

Consultores Administrativos (Consultad) C. Ltda.

P. Carbo 1014 y Sucre
Piso 2, oficina 3
Tel. 2321788-2517585 Fax 2517585
Apartado 09-01-9780

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

BIRA, BIENES RAICES S. A. :

Hemos auditado el balance general de **BIRA, BIENES RAICES S.A.** (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros, con base en la auditoría que practicamos.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, evidencia que sustente los importes y revelaciones mostradas en los estados financieros. Incluye también evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la nota 2, la compañía prepara sus estados financieros y registra la contabilidad de conformidad a normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno Nacional.

Como se indica en la nota 9, la compañía mantiene al cierre del ejercicio 2003 Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas por US\$ 528,972 que constituyen recursos suministrados a Minerale del Ecuador Minecsa S.A. y anticipos por servicios futuros que prestará Transacsa, Transacciones S.A, Bonos y Acciones Bonac S.A. y Zaruma Minera Zarumisa S.A. a Bira, Bienes Raíces S.A., Sodirec S.A. y Minerale del Ecuador MINECSA, S.A. empresas que han celebrado un Contrato Minero de Unión Transitoria para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos, obras, servicios o suministros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BIRA, BIENES RAICES S.A.** al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad descritos en la nota 2.



Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía en su calidad de agente de retención y percepción por el período terminado el 31 de diciembre del 2003, se emite por separado.



C.P.A. Sergio Vicente Plaza V., Ing.Com.
SOCIO DE CONSULTORES ADMINISTRATIVOS
(CONSULTAD)
Reg. SC-RNAE-024 Superintendencia de Compañías

Abril, 7 del 2004
Guayaquil, Ecuador

BIRA, BIENES RAICES S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	nota 4	46.304
Inversiones temporales	nota 5	50.473
Cuentas por cobrar	nota 6	53.120
Inventarios	nota 7	907.487
Gastos pagados por anticipado	nota 8	85.338
Total de activos corrientes		<u>1.142.722</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		
	nota 9	<u>528.972</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
	nota 10	
Terrenos y mejoras		581.125
Edificios e instalaciones		1.121.043
Maquinarias y equipo		1.446.569
Muebles y enseres		119.049
Equipo de transporte		116.647
Otros		17.159
		<u>3.401.592</u>
menos- Depreciación acumulada		(1.120.524)
Total de Propiedades, planta y equipo		<u>2.281.068</u>
CARGOS DIFERIDOS, neto	nota 11	82.064
OTROS ACTIVOS	nota 12	<u>406.034</u>
Total de Activos		<u><u>4.440.860</u></u>

Vea notas a los estados financieros



BIRA, BIENES RAICES S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)****PASIVOS Y PARTICIPACION
DE LOS ACCIONISTAS**
-----**PASIVOS CORRIENTES**

Obligaciones bancarias y financieras	nota 13	1.132.193
Cuentas y documentos por pagar	nota 14	<u>422.489</u>
Total de pasivos corrientes		<u>1.554.682</u>

**CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS
Y COMPAÑIAS RELACIONADAS**

nota 15	1.951.756
---------	-----------

Total de Pasivos

3.506.438**PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS**

Capital suscrito y pagado	nota 16	20.000
Reserva Legal	nota 17	7.044
Reserva Facultativa	nota 18	5
Reserva de Capital	nota 19	580.404
Utilidades acumuladas	nota 20	326.969

Total de Participación
de los Accionistas934.422Total de Pasivo y
Participación de Accionistas4.440.860

Vea notas a los estados financieros



BIRA, BIENES RAICES S.A.**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

VENTAS NETAS	nota 1	6.815.097
COSTO DE VENTAS		5.399.583
Utilidad Bruta		<u>1.415.514</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración		<u>1.192.913</u>
Utilidad (pérdida) antes de otros egresos (ingresos)		<u>222.601</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		111.325
Otros, neto		(4.016)
Total Otros Egresos (Ingresos)		<u>107.309</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>115.292</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
		<u>48.765</u>
Utilidad Neta	nota 20	<u>66.527</u>

Vea notas a los estados financieros



BIRA, BIENES RAICES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2003	20.000	4.977	5	580.404	262.505	867.891
Transferencias	0	2.067	0	0	(2.063)	4
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	66.527	66.527
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>20.000</u>	<u>7.044</u>	<u>5</u>	<u>580.404</u>	<u>326.969</u>	<u>934.422</u>

Vea notas a los estados financieros

BIRA, BIENES RAICES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE OPERACIONES**

Utilidad neta	66.527
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones:	
Depreciación, amortización	217.702
Disminución (aumento) en inversiones temporales	(50.473)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	225.281
Disminución (aumento) en inventarios	(291.401)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	(47.171)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar accionistas y compañías relacionadas	(82.068)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	208.033
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas	479.447
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación	<u>725.877</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE INVERSION**

Desembolso de efectivo por compra de propiedad, planta y equipo y otros activos productivos	(883.358)
Desembolso de efectivo por aumento de otros activos y diferidos	(288.129)
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión	<u>(1.171.487)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
FINANCIAMIENTO**

Desembolso de efectivo por pago de obligaciones a corto plazo	(17.147)
Efectivo recibido por contratación de obligaciones a corto plazo	117.193
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de financiamiento	<u>100.046</u>

**AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y
EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	391.868
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>46.304</u></u>

Vea notas a los estados financieros



BIRA, BIENES RAICES S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003****1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 26 de septiembre de 1985. Tiene por objeto dedicarse entre otras cosas a realizar trabajos de prospección, exploración, explotación, tratamiento, industrialización y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, así como la importación, venta y distribución de maquinarias y equipos relacionados en la actividad minera. En la actualidad tiene su domicilio en la ciudad de Zaruma y realiza actividades de exploración, explotación y comercialización de minerales.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La compañía mantiene desde abril 1 del 2000 sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros están preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, Normas Internacionales de Contabilidad NIC y las normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno del Ecuador. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

La compañía reconoció los efectos de la inflación y devaluación acumulada en el balance general al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al cierre de dicho periodo.

Inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición o producción.

Propiedades, Planta y Equipo.- El activo fijo contabilizado al 30 de abril del 2000 está valorizado de acuerdo al procedimiento establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las compras posteriores a esa fecha, al costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas. El valor neto del activo fijo revalorizado no excede, en su conjunto, el valor recuperable.

El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General que establecen el siguiente número mínimo de años para la depreciación de los diferentes tipos de activos:

	----- AÑOS -----
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10



Equipo de transporte	5
Equipo de computación	3

Gastos de Investigación y Desarrollo.- Todos los gastos operativos efectuados en la fase de exploración de cada zona son diferidos para ser amortizados en un período de cinco años, a base de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General. A partir de mayo 23 de 1994 la compañía inició la explotación de minerales, de manera que a la presente fecha realiza actividades de exploración en unas zonas y explotación en otras.

Diferimiento de Pérdidas Cambiarias.- La Superintendencia de Compañías expidió el 22 de octubre de 1999 la resolución No 99.1.3.0011 que determina que a partir del ejercicio económico de 1999 y luego de haber actualizado los activos y pasivos en moneda extranjera, si el resultado neto origina un saldo deudor en la cuenta reexpresión monetaria, o un gasto con cargo a resultados, las compañías podrán registrar estos valores como una cuenta de activo diferido, la misma que será amortizada en un período de hasta cinco años, a partir del siguiente ejercicio en que se efectuó el ajuste contable. Las compañías no podrán distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a los socios o accionistas, hasta cuando se haya amortizado totalmente el diferencial cambiario activado.

Sobre este mismo tema, la Disposición Transitoria Sexta de la reforma del Reglamento general de la ley de régimen tributario interno determina que si al 31 de diciembre de 1999 y luego de haber actualizado los activos y pasivos en moneda extranjera, la diferencia de cambio neta, realizada y no realizada, correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre mayo 1 y diciembre 31 de 1999, resulta en un saldo deudor a opción del contribuyente, dicho saldo podrá registrarse, total o parcialmente, como un activo diferido a ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000.

A base de las disposiciones legales antes indicadas, la compañía en 1999 difirió pérdidas cambiarias que se han empezado a amortizar a partir del ejercicio 2000

Inversiones Permanentes.- Las inversiones en acciones de compañías están contabilizadas al costo de adquisición, más los dividendos acciones y el ajuste de corrección monetaria efectuado hasta el ejercicio 2000 que no excede del valor de mercado.

3. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros hasta el 31 de diciembre de 1999 fueron ajustados de acuerdo al sistema de corrección monetaria creado por el art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. El objetivo del sistema era reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o de pactos que afecten el respectivo activo o pasivo

El Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y la Federación Nacional de Contadores del Ecuador expidieron la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 16 denominada SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA INTEGRAL, de aplicación a partir del año 2000, pero que por efectos de ser el primer período de aplicación se implementó un procedimiento especial definido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 NEC 17, expedida por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada por el Servicio de Rentas Internas y las Superintendencias de Compañías y de Bancos en marzo 31 del 2000.

El sistema de corrección monetaria integral definido en la NEC 16 determina que deberán efectuarse ajustes por inflación de los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultados. La corrección monetaria origina una Ganancia o Pérdida por Posición Monetaria Neta que puede considerarse como la diferencia resultante de la reexpresión de los rubros mencionados anteriormente .

En los ejercicios 2001, 2002 y 2003 por disposición de las autoridades gubernamentales no se aplica el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros .

Cuenta Reserva de capital.- La cuenta Reserva de Capital se origina por los ajustes provenientes de la corrección monetaria que se realizaron hasta el ejercicio 2000. El saldo de la cuenta Reserva de Capital no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la empresa. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003 la caja y bancos consistía en:

Caja	965
Bancos privados	
Locales	36.696
En el exterior	8.643
	<u>46.304</u>

5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2003 las inversiones temporales consistían en:

EFG Private Bank (1)	50.473
	<u>50.473</u>

(1) Banco suizo. Fondos de inversión garantizados, costo de adquisición US 49,042

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003 las cuentas por cobrar consistían en:

Anticipo a proveedores	51.516
Otros	1.604
	<u>53.120</u>

La empresa no ha efectuado provisiones para cuentas incobrables.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, los inventarios consistían en:

Suministros y materiales	907.487
	<u>907.487</u>

La empresa no ha efectuado provisiones para deterioro de inventarios.

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2003, los gastos pagados por anticipado consistían en:

Impuestos	58.701
Seguros	26.637
	<u>85.338</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar a la compañías relacionadas o con accionistas comunes consistían en:

Minerales del Ecuador Minecsa S.A. (1)	195.026
Zaruma Minera Zarumisa S.A. (1)	56.944
Transacsca Transacciones S.A. (1) (2)	259.093
Bonos y Acciones Bonac S.A. (1)	17.227
Otros	682
	<u>528.972</u>

(1) Dichas compañías han celebrado con Bira, Bienes Raíces C.A. y Sodirec S.A. un Contrato Minero de Unión Transitoria para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos, obras, servicios o suministros.

(2) Anticipo a servicios futuros de transportación aérea a las empresas integrantes del contrato minero de unión transitoria.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldos al 1ro. Enero de 2003	Adiciones y transferencias	Corrección monetaria	Bajas y reclasificaciones	Saldos al 31-dic de 2003
Costo revalorizado					
Edificios e instalaciones	1.110.164	10.879	0	0	1.121.043
Maquinarias y equipos	729.527	717.042	0	0	1.446.569
Muebles y enseres	103.324	15.725	0	0	119.049
Equipo de transporte	115.897	750	0	0	116.647
Otros	5.342	11.817	0	0	17.159
	<u>2.064.254</u>	<u>756.213</u>	0	0	<u>2.820.467</u>
Terrenos y mejoras	453.980	127.145	0	0	581.125
	<u>2.518.234</u>	<u>883.358</u>	0	0	<u>3.401.592</u>
Depreciación acumulada	983.466	137.058	0	0	1.120.524
Valor en libros	<u>1.534.768</u>	<u>746.300</u>	0	0	<u>2.281.068</u>

11. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003, los cargos diferidos consistían en:

Programas de computación	18.879
Gastos de investigación y desarrollo	131.565
Pérdidas cambiarias (1)	<u>258.328</u>
	408.772
menos amortización acumulada	<u>326.708</u>
	<u>82.064</u>

(1) Diferidas a base de las disposiciones legales vigentes a partir de 1999

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2003, los otros activos consistían en:

IVA por recuperar (1)	240.801
Certificados de aportación CORPEI (2)	11.105
Acciones de Transacsa, Transacciones S.A. (3)	9.379
Depósitos en garantía	2.758
Proyecto turístico ecológico (4)	127.326
Otros	<u>14.665</u>
	<u>406.034</u>

(1) IVA pagado en adquisiciones de bienes y servicios, que por su condición de exportador, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, puede ser devuelto por el SRI, previo el correspondiente trámite que es lento y engorroso. En el ejercicio 2003 se ha debitado la suma de US\$ 154,741.71

(2) Cuyo origen son las cuotas que se pagan a CORPEI que son transformadas a certificados que se redimen a largo plazo

(3) 8,336 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una. Las acciones representan el 41.68% del capital social de dicha empresa. El valor patrimonial asciende a US\$ 1.91 por acción. En el ejercicio 2003 la compañía no ha percibido dividendos en efectivo ni en acciones.

(4) En desarrollo. Ubicado en el Cantón Zaruma

13. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2003, las obligaciones a corto plazo con el sistema financiero consistían en:

Banco Santander Central Hispano International (1)	
Documentos por pagar	815.000
Provisión de intereses	7.150
EFG Private Bank (2)	
Documentos por pagar	300.000
Provisión de intereses	10.043
	<u>1.132.193</u>

- (1) La tasa de interés es del 7% anual.
(2) La tasa de interés es del 13% anual.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Beneficios acumulados	18.990
Impuestos	50.470
IESS	204
Empleados	22.930
Proveedores y otros	329.895
	<u>422.489</u>

15. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar a los accionistas y compañías relacionadas o con accionistas comunes consistían en:

Compañías relacionadas	
Sodirec S.A. (1)	425.020
Otras (2)	43.375
Accionistas (3)	<u>1.483.361</u>
	<u>1.951.756</u>

(1) Bira, Bienes Raíces, Sodirec S.A. y otras compañías han celebrado un contrato minero de Unión Transitoria para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos, obras, servicios o suministros.

(2) Acreencias por servicios suministrados de administración de personal.

(3) Estas obligaciones no ocasionan el pago de intereses, ni tienen fecha de vencimiento.

16. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Representan 500,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad.

17. RESERVA LEGAL

Por disposición de la ley de compañías, de las utilidades líquidas de cada ejercicio se debe segregar el 10% para formar el fondo de reserva legal hasta completar el 50% del capital suscrito. El saldo de dicha cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas, pero en cambio por resolución de la junta general de accionistas puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

18. RESERVA FACULTATIVA

Esta cuenta tiene su origen en la resolución de la junta general de accionistas de segregar de las utilidades líquidas del ejercicio un monto que no se distribuye a los propietarios y se mantiene en la empresa como una reserva voluntaria. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la junta general de accionistas, puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

19. RESERVA DE CAPITAL

Se origina por la transferencia de los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

20. UTILIDADES ACUMULADAS

Corresponde a las utilidades después del pago del 15% de la participación de los trabajadores y del impuesto sobre la renta, de ejercicios anteriores y del presente ejercicio que no se han distribuido entre los accionistas. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la junta general de accionistas puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

21. IMPUESTOS

En el ejercicio fiscal 2003 rige la tasa impositiva del 25% de impuesto a la renta para las sociedades, excepto cuando las utilidades son reinvertidas, en cuyo caso la tarifa es del 15%. Rige también el sistema de las retenciones en la fuente sobre los pagos que constituyan ingresos para los beneficiarios y el esquema del pago de anticipo de impuesto a la renta, del 50 % del impuesto a la renta pagado el año anterior.

Además en lo que respecta al impuesto al valor agregado en la venta de bienes y servicios se aplicó la tarifa del 12% y en los casos tipificados en las disposiciones legales, la tarifa del 0%.

22. GARANTIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre del 2003, las obligaciones bancarias y financieras se encontraban garantizadas por el mayor accionista de la empresa.

23. CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

No existen activos contingentes ni cuentas de orden.



24. **TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES**

Durante el año 2003 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas o con accionistas comunes:

Venta de materiales de explotación minera	
Sodirec S.A.	170.825
Financiera de la República S.A.. Fíresa	3.845.328
Compra de servicios de procesamiento de material minero	
Sodirec S.A.	120.490
Comisiones pagadas por servicios de administración de personal	
	104.847
Compra de servicios de alquiler aeronave	
Transacsa, Transacciones S.A.	117.480

Las transacciones con las compañías relacionadas o con accionistas comunes se realizan en condiciones iguales a las que pudieran efectuarse con terceros.

25. **EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

26. **CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES DE LOS AUDITORES**

La empresa ha dado estricto cumplimiento a las recomendaciones de los auditores externos formuladas en informes anteriores.

