

73803

BANRED S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes

BANRED S. A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2007
Indice del Contenido



Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
BANRED S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de BANRED S. A. al 31 de diciembre del 2007, y de los estados conexos de utilidades, de evolución de patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de BANRED S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Los estados financieros de BANRED S. A. al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 16 de marzo del 2007 contiene una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

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 mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BANRED S. A. al 31 de diciembre del 2007, 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.

Como se indica en la nota 3 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía consisten en la prestación de servicios a la mayor parte de las instituciones del sistema financiero nacional, algunas de las cuales son sus accionistas y directores. Las transacciones con instituciones financieras relacionadas inciden significativamente en los resultados y desempeño de la Compañía.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Marzo 20 del 2008

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

BANRED S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

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

Activos	2007	2006
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos (nota 3)	US\$ 18,887	305,838
Inversiones en valores (notas 3 y 4)	2,411,957	1,616,177
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso por US\$3,584 en 2007 (notas 2-d y 3)	177,172	165,600
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	193,502	337,773
Gastos pagados por anticipado	16,341	27,346
Total activos circulantes	2,817,859	2,452,734
Muebles, enseres y equipos de oficina (nota 6)	713,614	623,766
Menos depreciación acumulada	495,828	414,063
Muebles, enseres y equipos de oficina, neto	217,786	209,703
Cargos diferidos y otros activos, neto de amortización por US\$46,998 (US\$109,119 en 2006) (nota 7)	195,765	69,219
	US\$ 3,231,410	2,731,656

Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General (E)

Pasivos y Patrimonio	2007	2006
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar proveedores (nota 3)	US\$ 165,985	173,278
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)	175,263	139,714
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)	412,290	295,174
Total pasivos circulantes	753,538	608,166
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 10)	100,005	89,829
Total pasivos	853,543	697,995
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, autorizadas 3,067,836, suscritas y pagadas 1,533,918 acciones	1,533,918	1,533,918
Reserva legal (nota 11)	214,642	144,752
Reserva facultativa	301	301
Utilidades disponibles	629,006	354,690
Total patrimonio de los accionistas	2,377,867	2,033,661
Compromisos (nota 12)		
	US\$ 3,231,410	2,731,656

CPA. Edison Castillo T.
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

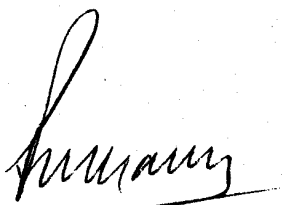
BANRED S. A.

Estado de Utilidades

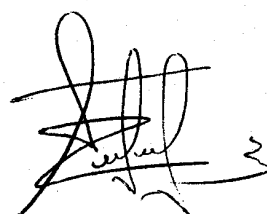
Año que terminó el 31 de diciembre del 2007,
con cifras comparativas del 2006

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por servicios (nota 3)	US\$	7,107,809	6,125,816
Costos operativos (nota 3)		<u>4,831,587</u>	<u>4,007,044</u>
Utilidad bruta		2,276,222	2,118,772
Gastos generales y administrativos (nota 3)		1,151,785	1,324,251
Depreciaciones y amortizaciones		<u>210,635</u>	<u>225,370</u>
		913,802	569,151
Otros ingresos y (egresos):			
Intereses ganados (nota 3)		121,363	73,540
Comisiones pagadas (nota 3)		(11,971)	(14,220)
Otros, neto		<u>5,229</u>	<u>18,135</u>
Otros ingresos (egresos), neto		<u>114,621</u>	<u>77,455</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		1,028,423	646,606
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		<u>154,264</u>	<u>96,990</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		874,159	549,616
Impuesto a la renta (nota 8)		<u>175,263</u>	<u>139,714</u>
Utilidad neta	US\$	<u>698,896</u>	<u>409,902</u>



Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General (E)



CPA. Edison Castillo T.
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

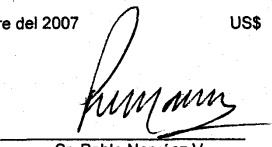
BANRED S. A.

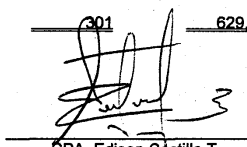
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007,
con cifras comparativas del 2006

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

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades Disponibles</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	1,533,918	103,762	301	675,311	2,313,292
Apropiación para reserva legal		-	40,990	-	(40,990)	-
Dividendos pagados		-	-	-	(689,533)	(689,533)
Utilidad neta		-	-	-	<u>409,902</u>	<u>409,902</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006		1,533,918	144,752	301	354,690	2,033,661
Apropiación para reserva legal		-	69,890	-	(69,890)	-
Dividendos pagados		-	-	-	(354,690)	(354,690)
Utilidad neta		-	-	-	<u>698,896</u>	<u>698,896</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>1,533,918</u>	<u>214,642</u>	<u>301</u>	<u>629,006</u>	<u>2,377,867</u>


Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General (E)


CPA. Edison Castillo T.
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

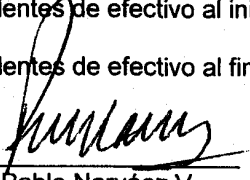
BANRED S. A.

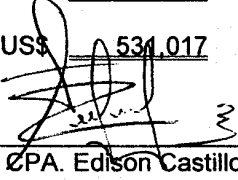
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007,
con cifras comparativas del 2006

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 698,896	409,902
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas de cobro dudoso	3,584	-
Pérdida en disposición de muebles, enseres y equipos de oficina	3,261	-
Depreciaciones y amortizaciones	210,635	166,125
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	(15,156)	63,847
Otras cuentas por cobrar	144,271	(190,545)
Gastos pagados por anticipado	11,005	8,984
Otros activos	2,520	-
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar proveedores	(7,293)	105,267
Impuesto a la renta por pagar	35,549	(143,495)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	117,116	(96,009)
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	10,176	6,212
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,214,564</u>	<u>330,288</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Incremento neto en inversiones en valores	(1,227,942)	(671,885)
Adquisición de muebles, enseres y equipos de oficina	(125,666)	(103,202)
Producto de la renta de muebles, enseres y equipos de oficina	2,583	36,390
(Incremento) disminución de cargos diferidos y otros activos	<u>(227,962)</u>	<u>14,293</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,578,987)</u>	<u>(724,404)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(354,690)</u>	<u>(689,533)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(354,690)</u>	<u>(689,533)</u>
Disminución neta del efectivo	(719,113)	(1,083,649)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,250,130</u>	<u>2,333,779</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 13)	US\$ <u>531,017</u>	<u>1,250,130</u>


Sr. Pablo Narváez V.
Gerente General (E)


CPA. Edison Castillo T.
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BANRED S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007

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

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

(a) Descripción del Negocio y Operaciones

BANRED S. A. (la Compañía) se constituyó en Guayaquil – Ecuador como resultado de la fusión de Redbanc S. A. y Multired Cía. Ltda., mediante escritura pública otorgada el 1 de noviembre de 1994, ante el Notario Quinto del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 15 de agosto de 1995 y en noviembre de 1999 fue calificada por la Superintendencia de Bancos y Seguros como una institución de servicios auxiliares del sistema financiero, quedando por consiguiente sometida a la vigilancia de ese organismo de control en los términos establecidos en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero.

El objeto principal de la Compañía es proponer la integración de las instituciones financieras propietarias de cajeros automáticos (ATM) en un solo sistema intercomunicado o red. Las operaciones de la Compañía corresponden a la prestación de este servicio a la mayor parte de las instituciones del sistema financiero nacional; así como la prestación de servicios de administración y mantenimiento de base de datos, interconexión bancaria y otros servicios computacionales relacionados con el "Bono de Desarrollo Humano" (antes Bono Solidario), recaudación de impuestos aduaneros, municipales y otros.

El servicio de administración y mantenimiento de la base de datos del Bono de Desarrollo Humano es prestado bajo contrato suscrito con el Ministerio de Finanzas, el que se encuentra de plazo prorrogado hasta que el Ministerio de Inclusión Económica y Social convoque la licitación correspondiente para la prestación de este servicio (véase nota 12). En el año que terminó el 31 de diciembre del 2007 los ingresos y costos directos atribuibles a este servicio ascendieron a US\$4,750,628 y US\$4,015,276, respectivamente (US\$4,063,491 y US\$3,286,105, respectivamente en el 2006).

(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 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.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) 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,

(Continúa)

BANRED S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos y todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses.

(c) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores están registradas al costo, el que se aproxima al valor de mercado y consisten principalmente de instrumentos de deuda de renta fija negociables en el mercado bursátil.

Los intereses y rendimientos sobre inversiones en valores se llevan a ingresos por el método de acumulación.

(d) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de cuentas por cobrar clientes mediante un análisis de antigüedad de saldos y revisión de la experiencia crediticia de clientes.

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2007 la provisión por este concepto ascendió a US\$3,584 (US\$0 en 2006) y ningún castigo fue registrado.

(e) Muebles, Enseres y Equipos de Oficina

Los muebles, enseres y equipos de oficina están registrados al costo (en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta marzo del 2000).

Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan como gasto a medida que se efectúan.

Los muebles, enseres y equipos de oficina se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de comunicación	20%
Equipos de computación y software	33%
Muebles y equipos de oficina	<u>10%</u>

(Continúa)

BANRED S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Cargos diferidos

La Compañía difiere los gastos de instalación y adecuación en locales arrendados, programas de computación y licencias de software; los que amortiza por el método de línea recta sobre un período entre cinco y tres años, según el plazo de los respectivos contratos.

(g) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones 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 compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicios.

La Compañía acumula para estos beneficios con base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(h) Ingresos

Los ingresos por servicios de la red de cajeros automáticos y por administración y mantenimiento de las base de datos del Bono de Desarrollo Humano y recaudación de impuestos aduaneros, municipales y otros, se llevan a resultados cuando el servicio es prestado. Los ingresos no reembolsables por afiliación a la red de cajeros automáticos, y los ingresos por interconexión que la Compañía factura por una sola vez al momento de la conexión inicial, se llevan a resultados al momento de su facturación. Ningún ingreso es reconocido si subsisten incertidumbres significativas en relación a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos relacionados.

La Compañía registra como ingreso y como costo las tarifas que las instituciones financieras autorizadas por el Ministerio de Finanzas para el pago del Bono de Desarrollo Humano cargan a la Compañía por dicho proceso (véase nota 12).

(i) Costos y Gastos

Los costos y gastos se llevan a resultados por el método del devengado.

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a 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.

(Continúa)

BANRED S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Transacciones con Partes Relacionadas

Según se indica en la nota 1, la Compañía presta sus servicios a la mayor parte de las instituciones financieras del sistema financiero nacional, algunas de las cuales son sus accionistas y directores.

Un resumen de las principales transacciones con las instituciones financieras relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ingresos por servicios, neto de descuentos por US\$278,447 (US\$232,998 en 2006)	US\$ 1,210,592	1,342,931
Costos operativos	2,288,001	1,739,901
Gastos de marketing y publicidad	303,750	285,000
Intereses y descuentos ganados	18,225	73,540
Comisiones pagadas	<u>11,759</u>	<u>14,220</u>

Como se menciona en el primer párrafo, los principales clientes de la Compañía son sus accionistas y directores, por lo que la administración de BANRED S. A. fija metas de rentabilidad que permitan a la Compañía generar los ingresos suficientes para sus operaciones, incluyendo el autofinanciamiento de los procesos de mejoramiento continuo de sus servicios, a la vez que consideran la rentabilidad de empresas similares de la región. Con base a la meta de rentabilidad que aprueba el Directorio de BANRED S. A. se determinan los precios que la Compañía factura o reconoce a las instituciones financieras relacionadas, las mismas que generalmente difieren de aquellas que la Compañía factura o reconoce en transacciones similares con terceros.

Los ingresos por servicios corresponden principalmente a servicios de interconexión por transacciones de cajeros automáticos así como servicios relacionados con comercio exterior y otros. Las tarifas que la Compañía cargó por estos servicios a las instituciones financieras relacionadas, netas de los descuentos otorgados, equivalen aproximadamente al 81% (85% en 2006) de las tarifas que la Compañía factura en transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Los costos operativos corresponden a la tarifa de US\$0.25 por transacción, que las instituciones financieras autorizadas por el Ministerio de Finanzas, cargan a la Compañía por el servicio de pago del Bono de Desarrollo Humano. La Compañía reconoce a las instituciones financieras relacionadas US\$0.05 adicionales en concepto de comisión por uso de ventanilla y US\$0.057 (US\$0.023 en 2006) por compensación de los costos operativos de dicho proceso.

La Compañía ha celebrado con instituciones financieras relacionadas contratos de promoción de la marca BANRED, según los cuales dichas instituciones se obligan a la inserción del nombre y logotipo de BANRED y de los servicios y ventajas que BANRED presta a los bancos, a través de los canales y medios que las instituciones financieras utilizan, tales como: estados de cuenta impresos y electrónicos, fachadas y pantallas de los cajeros automáticos,

(Continúa)

BANRED S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

portal de Internet, recibos o comprobantes impresos y electrónicos de las transacciones relacionadas, plásticos de tarjeta de débito y/o crédito. El plazo de estos convenios es de 90, 180 y 360 días, por lo que los mismos vencen hasta noviembre del 2008.

La administración de la Compañía, seleccionó una Casa de Valores para que administre sus excedentes de efectivo, quien principalmente invierte los mismos, en instrumentos financieros emitidos por instituciones financieras y no financieras ecuatorianas, algunas de las cuales son sus accionistas y directores. La Compañía también contrata con instituciones financieras relacionadas las garantías que exigen las instituciones públicas a las cuales presta servicios.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los siguientes son los saldos con compañías relacionadas resultantes principalmente de las transacciones arriba indicadas:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	18,567	304,938
Inversiones		781,901	396,775
Cuentas por cobrar clientes		<u>67,238</u>	<u>50,451</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar proveedores	US\$	<u>81,337</u>	<u>70,481</u>

(4) Inversiones en Valores

El siguiente es un detalle de las inversiones en valores por tipo de inversión al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Depósitos a plazo fijo, tasa de interés fija del 4% al 8.5% anual (5.35% al 6.5% en 2006)	US\$	616,819	500,000
Póliza de acumulación, tasa de interés fija del 5% anual (3.5% en 2006)		301,306	249,100
Aceptaciones bancarias, 6.75% al 7.3% de rendimiento anual		202,614	-
Valores de titularización crediticia y de flujos de efectivo, rendimiento variable - 8.25% y 8.96% anual al 31 de diciembre del 2007 (8% y 8.87% en 2006)		103,551	200,000
Obligaciones emitidas por corporaciones privadas:			
Tasa de interés fija del 7% anual		294,535	171,759
Tasa de interés variable con base a la tasa pasiva referencial - del 8.64 % al 9.14% anual al 31 de diciembre del 2007 (7.87% y 7.9% en 2006)		594,919	300,126
Papeles comerciales emitidos por instituciones financieras, 6% de rendimiento anual		298,213	147,675
Papeles comerciales emitidos por corporación privada		-	47,517
	US\$	<u>2,411,957</u>	<u>1,616,177</u>

(Continúa)

BANRED S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El siguiente es un resumen por emisor de las inversiones en valores:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Plásticos Ecuatorianos S. A.	US\$	495,114	-
Banco de Guayaquil S. A.		301,307	249,100
Diners Club del Ecuador S. A.		295,728	147,675
Banco Amazonas S. A.		150,000	100,000
Banco MM Jaramillo Arteaga S. A.		150,000	-
Justicecompany Técnica Industrial S. A.		138,086	-
Banco Territorial S. A.		125,000	100,000
Banco del Austro S. A.		106,056	100,000
Banco Procredit S. A.		105,996	100,000
Interoc S. A.		99,804	99,804
Banco de la Producción S. A. Produbanco		99,043	-
Hidroeléctrica Marcel Laniado de Wind		91,376	100,000
Laboratorios Industriales Farmacéuticos Ecuatorianos Life C. A.		91,303	-
Banco Pichincha C. A.		85,823	-
Envases del Litoral S. A.		33,146	74,578
GMAC del Ecuador S. A.		32,000	-
Corporación CFC		12,175	-
Banco Universal S. A. UNIBANCO		-	100,000
Banco de Machala S. A.		-	100,000
La Fabril S. A.		-	200,322
Aerolíneas Galápagos AEROGAL S. A.		-	97,181
Novacero S. A.		-	47,517
	US\$	<u>2,411,957</u>	<u>1,616,177</u>

El saldo de inversiones en valores al 31 de diciembre del 2007 incluye US\$497,890 (US\$671,885 en 2006) con vencimientos contractuales mayores a un año plazo (hasta el 2014) que la Compañía clasifica como activos circulantes debido a su negociabilidad en el mercado bursátil.

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta (nota 8)	US\$	107,863	140,963
Impuesto al valor agregado		66,230	30,272
Anticipos a proveedores		6,795	113,034
Anticipos a empleados		5,595	-
Otras		7,019	53,504
	US\$	<u>193,502</u>	<u>337,773</u>

(Continúa)

BANRED S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Muebles, Enseres y Equipos de Oficina

El detalle y movimiento de muebles, enseres y equipos de oficina al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		2007				
		Saldos al 31/12/06	Adiciones	Ventas/ Retiros	Reclasifi- caciones	Saldos al 31/12/07
Costo:						
Muebles de oficina	US\$	52,103	8,063	(11,689)	-	48,477
Equipos de oficina		93,276	36,555	(6,708)	-	123,123
Equipos de computación		322,791	41,834	(2,711)	-	361,914
Equipos de comunicación		83,351	2,195	-	-	85,546
Software		72,245	35,418	(75,802)	61,092	92,953
Pinacoteca		-	1,601	-	-	1,601
		623,766	125,666	(96,910)	61,092	713,614
Depreciación acumulada		(414,063)	(128,076)	91,066	(44,755)	(495,828)
	US\$	<u>209,703</u>	<u>(2,410)</u>	<u>(5,844)</u>	<u>16,337</u>	<u>217,786</u>
		2006				
		Saldos al 31/12/05	Adiciones	Ventas/ Retiros	Reclasifi- caciones	Saldos al 31/12/06
Costo:						
Muebles de oficina	US\$	52,312	2,759	(2,968)	-	52,103
Equipos de oficina		115,089	11,976	(9,469)	(24,320)	93,276
Equipos de computación		278,740	49,472	(29,741)	24,320	322,791
Equipos de comunicación		74,403	8,948	-	-	83,351
Software		42,198	30,047	-	-	72,245
Instalaciones		42,292	-	(42,292)	-	-
		605,034	103,202	(84,470)	-	623,766
Depreciación acumulada		(321,231)	(140,912)	48,080	-	(414,063)
	US\$	<u>283,803</u>	<u>(37,710)</u>	<u>(36,390)</u>	<u>-</u>	<u>209,703</u>

(7) Cargos Diferidos y Otros Activos

El detalle de los cargos diferidos y otros activos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		2007	2006
Cargos diferidos:			
Software y licencias	US\$	117,464	168,363
Instalaciones y adecuaciones en locales arrendados		<u>117,844</u>	<u>-</u>
		235,308	168,363
Amortización acumulada		<u>(46,998)</u>	<u>(109,119)</u>
		188,310	59,244
Otros activos - depósitos en garantía		<u>7,455</u>	<u>9,975</u>
	US\$	<u>195,765</u>	<u>69,219</u>

(Continúa)

BANRED S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	US\$	59,244	98,750
Adiciones		227,962	-
Reclasificaciones		(16,337)	-
Retiros		-	(14,293)
Amortización		<u>(82,559)</u>	<u>(25,213)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>188,310</u>	<u>59,244</u>

(8) 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 aumentos en el capital accionario. Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

La Compañía ha estimado el impuesto a la renta considerando reinvertir US\$466,082 de la utilidad neta del 2007. La siguiente tabla muestra la conciliación entre 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 y el impuesto a la renta estimado:

		<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gasto de impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	218,540	137,404
Ajustes resultantes de gastos no deducibles		3,331	2,310
Beneficio tributario por reinversión de utilidades		<u>(46,608)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>175,263</u>	<u>139,714</u>

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar y sus anticipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

BANRED S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		2007		2006	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	(140,963)	139,714	(67,742)	283,209
Impuesto a la renta del año		-	175,263	-	139,714
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	(215,467)
Pago de anticipos de impuesto a la renta		(6,757)	-	(77,863)	-
Compensación de anticipos		77,863	(77,863)	-	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(99,857)	-	(63,100)	-
Compensación de retenciones de impuesto a la renta		<u>61,851</u>	<u>(61,851)</u>	<u>67,742</u>	<u>(67,742)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(107,863)</u>	<u>175,263</u>	<u>(140,963)</u>	<u>139,714</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2004 al 2007 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		2007	2006
Impuesto al valor agregado por pagar	US\$	67,283	63,412
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y de impuesto al valor agregado		38,803	15,434
Beneficios sociales por pagar		111,677	80,244
Participación de los trabajadores en las utilidades		154,264	96,990
Otras		<u>40,263</u>	<u>39,094</u>
	US\$	<u>412,290</u>	<u>295,174</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.

(10) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por desahucio

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

BANRED S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	66,063	17,554	83,617
Provisión con cargo a gastos		5,892	6,307	12,199
Pagos		<u>(3,598)</u>	<u>(2,389)</u>	<u>(5,987)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006		68,357	21,472	89,829
Provisión con cargo a gastos		<u>10,014</u>	<u>162</u>	<u>10,176</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>78,371</u>	<u>21,634</u>	<u>100,005</u>

Según se indica en la nota 2 (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 estudios anuales efectuados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en dichos estudios, 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 y 25 años de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al 31 de diciembre del 2007 asciende a US\$78,371 y US\$21,634, respectivamente.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron el 6.50% como tasa financiera de descuento y el 2.40% como tasa de incremento de salarios. Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no tiene empleados jubilados o con derechos adquiridos de jubilación patronal.

(11) Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, requiere que las compañías 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. La reserva legal 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.

(12) Contrato de Prestación de Servicios

En el año 1998 la Compañía suscribió un contrato con el Ministerio de Finanzas para el diseño, programación, desarrollo y producción de una base de datos; interconexión bancaria y otros servicios computacionales, relacionados con el Bono de Desarrollo Humano (antes Bono Solidario) decretado en ese año por el Gobierno Nacional.

(Continúa)

BANRED S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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 el Banco Central del Ecuador reembolse a las instituciones financieras autorizadas para el pago de dicho bono, los valores efectivamente pagados. El Ministerio de Finanzas cancela treinta y ocho centavos de dólar (US\$0.38) por cada transacción distribuido como sigue: US\$0.13 para la Compañía y US\$0.25 para las instituciones financieras.

En diciembre de 1999, la Compañía suscribió un adendum al contrato antes mencionado, el cual tiene por objeto extender la vigencia del mismo hasta que se firme un nuevo contrato de prestación de servicios. En noviembre del 2005, el Ministerio de Inclusión Económica y Social (antes Ministerio de Bienestar Social) mediante oficio No.05188-DMBS-2005 informó a la Compañía que por comunicación oficial del Ministerio de Finanzas se había acordado los mecanismos operativos por los cuales el Ministerio de Inclusión Económica y Social deberá convocar la licitación correspondiente para el servicio de pago del Bono de Desarrollo Humano, y por su parte, el Ministerio de Finanzas, una vez concluido dicho proceso, procedería a la terminación contractual y liquidación del contrato de servicio que mantiene con la Compañía.

Hasta la fecha de emisión de este informe el proceso de licitación antes indicado no se ha iniciado y BANRED S. A. continúa cumpliendo con las obligaciones establecidas en el contrato del año 1998.

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía ha otorgado una carta de garantía bancaria a favor del Ministerio de Finanzas por US\$168,623 para responder por el fiel cumplimiento del contrato antes mencionado.

(13) Estado de Flujos de Efectivo

Según se indica en la nota 2 (b) para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en caja y bancos y todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses. La siguiente es la composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$ 18,887	305,838
Inversiones en valores con vencimiento original menor a 90 días	<u>512,130</u>	<u>944,292</u>
	US\$ <u>531,017</u>	<u>1,250,130</u>

En el 2007 la Compañía clasificó como actividad de inversión los flujos de efectivos utilizados en, o provenientes de, las inversiones en valores con vencimientos originales mayor a 90 días, los que previamente fueron clasificados como actividad de operación. El estado de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 ha sido reestructurado para propósitos de comparabilidad.

(Continúa)

BANRED S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2007 la Compañía pagó US\$106,614 por impuesto a la renta (US\$356,430 en 2006).

(14) Reclasificaciones

Ciertas reclasificaciones han sido hechas a los saldos del año 2006 previamente informados, para propósitos de uniformidad con la presentación utilizada en el 2007.