuesto a la renta del año anterior		(350)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente del año		<u>6,953</u>	<u>9,901</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>23,296</u>	<u>16,693</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes el exceso del impuesto retenido en la fuente sobre el impuesto causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado mediante la presentación del correspondiente reclamo. En enero del 2005, la Compañía solicitó al Servicio de Rentas Internas la devolución del pago en exceso de impuesto a la renta de los años 2002 y 2003.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado presentadas por la Compañía por los años 2001 al 2004 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(6) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Aporte patronal al IESS, beneficios sociales y otros	US\$	55,811	63,717
Participación de empleados en las utilidades		3,465	-
Impuesto al valor agregado y valores retenidos por pagar		11,442	6,473
Otras cuentas por pagar		<u>19,036</u>	<u>18,458</u>
	US\$	<u>89,754</u>	<u>88,648</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes en la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 el gasto por participación de empleados en las utilidades ascendió a US\$3,465 y difiere de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles.

(7) Reservas para Pensiones de Jubilación y Bonificaciones por Desahucio

El siguiente es el movimiento de las reservas para pensiones de jubilación y bonificaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2004 y 2003:

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>Pensiones de jubilación</u>	<u>Bonificaciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Provisión cargada a gastos	US\$	2,638	2,664	5,302
Saldos al 31 de diciembre del 2003		2,638	2,664	5,302
Provisión cargada a gastos		9,081	3,058	12,139
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	11,719	5,722	17,441

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 3.55% (2.56% en 2003) 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:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$	17,820	-
Trabajadores activos con derecho adquirido al Valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con 20 años o más de servicio)		-	9,387
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio		4,831	2,680
	US\$	22,651	12,067

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 considera la atribución del beneficio al período de servicio, con base a que tal beneficio se devenga gradualmente a lo largo de la relación laboral.

(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\$)

(8) 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 2004 Servicios Bankcard S. A. facturó a la casa matriz US\$658,528 (US\$1,132,888 en 2003) por concepto de estos servicios; además la casa matriz le reembolsó a la Compañía US\$1,032,059 (US\$524,377 en 2003) por concepto de gastos de personal y la Compañía reembolsó a la casa matriz US\$40,061 (US\$33,987 en 2003) por consumo de proveeduría.

En junio del 2003, de acuerdo a la estrategia de la casa matriz de proveer servicios de procesamiento 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 2004 incluye US\$5,600 (US\$4,800 en 2003) por este concepto. Además, en 2004 la Compañía vendió a la compañía afiliada antes indicada muebles, enseres y equipos por \$8,319.

(9) Restricciones a las Utilidades

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta obtenida en el año 2004 es aproximadamente US\$713.

(10) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2004 la Compañía pagó US\$6,953 por impuesto a la renta (US\$9,901 en 2003).

Como se indica en la nota 8, 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.