

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2005

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2005

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Flujos de Efectivo

Estado de Evolución del Patrimonio

Notas a los Estados Financieros



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Servicios Bankcard S. A. al 31 de diciembre del 2005, y de los estados conexos de utilidades, 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 2005, 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

Marzo 1 del 2006

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

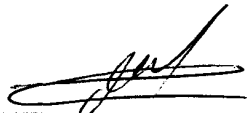
SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)
(Guayaquil – Ecuador)

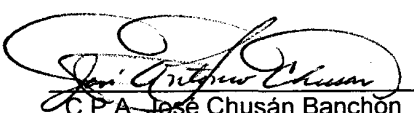
Balance General

31 de diciembre del 2005 con cifras comparativas del 2004

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

<u>Activos</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos (nota 8)	US\$ 64,398	25,963
Cuentas por cobrar (nota 2)	78,439	85,780
Anticipos a proveedores	5,817	30,213
Gastos pagados por anticipado	15,257	11,744
Total activos circulantes	<u>163,911</u>	<u>153,700</u>
Muebles, enseres y equipos (nota 3)	421,101	384,383
Menos depreciación acumulada	<u>218,093</u>	<u>156,885</u>
Muebles, enseres y equipos neto	203,008	227,498
Cargos diferidos neto de amortización acumulada de US\$301,945 en 2005 y US\$199,150 en 2004 (nota 4)	133,421	207,431
Depósitos en garantía	<u>10,329</u>	<u>8,954</u>
	US\$ <u>510,669</u>	<u>597,583</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 10,720	412
Impuesto a la renta por pagar (nota 5)	5,100	4,909
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 6)	97,374	89,754
Cuentas por pagar – casa matriz (nota 8)	<u>239,888</u>	<u>452,941</u>
Total pasivos circulantes	353,082	548,016
Reservas para pensiones de jubilación y bonificaciones por desahucio (nota 7)	<u>35,161</u>	<u>17,441</u>
Total pasivos	388,243	565,457
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones – acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,000 cada una; autorizadas 200 acciones, suscritas y totalmente pagadas 100 acciones (pagadas en un 25 por ciento en 2004)	100,000	25,000
Reserva Legal (nota 9)	713	-
Utilidades disponibles (nota 9)	<u>21,713</u>	<u>7,126</u>
Total patrimonio de los accionistas	122,426	32,126
Contingencias (nota 5)	US\$ <u>510,669</u>	<u>597,583</u>


Sr. Eduardo Coronel De Lemos
Gerente General


C.P.A. José Chusán Banchón
Contador General

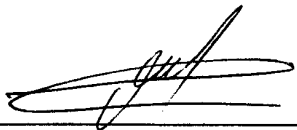
SERVICIOS BANKCARD S. A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

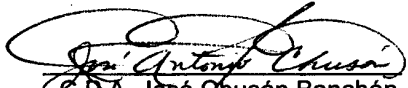
Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2005
con cifras comparativas del 2004

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ingresos:		
Por servicios de administración y procesamiento (notas 1-f y 8)	US\$ 24,000	658,528
Otros Ingresos (nota 8)	<u>-</u>	<u>32,808</u>
	<u>24,000</u>	<u>691,336</u>
Gastos (nota 1-g y 8):		
Honorarios	-	6,327
Gastos de locales, servicios de terceros y otros	-	481,378
Impuestos y contribuciones	-	8,159
Depreciaciones y amortizaciones	<u>-</u>	<u>174,517</u>
	-	670,381
Pérdida en venta de muebles, enseres y equipos (nota 8)	<u>-</u>	<u>5,455</u>
	-	675,836
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	24,000	15,500
Participación de empleados en las utilidades (nota 6)	<u>3,600</u>	<u>3,465</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	20,400	12,035
Impuesto a la renta (nota 5)	<u>5,100</u>	<u>4,909</u>
Utilidad neta	US\$ <u>15,300</u>	<u>7,126</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.)

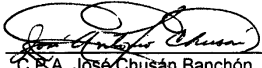
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2005

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

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	25,000	-	-	25,000
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,126</u>	<u>7,126</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004		25,000	-	7,126	32,126
Apropiación para reserva legal		-	713	(713)	-
Aportación de Accionistas		<u>75,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75,000</u>
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,300</u>	<u>15,300</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>100,000</u>	<u>713</u>	<u>21,713</u>	<u>122,426</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.

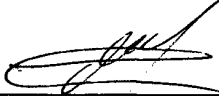
SERVICIOS BANKCARD S.A.
(Una subsidiaria de Banco Bolivariano C. A.)

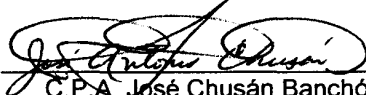
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2005
con cifras comparativas del 2004

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 10):		
Utilidad neta	US\$ 15,300	7,126
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	169,778	174,517
Pérdida en venta de muebles, enseres y equipos	-	5,455
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	7,341	(31,833)
Anticipos a proveedores	24,396	(29,294)
Gastos pagados por anticipado	(3,513)	(10,763)
Depósitos en garantía	(1,375)	-
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	10,308	(11,023)
Impuesto a la renta por pagar	191	4,909
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	7,620	1,106
Reservas para pensiones de jubilación y bonificaciones por desahucio	<u>17,720</u>	<u>12,139</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>247,766</u>	<u>122,339</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Venta de muebles, enseres y equipos	-	8,319
Adquisiciones de muebles, enseres y equipos	(36,718)	(72,963)
Desembolsos en adecuaciones e instalaciones en propiedades arrendadas y adquisición de programas de computación	<u>(34,560)</u>	<u>(19,126)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(71,278)</u>	<u>(83,770)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución neta en cuentas por pagar - casa matriz	(213,053)	(59,709)
Proveniente del pago del capital suscrito	<u>75,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(138,053)</u>	<u>(59,709)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	38,435	(21,140)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>25,963</u>	<u>47,103</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>64,398</u>	<u>25,963</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 2005

(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 y sus actividades consisten en la administración, comercialización y operación de las tarjetas de crédito emitidas por su casa matriz.

Servicios Bankcard S. A. presta servicios exclusivamente a la casa matriz. A partir del 2005 la casa matriz reembolsa a Servicios Bankcard S. A. todos los costos y gastos en que la Compañía incurre y le reconoce un honorario que en el 2005 fue determinado en el 1,32% de los costos y gastos reembolsados (reembolso únicamente de gastos de personal y facturación por servicios en el monto suficiente para alcanzar el punto de equilibrio en el 2004); consecuentemente los resultados de la Compañía podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con alza de la inflación y desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que 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), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. 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:

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\$)

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 hasta 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 hasta 3 años.

(f) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se llevan a resultados por el método del devengado. A partir del 2005 la Compañía no factura, sino que la casa matriz le reembolsa todos los costos y gastos en que incurre; mientras que en 2004 tal tratamiento fue aplicado únicamente a los gastos de personal. El asunto antes mencionado afecta la comparabilidad del estado de utilidades (véase nota 8).

(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 2005 y 2004 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>2005</u>	<u>2004</u>
Anticipos al personal	US\$	9,027	1,594
Impuesto al valor agregado (nota 5)		50,249	60,290
Impuesto a la renta retenido en la fuente (nota 5)		18,627	23,296
Otros		<u>536</u>	<u>600</u>
	US\$	<u>78,439</u>	<u>85,780</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 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>		
		<u>Saldos al 31/12/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31/12/05</u>
Costo:				
Muebles, enseres y equipos de oficina	US\$	193,285	26,516	219,801
Equipos de computación		158,777	10,202	168,979
Unidades de transporte		<u>32,321</u>	<u>-</u>	<u>32,321</u>
		384,383	36,718	421,101
Depreciación acumulada		<u>156,885</u>	<u>61,208</u>	<u>218,093</u>
	US\$	<u>227,498</u>	<u>(24,490)</u>	<u>203,008</u>

		<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>

(4) Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los cargos diferidos se detallan así:

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>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos de constitución	US\$	12,054	12,054
Gastos de instalaciones eléctricas, telefónicas y del sistema de computación en locales arrendados		167,843	165,397
Gastos de adecuación de locales arrendados		196,433	179,502
Programas de computación		56,047	46,639
Otros		<u>2,989</u>	<u>2,989</u>
		435,366	406,581
Menos amortización acumulada		<u>301,945</u>	<u>199,150</u>
	US\$	<u><u>133,421</u></u>	<u><u>207,431</u></u>

El movimiento de los cargos diferidos en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	207,431	284,268
Adiciones		34,560	19,126
Amortización		<u>(108,570)</u>	<u>(95,963)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>133,421</u></u>	<u><u>207,431</u></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 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:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
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\$	5,100	3,009
Gastos no deducibles		<u>-</u>	<u>1,900</u>
	US\$	<u><u>5,100</u></u>	<u><u>4,909</u></u>

Un resumen del movimiento de las retenciones de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

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>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	23,296	16,693
Diferencia de impuesto a la renta del año anterior		-	(350)
Compensación del impuesto a la renta del año 2004		(4,909)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente del año		<u>240</u>	<u>6,953</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>18,627</u>	<u>23,296</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 de US\$16,367 correspondiente a retenciones en exceso de impuesto a la renta de los años 2002 y 2003, el que fue negado por la autoridad tributaria bajo el argumento de que la Compañía no presentó toda la información que le fue requerida. A la fecha de este informe la Compañía se encuentra recopilando la información solicitada por las autoridades tributarias y estima estar en capacidad de presentarla en el mes de abril del 2006 a fin de continuar el trámite de devolución.

Según se indica en las notas 1(a) y 8, la Compañía, en el 2005 adoptó el tratamiento de prestación de servicios con reembolso de gastos establecido en el artículo 116 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno para todos los costos y gastos que la Compañía incurre en la prestación de los servicios a su casa matriz; procedimiento que eventualmente podría no ser compartido por las autoridades tributarias.

Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para la posible pérdida en la recuperación del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado a favor de la Compañía, de haber alguna, que podría resultar de la resolución final de los asuntos antes indicados. La administración de la Compañía manifiesta que defenderá estos asuntos, inclusive ante nivel judicial de ser necesario; además, cualquiera que sea la resolución final de estos asuntos, no tendrá ningún efecto en los estados financieros que se acompañan en razón de que cualquier pérdida, de haber alguna, será asumida por la casa matriz.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado presentadas por la Compañía por los años 2002 al 2005 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 2005 y 2004 es el siguiente:

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>2005</u>	<u>2004</u>
Aporte patronal al IESS, beneficios sociales y otros	US\$	61,512	55,811
Participación de empleados en las utilidades		3,600	3,465
Impuesto al valor agregado y valores retenidos por pagar		2,579	11,442
Otras cuentas por pagar		<u>29,683</u>	<u>19,036</u>
	US\$	<u>97,374</u>	<u>89,754</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 2005 el gasto por participación de empleados en las utilidades ascendió a US\$3,600 (US\$3,465 en 2004).

(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 2005 y 2004:

		<u>Pensiones de jubilación</u>	<u>Bonificaciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	2,638	2,664	5,302
Provisión		<u>9,081</u>	<u>3,058</u>	<u>12,139</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004		11,719	5,722	17,441
Provisión		10,745	7,047	17,792
Pagos		<u>-</u>	<u>(72)</u>	<u>(72)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>22,464</u>	<u>12,697</u>	<u>35,161</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. 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 6.50% como tasa financiera de descuento y el 2.40% (3.55% en 2004) 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 (la que mantiene una provisión de US\$8,373 para el beneficio de jubilación de estos empleados), 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\$)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$ 31,300	17,820
Trabajadores activos con menos de 25 años de servicio	<u>9,884</u>	<u>4,831</u>
	US\$ <u>41,184</u>	<u>22,651</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 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.

(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. A partir del 2005 la casa matriz reembolsa a la Compañía todos los costos y gastos en que esta incurre y le reconoce un honorario que es equivalente al 1,32% de los costos y gastos reembolsados (reembolso únicamente de gastos de personal y facturación por servicios en el monto suficiente para alcanzar el punto de equilibrio en el 2004). En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 un resumen de los costos y gastos incurridos por la Compañía es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compensación, beneficios sociales y otros gastos del personal	US\$ 1,047,482	1,032,059
Gastos en locales, servicios de terceros y otros	596,439	481,378
Depreciaciones y amortizaciones	169,778	174,517
Otros impuestos y contribuciones	6,090	8,159
Honorarios	<u>3,640</u>	<u>6,327</u>
	1,823,429	1,702,440
Menos reembolso de la casa matriz	<u>1,823,429</u>	<u>1,032,059</u>
	US\$ -	<u>670,381</u>
Facturación por servicio	US\$ <u>24,000</u>	<u>658,528</u>

La casa matriz proporciona a la Compañía la papelería y otros suministros de oficina, los que para propósitos de control son cargados a la Compañía para su posterior reembolso. El cargo de este concepto ascendió a US\$92,702 (US\$40,061 en 2004).

(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\$)

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 subarrendó en el año 2004 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 por este concepto. 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 2005 es aproximadamente US\$1,530.

(10) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 la Compañía pagó US\$240 por impuesto a la renta (US\$6,953 en 2004).