

**C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO**  
**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE**

---

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A.**

He examinado el Balance General de la **COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A.**, al 31 de Diciembre de 1995, el Estado de Resultados, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Cambios en la Posición Financiera que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de la **COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A.**, al 31 de Diciembre de 1995, el resultado de sus operaciones y los cambios en su Situación Financiera de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



**C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO**  
**SC-RNAE N° 038**  
**RNC N° 9104**

Guayaquil, Enero 17 de 1997

**COMPANÍA MINERA GRIBIPE S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

(Suces en Miles)

**ACTIVO**

**CORRIENTE**

Caja y Bancos		131.931
Inversiones Temporales (Nota 2)		226.000
Cuentas por Cobrar		82.302
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>440.233</b>
Propiedad y Equipos (Nota 3)	5.030.228	
(-) Depreciación Acumulada	-872.978	
	<hr/>	4.157.250
Otros Activos (Nota 4)		10.158.907
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>14.756.390</b>
		<b>=====</b>

**COMPANÍA MINERA GRIBIPE S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

(Suces en Miles)

**PASIVOS Y PATRIMONIO****CORRIENTE**

Sobregiro		5.831
Obligaciones por Pagar	(Nota 5)	5.687.730
Cuentas por Pagar	(Nota 6)	2.693.419
Beneficios Sociales por Pagar	(Nota 7)	19.174
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>8.406.154</b>

**PATRIMONIO**

Capital Social	(Nota 8)	135.000	
Reserva por Revalorización Patrimonio		199.918	
Reexpresión Monetaria		6.015.367	
Perdidas Acumuladas		-836	
Utilidad del Ejercicio		787	
		-----	6.350.236
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			<b>14.756.390</b>
			=====

**VÉANSE LAS NOTAS QUE ACOMPAÑAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DIGITADO**  
FECHA: 3 - FEB. 1997

**COMPANÍA MINERA GRIBIPE S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

(Suces en Miles)

**INGRESOS**

Administración Proyecto	287.212
-------------------------	---------

**EGRESOS**

Gastos del Proyecto	-285.977
---------------------	----------

Utilidad Antes 15% Trabajadores	1.235
15% Participación Trabajadores (Nota 9)	-185

Utilidad Después Impuesto a la Renta	1.050
Impuesto a la Renta (Nota 10)	-263

Utilidad Después Impuesto a la Renta	<u>787</u>
--------------------------------------	------------

**COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A.**  
**ESTADO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

(Suces en Miles)

**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al Inicio y Final del Año	135.000 =====
---------------------------------	------------------

**RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO**

Saldo al Inicio del Año	142.086
Incremento	57.832
Saldo al Final del Año	199.918 =====

**REEXPRESION MONETARIA**

Saldo al Inicio del Año	4.366.071
Incremento	1.649.296
Saldo al Final del Año	6.015.367 =====

**UTILIDADES DISPONIBLES**

Pérdidas Acumuladas	-836
Utilidad del Ejercicio	787
<b>TOTAL</b>	-49 =====

<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>6.350.236</b> =====
--	---------------------------

**COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

(Suces en Miles)

**FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO**

Utilidad del Ejercicio	787
Incremento Otros Activos	497.311
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>498.098</b>
	<hr/> <hr/>

**APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO**

**Aumento, Disminución Capital Trabajo Neto**

Caja y Bancos	98.166
Inversiones Temporales	-37.940
Cuentas por Cobrar	-804.894
Inventarios	-4.711
Sobregiro	-5.831
Obligaciones por Pagar	-5.687.730
Cuentas por Pagar	-1.971.815
Beneficios Sociales por Pagar	11.510
	<hr/>
<b>Variación Capital Trabajo Neto</b>	<b>-8.403.245</b>
	<hr/>
<b>Disminución Pasivo Largo Plazo</b>	<b>8.901.343</b>
	<hr/>
<b>TOTAL</b>	<b>498.098</b>
	<hr/> <hr/>

**COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

**1. RESUMEN DE POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD**

COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A., es una empresa cuyas operaciones consisten en Inversión en concesiones mineras. Sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

**a) Propiedad y Equipos**

La Propiedad y Equipos se hayan registrados al costo de adquisición; más la revalorizaciones y la reexpresión monetaria, efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a medida que se efectúan. Para el Año 1995 la Compañía utilizó el Sistema de Reexpresión Monetaria para revaluar sus activos fijos.

**b) Depreciación**

La Planta y Equipos (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

**c) Transacciones en Moneda Extranjera**

Los registros contables de la COMPAÑIA MINERA GRIBIPE S.A., son mantenidos en sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera (principalmente en dólares de los Estados Unidos de América - US\$) han sido registrados en sucres utilizando las tasas de cambio apropiadas vigentes al fin de cada período, las diferencias de cambio, resultantes de la valuación de las cuentas en moneda extranjera, se llevan a resultados en el período en el cual fluctúan las tasas de cambio que las originan.

(Suces en Miles)

d) Otros Activos

Los gastos de constitución y preoperacionales se amortizan en base al método de línea recta a la tasa anual del 10% respectivamente.

2. INVERSIONES TEMPORALES

COMPañÍA	VALOR
Concesión Macuche	<u>226.000</u>

3. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	Saldo al 31/12/94	Incremento	Saldo al 31/12/95
Terreno	2.726.566	-2.726.566	- 0 -
Concesión Minera	387.776	2.093.202	2.480.978
Maquinarias	1.727.510	383.502	2.111.012
Muebles y Enseres	62.717	14.719	77.436
Vehículos	240.030	-11.096	228.934
Instalaciones	79.030	22.262	101.292
Otros	23.456	7.120	30.576
<b>Total</b>	<u>5.247.085</u>	<u>-216.857</u>	<u>5.030.228</u>
(-) Depreciac. Acumulada	544.311	-328.667	-872.978
<b>NETO</b>	<u>4.702.774</u>	<u>-545.524</u>	<u>4.157.250</u>

Se revisaron los cuadros de Reexpresión Monetaria preparados por la Compañía.

4. OTROS ACTIVOS

Cargos Diferidos	19.309
Gastos Pre-operativos	7.254.738
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	2.884.860
<b>TOTAL</b>	<u>10.158.907</u>

(Suces en Miles)

**5. OBLIGACIONES POR PAGAR**

Este es un resumen de Obligaciones por Pagar a Bancos y Financieras al 31 de Diciembre de 1995.

**CORTO PLAZO**

Filanbanco		
Vence Febrero 14/96 US\$ 1.491.863		4.347.290
Amerafin S.A.		
Vence Febrero 14/96 US\$ 290.000		845.060
Banco de Crédito		
Vence Enero 18/96 US\$ 90.000		262.260
Financorp		
Vence Diciembre 25/95 US\$ 80.000		233.120
<b>TOTAL</b>		<b><u>5.687.730</u></b>

La Compañía no ha entregado garantías por estas obligaciones, tipo de cambio S/2.914.

**6. CUENTAS POR PAGAR**

Intereses	528.951
Proveedores	2.086.276
Impuestos	61.799
Otros	16.393
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.693.419</u></b>

**7. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Nómina	1.695
Décimo Tercer Sueldo	652
Décimo Cuarto Sueldo	1.558
Décimo Quinto Sueldo	959
IESS y Otros	2.454
Fondo Reserva Empleados	7.583
15% Utilidades	31
Vacaciones	4.242
<b>TOTAL</b>	<b><u>19.174</u></b>

## **8. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre de 1995, el Capital Social de la Compañía está compuesto por 135.000 acciones ordinarias de S/. 1.000 cada una.

## **9. PARTICIPACION TRABAJADORES**

De acuerdo con las Regulaciones existentes en la Leyes Laborales de la República del Ecuador, la compañía debe distribuir a sus trabajadores el 15% de la utilidad calculada, antes del impuesto a la renta.

## **10. IMPUESTO A LA RENTA**

Las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones del impuesto a la renta presentado por la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1995.

## **11. CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL**

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la contabilidad de los Estados Financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas el 22.2% como índice para efectos de la Reexpresión Monetaria.

## **12. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menos al 10% de las utilidades después de la participación de los trabajadores, hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la Compañía.

Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de las Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones al 31 de Diciembre de 1995 se encuentran pendiente la apropiación correspondiente a las utilidades del ejercicio terminado en esa fecha, el monto máximo a apropiar es de S/. 79 (sucres en miles).

**13. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS**

La Compañía no tiene operaciones con Compañías Relacionadas.

**14. ESTADO DE RESULTADOS**

Los Ingresos son producto de la administración del proyecto.