



Informe de los Auditores Independientes

Marzo 01 del 2004

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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Minaexplo Loja S.A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con 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 o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tomando como base la Resolución No. 99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, difirió la pérdida en cambio neta por US\$ 237,633 y la amortiza a partir del año 2000, en un período de hasta 5 años. Durante el período del año 2000, 2001, 2002 y 2003, las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo total a resultados de US\$ 190,104 por los años mencionados.

**Guayaquil:**

García Avilés 408 y Luque 7mo. piso Oficina 721  
Ed. Finec - Telf.: 251-2133 Telefax: 232-6492 - Celular: 09-8452649  
Casilla: 09-01-16219  
Email: pfccontad@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. Cia. 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 todo aspecto significativo, la situación financiera de Minaexplor Loja S.A., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
  
5. 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 2003, se emite por separado.

SC. RNAE No.434

William Florencia N.  
Socio  
RNC-22.712

**MINAEXPLO LOJA S.A.**

**Balances Generales**

**Al 31 de diciembre**

**(En dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja bancos (Nota 1)	9.472	6.844	Proveedores (Nota 6)	430.077	460.172
Cuentas por cobrar (Nota 2)	25.670	32.329			
Inventarios (Nota 3)	45.724	53.276			
Pagos anticipados	10.806	13.117	<b>Total pasivo corriente</b>	430.077	460.172
<b>Total activo corriente</b>	91.672	105.566			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PATRIMONIO</b>		
Activo fijo (Nota 4)	338.488	384.221	Capital social (Nota 8)	85.712	85.712
Cargos diferidos (Nota 5)	47.527	121.874	Aportes para futura capitalización (Nota 9)	134.418	134.418
Otros activos	7.804	7.804	Reserva de capital (Nota 10)	-	109.812
<b>Total activo no corriente</b>	393.819	513.899	Resultado del ejercicio	(164.716)	(170.649)
			<b>Total patrimonio</b>	55.414	159.293
	<u>485.491</u>	<u>619.465</u>		<u>485.491</u>	<u>619.465</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**MINAEXPLO LOJA S.A.**  
**Estado de Resultados**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas	151.318	169.308
Costo de ventas	<u>(56.570)</u>	<u>(78.272)</u>
Utilidad bruta en ventas	94.748	91.036
Gastos de administración y ventas	<u>(259.806)</u>	<u>(261.674)</u>
<b>Pérdida en operación</b>	(165.058)	(170.638)
<b>Otros ingresos y gastos</b>		
Otros ingresos (gastos), netos	<u>342</u>	<u>(11)</u>
<b>Pérdida neta</b>	<u><u>(164.716)</u></u>	<u><u>(170.649)</u></u>

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

**MINAEXPLO LOJA S.A.**  
**Estado de Evolución del Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre**  
**(En dólares estadounidenses)**

<b>2002</b>	<b>Capital social</b>	<b>Aporte para futura capitalización</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Resultados de años anteriores</b>	<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2001	85.712	134.418	480.743	(345.619)	(25.312)	329.942
Transferencia a resultados de años anteriores	-	-	-	(25.312)	25.312	-
Compensación de resultados de años anteriores con reserva de capital.	-	-	(370.931)	370.931	-	-
Pérdida del ejercicio.	-	-	-	-	(170.649)	(170.649)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>85.712</u>	<u>134.418</u>	<u>109.812</u>	<u>-</u>	<u>(170.649)</u>	<u>159.293</u>
<b>2003</b>						
Saldo al 31 de diciembre del 2002	85.712	134.418	109.812	-	(170.649)	159.293
Transferencia a resultados de años anteriores	-	-	-	(170.649)	170.649	-
Absorción de resultados de años anteriores	-	-	(109.812)	109.812	-	-
Compensación de créditos con resultados de años anteriores.	-	-	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio.	-	-	-	60.837	-	60.837
Saldo al 31 de diciembre del 2003.	<u>85.712</u>	<u>134.418</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(164.716)</u>	<u>55.414</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

# **MINAEXPLO LOJA S.A.**

## **Estado de Flujos de Efectivo**

**Por los años terminados al 31 de diciembre**

**(En dólares estadounidenses)**

	<u><b>2003</b></u>	<u><b>2002</b></u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes	158.510	287.648
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(152.382)	(289.180)
Otros egresos	-	(11)
	<u>6.128</u>	<u>(1.543)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Pago por adquisición de propiedad, planta y equipo	(3.500)	-
	<u>(3.500)</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo	2.628	(1.543)
Efectivo al inicio del período	6.844	8.387
	<u>9.472</u>	<u>6.844</u>
Efectivo al final del período.	<u>9.472</u>	<u>6.844</u>

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

## **MINAEXPLO LOJA S.A.**

### **Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto provisto (utilizado) en las Actividades de Operación**

**Por los años terminados al 31 de diciembre**

**(En dólares estadounidenses)**

	<u><b>2003</b></u>	<u><b>2002</b></u>
Pérdida neta	(164.716)	(170.649)
<b>Ajustes para conciliar la Pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>		
Depreciación	49.233	49.547
Bajas y amortización en otros activos	<u>74.347</u>	<u>74.709</u>
<b>Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo</b>	(41.136)	(46.393)
Disminución en cuentas por cobrar	6.659	118.340
Disminución (aumento) en inventarios y pagos anticipados	9.864	(6.790)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	<u>30.741</u>	<u>(66.700)</u>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<u><u>6.128</u></u>	<u><u>(1.543)</u></u>

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

**MINAEXPLO LOJA S.A.**  
**Políticas de Contabilidad**  
**Al 31 de diciembre del 2003 y 2002**

---

---

**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 su valor neto de realización.

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**  
**Al 31 de diciembre del 2003 y 2002**

---

---

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.

# **MINAEXPLO LOJA S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre**

**En dólares estadounidenses**

---

---

### **1. Caja bancos**

Están constituidos como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja	2,440	1,805
Bancos nacionales	7,032	5,039
<b>Total</b>	<u>9,472</u>	<u>6,844</u>

### **2. Cuentas por cobrar**

Están constituidas como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	25,563	32,392
Deudores diversos (a)	211	108
Otros	98	31
	<u>25,872</u>	<u>32,531</u>
Menos provisión para cuentas incobrables	202	202
<b>Total</b>	<u>25,670</u>	<u>32,329</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 2003, no ha registrado provisión alguna para 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**

**En dólares estadounidenses**

---

---

### **3. Inventarios**

Están constituidos como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Productos terminados	6,902	5,376
Materias primas	3,311	12,844
Materiales	35,511	35,056
<b>Total</b>	<u>45,724</u>	<u>53,276</u>

### **4. Activos fijos**

Están constituidos como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Terrenos	48,084	48,084
Edificios y otras	127,064	127,064
Instalaciones	5,500	5,500
Maquinarias y equipos	386,821	383,321
Equipos de oficina	125	125
Equipos de computo y electrónicos	3,386	3,386
Muebles y enseres	3,831	3,831
Vehículos	15,615	15,615
	590,426	586,926
Menos depreciación acumulada	<u>251,938</u>	<u>202,705</u>
<b>Total</b>	<u>338,488</u>	<u>384,221</u>

# **MINAEXPLO LOJA S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre**

**En dólares estadounidenses**

---

---

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Costo</b>		
Saldo inicial	586,926	586,926
Compras	3,500	-
<b>Saldo final</b>	<u>590,426</u>	<u>586,926</u>
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Depreciación acumulada</b>		
Saldo inicial	202,705	153,158
Gasto del año	49,233	49,547
<b>Saldo final</b>	<u>251,938</u>	<u>202,705</u>

### **5. Cargos diferidos**

Están constituidos como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Diferencia en cambio	237,633	237,633
Gastos pre -operacionales	129,399	129,399
Otros	6,702	6,702
	373,734	373,734
Menos amortización acumulada	<u>326,207</u>	<u>251,860</u>
<b>Total</b>	<u>47,527</u>	<u>121,874</u>

# **MINAEXPLO LOJA S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre**

**En dólares estadounidenses**

---

---

El movimiento de la amortización acumulada fue como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial	251,860	177,151
Gasto del año (a)	<u>74,347</u>	<u>74,709</u>
Saldo final	<u>326,207</u>	<u>251,860</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>2003</u>	<u>2002</u>
Acreedores por compras locales y servicios	35,086	45,894
Préstamos socios a corto plazo	390,406	412,422
Impuestos por pagar	1,677	1,856
Otros	<u>2,908</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>430,077</u>	<u>460,172</u>

# **MINAEXPLO LOJA S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre**

**En dólares estadounidenses**

---

---

### **7. Impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la tasa impositiva del 25% rige para el cálculo del impuesto a la renta de las sociedades.

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 2003 y 2002 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 Minaexplora Loja S.A. continuará como negocio en marcha. La pérdida neta por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 fue de US\$ 164,716 y US\$ 170,649 respectivamente y presenta una deficiencia en su capital de trabajo de US\$ 228,597 y US\$ 354,606 por cada ejercicio. 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.

# **MINAEXPLO LOJA S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

**Al 31 de diciembre**

**En dólares estadounidenses**

---

---

La Junta de Accionistas de la Compañía con fecha 27 de marzo del 2002, compensó las pérdidas acumuladas que mantenía hasta el 31 de diciembre del 2001 inclusive, que asciende a US\$ 370,931 con el saldo acreedor que mantenía en la cuenta Reserva de Capital.

Igual tratamiento se realizó en el año del 2003, la Junta de Accionistas de la Compañía de fecha Diciembre 31 del 2003, decidió compensar la pérdida del ejercicio del 2002, esto es US\$ 170,649 mediante la absorción del saldo acreedor de la cuenta Reserva Capital, US\$ 109,812 y el saldo restante con parte saldo existente en el rubro Prestamos de Socios corto plazo.

### **12. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación del presente informe (Marzo 01 del 2003) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.