

**Cía de Investigación y
Explotación Minera
EXPLOMINAS S.A.**

Informe de Comisario

Al 31 de Diciembre del 2008

Cuenca, 13 de Marzo del 2009

Señores
ACCIONISTAS DE COMPAÑÍA DE INVESTIGACIÓN Y EXPLOTACIÓN MINERA S.
A. EXPLOMINAS
Ciudad

Señores accionistas:

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 2008 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 compañía, 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:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ventas:

La empresa registra el valor en ventas de US\$ 74.100 en el año 2008, que en comparación con el período 2007, se incrementa en 8,81%, es decir US\$ 6.000 más que en el período anterior.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el período 2008 es US\$ 21.048, superior en 18,63% al costo registrado en el período 2007 en donde esta cuenta se mostró con el valor de US\$17.743.

Utilidad Bruta:

La diferencia porcentual entre las Ventas y Costo de Ventas para el año 2008, arroja como Utilidad Bruta el 71,60% esto es US\$ 53.052, que en comparación al año 2007 es superior en US\$ 2.695 ya que en este período se registró una Utilidad Bruta de US\$50.357.

Gastos de Administración:

Los Gastos de Administración para el año 2008 son US\$ 33.219, esta cuenta presenta un decremento de 24,78% en relación al período anterior, en donde se registró el valor de US\$ 44.165.

Otros Ingresos / Otros Gastos:

Esta cuenta para el año 2008 registra el valor de US\$ -1.030 mientras que para el año 2007 registró el valor de US\$ 6.341.

Utilidad Antes de Impuestos:

La Utilidad Antes de Impuestos para el 2008 es US\$ 18.803, representa el 25,37% de las ventas, y al ser comparada con el año 2007 se observa un incremento de US\$7.301. La utilidad líquida a disposición de los accionistas para el año 2008, luego de la provisión de pago del 15% a trabajadores (US\$ 2.820), del pago de Impuesto a la Renta (US\$ 3.053) y de la provisión por Reserva Legal (US\$1.293) es de US\$ 11.637.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)**ACTIVOS****Activos corrientes:**

El rubro de Caja Bancos en el año 2008 muestra incremento por US\$ 4.058 en relación al año 2007, la empresa registra al 31 de diciembre del 2008 el valor de US\$4.161 mientras que al 31 de diciembre del 2007 registró el valor de US\$ 103.

Los Inventarios para el año 2008 y 2007 no presentan variaciones, el valor es constante en los dos años, siendo US\$ 48.584.

Los valores registrados en Cuentas por Cobrar crecen en US\$ 20.808 en relación al año 2007, la compañía al cierre del período 2008 registra en esta cuenta US\$ 432.756, que representa el 88,90% del total del Activo Corriente.

La empresa presenta una variación de 5.38% en el total de sus Activos Corrientes, al 31 de diciembre del 2008, la compañía registra US\$ 486.795 en el total de Activos Corrientes, mientras que en el año 2007 registró US\$ 461.928.

Activos Fijos:

Los Activos Fijos Netos, para el año 2008 se presentan con el valor de US\$ 73.229, esta cuenta es inferior a los valores registrados en el año 2007, que fue US\$ 73.452.

El Activo Total de la compañía para el año 2008 es US\$ 615.005. siendo superior al año anterior en US\$ 24.644.

PASIVOS**Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes en el año 2008 son superiores en 1.98% en comparación al año 2007, pasan de US\$ 533.825 a ser en el año 2008 US\$ 544.406.

Dentro de las obligaciones corrientes, las Cuentas por Pagar a compañías relacionadas, representan el 78,24%, con el valor de US\$ 425.927.

Pasivos no Corrientes:

Los Pasivos no Corrientes están compuestos por reservas para jubilación patronal y deuda a largo plazo, con el total de US\$ 46.425.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales experimentan un incremento de 114,99%, pasa de ser US\$11.244 en el año 2007 a ser US\$ 24.174 en el año 2008.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, se presenta con valores negativos en ambos años, en el 2008 es de US\$ 57.611 mientras que en el 2007 fue US\$ 71.897.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 0.87 en el 2007 a 0.89 durante el 2008, los indicadores de la prueba ácida pasan de 0.77 en el 2007 a 0.80 en el año 2008, esto quiere decir que la empresa no cuenta con recursos suficientes en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, disminuye, pasando de 98,10% en el año 2007 a 96,07% en el año 2008. Esto nos indica que la compañía ha financiado casi la totalidad de sus activos con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa para el año 2008 se presenta en 2.444,09%, mientras que en el año 2007 se presentó en 5.150,36%.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas se decrementa en el año 2008, pasando de 73,95% en el 2007 a 71,60% en el 2008.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 286,75% en el 2007 a 149,98% en el 2008; mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de 1,95% en el 2007 a 3,06% en el 2008.

Índices de Ejecutoria:

El periodo de rotación de Inventarios ha experimentado una mejoría, pasando de 986 días en el 2007 a 831 días en el 2008.

El periodo de cobro pasa de 2.178 días en el 2007 a 2.102 días en el 2008.

La rotación de los activos de la empresa se mantiene en los mismos niveles que los registrados en el año 2007, siendo 0.12 para ambos años.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los estados financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **COMPAÑÍA DE INVESTIGACIÓN Y EXPLOTACIÓN MINERA S. A. EXPLOMINAS**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2008.

Atentamente,



Econ. Ximena Galarza Cordero
COMISARIO-COMPAÑÍA DE INVESTIGACIÓN Y
EXPLOTACIÓN MINERA S. A. EXPLOMINAS

ANEXO 1

COMPANIA DE INVESTIGACION Y EXPLOTACION MINERA S.A. EXPLOMINAS						
ESTADO DE RESULTADOS (expresado en US \$)						
	2008	%	2007	%	VARIACIÓN	
					Valores	%
VENTAS	74,100.00	100.00%	68,100.00	100.00%	6,000.00	8.81%
COSTO DE VENTAS	21,048.01	28.40%	17,742.98	26.05%	3,305.03	18.63%
UTILIDAD BRUTA	53,051.99	71.60%	50,357.02	73.95%	2,694.97	5.35%
GASTOS VENTAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	#DIV/0!
GASTOS ADMINISTRACIÓN	33,218.82	44.83%	44,164.96	64.85%	-10,946.14	-24.78%
GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00%	1,031.40	1.51%	-1,031.40	-100.00%
TOTAL GASTOS	33,218.82	44.83%	45,196.36	66.37%	-11,977.54	-26.50%
OTROS INGRESOS	-1,030.31	-1.39%	6,341.21	9.31%	-7,371.52	-116.25%
UTILIDAD ANTES PARTI	18,802.86	25.37%	11,501.67	16.89%	7,300.99	63.48%

ANEXO 2

COMPANIA DE INVESTIGACION Y EXPLOTACION MINERA S.A. EXPLOMINAS						
BALANCE GENERAL (expresado en US \$)						
	2008	%	2007	%	VARIACIÓN	
					Valor	%
CAJA Y BANCOS	4,161.40	0.68%	102.85	0.02%	4,058.55	3946.09%
CUENTAS X COBRAR	432,755.56	70.37%	411,947.05	69.78%	20,808.51	5.05%
INVENTARIOS	48,584.33	7.90%	48,584.33	8.23%	0.00	0.00%
GASTOS ANTICIPADOS	1,294.05	0.21%	1,294.05	0.22%	0.00	0.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	486,795.34	79.15%	461,928.28	78.24%	24,867.06	5.38%
ACTIVOS FIJOS NETOS	73,228.91	11.91%	73,452.24	12.44%	-223.33	-0.30%
OTROS ACTIVOS	54,903.72	8.93%	54,981.26	9.31%	-77.54	-0.14%
INVERSIONES	77.54	0.01%	0.00	0.00%	77.54	#DIV/0!
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	128,210.17	20.85%	128,433.50	21.76%	-223.33	-0.17%
TOTAL ACTIVOS	615,005.51	100.00%	590,361.78	100.00%	24,643.73	4.17%
PRESTAMOS BANCARIOS	0.00	0.00%	2,629.24	0.45%	-2,629.24	-100.00%
PROVEEDORES	48,167.07	7.83%	56,421.44	9.56%	-8,254.37	-14.63%
CUENTAS X PAGAR	63,845.16	10.38%	43,490.19	7.37%	20,354.97	46.80%
RELACIONADAS	425,927.08	69.26%	424,362.15	71.88%	1,564.93	0.37%
GASTOS X PAGAR	6,467.17	1.05%	6,922.28	1.17%	-455.11	-6.57%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	544,406.48	88.52%	533,825.30	90.42%	10,581.18	1.98%
DEUDA A LARGO PLAZO	18,957.18	3.08%	17,824.30	3.02%	1,132.88	6.36%
OTROS PASIVOS	27,467.97	4.47%	27,467.97	4.65%	0.00	0.00%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	46,425.15	7.55%	45,292.27	7.67%	1,132.88	2.50%
TOTAL PASIVO	590,831.63	96.07%	579,117.57	98.10%	11,714.06	2.02%
CAPITAL	105,000.00	17.07%	105,000.00	17.79%	0.00	0.00%
SUPERAVIT	172,539.73	28.05%	172,539.73	29.23%	0.00	0.00%
RESERVAS	7,326.61	1.19%	6,033.64	1.02%	1,292.97	21.43%
RESULTADOS ANTERIORES	-272,329.16	-44.28%	-279,562.32	-47.35%	7,233.16	-2.59%
RESULTADOS EJERCICIO	11,636.70	1.89%	7,233.16	1.23%	4,403.54	60.88%
TOTAL PATRIMONIO	24,173.88	3.93%	11,244.21	1.90%	12,929.67	114.99%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	615,005.51	100.00%	590,361.78	100.00%	24,643.73	4.17%

ANEXO 3

COMPANIA DE INVESTIGACION Y EXPLOTACION MINERA S.A. EXPLOMINAS			
INDICES FINANCIEROS			
	2008		2007
CAPITAL DE TRABAJO	-57.611,14		-71.897,02
LIQUIDEZ	0.89		0.87
ACIDA	0.80		0.77
ENDEUDAMIENTO	96.07%		98.10%
APALANCAMIENTO	2444.09%		5150.36%
MARGEN SOBRE VENTAS	71.60%		73.95%
RETORNO DE INVERSIÓN / PATRIMONIO	149.98%		286.75%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	3.06%		1.95%
ROTACION DE INVENTARIOS	831		986
PERIODO DE COBRO	2102		2178
ROTACION DE ACTIVOS	0.12		0.12

28