



Hansen-Holm & Co.

**FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO
FILANCARD S.A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996

**Hansen-Holm
& Co.**

contadores públicos

**Coopers
& Lybrand**

Vélez 107 y P. Carbo
Edif.: Sibella, 4to. piso
Apt. Postal 7570
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593.4) 511-076
511-077

Telecopier: (593.4) 511-983
Telex: 2313 HANHOL ED

Guayaquil, abril 29 de 1998

RECIBIDO

1998 APR 30 PM 3:58

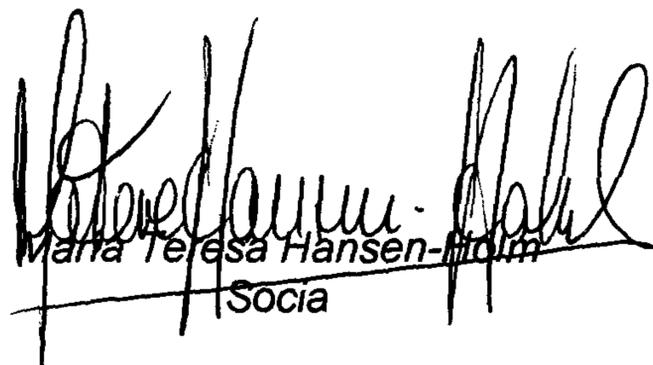
Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente le hacemos llegar un (1) ejemplar de nuestro Informe sobre el examen de los estados financieros de **FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO FILANCARD S.A.** por el año terminado el 31 diciembre de 1997.

Sin otro particular por el momento, quedamos de usted.

Atentamente,
HANSEN-HOLM & CO.


Maria Teresa Hansen-Holm
Socia

Exp
en trámite

MTHH/cvgs
Anexo (1)

**Hansen-Holm
& Co.**

contadores públicos

**Coopers
& Lybrand**

Vélez 107 y P. Carbo
Edif. Sibella, 4to. piso
Apt. Postal 7570
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593.4) 511-076
511-077

Telecopier: (593.4) 511-983
Telex: 2313 HANHOL ED

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Directores de
FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO
FILANCARD S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO FILANCARD S.A.**, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los estados de resultados, evolución del patrimonio y estados de cambios en la posición financiera que le son relativos por el año terminado en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestras auditorías.

Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO FILANCARD S.A.**, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y estado de cambio en la situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.



Hansen-Holm & Co.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO FILANCARD S.A.**, al 31 de diciembre de 1997, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Marzo 11, 1998
Guayaquil - Ecuador


Registro Nacional de Firmas Auditoras
No. 003


~~María Teresa Hansen-Holm (Socia)
CPA No. 23.895~~

FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO FILANCARD S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

	ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
	1997	1996		
			1997	1996
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:	
Fondos disponibles	8,405,794	2,527,456	Cuentas por pagar (Nota 7)	2,100,273
Consumos de tarjetahabientes:			Créditos a favor de bancos y otras instituciones financieras (Nota 8)	4,215,696
Por vencer corriente	200,638	200,577	Otros pasivos (Nota 9)	<u>7,027,710</u>
Rotativos	1,081,491	928,505	Total pasivo	<u>13,343,679</u>
Diferidos	<u>187,674</u>	<u>265,476</u>		
Total consumo por vencer	<u>1,469,803</u>	<u>1,394,558</u>	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Consumos vencidos	310,113	253,863	Capital pagado (6,000,000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 100 cada una)	600,000
Caetera que no Devenga Intereses	225,991		Aporte para futura capitalización	19,000
Provisión para consumos incobrables (Nota 3)	<u>(495,000)</u>	<u>(228,000)</u>	Reserva legal (Nota 10)	70,424
Total consumos de tarjetahabientes	<u>1,510,907</u>	<u>1,420,421</u>	Reservas especiales	657,459
CUENTAS POR COBRAR (Nota 4)	<u>2,429,826</u>	<u>1,598,893</u>	Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 11)	4,472,655
BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	<u>265</u>	<u>5,333</u>	Reexpresión monetaria (Nota 11)	3,347,885
ACTIVO FIJO - Neto (Nota 5)	<u>6,443,307</u>	<u>6,049,848</u>	Utilidad del ejercicio	<u>186,297</u>
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	<u>3,907,300</u>	<u>4,409,028</u>	Total patrimonio de los accionistas	<u>9,353,720</u>
TOTAL	<u>22,697,399</u>	<u>16,010,979</u>		
			Cuentas contingentes (Nota 12)	<u>6,774,409</u>
			Cuentas de orden (Nota 13)	<u>1,458,294</u>
				<u>5,903,488</u>
				<u>1,123,677</u>

Las notas (1 - 16) que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO FILANCARD S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

	1997	1996
INGRESOS:		
Otros ingresos ordinarios	26,785,716	28,363,366
Comisiones	9,126,257	9,470,565
Intereses ganados	892,172	790,494
Ingresos extraordinarios	69,201	58,702
Ingresos por servicios	<u>2,276</u>	<u>5,416</u>
Total	<u>36,875,622</u>	<u>38,688,543</u>
GASTOS:		
Gastos de operación	(20,223,792)	(24,003,536)
Gastos del personal	(11,638,492)	(11,539,147)
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	(3,136,539)	(2,265,873)
Intereses pagados causados	(1,375,648)	(582,208)
Comisiones pagadas	(194,409)	(51,496)
Egresos Extraordinarios	<u>(57,683)</u>	<u></u>
Total	<u>(36,626,563)</u>	<u>(38,442,260)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION		
A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>249,059</u>	<u>246,283</u>
Participación a trabajadores	(37,358)	(36,941)
Impuesto a la renta	(21,170)	(52,335)
INNFA	<u>(4,234)</u>	<u>(4,188)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>186,297</u>	<u>152,819</u>

Las notas (1 - 16) que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO FILANCARD S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reservas especiales	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas	Utilidad del ejercicio	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 1995	600,000	19,000	40,906	391,796	2,254,293	895,409		142,362	4,343,766
Transferencia a utilidades retenidas							142,362	(142,362)	0
Transferencias a reservas			14,236	128,126			(142,362)		0
Corrección monetaria (Nota 11)					898,197	1,268,807			2,167,004
Utilidad del ejercicio								152,819	152,819
Saldos al 31 de diciembre de 1996	600,000	19,000	55,142	519,922	3,152,490	2,164,216	0	152,819	6,663,589
Transferencia a utilidades retenidas							152,819	(152,819)	0
Transferencias a reservas			15,282	137,537			(152,819)		0
Corrección monetaria (Nota 11)					1,320,165	1,183,669			2,503,834
Utilidad del ejercicio								186,297	186,297
Saldos al 31 de diciembre de 1997	600,000	19,000	70,424	657,459	4,472,655	3,347,885	0	186,297	9,353,720

Las notas (1 - 16) que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO FILANCARD S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

	1997	1996
ORIGEN DE FONDOS DE OPERACIONES		
Utilidad del ejercicio	<u>186,297</u>	<u>152,819</u>
Gastos que no requieren desembolsos de efectivo: Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	<u>3,136,538</u>	<u>2,265,873</u>
Total de operaciones	<u>3,322,835</u>	<u>2,418,692</u>
Variaciones en activos y pasivos:		
Otros activos	307,081	443,405
Cuentas por pagar	3,336,857	607,186
Otros pasivos	<u>659,433</u>	<u>1,209,395</u>
Total origen de fondos	<u>7,626,206</u>	<u>4,678,678</u>
 APLICACION DE FONDOS:		
Fondos disponibles	(5,878,337)	(1,437,587)
Consumo de tarjetahabientes	(357,486)	(502,371)
Cuentas por cobrar	(900,933)	(1,225,163)
Bienes adjudicados por pago		(6,030)
Activo fijo	(489,450)	(900,948)
Créditos en favor de bancos y otras instituciones financieras	<u>(606,579)</u>	<u>(606,579)</u>
Total aplicación de fondos	<u>(7,626,206)</u>	<u>(4,678,678)</u>

Las notas (1 - 16) que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO
FILANCARD S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
EXPRESADAS EN MILES DE SUCRES**

1. OBJETO SOCIAL

FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO FILANCARD S.A. se constituye en la República del Ecuador en enero de 1980. Su objeto es la actividad mercantil como comisionista, mandatario, mandante y corredor. La Compañía también podrá emitir previa celebración de un contrato, tarjetas de crédito; entre otras actividades.

Mediante Resolución No. 97.1.1.1.0505 del 5 de marzo de 1997, la Superintendencia de Bancos resuelve aprobar la conversión, cambio de denominación y reforma de estatutos de la compañía **FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO FILANCARD S.A.** (ver Nota 16 Eventos Subsecuentes).

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico, modificada por la aplicación del sistema de corrección monetaria, tal como se indica en Nota 11.

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, considerando principios de contabilidad generalmente aceptados, disposiciones legales y de la Superintendencia de Bancos.

a. Provisión para consumos incobrables

Las provisiones para cubrir eventuales riesgos de recuperabilidad son registradas en base a evaluaciones trimestrales de cartera, según disposiciones de la Superintendencia de Bancos.

b. Bienes adjudicados por pago

Corresponden a bienes recibidos por la Compañía en cancelación de operaciones de crédito. Estos bienes se registran por el valor de remate o cesión, el que se aproxima a su valor de mercado.

De acuerdo con el Art. 122 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, los bienes muebles e inmuebles adjudicados podrán conservarse hasta por un año, vencido este plazo, la Compañía deberá enajenarlo o constituirá provisiones por un doceavo mensual del valor en libros a partir del mes al de la terminación del plazo original.

c. Consumos de tarjetahabientes

Constituye el valor de los consumos efectuados por los tarjetahabientes, incluyen adicionalmente gastos de administración y financiación.

d. Activo fijo

Están presentados considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, tal como se explica en Nota 11.

La depreciación de estos activos es calculada sobre valores originales más el ajuste por corrección monetaria; en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre cinco y veinte años.

e. Otros activos

Los pagos anticipados, anticipos a terceros, gastos de adecuación, proveeduría, acciones y participaciones, son registrados a su costo histórico modificado por la aplicación de la corrección monetaria, tal como se explica en Nota 11.

f. Intereses y comisiones ganadas

Los intereses ganados sobre consumos de tarjetahabientes y las comisiones ganadas provenientes principalmente de establecimientos afiliados, son registrados en ingresos de acuerdo con el método del devengado.

g. Ingresos por servicios

Las cuotas de afiliaciones, renovaciones y los costos de administración y cobranzas son registrados en los resultados del ejercicio, de acuerdo con el método del devengado.

h. Otros ingresos ordinarios

Están constituidos principalmente por los fondos recibidos del mandante por la administración de las tarjetas de crédito, los cuales son registrados en la fecha de recepción de los fondos.

i. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. Es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esta tasa.

j. Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, la Compañía decidió la capitalización de la utilidad correspondiente al ejercicio económico 1997, en base a la cual se efectuó la provisión correspondiente a la tasa del 10% (25% en 1996).

k. Base para la conversión de moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los activos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) han sido convertidos en sucres al tipo de cambio de mercado libre de 4,429 (3,631 en 1996) por US\$ 1,00.

Las pérdidas o ganancias por efectos del diferencial cambiario son registradas en los resultados del ejercicio en que se producen.

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, la cotización del dólar en el mercado libre de cambios fue 4,593 (3,900 en 1996) por US\$ 1,00.

3. PROVISION PARA CONSUMOS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se resumen como sigue:

	1997	1996
Saldo inicial	(228,000)	(95,000)
Provisión	(267,000)	(133,000)
Total	<u>(495,000)</u>	<u>(228,000)</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se resumen de la siguiente manera:

	1997	1996
Anticipo al personal	1,275,992	49,778
Datafast	562,588	50,731
Filantravel	400,850 (1)	1,527,024 (1)
Establecimientos afiliados	223,120 (2)	12,364 (2)
Transdata	84,242	48,726
Otras	23,034	30,270
Provisión para cuentas por cobrar	(140,000)	(120,000)
Total	<u>2,429,826</u>	<u>1,598,893</u>

(1) Incluye principalmente un préstamo de US\$ 69,000 (US\$ 384,000 en 1996).

(2) Representan valores entregados en exceso a los establecimientos por reembolso de los consumos efectuados por los tarjetahabientes.

En las siguientes páginas...Activo fijo.

5. ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se resume como sigue:

	1997							Saldos al 31 - 12 - 97	% Depreciación anual
	Saldo al 31 - 12 - 96	Adiciones	Ventas	Bajas	Valuación	Ajustes	Corrección Monetaria		
Edificio	508,915			(110,058)	425,873		110,059	934,789	5
Constr.Remodelaciones en curso		74,536					5,196	79,732	
Muebles de oficina	1,851,232	36,620		(182,349)		11,654	536,925	2,254,082	10
Equipos de Oficina	2,177,232	40,651		(363,128)		(2,647)	625,985	2,478,093	10
Enseres de Oficina	222,613	13,038		(64,095)		(101)	63,431	234,886	10
Unidades de Transporte	837,269	45,877	(173,488)	(123,485)		44,614	241,539	872,326	20
Equipos de Computación	4,337,231	625,023		(992,052)		27,116	1,335,618	5,332,936	20
Pinacoteca	429							429	
Otros	425,069	6,910					127,970	559,949	10
	<u>10,359,990</u>	<u>842,655</u>	<u>(173,488)</u>	<u>(1,835,167)</u>	<u>425,873</u>	<u>80,636</u>	<u>3,046,723</u>	<u>12,747,222</u>	
Depreciación Acumulada	<u>(4,310,142)</u>	<u>(1,764,245)</u>	<u>66,426</u>	<u>1,466,379</u>	<u>(425,873)</u>	<u>42,009</u>	<u>(1,378,469)</u>	<u>(6,303,915)</u>	
ACTIVO FIJO - Neto	<u><u>6,049,848</u></u>	<u><u>(921,590)</u></u>	<u><u>(107,062)</u></u>	<u><u>(368,788)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>122,645</u></u>	<u><u>1,668,254</u></u>	<u><u>6,443,307</u></u>	

1996

	Saldos al 31 - 12 - 95	Adiciones	Ventas	Bajas	Valuación	Ajustes	Reclasificaciones	Corrección monetaria	Saldos al 31 - 12 - 96	% epreciación anual
Edificios	121,413				355,866			31,636	508,915	5
Muebles de oficina	1,372,756	238,317		(110,879)		(5,181)	(2,967)	359,186	1,851,232	10
Equipos de oficina	2,705,245	83,117		(1,172,227)		(5,059)	(15,470)	581,626	2,177,232	10
Enseres de oficina	176,816	16,345		(9,826)		(6,558)	(100)	45,936	222,613	10
Unidades de transporte	651,317	209,982	(104,568)	(33,170)		425	(57,443)	170,726	837,269	20
Equipos de computación	3,181,369	516,156		(217,792)		(67,584)	(1,484)	926,566	4,337,231	20
Pinacoteca	60,426								60,426	
Otros	249,415	37,468				2,649		75,540	365,072	10
Total costo	8,518,757	1,101,385	(104,568)	(1,543,894)	355,866	(81,308)	(77,464)	2,191,216	10,359,990	
Menos:										
Depreciación acumulada	3,306,562	1,373,316	(78,425)	(1,465,254)	355,866	(54,393)	(8,725)	881,195	4,310,142	
ACTIVO FIJO - Neto	5,212,195	(271,931)	(26,143)	(78,640)	0	(26,915)	(68,739)	1,310,021	6,049,848	

6. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, incluyen:

	1997	1996
Gastos de adecuación e instalación - neto	1,646,497	1,920,496
Pagos anticipados	752,530	192,082
Proveeduría	575,038	535,633
Acciones y participaciones	229,043	228,014
Anticipos a terceros	117,503	294,526
Créditos a funcionarios y empleados		1,310,489
Otros	720,285	228,197
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	4,040,896	4,709,437
	<hr/>	<hr/>
Provisión para otros activos	(*) (133,596)	(*) (300,409)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>3,907,300</u>	<u>4,409,028</u>
	<hr/>	<hr/>
(*) Saldo inicial	300,409	94,731
Provisión con cargo a resultados	(434,005)	205,678
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	<u>(133,596)</u>	<u>(300,409)</u>
	<hr/>	<hr/>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se resumen como sigue:

	1997	1996
Cheques girados y no cobrados	554,337	696,452
Retenciones	221,113	103,453
Participación a trabajadores	37,359	36,941
2% INNFA	4,234	4,188
Acreedores varios	1,283,230	743,775
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>2,100,273</u>	<u>1,584,809</u>
	<hr/>	<hr/>

8. CREDITOS A FAVOR DE BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se resumen como sigue:

	1997	1996
Préstamos	305,601 (1)	1,394,304 (1)
Sobregiros	3,910,095	
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total	<u>4,215,696</u>	<u>1,394,304</u>

(1) Incluye préstamo por US\$ 69,000 al 14.5% de interés anual en 1997 (US\$ 384,000 al 18% de interés anual en 1996).

9. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se resumen como sigue:

	1997	1996
Operativa Visa	6,206,546 (*)	5,556,390 (*)
Obligaciones acumuladas por pagar	752,622	729,019
Crédito e ingresos diferidos	55,367	55,842
Otros	13,175	27,026
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Total	<u>7,027,710</u>	<u>6,368,277</u>

(*) Operativa Visa - Filancard representan transacciones por liquidar con Filanbanco S.A. provenientes de la administración de las tarjetas de crédito Filancard y Visa.

10. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, toda entidad del sistema financiero debe destinar al final de cada ejercicio económico por lo menos el 10% de sus utilidades a la reserva legal hasta que ésta alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo

11. CORRECCION MONETARIA

De acuerdo con disposiciones legales y Resolución de la Superintendencia de Bancos, SB-JB-95-2206 se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria, el cual busca reexpresar contablemente las partidas no monetarias del balance general cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente al valor del mercado. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró al 30 de noviembre de 1997 un efecto inflacionario del 29.9% (26.16% en 1996).

El valor del ajuste se registra como mayor valor de: activo fijo y otros activos con crédito a la cuenta reexpresión monetaria; y para cuentas patrimoniales excepto utilidades retenidas con cargo a la cuenta reexpresión monetaria y crédito a la cuenta reserva por revalorización de patrimonio. Para utilidades retenidas se registra el incremento con crédito a esta misma cuenta y débito a la cuenta reexpresión monetaria.

El resultado de la aplicación de este sistema originó un saldo acreedor en la cuenta reexpresión monetaria de 3,347,886 en 1997, (2,164,216 en 1996), el mismo que podrá ser capitalizado. Adicionalmente existe un efecto en el patrimonio de la Compañía registrado en la cuenta reserva por revalorización del patrimonio por 4,472,654 en 1997, (3,152,490 en 1996), el mismo que podrá ser capitalizado.

12. CUENTAS CONTINGENTES

Corresponden a cupos asignados a los clubes representados por Che Farina, Ferrisariato, Campo Club, Salinas Yatch Club e Importaciones Kao.

13. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se resumen así:

	1997	1996
Cheques protestados	977,683	371,208
Cheques en garantía	428,341	700,199
Pagarés	52,270	52,270
Total	<u>1,458,294</u>	<u>1,123,677</u>

14. SITUACION TRIBUTARIA

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, los registros contables fueron revisados por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1995.

15. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la exposición de la Compañía a fluctuaciones en el tipo de cambio es la siguiente:

	US\$	
	1997	1996
ACTIVO		
Cuentas por cobrar	69,000	384,000
Total activo	<u>69,000</u>	<u>384,000</u>
PASIVO		
Créditos a favor de bancos y otras instituciones financieras	69,000	384,000
Total pasivo	<u>69,000</u>	<u>384,000</u>
POSICION MONETARIA NETA - ACTIVA	<u>0</u>	<u>0</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

En enero 28 de 1998, se inscribió en el Registrador Mercantil la escritura de conversión, cambio de denominación y reforma de estatutos de **FILIAL LATINOAMERICANA DE TARJETAS DE CREDITO FILANCARD S.A.** A partir de esta inscripción **FILANCARD S.A.** tiene por objeto la prestación de servicios auxiliares a bancos, sociedad financieras y administradoras u operadoras de tarjetas de crédito, operando en la transportación de valores, su recaudación, servicios de contabilidad y de computación, elaboración de estados de cuenta.

Las operaciones y actividades de **FILANCARD S.A.**, se encuentran reguladas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, Ley de Compañías, y disposiciones de la Superintendencia de Bancos.