

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A la Junta de Socios de Dinsistemas Cia. Ltda.:

- 1. He auditado el balance general adjunto de Dinsistemas Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestra auditoría.*
- 2. Efectué la auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros.. Considero que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Dinsistemas Cia. Ltda., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el año terminado al 31 de diciembre del 2000 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.*
- 4. Como se detalla en las Notas 2 a), b) y 15, con la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador el día 13 de marzo del año 2000, se estableció el cambio de unidad monetaria con el canje de los sucres en circulación a dólares de los Estados Unidos de América a una tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1. Por mandato de ese cuerpo legal, a partir del 1 de abril de 2000, los registros contables se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América. Previo a ello, los estados financieros en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos a dólares en base a las disposiciones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, por la cual los saldos en sucres de los activos y pasivos no monetarios de los estados financieros y el patrimonio han sido ajustados considerando la brecha existente entre la inflación y la devaluación acumuladas hasta el 31 de marzo del 2000, de manera que los saldos se presenten actualizados como si hubiesen sido registrados en dólares históricos. El efecto de los ajustes efectuados se refleja en las cuentas "reexpresión monetaria" en el patrimonio y "resultado por exposición a la inflación" en los resultados del ejercicio 2.000.*

6. *Los precios de los bienes y servicios transados en el Ecuador, entre el 1 de abril y el 31 de diciembre del 2000, han continuado con un proceso de ajuste, de forma que el índice de precios al consumidor en el periodo citado se ha incrementado en 48%. Se estima que el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses, al mismo tiempo que se produzca una reactivación económica. Al momento no se puede estimar razonablemente la evolución de la economía y su incidencia en la situación financiera y actividades de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.*

7. *El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.*

Quito, 1 de marzo de 2.001
AUDITOR INDEPENDIENTE

C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.
Matrícula 22.459

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-254

Dinsistemas Cia. Ltda.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

ACTIVOS		PASIVOS
Activos Corrientes		Pasivo Corriente
Efectivo	70	
Inversiones (nota 3)	2.120	Proveedores
		10.465
Cuentas por Cobrar	327.930	Cuentas por Pagar Clás. Relacionadas (nota 7)
Accionistas (nota 4)	80.734	12.996
Compañías Relacionadas (nota 5)	247.296	Clas. Por pagar Accionistas (nota 8)
Provisión cuentas incobrables	-100	71.845
		Impuestos por pagar (nota 9)
		18.389
Impuestos Anticipados	1.848	Total Pasivos
		<u>113.695</u>
Total Activos Corrientes	<u>331.967</u>	Utilidades no realizadas (nota 11)
		1.316.006
Inversiones Permanentes (nota 6)	1.566.043	PATRIMONIO NETO
		468.310
Total de Activos:	<u>1.898.011</u>	Total de Pasivos y Patrimonio
		<u>1.898.011</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Dinsistemas Cia. Ltda.
Estado de Pérdidas y Ganancias
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

Ingresos		153.200
Menos: Gastos de Operación		197.818
Gastos de Administración	406	
Gastos Generales	197.412	
Utilidad en Operación		<u>(44.618)</u>
Más Otros Ingresos (nota 14)		175.654
Menos: Otros Egresos		2.327
Resultado por Exposición a la Inflación (nota 15)		<u>138.055</u>
Resultado del Ejercicio		<u>(9.345)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Dinsistemas Cia. Ltda.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

Movimientos	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Rev. Patrimonio	Reserva Capital	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo Inicial 01-01-00 (dólares)	60.000	1.198	973	463.760		-0	212.570	86.295	826.797
Ajustes años anteriores:									
<i>Ajuste Correc. Monetaria 99 Bco. Pichincha</i>				369.994					369.994
<i>Apropiación resultados 1999</i>				-128			86.424	-86.295	0
<i>Dist. R. Legal y Utilid no distribuidas</i>		8.630	77.666				-86.295		
APLICACIÓN NEC 17:									
<i>Infación al 31 de marzo del 2000</i>									
<i>Inversiones</i>									
<i>Inventarios</i>									
<i>Activos Fijos</i>									
<i>Patrimonio</i>				80.885			98.105		178.992
<i>Resultados Acumulados</i>									
<i>Brucha al 31 de diciembre de 1999</i>									
<i>Inversiones</i>									
<i>Inventarios</i>									
<i>Activos Fijos</i>									
<i>Patrimonio</i>				200.843		-413.708	212.865		
<i>Resultados Acumulados</i>									
<i>Brucha al 31 de marzo del 2000</i>									
<i>Inversiones</i>									
<i>Inventarios</i>									
<i>Activos Fijos</i>									
<i>Patrimonio</i>				-18.999			-21.938		-40.936
<i>Resultados Acumulados</i>									
Reclasificación reexp. monetaria									
<i>Transf. Reexp. Rev. Pat. a R. de Capital</i>				-436.351	704.794	-268.443			
<i>Reclasificación Reexpresión monetaria</i>				-662.005		662.005			
<i>Act. cotización bolsa acciones B.Pichincha</i>					-877.337	20.145			-857.191
<i>Compensación con resultados acumulados</i>					172.543		-172.543		
<i>Resultados del Ejercicio</i>								-9.345	-9.345
Total al 31 de Diciembre del 2000	60.000	9.828	78.639	-0	-0	-0	329.188	-9.345	468.311

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Dinsistemas Cia. Ltda.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

<i>Efectivo recibido de clientes</i>	153.200
<i>Efectivo pagado a proveedores y empleados</i>	(170.909)
<i>Otros ingresos y egresos (neto)</i>	173.328
<i>Flujo Proveniente de las Operaciones</i>	<u>155.619</u>

FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

<i>Cobro préstamos a accionista</i>	1.702.889
<i>Cancelación de préstamos bancarios</i>	(1.783.522)
<i>Financiamiento con filiales</i>	(82.904)
<i>Total Flujo de Financiamiento</i>	<u>(163.538)</u>

Flujo Neto de Fondos **(7.919)**

Reducción en el efectivo y sus equivalentes **(7.919)**

<i>Efectivo al inicio del ejercicio</i>	10.110
<i>Efectivo al final del ejercicio</i>	2.191

Aumento en el efectivo y sus equivalentes **(7.919)**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Dinsistemas Cia. Ltda.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Flujo de Efectivo
proveniente de las Operaciones
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

	<u>US.\$</u>
<i>Resultado del ejercicio</i>	<i>(9.345)</i>
<i>Incremento de Cuentas por Pagar</i>	<i>27.975</i>
<i>Aumento de gastos prepagados</i>	<i>(1.067)</i>
<i>Resultado por exposición a la Inflación</i>	<i>138.055</i>
<i>Flujo Proveniente de las Operaciones</i>	<u><i>155.619</i></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Nota 1.- Operaciones

La Compañía fue constituida el 26 de enero de 1987 y tiene por objeto social dedicarse al estudio, desarrollo e implementación de sistemas de computación, para uso de empresas comerciales, industriales, financieras, de servicios etc.

Las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, por las altas tasas de inflación y devaluación del sucre, la crisis generalizada del sistema bancario y financiero, el acceso restringido a líneas internacionales de crédito, la fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, la disminución en el nivel de empleo. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres por dólares estadounidenses a una tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. Mediante la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", se establecieron disposiciones legales, por las cuales, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000.

Luego del proceso de dolarización, los precios de los bienes y servicios transados localmente han continuado en un proceso de ajuste, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 48% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses, y se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta las circunstancias descritas.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, inversiones en acciones, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio 1999, debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes previos al proceso de conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000, aplicando el índice del 32,8118%.*
- Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.*
- Ajuste del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.*
- Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1, establecida oficialmente.*

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI) del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dicho activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del período expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

d Pagos Anticipados

Las retenciones tributarias, se encuentran expresados a su valor histórico.

e Inversiones Permanentes

Aparecen registradas al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede el valor patrimonial proporcional certificado por las entidades receptoras de las inversiones.

Con la expedición de las normativas societarias establecidas en la Resolución SC 96-1-3-3-002 de R.O. 894 de 29 de febrero de 1996, los dividendos en acción recibidos de las Compañías que cotizan sus acciones en las bolsas de valores se registran a su valor nominal contra la cuenta de crédito diferido Utilidades no Realizadas.

f Reserva de capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Nota 3.- Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones temporales se presentan a continuación:

Detalle	Valor US \$.
<i>Diners Dólares</i>	<i>141</i>
<i>Fondos Pichincha Optima</i>	<i>516</i>
<i>Fondos Pichincha Practico</i>	<i>661</i>
<i>Fondos Pichincha Real</i>	<i>802</i>
Total:	<u>2.120</u>

Nota 4.- Cuentas por Cobrar Accionistas

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar accionista se presentan a continuación:

	Valor US. \$.
<i>Dr. Fidel Egas</i>	<i>74.134</i>
<i>Dr. Jaime Roa</i>	<i>6.600</i>
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE 2000 US \$.	<u>80.734</u>

Nota 5.- Cuentas por Cobrar Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar relacionadas se detallan a continuación:

<i>Compañía</i>	<i>Valor US. \$.</i>
<i>Fidegri</i>	<i>53.299</i>
<i>Multiholding</i>	<i>37.829</i>
<i>Dindata</i>	<i>82.559</i>
<i>Indiners</i>	<i>16.190</i>
<i>Inriopa</i>	<i>16.310</i>
<i>Dinediciones</i>	<i>62</i>
<i>Inmocines</i>	<i>7.747</i>
<i>Nova Ecuador</i>	<i>33.300</i>
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE 2000 US \$.	<u>247.296</u>

Estos valores pendientes de cobro no generan intereses.

Nota 6.- Inversiones en acciones

Los saldos de inversiones al 31 de diciembre del 2000 corresponden:

<i>Detalle</i>	<i>Costo Unitario</i>	<i>VPP</i>	<i># Acciones</i>	<i>Saldo al 31/12/99</i>	<i>Ajustes</i>	<i>Dividendos en Acciones</i>	<i>Saldo al 31/12/00</i>
INVERSIONES EN ACCIONES							
<i>Banco del Pichincha</i>	<i>3,000</i>	<i>7,43</i>	<i>522.014,29</i>	<i>840.714</i>	<i>390.140</i>	<i>335.189</i>	<i>1.566.043</i>
TOTAL				<i>840.714</i>	<i>390.140</i>	<i>335.189</i>	<i>1.566.043</i>

Nota 7.- Cuentas por Pagar Relacionadas

Los saldos al 31 de diciembre del 2000, se presentan a continuación:

<i>Compañía</i>	<i>Valor US. \$.</i>
Rigoletto	6.477
Multicines	<u>6.519</u>
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE 2000 US \$.	<u>12.996</u>

Nota 8.- Cuentas por pagar Accionistas

El saldo al 31 de diciembre del 2000, constituye un saldo por pagar de las utilidades no distribuidas y préstamo otorgado por el Dr. Fidel Egas, accionista de la Compañía.

Nota 9.- Impuestos por Pagar

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Impuestos Retenidos	US\$	3
IVA por pagar		18.384
IVA Retenido 100%		<u>2</u>
	US\$	<u>18.389</u>

Nota 10.- Utilidades no Realizadas

Los Utilidades no Realizadas al 31 de diciembre del 2000, se presentan a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>Costo Unitario</i>	<i>N. Acciones</i>	<i>Saldo al 31/12/99</i>	<i>Dividendos en Acciones</i>	<i>Saldo al 31/12/00</i>
Banco del Pichincha	3,000	438.668,54	103.480	1.212.526	1.316.006
TOTAL			103.480	1.212.526	1.316.006

Nota 11.- Situación Tributaria

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

La Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos años. Se encuentran pendiente de fiscalización los ejercicios 1998, 1999 y 2.000

Nota 12.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Dinsistemas Cia. Ltda. al final de 2.000 es de 1'500.000 participaciones de valor nominal de US.\$ 0,04.

Nota 13.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 10% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

Nota 14.- Otros Ingresos

La cuenta otros ingresos al 31 de diciembre de 2.000 contiene los siguientes conceptos:

<i>Intereses Ganados</i>	US\$	174.182
<i>Utilidad en Cambio</i>		<u>1.472</u>
	US\$	<u>175.654</u>

Nota 15.- Resultados por Exposición a la Inflación.-

Como efectos de la conversión a dólares americanos según disposiciones legales y basados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, los resultados de la compañía se ven disminuidos en ese valor que corresponde al ajuste por inflación al 31 de marzo de 2.000 y ajuste por brecha a marzo de 2.000 de las cuentas patrimoniales.

Nota 16.- Transacciones con Compañías Relacionadas

Durante el año 2.000 se registraron en resultados las siguientes transacciones con Compañías Relacionadas:

	Ingresos
	<u>US.\$</u>
<i>Dindata</i>	73.700
<i>Fidegri</i>	49.500
<i>Nova Ecuador</i>	30.000
<i>Dr. Fidel Egas</i>	172.65
	<u>325.85</u>

Nota 17.- Cumplimiento de las medidas correctivas

En cumplimiento de las observaciones se informa que en lo relevante, la Empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 1999.

Nota 18.- Eventos Subsecuentes

A la fecha de la emisión de los estados financieros no se conocen hechos o circunstancias que en opinión de la Administración, puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros.