

Filancard S.A.

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del
2001 e Informe de los Auditores
Independientes*

Av. Amazonas N35-17
Edificio Xerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 2251 319
(593-2) 2251 320
Fax: (593-2) 2435 807
www.deloitte.com.ec

**Deloitte
& Touche**

Junio 20, 2003

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Filancard S.A. por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2001 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 81804.

Atentamente,



Santiago Sánchez
Gerente de Auditoría

23 JUN. 2003



Av. Amazonas N35-17
Edificio Xerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 2251 319
(593-2) 2251 320
Fax: (593-2) 2435 807
www.deloitte.com.ec

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Filancard S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Filancard S.A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Filancard S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 fueron examinados por otros auditores cuya opinión de fecha 8 de noviembre del 2002 se emitió con salvedades por estar sujeta a los efectos de cualquier ajuste a los estados financieros del año 2000 que pudiera ser necesario si se hubiera obtenido confirmaciones de las transacciones y saldos operativos por cobrar a Filanbanco S.A.(ex casa matriz), si hubieran estado presentes en la toma física del inventario de proveeduría y si la compañía hubiera terminado la conciliación de los saldos contables al 31 de diciembre del 2000 de propiedades y equipos con los respectivos registros auxiliares de control.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En el año 2001 la Compañía inició un proceso de análisis y depuración de los saldos de sus estados financieros, el cual terminó durante el año 2002, como resultado de dicho proceso se identificaron ajustes, algunos de los cuales fueron registrados en dicho año, sin embargo, en nuestra opinión estos ajustes debieron ser registrados en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Los efectos del asunto mencionado fueron los de sobrevaluar cuentas por cobrar en US\$50 mil, muebles y equipos en US\$29 mil, otros activos en US\$43 mil y cuentas por pagar en US\$57 mil; y, subvaluar fondos disponibles en US\$63 mil y la pérdida del ejercicio en US\$2 mil.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Filancard S.A. al 31 de diciembre del 2001, 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.

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

5. Tal como se explica con más detalle en la nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén, la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como está indicado en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, la Compañía experimentó un período de cambios importantes debido principalmente a que su único accionista Filanbanco S.A., estaba sometido a un proceso de intervención por parte del Estado Ecuatoriano, el cual involucró el cierre de sus operaciones y la posterior venta de sus activos y pasivos. Consecuentemente, en agosto del 2001 las acciones y el negocio de Filancard S.A. fueron vendidos al Banco del Pichincha C.A. y al Banco de Guayaquil S.A. los cuales asumieron el control de la Compañía. Posterior a esa fecha las operaciones y el negocio de la Compañía, así como su personal, se han reducido considerablemente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha depende principalmente de las decisiones de sus accionistas. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no continuara como negocio en marcha.
6. Tal como se menciona en la nota 12 a los estados financieros adjuntos, la Compañía tiene pendiente por resolver con su ex accionista Filanbanco S.A. la determinación final de los valores que por costos de arriendos deberían ser reconocidos a dicha entidad. Al 31 de diciembre del 2001, la compañía ha provisionado US\$100 mil por este concepto. Adicionalmente, a la fecha de nuestro informe la compañía mantenía saldos en cuentas corrientes en Filanbanco S.A. por US\$48 mil sobre las cuales no se han definido los mecanismos de compensación o recuperación.

Deloitte & Touche

Enero 17, 2003
Registro No. 019

Rodolfo Játiva

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

FILANCARD S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FONDOS DISPONIBLES		561	143
CUENTAS POR COBRAR	4,10	631	392
PROPIEDADES Y EQUIPO	5	553	710
OTROS ACTIVOS	6,10	<u>99</u>	<u>261</u>
TOTAL		<u>1,844</u>	<u>1,506</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
CUENTAS POR PAGAR	7	317	126
OTROS PASIVOS	8,10	417	218
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	9		
Capital social		31	31
Reserva de capital		1,275	1,275
Reserva legal		4	4
Reservas especiales		33	33
Déficit acumulado		<u>(233)</u>	<u>(181)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,110</u>	<u>1,162</u>
TOTAL		<u>1,844</u>	<u>1,506</u>

Ver notas a los estados financieros

FILANCARD S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	10	1,460	1,143
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos generales de operación		1,267	1,011
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		<u>247</u>	<u>220</u>
Total		<u>1,514</u>	<u>1,231</u>
PERDIDA DE OPERACIONES		<u>54</u>	<u>88</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto			78
Otros ingresos, neto		<u>(2)</u>	<u>(9)</u>
Total		<u>(2)</u>	<u>69</u>
PERDIDA NETA		<u>52</u>	<u>157</u>

Ver notas a los estados financieros

FILANCARD S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reservas Especiales</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 1999	31	644			4	33	(19)	693
Pérdida neta							(157)	(157)
Efectos de la aplicación de la NEC 17		738	(107)				(5)	626
Transferencia	—	<u>(1,382)</u>	<u>107</u>	<u>1,275</u>	—	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000	31			1,275	4	33	(181)	1,162
Pérdida neta	—	—	—	—	—	—	(52)	(52)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>31</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,275</u>	<u>4</u>	<u>33</u>	<u>(233)</u>	<u>1,110</u>

Ver notas a los estados financieros

FILANCARD S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y accionistas	1,216	3,147
Pagado a proveedores y accionistas	(795)	(3,156)
Otros ingresos, neto	<u>2</u>	<u>9</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>423</u>	<u>—</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo, neto de ventas	(5)	(29)
Financiamiento a relacionadas		(93)
Venta de inversiones	<u>—</u>	<u>3</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5)</u>	<u>(119)</u>
FONDOS DISPONIBLES:		
Incremento neto durante el año	418	(119)
Comienzo del año	143	335
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000	<u>—</u>	<u>(73)</u>
FIN DEL AÑO	<u>561</u>	<u>143</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(52)	(157)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	247	172
Resultado por exposición a la inflación – REI, neto		78
Ajustes de propiedades y equipo	(38)	
Otros		(53)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(244)	(192)
Otros activos	120	24
Cuentas por pagar	191	39
Otros pasivos	<u>199</u>	<u>89</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>423</u>	<u>—</u>

Ver notas a los estados financieros

FILANCARD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Filancard S.A., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la prestación de servicios auxiliares para la administración de tarjetas de crédito. Los ingresos generados por la Compañía provienen principalmente por los servicios prestados a Filanbanco S.A. hasta agosto 24 del 2001, posterior a esa fecha los servicios son prestados al Banco del Pichincha y Banco de Guayaquil, por la administración de las Tarjetas de Crédito Visa y American Express, respectivamente, como consecuencia del proceso de venta de activos y pasivos de Filanbanco S.A. (único accionista de la Compañía) a los bancos mencionados.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

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 (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, con excepción de la clasificación de partidas en activos corrientes y pasivos corrientes como se explica más adelante. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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 la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Durante el año 2001, la compañía experimentó un período de cambios importantes debido principalmente a que su único accionista, Filanbanco S.A., estaba sometido a un proceso de intervención por parte del Estado Ecuatoriano, el cual involucró el cierre de sus operaciones y la posterior venta de sus activos y pasivos. Consecuentemente, en agosto del 2001 las acciones y el negocio de Filancard S.A. fueron vendidos al Banco del Pichincha C.A. y al Banco de Guayaquil S.A. en proporciones del 60.82% y 39.18%, respectivamente. A partir de esa fecha los

nuevos accionistas asumieron el control de las operaciones y el negocio de la Compañía, produciéndose principalmente los cambios indicados a continuación:

- Disminución significativa de las operaciones de la compañía debido a la transferencia del negocio de administración de las tarjetas de créditos a los Bancos accionistas. Al 31 de diciembre del 2001, la compañía únicamente presta el servicio de procesamiento de la información.
- Liquidación total de los empleados de la compañía. A la fecha de la emisión del informe de los auditores independientes se mantiene un personal mínimo quienes laboran bajo la modalidad de servicios prestados y los costos son reconocidos por los Bancos accionistas.

Los asuntos antes mencionados indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha depende principalmente de las decisiones de sus accionistas. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no continuara como negocio en marcha.

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

Fondos Disponibles - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres y equipo de oficina y 5 para equipo de computación.

Ingresos - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función de la prestación del servicio.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Clasificación de Activos y Pasivos Corrientes - La Compañía por ser una subsidiaria de una entidad controlada por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y para propósitos de consolidación con su Matriz no presenta clasificación separada de las partidas de los activos y pasivos corrientes. Consecuentemente, en forma alternativa, tales partidas se presentan de acuerdo a su liquidez.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2000 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Banco del Pichincha	330	
Banco de Guayaquil	211	
Filanbanco		227
Datafast S.A.		129
Filantravel	75	35
Otras	95	76
Provisión para cuentas dudosas	<u>(80)</u>	<u>(75)</u>
Total	<u>631</u>	<u>392</u>

Al 31 de diciembre del 2001, Banco del Pichincha y Banco de Guayaquil corresponden a los saldos operativos por cobrar a Filanbanco S.A. (ex accionista), acumulados hasta agosto del 2001 y asumidos por los nuevos accionistas de acuerdo con el convenio de compra.

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Edificios	43	44
Muebles de oficina	483	478
Equipos de computación	375	458
Equipos de oficina	369	391
Unidades de transporte	83	153
Enseres de oficina	58	48
Otros	<u>127</u>	<u>130</u>
Total	1,538	1,702
Menos depreciación acumulada	<u>985</u>	<u>992</u>
Propiedades y equipo, neto	<u>553</u>	<u>710</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	710	377
Adquisiciones	5	30
Bajas y/o ventas		(1)
Ajustes	38	
Reexpresión neta NEC 17		476
Depreciación	<u>(200)</u>	<u>(172)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>553</u>	<u>710</u>

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones en acciones	36	37
Pagos anticipados	24	74
Impuesto al valor agregado	20	
Inventario de proveeduría	20	152
Otros	5	4
Provisión para otros activos	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>
Total	<u>99</u>	<u>261</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	127	
Arriendos por pagar, Nota 12	101	
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado	51	20
Otras	<u>38</u>	<u>106</u>
Total	<u>317</u>	<u>126</u>

8. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Accionistas:		
Banco del Pichincha	209	
Banco de Guayaquil	82	
Jubilación patronal	75	48
IESS por pagar	21	144
Otros	<u>30</u>	<u>26</u>
Total	<u>417</u>	<u>218</u>

Accionistas - Representan transferencias de efectivo recibidos de los Bancos accionistas para cubrir los gastos de operación de la compañía.

Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía tiene registrada una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 6 trabajadores que cumplen con el tiempo mínimo de trabajo. Dicha reserva está sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 3,144 acciones de US\$10 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% 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.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2001 y 2000, se desglosan como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondos disponibles	440	143
Cuentas por cobrar	616	391
Otros activos	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>1,058</u>	<u>536</u>
Otros pasivos	<u>291</u>	<u>—</u>
Ingresos por servicios	<u>1,260</u>	<u>1,651</u>

11. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía tiene pendiente por resolver con su ex accionista Filanbanco S.A. la determinación final de los valores que por concepto de arriendos deberían ser reconocidos a dicha entidad por el uso del edificio en el que opera la compañía. Al 31 de diciembre del 2001, la compañía ha provisionado US\$100 mil por concepto de arriendos del edificio. Adicionalmente, a esa fecha la compañía mantenía cuentas corrientes en Filanbanco S.A. por US\$46 mil sobre las cuales no se han definido los mecanismos de compensación y/o recuperación.

12. EVENTO SUBSECUENTE

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros y hasta el 30 de noviembre del 2002, la Compañía transfirió totalmente la administración del procesamiento de las operaciones derivadas del negocio de las tarjetas de crédito Visa y American Express a los bancos accionistas. A la fecha de emisión del informe de los auditores independientes la Compañía no tiene operaciones.
