

**ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA
31-12-2003**

DINSISTEMAS CÍA.LTDA.

DINSISTEMAS CÍA. LTDA.

Estados Financieros e
Informe de Auditoría
Independiente

A: 31 de Diciembre de 2003 y 2002

A la Junta de Socios

DINSISTEMAS CÍA. LTDA.

Contenido:

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	3
BALANCE GENERAL	5
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
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
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	12
NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR	13
NOTA 5.- INVERSIONES PERMANENTES	13
NOTA 6.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	14
NOTA 7.- UTILIDADES NO REALIZADAS	14
NOTA 8.- CAPITAL SOCIAL	15
NOTA 9.- RESERVA LEGAL	15
NOTA 10.- SITUACIÓN TRIBUTARIA	15
NOTA 11.- OTROS INGRESOS	16
NOTA 12.- TRANSACCIONES CON CÍAS RELACIONADAS	16
NOTA 13.- CUMPLIMIENTO DE LAS MEDIDAS CORRECTIVAS	16
NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES	16

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 2003 y 2002 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 2003 y 2002, 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.

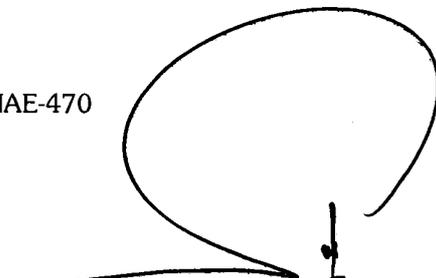
DINSISTEMAS CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

4. 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 febrero de 2004

Sánchez Vergara & Asociados
SÁNCHEZ VERGARA & ASOCIADOS

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-470



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

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

DINSISTEMAS CÍA. LTDA.

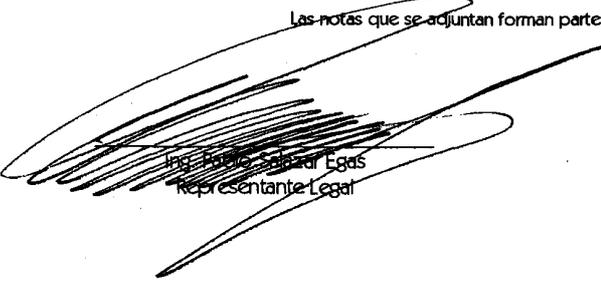
BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

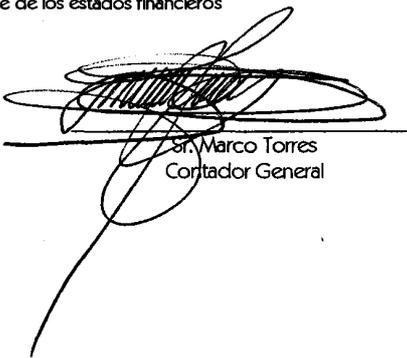
(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Ref:	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Activos Corrientes			
Efectivo	Nota 3	2	4,285
Cuentas por Cobrar Relacionadas	Nota 4	262,097	229,831
Otras cuentas por cobrar		18,400	18,400
Impuestos Anticipados		944	2,156
Gastos Anticipados		15	0
Total Activos Corrientes		281,457	254,672
Activos Fijos netos		2,475	691
Inversiones Permanentes	Nota 5	<u>2,357,296</u>	<u>3,053,468</u>
Total Activos		<u>2,641,228</u>	<u>3,308,832</u>
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Compañías Relacionadas por Pagar	Nota 6	151	23,857
Impuestos por Pagar		3	1,491
Total Pasivos Corrientes		154	25,347
Utilidades no Realizadas	Nota 7	<u>2,107,259</u>	<u>2,803,431</u>
Total Pasivos		<u>2,107,413</u>	<u>2,828,778</u>
PATRIMONIO NETO		<u>533,816</u>	<u>480,054</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>2,641,228</u>	<u>3,308,832</u>

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



Ing. Jorge Solís Egas
Representante Legal



Sr. Marco Torres
Contador General

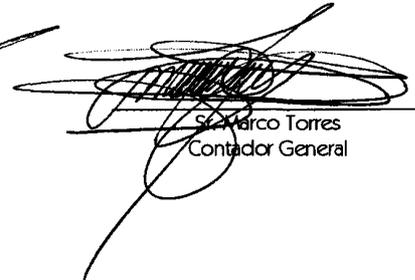
DINSISTEMAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Ref:	<u>2,003</u>	<u>2,002</u>
Ventas		0	25,000
Menos: Costos y Gastos de Operación			
Gastos de Administración		1,064	2,951
Gastos Generales		13,269	9,872
Utilidad Operativa		<u>(14,333)</u>	<u>12,177</u>
Más: Otros Ingresos	Nota 11	69,917	1,073
Menos: Otros Egresos		1,822	98
Resultado del Ejercicio antes de Impuestos		<u>53,762</u>	<u>13,152</u>
Menos: Impuesto a la Renta	Nota 13	0	1,491
Resultado del Ejercicio		<u><u>53,762</u></u>	<u><u>11,661</u></u>

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



Ingrid Balboa
Representante Legal

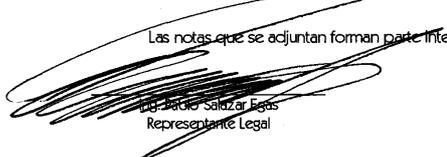


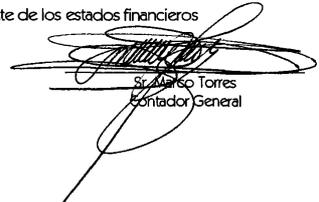
Sr. Marco Torres
Contador General

DINSISTEMAS CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002
(En dólares de los Estados Unidos de América)

Movimientos	Capital Social (Nota 8)	Reserva Legal (Nota 9)	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Pérdidas Acumuladas	Resultados del Ejercicio	Total
Total al 31 de Diciembre del 2001	60,000	9,828	78,639	329,188	(9,345)	83	468,393
Apropiación de Resultados				83		(83)	
Reserva Legal		4		(4)			
Resultado Año 2002						11,661	11,661
Total al 31 de Diciembre del 2002	60,000	9,832	78,639	329,267	(9,345)	11,661	480,054
Apropiación de Resultados				11,661		(11,661)	
Reserva Legal		583		(583)			
Aumento de Capital	11,100			(11,100)			
Resultado Año 2003						53,762	53,762
Total al 31 de Diciembre del 2003	71,100	10,415	78,639	329,245	(9,345)	53,762	533,816

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


Ricardo Salazar Egas
Representante Legal


Sr. Marco Torres
Contador General

DINSISTEMAS CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS E
INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

DINSISTEMAS CÍA. LTDA.

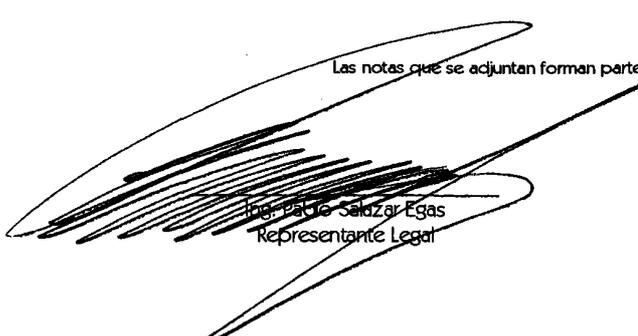
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

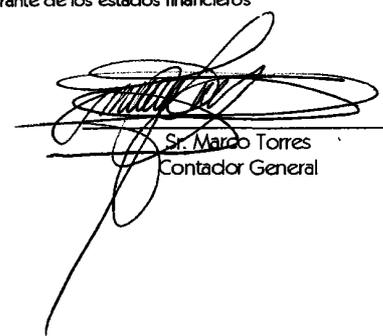
Por el ejercicio anual terminado al 31 de Diciembre del 2003 y 2002

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo Recibido de Clientes	-	25,000
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(13,411)	(24,341)
Otros Ingresos	69,917	1,073
Otros Egresos	<u>(1,822)</u>	<u>(98)</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	54,684	1,634
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento de Activos Fijos	<u>(2,995)</u>	<u>(889)</u>
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2,995)	(889)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Otorgado a Relacionadas	<u>(55,971)</u>	
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(55,971)	
FLUJO NETO DE EFECTIVO	(4,283)	745
Saldo Inicial del Efectivo y Equivalente de Efectivo	4,285	3,540
Saldo Final del Efectivo y Equivalente de Efectivo**	<u>2</u>	<u>4,285</u>

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


Ing. Pablo Salazar 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 2003 y 2002

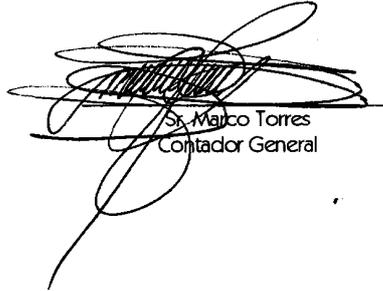
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del Ejercicio	53,762	11,661
Ajustes:		
Depreciaciones	1,212	198
(Incremento) Clientes		(18,400)
(Incremento) Gastos Anticipados	(15)	
(Disminución)/Incremento Neto Proveedores y Tercero		(228)
Incremento/(Disminución) Compañías Relacionadas Neto		7,377
Pago Neto por Impuestos	<u>(975)</u>	<u>1,026</u>
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>54,684</u>	<u>1,634</u>

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



Luis Pablo Salazar Egas
Representante Legal



Sr. Marco Torres
Contador General

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2003 Y 2002

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 adecuados 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, disposición vigente hasta el 31 de diciembre de 2.001, pues mediante la Resolución 01.Q.ICI.017 de R.O. 483 de 28 de diciembre de 2001, se derogó dicha disposición. A partir del ejercicio 2.002 los dividendos recibidos en acción no se registran contablemente.

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 Relacionadas

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

DETALLE	Año 2003	Año 2002
Dr. Fidel Egas		36,778
Fidegri	86,766	31,384
Multiholdin	27,726	33,726
Rigoletto	59,623	
Dindata	76,955	79,909
Indiner	6,000	6,000
Estilmuebles		
Inriopa		
Dinediciones	5,027	5,027
Autodelta		29,260
Multicines		7,747
Saldos al 31 de diciembre	262,097	229,831

Estas cuentas no generan intereses. Ver transacciones del ejercicio 2003 en la Nota 12.

Nota 5.- Inversiones Permanentes

Las inversiones que posee la compañía corresponden a acciones del Banco del Pichincha , el movimiento en el año 2003 es el siguiente:

Detalle	Valor Nominal	Número de Acciones	VPP	% de Participación	Saldo al 31/12/2002	Reclasificación	Saldo al 31/12/2003
Banco del Pichincha							
Inversiones		83,345			250,037		250,037
Dividendos en Acción		1,229,922			2,107,259		2,107,259
Dividendos en Acción 2002		696,172			696,172	(696,172)	
Dividendos en Acción 2003		386,532					
TOTAL	1.00	2,395,971	2.50	3.77%	3,053,468	(696,172)	2,357,296

Nota 6.- Cuentas por Pagar Relacionadas

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

DETALLE	Año 2003	Año 2002
Diners Club		10,333
Rigoletto		6,955
Multicines		6,519
Incomex	151	50
Saldos al 31 de diciembre	151	23,857

Estas cuentas no generan cargos por concepto de intereses. Ver transacciones realizadas en el ejercicio 2003, en la Nota 12

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 2003 fue el siguiente:

Detalle	Valor Nominal	Número de Acciones	Saldo al 31/12/2002	Reclasificación	Saldo al 31/12/2003
Banco del Pichincha					
Dividendos en Acción	1.00	1,229,922	2,107,259		2,107,259
Dividendos en Acción 2002	1.00	696,172	696,172	(696,172)	
TOTAL	1.00	1,926,094	2,803,431	(696,172)	2,107,259

Se reclasifican los dividendos acción del año 2002 en el año 2003 para cumplir con la Resolución 01.Q.ICI.017 de R.O. 483 de 28 de diciembre de 2001, de la Superintendencia de Compañías, que determinó que no se registren dividendos acción desde el ejercicio 2.002

Nota 8.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Dinsistemas Cia. Ltda. al final de 2.003 es de 71,100 participaciones de valor nominal de US.\$ 1,00

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 2003 y 2002 es la siguiente:

	Año 2003	Año 2002
Resultados del Ejercicio	53,762	13,152
Menos: Ingresos Exentos	(65,663)	
Mas: Gastos no deducibles	5,105	98
Menos: Amortización de pérdidas tributarias		(3,312)
Base de cálculo de Impuesto a la Renta	(6,796)	9,937
Base Impuesto a la Renta 15% (Reinversión)		9,937
Base Impuesto a la Renta 25%		
Impuesto a la Renta Causado		1,491

La provisión de impuesto a la renta del ejercicio 2.002 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.

Se reinvirtieron las utilidades del año 2002, lo cual se inscribió con escritura de fecha 29 de Octubre de 2003, el incremento registrado asciende a US.\$11,100; con lo que su nuevo capital asciende a US.\$71,100 dólares.

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

Al momento se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2000, 2001, 2002 y 2003

Nota 11.- Otros Ingresos

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

DETALLE	Año 2003	Año 2002
Intereses	1,667	13
Dividendos Ganados	65,663	
Otros Ingresos	2,586	1,060
Saldos al 31 de diciembre	69,917	1,073

.....
Nota 12.- Transacciones con Cías Relacionadas

Durante el ejercicio 2.003 aparecen registradas transacciones con compañías relacionadas significativas, las mismas se detallan a continuación:

DETALLE	Concepto	Ingresos Año 2003	Ingresos año 2002
Banco del Pichincha	Arriendos		25,000
Banco del Pichincha	Dividendos	65,663	
Jaime Roa	Intereses		1,060
Saldos al 31 de diciembre			26,060

.....
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 auditoría externa en su examen de los estados financieros al 31 de diciembre de 2002.

.....
Nota 14.- Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2003 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.