

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 2003 y 2002 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 2003 y 2002, 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.



SC-RNAE 019
Marzo 1, 2004



Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

DATAFAST CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

ACTIVOS	NOTAS	2003 (U.S. dólares)	2002
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		86,505	478,481
Cuentas por cobrar	5	1,641,692	783,631
Gastos anticipados		<u>7,583</u>	<u>75,125</u>
Total activos corrientes		<u>1,735,780</u>	<u>1,337,237</u>
ACTIVOS FIJOS:	6, 8		
Equipos electrónicos		3,402,274	1,336,228
Equipos de computación		714,486	573,778
Muebles y equipos de oficina		127,452	89,317
Instalaciones		29,502	25,152
Vehículos		38,032	2,939
Obras en proceso		<u>60,279</u>	<u>60,279</u>
Total		4,372,025	2,087,693
Menos depreciación acumulada		<u>(1,168,271)</u>	<u>(971,804)</u>
Activos fijos, neto		<u>3,203,754</u>	<u>1,115,889</u>
OTROS ACTIVOS		<u>84,887</u>	<u>3,666</u>
TOTAL		<u>5,024,421</u>	<u>2,456,792</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	NOTAS	2003	2002
		(U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	8	12,143	124,480
Cuentas por pagar	7	780,090	251,883
Gastos acumulados		<u>36,800</u>	<u>33,402</u>
Total pasivos corrientes		<u>829,033</u>	<u>409,765</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación a largo plazo	8		12,143
Otros pasivos, no corrientes	9	<u>660,988</u>	<u>1,787,308</u>
Total pasivos no corrientes		<u>660,988</u>	<u>1,799,451</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	10,12		
Capital social		2,160	2,160
Aporte para aumento de capital	12, 13	3,286,162	
Reserva de capital		244,202	244,202
Utilidades retenidas		<u>1,876</u>	<u>1,214</u>
Patrimonio de los socios		<u>3,534,400</u>	<u>247,576</u>
TOTAL		<u>5,024,421</u>	<u>2,456,792</u>

DATAFAST CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	2003	2002
	(U.S. dólares)	
INGRESOS:		
Honorarios:		
Costo por transacción	964,984	788,063
Administración	478,725	334,653
Servicios y reembolsos	950,263	685,048
Otros ingresos, neto	<u>15,537</u>	<u>22,643</u>
Total	<u>2,409,509</u>	<u>1,830,407</u>
GASTOS:		
Operativos	1,836,874	1,539,831
Depreciación	571,206	288,739
Participación de empleados	156	275
Impuesto a la renta	<u>611</u>	<u>390</u>
Total	<u>2,408,847</u>	<u>1,829,235</u>
UTILIDAD NETA	<u>662</u>	<u>1,172</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 2003 Y 2002

	Capital social	Aporte para aumento de capital (U.S. dólares)	Reserva de capital	Utilidades retenidas
ENERO 1, 2002	2,160		244,202	42
Utilidad neta	—		—	<u>1,172</u>
DICIEMBRE 31, 2002	2,160		244,202	1,214
Utilidad neta				662
Transferencias de otros pasivos		3,286,162		
Apropiación	—	—	—	—
DICIEMBRE 31, 2003	<u>2,160</u>	<u>3,286,162</u>	<u>244,202</u>	<u>1,876</u>

Ver notas a los estados financieros

DATAFAST CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	2003 (U.S. dólares)	2002 (U.S. dólares)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes, emisores y otros	2,384,029	1,682,971
Pagado a proveedores y empleados	(1,699,091)	(1,602,573)
Otros ingresos	<u>15,537</u>	<u>22,643</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>700,475</u>	<u>103,041</u>
FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	<u>(2,659,071)</u>	<u>(233,458)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Emisores	149,851	25,127
Otros pasivos, aportes para aumento de capital	1,541,249	663,214
Cancelaciones de crédito del exterior	<u>(124,480)</u>	<u>(190,537)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,566,620</u>	<u>497,804</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(391,976)	367,387
Inicio del año	<u>478,481</u>	<u>111,094</u>
FIN DEL AÑO	<u>86,505</u>	<u>478,481</u>

CONTINUA

DATAFAST CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (CONTINUACION)

	2003 (U.S. dólares)	2002
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	<u>662</u>	<u>1,172</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	571,206	288,739
Amortización	36,772	16,261
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(9,943)	(139,121)
Gastos anticipados	67,542	(95,825)
Otros activos	(394,415)	(14,340)
Cuentas por pagar	399,425	34,551
Gastos acumulados	<u>29,226</u>	<u>11,604</u>
Total ajustes	<u>699,813</u>	<u>101,869</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>700,475</u>	<u>103,041</u>

Ver notas a los estados financieros

DATAFAST CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

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.

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 2003 y 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. CONTRATOS

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., Pacificard 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 éste 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 éste proyecto se realizará en partes iguales por las compañías emisoras Diners Club del Ecuador S.A., Pacificard S.A. y Multibienes Raíces BIENESBG S.A.

Proyecto de Renovación Tecnológica.- En agosto 11 del 2003, Datafast Cía. Ltda. suscribió contrato con la compañía Hypernet de Colombia para adquirir nuevos lectores terminales, con lo que permitirá a Datafast Cía. Ltda. renovar los equipos que se están utilizando actualmente. El valor del contrato es de US\$1,091,232 a 5 meses plazo pagaderos en cuotas iguales hasta marzo del 2004, la adquisición incluye: 2,800 POS por US\$952,000; 1,000 pin pads por US\$70,000; por concepto de equipos de comunicación US\$66,732 y quemadores y borradores de memorias para los equipos por US\$2,500. El financiamiento de este proyecto se realizará en partes iguales por las compañías emisoras Diners Club del Ecuador S.A., Pacificard S.A. y Multibienes Raíces BIENESBG S.A. y será considerado como aportes para futura capitalización, según lo aprobado en el Acta de Junta General de Socios del 2 de julio del 2003.

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 de 10 para muebles y enseres e instalaciones, 5 para equipos electrónicos, equipos de computación y vehículos, y 3 para el equipo de computación (stratus continuum).

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Está constituido con cargo a los resultados del año a las tasas del 15% y 25% respectivamente, de acuerdo con disposiciones legales, nota 11.

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
2001	22
2002	9
2003	6

5. CUENTAS POR COBRAR

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
Socios:		
Diners Club del Ecuador S. A.	448,934	129,526
Pacifcard S. A.	294,762	76,785
Bienes B.G.	268,721	234,410
Clientes	106,101	89,278
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente	405,718	129,296
Fondos en banco en liquidación	61,551	61,551
Filancard S. A.	26,761	28,844
Otros	44,374	49,171
Menos, provisión para incobrables	<u>(15,230)</u>	<u>(15,230)</u>
Total	<u>1,641,692</u>	<u>783,631</u>

Al 31 de diciembre del 2003, cuentas por cobrar socios incluye principalmente US\$639,200 por la adquisición de terminales P.O.S. (Point of Sale) pagaderos en cuotas iguales en enero y febrero de 2004, nota 9 y US\$201,818 de costo por transacción, con recuperación promedio de 30 días. Estas cuentas no generan intereses. Los socios procedieron a la cancelación de las cuotas correspondientes en el mes de enero y febrero del 2004.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, cuentas por cobrar clientes incluye principalmente US\$85,871 y US\$77,932 por derecho de conexión de POS y equipos Datacap a comercios, respectivamente.

6. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de las propiedades fue como sigue:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al inicio del año	1,115,889	737,040
Adquisiciones	2,660,730	667,915
Gasto por depreciación	(571,206)	(288,739)
Bajas	(845)	(139)
Ajustes	<u>(814)</u>	<u>(188)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>3,203,754</u>	<u>1,115,889</u>

Durante el año 2003, la Compañía adquirió a proveedores del exterior 3,644 equipos terminales POS (Point of Sale) por US\$1,544,270; 3,000 lectores terminales Datacap por US\$408,119 y 1,000 pin pads por US\$70,000, los que incluyen los costos y gastos de la importación.

7. CUENTAS POR PAGAR

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	637,551	
Proveedores locales	83,192	161,973
Servicios públicos	15,773	62,414
Servicio de transmisión de datos	14,000	13,886
Impuestos por pagar	26,437	12,701
Otras	<u>3,137</u>	<u>909</u>
Total	<u>780,090</u>	<u>251,883</u>

Al 31 de diciembre del 2003, proveedores del exterior incluyen principalmente US\$538,221 por importes por pagar a Hypernet de Colombia por la adquisición de equipos POS y la prestación de servicios para la instalación de los equipos con vencimiento mensuales en cuotas iguales hasta marzo 20 del 2004 y sin intereses.

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.

Al 31 de diciembre del 2003 incluye vencimiento corriente por US\$12,143.

9. OTROS PASIVOS, NO CORRIENTES

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2003	2002
	(U.S. dólares)	
Socios:		
Pacificard S. A.	213,067	555,032
Diners Club del Ecuador S. A.	213,067	543,477
Bienes B. G.	213,067	564,057
Garantías de establecimientos	21,787	117,484
Otros	<u> </u>	<u>7,258</u>
Total	<u>660.988</u>	<u>1.787.308</u>

Al 31 de diciembre del 2003, cuentas pasivos socios representada valores comprometidos por los socios como aporte para aumento de capital y que fueron pagados en los meses de enero y febrero del 2004, nota 5.

10. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2003 está representado por 216 participaciones de valor nominal unitario de US\$10.00.

Aportes para aumento de capital – Representa principalmente los aportes en equipos de computación y terminales P.O.S. transferidos de la cuenta otros pasivos, nota 12, de acuerdo con actas de Junta Universal Extraordinaria de Socios.

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.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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 2000 al 2003, sobre los cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

12. AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE

En Octubre 1 del 2003, la Junta General Universal Extraordinaria de Socios de la Compañía resolvió aumentar el capital social en US\$3,925,350 mediante la capitalización de acreencias registradas en la cuenta otros pasivos. Al 31 de diciembre del 2003 las acreencias transferidas a la cuenta aporte para aumento de capital representa US\$3,286,162 y el saldo por aportar de US\$639,188 están registrados en cuentas por cobrar y otros pasivos, notas 5 y 9, los mismos que fueron cancelados por los socios en los meses de enero y febrero del 2004.

13. DIFERENCIA ENTRE REGISTROS CONTABLES Y ESTADOS FINANCIEROS

Para propósito de presentación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador al 31 de diciembre del 2003, se efectuó la siguiente reclasificación:

Pasivos y Patrimonio	Otros pasivos (US dólares)	Aporte para aumento de capital
Saldo según registros contables	3,947,150	
Transferencia de aportes de la Cuenta otros pasivos	<u>(3,286,162)</u>	<u>3,286,162</u>
Saldo según estados financieros	<u>660,988</u>	<u>3,286,162</u>

* * * * *