

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
PO 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.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Datafast Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos 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.

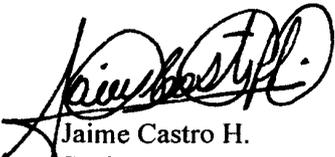
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Datafast Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempló principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluyó la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Abril 27, 2001


Jaime Castro H.
Socio

Registro # 7503

Deloitte
Touche
Tohmatsu

DATAFAST CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS	NOTAS	U.S dólares
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		11,738
Cuentas por cobrar	3	342,796
Gastos anticipados		<u>17,993</u>
Total activos corrientes		<u>372,527</u>
PROPIEDADES:		
	4	
Equipos electrónicos		985,498
Equipos de computación		211,906
Vehículos		31,805
Muebles y equipos de oficina		50,975
Instalaciones		23,960
Obras en proceso		<u>53,655</u>
Total		1,357,799
Menos depreciación acumulada		<u>(675,067)</u>
Propiedades, neto		<u>682,732</u>
OTROS ACTIVOS	5	<u>67,963</u>
TOTAL		<u>1,123,222</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	NOTAS	U.S. dólares
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	282,736
Gastos acumulados		<u>14,293</u>
Total pasivos corrientes		<u>297,029</u>
OTROS PASIVOS	7	<u>517,051</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	8	
Capital social		360
Reserva de capital		547,791
Déficit acumulado		<u>(239,009)</u>
Patrimonio de los socios		309,142
 		<hr/>
TOTAL		<u><u>1,123,222</u></u>

DATAFAST CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	U.S. dólares
INGRESOS:	
Honorarios de administración	345,838
Servicios	315,777
Resultado por exposición a la inflación, neto	39,231
Otros ingresos, neto	<u>86,935</u>
Total	<u>787,781</u>
GASTOS:	
Operativos	653,860
Depreciación	254,734
Administración	<u>60,921</u>
Total	<u>969,515</u>
PERDIDA	<u>(181,734)</u>

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 DEL 2000

	Capital social	Reserva de capital	Reserva por revalorización U.S. dólares	Reexpresión monetaria	Déficit acumulado
ENERO 1, 2000, NOTA 8	360		186,821		(44,734)
Pérdida					(181,734)
Efectos de la aplicación de la NEC 17			128,491	232,479	(12,541)
Transferencia	—	<u>547,791</u>	<u>(315,312)</u>	<u>(232,479)</u>	—
DICIEMBRE 31, 2000	<u>360</u>	<u>547,791</u>			<u>(239,009)</u>

Ver notas a los estados financieros

DATAFAST CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	U.S. dólares
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes, emisores y otros	656,508
Pagado a proveedores y empleados	(542,834)
Diferencia en cambio	(9,341)
Intereses ganados	1,483
Otros ingresos	<u>94,084</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>199,900</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(247,916)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Accionistas, neto	<u>27,103</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Disminución neta durante el año	(20,913)
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000	(7,673)
Inicio del año	<u>40,324</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>11,738</u></u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida	<u>(181,734)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	254,734
Resultado por exposición a la inflación, neto	(39,231)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(45,384)
Gastos anticipados	(17,078)
Cuentas por pagar	226,444
Gastos acumulados	<u>2,149</u>
Total ajustes	<u>381,634</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>199,900</u></u>
Ver notas a los estados financieros	

DATAFAST CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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 reconocidos por cada uno de los emisores en porcentajes iguales; a excepción de los gastos por depreciación de propiedades que son asumidos por la Compañía.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempló, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías del Ecuador, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios - Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y bancos, cuentas por cobrar, gastos anticipados, cuentas por pagar y gastos acumulados), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos No Monetarios y Patrimonio:

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Valuación de Propiedades - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado el cual fue convertido a US dólares. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de los propiedades se deprecia 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.

3. CUENTAS POR COBRAR

	U.S. dólares
Accionistas:	
Diners Club del Ecuador S. A.	123,773
Filancard S. A.	90,850
MasterCard del Ecuador S. A.	87,156
Impuesto al valor agregado	19,409
Clientes	15,261
Otros	<u>6,347</u>
Total	<u>342,796</u>

Al 31 de diciembre del 2000, cuentas por cobrar accionistas incluye \$295,000 correspondientes a reembolso de gastos de personal y de operación, honorarios por manejo electrónico de datos, servicios de distribución e impresión de boletines, vouchers y avances informativos. Estas cuentas no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses y son recuperados en promedio de 30 días plazo.

4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades fue como sigue:

	(sucres en miles)
Saldo neto al inicio del año	9,228,394
Efectos de la aplicación de la NEC 17	9,691,440
Adquisiciones	358,956
Gasto por depreciación	<u>(734,458)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>18,544,332</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000	<u>741,773</u>
	U.S. dólares
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	741,773
Adquisiciones	233,558
Transferencia a otros activos	(67,243)
Gasto por depreciación	<u>(225,356)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>682,732</u>

Al 31 de diciembre del 2000, adquisiciones incluye \$210,000 por compra de equipos POS (Point of Side) y máquinas imprimenter a una compañía del exterior.

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2000, incluye principalmente \$67,243 por equipos eléctricos no utilizados por la Compañía.

6. CUENTAS POR PAGAR

	U.S. dólares
Proveedores:	
Exterior	155,680
Locales	32,661
Accionista	44,703
Servicios públicos	23,716
Servicio de transmisión de datos	10,588
Retenciones en la fuente	8,313
Otras	<u>7,075</u>
Total	<u>282,736</u>

Al 31 de diciembre del 2000, proveedores del exterior representa compra de equipos POS y máquinas imprimenter, a 3 años plazo al 11.5% de interés anual, con pagos mensuales de capital e intereses.

Cuentas por pagar a accionista corresponde a equipos electrónicos adquiridos en el año 1999, por MasterCard del Ecuador S. A. y entregados a Datafast Cía. Ltda., el cual 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.

7. OTROS PASIVOS

	U.S. dólares
Accionistas:	
MasterCard del Ecuador S. A.	165,935
Filancard S. A.	163,166
Diners Club del Ecuador S. A.	144,760
Garantías de establecimientos	<u>43,190</u>
Total	<u>517,051</u>

Al 31 de diciembre del 2000, accionistas incluye principalmente \$205,000 entregados de acuerdo con presupuesto mensual para gastos de operación de los años 1996 a 1999 y \$178,000 para compra de equipos POS (Point of side), importes que serán entregados como aportes para futura capitalización.

8. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U. S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital social	Reserva por revalorización del patrimonio (sucres en miles)	Déficit acumulado
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	<u>9,000</u>	<u>4,670,533</u>	<u>(1,118,358)</u>
		U.S. dólares	
Conversión a U. S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/20,243)	445	230,723	(55,247)
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	<u>(85)</u>	<u>(43,902)</u>	<u>10,513</u>
Saldos convertidos a U. S. dólares al 31 de diciembre de 1999	<u>360</u>	<u>186,821</u>	<u>(44,734)</u>

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2000 está representado por 9,000 participaciones de valor nominal unitario de US\$0.04

Reserva de Capital – Representa el efecto de los ajustes por corrección de los activos no monetarios y del patrimonio que fueron inicialmente registrados en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, y transferidos a Reserva de Capital en marzo 31 del 2000. El saldo de esta cuenta puede ser utilizado para aumentar el capital social y no puede ser distribuido como dividendos en efectivo.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

9. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el año 2000 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 ingresos y gastos.

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 FilanCARD 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 FilanCARD 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, al 31 de diciembre del 2000, se efectuaron las siguientes reclasificaciones y ajustes:

Activos	Cuentas por cobrar	Propiedades U.S. dólares	Otros activos
Saldo según registro contables	278,216	749,975	720
Equipos electrónicos no utilizados		(67,243)	67,243
Ingresos por honorarios en manejo electrónico de datos facturados en diciembre del 2000	<u>64,580</u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldo según estados financieros	<u>342,796</u>	<u>682,732</u>	<u>67,963</u>
 Patrimonio y Resultado		Déficit acumulado	Pérdida
		U.S. dólares	
Saldo según registro contables		(303,589)	(246,314)
Ingresos por honorarios en manejo electrónico de datos facturados en diciembre del 2000		<u>64,580</u>	<u>64,580</u>
Saldo según estados financieros		<u>(239,009)</u>	<u>(181,734)</u>

* * * * *