

D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

Corresponsales de  
**MOORE STEPHENS  
INTERNATIONAL LIMITED**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los señores accionistas de:  
ECUANOR S.A.**

Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y flujos de efectivo de **ECUANOR S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2001. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUANOR S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.

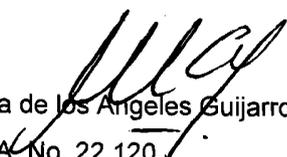
Corresponsales de  
**MOORE STEPHENS  
INTERNATIONAL LIMITED**

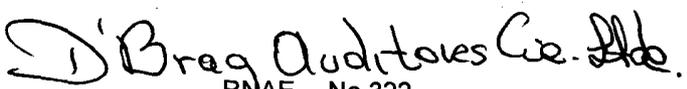
A la fecha de emisión del informe la Compañía no está realizando operaciones, lo que hace pensar que no habrá continuidad en operación afectando el principio de empresa en marcha.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ECUANOR S.A.** al 31 de Diciembre del 2001, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 8, del 2002

Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
C.P.A. No. 22.120

  
D'Brag Auditores Cia. Ltda.  
RNAE No.322

**ECUANOR S.A.**  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(EXPRESADO EN DOLARES)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja-bancos	21,402	Cuentas por pagar:	
Inversiones	4,244	Acreedores varios	11
Cuentas por cobrar:		Impuestos por pagar	<u>2,615</u>
Clientes	12,879	Total pasivo corriente	2,626
Impuestos anticipados	36		
Pagos anticipados	<u>1,572</u>		
Total activo corriente	40,133		
<b>EQUIPO - neto ( nota 4 )</b>	24,278	<b>PATRIMONIO DE LOS ACIONISTAS</b>	1,158,567
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Cargos diferidos (nota 5)	1,096,782		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<u><u>1,161,193</u></u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<u><u>1,161,193</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## **ECUANOR S.A.**

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPENDIDO ENTRE  
EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001  
(EXPRESADO EN DOLARES)

### **INGRESOS**

No operacionales		
Absorción de pérdidas Accionista (nota 8)		5,322,519
Utilidad en venta de activos fijos		25,639
Otros ingresos		10,089
<b>Total ingresos</b>		<b><u>5,358,247</u></b>

### **COSTOS Y GASTOS**

Costo proyectos		1,774,990
Nambija norte	1,244,430	
Curiplaya	6,297	
Chaconloma	45,890	
Joyapa	142,677	
Oficina Zamora	5,980	
Los Santos	1,817	
Tenguelillo	184,584	
Canicapa	2,326	
Otros	140,989	
<b>Gastos operacionales</b>		<b>1,415,848</b>
Gastos de personal	708,406	
Gastos de administrativos	707,442	
<b>Otros ingresos y gastos</b>		<b>2,224,737</b>
Impuestos y contribuciones	113,252	
Gastos financieros	2,164,360	
Gastos no deducibles	21,335	
Resultado por exposición a la inflación	(74,210)	
<b>Total costos y gastos</b>		<b><u>5,415,575</u></b>
<b>Pérdida neta</b>		<b><u>(57,328)</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ECUANOR S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
 (EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital adicional					Total
	Capital social	Reserva por revalorización patrimonio	Reexpresion monetaria	Otras reservas	Pérdidas acumuladas	
Saldo inicial	400	5,945,671	(3,973,306)	3,948,390	(756,871)	5,164,284
Aumento de capital (nota 6)	4,000	(4,000)				
Absorción de pérdidas (nota 7)				(3,948,390)		(3,948,390)
Pérdida neta					(57,328)	(57,328)
<b>Saldo final</b>	<b>4,400</b>	<b>5,941,671</b>	<b>(3,973,306)</b>		<b>(756,871)</b>	<b>1,158,567</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ECUANOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001

EXPRESADO EN DOLARES

---

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

Efectivo provisto por clientes	100
Efectivo utilizado en empleados-contratistas y otros	(108,268)
Efectivo utilizado en proveedores	(170,043)
Efectivo utilizado en otros	(66,908)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(345,119)</u>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

Efectivo utilizado en activo fijo	(4,240)
Efectivo provisto por activo fijo	46,246
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>42,006</u>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Efectivo provisto por préstamos bancarios	(1,482)
Efectivo provisto por préstamos accionistas	303,911
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>302,429</u>

**DISMINUCION NETA DE EFECTIVO** (684)

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO** 22,086

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** 21,402

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## **ECUANOR S.A.**

### **CONCILIACION ENTRE LA PÉRDIDA NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**

Por el período desde el 1 de Enero del 2001 hasta el 31 de Diciembre del 2001  
EXPRESADO EN DOLARES

---

<b>Pérdida</b>	<u>(57,327)</u>
<b>Partidas de conciliación entre la pérdida neta y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	
Baja de cuentas por cobrar relacionadas	4,978
Amortizaciones	3,698
Depreciaciones	17,251
Bajas de inversiones	1,997
Baja de áreas	5,127,482
Condonación de deudas	(5,322,519)
<b>Pérdida Conciliada</b>	<u>(224,440)</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>	
Aumento de deudores varios	(12,592)
Disminución de impuestos anticipados	(33)
Disminución de seguros anticipados	(1,572)
Disminución de inversiones largo plazo	100
Disminución de otros activos	(74,231)
Disminución de acreedores varios	(30,968)
Disminución de provisiones sociales	(196)
Disminución de impuestos/otros	(1,187)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u><u>(345,119)</u></u>

---

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**ECUANOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

**1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

ECUANOR S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el veinticuatro de enero de mil novecientos noventa y uno, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El capital está compuesto por 4.400 acciones a un valor nominal de un dólar (USD 1) cada una.

**2. OPERACIONES Y PROYECTOS**

**a) Operaciones y proyectos**

La compañía tiene como objeto principal la exploración minera de varias áreas propias y otras áreas cedidas por Compañías relacionadas.

**b) Patentes**

De acuerdo con regulaciones vigentes, las concesiones son otorgadas mediante un título único que permite realizar tareas de exploración y explotación minera por un período de treinta años.

Estas concesiones están sujetas al pago anual por adelantado de derechos de patente en un valor que oscila entre USD\$ 1 y USD\$ 16 por hectárea.

**3. POLITICAS CONTABLES**

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros

ECUANOR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**a. Consistencia de Presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

**b. Período de Tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de producción, para una adecuada toma de decisiones.

**c. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos no operacionales se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

**d. Activos Fijos**

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de Enero al 31 de Diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

**e. Depreciaciones**

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- |  |     |
|--|-----|
| • Muebles y enseres, maquinaria y equipo | 10% |
| • Equipos de computación                 | 20% |
| • Vehículos                              | 20% |

Los gastos por depreciación del costo del activo se registran en los resultados del año.

ECUANOR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**f. Inversiones**

Las inversiones existentes al 31 de diciembre del 2001 se encuentran registradas al costo de adquisición

**g. Cargos diferidos**

Los saldos de activos diferidos corresponden a los gastos de exploración minera, registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos del 1 de enero al 31 de diciembre se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares. La recuperación de dichos gastos depende de que la Compañía logre encontrar yacimientos mineros económicamente explotables que le permita llevar a cabo actividades productivas que generen ingresos suficientes para absorber la amortización de los referidos gastos. (nota 6)

**h. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%, en base a la cual se habría efectuado la provisión.

**i. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. Por el resultado de sus operaciones pérdida, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

**4. PROPIEDAD Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

Descripción	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas	Saldo al final
Terrenos	27,058		(27,058)	
Equipos y maquinaria	39,655		(13,282)	26,373
Vehículos	60,080		(48,504)	11,576
Muebles y enseres	1,476		(41)	1,435
Equipos de computación	38,571	4,240	(15,795)	27,015
<b>Total</b>	<b>166,840</b>	<b>4,240</b>	<b>(104,680)</b>	<b>66,400</b>
<b>Menos :</b>				
Depreciación acumulada	(83,306)	(17,251)	58,434	(42,123)
<b>TOTAL</b>	<b>83,534</b>	<b>(13,011)</b>	<b>(46,246)</b>	<b>24,277</b>

ECUANOR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**5. ACTIVO DIFERIDO**

Al 31 de diciembre del 2001, los activos diferidos se componen así:

<b>Proyecto</b>	<b>Saldo al Inicio</b>	<b>Áreas dadas de baja (*)</b>	<b>Saldo al Final</b>
a) Chancoloma	45,890	45,890	
b) Nambija Norte	1,242,568	1,242,568	
c) Joyapa	142,677	142,677	
d) Area Los Santos	18,755		18,755
e) Tenguelillo	184,584	184,584	
f) Area Cañicapa	394,672		394,672
g) Area Curiplaya	683,354		683,354
h) Otros proyectos	38,456	38,456	
i) Zamora	5,980	5,980	
j) Quito	3,467,306	3,467,306	
k) Resultado exposición inflación	(74,210)	74.210	
<b>Total</b>	<b>6,150,032</b>	<b>5,053.251</b>	<b>1.096781</b>

(\*) Evaluando los resultados geológicos obtenidos y las áreas mineralizadas cuyas reservas eran insuficientes para un proyecto minero, en noviembre del 2001 se decidió abandonar los proyectos y revertir estas áreas al Estado

**6. AUMENTO DE CAPITAL**

ECUANOR S.A. procedió a realizar un aumento de capital en el ejercicio 2001 por US\$ 4.000, mediante la capitalización del saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

**7. ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS ACCIONISTA**

De conformidad con el artículo 74 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, La Compañía Extranjera ECUANOR ASA, único accionista absorbió pérdidas de la Compañía por un monto de USD\$ 5.322.519 con los saldos de: la cuenta patrimonial otras reservas por USD\$ 3.948.390 y con la cuenta de pasivo a favor del Accionista por USD\$ 1.374.129.

ECUANOR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**8. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) CONCILIACION TRIBUTARIA**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2001. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna

La conciliación tributaria realizada por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes es la siguiente:

<b>Pérdida antes del 15% Participación Trabajadores</b>		<b>(57.328)</b>
<b>MAS:</b> Gastos no deducibles		91.208
Gastos no soportados	37.983	
Gastos atribuibles a ingresos exentos	53.225	
<b>Total</b>		<b>33.880</b>
<b>MENOS:</b> Rentas Exentas		
Absorción de pérdidas accionistas		5.322.519
<b>Total</b>		
<b>Pérdida tributable</b>		<b>5.288.639</b>

**b) Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertas para revisión los ejercicios 1998 al 2001.

**9. RESERVA LEGAL**

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**10. EVENTOS SUBSECUENTES**

El 1 de marzo del 2002, mediante Resolución No.02.Q.IJ.864, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías la escritura pública de disolución voluntaria o anticipada de **ECUANOR S.A.**, otorgada con fecha 30 de enero del 2002 ante el Notario Vigésimo Octavo del Distrito Metropolitano de Quito.