

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

A los Socios y Junta de Directores
de Datafast Cía. Ltda.:

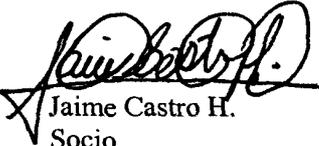
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Datafast Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 que 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 nuestras auditorías proveen 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 2002 y 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Abril 17, 2003


Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

Deloitte
Touche
Tohmatsu

DATAFAST CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

ACTIVOS	NOTAS	2002 (U.S. dólares)	2001
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		478,481	111,094
Cuentas por cobrar	5	783,631	616,104
Gastos anticipados		<u>75,125</u>	<u>33,223</u>
Total activos corrientes		<u>1,337,237</u>	<u>760,421</u>
ACTIVOS FIJOS:			
	6, 8		
Equipos electrónicos		1,336,228	1,176,939
Equipos de computación		573,778	164,482
Muebles y equipos de oficina		89,317	58,789
Instalaciones		25,152	54,845
Vehículos		2,939	2,939
Obras en proceso		<u>60,279</u>	<u>43,602</u>
Total		2,087,693	1,501,596
Menos depreciación acumulada		<u>(971,804)</u>	<u>(764,556)</u>
Activos fijos, neto		<u>1,115,889</u>	<u>737,040</u>
OTROS ACTIVOS		<u>3,666</u>	<u>5,587</u>
TOTAL		<u>2,456,792</u>	<u>1,503,048</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	NOTAS	2002	2001
		(U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	8	124,480	163,947
Cuentas por pagar	7	251,883	224,980
Gastos acumulados		<u>33,402</u>	<u>21,798</u>
Total pasivos corrientes		<u>409,765</u>	<u>410,725</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación a largo plazo	8	12,143	163,213
Otros pasivos, no corrientes	9	<u>1,787,308</u>	<u>682,706</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,799,451</u>	<u>845,919</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	10	2,160	2,160
Reserva de capital		244,202	244,202
Utilidades retenidas		<u>1,214</u>	<u>42</u>
Patrimonio de los socios		<u>247,576</u>	<u>246,404</u>
TOTAL		<u>2,456,792</u>	<u>1,503,048</u>

DATAFAST CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	2002	2001
	(U.S. dólares)	
INGRESOS:		
Honorarios:		
Costo por transacción	788,063	433,186
Administración	334,653	290,382
Servicios y reembolsos	685,048	847,014
Otros ingresos, neto	<u>22,643</u>	<u>152</u>
Total	<u>1,830,407</u>	<u>1,570,734</u>
GASTOS:		
Operativos	1,539,831	1,308,111
Depreciación	288,739	325,747
Administración		1,414
Participación de empleados	275	
Impuesto a la renta	<u>390</u>	
Total	<u>1,829,235</u>	<u>1,635,272</u>
UTILIDAD NETA (PERDIDA)	<u>1,172</u>	<u>(64,538)</u>

Ver notas a los estados financieros

DATAFAST CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	Capital social (U.S. dólares)	Reserva de capital	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2001	360	547,791	(239,009)
Pérdida			(64,538)
Aportes	1,800		
Compensación	<u> </u>	<u>(303,589)</u>	<u>303,589</u>
DICIEMBRE 31, 2001	2,160	244,202	42
Utilidad neta	<u> </u>	<u> </u>	<u>1,172</u>
DICIEMBRE 31, 2002	<u>2,160</u>	<u>244,202</u>	<u>1,214</u>

Ver notas a los estados financieros

DATAFAST CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

	2002	2001
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes, emisores y otros	1,682,971	1,424,631
Pagado a proveedores y empleados	(1,602,573)	(1,297,868)
Otros ingresos	<u>22,643</u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>103,041</u>	<u>126,763</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	<u>(233,458)</u>	<u>(313,811)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Emisores	25,127	113,124
Aporte para aumento de capital	663,214	1,800
Crédito del exterior		278,040
Cancelaciones de crédito del exterior	<u>(190,537)</u>	<u>(106,560)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>497,804</u>	<u>286,404</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neta durante el año	367,387	99,356
Inicio del año	<u>111,094</u>	<u>11,738</u>
FIN DEL AÑO	<u>478,481</u>	<u>111,094</u>

CONTINUA

DATAFAST CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001 (CONTINUACION)

	2002	2001
	(U.S. dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida)	<u>1,172</u>	<u>(63,538)</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta (pérdida) con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	288,739	325,747
Amortización	16,261	
Reserva de incobrables		15,230
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(139,121)	(288,538)
Gastos anticipados	(95,825)	(15,230)
Otros activos	(14,340)	(5,637)
Cuentas por pagar	34,551	97,923
Gastos acumulados	11,604	7,505
Depósitos en garantía		<u>53,301</u>
Total ajustes	<u>101,869</u>	<u>190,301</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>103,041</u>	 <u>126,763</u>

Ver notas a los estados financieros

DATAFAST CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

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, según contrato de servicio.

Según Acta de Junta General Extraordinaria de Socios de la Compañía Datafast Cía. Ltda., celebrada el 28 de agosto del 2001, aprobó por unanimidad la cesión de 300 participaciones sociales de un valor nominal unitario de US\$0.40 que mantenía FILANCARD S. A., en el capital de la Compañía Datafast Cía. Ltda., a favor de Multibienes Bienes Raíces BIENESBG S. A. incorporándose con las atribuciones y obligaciones iguales que los demás socios.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, nota 4, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. 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 los establecimientos afiliados, gasto de personal y operacionales incurridos son cargados y reconocidos por cada uno de los emisores en porcentajes iguales, de acuerdo al presupuesto anual de inversión y gastos presentado a las Compañías emisoras de tarjeta de crédito, las mismas que en función al mencionado presupuesto efectúan sus aportaciones en forma mensual y en partes iguales: este contrato tuvo vigencia hasta junio 30 del 2001, a partir de julio 1 del 2001, esta en vigencia con las emisores contrato de servicio por costo por transacción el mismo que se describe a continuación.

Servicios costo por transacción.- A partir de julio del 2001, bajo este esquema la Compañía generará ingresos por transacciones procesadas que son facturadas a las compañías emisoras de tarjetas de créditos en base a una tabla tarifaria que cubre los costos operativos involucrados en los servicios de la Compañía así como los gastos administrativos y por depreciación de propiedades determinados en el presupuesto anual de gastos de funcionamiento que se apruebe para cada año. La producción y distribución de suministros a comercios como vouchers, recaps, y boletines de seguridad mantendrán el esquema de reembolso de sus respectivos costos por parte de las compañías emisoras de tarjetas de créditos.

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. hasta el vencimiento del contrato de arrendamiento esto es 10 de septiembre del 2002. En septiembre 18 del 2002, mediante Acta de Junta Extraordinaria Universal de Socios los accionistas resolvieron transferir los equipos de computación y licencias de software a Datafast Cía. Ltda. como aportes para futuro aumento de capital por US\$434,130.

Proyecto "Datacap".- En noviembre 18 del 2002, Datafast Cía. Ltda. suscribió contrato con la compañía Sentek Americas Corp. para adquirir el producto "EasyCap Payment Solution" el cual permitirá a Datafast Cía. Ltda. incluir en el mercado el servicio de ventas automatizadas a comercios de bajos volúmenes de transacciones. El valor del contrato es de US\$405,600 los cuales incluyen: dos licencias de uso del "EasyCap Payment Solution" por US\$135,600; por concepto de desarrollo e instalación US\$60,000; adquisición de 3,000 lectores terminales por US\$210,000. La duración de este contrato es de tres meses para el desarrollo de las adecuaciones e inicio del plan piloto y un mes para reconocer las bondades y compatibilidad de este producto, contados a partir de la firma del mismo. Adicionalmente, la Compañía recibirá los servicios de help desk por soporte de producción y mantenimiento correctivo del "EasyCap" por US\$4,900 mensuales. El financiamiento de este proyecto se realizará en partes iguales por las compañías emisoras Diners Club del Ecuador S.A., MasterCard del Ecuador S. A. y Multibienes Raíces BIENESBG S.A. como aportes para futura capitalización.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en su mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Ingresos - Los ingresos por administración, transacción y servicios se registran en los resultados del año en base a la emisión de las facturas a los emisores y clientes.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición, nota 6. El costo de los activos fijos, se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 10 muebles y enseres e instalaciones, y 5 para equipos electrónicos, equipos de computación y vehículos.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Esta constituido con cargo a los resultados del año a las tasas del 15% y 25% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales.

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado diciembre 31	Variación porcentual
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

5. CUENTAS POR COBRAR

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Socios:		
Diners Club del Ecuador S. A.	129,526	169,822
MasterCard del Ecuador S. A.	76,785	95,077
Bienes B.G.	234,410	60,754
Clientes	89,278	104,679
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	129,296	75,763
Fondos en banco en liquidación	61,551	76,149
Filancard S. A.	28,844	33,812
Otros	49,171	15,278
Menos, provisión incobrables	<u>(15,230)</u>	<u>(15,230)</u>
Total	<u>783,631</u>	<u>616,104</u>

Al 31 de diciembre del 2002, cuentas por cobrar socios incluye principalmente US\$300,526 por la adquisición de terminales P.O.S. (Point of Sale) y US\$100,316 de costo por transacción. Estas cuentas no tienen fechas de vencimientos y no generan intereses y son recuperados en promedio de 30 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2002, cuentas por cobrar clientes incluye principalmente US\$77,932 por derecho de conexión a comercios.

6. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de las propiedades fue como sigue:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	737,040	682,732
Adquisiciones	667,915	313,811
Gasto por depreciación	(288,739)	(325,747)
Bajas	(139)	
Ajustes	(188)	(999)
Transferencia a otros activos	<u> </u>	<u>67,243</u>
Saldo neto al fin de año	<u>1.115.889</u>	<u>737.040</u>

El 18 de septiembre del 2002, mediante el Acta de Junta Extraordinaria Universal de Socios los accionistas transfirieron a Datafast Cía. Ltda. en calidad de aporte el equipo de procesamientos de datos marca "Stratus" y el correspondiente software ON/2 por US\$434,130 de acuerdo a la valuación técnica.

Durante el año 2002, la Compañía adquirió 270 equipos terminales POS (Point of Sale) por US\$146,107 y 2,000 máquinas imprinter por US\$50,129.

7. CUENTAS POR PAGAR

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	161,973	143,036
Socio		9,976
Servicios públicos	62,414	29,930
Servicio de transmisión de datos	13,886	9,523
Impuestos por pagar	12,701	31,952
Otras	<u>909</u>	<u>563</u>
Total	<u>251.883</u>	<u>224.980</u>

Al 31 de diciembre del 2002, proveedores locales incluyen principalmente importes por pagar por la emisión y distribución de boletines y servicios de conexión para los equipos P.O.S.

8. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, representa crédito otorgado por la compañía Verifone para la adquisición de terminales P.O.S. por US\$136,623 a 24 meses plazo y devenga intereses del 9% anual. Los vencimientos de estas obligaciones son US\$124,480 para el año 2003 y US\$12,143 año 2004. Este préstamo esta garantizado con los equipos electrónicos de la Compañía.

9. OTROS PASIVOS, NO CORRIENTES

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2002	2001
	(U.S. dólares)	
Socios:		
MasterCard del Ecuador S. A.	555,032	242,334
Diners Club del Ecuador S. A.	543,477	179,959
Bienes B. G.	564,057	164,692
Garantías de establecimientos	117,484	95,721
Otros	<u>7,258</u>	<u> </u>
Total	<u>1.787.308</u>	<u>682.706</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de la cuenta socios incluye principalmente US\$291,600 y US\$284,560 respectivamente para compra de equipos terminales P.O.S. (Point of sale) y US\$434,130 correspondiente a la transferencia de dominio a Datafast Cía. Ltda. del equipo de procesamiento de datos, importes que serán entregados como aportes para futura capitalización. Estas cuentas no tienen fechas de vencimientos y no generan intereses.

10. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2002 está representado por 216 participaciones de valor nominal unitario de US\$10.

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 para absorber pérdidas y no puede ser distribuido como dividendos en efectivo. En el año 2001 la compañía compensó pérdidas por US\$303,589 con esta cuenta.

11. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión los años 1999 al 2002, sobre los cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no ha preparado la respectiva conciliación tributaria que determine los ingresos exentos y gastos no deducibles de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno.

* * * * *