

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre

P.O. Box: 09-01-5857

Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770

Fax: (593-4) 454999

(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

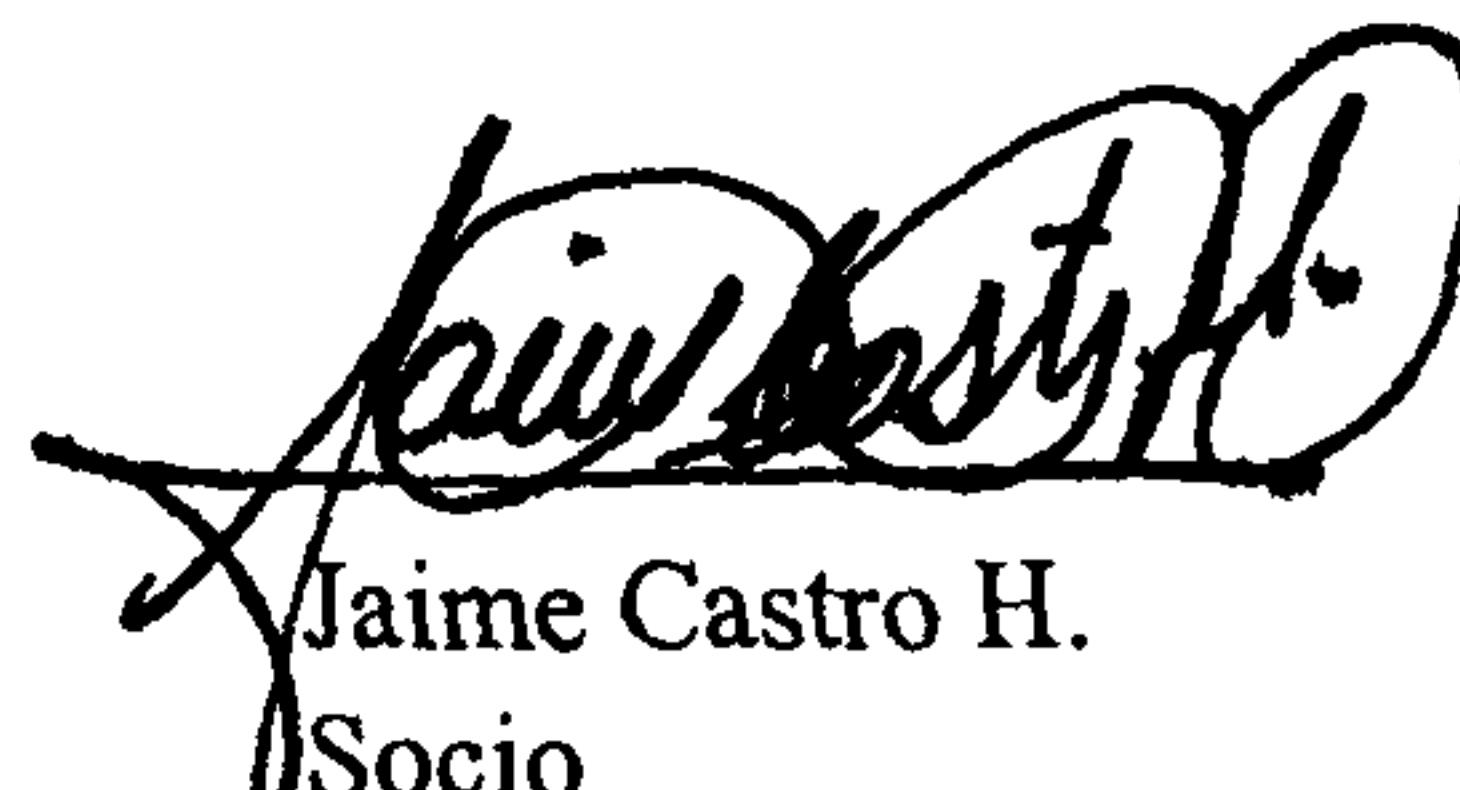
Al Directorio
de Datafast Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado el balance general de Datafast Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de los socios y de flujo de caja 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, basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría del balance general provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, no nos fue factible comprobar la existencia física de equipos electrónicos adquiridos en el año 1997 cuyo costo revalorizado neto según registros contables representa S/1,802 millones. Debido a que la Compañía no ha realizado una conciliación entre los saldos de los equipos electrónicos según registros contables y los saldos según registros auxiliares de control, no pudimos satisfacernos de la propiedad y existencia de éstos activos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, si existieren, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiere existido la limitación al alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Datafast Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019

Marzo 29, 2000


Jaime Castro H.
Socio
Registro #0,7503

DATAFAST CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	2	816,277
Cuentas por cobrar	3	4,183,880
Gastos anticipados		<u>22,874</u>
Total activos corrientes		<u>5,023,031</u>
PROPIEDADES:	4	
Equipos electrónicos		11,360,127
Equipos de computación		2,544,797
Vehiculos		343,905
Muebles y equipos de oficina		527,046
Instalaciones		244,913
Obras en proceso		<u>686,518</u>
Total		15,707,306
Menos depreciación acumulada		<u>(6,478,912)</u>
Propiedades, neto		9,228,394
OTROS ACTIVOS		<u>18,008</u>
TOTAL		<u>14,269,433</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**NOTAS**

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiro bancario		25,202
Cuentas por pagar	5	2,815,669
Impuestos por pagar		221,979
Gastos acumulados		<u>303,616</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,366,466</u>

OTROS PASIVOS6 7,341,792**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:**

Capital social		9,000
Reserva por revalorización	7	4,670,533
Déficit		(1,118,358)
Patrimonio de los socios		3,561,175

TOTAL14,269,433

DATAFAST CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(sucres en miles)

INGRESOS:

Servicios	3,543,199
Diferencia en cambio, neta	188,531
Otros ingresos	<u>59,531</u>
Total	<u>3,791,261</u>

GASTOS:

Depreciación	2,499,684
Operativos	2,403,898
Administración	<u>6,037</u>
Total	<u>4,909,619</u>

PERDIDA

(1,118,358)

Ver notas a los estados financieros

DATAFAST CIA. LTDA.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	Capital social (Partici- paciones S/1,000)	Reserva por revalorización	Reexpresión monetaria	Déficit
ENERO 1, 1999	9,000	12,387	1,699,429	
Pérdida				(1,118,358)
Reexpresión monetaria			2,958,717	
Transferencia	—	<u>4,658,146</u>	<u>(4,658,146)</u>	—
DICIEMBRE 31, 1999	<u>9,000</u>	<u>4,670,533</u>		<u>(1,118,358)</u>

Ver notas a los estados financieros

DATAFAST CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes, emisores y otros	2,239,974
Diferencia en cambio	188,531
Intereses ganados	36,785
Otros ingresos	<u>22,746</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,488,036</u>

FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades	(2,627,936)
----------------------------	-------------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario	25,202
Accionistas, neto	<u>617,521</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>642,723</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Aumento neto, durante el año	502,823
Inicio del año	<u>313,454</u>

FIN DEL AÑO	<u>816,277</u>
-------------	----------------

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO

NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida	(1,118,358)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	2,499,684
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(268,036)
Gastos anticipados y otros activos	(52,601)
Cuentas por pagar	1,067,037
Gastos acumulados	<u>360,310</u>
Total ajustes	(3,606,394)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2,488,036</u>
--	------------------

Ver notas a los estados financieros

DATAFAST CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1995 y su actividad principal es manejar, coordinar, suministrar y controlar sistemas de transmisión electrónica de datos, así como realizar las gestiones de carácter administrativo, operativo y de cobranzas en los establecimientos afiliados a los sistemas de tarjetas de crédito. La Compañía presenta el presupuesto anual de inversión y gastos a las Compañías emisoras de tarjetas de crédito, las mismas que en función al mencionado presupuesto efectúan sus aportaciones en forma mensual y en partes iguales; los gastos de personal y operacionales incurridos son cargados y reconocido por cada uno de los accionistas en porcentajes iguales; a excepción de los gastos por depreciación de propiedades que son asumidos por la Compañía.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las que no contemplan el ajuste de los estados financieros en forma integral para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 9.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades, que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Partidas no monetarias – Fueron ajustadas al 31 de diciembre de 1999 de acuerdo con los siguientes criterios:

Activo Fijo: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del dólar americano vigente al 31 de diciembre de 1999.

Patrimonio: Los saldos iniciales reexpresados y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1999. El valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión y de acuerdo con disposiciones legales fue transferido a la cuenta reserva por revalorización al 31 de diciembre de 1999.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado, nota 5. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para instalaciones y muebles y equipos de oficina y 5 para equipos electrónicos, equipos de computación y vehículos.

Moneda Extranjera – Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre de S/20,243 por US\$1.00. Al 29 de marzo del 2000, el tipo de cambio vigente fue de S/25,000 por US\$1.00.

Diferencia de Cambio - Están originados por ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera y son registradas en los resultados del año en que se produce la fluctuación cambiaria.

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1999, representa US\$33,363 y S/138 millones depositados en cuentas corrientes de bancos locales.

3. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Accionistas:

Diners Club del Ecuador S. A. (incluye US\$3,134)	1,711,269
Filancard S. A. (incluye US\$25,177)	1,074,913
MasterCard del Ecuador S. A. (incluye US\$3,134)	755,463
Clientes	253,849
Impuesto al valor agregado	53,836
Otros	<u>334,550</u>
Total	<u>4,183,880</u>

Al 31 de diciembre de 1999, cuentas por cobrar a accionistas incluye S/2,904 millones correspondientes a servicios de distribución e impresión de boletines, vouchers y avances informativos; y S/637 millones correspondientes a valores por cobrar por inversión de puesta en marcha del proyecto Switch, nota 10, estas cuentas no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

Clientes, representa valores por cobrar a establecimientos afiliados por concepto de instalación de equipos POS para transmisión electrónica de datos.

4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1999 fue como sigue:

	(sucres en miles)
Saldo neto al inicio del año	6,141,425
Adquisiciones	2,627,936
Gasto de depreciación	(2,499,684)
Reexpresión, neta	<u>2,958,717</u>
Saldo neto al final del año	<u>9,228,394</u>

Al 31 de diciembre de 1999, adquisiciones incluye S/687 millones por compra de equipos de computación y gastos originados para puesta en marcha de proyecto denominado Switch.

5. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Accionista	1,447,880
Proveedores:	
Litoautomática S. A.	129,684
Megagraf S. A.	49,671
Otros	527,659
Servicios públicos	338,525
Servicio de transmisión de datos	239,168
Compañía relacionada, Transdata Cía. Ltda.	32,853
Otras	<u>50,229</u>
Total	<u>2,815,669</u>

Al 31 de diciembre de 1999, cuentas por pagar a accionista corresponde a equipos electrónicos adquiridos por MasterCard del Ecuador S. A. y entregados a Datafast Cía. Ltda., el importe de S/1,448 millones será entregado como aporte para futuro aumento de capital, por consiguiente los accionistas Filancard S. A. y Diners Club del Ecuador S. A. deberán cancelar a MasterCard del Ecuador S. A. la porción correspondiente a su participación.

6. OTROS PASIVOS

(sucres en miles)

Accionistas:

MasterCard del Ecuador S. A. (incluye US\$27,875)	2,477,083
Filancard S. A. (incluye US\$27,875)	2,407,866
Diners Club del Ecuador S. A. (incluye US\$27,875)	1,950,910
Garantías de establecimientos	<u>505,933</u>
Total	<u>7,341,792</u>

Al 31 de diciembre de 1999, accionistas incluye principalmente S/5,119 millones entregados de acuerdo con presupuesto mensual para gastos de operación y para compra de equipos POS.

7. RESERVA POR REVALORIZACION

Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales. El saldo de esta cuenta puede ser utilizado para absorber pérdidas.

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía transfirió a esta cuenta S/3,746 millones del saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria correspondiente a los años 1998 y 1999 de acuerdo con disposiciones legales.

8. IMPUESTOS

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el año 1999 están abiertas para su revisión por parte de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingreso y gastos.

9. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1996	25
1997	30
1998	43
1999	61

10. CONTRATOS

Prestación de servicios.- En septiembre 1 de 1996 se celebraron contratos de prestación de servicios con las compañías emisoras de tarjetas de créditos Diners Club del Ecuador S. A., MasterCard del Ecuador S. A. y Filocard S. A. mediante los cuales se acuerda que Datafast Cía. Ltda. contratará, dirigirá, supervisará y administrará el personal que opere los equipos de computación de propiedad de los emisores para el proceso de información y de operaciones realizadas por estos. En los contratos se establece que los gastos relacionados con el manejo, control y transmisión electrónica de datos de los consumos que los tarjetahabientes realicen en las establecimientos afiliados serán reembolsados a la Compañía por los emisores.

Comodato.- En noviembre 4 de 1998, las compañías Diners Club del Ecuador S. A., MasterCard del Ecuador S. A. y Filocard S. A. en calidad de prominentes co-arrendatarios y el Banco del Pichincha C. A. en calidad de prominente arrendador suscribieron un contrato de promesa de arrendamiento mercantil sobre equipos de computación y licencias para el proyecto Switch con un costo total de US\$1,144,476 el mismo que permitirá efectuar autorizaciones en línea que solicitan los establecimientos por los consumos de los tarjetahabientes. Estas compañías entregaron en comodato los bienes objeto del arrendamiento a Datafast Cía. Ltda., la misma que a la finalización del plazo de 37 meses del contrato de arrendamiento podrá ejercer la opción de compra a través de una cesión de derechos por parte de las compañías co-arrendatarias.

11. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Para propósito de presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, al 31 de diciembre de 1999, se efectuaron los siguientes ajustes:

Activos, Pasivos y Resultados	Cuentas por Cobrar	Cuentas por pagar	Ingresos por servicios	Gastos operacionales
		(sucres en miles)		
Saldo según registro contables	4,183,880	2,815,669	1,818,472	679,171
Registro de ingresos por honorarios en manejo electrónico de datos	1,897,200	172,473	1,724,727	
Registro de gastos operacionales	(1,897,200)	(172,473)		1,724,727
Detalle según estados financieros	<u>4,183,880</u>	<u>2,815,669</u>	<u>3,543,199</u>	<u>2,403,898</u>

12. EVENTO SUBSECUENTE

Dolarización - El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del País al dólar de Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y societario del país.

El 12 de marzo del año 2000, las reformas al marco legal respectivo fueron aprobadas por parte del Congreso Nacional e incluyen principalmente:

- Flexibilización laboral (dolarización y cambios salariales)
- Privatizaciones en los sectores eléctrico y telecomunicaciones
- Modificaciones en las tasas de interés
- Reestructuración de créditos

No es posible aún establecer los efectos y las consecuencias de los cambios introducidos sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía. Por otra parte, hasta la fecha no se ha emitido localmente ningún pronunciamiento respecto de las modificaciones a las normas y prácticas contables de las empresas para la conversión y mantenimiento de sus registros contables en dólares estadounidenses.

Baja en tasas de interés - El Gobierno Ecuatoriano decretó que las tasas de interés activas y pasivas en todas las obligaciones a pagar en sures que se encuentren pendientes de pago al 27 de enero del año 2000, tendrán vigencia hasta el 10 de enero de 2000 y se reajustarán automáticamente, por una sola vez, a partir del 11 de enero del año 2000, aplicando los coeficientes de conversión estipulados de dicho Decreto.

* * * * *