

81.804

FILANCARD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

FILANCARD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros del 2004

Notas a los estados financieros del 2003

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización"

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

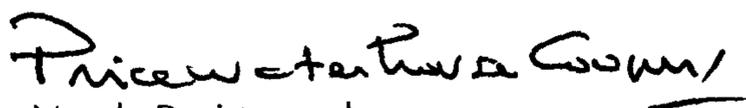
FILANCARD S.A.

Quito, 21 de junio del 2005

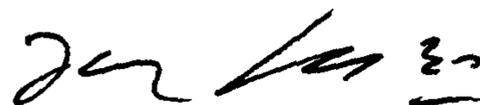
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Filancard S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Los estados financieros de Filancard S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 12 de marzo del 2004 expresó una opinión sin salvedades.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Notas 3 a los estados financieros, la Compañía al 31 de diciembre del 2004, según registros contables, mantiene saldos en Cuentas por cobrar al Banco de Guayaquil S.A. por US\$365,286; a pesar de las reiteradas solicitudes efectuadas por la Administración de la Compañía, no hemos recibido la confirmación de saldos y de las transacciones realizadas con esta entidad durante el año 2004, por lo tanto no pudimos determinar la razonabilidad de la mencionada Cuenta por cobrar.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere que podrían haberse determinado si hubiéramos podido completar nuestro trabajo en relación con lo mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Filancard S.A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A los Señores Accionistas de
FILANCARD S.A.
Quito, 21 de junio del 2005

5. Tal como se explica en la Nota 1, la Administración de la Compañía informa que la Entidad viene experimentado una serie de cambios importantes que han generado una disminución significativa de sus operaciones. Sin embargo, a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra analizando diferentes alternativas que permitan encontrar la viabilidad futura o tomar decisiones sobre una eventual liquidación de la Compañía durante el año 2005. En la mencionada Nota 1 la Administración expresa que amparada en una perspectiva de viabilidad futura, ha preparado los estados financieros de Filancard S.A. con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas planteados por la Administración no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.
6. En la Nota 10 a los estados financieros, la Administración describe que la Compañía tiene pendiente por resolver con su ex accionista Filanbanco S.A. ciertos asuntos relacionados con la determinación de los valores que por costos de arriendos deberían ser reconocidos a dicha entidad. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene una provisión de US\$315,400 por este concepto. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2004 la Compañía mantiene cuentas por cobrar a Filanbanco S.A. por un valor que, según registros contables, asciende a US\$286,622, sobre los cuales no se han definido los mecanismos de compensación y/o recuperación. Los estados financieros no incluyen los eventuales efectos en los resultados de la Compañía que podrían derivarse como consecuencia de los asuntos detallados en la referida Nota 10.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de licencia
Profesional: 14895

FILANCARD S.A.

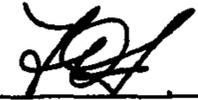
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo	<u>5,609</u>	<u>391</u>	Cuentas por pagar		
Documentos y cuentas por cobrar			Compañías relacionadas	166,954	115,331
Compañías relacionadas	544,452	573,026	Retenciones fiscales	2,979	2,621
Otros	<u>297,093</u>	<u>296,012</u>	Otros	<u>346,291</u>	<u>346,738</u>
	841,545	869,038	Total del pasivo corriente	516,224	464,690
Provisión cuentas incobrables	<u>(10,292)</u>	<u>(10,984)</u>			
	<u>831,253</u>	<u>858,054</u>	OTROS PASIVOS	<u>640</u>	<u>2,599</u>
Total del activo corriente	836,862	858,445	Total del pasivo	516,864	467,289
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	<u>81,287</u>	<u>139,152</u>			
OTROS ACTIVOS	<u>72,500</u>	<u>67,267</u>	PATRIMONIO (Ver estados adjuntos)	<u>473,785</u>	<u>597,575</u>
	<u>990,649</u>	<u>1,064,864</u>		<u>990,649</u>	<u>1,064,864</u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



 María Eugenia del Campo Valle
 Representante Legal



 Jorge Quingaluisa Suárez
 Contador

FILANCARD S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ingresos operacionales:		
Servicios de procesamiento	83,434	145,462
Dividendos ganados	<u>1,266</u>	<u>995</u>
	84,700	146,457
Gastos operativos		
Servicios de terceros	(99,243)	(228,716)
Impuestos y contribuciones	(2,916)	(5,172)
Otros egresos	<u>(53,456)</u>	<u>(155,833)</u>
	(155,615)	(389,721)
Depreciaciones y provisiones	<u>(56,529)</u>	<u>(102,950)</u>
Pérdida operacional	(127,444)	(346,214)
Otros ingresos, neto	<u>3,654</u>	<u>76,931</u>
Pérdida neta del año	<u><u>(123,790)</u></u>	<u><u>(269,283)</u></u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



María Eugenia del Campo Valle
Representante Legal



Jorge Quingaluisa Suárez
Contador

FILANCARD S.A.

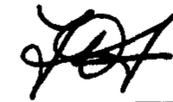
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva especial</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	31,440	4,233	32,365	1,275,078	(476,258)	866,858
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(269,283)	(269,283)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	31,440	4,233	32,365	1,275,078	(745,541)	597,575
Absorción de pérdidas acumuladas	-	-	-	(745,541)	745,541	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(123,790)	(123,790)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	31,440	4,233	32,365	529,537	(123,790)	473,785

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



María Eugenia del Campo Valle
Representante Legal



Jorge Quingaluisa Suárez
Contador

FILANCARD S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(123,790)	(269,283)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	56,529	93,837
Provisión cuentas incobrables	-	9,114
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	26,801	(114,690)
Cuentas por pagar	51,534	64,740
Otros activos y pasivos, neto	<u>(7,192)</u>	<u>2,855</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,882</u>	<u>(213,427)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Retiros de activo fijo, neto	<u>1,336</u>	<u>123,622</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>1,336</u>	<u>123,622</u>
Incremento neto de efectivo	5,218	(89,805)
Efectivo al inicio del año	<u>391</u>	<u>90,196</u>
Efectivo al final del año	<u><u>5,609</u></u>	<u><u>391</u></u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



María Eugenia del Campo Valle
Representante Legal



Jorge Quingaluisa Suárez
Contador

FILANCARD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

NOTA 1 - OPERACIONES

Filancard S.A. es una persona jurídica constituida en el Ecuador y tiene como objeto la prestación de servicios auxiliares a bancos, sociedades financieras y administradoras u operadoras de tarjetas de crédito.

Desde agosto del 2001 hasta noviembre del 2002 los ingresos generados por la Compañía provenían de servicios prestados principalmente al Banco del Pichincha C.A. y al Banco de Guayaquil S.A. por la administración de las tarjetas de crédito Visa y American Express, respectivamente.

Durante el año 2001, la Compañía experimentó una serie de cambios importantes como consecuencia del proceso de intervención al que por parte del Estado Ecuatoriano su único accionista, Filanbaco S.A. estaba sometido, producto del cual el Banco entró en liquidación con la posterior venta de parte de sus activos y pasivos. Como parte de dicho proceso, en agosto del 2001 las acciones y el negocio de Filancard S.A. fueron vendidos al Banco del Pichincha C.A. (60.82%) y al Banco de Guayaquil S.A. (39.18%).

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.
- Disminución significativa de las operaciones de la Compañía debido a que en noviembre del 2002 se efectuó la transferencia del negocio de administración de las tarjetas de crédito Visa y American Express a los Bancos accionistas.

Actualmente la actividad principal de la Compañía es el servicio de procesamiento electrónico de datos de los tarjeta habientes de las tarjetas de crédito Visa emitidas por Mutualista Azuay, Banco Comercial Manabí S.A. y Banco de Machala S.A., al amparo de convenios firmados con dichas instituciones financieras, para lo cual terceriza los servicios a la Compañía Datafast S.A. y a la Compañía Operadora de Tarjetas de Crédito S.A. OPTARECUADOR, subsidiaria del Grupo Financiero Diners Club.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra analizando diferentes alternativas que permitan encontrar la viabilidad futura de la Compañía o tomar decisiones sobre una eventual liquidación de la Compañía durante el año 2005.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Sin embargo, la Administración, bajo una perspectiva de viabilidad futura, ha preparado los estados financieros de Filancard S.A. con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto dichos estados financieros no incluyen los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que las perspectivas planteadas por la Administración no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

El Banco del Pichincha C.A. lidera el Grupo Financiero Pichincha, conformado también por las siguientes entidades:

Banco Financiero del Perú S.A.
Banco del Pichincha Limited (Nassau)
Banco del Pichincha (Agencia Miami)
Inversora Pichincha S.A. Compañía de Financiamiento Comercial (Colombia)
Pichincha Sistemas ACOVI C.A.
Almacenera del Ecuador S.A. - ALMESA
Administradora de Fondos del Pichincha – FONDOSPICHINCHA S.A.
Pichincha Casa de Valores – PICAVAL S.A.
Ecuhabitat S.A.
Consortio del Pichincha – CONDELPI S.A.
Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares
Interdín S.A. Compañía de Recuperaciones
Pichincha Valores S.A. Comisionista de Bolsa (Colombia)
CREDI FE Desarrollo Microempresarial S.A.
Seguros del Pichincha S.A.
Filancard S.A.
Procimag S.A.
Nederlandia S.A.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus propios activos. El Banco tiene convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que forman parte del Grupo Financiero.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Véase página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, entre otras cosas, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

b) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

c) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía presenta pérdidas contables y tributarias, por lo que no requiere provisión para este impuesto.

Los años 2002 a 2004 aún están sujetos a una posible fiscalización.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

d) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

Compañías relacionadas	
Banco de Guayaquil S.A. (1)	365,286
OPTAR S.A. (3)	93,416
Banco del Pichincha C.A. (4)	69,751
Filantravel S.A.	15,574
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera	<u>425</u>
	544,452
Otros	
Varias	10,471
Filanbanco S.A. (2)	<u>286,622</u>
	297,093
Provisión cuentas incobrables	<u>(10,292)</u>
	<u><u>831,253</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a i) saldos por cobrar a Filanbanco S.A. (ex-accionista en liquidación), acumulados hasta agosto del 2001 asumidos por el Banco el Banco de Guayaquil S.A. (US\$212,438) de acuerdo al convenio de transferencia de activos y pasivos mencionado en la Nota 1; y, ii) cuentas por cobrar por US\$152,848 por reembolsos de gastos de operación de conformidad a un convenio firmado con esta entidad. Hasta la presente fecha la Compañía no ha logrado obtener respuesta a la confirmación de los saldos antes indicados y transacciones realizados con esta entidad a pesar de haberla solicitado en varias ocasiones.
- (2) Corresponde principalmente a: i) una acreencia por US\$226,692 proveniente de un pago en exceso por compra de cartera realizada por el Banco del Pichincha C.A. a Filanbanco S.A. posteriormente cedida a favor de la Compañía para compensar un saldo por pagar a Filanbanco S.A., ver Nota 6; ii) saldos en cuentas corrientes mantenidas con su ex - accionista - Filanbanco S.A. por US\$59,930. Asimismo como se explica en las Notas 6, la Compañía mantiene provisionado US\$315,400 por pagar a Filanbanco S.A. por el uso del edificio en el que hasta el año 2003 operaba la Compañía. (Ver adicionalmente Nota 10)
- (3) Incluye principalmente US\$92,612 proveniente de la venta de activos a esta entidad efectuada en años anteriores.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

- (4) Corresponde a saldos por cobrar a Filanbanco S.A. (ex-accionista en liquidación), acumulados hasta agosto del 2001 asumidos por el Banco de acuerdo al convenio de transferencia de activos y pasivos mencionados en la Nota 1 y US\$2,519 por reembolsos de gastos de operación de conformidad a un convenio mantenido con esta entidad.

La Administración de la Compañía considera que no se requiere constituir provisiones para los saldos por cobrar a compañías relacionadas.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2004, comprende:

		Tasa anual de depreciación %
Edificios	43,669	5
Equipos de Computación	43,664	20
Enseres de oficina	23,055	10
Equipos de oficina	219,332	10
Muebles de oficina	105,522	10
Otros	27,345	10
	<u>462,587</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	(381,300)	
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u><u>81,287</u></u>	
Movimiento:		
Saldo inicial al 1 de enero		139,152
Retiros, netos		(1,336)
Depreciación del año		<u>(56,529)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004		<u><u>81,287</u></u>

NOTA 5 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - OTROS ACTIVOS
(Continuación)

Inversiones en acciones (1)	35,149
Impuestos retenidos (2)	23,137
Impuesto al valor agregado (3)	15,474
Otros	<u>3,979</u>
	77,739
Menos:	
Provisión para otros activos irrecuperables	<u>(5,239)</u>
	<u><u>72,500</u></u>

- (1) Corresponden a acciones que la Compañía posee en Electroquil registradas a su valor nominal.
- (2) Corresponden a retenciones en la fuente que les han sido efectuadas a la Compañía desde el año 2001 hasta el año 2003. La Administración considera que dicho monto será recuperable en la medida que los accionistas decidan realizar el correspondiente reclamo por el exceso.
- (3) Corresponde al crédito tributario tomado por la Compañía en el mes de diciembre del 2004.

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 comprende:

Filanbanco S.A. (1)	315,400
Otros	<u>30,891</u>
	<u><u>346,291</u></u>

- (1) Corresponden provisiones por arriendos que eran reconocidos a dicha entidad por el uso del edificio en el que hasta el año 2003 operaba la Compañía. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tiene pendiente de resolver con su ex accionista Filanbanco S.A. la determinación final de estos valores por estos conceptos. (Ver Nota 10).

**NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES
CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2004 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria en la Compañía en forma directa o indirecta:

Gastos

Servicios de terceros (1)

Datafast S.A.	46,278
Operadora de Tarjetas de Crédito S.A. OPTARECUADOR	<u>34,442</u>
	<u>80,720</u>

Otros egresos

Banco del Pichincha C.A. (2)	6,813
Almesa S.A. (3)	2,776

Reembolsos de gastos a (4)

Banco de Guayaquil S.A.	4,825
Banco del Pichincha C.A.	38,188
Operadora de Tarjetas de Crédito S.A. OPTARECUADOR	804

- (1) Corresponden a servicios de procesamiento de datos, de los tarjeta habientes de las instituciones financieras asociadas a Filancard S.A., brindados por las Compañías Operadora de Tarjetas de Crédito S.A. OPTARECUADOR y Datafast S.A.
- (2) Arrendamiento de oficinas en que opera la Compañía en Guayaquil.
- (3) Servicio de depósito, custodia, conservación y seguro de equipo de oficina.
- (4) Corresponde a pagos efectuados por cuenta de estas entidades correspondientes a gastos de operación de conformidad con un convenio mantenido con estas entidades.

Composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2004:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES
CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

Efectivo:

Banco de Guayaquil S.A.	5,609
	<u>5,609</u>

Cuentas por cobrar: (Nota 3)

Banco de Guayaquil	365,286
Operadora de Tarjetas de Crédito S.A. OPTARECUADOR	93,416
Banco del Pichincha C.A.	69,751
Filantravel S.A.	15,574
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera	425
	<u>544,452</u>

Cuentas por pagar:

Operadora de Tarjetas de Crédito S.A. OPTARECUADOR	125,881
Datafast S.A. (1)	41,073
	<u>166,954</u>

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 comprende 3,144 acciones ordinarias de valor nominal US\$10 cada una.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía tiene pendiente de resolver con su ex accionista Filanbanco S.A. la determinación final de los valores que por concepto de arriendos debieron ser reconocidos hasta el año 2003 por el uso del edificio en el que operaba la Compañía. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2004 la Compañía mantiene cuentas por cobrar por US\$.286,622, sobre los cuales no ha definido los mecanismos de compensación y/o recuperación.



NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de junio del 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

FILANCARD S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003.

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 por el Banco del Pichincha y el Banco de Guayaquil, por la administración de 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 de 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 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 prestación 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 defectos finales.

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de 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, Filancard 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 resume 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.

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 Estadísticas y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>...Diciembre 31....</u> <u>2003</u> (en miles de U.S. dólares)
Banco de Guayaquil	360
Banco del Pichincha	109
Filanbanco	285
Optar	93
Otras	23
Provisión para cuentas dudosas	<u>(11)</u>
Total	<u><u>859</u></u>

Banco de Guayaquil y del Pichincha - Al 31 de diciembre del 2003, Banco de Guayaquil y Banco del Pichincha incluyen principalmente los saldos operativos por cobrar a Filanbanco S.A. (ex accionista), acumulados hasta agosto del 2001 asumidos por los nuevos accionistas de acuerdo con el convenio de compra, así como los saldos por la operación con los nuevos accionistas.

Filanbanco - Al 31 de diciembre del 2003, corresponde principalmente a una acreencia por US\$226,692 cedida por Banco del Pichincha para compensar saldo de la cuenta operativa.

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	<u>...Diciembre31....</u> <u>2003</u> (en miles de U.S. Dólares)
Edificios	43
Muebles de Oficina	117
Equipos de Computación	67
Enseres de Oficina	265
Otros	34
Total	<u>28</u>
Menos depreciación acumulada	554
Propiedaes y equipo, neto	<u>415</u>
	<u><u>139</u></u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

...Diciembre 31....
2003
(en miles de U.S. dólares)

Saldos netos al comienzo del año	357
Venta	(124)
Depreciación	<u>(94)</u>
Saldos netos al fin del año	<u><u>139</u></u>

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

.....Diciembre31.....
2003
(en miles de U.S. dólares)

Inversiones en acciones	34
Pagos anticipados	22
Impuestos al valor agregado	9
Inventario de proveeduría	4
Otros	4
Provisión para otros activos	<u>(6)</u>
Total	<u><u>67</u></u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

....Diciembre31....
2003
(en miles de U.S. dólares)

Proveedores locales	115
Arriendos por pagar, Nota 10	315
Retenciones de impuestos a la renta e impuesto al valor agregado	3
Otras	<u>31</u>
Total	<u><u>464</u></u>

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social pagado 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.

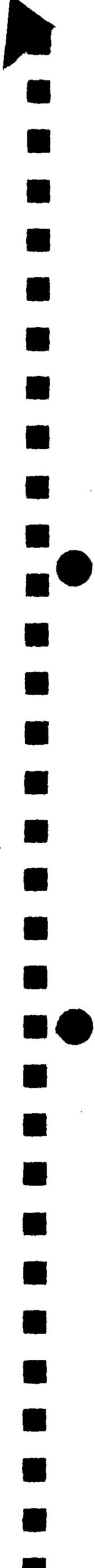
9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2003, se desglosan como sigue:

	<u>...Diciembre 31....</u> <u>2003</u> (en miles de U.S. dólares)
Cuentas por cobrar	<u>573</u>
Total	<u>573</u>
Cuentas por pagar	<u>91</u>
Ingresos por servicios	<u>26</u>

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. 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.