

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

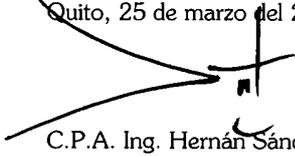
A la Junta de Accionistas

1. He auditado el balance general adjunto de DINSISTEMAS Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2001 y 2.000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basada en las auditorías.
2. Efectué mis auditorías 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. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Considero que las auditorías proveen 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 los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2001 y 2.000 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según se detalla en las Nota 1, 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 con dólares de los Estados Unidos de América a una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1. Por mandato del mismo 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 de 2000 fueron convertidos a dólares en función de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17. Las medidas económicas adoptadas en el ejercicio 2.000 revertieron, en términos generales, la tendencia de deterioro existente, y han posibilitado la recuperación de la

actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación. El proceso de recuperación del país depende, principalmente de la obtención de nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación de ahorro interno. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

5. 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, 25 de marzo del 2002


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

REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SC-RNAE-254

DINSISTEMAS Cía. Ltda.
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000
 (En dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo	Nota 3	3,389	70
Inversiones Temporales		151	2,120
Cuentas por Cobrar Relacionadas	Nota 4	239,885	327,930
Impuestos Anticipados		1,906	1,848
		<hr/>	<hr/>
Total Activos Corrientes		245,330	331,967
Inversiones Permanentes	Nota 5	<u>2,357,296</u>	<u>1,566,043</u>
Total de Activos:		<u><u>2,602,626</u></u>	<u><u>1,898,010</u></u>
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Proveedores		228	132
Compañías Relacionadas	Nota 6	26,533	95,174
Impuestos por Pagar		214	18,389
		<hr/>	<hr/>
Total Pasivos Corrientes		26,975	113,695
Pasivo a Largo Plazo			
Utilidades No Realizadas	Nota 7	2,107,259	1,316,006
		<hr/>	<hr/>
Total Pasivos		2,134,233	1,429,701
PATRIMONIO NETO		<u>468,393</u>	<u>468,309</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u><u>2,602,626</u></u>	<u><u>1,898,010</u></u>

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

DINSISTEMAS Cía. Ltda.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2001 y 2000
(En dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>Ref:</u>	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
Ingresos Por Servicios		7,500	153,200
Menos: Costos y Gastos de Operación			
Gastos de Administración		2,117	406
Gastos Generales		6,647	197,412
Utilidad en Operación		(1,264)	(44,618)
Más: Otros Ingresos	Nota 11	1,368	175,654
Menos: Otros Egresos			2,327
Menos: Resultado Exposición a la Inflación	Nota 12		138,055
Resultado antes de Impuesto a la Renta		104	(9,345)
Menos: Impuesto a la Renta	Nota 10	21	
Resultado del Ejercicio		83	(9,345)

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

DINSISTEMAS Cía. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2001 y 2000
(En dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Movimientos	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Reval. Patrimonio	Reserva Capital	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Pérdidas Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo Inicial 01-01-00 (\$/m.)	1,500,000	99,960	94,318	11,043,996		(0)	5,314,952		2,157,387	20,669,913
Saldo Inicial 01-01-00 (dólares)	60,000	1,198	973	465,760		(0)	212,570		86,895	896,797
Ajustes años anteriores:										
Ajuste Correcc. Monetaria 99 Bco. Pichincha				369,994						369,994
Apropiación resultados 1999				(128)			86,424		(86,895)	0
Dist. R. Legal y Utilis no distribuidos		8,630	77,666				(86,895)			-
APLICACIÓN NEC 17:										-
Inflación al 31 de marzo del 2000										-
Patrimonio				80,886			98,105			178,992
Brecha al 31 de diciembre de 1999										-
Patrimonio				200,843		(413,706)	212,865			-
Brecha al 31 de marzo del 2000										-
Patrimonio				(18,999)			(21,938)			(40,938)
Reclasificación reexp. monetaria										-
Transf. Reexp. Rev. Pat. a R. de Capital				(436,351)	704,794	(268,443)				0
Reclasificación Reexpresión monetaria				(662,005)		662,005				-
Act. cotización bolsa acciones B.Pichincha					(877,337)	20,145				(857,191)
Compensación con resultados acumulados					172,543		(172,543)			-
Resultados del Ejercicio									(9,345)	(9,345)
Total al 31 de Diciembre del 2000	60,000	9,828	78,639				399,188		(9,345)	468,309
Transferencia a Resultados Acumulados								(9,345)	9,345	
Resultado del Ejercicio 2001									104	104
Registro del 25 % Impuesto a la Renta									(21)	(21)
Total al 31 de Diciembre del 2001	60,000	9,828	78,639				399,188	(9,345)	83	468,393

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

DINSISTEMAS Cía. Ltda.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2001 y 2000
(En dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2,001	2,000
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Clientes	7,500	153,200
Efectivo Pagado a Proveedores y Terceros	(7,518)	(170,909)
Otros Ingresos	1,368	173,328
	1,350	155,619
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobro Préstamo Accionistas	-	1,702,888
Cancelación Préstamos Bancarios	-	(1,783,523)
Financiamiento Filiales	-	(82,904)
	-	(163,539)
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
FLUJO NETO DE EFECTIVO	1,350	(7,920)
Saldo Inicial del Efectivo y Equivalente de Efectivo	2,190	10,110
Saldo Final del Efectivo y Equivalente de Efectivo **	3,540	2,190
** Composición del Efectivo y Equivalente de efectivo		
Bancos	3,389	70
Inversiones Temporales	151	2,120
Total Efectivo y Equivalente	3,540	2,190

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

DINSISTEMAS Cía. Ltda.
Variación de la Utilidad Neta con el Flujo Operacional
Al 31 de diciembre de 2001 y 2000
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2,001	2,000
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del Ejercicio	83	(9,345)
Incremento Cuentas por Pagar	-	27,976
Resultado por Exposición a la Inflación	-	138,055
Incremento en Cuentas por Cobrar y Gastos Anticipados	(58)	(1,067)
Variación Neta Compañías Relacionadas	19,405	-
Incremento Proveedores y Anticipo Clientes	96	-
Disminución Impuestos por Pagar	(18,175)	-
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,350	155,619

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2001

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.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, principalmente, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. 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 en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas ajustaron 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. Las medidas económicas adoptadas en el ejercicio 2.000 revertieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. El proceso de recuperación del país depende, principalmente que el Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país, del desarrollo de mecanismos de creación de su ahorro interno y de la creación de las condiciones necesarias para el aumento de la producción exportable, como única vía que garantice la provisión de las divisas necesarias para apuntalar el esquema monetario vigente.

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

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). 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 disposiciones de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2.001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

b Conversión a dólares

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo de 2.000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las disposiciones técnicas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000.
- 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=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.

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.

c Pagos Anticipados

Las retenciones tributarias y seguros anticipados se encuentran expresados a su valor histórico.

d 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.

e 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.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en el Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas Reserva de capital, Reserva por valuación y Reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces. Se establece que se podrá capitalizar los saldos acreedores de dichas cuentas en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido.

Nota 3.- Efectivo

El efectivo está conformado por la cuenta que la compañía mantiene en el Banco del Pichincha para sus operaciones normales, el saldo al 31 de diciembre de 2001 fue \$3,389.

Nota 4.- Cuentas por Cobrar Relacionadas

Los saldos son los siguientes:

DETALLE	REF:	Año 2001	Año 2000
Dr. Fidel Egas		36,778	74,134
Dr. Jaime Roa		6,600	6,600
Fidegri		32,384	53,299
Multiholdin		37,829	37,829
Dindata		81,007	82,559
Indiner		16,193	16,190
Estimuebles		10	
Inriopa		16,310	16,310
Dinediciones		5,027	62
Inmocines		7,747	7,747
Novaecuador			33,300
Provisión para Incobrables	1		(100)
Saldos al 31 de diciembre		239,885	327,930

Estas cuentas no generan intereses.

1 El movimiento durante el año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue a continuación:

DETALLE	Valor us\$
Saldo al 31 de diciembre del 2000	100
(-) Ajuste Provisión Incobrables	-100
Saldo al 31 de diciembre del 2001	-0-

Nota 5.- Inversiones Permanentes

Las inversiones que posee la compañía corresponden a acciones del Banco del Pichincha, el movimiento en el año 2001 es el siguiente:

Detalle	Valor Nominal	Número de Acciones	VPP	% de Participación	Saldo al 12/31/00	Dividendos en Acción	Saldo al 12/31/01
Banco del Pichincha							
Inversiones	1.00	83,345			950,036		950,036
Dividendo en Acción 2000	1.00	438,669			1,316,007		1,316,007
Dividendos en Acción Julio 2001	1.00	752,698				752,698	752,698
Dividendos en Acción Noviembre 2001	1.00	38,555				38,555	38,555
TOTAL	1.00	1,313,267	4.50	4.0794016%	1,566,043	791,253	2,357,296

Nota 6.- Cuentas por Pagar Relacionadas

El desglose de las principales cuentas por pagar a relacionadas es el siguiente:

DETALLE	Año 2001	Año 2000
Diners Club	10,333	10,333
Dr. Fidel Egas		71,845
Prograf	2,676	
Rigoletto	6,955	6,477
Multicines	6,518	6,518
Intcomex	50	
Saldos al 31 de diciembre	26,533	95,174

Estas cuentas no generan intereses.

Nota 7.- Utilidades no Realizadas

Esta cuenta corresponde a los dividendos en acciones obtenidos de la inversión en el Banco del Pichincha, cuyo movimiento durante el ejercicio 2001 fue el siguiente:

Detalle	Valor en Bolsa	Valor Nominal	Número de Acciones	VPP	% de Participación	Saldo al 31/12/00	Dividendos en Acción	Adición Retiro	Saldo al 31/12/01
Banco del Pichincha									
Dividendo en Acción 2000	3.00	1.00	438,669			1,316,007			1,316,007
Dividendos Recibidos 2001		1.00	791,253				791,253		791,253
TOTAL		1.00	1,229,922	4.50	4.0794016%	1,316,007	791,253		2,107,259

Nota 8.- 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 9.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 5 % 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 10.- Situación Tributaria

La conciliación tributaria para el ejercicio 2001 y 2000 es la siguiente:

	2001	2000
Resultados del Ejercicio	104	(9,345)
Mas: Gastos no deducibles	7	979
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	28	
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	83	(8,366)
25% impuesto a la renta	21	-0-

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

Al momento se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 1998, 1999, 2000 y 2001

Nota 11.- Otros Ingresos

A continuación incluimos un detalle de los valores que conforman los otros ingresos:

DETALLE	Año 2001	Año 2000
Intereses	1,268	174,182
Otros Ingresos	100	1,472
Saldos al 31 de diciembre	1,368	175,654

Nota 12.- Resultado por Exposición a la Inflación

Como efecto de la conversión a dólares americanos según disposiciones legales y basados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, los resultados de la compañía se ven disminuidos en ese valor que corresponde al ajuste por inflación al 31 de marzo de 2000 y ajuste por brecha a marzo de 2000 de las cuentas patrimoniales.

Nota 13.- Transacciones con Cías Relacionadas

Durante el ejercicio 2.000 aparecen registradas transacciones con compañías relacionadas significativas, las mismas se detallan a continuación:

DETALLE	Ingresos
Díndata	73,700
Fidegri	49,500
Nova Ecuador	30,000
Dr. Fidel Egas	172,657
Saldos al 31 de diciembre	325,857

Durante el ejercicio 2.001, se facturó US>\$ 7.500 a Dinediciones por honorarios en asesoría.

Nota 14.- Cumplimiento de las medidas correctivas

En cumplimiento de lo requerido por el organismo de control, 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 2001.

Nota 15.- 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.