

**COMPAÑÍA DE INVESTIGACIÓN  
Y EXPLOTACIÓN MINERA S.A.  
"EXPLOMINAS"**

---

**Estados Financieros**  
Año terminado en Diciembre 31, 2001  
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
Compañía de Investigación y Explotación Minera S.A. "Explominas"  
Cuenca, Ecuador

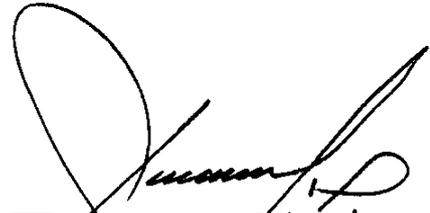
1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Compañía de Investigación y Explotación Minera S.A. "Explominas" al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2000, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 19 de enero del 2001, expresó una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011, publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por S/. 1.247 millones y amortizarla a partir del año 2000, en un período de cinco años. Durante el año 2001 la Compañía afectó a resultados US\$12,209. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del referido registro fue subestimar la utilidad neta del año en el referido valor.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Compañía de Explotación Minera S.A. "Explominas", al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

**BDO**

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.

*BDO Firm*

Enero 24, 2002  
RNAE No. 193

  
Román Pineda - Socio  
RNC - 14.332

**Compañía de Investigación y Explotación  
Minera S.A. "Explominas"**

**Balance General**

**(Expresado en dólares)**

| <b>Diciembre 31,</b>                           | <b>2001</b>    |
|--|----------------|
| <b>Activos</b>                                 |                |
| <b>Activo corriente:</b>                       |                |
| Efectivo                                       | 9,329          |
| Cuentas por cobrar (Nota A)                    | 587,719        |
| Inventarios (Nota B)                           | 104,435        |
| Gastos pagados por anticipado (Nota C)         | 32,628         |
| <b>Total activo corriente</b>                  | <b>734,111</b> |
| Propiedad, planta y equipo (Nota D)            | 140,014        |
| Inversiones permanentes (Nota E)               | 78             |
| Otros activos (Nota F)                         | 57,485         |
|  | <b>931,688</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b> |                |
| <b>Pasivo corriente:</b>                       |                |
| Obligaciones bancarias (Nota G)                | 96,506         |
| Cuentas por pagar (Nota H)                     | 604,830        |
| Obligaciones con los trabajadores (Nota I)     | 3,922          |
| <b>Total pasivo corriente</b>                  | <b>705,258</b> |
| Pasivos a largo plazo (Nota J)                 | 16,080         |
| Jubilación patronal y desahucio (Nota K)       | 11,032         |
| <b>Total pasivos</b>                           | <b>732,370</b> |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>          |                |
| Capital social (Nota L)                        | 2,000          |
| Aportes para futura capitalización             | 27,468         |
| Capital adicional (Nota M)                     | 172,540        |
| Reserva legal (Nota N)                         | 678            |
| Reserva facultativa (Nota O)                   | 4,552          |
| Pérdidas acumuladas (Nota P)                   | (7,920)        |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>     | <b>199,318</b> |
|  | <b>931,688</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas y  
notas a los estados financieros.

**Compañía de Investigación y Explotación  
Minera S.A. "Explominas"**

**Estado de Resultados**

**(Expresado en dólares)**

| <b>Año terminado en Diciembre 31,</b> | <b>2001</b>    |
|---------------------------------------|----------------|
| Ventas netas                          | 388,299        |
| Costo de ventas                       | (301,898)      |
| Utilidad bruta en ventas              | 86,401         |
| Gastos de administración y ventas     | (59,392)       |
| Utilidad en operación                 | 27,009         |
| Otros gastos:                         |                |
| Gastos financieros, netos             | (33,557)       |
| Otros egresos, netos                  | (3,439)        |
|                                       | (36,996)       |
| <b>Pérdida neta</b>                   | <b>(9,987)</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Compañía de Investigación y Explotación  
Minera S.A. "Explominas"**

**Estado de Evolución del Patrimonio**

**(Expresado en dólares)**

| <b>Año terminado en Diciembre 31,</b>      | <b>2001</b>    |
|--|----------------|
| <b>Capital social</b>                      |                |
| Saldo inicial y final                      | 2,000          |
| <b>Aportes para futura capitalización</b>  |                |
| Saldo inicial y final                      | 27,468         |
| <b>Capital adicional</b>                   |                |
| Saldo inicial y final                      | 172,540        |
| <b>Reserva legal</b>                       |                |
| Saldo inicial y final                      | 678            |
| <b>Reserva facultativa</b>                 |                |
| Saldo inicial                              | 414            |
| Transferencia de utilidades retenidas      | 4,138          |
| Saldo final                                | 4,552          |
| <b>Pérdidas acumuladas</b>                 |                |
| Saldo inicial                              | 6,234          |
| Transferencia a reserva facultativa        | (4,138)        |
| Ajuste                                     | (29)           |
| Pérdida neta                               | (9,987)        |
| Saldo final                                | (7,920)        |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b> | <b>199,318</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Compañía de Investigación y Explotación  
Minera S.A. "Explominas"**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**(Expresado en dólares)**

| <b>Año terminado en Diciembre 31,</b>                            | <b>2001</b> |
|--|-------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>      |             |
| Efectivo recibido de clientes                                    | 204,898     |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                        | (128,846)   |
| Intereses pagados  | (12,690)    |
| Otros egresos  | (3,439)     |
| <hr/>  |             |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación          | 59,923      |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>      |             |
| Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo                | (5,176)     |
| Pago por aumento de otros activos                                | (10,678)    |
| <hr/>  |             |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión              | (15,854)    |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b> |             |
| Efectivo pagado por obligaciones bancarias                       | (45,140)    |
| <hr/>  |             |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento         | (45,140)    |
| <hr/>  |             |
| Disminución neta de efectivo                                     | (1,071)     |
| Efectivo al inicio del período                                   | 10,400      |
| <hr/>  |             |
| Efectivo al final del período                                    | 9,329       |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**Compañía de Investigación y Explotación  
Minera S.A. "Explominas"**

**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto  
Provisto por las Actividades de Operación**

(Expresada en dólares)

| <b>Año terminado en Diciembre 31,</b>   | <b>2001</b>   |
|---|---------------|
| <b>Pérdida neta</b>   | (9,987)       |
| <b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto<br/>provisto por las actividades de operación:</b> |               |
| Depreciación  | 42,362        |
| Amortización  | 12,209        |
| Provisión intereses por obligaciones a corto plazo  | 20,867        |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio  | 9,958         |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>   |               |
| Aumento en cuentas por cobrar   | (183,401)     |
| Aumento en inventarios  | (62,880)      |
| Aumento en gastos pagados por anticipado  | (21,824)      |
| Aumento en cuentas por pagar  | 253,639       |
| Disminución en obligaciones con los trabajadores  | (1,020)       |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>  | <b>59,923</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

# Compañía de Investigación y Explotación Minera S.A. "Explominas"

## Políticas de Contabilidad Significativas

### Descripción del negocio

Compañía de Investigación y Explotación Minera S.A. "Explominas", fue constituida el 5 de enero de 1986, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su objetivo principal es la realización de todas las gestiones relacionadas con la actividad minera, en sus fases de prospección, exploración, tratamiento, beneficio, concentración, fundición, refinación, industrialización y comercialización de minerales metálicos y no metálicos que provengan de minas (yacimientos o depósitos), canteras, placeres aluviales y lavaderos existentes en el territorio ecuatoriano.

En general, la Compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidos por las leyes ecuatorianas que sean acordes con el objeto, así como necesarios y convenientes para su cumplimiento.

### Bases de presentación

La Compañía al 31 de diciembre del 2001, mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's).

### Inventarios

Los inventarios de producto terminado, materia prima, materiales y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos.

El costo de ventas se determina por diferencia de inventarios.

### Propiedad, maquinaria y equipo

La propiedad, maquinaria y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado al 31 de marzo del 2000 de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| Activo               | Tasas |
|----------------------|-------|
| Equipo minero        | 20%   |
| Maquinaria y equipo  | 10%   |
| Equipo de oficina    | 10%   |
| Muebles y enseres    | 10%   |
| Instalaciones        | 10%   |
| Vehículos            | 20%   |
| Herramientas y otros | 10%   |