

PricewaterhouseCoopers  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Carchi 702 y 9 de Octubre Piso 2  
Casilla: 09-01-5820  
Guayaquil - Ecuador  
Teléfono: (593) 4 2288-199  
Celular: (593) 9 632 5027  
Fax: (593) 4 2286-889

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio  
y accionista de

**Servicios Bankcard S.A.**

Guayaquil, 16 de febrero del 2007



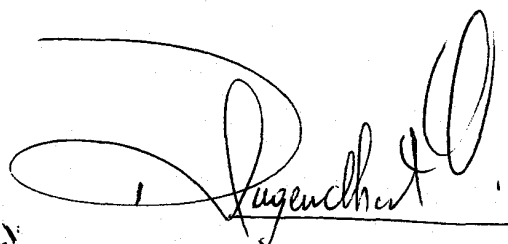
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Servicios Bankcard S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Servicios Bankcard S.A. al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 1 de marzo del 2006, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Bankcard S.A. al 31 de diciembre del 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A los miembros del Directorio  
y accionista de  
**Servicios Bankcard S.A.**  
Guayaquil, 16 de febrero del 2007

4. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, las operaciones de Servicios Bankcard S.A. corresponden fundamentalmente a la prestación de servicios de administración, comercialización y operación de tarjetas de crédito emitidas por su accionista, Banco Bolivariano C.A..

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011  
Bancos y Seguros: AE 9101



Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

**SERVICIOS BANKCARD S.A.**

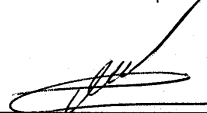
**BALANCES GENERALES**

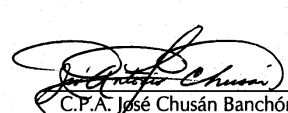
**31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>Activo</u>                   | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>Pasivo y patrimonio</u>                          | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>         |             |             | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                             |             |             |
| Caja y bancos                   | 9,715       | 64,398      | Cuentas y documentos por pagar                      |             |             |
| Documentos y cuentas por cobrar |             |             | Proveedores                                         | 20,788      | 10,720      |
| Impuestos por cobrar            | 55,933      | 68,876      | Compañías relacionadas                              | 27,895      | 239,888     |
| Otros                           | 902         | 536         | Otros                                               | 24,732      | 29,683      |
|                                 | 56,835      | 69,412      |                                                     | 73,415      | 280,291     |
| Total del activo corriente      | 66,550      | 133,810     | Pasivos acumulados                                  |             |             |
| <b>ACTIVO FIJO</b>              | 194,239     | 203,008     | Beneficios sociales                                 | 63,740      | 61,512      |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>            | 48,020      | 40,430      | Participación de los trabajadores en las utilidades | 3,227       | 3,600       |
| <b>CARGOS DIFERIDOS</b>         | 46,083      | 133,421     | Impuestos por pagar                                 | 13,845      | 7,679       |
|                                 |             |             |                                                     | 80,812      | 72,791      |
| Total del activo                | 354,892     | 510,669     | Total del pasivo corriente                          | 154,227     | 353,082     |
|                                 |             |             | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                         | 65,102      | 35,161      |
|                                 |             |             | <b>PATRIMONIO (según estados adjuntos)</b>          | 135,563     | 122,426     |
|                                 |             |             | Total del pasivo y patrimonio                       | 354,892     | 510,669     |

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Eduardo Coronel De Lemos  
Gerente General

  
C.P.A. José Chusán Banchón  
Contador General

**SERVICIOS BANKCARD S.A.**

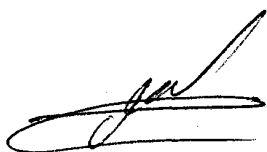
**ESTADOS DE RESULTADOS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

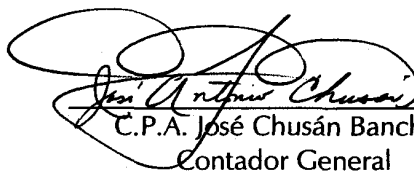
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                                                | <u>2006</u>   | <u>2005</u>   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Servicios de administración y procesamiento                                                    | 39,000        | 24,000        |
| Otros Ingresos                                                                                 | 15            | -             |
|                                                                                                | <u>39,015</u> | <u>24,000</u> |
| Gastos de operación                                                                            | 6,516         | -             |
| Pérdidas operacionales                                                                         | 11,563        | -             |
|                                                                                                | <u>18,079</u> | <u>-</u>      |
| Utilidad antes de la participación de los empleados<br>en las utilidades e impuesto a la renta | 20,936        | 24,000        |
| Participación de los empleados en las utilidades                                               | ( 3,227)      | ( 3,600)      |
| Impuesto a la renta                                                                            | ( 4,572)      | ( 5,100)      |
| Utilidad neta del año                                                                          | <u>13,137</u> | <u>15,300</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Eduardo Coronel De Lemos  
Gerente General



C.P.A. José Chusán Banchón  
Contador General

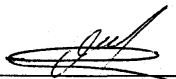
---

**SERVICIOS BANKCARD S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                    | Capital<br>social | Reserva<br>legal | Resultados<br>acumulados | Total   |
|------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------|
| Saldos al 1 de enero del 2005      | 25,000            | -                | 7,126                    | 32,126  |
| Aportación de accionistas          | 75,000            |                  |                          | 75,000  |
| Apropiación para reserva legal     |                   | 713              | ( 713)                   | -       |
| Utilidad neta del año              |                   |                  | 15,300                   | 15,300  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | 100,000           | 713              | 21,713                   | 122,426 |
| Apropiación para reserva legal     |                   | 1,530            | ( 1,530)                 | -       |
| Utilidad neta del año              |                   |                  | 13,137                   | 13,137  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | 100,000           | 2,243            | 33,320                   | 135,563 |

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Eduardo Coronel De Lemos  
Gerente General

  
C.P.A. José Chusán Banchón  
Contador General

**SERVICIOS BANKCARD S.A.**

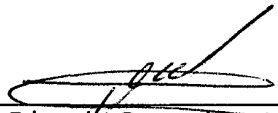
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

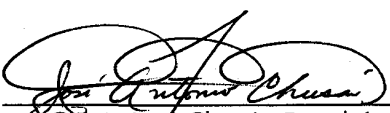
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                 | <u>2006</u>      | <u>2005</u>      |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>      |                  |                  |
| Utilidad neta del año                                           | 13,137           | 15,300           |
| Provisión para jubilación patronal                              | 29,941           | 17,720           |
| Cambios en activos y pasivos:                                   |                  |                  |
| Cuentas por cobrar                                              | 12,577           | 7,341            |
| Anticipo a proveedores                                          | -                | 24,396           |
| Otros activos                                                   | ( 7,590)         | ( 4,888)         |
| Cuentas por pagar                                               | ( 206,876)       | ( 202,745)       |
| Pasivos acumulados                                              | 8,021            | 7,811            |
| Recuperación de depreciaciones a través de reembolso de gastos  | 47,877           | 61,208           |
| Recuperación de amortizaciones a través de reembolso de gastos  | 124,585          | 108,570          |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación         | <u>21,672</u>    | <u>34,713</u>    |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>      |                  |                  |
| Adiciones de activo fijo                                        | ( 39,108)        | ( 36,718)        |
| Adiciones de cargos diferidos                                   | ( 37,247)        | ( 34,560)        |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión         | <u>( 76,355)</u> | <u>( 71,278)</u> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b> |                  |                  |
| Aportes de accionistas                                          | -                | 75,000           |
| Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento     | <u>-</u>         | <u>75,000</u>    |
| (Disminución) aumento neto de efectivo                          | ( 54,683)        | 38,435           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año           | 64,398           | 25,963           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año              | <u>9,715</u>     | <u>64,398</u>    |

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Eduardo Coronel De Lemos  
Gerente General

  
C.P.A. José Chusán Banchón  
Contador General

## **SERVICIOS BANKCARD S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en octubre del 2001, inscrita en el Registro Mercantil el 31 de octubre del 2001, y su actividad consiste en la administración, comercialización y operación de las tarjetas de crédito emitidas por su accionista, Banco Bolivariano C.A..

El Banco Bolivariano es la sociedad controladora del Grupo Financiero Banco Bolivariano conformado además del Banco, por las siguientes entidades:

- Bolivariano, Administradora de Fondos y Fideicomisos AFFB S.A.
- VALORESBOLIVARIANO, Casa de Valores S.A.
- Servicios Bankcard S.A.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes el Banco Bolivariano C.A. se hace responsable de las pérdidas patrimoniales, si las hubieren, de las instituciones integrantes de Grupo Financiero constituidas en Ecuador, hasta por el valor de sus propios activos. El Banco tiene convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que conforman el Grupo Financiero.

Servicios Bankcard S.A. presta sus servicios en su totalidad a su accionista, Banco Bolivariano C.A., a los precios y bajo las condiciones establecidas con dicha entidad relacionada. A partir del año 2005, el Banco Bolivariano C.A. reembolsa a la Compañía todos los costos y gastos que incurre en relación a la prestación de servicios y le reconoce un honorario por los servicios prestados; en el año 2006, la Compañía reconoció como gastos propios, los impuestos y contribuciones a los entes de control. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen exclusivamente de dichas transacciones.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

##### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

---

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

(Continuación)

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2006 con los del año 2005, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los estados financieros del año 2005.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye el efectivo en caja, depósitos bancarios e inversiones a corto plazo con vencimiento de tres meses o menos.

### **c) Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada. El monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

La depreciación anual es reembolsada por el Banco Bolivariano C.A. por ser considerada gastos de operación producidos por el servicio proporcionado al mismo.

La depreciación se obtiene utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

### **d) Cargos diferidos -**

Están constituidos principalmente por gastos de constitución, instalación, adecuación y de programas de computación, los cuales son amortizados en línea recta en un plazo no mayor de 5 años.

Los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2006 y su correspondiente amortización acumulada se muestran al costo histórico.

La amortización anual es reembolsada por el Banco Bolivariano C.A. por ser considerados gastos de operación producidos por el servicio proporcionado al mismo.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**  
(Continuación)

**e) Jubilación patronal e indemnización por desahucio -**

Jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente en base al método de "costeo de crédito unitario proyectado", es provisionado y el cargo del año es rembolsado por el Banco Bolivariano C.A., por ser considerado como un gasto de operación producto del servicio proporcionado. (Véase además Nota 9).

Indemnización por desahucio

Se constituye una provisión para cubrir el costo estimado calculado con base actuarial de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo, y el cargo del año es rembolsado por el Banco Bolivariano C.A., por ser considerado como un gasto de operación producto del servicio proporcionado. (Véase además Nota 9).

**f) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del 2006 y 2005 a la tasa del 25%.

**h) Ingresos y gastos -**

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

### NOTA 3 - IMPUESTOS POR COBRAR

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| IVA crédito tributario | 44,337            |
| Retención en la fuente | <u>11,596</u>     |
|                        | <u>55,933</u> (1) |

(1) Corresponden a impuestos de años anteriores, véase Nota 8.

### NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

|                                       |                   | Tasa anual de<br>depreciación<br>% |
|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 253,922           | 10                                 |
| Equipos de computación                | 19,350            | 33.33                              |
| Vehículos                             | 32,322            | 20                                 |
| Otros                                 | <u>820</u>        |                                    |
|                                       | 306,414           |                                    |
| Menos - depreciación acumulada        | <u>( 112,175)</u> |                                    |
|                                       | <u>194,239</u>    |                                    |

Movimiento:

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2006      | 203,008          |
| Adiciones netas                   | 39,108           |
| Depreciación del año              | <u>( 47,877)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | <u>194,239</u>   |

### NOTA 5 - OTROS ACTIVOS

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - OTROS ACTIVOS**

(Continuación)

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| Anticipo a terceros   | 3,801         |
| Depósitos en garantía | 39,232        |
| Otros                 | 5,889         |
|                       | <u>48,922</u> |

**NOTA 6 - CARGOS DIFERIDOS**

Composición:

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Gastos de constitución         | 12,054         |
| Gastos de instalación          | 137,477        |
| Programas de computación       | 32,604         |
| Gastos de adecuación           | 127,336        |
| Otros                          | 2,989          |
|                                | <u>312,460</u> |
| Menos - amortización acumulada | ( 266,377)     |
|                                | <u>46,083</u>  |

Movimiento:

|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| Saldo al 1 de enero del 2006      | 133,421       |
| Adiciones                         | 37,247        |
| Amortización del año              | ( 124,585)    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | <u>46,083</u> |

**NOTA 7 - PROVISIONES**

|                                                                       | <u>Saldos al<br/>inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldos al<br/>final</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------------|
| Beneficios sociales                                                   | 61,512                      | 258,508            | ( 256,280)                         | 63,740                     |
| Participación de los trabajadores<br>en las utilidades de la Compañía | 3,600                       | 3,227              | ( 3,600)                           | 3,227                      |
| Impuestos por pagar                                                   | 7,679                       | 58,795 (1)         | ( 52,629)                          | 13,845                     |
| Jubilación patronal e indemnización<br>por desahucio                  | 35,161                      | 29,941             | -                                  | 65,102                     |

(1) Incluye provisión del impuesto a la renta del año 2006 por US\$4,572.

## **NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA**

### **Situación fiscal -**

Los años 2003 al 2006 aún están sujetos a una posible fiscalización.

### **Otros asuntos -**

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía presenta en los estados financieros Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado y retenciones efectuadas a la Compañía, de los años 2003 y 2004, por US\$55,933 (véase Nota 3), los cuales hasta la fecha de preparación de estos estados financieros (16 de febrero del 2007) no han sido compensados ni recuperados por la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para la posible pérdida en la recuperación de estos impuestos; la administración de la Compañía manifiesta que, en caso de haber alguna pérdida, ésta será asumida por su accionista, Banco Bolivariano C.A..

## **NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2006 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6.5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática. (Véase Nota 7).

El saldo de la provisión para indemnización por desahucio al 31 de diciembre del 2006 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática, determinada por el estudio actuarial, por un profesional independiente, para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se encontraban prestando servicios a la Compañía. (Véase Nota 7).

## **NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado al 31 de diciembre del 2006 asciende a US\$200,000 el cual está suscrito y pagado en un 50% que equivale a US\$100,000, dividido en acciones ordinarias de \$1 cada una. Su accionista el Banco Bolivariano C.A. posee el 99,99% de las acciones.

#### NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de la reserva legal no supera el límite indicado.

#### NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones, al 31 de diciembre del 2006, con las partes relacionadas:

##### Activos

|                        |              |
|------------------------|--------------|
| Caja y bancos          |              |
| Banco Bolivariano C.A. | <u>9,715</u> |

##### Pasivos

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| Cuenta por pagar       |               |
| Banco Bolivariano C.A. | <u>27,895</u> |

Durante el 2006, se han realizado diversas transacciones con compañías relacionadas que han originado ingresos y gastos registrados en las cuentas de resultados correspondientes.

A continuación se resumen los montos de las principales transacciones:

(Véase página siguiente)

**NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

Ingresos

|                                             |               |
|---------------------------------------------|---------------|
| Ingresos operacionales                      |               |
| Banco Bolivariano C.A.                      |               |
| Servicios de administración y procesamiento | <u>39,000</u> |

Egresos (1)

|                                                  |                  |
|--------------------------------------------------|------------------|
| Banco Bolivariano C.A.                           |                  |
| Reembolso de beneficios sociales y otros         |                  |
| gastos de personal                               | 1,204,000        |
| Depreciaciones                                   | 47,877           |
| Amortizaciones                                   | 124,585          |
| Servicios básicos (luz, agua y teléfono)         | 141,877          |
| Honorarios                                       | 15,066           |
| Gastos en locales, servicios de terceros y otros | <u>441,630</u>   |
|                                                  | <u>1,975,035</u> |

- (1) Todos los gastos incurridos por Servicios Bankcard S.A. para poder asistir al Banco Bolivariano C.A. con relación a la operación de las tarjetas de crédito que éste emite, son reembolsados por el Banco.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros

**NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de febrero del 2007) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

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; 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.

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\$)

(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 periodo 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 periodo 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. 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.

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\$)

(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 las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

|                                                    |      | <u>2005</u>   |
|----------------------------------------------------|------|---------------|
| Anticipos al personal                              | US\$ | 9,027         |
| Impuesto al valor agregado (nota 5)                |      | 50,249        |
| Impuesto a la renta retenido en la fuente (nota 5) |      | 18,627        |
| Otros                                              |      | 536           |
|                                                    | US\$ | <u>78,439</u> |

(3) Muebles, Enseres y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

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

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\$)

(4) Cargos Diferidos

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

|                                                                                                       | <u>2005</u>                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Gastos de constitución                                                                                | US\$ 12,054                |
| Gastos de instalaciones eléctricas, telefónicas y<br>del sistema de computación en locales arrendados | 167,843                    |
| Gastos de adecuación de locales arrendados                                                            | 196,433                    |
| Programas de computación                                                                              | 56,047                     |
| Otros                                                                                                 | 2,989                      |
|                                                                                                       | <u>435,366</u>             |
| Menos amortización acumulada                                                                          | 301,945                    |
|                                                                                                       | US\$ <u><u>133,421</u></u> |

El movimiento de los cargos diferidos en el año que termina el 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

|                         | <u>2005</u>                |
|-------------------------|----------------------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ 207,431               |
| Adiciones               | 34,560                     |
| Amortización            | ( 108,570)                 |
| Saldo al final del año  | US\$ <u><u>133,421</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.

Un resumen del movimiento de las retenciones de impuesto a la renta en el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

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\$)

|                                                         |      | <u>2005</u>          |
|---------------------------------------------------------|------|----------------------|
| Saldo al inicio del año                                 | US\$ | 23,296               |
| 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>           |
| Saldo al final del año                                  | US\$ | <u><u>18,627</u></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.

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\$)

(6) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

|                                                          | <u>2005</u>        |
|----------------------------------------------------------|--------------------|
| Aporte patronal al IESS, beneficios sociales y otros     | US\$ 61,512        |
| Participación de empleados en las utilidades             | 3,600              |
| Impuesto al valor agregado y valores retenidos por pagar | 2,579              |
| Otras cuentas por pagar                                  | 29,683             |
|                                                          | US\$ <u>97,374</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.

(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 el año que terminó el 31 de diciembre del 2005:

|                                    | Pensiones de<br><u>jubilación</u> | Bonificaciones<br><u>por desahucio</u> | <u>Total</u>  |
|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------|---------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | US\$ 11,719                       | 5722                                   | 17,441        |
| Provisión                          | 10,745                            | 7047                                   | 17,792        |
| Pagos                              | -                                 | ( 72)                                  | ( 72)         |
| 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,

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\$)

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% 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:

|                                                         | <u>2005</u>               |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial:      | US\$                      |
| Trabajadores activos con derecho adquirido              |                           |
| de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio) | 31,300                    |
| Trabajadores activos con menos de 25 años de servicio   | <u>9,884</u>              |
|                                                         | US\$ <u><u>41,184</u></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 periodo 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. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2005, un resumen de los costos y gasto incurridos por la Compañía es el siguiente:

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\$)

|                                                               | <u>2005</u>        |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|
| Compensación, beneficios sociales y otros gastos del personal | US\$ 1,047,482     |
| Gastos en locales, servicios de terceros y otros              | 596,439            |
| Depreciaciones y amortizaciones                               | 169,778            |
| Otros impuestos y contribuciones                              | 6,090              |
| Honorarios                                                    | 3,640              |
|                                                               | <u>1,823,429</u>   |
| Menos reembolso de la casa matriz                             | <u>1,823,429</u>   |
|                                                               | US\$ -             |
| Facturación por servicio                                      | <u>US\$ 24,000</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.

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..

(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.

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\$)

(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.