

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

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S. A. :

Hemos auditado el balance general de **MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.** (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2002, 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 aceptados en el Ecuador y normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno Nacional.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.** al 31 de diciembre del 2002, 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 ejercicio terminado el



31 de diciembre del 2002, 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, 15 del 2003
Guayaquil, Ecuador

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos	nota 4	9,433
Cuentas por cobrar	nota 5	9,958
Inventarios	nota 6	172,016
Gastos pagados por anticipado	nota 7	12,372
Total de activos corrientes		<u>203,779</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

nota 8

Infraestructura	31,801
Maquinarias y equipos	32,616
Muebles y enseres	1,975
Equipo de transporte	65,048
Otros	<u>2,223</u>
	133,663
menos- Depreciación acumulada	(99,805)
Total de Propiedades, planta y equipo	<u>33,858</u>

CARGOS DIFERIDOS, neto

nota 9

386,760

OTROS ACTIVOS, neto

nota 10

25,074

Total de Activos

649,471

Vea notas a los estados financieros



MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**PASIVOS Y PARTICIPACION
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar	nota 11	54,077
Total de pasivos corrientes		<u>54,077</u>

**CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS
Y COMPAÑIAS RELACIONADAS**

	nota 12	398,716
Total de Pasivos		<u>452,793</u>

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

Capital suscrito y pagado	nota 13	5,000
Aportes para capitalizaciones futuras	nota 14	72,044
Reserva legal	nota 15	558
Reserva Facultativa	nota 16	12
Reserva de capital	nota 17	74,523
Utilidades (pérdidas) acumuladas	nota 18	44,541
Total de Participación de los Accionistas		<u>196,678</u>

Total de Pasivo y Participación de Accionistas		<u>649,471</u>
---	--	----------------

Vea notas a los estados financieros



MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

VENTAS NETAS	nota 1	1,321,631
COSTO DE VENTAS		1,048,747
Utilidad Bruta		<u>272,884</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración		222,847
Utilidad (pérdida) antes de otros egresos (ingresos)		<u>50,037</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Gastos financieros		726
Otros, neto		<u>(15,775)</u>
Total otros egresos (ingresos)		<u>(15,049)</u>
Utilidad del ejercicio	nota 18	<u>65,086</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>20,545</u>
Utilidad neta		<u><u>44,541</u></u>

Vea notas a los estados financieros

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital	Aportes para capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2002	5,000	0	149	12	74,497	72,453	152,111
Dividendos en acciones	0	0	0	0	26	0	26
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	0	44,541	44,541
Declaración de dividendos	0	72,044	0	0	0	(72,044)	0
Transferencias	0	0	409	0	0	(409)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2002	5,000	72,044	558	12	74,523	44,541	196,678

Vea notas a los estados financieros

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES	
DE OPERACIONES	
Utilidad del ejercicio	44,541
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo	
neto proveniente de operaciones:	
Depreciación, amortización	184,084
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	5,674
Disminución (aumento) en inventarios	(25,732)
Disminución (aumento) en gastos pagados	
por anticipado	(12,343)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	24,692
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	
accionistas y compañías relacionadas	(135,553)
Efectivo neto proveniente (usado en)	
de actividades de operación	<u>85,363</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES	
DE INVERSION	
Desembolso de efectivo por compra de	
propiedad, planta y equipo y otros activos	
productivos	(17,327)
Ingreso de efectivo por disminución	
de otros activos	74,898
Desembolso de efectivo por aumento	
en cargos diferidos	(137,751)
Efectivo neto proveniente (usado en)	
de actividades de inversión	<u>(80,180)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y	
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	5,183
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	4,250
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
AL FINAL DEL AÑO	<u><u>9,433</u></u>

Vea notas a los estados financieros



MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 17 de enero de 1986. 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 realiza actividades de exploración y explotación de minerales en el Cantón Zaruma.

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 y principios contables generalmente aceptados en el 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, excepto en el caso de inventarios que se arrastran desde el 30 de abril del 2000, que fue valorizado de acuerdo al procedimiento establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

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 los siguientes años de vida útil estimada, que están en función de las disposiciones establecidas en la Ley de Minería y su Reglamento:

	----- AÑOS -----
Infraestructura	4
Maquinarias y equipos	4
Muebles y enseres	4
Equipo de transporte	4

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 cuatro años, a base de la Ley de Minería. A partir de abril 28 de 1994 la compañía inició la exploración de minerales y partir de agosto 8 de 1998 la actividad de explotación.

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 a Largo Plazo.- 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 y 2002 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 socios o 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 2002, la caja y bancos consistía en:

Caja	406
Bancos privados locales	9,027
	<u>9,433</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar consistían en:

Anticipos a proveedores	9,958
	<u>9,958</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios consistían en:

Suministros y materiales	171,968
Mercaderías en tránsito	48
	<u>172,016</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2002, los gastos pagados por anticipado consistían en:

Impuestos	12,146
Seguros	226
	<u>12,372</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldos al 1ro. Enero de 2002	Adiciones y transferencias	Corrección monetaria	Bajas y reclasi- ficaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2002
Costo revalorizado					
Infraestructura	31,801	0	0	0	31,801
Maquinarias y equipos	15,421	17,195	0	0	32,616
Muebles y enseres	1,890	85	0	0	1,975
Equipo de transporte	78,409	0	0	13,361	65,048
Otros	2,176	47	0	0	2,223
	<u>129,697</u>	<u>17,327</u>	<u>0</u>	<u>13,361</u>	<u>133,663</u>
Depreciación acumulada	77,814	35,352	0	13,361	99,805
Valor en libros	<u>51,883</u>	<u>(18,025)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33,858</u>

9. **CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2002, los cargos diferidos consistían en:

Gastos de investigación y desarrollo	561,230
Programas de computación	1,680
Pérdidas cambiarias (1)	118,733
Programa de manejo ambiental	13,899
	<u>695,542</u>
menos: Amortización acumulada	308,782
	<u>386,760</u>

(1) Diferidas a base de las disposiciones legales vigentes.

10. **OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2002, los otros activos consistían en:

IVA por recuperar (1)	22,646
Otros	902
Certificados de aportación CORPEI (2)	805
Acciones de Financiera de la República S.A (Firesa) (3)	927
	<u>25,280</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. Del ejercicio 2000 se arrastra la suma de US\$ 15,003.56

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

(3) 650 acciones ordinarias que representan el 0.087% del capital suscrito de dicha financiera. El valor nominal es de US\$ 1 por acción y el valor patrimonial asciende a US\$ 1.90 por acción. En el ejercicio 2001 no ha percibido dividendos en efectivo pero sí US\$ 26.02 en acciones..

11. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Impuestos	21,249
IESS	957
Beneficios acumulados	5,309
Empleados	9,986
Proveedores y otros	16,576
	<u>54,077</u>

12. **CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas consistían en:

Bira, Bienes Raíces S.A.(1)	117,404
Otras	473
Accionistas	<u>280,839</u>
	<u>398,716</u>

(1) Las compañías Bira, Bienes Raíces C.A., Sodirec S.A. y Minerales del Ecuador MINECSA S.A. 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.

Las cuentas por pagar a los accionistas y compañías relacionadas no ocasionan el pago de intereses.

13. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Representan 5,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad.

14. APORTES PARA CAPITALIZACIONES FUTURAS

Originados en la declaratoria de dividendos que los accionistas decidieron convertirlos en aportes para futuros aumentos de capital. Estos valores no ocasionan el pago de intereses

15. 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 socios, pero en cambio por resolución de la junta general de socios puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

16. RESERVA FACULTATIVA

Esta cuenta tiene su origen en la resolución de la junta general de socios 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 socios, puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

17. RESERVA DE CAPITAL

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

18. 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

19. IMPUESTOS

En el ejercicio fiscal 2002 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%.

20. CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

No existen activos contingentes ni cuentas de orden.

21. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2002 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Venta de material de explotación minera Sodirec S.A.	1,173,614
Venta de derechos de concesión minera Bira, Bienes Raíces S.A.	14,000
Comisiones pagadas por servicios de administración de personal	17,622

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

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2002 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.

23. CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES DE LOS AUDITORES

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

