

Cuenca, Marzo de 2006.

Señores Accionistas de
EXPLOMINAS S.A.

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario de EXPLOMINAS S.A., me permito poner a consideración de ustedes el informe de actividades realizadas por la compañía, correspondiente al ejercicio económico del año 2005, de conformidad con el art. 321 de la Ley de Compañías, que se desprende de los balances entregados mensualmente por la gerencia de la empresa.

Mi opinión sobre la confiabilidad de los Estados Financieros, según el examen realizado, es que han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, aplicados uniformemente y con los adecuados procedimientos de control interno.

La Administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones de Junta General de Accionistas y de Directorio. El libro de Actas y los libros de Contabilidad y demás documentos se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

De acuerdo al Estado de Resultados y Balances presentado, tengo a bien presentarle la situación de la empresa:

1. Las ventas han crecido en un 27.14%, de \$57.496, a \$73.100, \$15.604 más.
2. El costo de ventas pasó de un 39.21% a un 34.26%, aumentando el margen de ventas, con lo que se afecta positivamente el margen de contribución.
3. La utilidad bruta aumenta en un 37.47%, pasa de \$34.954 a \$48.053.
4. Los Gastos Administrativos aumentaron en un 4.57% y pasan de \$51.898 a \$54.271, son los únicos gastos que realiza la empresa para su operación.
5. Pérdida antes de Impuestos es del 58.52% mayor que el año anterior. En términos absolutos pasó de -\$4.567 a -\$7.239.
6. Activos Corrientes se dan los siguientes cambios: existe una disminución en el efectivo del -11.88%, de \$841 a \$741; las cuentas por cobrar han crecido en el

orden del 9.22%, para ubicarse en \$376.213; y, los inventarios se mantienen en el mismo nivel, situándose en \$48.584.

7. **Activos Fijos Netos** decrecen en un -2.17% y pasan a ser \$76.241; otros Activos suman \$54.981

8. **Pasivos Corrientes:** Las cuentas por pagar crecen de \$55.215 a \$114.492; proveedores de \$500.979 a \$143.626; y las cuentas por pagar a relacionadas son de \$352.763.

9. **Pasivo Largo Plazo:** la deuda disminuye a \$29.353 y la Reserva crece a \$14.943.

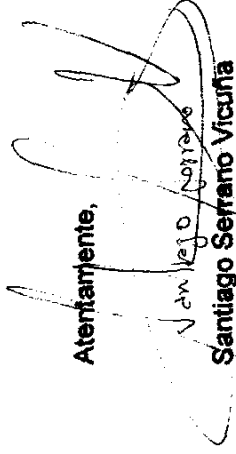
10. **Patrimonio:** es de -\$97.757, de permanecer en este nivel podría pasar a la causal de disolución por parte de la Superintendencia de Compañías.

11. **Índices Financieros:** El Capital de trabajo es de -\$184.683. La liquidez es de 0.70, activo circulante contra pasivo circulante. EL endeudamiento es del 117.52% Pasivo total sobre Activo Total.

12. El período promedio de cobró pasó de 2.157 días a 1.853 días, y el de pagó de 9.684 días a 6.780 días.

Por lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a la Junta General aprobar los Balances cortados a diciembre 31 de 2005.

Atentamente,



Santiago Serrano Vicuña

COMISARIO

EXPLORINAS S.A.						
COMPARACION DE LOS BALANCES 2005 VS. 2004						
ANEXO 1						
Los Valores son expresados en Dólares.						
Estado de Resultados		2004	2005	Incremento		
Ventas		57,496	73,100	100.00%	15,604	27.14%
Costo de Ventas		22,542	25,047	34.26%	2,505	11.11%
Utilidad Bruta		34,954	48,053	65.74%	13,099	37.47%
Gastos de Ventas		-	-	0.00%	-	0.00%
Gastos de Administración		51,898	54,271	74.24%	2,373	4.57%
Gastos Financieros		-	-	0.00%	-	0.00%
TOTAL GASTOS		51,898	54,271	74.24%	2,373	4.57%
Utilidad de Operación		-16,944	-6,218	-8.51%	10,726	-63.30%
Otros Ingresos		13,418	10	0.01%	-13,408	-99.92%
Otros Egresos		1,041	1,031	1.41%	-9	-0.90%
Utilidad Antes de Impuestos		-4,567	-7,239	-8.90%	-2,672	68.52%
15% Participación Trabajadores		-	-	0.00%	-	0.00%
25% Impuesto Renta		-	-	0.00%	-	0.00%
Utilidad Neta		-4,567	-7,239	-8.90%	-2,672	68.52%

EXPLOMINAS S.A.					
COMPARACION DE LOS BALANCES 2005 VS. 2004					
ANEXO 2					
Balances Comparativos					
Caja y Bancos	841	0.15%	741	0.13%	-11.88%
Cuentas por Cobrar	344,442	62.09%	376,213	67.42%	9.22%
Inventarios	48,584	8.76%	48,584	8.71%	0.00%
Gastos Anticipados	27,971	5.04%	1,294	0.23%	-95.37%
Total Activo Corriente	421,838	76.04%	426,832	76.49%	1.18%
Activos Fijos Netos	77,935	14.05%	76,241	13.66%	-2.17%
Inversiones	-	0.00%	-	0.00%	#DIV/0!
Otros Activos	54,981	9.91%	54,981	9.85%	0.00%
Total Activos	554,754	100.00%	558,055	100.00%	0.60%
Préstamos con Inst. Financieras	3,808	0.69%	-	0.00%	-3.808
Proveedores	500,979	90.31%	143,626	25.74%	-357.353
Relaciones	48,944	8.82%	352,763	63.21%	303.820
Cuentas por Pagar	55,215	9.95%	114,492	20.52%	59.277
Impuestos	940	0.17%	634	0.11%	-306
Total Pasivo Corriente	609,886	109.94%	611,515	109.58%	1.629
Deuda Largo Plazo	40,646	7.33%	29,353	5.26%	-11.293
Provisiones para contingencias	-	0.00%	-	0.00%	#DIV/0!
Reserva para Jubilación y Deshaucio	2,751	0.50%	14,943	2.68%	12.192
Total Pasivo	653,283	117.76%	655,811	117.52%	2.528
Capital Social	2,000	0.36%	2,000	0.36%	-
Acciones en Tesorería	-	0.00%	-	0.00%	#DIV/0!
Aportes para Futura Capital.	-	0.00%	-	0.00%	#DIV/0!
Reservas por Reval. Patrimonio	164,585	29.67%	172,540	30.92%	7.955
Reservas	5,019	0.90%	5,230	0.94%	211
Resultados Acumulados	-265,587	-47.87%	-270,287	-48.43%	4.721
Resultados del Ejercicio	-4,567	-0.82%	-7,239	-1.30%	-2.672
Total Patrimonio	-98,530	-17.76%	-97,757	-17.52%	773
Total Pasivo Patrimonio	554,754	100.00%	558,055	100.00%	3.301

EXPLOMINAS S.A.		
COMPARACION DE LOS BALANCES 2005 VS. 2004		
ANEXO 3		
Indice Financiero	2004	2005
Capital de Trabajo	-188.049	-184.683
Liquidez	0,69	0,70
Prueba Acida	0,61	0,62
Endudamiento	117,76%	117,52%
Periodo de Cobro	2,157	1,853
Periodo de Pago	9,664	8,780
Rotación de Invenarios	776	698
Margen/ Venta	-7,94%	-9,90%
Rotación de Activos	0,10	0,13
Apalancamiento	-5,90	-6,17
Rentabilidad	4,86%	8,00%