

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

INFORME DEL COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE EXPLOMINAS S.A.

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 321 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre de 2.000 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones, he recibido una total colaboración de la Administración de la Cía, quienes me han entregado oportunamente y en forma mensual, los Balances y sus Anexos

La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado, conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa, son los adecuados.

En relación con los Balances me permito hacer los siguientes comentarios:

1.- Las Ventas (anexo 1), han sufrido una reducción del 6,84 % en relación con el año de 1.999, pasando de US \$ 327,631 dólares a US \$ 305,220 para el año de 2.000

2.- El costo de Ventas representa un 60 % de las ventas anuales. Se puede observar que el costo de ventas ha crecido en 18.6 puntos pasando del 42% al 60% para 2000, esto da como resultado, que la utilidad bruta tenga un decremento del 35% frente a 1999. La utilidad bruta ha pasado de US \$ 188,097 a US \$ 122,016 dólares en el 2000.

3.- Los Gastos en su conjunto decrecieron un 34%. Del total de gastos se destaca la reducción de los Gastos financieros en el orden del 39%. Los Gastos de Venta se decrecen en un 63% frente a 1999, mientras que los Gastos de Administración decrecieron en un 9,62%.

4.- La Cuenta de otros ingresos muestra un incremento considerable de US \$ 10,381 dólares, debido a los efectos de la dolarización.

5.- En el ejercicio económico del 2.000, la empresa tiene una utilidad neta antes de impuestos de US \$ 7,488 dólares y representa el 2,45% de las Ventas.

6.- Dentro de los activos corrientes (anexo 2), el mayor incremento se ha dado en "Cuentas por Cobrar" en la suma de US \$ 160,280 dólares, alcanzando la cifra de US \$ 385,757 dólares. De estos sobresalen las cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Por su parte, en el rubro de "Inventarios", ha crecido significativamente y pasan de US \$ 25,868 dólares a US \$ 41,555 dólares para el 2.000.

7.- Los Activos fijos, presentan un crecimiento de US \$ 64,929 dólares sobre todo como consecuencia de la dolarización.

8.- Dentro de los pasivos se destaca la disminución por US \$ 41,396 dólares en la Deuda a Entidades Bancarias a corto plazo y en la reducción de US \$ 114,707 dólares en las cuentas por pagar a

proveedores. Sin embargo existe un incremento de US \$ 195,007 dólares en las cuentas por pagar a varios. Aquí sobresalen los valores de las compañías relacionadas.

9.- Las cuentas patrimoniales han experimentado un aumento de US \$ 111,379 dólares esencialmente por efecto de la dolarización y por la utilidad neta del ejercicio, el patrimonio alcanza la cifra de US \$ 212,049 dólares

10.- El Capital de trabajo ha crecido pasando de US \$ -59,872 en 1999 a US \$ 85 dólares para el 2.000 en virtud de que el crecimiento del activo corriente superó al crecimiento del pasivo corriente. Por su parte, la liquidez de la compañía se ha incrementado de .82 a 1 ves

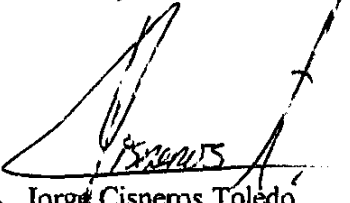
11.- Para este año la compañía ha decrecido considerablemente de su deuda pasando del 78% al 69%, es decir que le pertenecen ha terceros el 69% de los activos de la empresa.

12.- La rotación de inventarios bajo de 66 a 81 días, y el período de las cuentas por cobrar aumentaron de 247 a 454 días.

13.- La empresa realizó la dolarización de los Estados Financieros en cumplimiento de las normas vigentes en el país

Por lo expuesto en párrafos anteriores, en mi opinión, los Estados de Resultados y el Balance General han sido elaborados por la empresa, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y reflejan razonablemente la situación de la empresa al 31 de Diciembre de 2.000, por lo que, me permito, recomendar su aprobación.

Cuenca, Enero 17 de 2.001.



Jorge Cisneros Toledo
COMISARIO.

ANEXO 1
EXPLOMINAS S.A.

Analisis de los estados financieros 1999 Vs. 2000

Tipo de Cambio promedio 1999

11,755

Estado de Resultados	1999	%	2,000	%	Incrmt	%
Ventas	327,631.82	100.00%	305,220.63	100.00%	-22,411	-6.84%
Costo de ventas	139,534.10	42.59%	183,203.90	60.02%	43,670	31.30%
Utilidad Bruta	188,097.73	57.41%	122,016.73	39.98%	-66,081	-35.13%
Gastos de Ventas	1,003.89	0.31%	369.91	0.12%	-634	-63.15%
Gastos de Administracion	32,175.15	9.82%	29,079.34	9.53%	-3,096	-9.62%
Gastos Financieros	152,727.40	46.62%	93,149.12	30.52%	-59,578	-39.01%
TOTAL GASTOS	185,906.44	56.74%	122,598.37	40.17%	-63,308	-34.05%
Utilidad de Operacion	2,191.29	0.67%	(581.64)	-0.19%	-2,773	-126.54%
Otros Ingresos	-	0.00%	10,381.28	3.40%	10,381	100.00%
Otros Egresos	3,046.77	0.93%	2,310.67	0.76%	-736	-24.16%
Utilidad neta A.I.R.E.	(855.48)	-0.26%	7,488.97	2.45%	8,344	100.00%
Base Imponible Trabajador	(855.48)	-0.26%	7,488.97	2.45%	8,344	100.00%
15% Participacion Trabj	785.71	0.24%	1,123.35	0.37%	338	0.00%
Utilidad Antes I.R.	(1,641.20)	-0.50%	6,365.62	2.09%	8,007	-487.86%
Amortización Perdidas P. Ant.	-	0.00%	-	0.00%	0	0.00%
Utilidad Grabable	(1,641.20)	-0.50%	6,365.62	2.09%	8,007	-487.86%
Impuesto a la Renta	83.09	0.06%	1,591.41	0.52%	1,508	0.00%
Utilidad Neta Despues Imp.	(1,724.28)	-1.24%	4,774.21	1.56%	6,498	-376.88%
10% Reserva Legal	-	0.00%	636.56	0.21%	637	0.00%
Utilidad Liquida a Disp.	(1,724.28)	-1.24%	4,137.66	1.36%	5,862	100.00%

ANEXO 2
EXPLOMINAS S.A.
ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 1999 Vs. 2000

Tipo de cambio a Dic. 1999

	20,000		2,000		Incrmt	%	Fuentes	Usos
Balances Comparativos	1,999		2,000					
Caja y Bancos	2,578.94	0.58%	10,399.96	1.48%	7,821	303.26%	0	7,821
Cuentas por Cobrar	225,477.18	50.50%	385,757.62	54.72%	160,280	71.08%	0	160,280
Inventarios	25,868.11	5.79%	41,555.48	5.89%	15,687	60.64%	0	15,687
Gastos Anticipados	11,677.92	2.62%	29,364.33	4.17%	17,686	151.45%	0	17,686
Total Activo Corriente	265,602	59.48%	467,077.39	66.25%	201,475	75.86%		
Activos Fijos Netos	112,277.97	25.15%	177,206.78	25.14%	64,929	57.83%	0	64,929
Otros Activos	68,637.52	15.37%	60,713.51	8.61%	-7,924	-11.54%	7,924	0
Total Activos	446,517.64	100.00%	704,997.68	100.00%	258,480	57.89%		

Prestamos Corto Plazo	162,173.19	36.32%	120,777.63	17.13%	-41,396	-25.53%	0	41,396
Proveedores	134,229.94	30.06%	19,522.74	2.77%	-114,707	-85.46%	0	114,707
Cuentas por Pagar	26,434.01	5.92%	221,441.06	31.41%	195,007	737.71%	195,007	0
Provisiones	2,636.71	0.59%	7,051.44	1.00%	4,415	167.43%	4,415	0
Impuestos	-	0.00%	100,914.37	14.31%	100,914	#DIV/0!	100,914	0
Total Pasivo Corriente	325,474	72.89%	469,707.24	66.63%	144,233	44.31%		
Otros Pasivos	20,373.43	4.56%	25,955.92	3.68%	5,582	27.40%	5,582	0
Total Pasivo	345,847	77.45%	495,663.16	70.31%	149,815	43.32%		

Capital Social	500.00	0.11%	2,000.00	0.28%	1,500	300.00%	1,500	0
Reserva de Capital	66,671.34	14.93%	172,539.73	24.47%	105,868	158.79%	105,868	0
Aportes Futuras Cap.	34,334.96	7.69%	27,467.97	3.90%	-6,867	-20.00%	0	6,867
Reservas	546.21	0.12%	1,092.30	0.15%	546	100.00%	546	0
Resultados Acumulados	342.14	0.08%	2,096.87	0.30%	1,755	512.87%	1,755	0
Resultados del Ejercicio	(1,724.28)	-0.39%	4,137.65	0.59%	5,862	-339.96%	5,862	0
Total Patrimonio	100,670	22.55%	209,334.52	29.69%	108,664	107.94%		
Total Pasivo Patrimonio	446,517.65	100.00%	704,997.68	100.00%	258,480	57.89%	429,374	429,374

Indices de liquidez		1,999	2,000	Indices de ejecutoria		1,999	2,000	DuPont		1,999	2,000
Capital de Trabajo		-59,872	-2,630	Cuentas por Cobrar		247.75	454.99	Margen / Venta		-0.26%	2.45%
Liquidez		0.82	0.99	Periodo Rot. Inventarios		66.74	81.66	Rotacion Activos		0.73	0.43
Prueba Acida		0.74	0.91	Periodo Promed. de Pago		414.52	473.50	Apalancamiento		4.36	3.44
Endeudamiento		77.45%	70.31%					Rentabilidad		-0.84%	3.65%