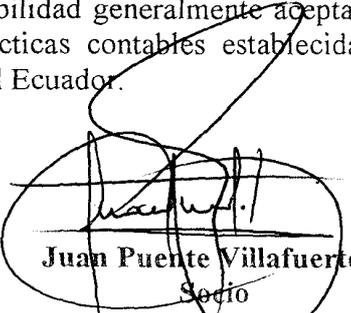


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de la:
COMPAÑÍA DE SERVICIOS MINEROS Y COMERCIALIZACIÓN – SERMICEN S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la **COMPAÑÍA DE SERVICIOS MINEROS Y COMERCIALIZACIÓN – SERMICEN S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia la situación financiera de la **COMPAÑÍA DE SERVICIOS MINEROS Y COMERCIALIZACIÓN – SERMICEN S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 los resultados de sus operaciones y de flujos de caja de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Aurea C. Ltda.
SC-RNAE-029
Marzo 14, 2002


Juan Puento Villafuerte
Socio
Registro 20.103

COMPAÑÍA DE SERVICIOS MINEROS Y COMERCIALIZACIÓN – SERMICEN S.A.
 BALANCE GENERAL AL 31 de diciembre del 2001
 (Expresado en dólares americanos)

	Nota	
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y equivalentes de caja	3	99.700
Inversiones temporales	4	11.472
Cuentas por cobrar – neto	5	446.289
Inventarios	6	232.397
Gastos anticipados		<u>13.379</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		803.237
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedades, neto	7	327.600
Inversiones a largo plazo	8	<u>12.244</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>339.844</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1.143.081</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	9	475.853
Gastos acumulados por pagar		158.001
Otras cuentas por pagar	10	<u>149.288</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		783.142
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	<u>8.199</u>
TOTAL DEL PASIVO		791.341
PATRIMONIO		
Capital social	12	48.000
Reserva legal	13	18.802
Aportes futura capitalización		71.216
Reserva de capital		85.082
Utilidades acumuladas		5.189
Utilidad neta del ejercicio		<u>123.451</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>351.740</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.143.081</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPAÑÍA DE SERVICIOS MINEROS Y COMERCIALIZACIÓN – SERMICEN S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2001
(Expresado en dólares americanos)

VENTAS NETAS Y FLETES	3.821.050
COSTO DE VENTAS	<u>(3.013.797)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	807.253
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	121.453
De ventas	<u>500.293</u>
	<u>(621.746)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	185.507
OTROS INGRESOS	9.933
OTROS EGRESOS	<u>(1.792)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	193.648
PROVISIONES FINALES	<u>(70.197)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL PERÍODO</u>	<u>123.451</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMPAÑÍA DE SERVICIOS MINEROS Y COMERCIALIZACIÓN – SERMICEN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futura capitaliz.</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>
Enero 1, 2001	48.000	30.665	11.293	85.082	5.189	72.269
Ajuste de utilidades						2.826
Transferencias					75.095	(75.095)
Apropiación reserva legal			7.509		(7.509)	
Pago de dividendos					(27.035)	
Transferencia aportes		40.551			(40.551)	
Utilidad neta del ejercicio						<u>123.451</u>
<u>Diciembre 31, 2001</u>	<u>48.000</u>	<u>71.216</u>	<u>18.802</u>	<u>85.082</u>	<u>5.189</u>	<u>123.451</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPañA DE SERVICIOS MINEROS Y COMERCIALIZACI3N – SERMICEN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA

Por el a1o terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en d3lares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACI3N:

Utilidad antes de participaci3n a trabajadores e impuesto a la renta 123.451

Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operaci3n:

Depreciaciones y amortizaciones 56.639

Provisiones varias 81.314

Ajuste de a1os anteriores 2.826

Cambios en activos y pasivos:

Cuentas por cobrar (204.611)

Pagos anticipados (25.228)

Cuentas por pagar 221.051

Inventarios (36.247)

Pagos de dividendos (27.035)

Efectivo neto proveniente de actividades de operaci3n 192.160

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiro bancario (1.554)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (1.554)

ACTIVIDADES DE INVERSI3N:

Inversiones 528

Activos fijos - neto (131.332)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversi3n (130.804)

Disminuci3n neta de caja y equivalentes de caja 59.802

Caja y equivalentes de caja al principio del a1o 39.898

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL A1O 99.700

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

COMPAÑÍA DE SERVICIOS MINEROS Y COMERCIALIZACIÓN – SERMICEN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

La COMPAÑÍA DE SERVICIOS MINEROS Y COMERCIALIZACIÓN – SERMICEN S.A. es una sociedad anónima constituida en marzo de 1989 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo a regulaciones vigentes. La Compañía tiene como objeto social la distribución, representación y comercialización de insumos mineros, equipos, maquinarias, vestuarios y productos de consumo propios de la actividad minera, para lo cual podrá efectuar todo tipo de contratos permitidos por la Ley. El plazo inicial de duración de la Compañía es de 50 años.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases de presentación.-** Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
 - b. **Inventarios.-** Las existencias de mercaderías disponibles para la venta han sido valoradas al costo promedio de adquisición sin que el costo exceda de su valor de realización.
 - c. **Propiedades.-** Están registradas al costo convertido a dólares en el año 2000 de acuerdo a los procedimientos de la NEC 17. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 para muebles y enseres e instalaciones y 5 años para vehículos y equipos de computación.
 - d. **Inversiones permanentes.-** Están registradas al costo de adquisición, las mismas que han sido ajustadas por corrección monetaria hasta el 31 de diciembre de 1999 de acuerdo al porcentaje de ajuste anual.
 - e. **Jubilación patronal.-** La Compañía al 31 de diciembre del 2001 efectuó la provisión para jubilación patronal en base al estudio actuarial a regulaciones vigentes al respecto.
-

- f. **Participación de trabajadores.-** La Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a utilidades del ejercicio económico corriente.
- g. **Impuesto a la renta.-** Las sociedades para el año 2001 calcularán el impuesto a la renta causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2002. De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá proceder a presentar la declaración sustitutiva en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto. De no hacerlo la sociedad, el Servicio de Rentas Internas procederá a la reliquidación del impuesto, sin perjuicio de su facultad determinadora.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro por clasificación principal es como sigue:	(US\$ dólares)
Caja	15.833
Bancos	<u>83.867</u>
Total	<u>99.700</u>

4. INVERSIONES TEMPORALES

En esta cuenta se incluye una reclasificación del saldo de una cuenta corriente que se mantenía en el Filanbanco; el detalle de esta cuenta es como sigue:

	(US\$ dólares)
Filanbanco	10.960
Fondo Real Banco del Pichincha	<u>512</u>
Total	<u>11.472</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están compuestas por:	(US\$ dólares)
Clientes	326.406
Otras cuentas por cobrar	23.028
Impuestos anticipados	83.966
Garantías	3.000
Préstamos	<u>16.382</u>
	452.782
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(6.493)</u>
Total	<u>446.289</u>

El movimiento durante el año 2001 de la provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro fue como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo inicial	(1.947)
Provisiones	(4.546)
Saldo final	<u>(6.493)</u>

6. INVENTARIOS

Los saldos de productos para la venta se encuentran distribuidos así:

(US\$ dólares)

Almacén Ponce Enríquez	29.979
Almacén Quito (Matriz)	127.690
Almacén Zamora	21.860
Almacén Portovelo	<u>52.868</u>
Total	<u>232.397</u>

7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares 31-Dic.-2001</u>
Terrenos	10.293	-	10.293
Construcciones en curso	52.907	-	52.907
Edificios	36.426	5.863	30.563
Vehículos	141.582	37.777	103.809
Muebles y enseres	29.962	15.513	14.449
Equipo de computación y programas	53.220	24.451	28.769
Equipo de oficina	14.214	8.399	5.815
Instalaciones	40.725	10.236	30.489
Maquinaria y equipo	53.463	3.030	50.433
Herramientas	<u>77</u>	-	<u>77</u>
Total	<u>432.869</u>	<u>(105.269)</u>	<u>327.600</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2001 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	308.545	(64.517)	244.028
Compras	202.557	-	202.557
Bajas	(78.233)	7.008	(71.225)
Gasto depreciación	-	(47.760)	(47.760)
Diciembre 31, 2001	<u>432.869</u>	<u>(105.269)</u>	<u>327.600</u>

8. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre del 2001 por clasificación principal es como sigue:

	(US\$ dólares)
Banco de Préstamos	12.107
Inversiones en acciones (A)	<u>137</u>
Total	<u>12.244</u>

(A) El detalle de estas inversiones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje Participación</u>	(US\$ dólares)
Fábrica de Municiones Santa Bárbara	-	1
Plan - Export S.A.	0.52	57
Vaserum	0.22	62
Sociedad Agrícola San Carlos	0.09	11
Compañía de Cervezas Nacionales	-	4
Industrias Ales C.A.	0.03	<u>2</u>
Total		<u>137</u>

9. PROVEEDORES

Las cuentas por pagar están compuestas por:

	(US\$ dólares)
Explocen	225.564
Santa Bárbara	239.909
Insumos minería	898
Varios	<u>9.482</u>
Total	<u>475.853</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR (US\$ dólares)

Este rubro está conformado así:

DINE	78.926
Holding Dine S.A.	20.832
Varios	9.602
Seguros por pagar	4.514
Anticipo de clientes	<u>35.414</u>
Total	<u>149.288</u>

11. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de estas cuentas durante el año 2001 fue así:

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Provisión</u> <u>desahucio</u>	<u>Total</u> <u>US\$ dólares</u>
Saldo inicial	589	1.039	1.628
Provisión año 2001	-	<u>6.571</u>	<u>6.571</u>
Diciembre 31, 2001	<u>589</u>	<u>7.610</u>	<u>8.199</u>

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la **COMPAÑÍA DE SERVICIOS MINEROS Y COMERCIALIZACIÓN – SERMICEN S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 fue US\$ 123.883 divididos en 3.097.087 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

13. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

14. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de las declaraciones tributarias de la Compañía por los años 1998 al 2001. Las obligaciones que se produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos, deberán ser absorbidos por las utilidades acumuladas de la Compañía.