



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C.LTDA.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores  
Miembro de Horwath International

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso  
Quito - Ecuador

Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110

Fax : (593-2) 226 009

P.O.Box 17 - 01 - 2794

e-mail: wbasoc@pi.pro.ec



47022.

07 FEB. 2002



COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A.- COMINZ S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000



WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C.LTDA.

*Contadores Públicos - Auditores - Consultores*  
**Miembro de Horwath International**

Av. 10 de Agosto 1792 y San Gregorio 4to. Piso  
Quito - Ecuador

Teléfonos: 224181 / 228714 / 524006 / 526110

Fax : (593-2) 226 009

P.O.Box 17 - 01 - 2794

e-mail: wbasoc@pi.pro.ec



## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

### **A los Accionistas de la COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. "COMINZASA"**

1. Hemos examinado el balance general de la **COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. "COMINZASA"**, al 31 de Diciembre de 2000 y el correspondiente Estado de Resultados y Evolución del Patrimonio 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 los resultados de nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se detalla en los párrafos del 3 al 5 nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen, basándose en muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. Una auditoría incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación de los Estados Financieros en general. Creemos que nuestra auditoría nos proporcionó un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. No hemos realizado los procedimientos de circularización y confirmación de saldos, debido a que la contratación de Auditoría Externa fue posterior al cierre del Ejercicio Económico del 2000.
4. Debido a que la contratación de la Auditoría Externa fue con posterioridad a la fecha del Inventario Físico, no hemos participado en la toma física del Inventario de la Compañía cuyo saldo al 31 de diciembre de 2000 es por US \$ 21.316.
5. No nos ha sido proporcionada la documentación soporte de los gastos de honorarios por US \$ 185.025, servicios de transporte por US\$ 66.000 e intereses por préstamos por US \$ 12.240.
6. La Compañía no ha procedido aplicar la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de Dolarización" a las pérdidas correspondientes del año 1999. Situación por la cual se genera una subvaluación de la cuenta del patrimonio, pérdidas acumuladas y de



la cuenta del Estado de Resultados, Resultado por Exposición de Inflación (Ingresos) por US \$ 320.751.

7. La Compañía durante el año 2000, se encontraba en proceso de construcción de una nueva planta de cianuración cuya financiación fue a través de prestamos de accionistas en moneda extranjera los cuales generaron un diferencial cambiario que fue registrado como un gasto del período, situación que se contrapone a lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad que establece que las diferencias en cambio se consideran como parte del costo de un bien.
8. La Compañía no nos ha proporcionado el Estado de Flujo de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2000, la presentación de tal estado resume las actividades operacionales, de inversión y financieras de la compañía y es un requerimiento de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
9. En nuestra opinión, excepto por el efecto de ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubieramos podido examinar la evidencia detallada en los párrafos 3 al 5 y las desviaciones a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad descritas en el párrafo 6 y 7, y la omisión del Estado de Flujo de Efectivo descrito en el párrafo 8, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la **COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. "COMINZASA"**, al 31 de diciembre de 2000, el resultado de sus operaciones y la evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.
10. En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo, caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante el cual se estableció el canje de los sucres en circulación por los dólares estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1; este proceso quedó completado al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y el patrimonio para corregir los efectos de brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000, el referido mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumido del 58% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirán gradualmente en los próximos meses al reacomodarse los precios relativos, al tiempo que se prevee una recuperación de la actividad económica global del país, lo cual deberá estar acompañado con el fortalecimiento



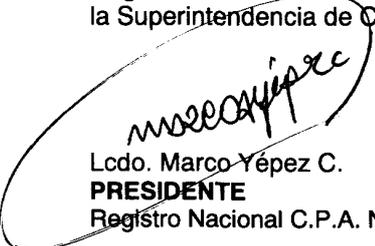
WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.



del sistema financiero nacional. Debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional, y por lo tanto, su eventual incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

Quito, Enero 29 de 2002

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
Registro Nacional de Auditores Externos de  
la Superintendencia de Compañías N° 036

  
Lcdo. Marco Yépez C.  
**PRESIDENTE**  
Registro Nacional C.P.A. N° 11.405

**COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**ACTIVOS**

			Nota
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos		\$ 15.103,42	3
Cuentas por Cobrar		6.109,98	4
Inventario de Productos		21.315,89	5
Importaciones en Tránsito		1.666,39	
Pagos anticipados		12.755,66	6
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>56.951,34</u></b>	
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
Activos no Depreciables		1.566.620,36	7
Activos Depreciables	2.447.385,39		
Depreciación Acumulada	<u>-1.364.061,11</u>	1.083.324,28	8
Plantas en Construcción	978.850,32		
Amortización del Gasto	<u>- 442.696,70</u>	536.153,62	9
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b><u>3.186.098,26</u></b>	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Cargos Diferidos		1.345.913,05	
Amortización Cargos Diferidos		<u>-1.345.913,05</u>	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b><u>-</u></b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ <u>3.243.049,60</u></b>	

**Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros**

Aurelio Salazar  
**GERENTE GENERAL**

Marcelo Izurieta  
**CONTADOR GENERAL**  
**Licencia Profesional C.P.A. No. 23.016**

**COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

**PASIVOS**

**Nota**

**PASIVOS CORRIENTES**

Sobregiros Bancarios	\$	5.312,62	
Accionistas		1.434.942,73	10
Proveedores		149.719,38	11
Otros Acreedores		4.285,58	12
Instituciones Públicas		5.321,02	13
Sueldos por Pagar		529.775,77	14
Provisiones		25.283,39	15
Obligaciones Bancarias		307.000,00	16
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>2.461.640,49</u></b>	

**TOTAL PASIVO**

**2.461.640,49**

**PATRIMONIO**

Capital Social		76.960,00	17
Aportes para Futuras Capitalizaciones		388.496,49	18
Reserva de Capital		3.552.038,17	
Resultados Ejercicios Anteriores		-2.074.375,01	
Resultados Presente Ejercicio		-1.161.710,54	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>781.409,11</u></b>	

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**\$ 3.243.049,60**

**Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros**

Aurelio Salazar  
**GERENTE GENERAL**

Marcelo Izurieta  
**CONTADOR GENERAL**  
**Licencia Profesional C.P.A. No. 23.016**

**COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**  
**(Expresado en dólares americanos)**

			Nota
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos por Ventas		\$ 270.400,30	19
Costo de Producción		<u>-711.243,77</u>	20
<b>PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS</b>		<u><b>-440.843,47</b></u>	
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de Administración	-189.193,99		
Gastos de Exploración	<u>-159.014,73</u>	<u>-348.208,72</u>	21
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		<u><b>-789.052,19</b></u>	
Más: Ingresos no Operacionales		20.061,18	22
Menos: Egresos no Operacionales		<u>-392.719,53</u>	23
<b>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><b>-1.161.710,54</b></u>	

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Aurelio Salazar  
**GERENTE GENERAL**

Marcelo Izurieta  
**CONTADOR GENERAL**  
 Licencia Profesional C.P.A. No. 23.016

COMPañÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA  
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000  
 (Expresado en dólares americanos)

Detalle	Capital Social	Aportes para Capitalización	Reserva Rev.Patrimonio	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Pérdida 1999	Resultados Ejerc. Anteriores	Reexpresión Monetaria	Resultado Neto del Ejercicio	Reserva de Capital	Total
Saldo Inicial al 31 de Diciembre de 1999	76.960,00	388.496,49	1.502.620,80	275.790,91	-818.485,75	-1.144.101,30	-	6.460,00	-	-	287.741,15
Incremento Conversión Estados Financieros ( NEC 17 )	-	-	1.936.871,69	273.532,46	-661.111,33	-	-	213.468,99	-	-	1.762.761,81
Ajustes	-	-	-	-	-1.144.101,30	1.144.101,30	-	-107.383,31	-	-	-107.383,31
Transferencia a Resultado Ejercicios Anteriores	-	-	-	-549.323,37	2.623.698,38	-	-2.074.375,01	-	-	-	-
Pérdida Neta del Ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.161.710,54	-	-1.161.710,54
Transferencia a Reserva de Capital	-	-	-3.439.492,49	-	-	-	-	-112.545,68	-	3.552.038,17	-
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000</b>	<b>76.960,00</b>	<b>388.496,49</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.074.375,01</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.161.710,54</b>	<b>3.552.038,17</b>	<b>761.409,11</b>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Aurelio Salazar  
 GERENTE GENERAL

Marcelo Izurieta  
 CONTADOR GENERAL  
 Licencia Profesional C.P.A. No. 23.016

**COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE DE 2000**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

**1. OBJETO SOCIAL**

La **COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. "COMINZASA"** se constituyó en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada por el Notario Dr. Jaime Andrés Acosta Holguín, el 12 de diciembre de 1990, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero de 1991.

El objetivo principal de la compañía según la escritura de constitución celebrada, es dedicarse exclusivamente a la exploración, explotación, beneficio, fundición, refinación, industrialización y comercialización de minerales y metales, dentro y fuera del país.

Los ingresos percibidos en este año fueron por la venta de la producción de Oro, las ventas se realizan en el ámbito nacional.

**2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES**

En el año 2000 la compañía ha tenido que adaptarse a los nuevos lineamientos legales, técnicos y económicos que el gobierno ha implantado en el país.

En razón de que la unidad monetaria del país el sucre ha sufrido un deterioro importante en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a S/. 25.000 por 1 dólar al 10 de enero del 2000, el gobierno en su afán de corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera dispuso la adopción del esquema de dolarización, fijando el Banco Central del Ecuador la tasa de cambio única de S/. 25.000 por 1 dólar americano, para lo cual también emitió la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador.

La disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador establece que las sociedades, y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, efectuarán la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Considerando los efectos de la devaluación del sucre, unidad monetaria del Ecuador, y el efecto que esa devaluación tendría en los estados financieros, al momento de convertirlos a dólares de Estados Unidos de América, es necesario efectuar ciertos ajustes a los estados financieros expresados en sucres antes de proceder a la conversión.

Para realizar los ajustes mencionados en el párrafo anterior el Gobierno a través de la Federación Nacional de Contadores emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 de **CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA EFECTOS DE APLICAR EL ESQUEMA DE DOLARIZACIÓN**, cuyos procedimientos se resumen a continuación:

- a.- A partir del 1 de enero del 2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del mismo año. Para determinar y registrar dicho ajuste se debe utilizar el porcentaje de ajuste

de inflación de dicho período y los procedimientos de ajuste son los establecidos por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 16 **CORRECCION MONETARIA INTEGRAL DE ESTADOS FINANCIEROS**, y las disposiciones legales vigentes que se resumen a continuación:

**a-1** Los activos no monetarios (excepto Inventarios), poseídos al 31 de marzo del 2000, tales como activo fijo, gastos pagados por anticipado, patentes y demás intangibles, se ajustarán aplicando al valor del activo reexpresado al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste por inflación. Cuando el activo haya sido adquirido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, se aplicará el índice proporcional mensual, determinando con base al número de meses transcurridos desde el mes siguiente en que se adquirió, fabricó o construyó el activo no monetario.

En el caso de inversiones en acciones, el costo de adquisición de acciones, participaciones y derechos, una vez ajustado por corrección monetaria, no debe exceder al valor patrimonial proporcional que certifique la sociedad receptora de la inversión.

**a-2** Cuando se trate de inventarios adquiridos, se deben ajustar al último costo de adquisición. Si no se hubieren realizado adquisiciones durante el último mes del período de transición, los inventarios se ajustarán, con el valor que resulte de aplicar al costo de la última adquisición durante el período de transición, el índice proporcional mensual por el número de meses transcurridos desde el mes siguiente en el que se adquirió el inventario. De no haberse realizado adquisiciones durante el período de enero a marzo del 2000, los inventarios se ajustarán aplicando, al costo que tenían al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste de inflación, correspondiente a dicho período.

Las mercaderías en tránsito se ajustarán por el índice de ajuste de inflación proporcional mensual, según corresponda

**b.- PASIVOS NO MONETARIOS.-**

Los pasivos no monetarios existentes al 31 de marzo del 2000, tales como créditos diferidos, se ajustarán aplicando al valor del pasivo al 31 de diciembre de 1999, por el índice de ajuste de inflación.

**c.- PATRIMONIO.-**

El patrimonio reexpresado al 31 de diciembre de 1999, se ajustó en base al índice de ajuste de inflación. Para tal efecto, el patrimonio se descompuso en dos grupos de cuentas:

**c-1** Utilidades no distribuidas, o pérdidas acumuladas. El ajuste de este grupo debe registrarse como un mayor valor de las utilidades o las pérdidas acumuladas.

**c-2** Capital, Reservas, Aportes para futuras capitalizaciones y acciones en tesorería. El ajuste de este grupo se registró como crédito en la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio.

- d.- El resultado de la corrección monetaria integral se debe registrar en los resultados del período en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, la cual reflejará la ganancia o pérdida por la posición monetaria neta. Esa ganancia o pérdida formará parte del rubro de resultados financieros en el estado de resultados.
- e.- Los estados de resultados y de flujos de efectivo no se sujetaran a reexpresión monetaria.

**Utilización del índice especial de corrección de brecha.**

Este índice nace como efecto de la brecha que ha existido entre la inflación y la devaluación anual del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, desde los primeros años de la década del noventa en que la inflación fue mayor que la devaluación, en cambio, en los dos últimos años, la devaluación ha sido sustancialmente mayor que la inflación.

- f.- Con el objeto de contar con estados financieros en sucres que puedan convertirse a dólares de los Estados Unidos de América a tasa de cambio corriente, los pasos que se ejecutaron fueron los siguientes:

- f-1 Reexpresar los estados financieros por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición (31 de marzo de 2.000).

- f-2 Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen y el 31 de marzo del 2000

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha, se registró en las siguientes cuentas:

- f-3 En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999.

- f-4 En la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y el 31 de marzo del 2000.

El estado de resultados no se sujetó a este ajuste.

El saldo de la cuenta "Reexpresión Monetaria" originada por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El saldo de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio" que se originó por la aplicación de la NEC 17 fue transferido a la cuenta "Reserva de Capital" a fin de cumplir con disposiciones de la misma norma.

El efecto de los párrafos anteriores arrojó una Reserva de Capital de USD \$ 3'552.038,17 la que servirá para futuros aumentos de capital.

**g.- Activos Fijos**

Los bienes del activo fijo depreciable han sido valorizados al costo y dolarizados de acuerdo a lo que determina la NEC 17. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método lineal, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes en el país.

**h.- Provisión Beneficios Sociales**

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo, como décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, etc.

**i.- Reconocimiento de Ingresos y Costos de Operación**

El procedimiento aplicado para el reconocimiento de los ingresos se hace en base al momento de la venta.

En cuanto al reconocimiento de los costos de operación se consideran todos los rubros que intervienen en la fase de producción.

**3. Caja – Bancos**

Se compone de:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo 31-12-00</b>
Fondo Rotativo Aurelio Salazar	400,00
Fondo Rotativo Francisco Castillo	1.879,11
Fondo Rotativo Ing. Adan Guzman	40,00
Caja General - Dólares	10.970,92
<b>Total Caja</b>	<b>13.290,03</b>

<b>Banco</b>	<b>Número de Cuenta</b>	<b>Saldo 31-12-00</b>
Filanbanco	5755902596	258,77
Pacífico	3086607	19,07
Pacífico	3017362	1,90
Filanbanco	9528830827	1.234,89
Amazonas	911654	298,76
<b>Total Bancos</b>		<b>1.813,39</b>

<b>Total Caja - Bancos</b>	<b>15,103,42</b>
----------------------------	------------------

**4. Cuentas por Cobrar**

<b>Detalle</b>	<b>Saldo 31-12-00</b>	
Anticipos Empleados	1.910,00	a.
Otras cuentas por Cobrar	4.199,98	b.
<b>Total</b>	<b>6.109,98</b>	

- a. El 97% corresponde a un anticipo otorgado al Ing. Adam Guzmán para la elaboración del informe de las áreas de Chumbitara y Wintza y la diferencia al Señor Roland Glaser.
- b. Se refiere a valores entregados al Ing. Manuel Ordoñez desde el año 1995 para la adjudicación del área de Banderas, a varios préstamos otorgados a la compañía Serminop desde el año 1996, para trámites de la compañía y a varios anticipos otorgados a empleados que ya no pertenecen a la compañía desde el año 1996.

**5. Inventarios de Productos**

El inventario corresponde a 2.568.18 gramos de Oro, producto que se quedó en proceso de producción al 31 de Diciembre de 2000, valorado en US\$ 21.315.89, producción que se comercializará el primer semestre del 2001.

**6. Pagos Anticipados**

Constituye el crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado por US \$ 9.907,75 correspondiente a la importación de maquinaria y equipo para las plantas de cianuración y gravimétrica; y US \$ 2.847,91 por retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta de años anteriores.

**7. Activos Fijos No Depreciables**

Corresponden a los terrenos donde la compañía desarrolla sus actividades, éstos se encuentran ubicados en la Provincia de Zamora Chinchipe, en los sectores de Guaysimi y Minanca, el saldo de esta cuenta es US \$ 1.566.620.36

**8. Activos Fijos Depreciables**

Los Activos Fijos de la compañía fueron ajustados de acuerdo al sistema de Conversión de Estados Financieros, como lo estipula la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000.

Existen cuadros auxiliares de los diferentes activos fijos, mismos que respaldan el cálculo de la aplicación de la NEC 17.

**(Ver Anexo Adjunto)**

COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA  
**ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES**

Costo Ajustado	Saldo 31-dic-99	Adiciones	Ajustes	Ajuste NEC 17	Saldo 31-dic-00	%
Edificios	47.492,27	0,00	0,01	62.837,58	110.329,86	5%
Maquinaria y Equipo	890.121,48	111.207,13	0,01	901.433,49	1.902.762,11	10%
Muebles y Enseres	14.795,16	0,00	0,00	18.477,30	33.272,46	10%
Equipo de Oficina	34.082,39	2.060,80	0,00	35.260,25	71.403,44	10%
Campamento	43.938,08	0,00	0,02	61.847,68	105.785,78	20%
Vehículos	67.118,15	0,00	0,00	95.595,65	162.713,80	20%
Instalaciones	18.744,06	0,00	0,00	25.125,16	43.869,22	10%
Equipo de Seguridad	6.489,28	2.464,00	0,01	8.295,44	17.248,73	10%
<b>TOTAL</b>	<b>1.122.780,86</b>	<b>115.731,93</b>	<b>0,05</b>	<b>1.208.872,55</b>	<b>2.447.385,39</b>	

Depreciación Acumulada	Saldo 31-dic-99	Gasto Depreciación	Ajustes	Ajuste NEC 17	Saldo 31-dic-00
Edificios	-10.747,60	-4.271,01	-1.585,51	-16.494,86	-33.098,98
Maquinaria y Equipo	-396.072,40	-146.401,58	-61.670,05	-410.448,24	-1.014.592,27
Muebles y Enseres	-6.775,71	-2.577,10	-1.077,12	-9.507,57	-19.937,50
Equipo de Oficina	-21.275,21	-4.072,09	-2.774,08	-21.819,11	-49.940,49
Campamento	-24.595,51	-16.684,17	-3.309,04	-32.862,55	-77.451,27
Vehículos	-43.737,24	-14.974,22	-6.836,61	-72.452,43	-138.000,50
Instalaciones	-7.366,70	-3.408,08	-1.311,70	-11.786,61	-23.873,09
Equipo de Seguridad	-2.144,36	-1.308,07	-375,79	-3.338,79	-7.167,01
<b>TOTAL</b>	<b>-512.714,74</b>	<b>-193.696,32</b>	<b>-78.939,90</b>	<b>-578.710,16</b>	<b>-1.364.061,11</b>

**TOTAL ACTIVO NETO**      610.066,12      1.083.324,28

Las Adquisiciones más importantes durante este período fueron:

- \* Una Celda Electrolítica y sus partes.
- \* Un Espectrofómetro de Absorción Atómica.
- \* Varios Accesorios para la Celda Electrolítica.
- \* Un Computador ATX y sus componentes.

## 9. Plantas en Construcción

Este rubro se refiere a los gastos que se han incurrido durante la instalación y pre-operación de las maquinarias de la Planta Gravimétrica y de la Planta de Cianuración, maquinaria y equipo que se encuentra activado como Activo Fijo, desde la fecha de adquisición de los mismos.

## 10. Cuentas por Pagar Accionistas

Al 31 de diciembre del 2000, registran valores pendientes de pago por préstamos de los socios, según el siguiente detalle:

Nombre del Socio	Saldo 31/12/00	
Emma Salazar	191.369,32	
Cosme Aguirre	34.054,00	
Aurelio Salazar	135.662,41	
Gerard Munera	109.169,00	
Latin American Gold	413.482,00	i
Francisco Castillo	16.000,00	
Grupo Americano	447.442,00	ii
Alexandra Aguirre	19.514,00	
Sigfried Karcher	68.250,00	iii

- i.- Valor que corresponde a un préstamo de US \$ 449.934, otorgado por un accionista, según convenio firmado entre las partes el 1 de Octubre de 1995, su devolución se realizará en el tiempo que se considere necesario con los dineros excedentes de la producción de Oro de la mina. Este préstamo no devenga intereses, cabe indicar que se efectuó abonos por US \$ 36.452 al 31 de diciembre de 1999, durante este año no se ha realizado ningún abono.
- ii.- Valor que corresponde a varios préstamos realizados por el Grupo Americano, mayor accionista de la Compañía, estos préstamos fueron destinados para la optimización y producción de la Planta de Cianuración, este préstamo también será cubierto una vez que la planta empiece con una producción estable y continua.
- iii.- Valor correspondiente a un préstamo realizado por el Sr. Sigfried Karcher, antiguo accionista de la compañía, ya que el valor adeudado se refiere al valor de la negociación de las acciones vendidas a otro socio de la compañía, y este dinero fue depositado en la cuenta de la compañía en calidad de préstamo.

## 11. Proveedores

Corresponde a:

Detalle	Valor	
Servicios Varios	240,00	
Cámara de Minería del Ecuador	1.200,00	
Hotel Inca Imperial	713,04	
liasa Importadora Industrial	22.316,30	i
Leopoldo Sierra	52.500,00	
Leopoldo Cordero	5.000,00	ii
Hansa Cia Ltda.	2.145,37	
Efrén Riofrio	30.000,00	iii
Cecomex S.A.	19.944,58	
Electro Ecuatoriana	11.419,09	iiii
Gmac del Ecuador	119,00	
Julio Campoverde	1.000,00	
Proinstra	3.122,00	
<b>Total</b>	<b>149.719,38</b>	

- i.- Valor pendiente de pago por servicios prestados en la importación de maquinaria y equipo para el montaje de la planta de cianuración.
- ii.- Préstamo realizado por el Dr. Leopoldo Cordero, préstamo que no devenga intereses, valor que será cancelado los primeros meses del 2001.
- iii.- Préstamo realizado por el Sr. Efrén Pastor y Sr. Efrén Riofrio, quienes compran la producción de Oro en la mina, préstamo que no devenga intereses. Valor que será cancelado el primer semestre del 2001..
- iiii.- Valor pendiente de pago por la compra de repuestos, para la planta de cianuración.

## 12. Otros acreedores

Corresponden a:

Detalle	Valor
Cosme Aguirre	146,32
Ing. Vilma Pazmiño	780,80
Francisco Castillo	3.358,46
<b>Total</b>	<b>4.285,58</b>

**13. Instituciones Públicas**

Corresponden a:

<b>Detalle</b>	<b>Valor</b>
Seguro Social	910,56
Retenciones en la Fuente	61,55
Retenciones de IVA	134,15
Impuestos Municipales	4.214,76
<b>Total</b>	<b>5.321,02</b>

**14. Sueldos por Pagar**

El detalle es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo 31/12/00</b>
Aurelio Salazar	253.061,00
Cosme Aguirre	16.676,95
Francisco Castillo	196.583,00
Marcelo Izurieta	3.820,60
Leopoldo Cordero	59.634,22
<b>Total</b>	<b>529.775,77</b>

Corresponden a saldos por honorarios que se arrastran desde años anteriores, incluido la parte correspondiente a los honorarios del año 2000.

**15. Provisiones**

Corresponde a:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo 31/12/00</b>
Provisión Beneficios Sociales	3.248,19
Provisión Ventas Futuras	22.035,20
<b>Total</b>	<b>25.283,39</b>

i.- Corresponde a USD \$ 21.315,89 referentes al saldo de la producción que se refleja en el Inventario al 31 de Diciembre del 2000, y además un valor de USD \$ 719,31 referentes a las regalías por la producción del 2000.

**16. Obligaciones Bancarias**

Corresponde a préstamos concedidos por bancos locales, según el siguiente detalle:

<b>Detalle</b>	<b>Fecha Concesión</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>	<b>Tasa Interés</b>	<b>Saldo 31/12/00</b>
Banco del Pacífico	08/08/00	04/02/01		7.000,00
Banco Amazonas	07/08/00	03/01/01	17,50%	110.000,00
Banco Amazonas	17/03/00	07/08/00	17,50%	60.000,00
Banco Amazonas	19/07/00	03/01/01	17,50%	30.000,00
Banco Amazonas	19/07/00	03/01/01	17,50%	100.000,00
<b>Total</b>				<b>307.000,00</b>

**17. Capital Suscrito y Pagado**

La Compañía fue constituida con un capital de S./ 2'000.000, mediante Escritura otorgada el 12 de diciembre de 1990, ante el Notario Décimo Séptimo del Cantón Quito, Doctor Remigio Poveda Vargas e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero de 1991 bajo el número 062, tomo 122, posteriormente el 22 de octubre de 1992 mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Duodécimo del Cantón Quito ante el Dr. Jaime Patricio Nolvos, la compañía incrementó su capital a S/. 500.000.000.

El último aumento de capital fue por un valor de S/. 1'424.000.000 mediante Escritura Pública otorgada el 28 de abril de 1998, en la Notaria Décima Segunda del Cantón de Quito ante el Dr. Jaime Nolvos, inscrita en el Registro Mercantil No. 0920 tomo 129 del 13 de abril de 1998, con lo que llegó a su capital actual de S/. 1'924.000.000.

La Compañía en este período aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 sobre la "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización". El Capital de la Compañía Minera Zamora S.A. - COMINZASA convertido de sucres a dólares es de US \$ 76.960.

**18. Aporte para Futuras Capitalizaciones**

Corresponde a las aportaciones realizadas por el socio L.A.G. y su movimiento fue el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo 31-12-00</b>
L.A.G. 1995	368.665,62
L.A.G. 1996	12.718,92
L.A.G. 1997	28.317,35
L.A.G. 1998	35.754,61
Aumento de Capital	-56.960,00
<b>Total</b>	<b>388.496,49</b>

**19. Ingresos**

Corresponde a la venta de la producción de oro realizada durante el período 2000, ventas que alcanzan un monto de US \$ 270.400,30.

**20. Costo de Producción**

Valor que al 31 de diciembre de 2000, es superior a los Ingresos, lo que ocasiona una pérdida operacional. En este rubro se incluyen el Gasto por Depreciación de Activos Fijos, Transporte y Gastos de Mantenimiento. Valores que conforman un 83% del costo.

**21. Gastos de Exploración**

Al 31 de diciembre de 2000, Gastos de Exploración, se encuentra totalmente amortizado.

**22. Ingresos no Operacionales**

Corresponde a:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo 31/12/00</b>
Ganancia por Diferencial Cambiario	10.151,39
Intereses Ganados	902,91
Resultado por Exposición a Inflación	9.006,88
<b>Total</b>	<b>20.061,18</b>

**23. Egresos no Operacionales**

Corresponde a:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo 31/12/00</b>
Intereses Pagados	38.786,72
Diferencial Cambiario	353.932,81
<b>Total</b>	<b>392.719,53</b>