

**BANRED S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares estadounidenses
S/.	-	Sucres ecuatorianos
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

PricewaterhouseCoopers  
del Ecuador Cia Ltda.  
Carchi 702 y 9 de Octubre Piso 2  
Casilla: 09-01-5820  
Guayaquil - Ecuador  
Teléfono: (593) 4 2288-199  
Celular: (593) 9 9513-843  
Fax: (593) 4 2286-889

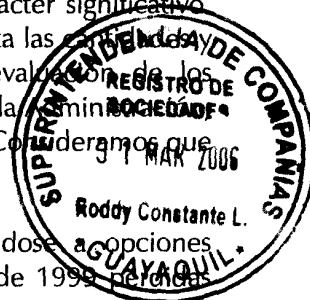
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 3 de marzo del 2006

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

### Banred S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Banred S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en las Nota 2 d) y 6 a los estados financieros, acogiéndose a las opciones establecidas en la legislación vigente, la Compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas netas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$1,283,653 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Mediante la aplicación de las pautas contenidas en la NEC No. 17, en el 2000 se incrementó dicho saldo en US\$359,875 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados. Durante el año 2004 las referidas pérdidas fueron totalmente amortizadas, generando cargos en los resultados de dicho año por US\$359,750. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio del año 2004 y la utilidad neta del año 2004 se encuentran subestimadas en US\$359,750.



A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**Banred S.A.**

Guayaquil, 3 de marzo del 2006

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 3 precedente que afecta a los resultados del año 2004, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banred S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Tal como se explica en la Nota 17 a los estados financieros, las operaciones de Banred S.A. corresponden a la prestación de servicios a la mayor parte de instituciones del sistema financiero nacional, algunos de las cuales son sus accionistas y directores, a precios y bajo las condiciones establecidas con dichas instituciones. Por lo tanto, las transacciones y saldos con partes relacionadas pueden incidir significativamente en la determinación de la situación financiera de la Compañía.

*PriceWaterhouseCoopers*

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011



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



BANRED S.A.

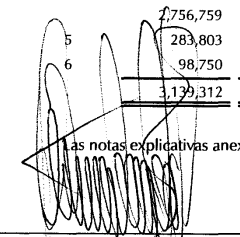
**BALANCES GENERALES**

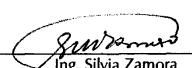
**31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2005	2004	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	704,073	671,052	Documentos y cuentas por pagar			
Inversiones temporales	3, 17	1,629,706	602,722	Proveedores	7	68,011	246,711
Documentos y cuentas por cobrar				Impuestos por pagar	8	372,308	224,231
Clientes		229,447	287,617	Pasivos acumulados	9	257,157	228,597
Impuestos por cobrar	4	131,429	156,107	Otras cuentas por pagar		44,927	48,819
Anticipos a proveedores		12,557	2,606				
Otras cuentas por cobrar		3,242	15,089	Total del pasivo corriente		742,403	748,358
		376,675	461,419				
Inventarios		-	6,923	JUBILACIÓN PATRONAL		66,063	50,142
Gastos pagados por anticipado		46,305	21,060	BONIFICACIÓN POR DESHAUCIO		17,554	20,080
Total del activo corriente		2,756,759	1,763,176				
ACTIVO FIJO	5	283,803	485,403				
ACTIVOS DIFERIDOS	6	98,750	137,697	PATRIMONIO (véase estado adjunto)		2,313,292	1,567,696
Total del activo		3,139,312	2,386,276	Total del pasivo y patrimonio		3,139,312	2,386,276

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Antonio Acosta E.  
Presidente

  
Ing. Silvia Zamora  
Contador General



BANRED S.A.

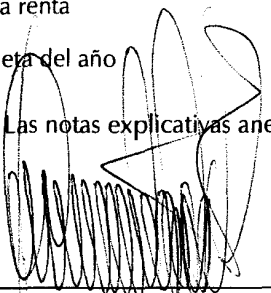
ESTADOS DE RESULTADOS

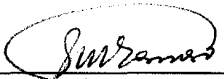
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Ingresos por servicios		6,621,631	7,433,746
Costos operativos		( 4,697,150)	( 5,661,986)
Margen bruto		<u>1,924,481</u>	<u>1,771,760</u>
Gastos operativos			
De administración y ventas		( 580,646)	( 771,565)
Depreciaciones y amortizaciones	5 y 6	( 270,201)	( 368,652)
Financieros		( 10,554)	( 19,132)
Amortización de diferencia en cambio diferida	6	-	( 359,750)
		<u>( 861,401)</u>	<u>( 1,519,099)</u>
Utilidad operacional		1,063,080	252,661
Otros ingresos, netos		<u>171,457</u>	<u>43,541</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		1,234,537	296,202
Participación de los trabajadores en las utilidades	9	( 185,181)	( 44,430)
Impuesto a la renta	10	<u>( 283,209)</u>	<u>( 102,969)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>766,147</u></u>	<u><u>148,803</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Antonio Acosta E.  
Presidente

  
Ing. Silvia Zamora  
Contador General

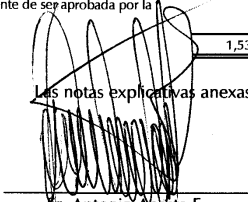


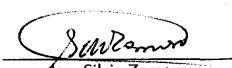
BANRED S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1,399,996	30,631	138,693	12,267	301	( 152,915)	1,428,973
Disminución de aportes para futuras capitalizaciones		( 10,080)					( 10,080)
Utilidad neta del año						148,803	148,803
Apropiación de reserva legal año 2004 aprobada según Acta de Junta General de Accionistas del 15 de junio del 2005				14,880		( 14,880)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1,399,996	20,551	138,693	27,147	301	( 18,992)	1,567,696
Resolución de la Junta General de Accionistas del 19 de octubre del 2005:							
Compensación de pérdidas acumuladas			( 138,693)			138,693	-
Aumento de capital	133,922					( 133,922)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 16 de noviembre del 2005:							
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones		( 20,551)					( 20,551)
Utilidad neta del año						766,147	766,147
Apropiación para Reserva Legal pendiente de ser aprobada por la Junta General de Accionistas				76,607		( 76,607)	-
	1,533,918	-	-	103,754	301	675,319	2,313,292

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Antonio Acosta E.  
Presidente

  
Ing. Silvia Zamora  
Contador General

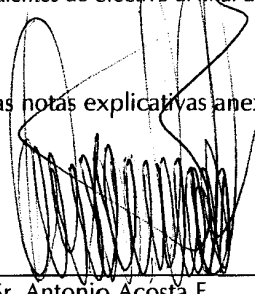


BANRED S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
<b>Flujo de fondos de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta del año		766,147	148,803
Más cargos que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	5	220,559	337,315
Amortizaciones de activos diferidos	6	49,642	391,088
Provisión para jubilación patronal	9	15,921	50,142
Provisión para bonificación por desahucio, neta	9	4,593	20,080
		<u>1,056,862</u>	<u>947,428</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		84,744	( 22,840)
Inventarios		6,923	2,095
Gastos pagados por anticipado		( 25,245)	1,550
Documentos y cuentas por pagar		( 13,074)	299,440
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,110,210</u>	<u>1,227,673</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de activo fijo	5	( 18,959)	( 228,182)
Aumento neto en activos diferidos	6	( 10,695)	( 144,468)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 29,654)</u>	<u>( 372,650)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Disminución de la porción corriente del pasivo a largo plazo		-	( 94,843)
Disminución de aportes para futuras capitalizaciones		( 20,551)	( 10,080)
Disminución de pasivo a largo plazo		-	( 171,604)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>( 20,551)</u>	<u>( 276,527)</u>
Aumento neto de efectivo		1,060,005	578,496
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,273,774	695,278
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>2,333,779</u>	<u>1,273,774</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Antonio Acosta E.  
Presidente

  
Ing. Silvia Zamora  
Contador General

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **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, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

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

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) Inversiones temporales -**

Las inversiones en unidades de participación en fondos administrados, se registran a su valor de rescate <Véase Nota 3>. El efecto del ajuste en la participación en fondos que resulta de la valuación de estas inversiones se reconoce en los resultados del ejercicio en que se produce la variación en la participación.

Incluye además inversiones en renta fija a corto plazo (con vencimientos de tres meses o menos) que se registran al valor de los depósitos y los intereses se registran cuando se perciben.

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

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

El valor del activo fijo 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 los resultados de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.



## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **d) Activos diferidos -**

A partir del 2004 se incluyen activos intangibles correspondientes principalmente a licencias de softwares que se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada. Estas licencias son amortizadas en línea recta a 3 años, tiempo de duración de las mismas.

Hasta el año 2004, los activos diferidos incluían, dentro del rubro Proyectos, los desembolsos efectuados para la adquisición de programas de computación, telecomunicaciones, gastos de entrenamiento y asesoría de personal técnico, relacionados con proyectos desarrollados ya puestos en marcha. Se mostraban al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%. Al 31 de diciembre del 2004 estos proyectos se encontraban totalmente amortizados.

Acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, el rubro también incluía pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 por un monto equivalente a US\$1,283,653, para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Dichas pérdidas fueron ajustadas y convertidas a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, en el año 2000 se incrementó dicho saldo en US\$359,875 con crédito a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del estado de resultados. Durante el año 2004, las referidas pérdidas fueron totalmente amortizadas, generando un cargo a los resultados en dicho año de US\$359,750. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, difiere de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. <Véase además Nota 6>.

### **e) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores 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.

### **f) Provisión para 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 del año 2005 a la tasa del 25%. Para el año 2004, habiendo optado por la alternativa de reinversión, la Compañía calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 15%. La reinversión de las utilidades del 2004 fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 19 de octubre del 2005, habiéndose materializado la reinversión durante dicho año.



**BANRED S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

**Constitución y objeto social -**

Banred S.A. se constituyó el 15 de agosto de 1995, como producto de la fusión de Redbanc S.A. y Multired Cía. Ltda. (ambas compañías ecuatorianas), las cuales venían operando como una sola entidad desde noviembre de 1994. El objeto principal de Banred S.A. es promover la integración de las instituciones financieras propietarias de cajeros automáticos (ATM) en un solo sistema intercomunicado o red. A partir de octubre de 1998, la Compañía presta servicios de administración y mantenimiento de una base de datos, interconexión bancaria y otros servicios computacionales relacionados con el "Bono Solidario" y "Matriculación de vehículos <Véase además Nota 14>.

De acuerdo con lo establecido en las leyes societarias ecuatorianas, Banred S.A. sucedió a ambas compañías en sus derechos y obligaciones. La fusión de las compañías se realizó en base a los activos netos a valor de mercado al 31 de octubre de 1994 y mediante la emisión de 3,150,000 acciones ordinarias de \$/1,000 cada una distribuidas en partes iguales para todos los accionistas.

En noviembre de 1999, la Compañía fue calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros, mediante Resolución No. JB-99-180, como una institución de servicios auxiliares del sistema financiero. Con ello, la Compañía queda sometida a la vigilancia por parte de este organismo de control en los términos de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero en todo lo que le fuere aplicable en atención a su naturaleza jurídica.

A partir de junio del 2000 y hasta el mes de noviembre del 2005, la Compañía prestó servicios de conexión de la base de datos del parque automotor del país y administración de transacciones y switch para la recaudación de impuestos generados en el pago de matriculación de vehículos en el ámbito nacional" <Véase además Nota 14>. Por otro lado y como consecuencia de la liquidación y disolución de la subsidiaria Cantrónica S.A., la Compañía presta servicios de procesamiento, recopilación, archivo de documentos y seguimiento al proceso de tránsito y cámara de compensación que realizan los bancos.

Las operaciones de Banred S.A. corresponden a la prestación de servicios a la mayor parte de instituciones del sistema financiero nacional, algunos de los cuales son sus accionistas y directores, a precios y bajo las condiciones establecidas con dichas instituciones.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se  
de los cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y los resultados de

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### g) Jubilación patronal -

A partir del año 2004, el costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado.

### h) Bonificación por desahucio -

A partir del año 2004, se constituye una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio, para cubrir el costo estimado (calculado con base actuarial por un profesional independiente) de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo.

### i) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

Durante el año 2005 mediante aprobación de Junta General de Accionistas del 19 de octubre del 2005, esta reserva fue compensada totalmente con resultados acumulados. Véase estado de cambios en el Patrimonio.

### j) Ingresos -

Los ingresos por administración y mantenimiento de la base de datos del "Bono Solidario" y "Matriculación de Vehículos" <Véase Nota 14> y por servicios de la red de cajeros automáticos se llevan a resultados en base a su realización. Como se menciona en la Nota 14, a partir del año 2004, el proceso de contabilización de la facturación del "Bono Solidario", fue modificado. Las tarifas para "Matriculación de Vehículos" son fijas, y para los servicios de red de cajeros varían en función del volumen de transacciones realizadas por las instituciones miembros de la misma.

Los ingresos por afiliación a la red de cajeros automáticos, los que no son reembolsables, se reconocen como tales al momento de su cobro.

Los ingresos por conexión física al sistema, que la Compañía cobra una sola vez, al momento de la conexión inicial, y que representan un estimado del costo del servicio, se reconocen como tales al momento de su facturación.

(4)

Títulos de renta variable	Tasa de interés	Plazo	2005	2004
	%			
Fondos de inversión				

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**  
(Continuación)

<u>Fondo de Inversión Administrado</u>	<u>Plazo</u>	<u>% de participación en el patrimonio neto del Fondo</u>		<u>Unidades de participación en el Fondo</u>		<u>Saldo</u>	
		<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Fondo Disponible	A la vista	3.70%	0.36%	1,629	17	206,834	173,883
Fondo Milenio	A la vista	3.35%	0.37%	1,135	1,157	207,470	142,811
Fondo Dinámico	A la vista	3.61%	1.51%	3,166,262	2,142,508	316,717	143,212
Fondo Leal	A la vista	3.99%	-	765	-	142,326	-
						<u>873,347</u>	<u>459,906</u>

- (ii) Correspondía a un depósito de inversión, con una tasa de interés de 4% anual cuyo plazo de 31 días venció el 24 de enero del 2005.
- (iii) Los títulos de renta fija al 31 de diciembre del 2005 fueron contratados con las siguientes entidades financieras:

<u>Institución</u>	<u>Tipo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Monto</u>	<u>Vencimiento</u>	(*)
Banco Rumiñahui S.A.	Depósito a plazo	3.75%	88,052	31-enero-06	
Banco de Loja S.A.	Depósito a plazo	2.75%	87,823	31-enero-06	
Banco de Guayaquil S.A.	Póliza de acumulación	4.00%	243,582	31-enero-06	
Banco del Pacífico S.A.	Depósito a plazo	2.60%	17,557	31-enero-06	
Diners Club S.A.	Certificado de inversiones Diners	3.05%	319,345	31-enero-06	
			<u>756,359</u>		

(\*) Estos títulos fueron renovados a su vencimiento hasta marzo del 2006.

**NOTA 4 - IMPUESTOS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Retenciones en la fuente	66,261	74,241
Retenciones del Impuesto al valor agregado	63,687	81,068
Otros	1,481 (1)	798
	<u>131,429</u>	<u>156,107</u>

- (1) A la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de marzo del 2006), estos valores han sido compensados parcialmente con el pago de impuestos.

## NOTA 5 - ACTIVO FIJO

Comprende:

	2005	2004	Tasa anual de depreciación %
Equipos de computación (1)	395,341	545,972	33
Muebles y equipos de oficina	167,402	341,075	10
Instalaciones	42,293	127,234	10
	<u>605,036</u>	<u>1,014,281</u>	
Menos - depreciación acumulada (1)	<u>( 321,233)</u>	<u>( 528,878)</u>	
	<u>283,803</u>	<u>485,403</u>	

- (1) Durante los años 2005 y 2004, activos totalmente depreciados por aproximadamente US\$315,76 y US\$4,105,860, respectivamente, fueron dados de baja, neteando el costo con su respectiva depreciación acumulada.

El movimiento del rubro es el siguiente:

	2005	2004
Saldos al 1 de enero	485,403	594,536
Adiciones, netas (1)	18,959	228,182
Depreciación del año	( 220,559)	( 337,315)
Saldos al 31 de diciembre	<u>283,803</u>	<u>485,403</u>

## NOTA 6 - ACTIVOS DIFERIDOS

Los activos diferidos comprenden:

	2005	2004
Proyectos	-	533,996
Diferencia en cambio activada	-	1,643,528
Intangibles	<u>155,163</u>	<u>144,468</u>
	155,163 (1)	2,321,992 (1)
Menos - amortización acumulada (2)	<u>( 56,413)</u>	<u>( 2,184,295)</u>
	<u>98,750</u>	<u>137,697</u>

**NOTA 6 - ACTIVOS DIFERIDOS**  
(Continuación)

Movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos al 1 de enero	137,697	384,317
Adiciones, netas	10,695	144,468
Amortización del año	( 49,642)	( 391,088)
Saldos al 31 de diciembre	<u>98,750</u>	<u>137,697</u>

(1) Véase Nota 2 d)

(2) Al año 2004 incluía US\$359,750 de amortización de diferencia en cambio, US\$24,568 de proyectos y US\$6,771 de Intangibles. Durante el año 2005, se dieron de baja, contra la amortización acumulada los proyectos totalmente amortizados. Durante el año 2005 la amortización corresponde únicamente al rubro Intangibles.

**NOTA 7 - PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Exsersa S.A.	10,701	7,764
Banco Nacional de Fomento	9,423	8,902
Corporación Latinoamericana	6,551	-
Kruger Corporation	4,217	26,985
Pacifictel S.A.	2,197	16,881
Sonda del Ecuador	-	86,064
Adexus	-	25,352
Deloitte & Touche	-	15,818
MontralSoftt S.A.	-	14,000
S Y S & Tech Didecom	-	2,104
Otros menores	34,922	42,841 (1)
	<u>68,011</u>	<u>186,179</u>

(1) Incluye US\$22,296 correspondiente a una provisión relacionada con una demanda en contra de la Compañía, efectuada el 25 de abril del 2001 por parte de un ex-empleado de la misma, exigiéndose el pago del monto antes indicado en concepto de indemnización laboral. Durante el año 2005, dicho proceso judicial tuvo un fallo a favor de la Compañía, motivo por

## NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

(Continuación)

Durante el año 2005, dicho proceso judicial tuvo un fallo a favor de la Compañía, motivo por el cual la Administración procedió a reversar dicha provisión afectando a Otros ingresos del ejercicio.

## NOTA 8 - IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto a la renta	283,209	102,969
Impuesto al valor agregado	69,407	76,360
Retenciones en la fuente	5,562 (1)	23,199
Impuesto a la renta empleados, cargos adicionales y otros	<u>14,130</u>	<u>21,703</u>
	<u>372,308</u>	<u>224,231</u>

(1) A la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de marzo del 2006), estos valores han sido cancelados.

## NOTA 9 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2005</u>				
Beneficios sociales	228,597	448,104 (1)	419,544	257,157
Impuesto a la renta	102,969	283,209	102,969	283,209
Jubilación patronal	50,142	15,921	-	66,063
Bonificación por desahucio	<u>20,080</u>	<u>4,593</u>	<u>7,119</u>	<u>17,554</u>
	<u>401,788</u>	<u>751,827</u>	<u>529,632</u>	<u>623,983</u>
<u>Año 2004</u>				
Intereses por pagar	-	19,132	19,132	-
Impuesto a la renta	10,910	102,969	10,910	102,969
Beneficios sociales	199,518	476,953	447,874	228,597
Jubilación patronal	-	50,142	-	50,142
Bonificación por desahucio	<u>-</u>	<u>29,400</u>	<u>9,320</u>	<u>20,080</u>
	<u>210,428</u>	<u>678,596</u>	<u>487,236</u>	<u>401,788</u>

## **NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS**

(Continuación)

- (1) Incluye US\$185,181 de participación de los trabajadores en las utilidades devengado en el año 2005 (2004: US\$44,430).

## **NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA**

### **Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994 inclusive, previo a la fusión mencionada en la Nota 1. Los años 2002 a 2005 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

## **NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 está constituido por 1,533,918 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 19 de octubre del 2005 aprobó incrementar el capital en US\$133,922 mediante la capitalización de resultados acumulados y adicionalmente resolvió realizar una compensación de cuentas entre los saldos mantenidos en la reserva de capital y resultados acumulados por un monto de US\$138,693. <Véase Estado de cambios en el patrimonio>.

## **NOTA 12 - APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION**

El saldo de los aportes para futuras capitalizaciones de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 ascendía a US\$20,551, monto que fue devuelto a los accionistas de acuerdo a la resolución tomada en este sentido por la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de noviembre del 2005. <Véase Estado cambios en el patrimonio>.

## **NOTA 13 - 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 distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.



## NOTA 14 - CONTRATOS DE PRESTACION DE SERVICIOS

### Bono Solidario -

En octubre de 1998, la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios con el Ministerio de Finanzas. Este contrato de prestación de servicios abarca: el diseño, programación, desarrollo y producción de una base de datos; interconexión bancaria y otros servicios computacionales relacionados con el "Bono Solidario" decretado por el Gobierno Nacional.

La Compañía es la encargada de proporcionar la "Malla de Compensación" en medios magnéticos, electrónicos o físicos, que contienen la información que el Ministerio de Finanzas requiere para que a su vez el Banco Central del Ecuador reembolse a los bancos privados los valores entregados por éstos a los beneficiarios de los subsidios que sirven también de base para cancelar a la Compañía el costo o precio de las transacciones de consulta y pagos realizados. En este sentido, el Ministerio cancela treinta y ocho centavos de dólar (US\$0.38) por cada transacción (pago del subsidio) realizada, distribuido hasta el 29 de enero del 2003, de la siguiente manera: i) Banred S.A. trece centavos de dólar (US\$0.13), y ii) veinticinco centavos de dólar (US\$0.25) a cada una de las instituciones financieras autorizadas por el Ministerio. A partir de esa fecha, el Directorio, con base en el análisis de los costos transaccionales por el servicio de pago del "Bono Solidario", estableció que la distribución de las tarifas por cada transacción se modifique por US\$0.08 para Banred S.A. y US\$0.30 para los bancos. La diferencia de US\$0.05 entre estos montos y la distribución de la tarifa original, mencionada en el contrato firmado con el Ministerio de Finanzas, es facturada por los Bancos a Banred S.A. como comisiones por uso de ventanilla.

Hasta el 31 de diciembre del 2003 la Compañía, con base en el convenio descrito precedentemente, emitía al Ministerio de Finanzas una factura por el valor total del servicio, equivalente a US\$0.38 por cada transacción; sin embargo, registraba como ingreso el valor que a ella le correspondía, es decir los US\$0.08 (antes US\$0.13) por cada transacción, basándose en que los pagos realizados por el Ministerio correspondientes a Banred y cada una de las instituciones financieras autorizadas se efectúan mediante crédito bancario directamente en las cuentas de cada beneficiario (Banred y los bancos individuales), y que los costos operativos relacionados con este servicio se encuentran registrados en los libros de cada entidad que conforman la red.

A partir del año 2004, la Compañía cambió el procedimiento descrito precedentemente y contabiliza como ingresos la totalidad del servicio facturado al Ministerio de Finanzas (US\$0.38), y como costos operativos los montos facturados a su vez a Banred por las instituciones financieras, equivalente a US\$0.30 por transacción.

El contrato tuvo vigencia hasta noviembre de 1999. El 14 de diciembre de 1999, la Compañía suscribió un adendum a este contrato con el Ministerio de Finanzas, el cual tiene por objeto extender la vigencia del mismo hasta que se firme el nuevo contrato de prestación de servicios. Durante el año 2005, por este concepto, la Compañía facturó aproximadamente US\$3,910,985 (2004: US\$4,041,600) y registró costos relacionados por aproximadamente US\$3,053,397 (2004:

#### **NOTA 14 - CONTRATOS DE PRESTACION DE SERVICIOS**

(Continuación)

US\$3,190,700) que fueron registrados en las cuentas Ingresos por servicios y Costos operativos respectivamente, en el Estado de resultados.

En noviembre del 2005, la Compañía recibió por parte del Ministerio de Bienestar Social el oficio No. 01588-DMBS-2005, el cual indica que dicho Ministerio cuenta con la comunicación oficial de fecha 20 de octubre del 2005 enviada por parte de la Ministra de Economía y Finanzas, habiéndose acordado los mecanismos operativos por los cuales el Ministerio de Bienestar Social, deberá convocar la licitación correspondiente para el servicio de pago del Bono Desarrollo Humano, y por su parte, el Ministerio de Economía y Finanzas, una vez concluido dicho proceso procederá a la terminación contractual y liquidación del contrato de servicio de pago que mantiene a la fecha con Banred S.A.

A partir de la fecha de presentación del mencionado oficio, el Ministerio de Bienestar Social se encuentra preparando el proceso licitatorio previamente referido, por lo cual ha solicitado a Banred S.A. continúe cumpliendo con las obligaciones contractuales vigentes, mientras se perfecciona el proceso licitatorio.

#### **Matriculación de vehículos -**

En junio del 2000, la Compañía firmó un contrato de prestación de servicios con el Servicio de Rentas Internas. Este contrato de prestación de servicios abarca: el diseño, programación, desarrollo y producción de una base de datos del parque automotor del país; administración de transacciones y switch para la recaudación de impuestos generados en el pago de matriculación de vehículos en el ámbito nacional.

El contrato por cuantía indeterminada tuvo vigencia de 3 años a partir de la suscripción del mismo, siendo renovado en dos ocasiones bajo los mismos términos, con un año de vigencia por lo que el mismo finalizó en noviembre del 2005. Durante el 2005, por este concepto, la Compañía facturó aproximadamente US\$198,379 (2004: US\$208,500) que fueron registrados en la cuenta Ingresos por servicios en el Estado de resultados.

#### **NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con partes relacionadas al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

**NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Activos</b>		
Caja y bancos	703,373	670,002
Inversiones (Véase Nota 3)	1,629,706	602,722
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	121,654	168,860
	<u>2,454,733</u>	<u>1,441,584</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004, con partes relacionadas:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Ingresos por servicios:</b>		
Servicios de la red de cajeros automáticos (1)	1,086,077	1,114,571
Servicios de canje electrónico (1)	162,977	993,648
Servicios varios prestados(1)	280,661	278,774
Intereses ganados	38,069	25,403
	<u>1,567,784</u>	<u>2,412,396</u>
<b>Gastos operativos:</b>		
Servicios bancarios	2,581,259	2,783,153
Intereses pagados	10,554	19,132
	<u>2,591,813</u>	<u>2,802,285</u>

(1) Incluye los ingresos por servicios de acuerdo a lo descrito en las Notas 1 y 2 j).

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

**NOTA 16 - CONTINGENCIAS**

**Contingencias laborales -**

La Compañía mantiene un juicio laboral iniciado por una ex - colaboradora por un monto de US\$94,152 por concepto del pago de beneficios sociales y otros beneficios de ley. En relación a este juicio en primera instancia el Juez ordenó la retención de los valores demandados que la Compañía mantenía en una entidad bancaria. La Compañía apeló la decisión de la retención de valores emitida por el Juez para lo cual constituyó una garantía bancaria a la orden del Juzgado Primero Ocasional de Trabajo del Guayas, la cual fue aceptada en el proceso. Dicha garantía bancaria tiene fecha de vencimiento el 8 de abril del 2006. A la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de marzo del 2006) la Compañía a través de sus asesores legales se

#### **NOTA 16 - CONTINGENCIAS**

(Continuación)

encuentra realizando las apelaciones del caso en relación a este juicio y considera que los resultados finales serán favorables a sus intereses.

#### **NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de marzo del 2006) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.