

**COMPAÑIA DE INVESTIGACION Y EXPLOTACION
MINERA EXPLOMINAS S.A.**

INFORME DEL COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004



**Superintendencia de
Compañías**

29 ABR. 2005

Victor Barros Pontón

Registro de Sociedades

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE EXPLOMINAS S.A.

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 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 2.004 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 decrecido un 31 % en relación con el año de 2.003, pasando de US \$ 84,271 dólares a US \$ 57,495 dólares para el año 2.004

2.- El costo de Ventas representa un 39 % de las ventas anuales. Se puede observar que el costo de ventas ha decrecido en 106 puntos porcentuales, pasando del 145% al 39% para 2004, esto da como resultado, que la utilidad bruta tenga un incremento del 191% frente al 2.003. La utilidad bruta ha pasado de US \$ -38,061 a US \$ 34,953 dólares en el 2004.

3.- Los Gastos en su conjunto decrecieron un 31%. Del total de gastos se destaca la reducción de los Gastos Financieros en el orden del 96%. No se tienen gastos de venta en el 2.004, mientras que los Gastos administrativos crecieron en un 2% llegando a la suma de US \$ 51,897 dólares para el 2.004.

4.- La Cuenta de otros ingresos muestra un incremento frente al 2.003 y suma US \$ 13,418 dólares.

5.- En el ejercicio económico del 2.004, la empresa tiene una Perdida neta antes de impuestos de US \$ 4,566 dólares y representa el 8% de las Ventas.

6.- Dentro de los activos corrientes (anexo 2), el mayor decremento se ha dado en las cuentas por cobrar en la suma de US \$ 48,113 dólares, alcanzando la cifra de US \$ 344,441 dólares para el 2004.

Por su parte, el rubro de inventarios, se ha mantenido frente al 2003 y pasa de US \$ 48,896 dólares a US \$ 48,584 dólares para el 2.004.

7.- Los Activos fijos, presentan un decrecimiento de US \$ 2,385 dólares sobre todo como consecuencia de la depreciación. La cuenta otros activos permaneció en US \$ 54,981 dólares.

8.- Dentro de los pasivos se destaca la disminución por US \$ 471,145 dólares en las Cuentas por pagar y en el incremento de US \$ 437,481 dólares en las cuentas por pagar a proveedores, pasando de US \$ 63,498 a US \$ 500,979 dólares en el 2004.

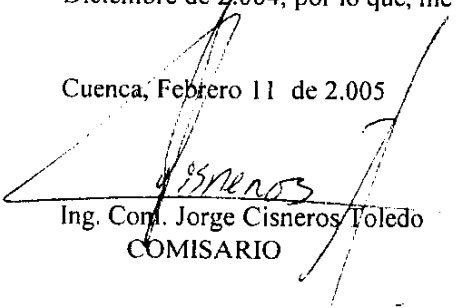
9.- Las cuentas patrimoniales han experimentado una reducción de US \$ 12,732 dólares esencialmente por efecto pérdida neta del ejercicio, el patrimonio alcanza la cifra de US \$ - 98,529 dólares. Hay que mencionar que la empresa tiene causal de disolución.

10.- El Capital de trabajo ha decrecido pasando de US \$ -167,486 en el 2.003 a US \$ - 188,049 dólares para el 2.004. Por su parte, la liquidez de la compañía se ha reducido de 0.74 a 0.69 veces.

11.- La rotación de inventarios pasó de 143 a 776 días, y el período de las cuentas por cobrar aumentaron de 1,676 a 2,156 días.

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 2.004, por lo que, me permito recomendar su aprobación.

Cuenca, Febrero 11 de 2.005


Ing. Com. Jorge Cisneros Toledo
COMISARIO

ANEXO 1

EXPLOMINAS S.A.

ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2003 Vs. 2004

Estado de Resultados	2003	%	2004	%	Incrmento	%
Ventas	84,271.23	100.00%	57,495.82	100.00%	-26,775	-31.77%
Costo de ventas	122,333.03	145.17%	22,541.93	39.21%	-99,791	-81.57%
Utilidad Bruta	(38,061.80)	-45.17%	34,953.89	60.79%	73,016	-191.83%
Gastos de Ventas	-	0.00%	-	0.00%	0	#DIV/0!
Gastos de Administracion	50,823.79	60.31%	51,897.95	90.26%	1,074	2.11%
Gastos Financieros	26,210.55	31.10%	1,040.75	1.81%	-25,170	-96.03%
TOTAL GASTOS	77,034.34	91.41%	52,938.70	92.07%	-24,096	-31.28%
Utilidad de Operacion	(115,096.14)	-136.58%	(17,984.81)	-31.28%	97,111	-84.37%
Otros Ingresos	1,366.29	1.62%	13,418.31	23.34%	12,052	882.10%
Otros Egresos	3,711.70	4.40%	-	0.00%	-3,712	-100.00%
Utilidad neta A.I.R.E.	(117,441.55)	-139.36%	(4,566.50)	-7.94%	112,875	-96.11%

ANEXO 2

EXPLOMINAS S.A.

ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2003 Vs. 2004

Balances Comparativos	2,003	2,004	Incrmento	%	Fuentes	Usos
Caja y Bancos	1,332.44	840.61	-492	-36.91%	492	0
Cuentas por Cobrar	392,555.21	344,441.71	-48,113	-12.26%	48,113	0
Inventarios	48,896.33	48,584.33	-312	-0.64%	312	0
Gastos Anticipados	26,883.70	27,970.86	1,087	4.04%	0	1,087
Total Activo Corriente	489,667.68	421,837.51	-47,830	-10.18%		
Activos Fijos Netos	80,320.35	77,934.90	-2,385	-2.97%	2,385	0
Otros Activos	54,981.26	54,981.26	0	0.00%	0	0
Total Activos	604,969.29	554,753.67	-50,216	-8.30%		

Prestamos Corto Plazo		3,808.35	0.69%	# DVID	3,808	0
Proveedores	63,498.38	500,979.21	90.31%	437,481	437,481	0
Cuentas por Pagar	566,928.78	95,783.93	17.27%	-471,145	0	471,145
Gastos de Explotacion x Pagar	411.21	0.07%	0.00%	-411	0	411
Provisiones	7,809.09	8,374.49	1.29%	565	565	0
Impuestos	(1,493.52)	940.06	0.17%	2,434	2,434	0
Total Pasivo Corriente	637,153.94	609,886.04	109.94%	-27,268		
Otro Pasivo	53,612.60	43,397.18	7.82%	-10,215	0	10,215
Total Pasivo	690,766.54	653,283.22	117.76%	-37,483		

Capital Social	2,000.00	2,000.00	0.36%	0	0	0
Superavit por revalo.	172,539.73	164,585.00	29.67%	-7,955	0	7,955
Reservas	5,229.95	5,018.88	0.90%	-211	0	211
Resultados Acumulados	(148,125.38)	(265,566.93)	-47.87%	-117,442	0	117,442
Resultados del Ejercicio	(117,441.55)	(4,566.50)	-0.82%	112,875	112,875	0
Total Patrimonio	(85,797.25)	(98,529.55)	-17.76%	-12,732		
Total Pasivo Patrimonio	604,969.29	554,753.67	100.00%	-50,216	608,466	608,466

Indicadores de liquidez	2,003	2,004	Indicadores de ejecutoria	2,003	2,004	DuPont	2,003	2,004
Capital de Trabajo	-167,486	-188,049	Cuentas por Cobrar	1,676.96	2,156.66	Margen / Venta	-139.36%	-7.94%
Liquidez	0.74	0.69	Periodo Rot. Inventarios	143.89	775.90	Rotacion Activos	0.14	0.10
Prueba Acida	0.66	0.61	Periodo Promed. de Pago	1,855.21	9,530.45	Apalancamiento	19.12	-5.90
Endeudamiento	114.18%	117.76%				Rentabilidad	-371.13%	4.86%