

F
RD
0231
e.2

**INFORME A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA ROSARIO
DOMINICANA, S.A., QUE TENDRA LUGAR EL DIA 24 DE MARZO DE 1976,
RENDIDO POR EL SEÑOR EMILIO DE LUNA P., EN SU CALIDAD DE COMI-
SARIO DESIGNADO POR LA ASAMBLEA GENERAL CELEBRADA EN FECHA
30 DE JUNIO DE 1975, ATENDIENDO A LO SEÑALADO EN EL ARTICULO
TERCERO DEL CONTRATO DE FECHA 28 DE JUNIO DE 1973 CON EL
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA**

F
RD
231
e.2



INFORME A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA ROSARIO
DOMINICANA, S.A., QUE TENDRA LUGAR EL DIA 24 DE MARZO DE 1976,
RENDIDO POR EL SEÑOR EMILIO DE LUNA P., EN SU CALIDAD DE COMI-
SARIO DESIGNADO POR LA ASAMBLEA GENERAL CELEBRADA EN FECHA
30 DE JUNIO DE 1975, ATENDIENDO A LO SEÑALADO EN EL ARTICULO
TERCERO DEL CONTRATO DE FECHA 28 DE JUNIO DE 1973 CON EL
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA



F
RD
0231
e.2

CONTENIDO DEL INFORME

Análisis de los Estados Financieros

1. - ACTIVO

- Efectivo en caja y bancos
- Cuentas por cobrar
- Materiales y suministros
- Propiedad planta, equipo
- Comentarios sobre construcción represa
- Comentario sobre proyecto Zambrana

2. - PASIVO

- Cuentas por pagar - Corto plazo
- Provisión impuesto sobre la Renta
- Gastos acumulados y otros pasivos
- Cuentas por pagar - Larzo plazo

3. - CAPITAL

- Registro de aportes en moneda extranjera de Rosario Resources, Corp. y Simplot Industries, Inc.
- Reserva legal
- Beneficios acumulados

4. - OPERACIONES

- Terminación de las instalaciones
- Inicio de la producción
- Control de valores de Doré
- Ventas de Doré
- Costos y gastos
- Intereses
- Rendimiento

5. - CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

ANEXOS

A. - Balance General al 31 de diciembre de 1975

B. - Balance General - Fluctuaciones al 31 de diciembre de 1975

A los señores
Accionistas de la Rosario Dominicana, S.A.,
Avenida George Washington No. 85,
CIUDAD. -

Distinguidos señores:

En mi condición de Comisario designado por la Asamblea General de Accionistas que tuvo efecto en fecha 5 de diciembre de 1974, en virtud de lo señalado por el artículo 3 del contrato suscrito entre esa empresa y el Banco Central de la República Dominicana, de fecha 28 de junio de 1973, y para dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el artículo 40 de los Estatutos Sociales de esa Compañía, someto a la consideración de los señores accionistas un informe sobre los Estados Financieros y la gestión administrativa correspondiente al período fiscal que finalizó el 31 de diciembre de 1975.

El aludido informe ha sido elaborado después de haber examinado el Balance General de la Rosario Dominicana, S.A. y los correspondientes Estados de Ingresos, Gastos y de Cambios en la posición financiera del 1 de enero al 31 de diciembre de 1975. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general y, por consiguiente, incluyeron las pruebas de los registros de contabilidad y demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se anexan presentan razonablemente la situación financiera de la Rosario Dominicana, S.A., al 31 de diciembre de 1975, el resultado de sus operaciones del 1 de enero al 31 de diciembre del citado año, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados consistentemente.

Análisis de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de la Rosario Dominicana, S.A., cortados al 31 de diciembre de 1975, se detallan en los anexos A y B que figuran junto al presente informe. A nuestro juicio las partidas que de los mencionados estados merecen comentarios por separado, son las siguientes:

1) ACTIVO

Efectivo en caja y bancos:

A la fecha del cierre del período fiscal correspondiente al año 1975, la Rosario Dominicana, S.A. contaba con un efectivo ascendente a - - - RD\$4,976,871.68 el cual estaba integrado de la manera siguiente:

| | |
|--|-----------------------|
| Banco de Reservas de la República Dominicana | 2,233,637.18 |
| The Royal Bank of Canada | 878,935.98 |
| Banco Popular Dominicano | 213,557.34 |
| The Chase Manhattan Bank | 450,260.06 |
| Banco de Santo Domingo | 623,563.71 |
| Banco Condal Dominicano | 167,962.39 |
| The Bank of Nova Scotia | 204,122.25 |
| First National City Bank | 193,168.09 |
| The Chase Manhattan Bank US\$ | 6,983.86 |
| Banco Popular - Cotuí | 1,080.82 |
| Cofinasa | 100,000.00 |
| Caja Chica | 3,600.00 |
| TOTAL | <u>\$4,976,871.68</u> |

Como se notará, la Compañía tiene suficiente liquidez para hacer frente a cualquier contingencia si consideramos el efectivo que se ha venido generando por concepto de ventas de doré desde el cierre de su período fiscal a la fecha, ya que de estos \$4,976,871.68 la Rosario Dominicana, S.A. tiene que dejar como balance en los bancos que le prestaron los saldos compensatorios, al 31 de diciembre de 1975, \$2,898,000.00.

Cuentas por Cobrar

Conforme al balance general cortado al 31 de diciembre de 1975 esta partida ascendía a RD\$1,546,837.97 experimentando una variación de RD\$831,488.97 si las comparamos con las del año 1974 que fueron de - RD\$715,349.00. Las mismas se detallan a continuación:

| | |
|--|-----------------------|
| Banco Central de la República Dominicana | 11,287.49 |
| Swiss Credit Bank | 1,114,662.28 |
| Reclamación Seguro | 17,137.54 |
| Reclamación Seguro Exportación | 85,000.00 |
| Empleados | 22,145.02 |
| Contratistas | 275,657.99 |
| Accionistas | 7,140.03 |
| Otros | 13,807.62 |
| TOTAL | <u>\$1,546,837.97</u> |

Por considerarlo de interés, nos permitimos comentar algunas de las partidas que anteceden:

Swiss Credit Bank

El monto a cobrar al Swiss Credit Bank obedece al 5% que dicho banco deja de pagar hasta tanto se obtiene el contenido exacto de oro y plata, pues provisionalmente se efectúa un pago por el 95% del contenido en base a los resultados obtenidos por la mina.

El 5% retenido es pagado después que se deducen los gastos de la refinería en base al precio promedio de los 5 días posteriores a la llegada del Doré a Suiza, de acuerdo con los precios de apertura del mercado de Londres.

Reclamación Seguro Exportación

Este valor responde a la partida final por cobrar a la Compañía aseguradora por concepto de la pérdida del lingote 91 del embarque 19 lo cual ocurrió en fecha 29 de agosto de 1975.

Durante el año 1975 se cobró la suma de US\$50,000.00 y la diferencia - - US\$85,000.00 figura en el balance general cortado al 31 de diciembre como una cuenta por cobrar. Se pudo establecer que este valor fué pagado por los aseguradores en el mes de febrero del año actual.

Propiedad, planta, equipo y desarrollo de la mina

| | <u>1975</u> | <u>1974</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Terreno | 331,968 | 328,268 |
| Derechos minerales | 240,000 | 240,000 |
| Represa de colas y otros gastos de desarrollo | 7,970,384 | 2,691,282 |
| Planta de proceso | 23,957,857 | 4,693,047 |
| Equipo de transporte y otros | 4,139,599 | - |
| Gastos de exploración y desarrollo mina | 8,609,644 | 7,446,889 |
| Construcciones y otras obras en proceso | 1,691,195 | 24,420,837 |
| TOTALES | <u>46,940,647</u> | <u>39,820,323</u> |

La terminación de la planta fue completada durante el pasado año de 1975 e inició su producción normal a partir del mes de octubre de 1975, habiéndose iniciado los embarques en el mes de abril de ese mismo año pero sin llegar a la producción prevista en el proyecto.

El cuadro arriba indicado refleja una partida de construcciones y otras obras en progreso al 31/12/75 por un monto de RD\$1,691,195, correspondiendo en casi su totalidad a la construcción de 16 casas del proyecto Zambrana e infraestructura de la mina.

En reunión celebrada en fecha 4 de noviembre de 1975 el Consejo de Directores fué informado por el Comisario sobre algunos aspectos relativos a la construcción de estas viviendas, considerándose en esa oportunidad que los costos indirectos que se cargan a las mismas son originados principalmente por el personal especializado utilizado por la Daniel Snare, el cual ha sido el mismo que el utilizado en la construcción de la planta, situación ésta que no se justifica.

En esa reunión se decidió que se estudiaría la situación para establecer si era factible, rescindir el contrato con la Daniel Snare. No se ha podido establecer que se resolvió finalmente sobre este asunto ya que, si bien no se está utilizando todo el personal, algún personal de la Daniel Snare permanece trabajando en la Rosario Dominicana.

Materiales y suministros

El balance de este rubro al 31 de diciembre de 1975, asciende a - - - RD\$4,424,591 que si lo comparamos con el balance al cierre de 1974 que fue de RD\$1,479,328 se advierte una diferencia de RD\$2,945,263.

Debemos señalar, que en cuanto al funcionamiento de la planta procesadora, se está teniendo especial cuidado en el sistema de agilizar la adquisición de los repuestos, consistentes en requisiciones que se hacen desde la planta directamente a la Rosario Resources en New York, así como pedidos con orden abierta que se producen cada tres meses.

Consideramos que es una medida conveniente toda vez que al estar en funcionamiento las plantas procesadoras hay que mantener inventarios de materiales y repuestos indispensables para evitar una paralización o demora en la producción, lo que se reflejaría una disminución en el rendimiento productivo.

| | | |
|--|-----------------|-----------------------|
| <u>Alquiler de equipo</u> | | \$ 1,750,108.73 |
| Dominicana de Construcción, C. por A. | \$ 1,185,249.15 | |
| Equipo Asociado | 10,000.00 | |
| Medina Constructora | 30,943.90 | |
| Constructora Dominicana del Conte y Allasia | 316,646.13 | |
| Ing. Nac. Asociados, C. por A. | 132,571.33 | |
| Pablo Díaz | 49,148.25 | |
| Ing. Luis C. del Castillo | 20,549.97 | |
| Andrea Faggion | 1,520.00 | |
| Juan J. Olivero | <u>3,480.00</u> | |
| Arena y grava | | 266,974.08 |
| Nóminas | | 130,919.40 |
| Servicios profesionales | | 78,467.69 |
| Repuestos y accesorios | | 168,834.33 |
| Tuberías | | 33,862.62 |
| Combustibles | | 10,235.89 |
| Honorarios adicionales - Daniel Snare | | 111,122.00 |
| Varios (gastos de embarque, depreciación de equipo, perforación de pozos, etc.) | | <u>123,414.77</u> |
| TOTAL | | <u>\$2,673,939.51</u> |

Todas estas partidas se analizaron detalladamente verificando las facturas de los subcontratistas y los números de los equipos alquilados para detectar cualquier duplicidad. No obstante esto, todas las listas analizadas respondieron de manera satisfactoria.

PASIVO CORRIENTE

El pasivo corriente asciende a más de 15.0 millones al 31 de diciembre de 1975. Las partidas más importantes que lo componen son las siguientes:

| | |
|--|-----------|
| Porción corriente de la deuda a largo plazo- pagadera durante el año 1976 | 7,656,600 |
| Provisión impuesto sobre la renta pagadero antes del 30 de abril de 1976 | 5,718,553 |

Las otras partidas corresponden a contratistas, proveedores, compañías afiliadas, gastos acumulados y otros pasivos.

Provisión Impuesto sobre la Renta

La provisión para pago de impuesto sobre la renta para el período enero-diciembre de 1976 es de \$ 5,718,553.00

Menos: Impuesto sobre la renta diferidos 63,235.00
 A pagar antes del 30 de abril de 1976 \$ 5,655,318.00

El impuesto sobre la renta diferido proviene de la diferencia entre las tasas de depreciación de la planta, equipos y gastos de exploración y desarrollo de la mina, que se aplican para los fines de los estados financieros y las tasas que se usan para fines del impuesto sobre la renta.

Gastos acumulados y otros pasivos

El análisis de los gastos acumulados y otros pasivos es como sigue:

| | <u>1975</u> | <u>1974</u> |
|-------------------------|---------------------|----------------|
| Intereses | RD\$ 82,004 | 345,766 |
| Nómina y bonificaciones | 245,909 | 9,834 |
| Otros | <u>285,790</u> | <u>19,568</u> |
| TOTALES | <u>RD\$ 613,703</u> | <u>375,165</u> |

Deuda a largo plazo

La compañía obtuvo líneas de crédito bancarias hasta RD\$32,200,000 con el propósito de financiar el desarrollo de la concesión minera de Pueblo Viejo.

| | <u>Balance Adeudado</u> <u>Al 31/12/75</u> |
|--|---|
| Primer préstamo hasta RD\$18,000,000 obtenido en 1973 | 16,200,000 |
| Segundo préstamo hasta RD\$14,200.00 obtenido en 1974 | <u>12,780,000</u> |
| Total al 31/12/75 | 28,980,000 |
| Menos: Porción corriente (a pagar durante el año 1976) | <u>7,656,600</u> |
| TOTAL | <u>\$21,323,400</u> |

Ambos préstamos pagan intereses al 9½% anual y están garantizados por una hipoteca en primer rango sobre la concesión minera de Pueblo Viejo, incluyendo los terrenos, instalaciones, maquinarias y equipos, prenda sin desapoderamiento sobre el mineral extraído, molido y en proceso, sobre los lingotes Doré producidos que se encuentran en los depósitos de la compañía o en tránsito a la refinería.

Es oportuno señalar, que de acuerdo con los contratos firmados la empresa se comprometió a mantener saldos compensatorios no menor al 10% del monto prestado por cada banco. Ahora bien, la compañía se vió precisada a hacer uso de los saldos compensatorios durante el año de 1975, sobre lo cual pagó un interés del 10% anual.

CAPITAL

El capital de Rosario Dominicana, S.A. fué aumentado en US\$2,000,000 con relación al capital al 31/12/74, es decir, que el capital suscrito y pagado es de RD\$12,000,000 y ha sido aportado en la forma siguiente:

| | |
|--|------------------------|
| Banco Central de la República Dominicana | RD\$ 2,400,000 |
| Rosario Resources Corporation | 4,800,000 |
| Simplot Industries, Inc. | 4,800,000 |
| TOTAL | <u>RD\$ 12,000,000</u> |

De los doce millones que Rosario Dominicana, S.A. tiene de capital al 31 de diciembre de 1975, \$9,600,000 ha debido ser aportado en divisas ó en naturaleza por Rosario Resources y Simplot Industries, Inc. Sin embargo, a la fecha solamente ha sido registrado en el Banco Central de la República Dominicana como aportes de capital en moneda extranjera la suma de US\$8,410,562.03 según detallamos a continuación:

Registro de Inversión de Capital en moneda extranjera

Conforme a los registros del Departamento de Cambio Extranjero del Banco Central, el monto total que tiene registrado la Rosario Dominicana, S.A. como inversión de capital en moneda extranjera asciende a US\$8,410,562.03 en la siguiente forma:

Inversión en metálico

| | |
|---|-------------------|
| Divisas ingresadas al sistema bancario nacional | US\$ 7,920,989.94 |
|---|-------------------|

| | |
|--|-------------------|
| <u>Más:</u> Pagos realizados directamente en el extranjero por gastos realizados en el desarrollo del proyecto | <u>487,133.17</u> |
| Sub-total | US\$8,408,123.11 |

Inversión en naturaleza

| | |
|---|-------------------------|
| Importación de camioneta marca Chevrolet con recursos propios | <u>2,438.92</u> |
| Total inversión registrada | <u>US\$8,410,562.03</u> |

La distribución proporcional de la citada inversión es como sigue:

| | |
|---|-------------------------|
| 50% correspondiente a Rosario Resources Corp. | US\$4,205,281.01 |
| 50% correspondiente a Simplot, Inc. | <u>4,205,281.02</u> |
| <u>100%</u> | <u>US\$8,410,562.03</u> |

La inversión registrada de acuerdo a los libros de la Rosario Dominicana, S.A., asciende a US\$9,600,000.00 advirtiéndose una diferencia de - - US\$1,189,438 la cual está integrada por una serie de partidas cuya documentación satisfactoria no ha sido presentada al Departamento de Cambio Extranjero a pesar de que dicho Departamento así lo ha solicitado a la Rosario Dominicana, S.A.

Beneficios acumulados

| | |
|------------------------|----------------|
| Beneficios del período | RD\$ 8,086,606 |
|------------------------|----------------|

Menos:

| | |
|----------------|-----------------------|
| Reserva legal | <u>687,096</u> |
| BENEFICIO NETO | <u>RD\$ 7,399,510</u> |

La Reserva legal, conforme al contenido del artículo 58 del Código de Comercio de la República Dominicana, se requiere que toda compañía por acciones transfiera anualmente el equivalente a un 5% de su beneficio antes del impuesto sobre la renta, a una reserva legal hasta que la misma sea igual al 10% del capital social. Esta reserva no es disponible para accionistas sino en el caso de disolución de la compañía.

Beneficio por acción

El beneficio por acción para el año 1975 es de \$61.6625833 por cada acción de RD\$100.00, calculado sobre la base de las utilidades netas entre las acciones en circulación.

| <u>Accionistas</u> | <u>No. de Acción</u> | <u>%</u> | <u>Participación</u> |
|--------------------------|----------------------|-------------|----------------------|
| Rosario Resources | 48,000 | 40 | \$ 2,959,804 |
| Simplot Industries, Inc. | 48,000 | 40 | 2,959,804 |
| Banco Central | 24,000 | 20 | 1,479,902 |
| TOTALES | <u>120,000</u> | <u>100%</u> | <u>\$ 7,399,510</u> |

Producción y control de los botones (Bullion)

La producción de los botones de Doré no está regulada en forma eficiente, toda vez que no existen controles adecuados para la producción de los botones y el sistema vigente descansa sobre la honestidad del jefe de la refinera que si bien no se pone en duda, lo correcto sería que existiera un sistema de control cuya estructura permita que se baste a si mismo.

Los botones producidos se almacenan en la caja de seguridad y una vez que el peso de los mismos ha alcanzado aproximadamente 240 libras, se funden para producir las Barras de Doré.

En lo que concierne a la caja de seguridad, la misma tiene dos combinaciones externas y una interna. Las combinaciones están distribuidas mediante un sistema mancomunado; es decir, que ninguna persona por sí sola, la puede abrir si no es con el concurso de la persona que sabe la otra combinación.

La distribución de las combinaciones corresponde a los ejecutivos que se citan a continuación:

| <u>Nombre</u> | <u>Cargo</u> |
|----------------|----------------------------|
| James Hora | Sub-Gerente |
| Dick Addison | Metalurgista de Planta |
| Steve Urriola | Jefe de Refinería |
| Rafael Vásquez | Contador Metalúrgico |
| Ramón Pizarro | Superintendente del Molino |

Terminación de las instalaciones

A la fecha ya las instalaciones están totalmente terminadas y produciendo a plena capacidad, lo que aún falta en el aspecto constructivo es la terminación de las viviendas, las cuales están en su fase final y algunas de las casas ya han sido ocupadas.

El inicio de la producción y embarques estaba programado para el mes de enero de 1975, pero no fué sino hasta el mes de abril de ese año en que se iniciaron las actividades de molienda y a fines de dicho mes comenzaron los embarques.

Esta situación es común en todas las empresas que inician su producción.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Me permito concluir el presente informe invitando la atención del Consejo de Directores de la Rosario Dominicana sobre los aspectos que a continuación señalo.

En las notas sobre los estados financieros preparados por la firma de auditores Peat, Marwick, Mitchell & Co., aparece una nota, la No. 7 sobre transacciones con accionistas en la que señala que un accionista, Rosario Resources Corp., recibió honorarios de RD\$50,000.00 en cada uno de los años terminados el 31 de diciembre de 1975 y 1974, por servicios técnicos y administrativos. Como es del conocimiento de los señores directores, el artículo décimotercero del contrato suscrito entre la Rosario Dominicana, S. A. y el Banco Central de la República Dominicana conviene expresamente que se podrán contratar los servicios técnicos de venta, administración y otros servicios, por honorarios con representen en total 10 centavos por tonelada del mineral producido sin que en ningún momento el total de esos pagos pueda exceder de la suma de US\$50,000.00 anuales.

Como podrá apreciar el Consejo de Directores la molienda de la Rosario Dominicana se inició en el año de 1975 razón por la cual es improcedente el pago para el año 1974.

Asímismo, quiero invitar la atención del Consejo de Directores a lo indicado en el presente informe acerca de los controles sobre la producción de los botones de Doré ya que debe diseñarse un sistema que permita el control

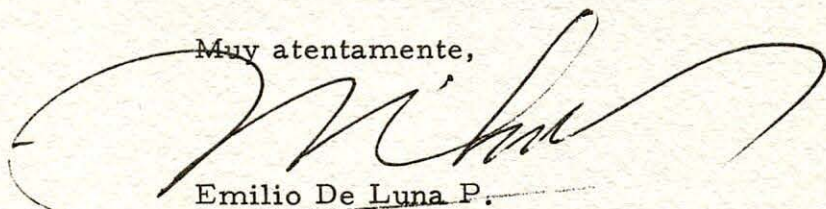
eficiente de la producción de los botones los cuales en la actualidad son fundidos para producir las barras de Doré sin que exista un registro sobre el peso de los mismos y manteniéndose un sistema de control que descansa principalmente sobre la honestidad del jefe de la refinería, situación esta que consideramos inapropiada para cualquier tipo de empresa.

Por otra parte, me permito informar al Consejo de Directores que los resultados obtenidos durante el pasado año 1975 han sido óptimos, tal como se puede apreciar en el Estado de Resultados que forma el anexo B-1 del presente informe, no obstante haberse iniciado la producción con toda normalidad para el mes de octubre de ese año.

En nuestra opinión el Balance General presenta en forma razonable la situación de la Rosario Dominicana, S.A. al cierre de sus operaciones del 31 de diciembre de 1975, de acuerdo con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados.

A mi entender el Consejo de Directores de la Rosario Dominicana, S.A. integrado por los señores Robert M. Reininger, Presidente; Homen S. Anderson, Vice-Presidente; Thomas T. Townsend, Tesorero-Secretario; Lic. Juan O. Velázquez, Hugh Brache, Juan Santoni Calero, J. R. Simplot, John D. Dahl y Don Simplot, Miembros, formalmente elegidos para desempeñar estas funciones, han cumplido satisfactoriamente con la misión que les fuera encomendada por los accionistas de la Rosario Dominicana, S.A. En consecuencia, nos permitimos recomendar que en la próxima Asamblea General de Accionistas se otorgue formal descargo a los señores antes mencionados por la gestión realizada durante el ejercicio comercial de la Rosario Dominicana, S.A. que terminó el 31 de diciembre de 1975.

Muy atentamente,



Emilio De Luna P.
Comisario

EDLP/pfr

Santo Domingo, D.N.
22 de marzo de 1976

ANEXO "A"

ROSARIO DOMINICANA, S. A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 1975
(Valores en RD\$)

ACTIVOCORRIENTE :

| | | |
|----------------------------------|---------------|------------|
| Efectivo en Caja y Bancos | 4,976,872 | |
| Cuentas por Cobrar | 1,546,838 | |
| Inventario de Doré y Precipitado | 1,620,499 | |
| Suministros y Repuestos | 4,424,591 | |
| Gastos pagados por anticipado | <u>83,811</u> | 12,652,611 |

FIJO :

| | | |
|---|------------------|------------|
| Propiedad, Planta, Equipos y Desarrollo de Mina, | 46,940,647 | |
| Menos: Depreciación y Amor- tización acumulada | <u>3,338,853</u> | 43,601,794 |

OTROS ACTIVOS :257,357

TOTAL ACTIVO

56,511,762PASIVO Y CAPITALCORRIENTE :

| | | |
|--|------------------|------------|
| Cuentas por Pagar - Corto Plazo | 1,726,603 | |
| Porción Corriente - Deuda Largo Plazo | 7,656,600 | |
| Provisión Impuesto s/ La Renta | <u>5,718,553</u> | 15,101,756 |
| Deuda Largo Plazo - Menos Porción Corriente | | 21,323,400 |

CAPITAL :

| | | |
|--|------------------|-------------------|
| Capital Social (120,000 acciones comunes de \$100.00 c/u) | 12,000,000 | |
| Reserva Legal | 687,096 | |
| Beneficios Acumulados | <u>7,399,510</u> | <u>20,086,606</u> |

TOTAL PASIVO Y CAPITAL

56,511,762

ANEXO "B"

ROSARIO DOMINICANA, S. A.
BALANCE GENERAL - FLUCTUACIONES
Al 31 de diciembre de 1975
(Valores en RD\$)

| A C T I V O | 1975 | 1974 | Fluctuaciones |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>CORRIENTE :</u> | | | |
| Efectivo en Caja y Bancos | 4,976,872 | 837,508 | 4,139,364 |
| Cuentas por Cobrar | 1,546,838 | 715,349 | 831,489 |
| Inventarios de Doré y Precipitado | 1,620,499 | - | 1,620,499 |
| Inventario de materiales y suministros | 4,424,591 | 1,479,328 | 2,945,263 |
| Gastos Pagados por anticipado | <u>83,811</u> | <u>24,743</u> | <u>59,068</u> |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | <u>12,652,611</u> | <u>3,056,928</u> | <u>9,595,683</u> |
| <u>FIJO :</u> | | | |
| Propiedad, Planta, Equipos y Desarrollo de mina | 46,940,647 | 39,820,323 | 7,120,324 |
| Menos : Depreciación y Amortización Acumulada | <u>3,338,853</u> | <u>502,358</u> | <u>2,836,495</u> |
| Propiedad, Planta, Equipo y Desarrollo de mina (NETO) | <u>43,601,794</u> | <u>39,317,965</u> | <u>4,283,829</u> |
| Otros Activos | <u>257,357</u> | <u>149,829</u> | <u>107,528</u> |
| TOTAL DE ACTIVO | <u><u>56,511,762</u></u> | <u><u>42,524,722</u></u> | <u><u>13,987,040</u></u> |

- Sigue -

| PASIVO Y CAPITAL | 1975 | 1974 | Fluctuaciones |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|
| <u>CORRIENTE :</u> | | | |
| Sobregiro Bancario | - | 462,524 | (462,524) |
| Porción Corriente Deuda a Largo Plazo | 7,656,600 | - | 7,656,600 |
| Cuentas por Pagar Contratistas | 223,379 | 727,971 | (504,592) |
| Cuentas por Pagar Proveedores | 706,830 | 133,394 | 573,436 |
| Cuentas por Pagar Accionistas | 182,691 | 225,665 | (42,974) |
| Gastos Acumulados y Otros Pasivos | 613,703 | 375,168 | 238,535 |
| Provisión Impuesto s/Renta | 5,718,553 | - | 5,718,553 |
| | <u>15,101,756</u> | <u>1,924,722</u> | <u>13,177,034</u> |
| Deuda a Largo Plazo menos Porción Corriente | <u>21,323,400</u> | <u>30,600,000</u> | <u>(9,276,600)</u> |
| <u>CAPITAL :</u> | | | |
| Acciones comunes con valor nominal de RD\$100.00 - Emitidas y en circulación 120,000 acciones | 12,000,000 | 10,000,000 | 2,000,000 |
| Reserva Legal | 687,096 | - | 687,096 |
| Beneficios Acumulados | <u>7,399,510</u> | - | <u>7,399,510</u> |
| CAPITAL CONTABLE | <u>20,086,606</u> | <u>10,000,000</u> | <u>10,086,606</u> |
| TOTAL PASIVO Y CAPITAL | <u>56,511,762</u> | <u>42,524,722</u> | <u>13,987,040</u> |

ANEXO "B-1"

ROSARIO DOMINICANA, S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Desde el lro. de marzo de 1975 al 31 de Diciembre, 1975
(Valores en RD\$)

| | | |
|--|----------------|---------------------------|
| Ventas brutas e ingresos de producción | | 28,470,110 |
| <u>Menos</u> : Gastos de refinería y embarque | | <u>336,198</u> |
| Ventas netas e ingreso de producción | | 28,133,912 |
| <u>Menos</u> : | | |
| Costos de ventas y producción | 8,313,650 | |
| Depreciación y amortización | 2,710,207 | |
| Gastos de intereses | 2,675,770 | |
| Gastos pre-operativos | <u>692,361</u> | <u>14,391,988</u> |
| Beneficio neto antes de impuesto y reserva legal y bonificaciones | | 13,741,924 |
| <u>Menos</u> : Provisión impuesto sobre la | | |
| Renta | 5,655,318 | |
| Reserva legal 5% sobre RD\$13,741,924 | <u>687,096</u> | <u>6,342,414</u> |
| Beneficio neto | | <u><u>7,399,510</u></u> |
| RENDIMIENTO POR ACCION | | <u><u>61,662,5833</u></u> |

