

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Dinecom's C.A. (Sucesora de Servicios Mineros y Comercialización S.A. - Sermicen):

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de Dinecom's C.A. (Sucesora de Servicios Mineros y Comercialización S.A.- Sermicen S.A.) al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros de Dinecom's C.A. (Sucesora de Servicios Mineros y Comercialización S.A. - Sermicen S.A.) por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su dictamen de fecha 14 de marzo del 2002.
2. Debido a que la Compañía se encuentra efectuando el reproceso y actualización de las cuentas de inventarios por US\$1,054 mil, cuentas por pagar por US\$710 mil, costo de ventas por US\$3,922 mil y ventas por US\$5,304 mil; y en razón de que no fuimos notificados para estar presentes en las tomas físicas de los inventarios, no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, que podrían haber resultado si tales reprocesos hubieran sido concluidos al 31 de diciembre del 2002.
3. En razón de que la Compañía no nos ha proporcionado la documentación que respalde el saldo de propiedades y equipo y su correspondiente depreciación, no nos ha sido factible satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoría, de la razonabilidad de los saldos de propiedades y equipo por US\$396 mil al 31 de diciembre del 2002 y de los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos derivados de la falta de tal documentación.
4. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no dispone de un estudio de la antigüedad de sus cuentas por cobrar que le permita determinar el monto requerido como provisión para sus cuentas incobrables. Debido a esta circunstancia no nos fue factible determinar la razonabilidad del saldo de las cuentas por cobrar ascendente a US\$606 mil, a esa fecha.
5. La Compañía no ha preparado conciliaciones de saldos y transacciones con las compañías relacionadas. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible satisfacernos por medio de procedimientos alternos de auditoría, de la razonabilidad de los saldos de cuentas por pagar por US\$301 mil, otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar por US\$192 mil, al 31 de diciembre del 2002. Los efectos sobre los estados financieros adjuntos que podrían resultar si tales conciliaciones se hubieran efectuado no fueron determinados.

6. La Compañía no ha preparado la conciliación tributaria correspondiente al año 2002; consecuentemente, no nos ha sido factible determinar los valores correspondientes al impuesto a la renta y participación a trabajadores que debieron ser registrados en los estados financieros adjuntos.
7. Debido a la importancia de las limitaciones a nuestro examen, descritas en los párrafos 2 al 6, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para expresar y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros antes mencionados.
8. Como se indica en la Nota I a los estados financieros, el 15 de abril del 2002, la Compañía cambió su razón social a Dinecom's C.A.; según escritura del cambio de denominación inscrita en el registro mercantil el 11 de julio del 2002.


Marzo 7, 2003
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

**DINECOM'S C.A. (SUCESORA DE SERVICIOS MINEROS
Y COMERCIALIZACION S.A. - SERMICEN)**

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		38	100
Inversiones temporales			12
Cuentas por cobrar comerciales	4	606	320
Inventarios	5	1,054	232
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>170</u>	<u>139</u>
Total activos corrientes		<u>1,868</u>	<u>803</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	7		
Terrenos		10	10
Edificios e instalaciones		121	77
Maquinaria y equipo		56	54
Vehículos		192	142
Muebles y enseres y equipo de oficina		187	97
Activos en tránsito			<u>53</u>
Total		<u>566</u>	<u>433</u>
Menos depreciación acumulada		<u>170</u>	<u>105</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>396</u>	<u>328</u>
INVERSIONES		<u>21</u>	<u>12</u>
TOTAL		<u>2,285</u>	<u>1,143</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		67	
Cuentas por pagar	8	1,011	476
Participación a empleados			29
Impuesto a la renta			41
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>417</u>	<u>237</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,495</u>	<u>783</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO		<u>20</u>	<u>8</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	345	48
Reserva legal			19
Reserva de capital		4	85
Aportes para futuras capitalizaciones			71
Utilidades retenidas		<u>421</u>	<u>129</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>770</u>	<u>352</u>
TOTAL		<u>2,285</u>	<u>1,143</u>

DINECOM'S C.A. (SUCESORA DE SERVICIOS MINEROS
Y COMERCIALIZACION S.A. - SERMICEN)

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS	5,304	3,821
COSTO DE VENTAS	<u>3,922</u>	<u>3,014</u>
MARGEN BRUTO	1,382	807
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>960</u>	<u>622</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	422	185
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETOS	<u>(1)</u>	<u>9</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	421	194
MENOS:		
Participación a empleados		29
Impuesto a la renta	<u>—</u>	<u>41</u>
Total	<u>—</u>	<u>70</u>
UTILIDAD NETA	<u>421</u>	<u>124</u>

Ver notas a los estados financieros

DINECOM'S C.A. (SUCESORA DE SERVICIOS MINEROS Y COMERCIALIZACION S.A. - SERMICEN)

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Aportes Para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	48	11	85	31	77	252
Utilidad neta					124	124
Pago de dividendos					(27)	(27)
Apropiación de reservas		8			(8)	
Transferencia				40	(40)	
Ajustes	—	—	—	—	<u>3</u>	<u>3</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	48	19	85	71	129	352
Utilidad neta					421	421
Apropiación de reservas		14			(14)	
Ajustes					(3)	(3)
Capitalización	<u>297</u>	<u>(33)</u>	<u>(81)</u>	<u>(71)</u>	<u>(112)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>345</u>	<u>—</u>	<u>4</u>	<u>—</u>	<u>421</u>	<u>770</u>

Ver notas a los estados financieros

DINECOM'S C.A. (SUCESORA DE SERVICIOS MINEROS
Y COMERCIALIZACION S.A. - SERMICEN)

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	5,010	3,750
Pagado a proveedores y empleados	(5,057)	(3,501)
Participación a empleados	(29)	(17)
Impuesto a la renta	(41)	(10)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(4)</u>	<u>12</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(121)</u>	<u>234</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo, neto de bajas	(137)	(132)
Adquisición de inversiones	(9)	(12)
Disminución en inversiones temporales	<u>12</u>	<u>12</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(134)</u>	<u>(132)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	67	(2)
Disminución de cuentas por pagar a compañías relacionadas	126	(13)
Pago de dividendos	<u>—</u>	<u>(27)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>193</u>	<u>(42)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(62)	60
Comienzo del año	<u>100</u>	<u>40</u>
FIN DEL AÑO	<u>38</u>	<u>100</u>

(Continúa...)

DINECOM'S C.A. (SUCESSORA DE SERVICIOS MINEROS
Y COMERCIALIZACION S.A. - SERMICEN)

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	421	124
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente (utilizado en) de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	69	48
Provisión para jubilación patronal	12	6
Provisión para cuentas dudosas	8	4
Otros	(3)	3
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(294)	(71)
Inventarios	(455)	(36)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(31)	(135)
Cuentas por pagar	168	151
Participación a empleados	(29)	12
Impuesto a la renta	(41)	31
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>54</u>	<u>97</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(121)</u>	<u>234</u>

Ver notas a los estados financieros

**DINECOM'S C.A. (SUCESORA DE SERVICIOS MINEROS
Y COMERCIALIZACION S.A. - SERMICEN)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

DINECOM'S C.A. (Sucesora de Servicios Mineros y Comercialización S.A.- SERMICEN) fue constituida en marzo de 1989 en la República del Ecuador y su principal actividad consiste en la distribución, representación y comercialización de insumos mineros, equipos, maquinarias, vestuarios y productos de consumo propios de la actividad minera.

El 15 de abril del 2002, la Compañía cambió su razón social a DINECOM'S C.A., según escritura del cambio de denominación inscrita en el registro mercantil el 11 de julio del 2002.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Estados de Flujos de Caja - Hasta el año 2001, la Compañía preparaba sus estados de flujos de caja aplicando el método indirecto. A partir del año 2002, los flujos de caja son elaborados aplicando el método directo.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2001 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

Ingresos y Costo por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede su valor de mercado.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para instalaciones, muebles y enseres y equipo de oficina y 5 para vehículos y maquinaria y equipo de computación.

Participación a Empleados - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. La Compañía no ha preparado la conciliación tributaria correspondiente al año 2002.

Impuesto a la Renta - De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. La Compañía no ha preparado la conciliación tributaria correspondiente al año 2002.

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>... Diciembre 31, ...</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
Clientes	286	326
Almacenes	334	
Provisión para cuentas incobrables	<u>(14)</u>	<u>(6)</u>
Total	<u>606</u>	<u>320</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Almacén Ponce Enríquez	28	30
Almacén Quito (matriz)	152	127
Almacén Zamora	23	22
Almacén Portovelo	37	53
Almacenes línea de Confecciones	<u>814</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,054</u>	<u>232</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuestos	85	84
Anticipo a proveedores	40	14
Compañías relacionadas	(34)	6
Gastos anticipados	23	6
Cuentas por cobrar empleados	19	16
Otras	<u>37</u>	<u>13</u>
Total	<u>170</u>	<u>139</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	328	244
Adquisiciones	182	203
Bajas	(45)	(71)
Depreciación	<u>(69)</u>	<u>(48)</u>
Saldos netos al final del año	<u>396</u>	<u>328</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Santa Bárbara	78	240
Explocen	172	226
Famesa	51	
Proveedores locales	<u>710</u>	<u>10</u>
Total	<u>1,011</u>	<u>476</u>

9. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	226	100
Anticipo de clientes	46	
Beneficios sociales	37	17
Impuestos por pagar	70	72
Dividendos por pagar	2	1
Otros	<u>36</u>	<u>47</u>
Total	<u>417</u>	<u>237</u>

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2002, el capital social autorizado consiste de 34,500 acciones de US\$10 valor nominal unitario (1,200,000 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario para el año 2001).

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 7, 2003) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante en los estados financieros.
