

88150

COMPAÑÍA ELIPE SOCIEDAD ANONIMA

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

COMPAÑÍA ELIPE SOCIEDAD ANONIMA

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balance general	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6 – 7
Notas a los estados financieros	8 – 13

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

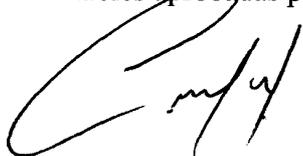
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

SEACONYT SERVICIOS EN AUDITORIA ADMINISTRACIÓN CONTABILIDAD Y TRIBUTACION

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:
COMPAÑÍA ELIPE SOCIEDAD ANONIMA

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMPAÑÍA ELIPE SOCIEDAD ANONIMA** al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de cambios en el 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas 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, 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 de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑÍA ELIPE SOCIEDAD ANONIMA** al 31 de diciembre del 2005, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



DR. JUAN CARLOS PAREDES
SC-RNAE No. 562

Septiembre 22 del 2006
Quito – Ecuador

COMPAÑÍA ELIPE SOCIEDAD ANONIMA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>		(US\$)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo		118,742
Inversiones temporales	2	1,400
Cuentas por cobrar	3	28,412
Inventarios	4	12,585
Otros activos corrientes		<u>4,260</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>165,399</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, muebles y equipos, neto	5	64,772
Cargos diferidos	6	2,268,717
Otros activos	7	<u>486,895</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>2,820,384</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,985,783</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	8	2,844,634
Porción corriente de la deuda a largo plazo	9	<u>46,667</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,891,301</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO		
Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	9	<u>93,333</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,984,634</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital social	10	1,400
Resultados acumulados		(251)
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,149</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,985,783</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA ELIPE SOCIEDAD ANONIMA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	Capital social	Resultados acumulados	TOTAL
	(US\$.)		
	2005		
Saldos al 1 de enero del 2005	1.400	(251)	1.149
Resultado del ejercicio	0,00	0,00	0,00
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1.400	(251)	1.149

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA ELIPE SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

2005

(US\$.)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:

Efectivo entregado a empleados	(23,477)
Efectivo recibido de proveedores	<u>1,708,447</u>

Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,684,970</u>
---	------------------

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN:

Adiciones de cargos diferidos	(1,334,409)
Adiciones de otros activos	(365,940)
Adiciones de propiedad, muebles y equipos	<u>(3,433)</u>

Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,703,782)</u>
--	----------------------

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a largo plazo	<u>78,333</u>
----------------------------	---------------

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>78,333</u>
---	---------------

Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>59,521</u>
--	---------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>59,221</u>
---	---------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>118,742</u>
--	----------------

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA ELIPE SOCIEDAD ANONIMA

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<u>2005</u>
	(US\$.)
RESULTADO DEL EJERCICIO	0,00
AJUSTES PARA CONCILIAR EL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Depreciaciones	27,246
Ajustes efectuados a la depreciación por bajas	<u>(8,612)</u>
Subtotal	18,634
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
(Aumento) disminución en:	
Cuentas por cobrar	(23,476)
Inventarios	(12,585)
Gastos pagados por anticipado	(3,600)
Aumento (disminución) en:	
Cuentas por pagar	<u>1,705,997</u>
Subtotal	<u>1,666,336</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,684,970</u>

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA ELIPE SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

COMPAÑÍA ELIPE SOCIEDAD ANONIMA.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 8 de octubre de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de octubre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de toda clase de bienes, equipos, maquinaria, materia prima, repuestos y accesorios relacionados con la industria en general, la agroindustria, la minería, la industria hidrocarburífera y el comercio; la exportación de todo tipo de productos agropecuarios, industriales, artesanías, productos de la tierra y el mar y otros bienes desde el Ecuador.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía no establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes, debido a que las cuentas por cobrar corresponden a anticipos de sueldos y anticipos para gastos entregados a empleados y funcionarios..

Inventarios.- Los inventarios en tránsito se contabilizan al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, muebles y equipos.- Están registrados al costo histórico, que incluye la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 al 31 de marzo del 2000, las adiciones a partir del 1 de abril del 2000 se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son registrados como cargos diferidos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de campamento	10%
Equipos de computación	33%

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de caja y bancos.

Activos diferidos.- La Compañía registra como cargos diferidos, todos los desembolsos efectuados en los procesos de investigación y exploración de las áreas concesionadas para su futura explotación. De acuerdo a lo establecido en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, los costos y gastos que se asocian con ingresos futuros o que de otra manera se asocian con futuros períodos contables se difieren como activos.

Otros activos.- La Compañía registra a los gastos preoperacionales (costos de puesta en marcha de actividades) como otros activos. Los gastos preoperacionales incluyen costos de inicio de actividades; tales como: costos legales y administrativos para el reconocimiento de la personalidad jurídica de la compañía, gastos de pre-apertura de sus instalaciones o de sus actividades y gastos de comienzo de sus operaciones. Estos gastos preoperacionales se amortizarán al 20% una vez que se comiencen a generar ingresos.

2. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de inversiones temporales corresponde a un Certificado de inversión múltiple realizado en el Banco del Pichincha C.A., operación No. 3064003ITO emitida el 11 de noviembre del 2004, con plazo de 365 días al 4% de interés anual.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	<u>2005</u>
	(US\$.)
Anticipos para gastos	14,246
Retenciones e impuestos	12,238
Anticipos a empleados	1,500
Compañías y partes relacionadas	363
Otras	65
Total	<u>28,412</u>

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de las cuentas anticipos para gastos, corresponden a anticipos efectuados a los jefes de proyecto sobre la base de los presupuestos mensuales de utilizaciones de materiales, personal a utilizarse en los proyectos, herramientas y alquiler de vehículos; mensualmente se liquidan los gastos y se contabilizan a cada uno de los proyectos.

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente al crédito tributario generado por la adquisición de activos fijos. Valores que serán reclamados al Servicio de Rentas Internas una vez que existe una resolución favorable al sector minero con respecto a la compra de activos fijos que están gravados con IVA tarifa 12%.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de la cuenta inventarios corresponde a una importación en tránsito de partes y repuestos necesarios, para la máquina perforadora que se utilizará en los proyectos, de acuerdo a un análisis técnico realizado por el departamento de producción de la Compañía.

5. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

MOVIMIENTO.....			Saldos Al 31/dic/05
	Saldos al 01/ene/05	Adiciones	Ventas y/o Ajustes	
			(US\$.)	
Muebles y enseres	1,466	9,447	(2,850)	8,063
Equipos de oficina	1,007	6,466	-	7,473
Equipos de computación	3,566	23,579	(2,902)	24,243
Vehículos	30,000	31,818	(14,000)	47,818
Equipos de campamento	3,257	6,875	(5,000)	5,132
Subtotal	39,296	78,185	(24,752)	92,729
Depreciación acumulada	(9,323)	(27,246)	8,612	(27,957)
Total	<u>29,973</u>	<u>50,939</u>	(<u>16,140</u>)	<u>64,772</u>

El cargo a gastos preoperacionales (otros activos) por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 27,246 en el año 2005.

6. CARGOS DIFERIDOS

Un detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

	<u>2005</u>
	(US\$.)
Proyecto Dinasty	1,261,374
Proyecto Zaruma	697,985
Proyecto Jerusalén	260,576
Proyecto Zamora	24,989
Proyecto Azuay	23,793
Total	<u>2,268,717</u>

El saldo de la cuenta cargos diferidos corresponde a todos los desembolsos efectuados por los diferentes proyectos en las etapas de investigación y exploración de las áreas concesionadas para su futura explotación.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía registra como otros activos, a los gastos preoperacionales (costos de puesta en marcha de actividades). Los gastos preoperacionales incluyen costos de inicio de actividades, tales como costos legales, generales, administrativos y financieros necesarios para el inicio de sus operaciones.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005, se resume como sigue:

	<u>2005</u>
	(US\$.)
Compañías relacionadas	2,825,189
Proveedores	11,417
Retenciones e impuestos	4,346
Tarjetas de crédito	3,564
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	118
Total	<u>2,844,634</u>

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de cuentas por pagar compañías relacionadas corresponde principalmente a fondos provistos por la compañía inversora Dynasty Mineral and Mining para el financiamiento de las operaciones de la Compañía, de acuerdo a lo establecido por el contrato de mutuo o crédito externo firmado el 25 de agosto del 2005. El crédito pagará un interés igual al PRIME, mas un "spread" de 2% semestral a partir del 36 mes de cada desembolso, el capital más los intereses se pagaran totalmente en el plazo de 8 años a partir de cada desembolso.

9. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

Sr. Franco Vicente Aguilar Espinoza

Venta de terreno ubicado en Zaruma Portovelo con fecha
septiembre 30 del 2005, valor a cancelar en un plazo de 3 años al
6% de interés anual. 70,000

Sr. Manuel Jacinto Castro Aguilar

Venta de terreno ubicado en Zaruma Portovelo con fecha
septiembre 30 del 2005, valor a cancelar en un plazo de 3 años al
6% de interés anual. 70,000

Subtotal	<u>140,000</u>
Menos porción corriente	46,667
Total	<u>93,333</u>

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

2006	46,667
2007	50,867
2008	42,466
Total	<u>140,000</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social de la Compañía está representado por 35,001 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

En el registro oficial No. 196 del 26 de enero del 2006 se publicó la Ley de Empresas Unipersonales de Responsabilidad Limitada (Ley 2005-27), que introduce reformas a la Ley de Compañías y consecuentemente a la estructura societaria y empresarial de nuestro medio, en los siguientes aspectos:

1. Prohibiéndose que las Compañías de Responsabilidad Limitada y las Compañías Anónimas puedan constituirse y subsistir con menos de dos socios o accionistas, respectivamente, salvo aquellas en que su capital total o mayoritario pertenezcan a una entidad del sector público.
 2. Aquellas Compañías de Responsabilidad Limitada o Anónimas que cuentan con un número de socios o accionistas menor al mínimo legal deberán aumentar su número a por lo menos dos. Para efectuar dicho procedimiento de incorporar otro socio tienen un plazo de seis meses a partir de la publicación de esta Ley en el Registro Oficial. Si en este plazo no se hubiera cubierto el mínimo legal, el socio o accionista que quedare empezará a ser solidariamente responsable por las obligaciones contraídas desde entonces, hasta la publicación de la correspondiente declaratoria de disolución.
-