

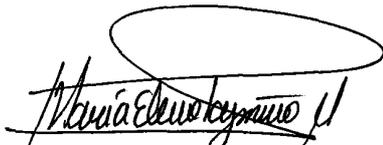
Quito, 29 de abril de 2003

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad.-

Adjunto a la presente sírvase encontrar el Informe de Auditoria Externa al 31 de Diciembre de 2002 de nuestro cliente:

**DINSISTEMAS CIA.LTDA.**  
Expediente NO. 17585

Atentamente,



**ING. C.P.A MARIA ELENA PAZMIÑO.**  
**GERENTE GENERAL**

**Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470**



**ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS**

**DINSISTEMAS CIA. LTDA.**

**AL 31/12/2002 Y 2001**

DINSISTEMAS CÍA. LTDA.

Estados Financieros e  
Informe de Auditoría  
Independiente

---

A: 31 de Diciembre de 2002 y 2001

A la Junta de Socios

---

# DINSISTEMAS CÍA. LTDA.

## Contenido:

<b>INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE</b>	<b>4</b>
BALANCE GENERAL	6
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS	7
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	9
VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL	10
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>11</b>
NOTA 1.- OPERACIONES	11
NOTA 2.- RESUMEN LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	11
a) Bases fundamentales	11
b) Pagos Anticipados	11
c) Propiedades y Equipos	11
d) Inversiones en Acciones	12
e) Impuesto a la renta	12
f) Reserva de Capital	12
NOTA 3.- EFECTIVO	13
NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR	13
NOTA 5.- INVERSIONES PERMANENTES	14
NOTA 6.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	15

NOTA 7.-	UTILIDADES NO REALIZADAS	15
NOTA 8.-	CAPITAL SOCIAL	16
NOTA 9.-	RESERVA LEGAL	16
NOTA 10.-	SITUACIÓN TRIBUTARIA	16
NOTA 11.-	OTROS INGRESOS	17
NOTA 12.-	TRANSACCIONES CON CÍAS RELACIONADAS	17
NOTA 13.-	CUMPLIMIENTO DE LAS MEDIDAS CORRECTIVAS	17
NOTA 14.-	EVENTOS SUBSECUENTES	17

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de DINSISTEMAS CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de DINSISTEMAS CÍA. LTDA. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de DINSISTEMAS CÍA. LTDA. al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los ejercicios terminados a esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de contabilidad vigentes.

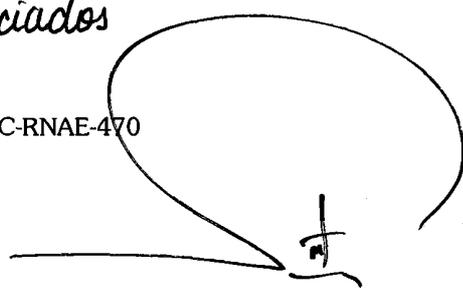
DINSISTEMAS CÍA. LTDA. | Pág. 4  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

4. Si bien el proceso de dolarización ha favorecido una mejor y mayor estabilización relativa de precios y una ligera disminución en las tasas de interés, estos indicadores no se encuentran aún en los niveles adecuados considerando el modelo vigente, por lo que se mantiene la tendencia de inversión de corto plazo. De otro lado, son preocupantes los datos de la balanza comercial, ya que la baja en las exportaciones no petroleras y la agresiva penetración de los productos importados en el mercado interno se deben principalmente a la pérdida de competitividad internacional, en razón de que el tipo de cambio real efectivo ha descendido sensiblemente debido a la inflación y a la continua elevación de los costos internos. El sector externo es vital para el mantenimiento del modelo económico de dolarización adoptado. En este entorno, si las empresas ecuatorianas no adecuan sus estrategias invirtiendo en capacitación, tecnología y desarrollo de mercados y productos, y si el Estado de su parte, no ofrece a los agentes económicos una adecuada infraestructura y un entorno económico, jurídico, político y social que incentive la producción, la situación económica del País y por ende el modelo económico, pueden deteriorarse en formas que no pueden ser previstas al momento. Los estados financieros de la Compañía deben ser leídos a la luz de 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, 18 de marzo de 2003

*Sánchez Vergara & Asociados*  
SANCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470



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

DINSISTEMAS CÍA. LTDA. | Pág. 5  
ESTADOS FINANCIEROS E  
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

## DINSISTEMAS CÍA. LTDA.

## BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001

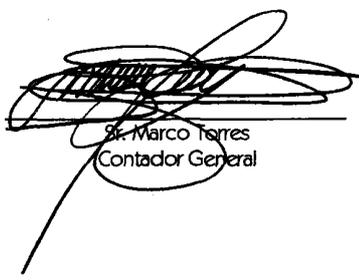
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Ref:	<u>2,002</u>	<u>2,001</u>
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo	Nota 3	4,285	3,389
Inversiones Temporales		0	151
Cuentas por Cobrar	Nota 4	248,231	239,885
Invernarios		0	0
Impuestos Anticipados		2,156	1,906
		<u>254,672</u>	<u>245,330</u>
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>254,672</b>	<b>245,330</b>
Activos Fijos netos		691	0
Inversiones Permanentes	Nota 5	3,053,468	2,357,296
		<u>3,308,832</u>	<u>2,602,626</u>
<b>Total Activos</b>		<b>3,308,832</b>	<b>2,602,626</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Proveedores			228
Compañías Relacionadas por Pagar	Nota 6	23,857	26,533
Impuestos por Pagar		1,491	214
		<u>25,347</u>	<u>26,975</u>
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>25,347</b>	<b>26,975</b>
Utilidades no Realizadas	Nota 7	2,803,431	2,107,259
		<u>2,828,778</u>	<u>2,134,233</u>
<b>Total Pasivos</b>		<b>2,828,778</b>	<b>2,134,233</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<u>480,054</u>	<u>468,393</u>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>		<b>3,308,832</b>	<b>2,602,626</b>

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



Pedro Salazar Lagos  
Representante Legal



Sr. Marco Torres  
Contador General

**DINSISTEMAS CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001**  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref:	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas		25,000	7,500
Menos: Costos y Gastos de Operación			
Gastos de Administración		2,951	2,117
Gastos Generales		9,872	6,647
Utilidad Operativa		<u>12,177</u>	<u>(1,264)</u>
Más: Otros Ingresos	Nota 11	1,073	1,368
Menos: Otros Egresos		98	0
Resultado del Ejercicio antes de Impuestos		<u>13,152</u>	<u>104</u>
Menos: Impuesto a la Renta	Nota 13	1,491	21
Resultado del Ejercicio		<u><u>11,661</u></u>	<u><u>83</u></u>

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

  
Sr. Pablo Sánchez Legas  
Representante Legal

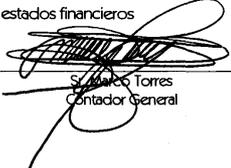
  
Sr. Álvaro Torres  
Contador General

DINSISTEMAS CÍA. LTDA.  
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Pérdidas Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Total
Total al 31 de Diciembre del 2000	60,000	9,828	78,639	329,188		(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)
<b>Total al 31 de Diciembre del 2001</b>	<b>60,000</b>	<b>9,828</b>	<b>78,639</b>	<b>329,188</b>	<b>(9,345)</b>	<b>83</b>	<b>468,393</b>
Apropiación de Resultados				83		(83)	
Reserva Legal		4		(4)			
Resultado Año 2002						11,661	11,661
<b>Total al 31 de Diciembre del 2002</b>	<b>60,000</b>	<b>9,832</b>	<b>78,639</b>	<b>329,267</b>	<b>(9,345)</b>	<b>11,661</b>	<b>480,054</b>

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

  
Representante Legal

  
Contador General

DINSISTEMAS CÍA. LTDA.

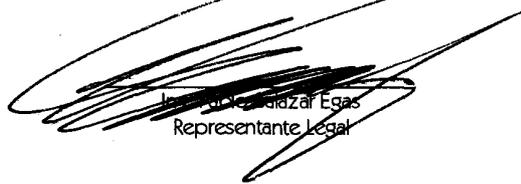
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

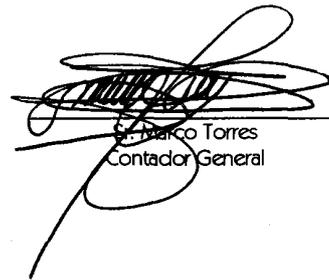
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Clientes	25,000	7,500
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(24,341)	(7,518)
Otros Ingresos	1,073	1,368
Otros Egresos	(98)	
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>1,634</b>	<b>1,350</b>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento de Activos Fijos	(889)	
<b>FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(889)</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>745</b>	<b>1,350</b>
Saldo Inicial del Efectivo y Equivalente de Efectivo	3,540	2,190
<b>Saldo Final del Efectivo y Equivalente de Efectivo**</b>	<b>4,285</b>	<b>3,540</b>
** Composición efectivo y equivalente		
Bancos	4,285	3,389
Inversiones Temporales	-	151
<b>Total Efectivo</b>	<b>4,285</b>	<b>3,540</b>

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

  
 Juan Carlos Galzán Egas  
 Representante Legal

  
 Sr. Marco Torres  
 Contador General

**DINSISTEMAS CÍA. LTDA.**  
**VARIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO OPERACIONAL**  
**Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2002 y 2001**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del Ejercicio	13,152	83
<b>Ajustes:</b>		
Depreciaciones	198	
(Incremento) Neto de Clientes	(18,400)	(58)
(Disminución)/Incremento Neto Proveedores y Tercero	(228)	96
Incremento/(Disminución) Compañías Relacionadas Neto	7,377	19,405
Pago Neto por Impuestos	(464)	(18,175)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>1,634</u>	<u>1,350</u>

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

  
 Representante Legal

  
 Sr. Iván Torres  
 Contador General

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2002 Y 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.

### Nota 2.- Resumen 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 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 aplicada en marzo de 2.000.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa a partir del ejercicio 2001 en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

#### **b) Pagos Anticipados**

Los valores pagados por adelantado a proveedores e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

#### **c) Propiedades y Equipos**

Se registra al costo menos la depreciación acumulada. En el momento de una venta o retiro, el valor del costo del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados

son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año y los gastos por renovaciones o mejoras importantes son capitalizados.

La depreciación se registra contra los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, y en el caso de depreciaciones aceleradas en función de los porcentajes autorizados por la Administración Tributaria. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

*d) Inversiones en Acciones*

Se registran contablemente a su costo histórico, excepto por 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) Impuesto a la renta*

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

*f) Reserva de Capital*

En las disposiciones de NEC 17( dolarización de los estados financieros-marzo 2.000) 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.

Nota 4.- Cuentas por Cobrar

Los saldos son los siguientes:

DETALLE	REF:	Año 2002	Año 2001
Dr. Jaime Zuleta		18,400	
Compañías Relacionadas	1	229,831	239,885
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>248,231</b>	<b>239,885</b>

1 Corresponde a créditos concedidos a compañías relacionadas cuyo detalle es el siguiente:

DETALLE	Año 2002	Año 2001
Dr. Fidel Egas	36,778	36,778
Dr. Jaime Roa		6,600
Fidegri	31,384	32,384
Multiholdin	33,726	37,829
Dindata	79,909	81,007
Indiner	6,000	16,193
Estilmuebles		10
Inriopa		16,310
Dinediciones	5,027	5,027
Autodelta	29,260	
Inmocines		7,747
Multicines	7,747	
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>229,831</b>	<b>239,885</b>

Estas cuentas no generan intereses.

Nota 5.- Inversiones Permanentes

Las inversiones que posee la compañía corresponden a acciones del Banco del Pichincha , el movimiento en el año 2002 es el siguiente:

Detalle	Número de Acciones	VPP	% de Participación	Saldo al 31/12/2001	Dividendos en Acción	Adición	Retiro	Saldo al 31/12/2002
Banco del Pichincha								
Inversiones	83,345			250,036				250,036
Dividendos en Acción	1,299,922			2,107,260				2,107,260
Dividendos en Acción 2002	696,172				696,172			696,172
<b>TOTAL</b>	<b>2,009,439</b>	<b>2.86</b>	<b>3.7731%</b>	<b>2,357,296</b>	<b>696,172</b>			<b>3,053,468</b>

Nota 6.- Cuentas por Pagar Relacionadas

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

DETALLE	Año 2002	Año 2001
Diners Club	10,333	10,333
Prograf		2,676
Rigoletto	6,955	6,955
Multicines	6,519	6,519
Intcomex	50	50
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>23,857</b>	<b>26,533</b>

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 2002 fue el siguiente:

Detalle	Valor Nominal	Número de Acciones	Saldo al 31/12/01	Dividendos en Acción	Saldo al 31/12/02
Banco del Pichincha					
Dividendos en Acción	1.00	1,229,922	2,107,260		2,107,260
Dividendos en Acción 2002	1.00	696,172		696,172	696,172
<b>TOTAL</b>	<b>1.00</b>	<b>1,926,094</b>	<b>2,107,260</b>	<b>696,172</b>	<b>2,803,432</b>

#### Nota 8.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Dinsistemas Cia. Ltda. al final de 2.002 es de 1'500.000 participaciones de valor nominal de US.\$ 0.04

#### Nota 9.- Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar 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 2002 y 2001 es la siguiente:

	Año 2002	Año 2001
Resultados del Ejercicio	13,152	104
Más: Gastos no deducibles	98	7
Menos: Amortización de pérdidas tributarias	3,312	28
<b>Base de cálculo de Impuesto a la Renta</b>	<b>9,937</b>	<b>83</b>
Base Impuesto a la Renta 15% (Reinversión)	9,937	
Base Impuesto a la Renta 25%		83
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>1,490.58</b>	<b>21</b>

La provisión de impuesto a la renta del ejercicio 2.002 y 2.001 se basa en la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno, por la cual las Compañías

que reinviertan sus utilidades, pagarán una tarifa reducida del 15% sobre el monto reinvertido.

**Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales**

Al momento se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 1999, 2000, 2001 y 2002

Nota 11.- Otros Ingresos

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

DETALLE	Año 2002	Año 2001
Intereses	13	1,268
Otros Ingresos	1,060	100
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>1,073</b>	<b>1,368</b>

Nota 12.- Transacciones con Cías Relacionadas

Durante el ejercicio 2.002 aparecen registradas transacciones con compañías relacionadas significativas, las mismas se detallan a continuación:

DETALLE	Concepto	Ingresos Año 2002	Ingresos año 2001
Banco del Pichincha	Arriendos	25,000	
Jaime Roa	Intereses	1,060	
Dinediciones	Asesoría		7,500
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>		<b>26,060</b>	<b>7,500</b>

Nota 13.- 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 auditoria externa en su examen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2001.

Nota 14.- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.