

Paul D
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
30.11.011

81804

Filancard S.A.

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2003 y 2002 e Informe
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Filancard S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas 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 nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Durante el año 2002 la Compañía concluyó un proceso de análisis y depuración de los saldos de sus estados financieros, como resultado de dicho proceso se identificaron ajustes, algunos de los cuales de acuerdo con el criterio de la Administración 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. Al 31 de diciembre del 2002, los efectos fueron los de sobrevaluar cuentas por cobrar en US\$9 mil, otros activos en US\$11 mil, cuentas por pagar en US\$46 mil, otros pasivos en US\$12 mil y la pérdida por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 en US\$34 mil; y, subvaluar el déficit acumulado en US\$4 mil.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2002, de no registrar ajustes originados en la depuración de saldos como está indicado 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 2003 y 2002, los resultados 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.

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 ha experimentado 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 y hasta 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 de este informe la Compañía no tiene operaciones. 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 10 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 2003, la compañía ha provisionado US\$315 mil por este concepto (US\$266 mil en el 2002). Adicionalmente, a la fecha de nuestro informe la compañía mantiene cuentas por cobrar por US\$285 mil, sobre las cuales no se han definido los mecanismos de compensación y/o recuperación.

Deloitte & Touche

Marzo 12, 2004
Registro No. 019

Rodolfo Játiva

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

FILANCARD S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FONDOS DISPONIBLES			90
CUENTAS POR COBRAR	4,10	859	752
PROPIEDADES Y EQUIPO	5	139	357
OTROS ACTIVOS	6	<u>67</u>	<u>83</u>
TOTAL		<u>1,065</u>	<u>1,282</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
CUENTAS POR PAGAR	7	464	400
OTROS PASIVOS		3	15
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	8		
Capital social		31	31
Reserva de capital		1,275	1,275
Reserva legal		4	4
Reservas especiales		33	33
Déficit acumulado		<u>(745)</u>	<u>(476)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>598</u>	<u>867</u>
TOTAL		<u>1,065</u>	<u>1,282</u>

Ver notas a los estados financieros

FILANCARD S.A.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	9	146	1,554
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos generales de operación		390	1,609
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		<u>103</u>	<u>169</u>
Total		<u>493</u>	<u>1,778</u>
PERDIDA DE OPERACIONES		347	224
OTROS (INGRESOS) GASTOS, NETO		<u>(78)</u>	<u>19</u>
PERDIDA NETA		<u>269</u>	<u>243</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 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</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 2001	31	1,275	4	33	(233)	1,110
Pérdida neta	—	—	—	—	(243)	(243)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>31</u>	<u>1,275</u>	<u>4</u>	<u>33</u>	<u>(476)</u>	<u>867</u>
Pérdida neta	—	—	—	—	(269)	(269)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>31</u>	<u>1,275</u>	<u>4</u>	<u>33</u>	<u>(745)</u>	<u>598</u>

Ver notas a los estados financieros

FILANCARD S.A.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y accionistas	162	1,443
Pagado a proveedores y accionistas	(445)	(1,931)
Otros ingresos, neto	<u>78</u>	<u>12</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(205)</u>	<u>(476)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo neto de ventas y efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>115</u>	<u>5</u>
FONDOS DISPONIBLES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(90)	(471)
Comienzo del año	<u>90</u>	<u>561</u>
FIN DEL AÑO	<u>—</u>	<u>90</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(269)	(243)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones	103	169
Otros		12
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(91)	(111)
Otros activos		16
Cuentas por pagar	65	83
Otros pasivos	<u>(13)</u>	<u>(402)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(205)</u>	<u>(476)</u>

Ver notas a los estados financieros

FILANCARD S.A.

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

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. Desde agosto del 2001, los ingresos generados por la Compañía provienen por servicios 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. (anterior accionista de la Compañía) a los bancos mencionados quienes se convirtieron en accionistas de la Compañía. El 30 de noviembre del 2002, la Compañía transfirió totalmente 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.

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 (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 2002. 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.

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 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:

- Liquidación total de los empleados de la compañía. A la fecha de 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.
- 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 2003, la compañía no tiene operaciones

Los asuntos antes mencionados indican 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.

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.

10. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2003, 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 operaba la Compañía. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene provisionado US\$315 mil por concepto de arriendo de edificio (US\$266 mil al 31 de diciembre del 2002). Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2003 la compañía mantiene cuentas por cobrar por US\$285 mil, sobre las cuales no se han definido los mecanismos de compensación y/o recuperación.

11. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 12 del 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
