



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

MINAEXPLO LOJA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001



03 MAYO 2002

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.

Dólares



Informe de los Auditores Independientes

Febrero 28 del 2002

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
Minaexplor Loja S.A.
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Minaexplor Loja S.A. 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 los estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Minaexplor Loja S.A. al 31 de diciembre del 2000 fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha Enero 30 del 2001, contiene una opinión con salvedades sobre esos estados.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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 expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, la compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-011, publicada en el Registro Oficial No.310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$ 237,633 y amortizarla a partir del año 2000, en un plazo de hasta cinco años. Durante el año 2000 y 2001, la compañía afectó a resultados US\$ 47,526 por cada año.

GUAYAQUIL:

García Avilés 408 y Luque 7mo. piso Oficina 721
Ed. Finec - Telefax: 2326492 - Celular: 09-9424638
Casilla: 09-01-16219
Email: pcontad@ecua.net.ec

QUITO:

Av. 6 de Diciembre N° 49-276 y Los Alamos Sector El Inca
4to. Piso - Telf.: 2813792 - Telefax: 2813877 - Cel.: 09-9666108
Email: lapaez@q.ecua.net.ec - Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Minaexplor Loja S.A., al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Los estados financieros han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota 11 a los estados financieros la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes en sus operaciones y mantiene deficiencia en su capital de trabajo. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la administración de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajuste alguno con respecto a la recuperación y clasificación de los importes de activos y pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la compañía no pudiera como negocio en marcha.
6. Como resultado del proceso de dolarización producido en nuestro país en el año 2000, ciertos indicadores económicos mejoraron al cierre del año 2001, la baja de la inflación del 90% al 22% y el crecimiento económico del producto interno bruto del 2,3% al 5,4%. Se espera que se mantenga la estabilidad macroeconómica y que el país continúe creciendo en el año 2002. No obstante, la dolarización no logra reducir las tasas de interés, la balanza comercial cayó drásticamente por la reducción del precio del petróleo, al cierre del año 2001 se cotizaba a US\$ 16 el barril, el aumento de las importaciones, la lentitud en el saneamiento de la banca estatal no logra restablecer totalmente la confianza del público en el sistema financiero. Debido a estas situaciones de incertidumbre no es posible establecer integralmente los efectos futuros de estas condiciones sobre el desarrollo de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía, y los resultados de las operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.

Paez, Florencia & Co.

SC. RNAE No.434

William Florencia N.

William Florencia N.
Socio
RNC-22.712

MINAEXPLO LOJA S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja bancos (Nota 1)	8,387
Cuentas por cobrar (Nota 2)	150,669
Inventarios (Nota 3)	48,524
Pagos anticipados	11,079

Total activo corriente 218,659

Activo fijo (Nota 4)	433,768
Cargos diferidos (Nota 5)	196,583
Otros activos	7,804

856,814

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Proveedores (Nota 6)	526,872
----------------------	---------

Total pasivo corriente 526,872

PATRIMONIO

Capital social (Nota 8)	85,712
Aportes para futura capitalización (Nota 9)	134,418
Reserva de capital (Nota 10)	480,743
Resultados años anteriores (Nota 11)	(345,619)
Resultado del ejercicio	(25,312)

Total patrimonio 329,942

856,814

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MINAEXPLO LOJA S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

Ventas	85,202
Costo de ventas	<u>(66,907)</u>
Utilidad bruta en ventas	18,295
Gastos de administración y ventas	<u>(178,567)</u>
Perdida en operación	(160,272)
Otros ingresos y gastos	
Otros ingresos, netos (Nota 12)	<u>134,960</u>
Pérdida neta	<u><u>(25,312)</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MINAEXPLO LOJA S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001
(En dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados anteriores</u>	<u>Resultados del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1ero. de enero del 2001	85,712	134,418	480,743	(345,619)		355,254
Pérdida del ejercicio					(25,312)	(25,312)
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>85,712</u>	<u>134,418</u>	<u>480,743</u>	<u>(345,619)</u>	<u>(25,312)</u>	<u>329,942</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MINAEXPLO LOJA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001

(En dólares)

Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	193,102
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(204,142)
Otros egresos	<u>(39)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>(11,079)</u></u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Pago por adquisición de propiedad, planta y equipo	<u>(16,018)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u><u>(16,018)</u></u>
Disminución neta del efectivo	(27,097)
Efectivo al inicio del período	<u>35,484</u>
Efectivo al final del período.	<u><u>8,387</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MINAEXPLO LOJA S.A.
Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Utilizado en las Actividades de Operación
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001
(En dólares)

Pérdida neta	(25,312)
Ajustes para conciliar la Pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación	
Depreciación	48,854
Amortización	74,756
Bajas en otros activos	<u>(700)</u>
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	97,598
Aumento en cuentas por cobrar	(27,101)
Disminución en inventarios y Pagos anticipados	4,649
Disminución en cuentas por pagar	<u>(86,225)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>(11,079)</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

MINAEXPLO LOJA S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Minaexplo Loja S.A., fue constituida el 14 de agosto de 1997, en la ciudad de Loja-Ecuador. Inició sus actividades en abril de 1999.

Su objeto social principal, es la exploración y explotación de la actividad minera, dedicándose en la actualidad a la explotación y comercialización del agua mineral natural llamada "Vilcagua".

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Inventarios

Las materias primas y materiales y repuestos se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor de mercado.

Los inventarios de productos terminados se encuentran valuados a los costos de la última producción.

Activos fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, 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.

MINAEXPLO LOJA S.A.

Políticas de Contabilidad

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

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%

Cargos diferidos

Se expresan al costo ajustado producto del proceso de la dolarización, incluye principalmente el diferencial cambiario del año 1999 y los gastos pre-operacionales, los cuales son amortizados en línea recta en un período de hasta 5 años.

Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta de productos es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económico fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

MINAEXPLO LOJA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001

1. Caja bancos

Están constituidos como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Caja	1,305
Bancos nacionales	<u>7,082</u>
Total	<u>8,387</u>

2. Cuentas por cobrar

Están constituidas como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Clientes	15,674
Deudores diversos (a)	135,000
Otros	<u>197</u>
	150,871
Menos provisión para cuentas incobrables	<u>202</u>
Total	<u>150,669</u>

(a) Corresponde a las Cuentas por cobrar a Quimicandes S.A. por el transporte de sus productos.

La compañía al 31 de diciembre del 2001, no ha registrado provisión alguna por cuentas incobrables, por considerar que sus cuentas por cobrar son totalmente recuperables.

MINAEXPLO LOJA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

3. Inventarios

Están constituidos como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Productos terminados	5,728
Materias primas	5,938
Materiales	<u>36,858</u>
Total	<u><u>48,524</u></u>

4. Activos fijos

Están constituidos como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Terrenos	48,084
Edificios y otras	127,064
Instalaciones	5,500
Maquinarias y equipos	383,321
Equipos de oficina	125
Equipos de computo y electrónicos	3,386
Muebles y enseres	3,831
Vehículos	<u>15,615</u>
	586,926
Menos depreciación acumulada	<u>153,158</u>
Total	<u><u>433,768</u></u>

MINAEXPLO LOJA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Costo	
Saldo inicial	570,908
Compras	<u>16,018</u>
Saldo final	<u><u>586,926</u></u>

	<u>(En dólares)</u>
Depreciación acumulada	
Saldo inicial	104,304
Gastos del año	<u>48,854</u>
Saldo final	<u><u>153,158</u></u>

5. Cargos diferidos

Están constituidos como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Diferencia en cambio	237,633
Gastos pre-operacionales	129,399
Otros	<u>6,702</u>
Menos amortización acumulada	<u>373,734</u>
Total	<u><u>196,583</u></u>

MINAEXPLO LOJA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2001

El movimiento de la amortización acumulada fue como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Saldo inicial	102,395
Gasto del año (a)	<u>74,756</u>
Saldo final	<u><u>177,151</u></u>

(a) Incluye US\$ 47,526 por amortización del diferencial cambiario.

Por disposiciones de la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó el diferencial cambiario producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado en un período de hasta cinco años. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

6. Proveedores

Están constituidos como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Acreedores por compras locales y servicios	12,584
Prestamos socios a corto plazo	513,073
Documentos por pagar	132
Impuestos por pagar	1,081
Otros	<u>2</u>
Total	<u><u>526,872</u></u>

7. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2001, la tasa impositiva del 25% rige para el cálculo del impuesto a la renta de las sociedades.

MINAEXPLO LOJA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

8. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre del 2001 por 2.142.790 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles a un valor de 0.04 cada una.

9. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en años anteriores.

10. Reserva de capital

En el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización han sido transferidos a esta cuenta.

11. Resultados de años anteriores

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía Minaexplor Loja S.A. continuará como negocio en marcha. La pérdida neta por el período terminado al 31 de diciembre del 2001 fue de US\$ 25,312, mantiene una pérdida acumulada de US\$ 345,619 y presenta una deficiencia en su capital de trabajo de US\$ 308,213. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

12. Otros Ingresos

Corresponde a ingresos por transporte realizados con el vehículo de la Compañía.

13. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación del presente informe (Febrero 28, 2002) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.