

FILANCARD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

81804

FILANCARD S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

**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

**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, 18 de mayo del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Filancard S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3 siguiente, efectuamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según explica la Administración en las Notas 3 y 7 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Compañía mantiene, en el rubro Cuentas por cobrar – Compañías Relacionadas, valores por recuperar del Banco de Guayaquil S.A. por US\$441,940 y US\$355,929, respectivamente. El 17 de mayo del 2007 el Banco de Guayaquil S.A. informa que de los saldos mantenidos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, US\$289,440 se encuentran en proceso de análisis y conciliación; por lo tanto, hasta que no se concluya dicho proceso, no nos fue posible determinar el efecto de este asunto sobre los estados financieros adjuntos ni de la eventual existencia de otras transacciones mantenidas con el Banco de Guayaquil S.A.
4. En nuestro informe sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, de fecha 31 de marzo del 2006, expresamos una opinión que incluye, entre otras, una salvedad originada en la sobreestimación de saldos mantenidos en los rubros Cuentas por cobrar – Compañías Relacionadas y Otros activos por US\$18,325 y US\$13,607, respectivamente. Debido a que con posterioridad a la fecha del referido informe obtuvimos evidencia de la corrección de dichos valores, de acuerdo con las pautas establecidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 Errores

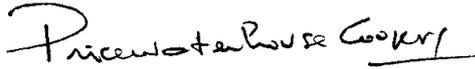
A los Señores Accionistas de  
**FILANCARD S.A.**  
Quito, 18 de mayo del 2007

Fundamentales según se menciona en las notas 2 e) y 11, la opinión que sobre los estados financieros del año 2005 expresamos en el siguiente párrafo, difiere de la incluida en el informe anterior.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
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 2006 y 2005, la Compañía mantiene una provisión de US\$315,400 por este concepto, incluida en el rubro *Otras cuentas por pagar*. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 desde años anteriores y hasta la fecha 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.
7. 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. En dicha Nota, también indica que hasta el año 2005 la Compañía presentó pérdidas acumuladas por US\$128,208 y que durante el año 2006 las utilidades generadas son atribuibles fundamentalmente a ingresos no operacionales originados en la venta de activos fijos descrita en la Nota 4. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra analizando diferentes alternativas que permitan tomar una decisión respecto al futuro de la Compañía, en este entorno, las alternativas están relacionadas con una eventual liquidación de la Compañía o su fusión con otra entidad de uno de sus accionistas. Como parte de este proceso de evaluación, la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de agosto del 2006, decidió contratar un trabajo especial que le permita contar con mayores elementos de juicio sobre los costos y ajustes necesarios ante una eventual liquidación de la Compañía. Debido a las situaciones antes descritas y mientras no se defina por alguna de estas alternativas, la Administración, 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 que 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.

A los Señores Accionistas de  
**FILANCARD S.A.**  
Quito, 18 de mayo del 2007

8. Según informa la Administración en la Nota 2 d) a los estados financieros, durante los años 2005 y 2004, por instrucción verbal del accionista principal, la Compañía utilizó el saldo acreedor de la Reserva de capital para absorber pérdidas acumuladas por US\$745,541 y US\$123,790, respectivamente. Estas decisiones fueron ratificadas en el año 2006 por la Junta General de Accionistas.



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 2006 Y 2005**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		14,809	16,222	Cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Compañías relacionadas	7	1,013	155,143
Compañías relacionadas	7	442,812	423,994	Retenciones fiscales		531	9,739
Otros		286,226	315,491	Otras cuentas por pagar	6	343,335	336,789
		731,038	739,485	Total del pasivo corriente		344,879	501,671
		(52)	(10,292)				
Provisión cuentas incobrables							
	3	730,986	729,193	<b>OTROS PASIVOS</b>		640	640
Total del activo corriente		745,795	745,415	Total del pasivo		345,519	502,311
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	4	14,447	43,759				
OTROS ACTIVOS	5	56,180	58,714	<b>PATRIMONIO (Ver estados adjuntos)</b>		470,903	345,577
		816,422	847,888			816,422	847,888

Las notas explicativas adjuntas 1 a 12 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 2006 Y 2005  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2006	2005
Ingresos operacionales:		
Servicios de procesamiento	160,502	237,117
Gastos operativos		
Servicios de terceros	(165,786)	(237,606)
Impuestos y contribuciones	(7,656)	(2,598)
Otros egresos	(50,140)	(53,168)
Depreciaciones y provisiones	<u>(17,328)</u>	<u>(37,253)</u>
Pérdida operacional	(80,408)	(93,508)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>205,734</u>	<u>(19,126)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año	<u>125,326</u>	<u>(112,634)</u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
María Eugenia del Campo Valle  
Representante Legal

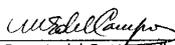
  
Jorge Quingaluza Suárez  
Contador

FILANCARD S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva especial	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004		31,440	4,233	32,365	529,537	(123,790)	473,785
Efecto de ajustes por corrección de errores	2 e) y 11	-	-	-	-	(15,574)	(15,574)
Saldos al 1 de enero del 2005		31,440	4,233	32,365	529,537	(139,364)	458,211
Absorción de pérdidas acumuladas	2 d)	-	-	-	(123,790)	123,790	-
Pérdida neta del año	11	-	-	-	-	(112,634)	(112,634)
Saldos al 31 de diciembre del 2005		31,440	4,233	32,365	405,747	(128,208)	345,577
Utilidad neta del año		-	-	-	-	125,326	125,326
Saldos al 31 de diciembre del 2006		31,440	4,233	32,365	405,747	(2,882)	470,903

Las notas explicativas adjuntas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
 María Eugenia del Campo Valle  
 Representante Legal

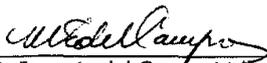
  
 Jorge Quingaluisa Suárez  
 Contador

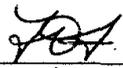
**FILANCARD S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad (Pérdida) neta del año	125,326	(112,634)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	17,328	37,253
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,793)	97,342
Cuentas por pagar	(156,792)	(14,553)
Otros activos y pasivos, neto	<u>2,534</u>	<u>20,104</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(13,397)</u>	<u>11,938</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Retiros de activo fijo, neto	<u>11,984</u>	<u>275</u>
<b>Incremento neto de efectivo</b>	(1,413)	10,613
<b>Efectivo al inicio del año</b>	<u>16,222</u>	<u>5,609</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<u><u>14,809</u></u>	<u><u>16,222</u></u>

Las notas explicativas adjuntas 1 a 12 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 2006 Y 2005**

#### **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.

Hasta el año 2002 los ingresos generados por la Compañía provenían de servicios prestados principalmente al Banco Pichincha C.A. y al Banco de Guayaquil S.A. por la administración de las tarjetas de crédito Visa y American Express, respectivamente.

En años anteriores, la Compañía experimentó una serie de cambios importantes como consecuencia del proceso de intervención por parte del Estado Ecuatoriano su único accionista, Filanbanco S.A.. Producto de esta situación 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 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: i) Liquidación total de los empleados de la Compañía, ii) 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 Visa emitidas por algunas instituciones financieras, para lo cual terceriza los servicios a Datafast S.A. y a la Compañía Operadora de Tarjetas de Crédito S.A. OPTARECUADOR.

Hasta el año 2005 la Compañía presentó pérdidas acumuladas por US\$128,208 y durante el año 2006 las utilidades generadas son atribuibles fundamentalmente a ingresos no operacionales originados en la venta de activos fijos descrita en la Nota 4. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía se encuentra analizando diferentes alternativas que permitan tomar una decisión respecto al futuro de la Compañía, en ese entorno, las alternativas están relacionadas con una eventual liquidación de la Compañía o su fusión con otra entidad de uno de sus accionistas. Como parte de este proceso de evaluación, la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de agosto del 2006, decidió contratar un trabajo especial que le permita contar con mayores elementos de juicio sobre los costos y ajustes necesarios ante una eventual liquidación de la Compañía. Debido a las situaciones antes descritas y mientras no se defina por alguna de estas alternativas, la Administración, ha preparado los estados financieros de Filancard S.A. con base en

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

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 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 adjuntos.

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

Banco Financiero del Perú S.A., Banco Pichincha Panamá S.A., Banco Pichincha C.A. (Agencia Miami), Inversora Pichincha S.A. Compañía de Financiamiento Comercial (Colombia), Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, Almacenera del Ecuador S.A. – ALMESA, Administradora de Fondos del Pichincha – FONDOSPICHINCHA S.A., Pichincha Casa de Valores – PICAVAL S.A., Pichincha Sistemas ACOVI C.A., la cual absorbió en el 2006 a Procimag S.A., Consorcio del Pichincha – CONDELPI S.A., Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares, Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero Interdín S.A., FilanCARD S.A., Nederlandia S.A., CREDI FE Desarrollo Microempresarial 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 FilanCARD S.A.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **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.

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

**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.

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 2006 y 2005 la Compañía presenta pérdidas tributarias, por lo que no requiere provisión para este impuesto.

Los años 2003 a 2006 aún están sujetos a una posible fiscalización.

**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 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

El saldo acreedor de esta reserva podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas de ejercicios anteriores. Esta decisión deberá ser aprobada o ratificada por la Junta General de Accionistas. En caso de no ser aprobada por dicha Junta, la compensación de pérdidas, se efectuarán las reversiones correspondientes.

Durante los años 2005 y 2004, por instrucción verbal del accionista principal, la Compañía utilizó el saldo acreedor de la Reserva de capital para absorber pérdidas acumuladas por US\$745,541 y US\$123,790, respectivamente, las mismas que fueron ratificadas mediante acta de Junta General de Accionistas del 4 de agosto del 2006.

**e) Corrección de error -**

En los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 emitidos con fecha 31 de marzo del 2006, la Compañía presentó ciertos pagos efectuados por cuenta de un cliente por US\$18,325 registrados en el rubro Cuentas por cobrar - Compañías Relacionadas y retenciones en la fuente de años anteriores por US\$13,607, registradas en el rubro Otros activos, cuyos saldos debido a su dudosa recuperabilidad se encontraban sobreestimados en dichos montos. Durante el año 2006, la Compañía ajustó estos valores, de acuerdo con las pautas establecidas en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 5 Errores Fundamentales. De acuerdo con lo establecido en dicha Norma, la corrección de este error se presenta con efecto al 1 de enero del 2005, para lo cual la Compañía reestableció los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 mencionado anteriormente. El efecto de la corrección fue efectuado según se explica en la Nota 11 y en el estado de cambios en el patrimonio.

**NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR**

(Continuación)

	2006	2005
Compañías relacionadas		
Banco de Guayaquil S.A. (1)	441,940	355,929
Banco Pichincha C.A. (3)	<u>872</u>	<u>68,065</u>
	<u>442,812</u>	<u>423,994</u> (4)
Otros		
Varias	1,604	28,869
Filanbanco S.A. (2)	<u>286,622</u>	<u>286,622</u>
	<u>288,226</u>	<u>315,491</u>
Provisión cuentas incobrables	<u>(52)</u>	<u>(10,292)</u>
	<u><u>730,986</u></u>	<u><u>729,193</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, ii) cuentas por cobrar por US\$ 77,002 (2005: US\$143,491) por reembolsos de gastos de operación de conformidad a un convenio firmado con esta entidad; y, iii) ventas de activos fijos por US\$152,500 realizada de acuerdo al Acta de Junta General de Accionistas del 8 de marzo del 2006 (Ver adicionalmente Nota 4). El Banco de Guayaquil ha confirmado el 17 de mayo del 2007 que Filanbanco S.A. y dicho Banco se encuentran en proceso de análisis y conciliación por un monto de US\$289,440.

(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 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 i) US\$67,232 por saldos por cobrar a Filanbanco S.A. (ex-accionista en liquidación), acumulados hasta agosto del 2001, asumidos por Banco Pichincha C.A. de acuerdo al convenio de transferencia de activos y pasivos mencionados en la Nota 1; ii) reembolsos de gastos de operación de conformidad a un convenio mantenido con esta entidad por US\$872 (2005: US\$833). Durante el año 2006 la Compañía recuperó US\$22,930 y por instrucción del Banco Pichincha C.A., el saldo remanente (US\$45,135) fue compensado con el saldo en cuentas por pagar mantenido con Optarecuador. (Ver Nota 7 (5)).

(4) Ver Nota 11.

(5)

#### NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	-	28,851	5
Equipos de Computación	28,116	28,251	20
Enseres de oficina	4,309	8,414	10
Equipos de oficina	53,711	77,294	10
Muebles de oficina	12,220	36,036	10
Otros	<u>3,321</u>	<u>13,565</u>	10
	101,677	192,411	
Menos:			
Depreciación acumulada (1)	<u>(87,230)</u>	<u>(148,652)</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u>14,447</u>	<u>43,759</u>	

Movimiento:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo inicial al 1 de enero	43,759	81,287
Retiros, netos (2)	(11,984)	(275)
Depreciación del año	<u>(17,328)</u>	<u>(37,253)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>14,447</u>	<u>43,759</u>

(1) Durante el año 2006 la Compañía dio de baja activos totalmente depreciados por US\$61,883 (2005: US\$254,000 ) y vendió activos cuya depreciación acumulada ascendió a US\$16,867).

(2) La Junta General de Accionistas del 8 de marzo del 2006, autorizó la venta de los bienes inmuebles de la Compañía a sus accionistas Banco de Guayaquil S.A. y Banco Pichincha C.A. por los cuales se firmaron contratos de compra - venta de los bienes según se detalla a continuación:

(Véase página siguiente)

**NOTA 4 - ACTIVO FIJO**

(Continuación)

<u>Comprador</u>	<u>Descripción del bien</u>	<u>Valor de venta</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u>	(1) <u>Ganancia</u>
Banco de Guayaquil S.A.	Local Condominio Estrella del Centro, Local Comercial Alban Borja, parqueadero en el edificio Bancopark	152,500	20,419	10,192	142,273
Banco Pichincha C.A.	Local Comercial ubicado en el Centro Comercial el Bosque	72,700	8,432	6,675	70,943
		<u>225,200</u>	<u>28,851</u>	<u>16,867</u>	<u>213,216</u>

(1) Incluido en el rubro Otros Ingresos (egresos) neto, del estado de resultados. (Ver adicionalmente Nota 7).

**NOTA 5 - OTROS ACTIVOS**

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inversiones en acciones (1)	35,149	35,149
Impuestos retenidos	1,847	6,012
Impuesto al valor agregado (2)	24,203	22,686
Otros	<u>220</u>	<u>106</u>
	61,419	63,953
Menos:		
Provisión para otros activos irre recuperables	<u>(5,239)</u>	<u>(5,239)</u>
	<u>56,180</u>	<u>58,714</u> (3)

(1) Corresponden a acciones que la Compañía posee en Electroquil registradas a su valor nominal.

(2) Corresponde al crédito tributario tomado por la Compañía en el mes de diciembre del 2006 y 2005.

(3) Ver Nota 11

#### NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Filanbanco S.A. (1)	315,400	315,400
Otros	<u>27,935</u>	<u>21,389</u>
	<u>343,335</u>	<u>336,789</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 2005, 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 2006 y 2005 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:

(Véase página siguiente)

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos		
<u>Servicios de terceros (1)</u>		
Datafast S.A.	-	1,142
Operadora de Tarjetas de Crédito S.A. OPTARECUADOR	<u>149,025</u>	<u>224,255</u>
	<u>149,025</u>	<u>225,397</u>
<u>Otros egresos</u>		
Banco Pichincha C.A. (2)	6,837	6,837
Almesa S.A. (3)	<u>2,436</u>	<u>2,436</u>
	<u>9,273</u>	<u>9,273</u>
Reembolsos de gastos a (4)		
Banco de Guayaquil S.A.	2,190	-
Banco Pichincha C.A.	<u>3,399</u>	<u>6,992</u>
	<u>5,589</u>	<u>6,992</u>
<u>Otros ingresos (gastos) neto - Venta de Activo Fijo (Véase Nota 4)</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	142,273	-
Banco Pichincha C.A.	<u>70,943</u>	<u>-</u>
	<u>213,216</u>	<u>-</u>

- (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.

(Véase página siguiente)

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

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Efectivo:</u>		
Banco de Guayaquil S.A.	14,809	16,222
	<u>14,809</u>	<u>16,222</u>
<u>Cuentas por cobrar: (Nota 3)</u>		
Banco de Guayaquil	441,940	355,929
Banco Pichincha C.A.	872	68,065
	<u>442,812</u>	<u>423,994</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Operadora de Tarjetas de Crédito S.A. OPTARECUADOR (5)	1,013	155,143
	<u>1,013</u>	<u>155,143</u>

- (5) Ver numeral 1 de esta Nota. Durante año 2006, la Compañía por instrucción de su accionista Banco Pichincha C.A., compensó US\$44,302 de este saldo con cuentas por cobrar mantenidas con dicho Banco. Ver Nota 3 (3).

**NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005 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 - CORRECCION DE ERROR

Con la finalidad de presentar la corrección del error descrito en la nota 2 e), la Compañía reestableció los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, presentando dicha corrección como si el error hubiera sido corregido en el período en que fue hecho, por tanto el monto de la corrección que se refiere a cada período presentado se incluye dentro de la ganancia o pérdida neta de ese período. El monto de la corrección que se refiere a períodos anteriores al 2005 se ajusta contra el saldo inicial de utilidades retenidas en el período más antiguo presentado (al 1 de enero del 2005). A continuación se exponen los saldos de los rubros que fueron reestablecidos cuyas reclasificaciones no han sido efectuadas en los libros de la Compañía, los mismos que no tienen impacto tributario:

	<u>2005</u>	<u>2005</u>	<u>diferencia</u>
	<u>US\$</u>	<u>(reestablecido)</u>	
		<u>US\$</u>	
Balance General:			
Activo:			
Cuentas por Cobrar – Compañías Relacionadas	442,319	423,994	18,325
Otros Activos	72,321	58,714	13,607
Patrimonio			
Resultados acumulados al 1 de enero del 2005	(123,790)	(139,364)	(15,574)
(Pérdida) neta del año 2005	(96,276)	(112,634)	<u>(16,358)</u>
			<u>-</u>
Estado de Resultados:			
Otros Ingresos (egresos), neto	(2,768)	(19,126)	<u>(16,358)</u>

#### **NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de mayo del 2007) 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.