

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Dinecom's C.A.:

1. Fuimos contratados para auditar los balances generales adjuntos de Dinecom's C.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía.
2. En razón de que la Compañía se encuentra en un proceso de depuración de los detalles valorados de sus inventarios, así como de aquellos que han sido recibidos en consignación y, debido a que existen diferencias significativas en los reportes emitidos por el sistema de inventarios, ventas y costos de ventas, en relación con los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de inventarios por US\$951 mil (US\$1,054 mil en el 2002), ventas por US\$6,518 mil (US\$5,304 mil en el 2002) y costos de ventas por US\$4,783 mil al 31 de diciembre del 2003 (US\$3,922 mil en el 2002), así como de cualquier posible efecto sobre los estados financieros adjuntos que podrían derivarse si tal depuración hubiera sido concluida.
3. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía no dispone de un detalle de sus cuentas por cobrar conciliado con registros contables así como de un estudio de antigüedad de sus cuentas por cobrar. Debido a esta circunstancia no nos fue factible determinar la razonabilidad del saldo de las cuentas por cobrar por US\$771 mil y US\$606 mil, respectivamente, a esas fechas y de sus posibles efectos en los estados de resultados de los años terminados en esas fechas.
4. En razón de que la Compañía no ha conciliado el detalle que respalda el saldo de propiedades y equipo y su correspondiente depreciación con la toma física efectuada, no nos ha sido factible satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoría, de la razonabilidad del saldo neto de propiedades y equipo por US\$349 mil al 31 de diciembre del 2003 (US\$396 mil en el 2002) y de los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos derivados de la falta del referido detalle.
5. Durante el año 2002 y 2003, la Compañía preparó sus declaraciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado con información provisional la cual difiere de los registros contables. A la fecha de nuestro examen no nos ha sido posible cuantificar las eventuales contingencias tributarias derivadas de esta circunstancia.
6. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía efectuó ajustes a la cuenta proveedores nacionales por US\$159 mil, sobre los cuales no dispone de documentación soporte. Debido a esta circunstancia, no nos fue factible determinar la razonabilidad del saldo registrado a esa fecha que asciende a US\$106 mil y de sus posibles efectos en los estados de resultados.

7. Al 31 de diciembre del 2002, en razón de que no se prepararon conciliaciones de saldos y transacciones con las compañías relacionadas no nos fue factible satisfacernos por medio de procedimientos alternos de auditoría, de la razonabilidad de los saldos de cuentas por pagar por US\$295 mil, otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar por US\$265 mil y cuentas por cobrar por US\$29 mil, al 31 de diciembre del 2002. Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía efectuó las respectivas conciliaciones de saldos y transacciones con las compañías relacionadas.
8. Debido a la importancia de las limitaciones a nuestro examen, descritas en los párrafos 4 al 6 para los años 2003 y 2002 y el párrafo 7 para el año 2002, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para expresar y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros antes mencionados.

  
Marzo 8, 2004  
Registro No. 019

  
Basem Bader  
Licencia No. 18398

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS  
ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2003</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios			67
Cuentas por pagar	8	1,113	1,011
Participación a empleados		59	
Impuesto a la renta		70	
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	<u>168</u>	<u>417</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,410</u>	<u>1,495</u>
PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO		<u>20</u>	<u>20</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	611	345
Reserva legal		52	
Reserva de capital		3	4
Utilidades retenidas		<u>203</u>	<u>421</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>869</u>	<u>770</u>
TOTAL		<u>2,299</u>	<u>2,285</u>

---

**DINECOM'S C.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
VENTAS NETAS	6,518	5,304
COSTO DE VENTAS	<u>4,783</u>	<u>3,922</u>
MARGEN BRUTO	1,735	1,382
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>1,392</u>	<u>960</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	343	422
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	<u>50</u>	<u>(1)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	<u>393</u>	<u>421</u>
MENOS:		
Participación a empleados	59	
Impuesto a la renta	<u>108</u>	
Total	<u>167</u>	
UTILIDAD NETA	<u>226</u>	<u>421</u>

Ver notas a los estados financieros

**DINECOM'S C.A.****ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(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 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	345		4		421	770
Utilidad neta					226	226
Pago de impuesto a la renta y participación a trabajadores del año 2002					(127)	(127)
Capitalización	266		(1)		(265)	
Apropiación de reservas	<u>—</u>	<u>52</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(52)</u>	<u>—</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>611</u>	<u>52</u>	<u>3</u>	<u>—</u>	<u>203</u>	<u>869</u>

Ver notas a los estados financieros

**DINECOM'S C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	6,336	5,010
Pagado a proveedores y empleados	(6,782)	(5,057)
Participación a empleados	(64)	(29)
Impuesto a la renta	(101)	(41)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>50</u>	<u>(4)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(561)</u>	<u>(121)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo, neto de bajas	(28)	(137)
Disminución (incremento) de inversiones	15	(9)
Disminución en inversiones temporales	<u>      </u>	<u>12</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(13)</u>	<u>(134)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Sobregiros bancarios	(67)	67
Incremento de cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>706</u>	<u>126</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>639</u>	<u>193</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	65	(62)
Comienzo del año	<u>38</u>	<u>100</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b><u>103</u></b>	<b><u>38</u></b>

(Continúa...)

**DINECOM'S C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2003</u></b>	<b><u>2002</u></b>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	226	421
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	75	69
Provisión para jubilación patronal		12
Provisión para cuentas dudosas	7	8
Provisión para obsolescencia de inventarios	48	
Otros		(3)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(172)	(294)
Inventarios	55	(455)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	50	(31)
Cuentas por pagar	(603)	168
Participación a empleados	(5)	(29)
Impuesto a la renta	7	(41)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(249)</u>	<u>54</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>(561)</u>	 <u>(121)</u>

Ver notas a los estados financieros

## **DINECOM'S C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

DINECOM'S C.A. 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 2003. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros con los del año anterior 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:

**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, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 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.

### 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>
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	557	286
Almacenes	235	334
Provisión para cuentas incobrables	<u>(21)</u>	<u>(14)</u>
Total	<u>771</u>	<u>606</u>

## 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Almacenes línea de confecciones	694	814
Almacén Quito (matriz)	148	152
Almacén Ponce Enríquez	65	28
Almacén Portovelo	58	37
Almacén Zamora	20	23
Almacén Loja	14	
Provisión para Obsolescencia	<u>(48)</u>	<u>—</u>
Total	<u>951</u>	<u>1,054</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>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuestos		85
Compañías relacionadas	36	(34)
Anticipo a proveedores	20	40
Cuentas por cobrar empleados	18	19
Gastos anticipados	2	23
Otras	<u>43</u>	<u>37</u>
Total	<u>119</u>	<u>170</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	396	328
Adquisiciones	28	182
Bajas		(45)
Depreciación	<u>(75)</u>	<u>(69)</u>
Saldos netos al final del año	<u>349</u>	<u>396</u>

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Explocen	328	172
Santa Bárbara	280	78
Famesa	249	51
Calincen	108	
Otras	42	
Proveedores locales	<u>106</u>	<u>710</u>
Total	<u>1,113</u>	<u>1,011</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>2003</u>	<u>2002</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios sociales	31	37
Impuestos por pagar	51	70
Anticipo de clientes	36	46
Compañías relacionadas	19	226
Dividendos por pagar		2
Otros	<u>31</u>	<u>36</u>
Total	<u>168</u>	<u>417</u>

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2003, el capital social autorizado consiste de 61,100 acciones de US\$10 valor nominal unitario (34,500 acciones de US\$10 valor nominal unitario para el año 2002).

**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 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (marzo 8, 2004) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante en los estados financieros.

---