

**DINSISTEMAS CÍA. LTDA.
(EN DISOLUCION
VOLUNTARIA)**

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORES
EXTERNOS
INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE
2011 Y 2010**

DINSISTEMAS CÍA.LTDA. (EN DISOLUCIÓN VOLUNTARIA)
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE
DE LAS OPERACIONES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SECCION 1. INFORMACIÓN GENERAL

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

SECCIÓN 3. COMPOSICIÓN DE SALDOS DE LAS CUENTAS

Abreviaturas

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NHF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LRTI	Ley de Régimen Tributario Interno
RLRTI	Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 5932-2-2266283 / 5932-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
Dinsistemas Cia. Ltda. (En disolución voluntaria)**

Informe sobre los Estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Dinsistemas Cia. Ltda. (en disolución voluntaria), al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estado de resultados integrales, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión de auditoría.



BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas N39-82 y Pereira
Edificio Casa Vivanco - Oficina 502
Tel: 5932-2-2266283 / 5932-2-2266284
Email: info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Dinsistemas Cía. Ltda. (en disolución voluntaria), al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, aplicables a empresas en liquidación.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención acerca de los siguientes asuntos:

a) La Junta General Universal Extraordinaria de Socios de la Compañía Dinsistemas Cía. Ltda., reunida el 14 de diciembre de 2011, aprobó la disolución anticipada y liquidación voluntaria de la misma debido a que se encuentra imposibilitada de cumplir con su objeto social y en vista de que no tiene obligaciones pendientes con terceros y puede acogerse a la resolución mencionada solicitando al Superintendente su cancelación. El trámite de disolución está en proceso y fue ingresado ante la Superintendencia de Compañías el 19 de enero del 2012.

b) El 2 de julio de 2012 la Compañía transfirió las inversiones en acciones descritas en la Nota 8 a un fideicomiso mercantil de tenencia de acciones denominado "Fideicomiso Acciones Dinsistemas" administrado por Fideval S.A.

c) Como se menciona en la nota 2, los estados financieros, antes de la decisión de liquidación, eran los primeros estados preparados bajo normas internacionales de información financiera. El período de transición del marco contable anterior (normas ecuatorianas de contabilidad) al actual marco contable, es el ejercicio anual anterior que se presenta para fines de comparación y que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010. El impacto de la transición a las normas internacionales de información financiera se muestra en la nota 3.

Otro asunto

Los estados financieros del ejercicio 2010, preparados bajo normas ecuatorianas de contabilidad fueron auditados por nosotros. Nuestro informe de fecha 13 de abril de 2011, no contiene salvedades.

Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 14 de noviembre de 2012

Baker Tilly Ecuador Cía. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

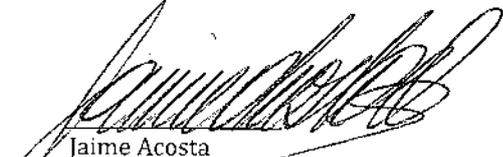
Baker Tilly Ecuador
RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez
Socio
Matrícula 22459

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	Nota	31-dic-11	31-dic-10	01-ene-10
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	102,906	46,442	26,153
Cuentas por cobrar relacionadas	7	991,186	408,215	50,785
Otras cuentas por cobrar		-	-	159
Instrumentos financieros corrientes	8	16,841,482	-	7,187
Gastos pagados por anticipado		-	35	39
Impuestos corrientes	9	46,381	46,159	46,227
Grupo de activos para su disposición	10	-	2,753,566	490,545
Activos No Corrientes				
Propiedad, planta y equipo		-	1,183	4,063
Cuentas por cobrar relacionadas	7	-	225,223	210,039
Inversiones en subsidiarias y asociadas	8	-	17,320,461	3,756,867
Total activos		<u>17,981,955</u>	<u>20,801,285</u>	<u>4,592,064</u>
Pasivos				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar		69	54	376
Cuentas por pagar relacionadas	11	-	2,953,654	180,064
Impuestos por pagar		34	71	14
Pasivo No Corriente				
Cuentas por pagar relacionadas	11	-	-	2,953,627
Pasivo por impuesto diferido	13	-	29,513	82,475
Total pasivos		<u>103</u>	<u>2,983,292</u>	<u>3,216,556</u>
Patrimonio		<u>17,981,852</u>	<u>17,817,993</u>	<u>1,375,507</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>17,981,955</u>	<u>20,801,285</u>	<u>4,592,064</u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

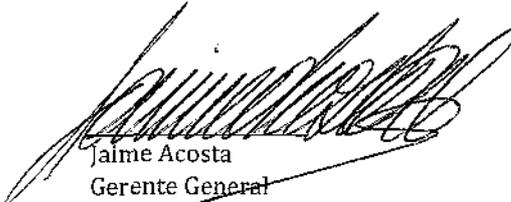

Jaime Acosta
Gerente General

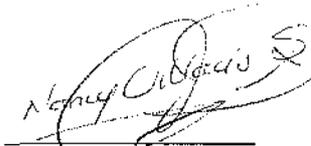

Nancy Villacís
Contadora General

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	Nota	31-dic-11	31-dic-10
Otros Ingresos	17	3,848,183	16,727,381
(-) Gastos Administrativos		(21,986)	(20,224)
(-) Otros gastos	18	<u>(3,575,608)</u>	<u>-</u>
Total gastos		(3,597,594)	(20,224)
Intereses ganados		29,685	17,470
(-) Gastos Financieros		<u>(122,973)</u>	<u>(211,848)</u>
Costo financiero neto		(93,288)	(194,379)
Utilidad antes de Part.Trabaj. e Impuesto a la Renta		157,301	16,512,779
Participación a trabajadores (15%)		-	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>157,301</u>	<u>16,512,779</u>
Impuesto a la renta corriente		(22,955)	(16,135)
Impuesto a la renta diferido	14	29,513	52,962
Resultado Integral Total		<u><u>163,859</u></u>	<u><u>16,549,606</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros


 Jaime Acosta
 Gerente General


 Nancy Villacis
 Contadora General

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 AL 31 de diciembre del 2011 y 2010
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

DETALLE	RESULTADOS ACUMULADOS				RESULTADOS DEL EJERCICIO			
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA DE CAPITAL	RESUL-TADOS ACUMULA-DOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2010	84,685	80,449	86,385	10,375	107,121	1,006,491	-	1,375,507
Resultado del Ejercicio							567,771	567,771
Impuestos Diferidos - Costo amortizado					52,962			52,962
Ajuste al VPP de inversiones en asociada					16,317,161			16,317,161
Valoración del pasivo financiero a costo amortizado					(211,848)			(211,848)
Ajuste Valor de Mercado Inversiones al Valor Razonable					(2,108)			(2,108)
Reclasificación provisión por desvalorización y aporte futuras					(174,332)			(174,332)
Pago de dividendos					(107,121)			(107,121)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	84,685	80,449	86,385	10,375	16,988,326	16,988,326	567,771	17,817,993
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2011	84,685	80,449	86,385	10,375	-	16,988,326	567,771	17,817,993
Traspaso a utilidades acumuladas Resultado del Ejercicio 2011					567,771		(567,771)	-
							163,859	163,859
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	84,685	80,449	86,385	10,375	16,988,326	16,988,326	163,859	17,981,852

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

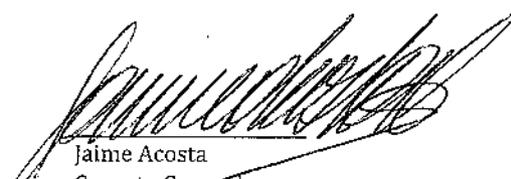

 Jaime Acosta
 Gerente General


 Nancy Villalobos
 Contadora General

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	Nota	31-dic-11	31-dic-10
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Otros cobros por actividades de operación		229,852	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(20,963)	(17,666)
Otros pagos por actividades de operación		35	23,582
Dividendos recibidos		-	399,737
Intereses recibidos		29,685	2,286
Otras entradas (salidas) de efectivo		(23,215)	(39,429)
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		215,394	368,510
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de Participaciones no Controladoras		(88,416)	-
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(88,416)	-
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago por préstamos a largo plazo		(70,513)	(391,885)
Financiación por préstamos a largo plazo		-	150,785
Dividendos pagados			(107,121)
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(70,513)	(348,221)
FLUJO NETO DE EFECTIVO		56,464	20,289
Saldo Inicial del Efectivo y Equivalente de Efectivo		46,442	26,153
Saldo Final del Efectivo y Equivalente de Efectivo	6	102,906	46,442

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros


 Jaime Acosta
 Gerente General


 Nancy Villacís
 Contadora General

METODO INDIRECTO

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Resultado del Ejercicio antes de impuesto a la renta y participación trabajadores

Ajustes:

Depreciaciones

Ajustes por gastos por deterioro, reconocidas en los resultados del período

Ajuste por participaciones no controladoras

Ajuste por ganancias (pérdidas) en valor razonable

Ganancias de asociadas y negocios conjuntos

Otros ajustes por partidas distintas al efectivo

Cambios en Activos y Pasivos:

(Incremento)/ Disminución de Otras Cuentas por Cobrar

(Incremento)/ Disminución de Otros Activos

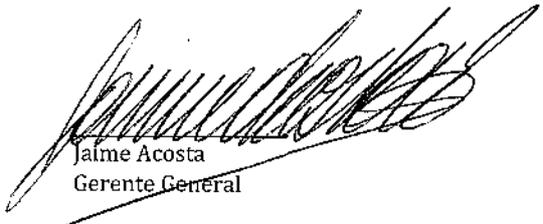
Incremento / (Disminución) Cuentas por Pagar comerciales

Incremento / (Disminución) Otras Cuentas por Pagar

FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

157,301	16,512,779
-	2,880
(3,841,478)	-
-	(16,332,344)
122,973	211,848
-	(10,484)
-	15
-	159
202,045	(16,067)
3,574,555	(337)
(2)	61
<u>215,394</u>	<u>368,510</u>

Ver las notas que acompañan a los Estados Financieros


Jaime Acosta
Gerente General


Nancy Villalón
Contadora General

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida el 26 de enero de 1987. El 18 de junio de 2004, se inscribió en el Registro Mercantil, la escritura de fusión por absorción de Dinsistemas Cía. Ltda. a Dindata S.A., según lo dispuesto por la Junta Universal de Accionistas, celebrada el día 2 de octubre de 2003. Según acta de Junta Universal Extraordinaria de Accionistas el 27 de abril del 2005, la Compañía aprobó reformar su objeto social según el cual la Compañía se dedicará al estudio, desarrollo e implementación de sistemas de computación para uso de empresas comerciales, industriales, financieras y de servicios, la Compañía también podrá representar a otras compañías nacionales o extranjeras para la compra, venta o distribución de sus productos o servicios. En el desarrollo de su objeto social, la sociedad invertirá y manejará su tesorería acorde a sus necesidades. La mencionada reforma se efectuó con fecha 9 de julio del 2010.

La compañía no cuenta con personal propio

De acuerdo con el Artículo primero de la Resolución No. 05.Q.IJ.001 de la Superintendencia de Compañías, del 25 de julio de 2005, "Las compañías que no tengan obligaciones de ningún tipo con terceros podrán solicitar su cancelación al Superintendente."

La Junta General Universal Extraordinaria de Socios de la Compañía Dinsistemas Cía. Ltda., reunida el 14 de diciembre de 2011, aprobó la disolución anticipada y liquidación voluntaria de la misma debido a que se encuentra imposibilitada de cumplir con su objeto social y en vista de que no tiene obligaciones pendientes con terceros y puede acogerse a la resolución mencionada solicitando al Superintendente su cancelación. El trámite de disolución está en proceso y fue ingresado ante la Superintendencia de Compañías el 19 de enero del 2012.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICA CONTABLES

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

a) Declaración de cumplimiento

Como se describe en la Nota anterior, al haber solicitado la liquidación en forma posterior al cierre del ejercicio 2011, la Compañía presenta sus estados financieros del año 2011 sobre una base de liquidación, que difiere conceptualmente de las normas internacionales de información financiera. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2011, se han efectuado los ajustes necesarios en las cuentas para registrar todos los pasivos conocidos y anticipar las pérdidas en la realización de los activos. Hasta el momento en que el marco contable ha sido modificado para reflejar la base de liquidación sobre los estados financieros, la compañía, había preparado sus estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera NIIF, en base a los lineamientos establecidos en la NIIF 1, adopción de NIIF por vez primera.

En la Nota 3 - **Adopción por primera vez**, se provee una explicación de los efectos que surgieron como producto de la Adopción de NIIF en los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2010 y sobre la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo que fueron previamente reportados por la compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.

b) Bases de Preparación

Los Estados de Situación Financiera, Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 se preparan en una base de liquidación. Los estados financieros del ejercicio 2010, que se presentan para comparación, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros de Dinsistemas Cía. Ltda., se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional y de curso legal que utiliza el Ecuador desde marzo de 2000.

2.2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros.

a) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

Bajo la base de liquidación, todos los activos y pasivos se consideran corrientes. En los saldos comparativos al 31 de diciembre de 2010, en que las Normas internacionales de información financiera fueron aplicadas, los saldos de activos y pasivos presentados en los balances generales están clasificados en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y están dentro del ciclo normal de operación de la compañía y como no corrientes los de plazo de vencimiento superior a doce meses.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c) Activos financieros

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por cobrar relacionadas

Dinsistemas Cía. Ltda. posee, dentro del rubro activos financieros, cuentas por cobrar a relacionadas. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Las cuentas por cobrar relacionadas son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Al cierre de ejercicio se incluyen como activos corrientes. Al final del periodo comparativo 2010, se incluyen como activos corrientes, excepto para los casos de vencimientos de más de doce meses a partir de la fecha del balance, y por lo tanto se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar relacionadas se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método del interés efectivo.

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

d) Instrumentos financieros corrientes (Asociadas en 2010)

Asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente viene acompañado por una participación entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de la participación. Bajo el método de la participación, la inversión se reconoce inicialmente al costo; y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados de la invertida después de la fecha de adquisición.

Si la participación en la propiedad en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, solo la participación proporcional de los importes previamente reconocidos en el otro resultado integral se reclasifica a resultados cuando es apropiado.

La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición las asociadas se reconoce en la cuenta de resultados y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en el otro resultado integral se reconoce en el otro resultado integral con el correspondiente ajuste al importe en libros de la inversión. Cuando la participación en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, la compañía no se reconoce pérdidas adicionales, a menos que hubiera incurrido en obligaciones legales o implícitas o realizado pagos en nombre de la asociada.

En cada fecha de presentación de información financiera, la compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en la asociada. Si este fuese el caso, se calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y su importe en libros y reconoce el importe adyacente a la participación del beneficio (pérdida) de una asociada en la cuenta de resultados.

Al 31 de diciembre del 2011, debido a lo mencionado en la Nota 1, las inversiones en acciones del Banco Pichincha, son reclasificadas al activo corriente como instrumentos financieros y medidas a su valor razonable, tomando como precios de referencia la cotización de bolsa de valores.

e) Reserva Legal

Según el Art. 109 de la ley de Compañías de la República del Ecuador, las compañías limitadas transferirán a la reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 20% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

f) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

f.1) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 para el año 2011 una tasa de impuesto del 24% y para el 2010 el 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% y 15% respectivamente, si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado, el valor determinado como anticipo, puesto que este valor fue mayor que el impuesto determinado sobre la base del 24% de la utilidades gravables.

f.2) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del balance, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

En el año 2011, la compañía no registra impuesto a la renta diferido, pues ya no existe posibilidad de recuperación

g) Reconocimiento de gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

h) Grupo de activos para su disposición

En los estados financieros del año 2010, que se presentan con fines de comparación, se reconocen bajo esta partida, los activos netos de las subsidiarias que se mantienen con la intención de venta en un futuro inmediato.

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

NOTA 3 - ADOPCION POR PRIMERA VEZ

La Superintendencia de Compañías estableció, mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 publicada en el registro oficial 348, del 4 de septiembre del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el registro oficial 498 del 31 de diciembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF. De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010. El balance general al 31 de diciembre de 2011 se presente considerando la base de liquidación.

3.1 CONCILIACIÓN ENTRE NIIF Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN EL ECUADOR

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral, patrimonio y estado de flujos de efectivo:

a) Conciliación del Estado de Situación Financiera NIIF

La variación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010 se muestra en los siguientes movimientos:

Al inicio de la fecha de transición: 1 de enero de 2010

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>NIIF</u>
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	26,153			26,153
Cuentas por cobrar relacionadas	50,785			50,785
Otras cuentas por cobrar	159			159
Inversiones	7,187			7,187
Gastos pagados por anticipado	39			39
Impuestos corrientes	46,227			46,227
Grupo de activos para su disposición	-		490,545	490,545
Activos No Corrientes				
Propiedad, planta y equipo	4,063			4,063
Cuentas por cobrar relacionadas	-	(33,961.02)	244,000	210,039
Inversiones	3,703,304	788,108	(734,545)	3,756,867
Total activos	<u>3,837,917</u>	<u>754,147</u>	<u>-</u>	<u>4,592,064</u>

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Pasivos				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar	376			376
Cuentas por pagar relacionadas	3,468,511	(334,820)	(2,953,627)	180,064
Impuestos por pagar	14			14
Pasivo No Corriente				
Cuentas por pagar relacionadas	-		2,953,627	2,953,627
Pasivo por impuesto diferido	-	82,475		82,475
Total pasivos	<u>3,468,901</u>	<u>(252,345)</u>	<u>-</u>	<u>3,216,556</u>
Patrimonio	<u>369,016</u>	<u>1,006,491</u>		<u>1,375,507</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>3,837,917</u></u>	<u><u>754,147</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>4,592,064</u></u>

Al final de la fecha de transición: 31 de diciembre de 2010

	<u>NEC</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>NIIF</u>
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	46,442			46,442
Cuentas por cobrar relacionadas	108,215		300,000	408,215
Gastos pagados por anticipado	35			35
Impuestos corrientes	46,159			46,159
Grupo de activos para su disposición	0.0	57,841	2,695,725	2,753,566
Activos No Corrientes				
Propiedad, planta y equipo	1,183			1,183
Cuentas por cobrar relacionadas	300,000	(18,777)	(56,000)	225,223
Inversiones	3,404,383	16,857,912	(2,941,834)	17,320,461
Total activos	<u>3,906,417</u>	<u>16,896,976</u>	<u>(2,108)</u>	<u>20,801,285</u>
Pasivos				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar	54			54
Cuentas por pagar relacionadas	153,738	(122,972)	2,922,888	2,953,654
Impuestos por pagar	71			71
Pasivo No Corriente				
Pasivo por impuesto diferido	-	82,475	(52,962)	29,513
Total pasivos	<u>153,863</u>	<u>(40,497)</u>	<u>2,869,926</u>	<u>2,983,292</u>
Patrimonio	<u>3,752,554</u>	<u>16,988,326</u>	<u>(2,922,888)</u>	<u>17,817,993</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>3,906,417</u></u>	<u><u>16,896,976</u></u>	<u><u>(2,108)</u></u>	<u><u>20,801,285</u></u>

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

b) Conciliación del Estado de Resultados Integrales

El resultado integral total por el período de transición terminado el 31 de diciembre de 2010, puede ser conciliado con los montos reportados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad como sigue:

	NEC	Ajustes	Reclasificaciones	NIIF
Otros Ingresos	584,552	16,142,829	-	16,727,381
(-) Gastos Administrativos	(20,224)	-	-	(20,224)
Total gastos	(20,224)	-	-	(20,224)
Intereses ganados	19,578	-	(2,108)	17,470
(-) Gastos Financieros	-	(211,848)	-	(211,848)
Ingreso /(Costo) financiero neto	19,578	(211,848)	(2,108)	(194,379)
Utilidad antes de Part.Trabaj. e Impuesto a la Renta	583,906	15,930,981	(2,108)	16,512,779
Participación a trabajadores (15%)	-	-	-	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	583,906	15,930,981	(2,108)	16,512,779
Impuesto a la renta corriente	(16,135)	-	-	(16,135)
Impuesto a la renta diferido	-	-	52,962	52,962
Resultado Integral Total	567,771	15,930,981	50,854	16,549,606

c) Conciliación del Patrimonio Neto

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios al 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010 se ven en el siguiente detalle:

	31-dic-10	01-ene-10
Patrimonio reportado según NEC	3,752,554	369,016
Más (menos):	-	-
Ajustes por adopción de NIIF	-	-
Reclasificación Aportes Futura Cap. a cuentas por pagar	(2,922,888)	-
Ajuste al VPP de inversiones en asociadas	(1) 16,317,161	-
Valoración del activo financiero al costo amortizado	(2) -	(33,961)
Valoración del pasivo financiero a costo amortizado	(2) (211,848)	334,820
Ajuste del Valor de Mercado de Inversiones al Valor Razonable	(2,108)	2,108
Reconocimiento de impuestos diferidos	(3) 52,962	(82,475)
Ingreso Financiero	15,184	-
Reverso VPP	(1) (189,515)	-
Ajuste al costo de la Inversión en Subsidiaria	(1) -	785,999
Ajustes NIIF al 1 de enero del 2010	1,006,491	-
Ajustes de adopción por primera vez de NIIF	14,065,438	1,006,491
Patrimonio neto NIIF	17,817,993	1,375,507

Durante ambos años no han existido movimientos en "otros ingresos integrales".

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Notas a los ajustes de transición

(1) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas:

Cuando una entidad prepare estados financieros separados, la NIC 27 requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- (a) Al costo; o
- (b) De acuerdo con la NIC

Si una entidad que adopta por primera vez las NIIF midiese esta inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, medirá esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- (a) Al costo determinado de acuerdo con la NIC 27;
- (b) El costo atribuido. El costo atribuido de esta inversión será:
 - (i) Su valor razonable; o
 - (ii) El importe en libros de esa fecha según los PCGA anteriores.

En este sentido, la compañía a la fecha de transición aplicó a las inversiones en subsidiarias como costo atribuido el valor de costo de adquisición, determinado de acuerdo con la NIC 27, para Auto Delta y Banco Pichincha y el costo según PCGA anteriores para Tecnocar.

Al 31 de diciembre del 2010, se ha definido un plan de venta de las compañías Auto Delta Cía. Ltda. y Cidral S.A., en base a los anuncios del gobierno de una posible promulgación de una ley para la Regulación y Control del Poder de Mercado.

Por lo antes mencionado, las inversiones son reclasificadas al grupo de Activos para su Disposición y a esta fecha no procede la utilización de la NIC 27 y se aplica el método de participación (NIC 28), para las inversiones en Banco Pichincha.

(2) Costo Amortizado Instrumentos Financieros – Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar:

Bajo NIIF los préstamos y partidas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y su medición posterior se efectúa al costo amortizado de acuerdo con la tasa de interés efectiva, la cual se calcula para todos los activos que tengan un vencimiento mayor al normal para el tipo de transacción en la industria, aunque no se estipule un interés para ellos. En aplicación de esta disposición la Compañía determinó un ajuste a los préstamos con el accionista. El efecto es una disminución de US\$334.820 al 1 de enero del 2010 y un incremento del pasivo de US\$211.848 al 31 de diciembre del 2010.

(3) Reconocimiento de Impuestos Diferidos.

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, y otras partidas del estado de situación financiera, originaron diferencias temporarias cuyos efectos fiscales se reconocieron como pasivos por impuestos diferidos. La partida en función de la cual se ha hecho tal reconocimiento corresponde a la diferencia entre el costo amortizado y el valor nominal que constituye la base tributaria de los instrumentos financieros.

d) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

NOTA 4 - ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

1) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

a) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos con partes relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	Valor Contable	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses
31 de diciembre del 2011:				
Cuentas por pagar	69	69		
Impuestos por pagar	34	34		
US\$	<u>103</u>	<u>103</u>	-	-
31 de diciembre del 2010:				
Cuentas por pagar	54	54		
Cuentas por pagar relacionadas	2,953,654		2,953,654	
Impuestos por pagar	71	71		
US\$	<u>2,953,779</u>	<u>125</u>	<u>2,953,654</u>	-
01 de enero del 2010:				
Cuentas por pagar	376	376		
Cuentas por pagar relacionadas corriente	180,064	180,064		-
Cuentas por pagar relacionadas no corriente	2,953,627	23,352		2,930,275
Impuestos por pagar	14	14		
US\$	<u>3,134,081</u>	<u>203,806</u>	-	<u>2,930,275</u>

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

b) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés:

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja o desempeño financiero de la Compañía.

c) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Valor en libros		
	31-dic-11	31-dic-10	01-ene-10
Efectivo y equivalentes de efectivo	102,906	46,442	26,153
Cuentas por cobrar relacionadas - Corriente	991,186	408,215	50,785
Cuentas por cobrar relacionadas - No Corriente	-	225,223	210,039
Total	US\$ 1,094,092	679,880	286,977

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos en la institución financiera Banco Pichincha, la cual tiene una calificación AAA- de acuerdo a la calificadoradora Bank Watch Ratings.

Cuentas por cobrar relacionadas

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada deudor incluyendo el riesgo del negocio. Normalmente, la Junta General de las Accionistas es el órgano que define las condiciones y garantías para la concesión de créditos que otorga la Compañía. Para Dinsistemas Cía. Ltda., el riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes involucradas incumplan con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida para la Compañía con relación al no cobro de estas deudas.

Un detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar relacionadas es como sigue:

	31-dic-11	31-dic-10
De 1 mes a 6 meses	982,971	-
De 6 meses a 12 meses	8,215	-
De 12 meses a 24 meses	-	400,000
Más de 24 meses	-	8,215
Total	991,186	408,215

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la gerencia de la Compañía con base a su análisis no determinó deterioro en las cuentas por cobrar.

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

2) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital acciones, la reserva legal y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

	<u>31-dic-11</u>	<u>31-dic-10</u>	<u>01-ene-10</u>
Total Pasivos	103	2,983,292	3,216,556
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	102,906	46,442	26,153
Deuda Neta	<u>(102,803)</u>	<u>2,936,850</u>	<u>3,190,403</u>
Total Patrimonio	<u>17,981,852</u>	<u>17,817,993</u>	<u>1,375,507</u>
Índice deuda-patrimonio	<u>(0.01)</u>	<u>0.16</u>	<u>2.32</u>

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración de la compañía realice ciertas estimaciones, supuestos y juicios que afectan a la aplicación de políticas contables en relación con los valores presentados en activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados en forma regular; las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se efectúa la revisión y en cualquier período futuro afectado.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que se muestran en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 como equivalentes de efectivo incluyen los depósitos a la vista en Instituciones Financieras y se componen de lo siguiente:

	<u>31-dic-11</u>	<u>31-dic-10</u>	<u>01-ene-10</u>
Banco Pichincha C.Cte.3046751604	102,906	46,442	26,153
Total	<u>102,906</u>	<u>46,442</u>	<u>26,153</u>

NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Los saldos que se muestran en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 se resumen de la siguiente manera:

Cuentas por cobrar Relacionadas Corriente	<u>31-dic-11</u>	<u>31-dic-10</u>	<u>01-ene-10</u>
Holder Palma Inc	8,215	8,215	-
Auto Delta Cia. Ltda.	(1) 241,504	-	-
Dr. Fidel Egas Grijalva	351,000	-	-
Dinviajes S.A.	45,000	-	-
Banco Pichincha (Dividendos)	345,466	-	-
Tecnocar C.A.	-	-	50,785
Ing. Fidel Esteban Egas	-	400,000	-
Total	<u>991,186</u>	<u>408,215</u>	<u>50,785</u>

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Cuentas por cobrar Relacionadas No Corriente

Auto delta Cia. Ltda.	-	225,223	210,039
Total	-	<u>225,223</u>	<u>210,039</u>

(1) Corresponde a un préstamo otorgado a Auto Delta el cual devenga una tasa de interés del 7% anual y será cancelado en el transcurso del año 2012.

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS CORRIENTES E INVERSIONES EN ASOCIADAS

Los saldos de Inversiones que se muestran en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 se resumen de la siguiente manera:

Inversiones corrientes	<u>31-dic-11</u>	<u>31-dic-10</u>	<u>01-ene-10</u>
Banco Pichincha C.A. - Inst. Financiero disponible para la vta. (1)	16,841,482	-	-
Produbanco - Instrumento financiero	-	-	7,187
Total	<u>16,841,482</u>	<u>-</u>	<u>7,187</u>
Inversiones en Asociadas			
Cidral S.A. - Asociada	-	-	10,080
Banco Pichincha C.A. - Asociada (1)	-	17,320,461	1,051,061
Auto Delta Cia.Ltda. - Subsidiaria (2)	-	-	2,695,725
Total	<u>-</u>	<u>17,320,461</u>	<u>3,756,867</u>

(1) Las inversiones en Banco Pichincha C.A. al 2011, constituyen instrumentos financieros disponibles para la venta e inversiones en asociadas en el periodo comparativo.

	<u>31-dic-11</u>	<u>31-dic-10</u>
	Banco Pichincha	Banco Pichincha
Nº acciones	12,954,986	11,003,258
Saldo inicial	17,320,461	1,051,061
Ajuste por dividendos	(745,026)	-
Ajustes VPP	<u>3,841,478</u>	<u>-</u>
Valor unitario VPP	1.58	1.57
Valoración de Inversión al VPP	<u>20,416,913</u>	<u>17,320,461</u>
Valor cotización CBV	1.30	1.43
Desvalorización	<u>(3,575,431)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	16,841,482	17,320,461
% Participación	3.0735%	3.0735%

(2) Corresponde a la inversión del 83,32% valorada al costo. Debido a la intención de vender la subsidiaria, expresada en la comunicación del Gerente General al Departamento Contable el 31 de octubre de 2010, las inversiones se reclasifican al valor en libros a la cuenta de "grupos de activos para su disposición"

NOTA 9 - IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos que se muestran en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 se resumen de la siguiente manera:

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	<u>31-dic-11</u>	<u>31-dic-10</u>	<u>01-ene-10</u>
Retenciones de impuesto a la renta del año	-	-	114
Cred. Imp. Renta (hasta 2014)	22,466	22,466	22,535
Cred. Imp. Renta (año 2009)	23,692	23,692	23,578
Cred. Imp. Renta (año 2011)	222	-	-
Total	<u>46,381</u>	<u>46,159</u>	<u>46,227</u>

NOTA 10 - GRUPO DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN

Los saldos que se muestran en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 se resumen de la siguiente manera:

	<u>Nota</u>	<u>31-dic-11</u>	<u>31-dic-10</u>	<u>01-ene-10</u>
Tecnocar C.A.		-	-	490,545
Auto Delta Cia.Ltda.		-	2,695,725	
Cídral S.A.		-	57,841	
Total	3, (1)	<u>-</u>	<u>2,753,566</u>	<u>490,545</u>

NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Los saldos de Cuentas por Pagar relacionadas que se muestran en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 se resumen de la siguiente manera:

Cuentas por pagar relacionadas				
		<u>31-dic-11</u>	<u>31-dic-10</u>	<u>01-ene-10</u>
Corriente				
Dr. Fidel Egas Grijalva (1)		-	2,953,627	180,032
Ing. Juan Pablo Egas		-	27	26
Rigoletto		-	-	6
Total		<u>-</u>	<u>2,953,654</u>	<u>180,064</u>
Cuentas por pagar relacionadas No Corriente				
Dr. Fidel Egas Grijalva (1)		-	-	2,953,627
Total		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,133,691</u>

(1) Corresponde a los aportes entregados por el Dr. Fidel Egas Grijalva, la compañía registra como gastos financieros el valor correspondiente a los intereses implícitos generados por una tasa de descuento del 7%. El valor al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue de US\$ 122,972 y US\$ 211,848 respectivamente.

NOTA 12 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con compañías relacionadas por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

	<u>INGRESOS</u>			<u>COSTOS Y GASTOS</u>
	<u>Intereses Financieros</u>	<u>Utilidad en Venta de Acciones</u>	<u>Seguros y Reaseguros</u>	<u>Gastos Bancarios</u>
Auto Delta Cia. Ltda.	29,685			
Banco Pichincha C.A.				122
AlG Metropolitana Cia de Seguros y Reaseguros S.A.			353	
Dr. Fidel Egas Grijalva		2,076		
Total al 31 de diciembre	<u>29,685</u>	<u>2,076</u>	<u>353</u>	<u>122</u>

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	CUENTAS DE ACTIVO		CUENTAS DE PASIVO	
	Préstamo	Dividendos recibidos	Préstamo	Aporte recibido
Auto Delta Cía. Ltda.	580,000	-	-	-
DR. Fidel Egas Grijalva	351,000	-	444	583,000
Inmorigolino S.A.	21,000	-	-	-
Dinviajes S.A.	45,000	-	-	-
Banco Pichincha	-	745,026	-	-
	<u>997,000</u>	<u>745,026</u>	<u>444</u>	<u>583,000</u>

AÑO 2010

Relacionada	INGRESOS			COSTOS Y GASTOS	
	Dividendos	Vta. de acciones	Intereses Ganados	Gastos Financieros	Dividendos declarados
Banco Pichincha C.A.	399,558	-	-	-	107,121
Ing. Fidel Esteban Egas	-	508,215	-	-	-
Tecnocar C.A.	-	-	2,286	-	-
Auto Delta Cía. Ltda.	-	-	15,184	-	-
Dr. Fidel Egas Grijalva	-	-	-	211,848	-
Total al 31 de diciembre	<u>399,558</u>	<u>508,215</u>	<u>2,286</u>	<u>-</u>	<u>107,121</u>

La Administración de la compañía, considera que las transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

NOTA 13 - PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El movimiento de los pasivos por impuesto diferido durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011, 2010 Y 1 de enero del 2010 es el siguiente:

	Valor US\$
Saldo Inicial	82,475
Reconocido en resultados / gasto	(1) <u>(52,962)</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	29,513
Reconocido en resultados / gasto	(1) <u>(29,513)</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<u>-</u>

(1) Estos valores fueron reconocidos en los resultados de cada ejercicio.

NOTA 14 - SITUACION TRIBUTARIA

La tasa ecuatoriana de Impuesto a la renta para el año 2011 es del 24%. Los dividendos distribuidos relacionados con las utilidades gravadas con esa tasa de impuesto, no son objeto de tributos adicionales, siempre que los beneficiarios de ellos sean sociedades no domiciliadas en paraísos fiscales o personas naturales no residentes en Ecuador.

a) Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta de los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resume a continuación:

	31-dic-11	31-dic-10
Gasto por impuesto a la renta	-	-
Impuesto corriente	(22,955)	(16,135)
Impuesto diferido	29,513	52,962
Total	<u>6,558</u>	<u>36,827</u>

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

b) Tasa de Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación de la tasa nominal y la tasa efectiva de impuesto sobre la renta de la compañía, por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Impuesto a la renta corriente:	31-dic-11	31-dic-10
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>157,301</u>	<u>583,907</u>
Gastos no deducibles	3,720,567	20,223
Ingresos Exentos	<u>(3,859,835)</u>	<u>(601,844)</u>
Base imponible de Impuesto a la renta	<u>18,033</u>	<u>2,286</u>
Impuesto a la renta corriente	4,328	571
Anticipo mínimo de Impuesto a la Renta	<u>22,955</u>	<u>16,135</u>
Impuesto a la renta determinado corriente		
(1)	<u><u>22,955</u></u>	<u><u>16,135</u></u>
 Tasa efectiva	 14.59%	 2.76%

(1) El gasto por Impuesto a la Renta del año 2011 por us\$ 22,955; y del año 2010 por us\$16,135 corresponden al anticipo mínimo del Impuesto a la renta de los años respectivos. (ver Nota 2.2 literal f.1)

c) Otros temas fiscales

Ley reformativa para la equidad Tributaria

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria. Esta nueva reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador. A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, los cambios reglamentarios que requieren las recientes reformas, ya han sido expedidos. Dichas reformas, en su mayor parte, están vigentes desde enero de 2011 y sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, anticipo mínimo, reinversión, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y en derechos, entre otras normas.

La Compañía al 31 de diciembre de 2011, mantiene abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos de los años 2008 al 2011.

Dentro de la Ley de Equidad Tributaria se contemplan importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno con reformas a lo relacionado con Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales, y creación de nuevos impuestos como el ISD (Impuesto a la Salida de Divisas).

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.
- Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

Precios de Transferencia

El decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normativa sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

Durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-464 publicada en el Registro Oficial 324 de 25 de abril de 2008. La administración Tributaria resolvió que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a cinco millones de dólares (US\$ 5,000,000).

Adicionalmente, según resolución NAC DGER2008-0464 del 11 de abril del 2008, publicada en el R.O. 324 del 25 de abril del 2008, se estableció que el SRI podrá solicitar a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas del exterior o del país, la presentación de la información correspondiente para determinar si en las mencionadas transacciones se aplicó el principio de plena competencia de acuerdo con la ley.

NOTA 15- CAPITAL SOCIAL

El capital de la compañía está compuesto por 84.685 acciones suscritas y pagadas con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. (EN DISOLUCION VOLUNTARIA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo de la reserva legal asciende a US\$ 80,449.46 que corresponde al 95% del capital pagado de la compañía.

NOTA 17 - OTROS INGRESOS

La conformación de este rubro al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>31-dic-11</u>	<u>31-dic-10</u>
Dividendos		399,737
Valoración de inversiones en asociadas al VPP	3,841,478	16,317,161
Utilidad en Venta de Acciones	2,076	10,484
Otros	4,629	
Total	<u><u>3,848,183</u></u>	<u><u>16,727,381</u></u>

NOTA 18 - OTROS GASTOS

El detalle de los principales otros gastos durante el año 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31-dic-11</u>	<u>31-dic-10</u>
Gasto por desvalorización de inversiones	8	3,575,431	-
Gastos no deducibles		177	-
Total		<u><u>3,575,608</u></u>	<u><u>-</u></u>

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los estados de situación financiera, no se produjeron eventos que en opinión de DINSISTEMAS CIA. LTDA., pudiesen tener un efecto significativo sobre dichos estados de situación financiera y que no se hayan revelado en los mismos.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia General en mayo 02 del 2012 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.