



**WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.**

*Contadores Públicos - Auditores - Consultores*

**Miembro de Horwath International**

Av. 10 de Agosto 1792 Edificio Santa Rosa 4to. piso  
Quito - Ecuador

Teléfonos: 222 4181 / 222 8714 / 252 4006 / 252 6110

Fax: (593-2) 222 6009

P.O.Box 17-10-2794

e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

**COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A.**  
**"COMINZASA"**  
**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**



**WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.**  
*Contadores Públicos - Auditores - Consultores*

**Miembro de Horwath International**

Quito, Junio 25 de 2002

Av. 10 de Agosto 1792 Edificio Santa Rosa 4to. piso  
Quito - Ecuador  
Teléfonos: 222 4181 / 222 8714 / 252 4006 / 252 6110  
Fax: (593-2) 222 6009  
P.O.Box 17-10-2794  
e-mail: wbasoc@pi.pro.ec

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

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

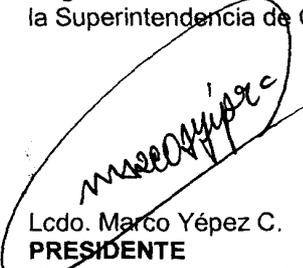
1. Hemos examinado los balances generales de la **COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. "COMINZASA"**, al 31 de Diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes Estados de Resultados y Evolución del Patrimonio por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en los resultados de nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos siguientes, nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. 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, a base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los Estados Financieros. 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 nuestras auditorías nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión.
3. Con razón que fuimos contratados para realizar la auditoría en fecha posterior al 31 de Diciembre de 2001, no pudimos realizar la inspección física de los Activos Fijos a esa fecha.
4. En el año 2000 no se ha realizado los procedimientos de circularización y confirmación de saldos, debido a que la contratación de Auditoría Externa fue posterior al cierre del Ejercicio Económico y en el período 2001 la compañía no nos proporcionó las circulares requeridas para su envío.
5. No nos ha sido proporcionada la documentación soporte del pago de los gastos del año 2001, de honorarios por US \$ 122.842.08, servicios de transporte por US\$ 66.000, consultoría ocasional por US \$ 37.999,76 y varios gastos que ascienden a un monto de US \$ 38.294,38; y en el año 2000 de honorarios por US \$ 185.025, servicios de transporte por US \$ 66.000 e intereses de préstamos por US \$ 12.240.



**WILLI BAMBERGER & ASOCIADOS C. LTDA.**

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado, si hubiéramos podido examinar la evidencia detallada en los párrafos 3 y 5, 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 2001 y 2000, el resultado de sus operaciones, las evoluciones del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en estos periodos en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.
7. Al 31 de Diciembre de 2001, las pérdidas acumuladas son de US \$ 3'162.851,12, las mismas que superan el 50% del Capital y la totalidad de sus Reservas, por lo tanto se encuentra en la situación contemplada en el artículo 198 de la Ley de Compañías, que dice: " Cuando las pérdidas acumuladas alcancen el 50% o más, del 50% del capital y el total de las reservas, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social, o capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto de la compañía."

**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**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>ACTIVOS</u>	Nota	Saldo al 31/12/01	Saldo al 31/12/00
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>			
Caja y Bancos	3	\$ 1.067,19	\$ 15.103,42
Cuentas por Cobrar	4	284.134,19	6.109,98
Inventario de Productos	5	138.524,65	21.315,89
Importaciones en Tránsito			1.666,39
Pagos Anticipados	6	13.318,04	12.755,66
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>437.044,07</u></b>	<b><u>56.951,34</u></b>
<b><u>ACTIVOS FIJOS</u></b>			
Activos no Depreciables	7	1.566.514,07	1.566.514,07
Activos Depreciables	8	1.706.336,38	2.282.861,85
Depreciación Acumulada	8	-849.611,63	-1.215.118,35
Plantas en Construcción	9	1.161.307,44	1.097.770,28
Amortización del Gasto	9	-643.237,52	-449.168,08
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<b><u>2.941.308,74</u></b>	<b><u>3.282.859,77</u></b>
<b><u>OTROS ACTIVOS</u></b>			
Cargos Diferidos		1.345.821,74	1.345.821,74
Amortización Cargos Diferidos		-1.345.821,74	-1.345.821,74
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b><u>0,00</u></b>	<b><u>0,00</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ <u>3.378.352,81</u></b>	<b>\$ <u>3.339.811,11</u></b>

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Aurelio Salazar  
**GERENTE GENERAL**

Marcelo Izurieta  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro Nacional C.P.A. No. 23.016

**COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>PASIVOS</u>	Nota	Saldo al 31/12/01	Saldo al 31/12/00
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Sobregiros Bancarios		\$ 4.951,16	\$ 5.312,62
Accionistas	10	1.715.805,72	1.434.942,73
Proveedores	11	124.180,88	149.719,38
Otros Acreedores	12	264.281,19	4.285,58
Instituciones Públicas	13	11.279,67	5.321,02
Sueldos por Pagar	14	427.119,05	529.775,77
Provisiones	15	146.084,29	25.283,39
Obligaciones Bancarias	16	699.970,83	307.000,00
Intereses por Pagar		5.090,15	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>3.398.762,94</u></b>	<b><u>2.461.640,49</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>3.398.762,94</u></b>	<b><u>2.461.640,49</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	17	76.960,00	76.960,00
Aportes para Futuras Capitalizaciones	18	388.496,49	388.496,49
Reserva de Capital		3.575.565,25	3.575.565,25
Resultados Ejercicios Anteriores		- 3.162.851,12	- 2.395.125,76
Resultados Presente Ejercicio		- 898.580,75	- 767.725,36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>- 20.410,13</u></b>	<b><u>878.170,62</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ <u>3.378.352,81</u></b>	<b>\$ <u>3.339.811,11</u></b>

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Aurelio Salazar  
**GERENTE GENERAL**

Marcelo Izurieta  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro Nacional C.P.A. No. 23.016

**COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<b>INGRESOS</b>	<b>Nota</b>	<b>Saldo al 31/12/01</b>	<b>Saldo al 31/12/00</b>
Ingresos por Ventas	<b>19</b>	\$ 374.754,63	\$ 270.400,30
Costo de Producción	<b>20</b>	- 1.019.546,08	- 717.191,86
<b>PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS</b>		<b>- 644.791,45</b>	<b>- 446.791,56</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de Administración		- 200.038,11	- 189.193,99
Gastos de Exploración	<b>21</b>	-	- 159.014,73
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		<b>- 844.829,56</b>	<b>- 795.000,28</b>
<b>MOVIMIENTOS NO OPERACIONALES</b>			
Más: Ingresos no Operacionales		319,13	301.029,54
Menos: Egresos no Operacionales		- 54.070,32	- 273.754,62
<b>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>- 898.580,75</b>	<b>- 767.725,36</b>

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

Aurelio Salazar  
**GERENTE GENERAL**

Marcelo Izurieta  
**CONTADOR GENERAL**  
**Registro Nacional C.P.A. No. 23.016**

COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA  
 ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Capital Social	Aportes para Capitalización	Reserva Rev. del Patrimonio	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Pérdida 1999	Resultados Ejercicios Anteriores	Reexpresión Monetaria	Resultado Neto del Ejercicio	Reserva de Capital	Total
Saldo Final 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 PREVIAMENTE INFORMADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000</b>	<b>76.960,00</b>	<b>388.496,49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.074.375,01)</b>	<b>-</b>	<b>(1.161.710,54)</b>	<b>3.552.038,17</b>	<b>781.409,11</b>
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(320.750,75)	-	393.985,18	23.527,08	96.761,51
<b>SALDO AJUSTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000</b>	<b>76.960,00</b>	<b>388.496,49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.395.125,76)</b>	<b>-</b>	<b>(767.725,36)</b>	<b>3.575.565,25</b>	<b>878.170,62</b>
Distribución Resultado Ejercicios Anteriores	-	-	-	549.323,37	(2.944.449,13)	-	2.395.125,76	-	-	-	-
Transferencia Pérdidas Acumuladas	-	-	-	-	(767.725,36)	-	-	-	767.725,36	-	-
Ajustes Aplicación de la NEC 17 (Activos Fijos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a Resultado Ejercicios Anteriores	-	-	-	(549.323,37)	3.712.174,49	-	(3.162.851,12)	-	-	-	-
Pérdida Neta del Ejercicio 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	(898.580,75)	-	(898.580,75)
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001</b>	<b>76.960,00</b>	<b>388.496,49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.162.851,12)</b>	<b>-</b>	<b>(898.580,75)</b>	<b>3.575.565,25</b>	<b>(20.410,13)</b>

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

Aurelio Salazar  
 GERENTE GENERAL

Marcelo Izurieta  
 CONTADOR GENERAL  
 Registro Nacional C.P.A. No. 23.016

**COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001**  
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>Saldo al 31/12/01</b>	<b>Saldo al 31/12/00</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES</b>		
Pérdida Neta del Ejercicio	- 898.580,75	- 767.725,36
<b><u>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES</u></b>		
Depreciaciones	223.696,26	178.115,54
Amortización	194.069,44	180.529,09
Ajustes		- 418.417,03
<b><u>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</u></b>		
Cuentas por Cobrar	- 278.024,21	2.642,36
Inventarios	- 115.542,37	49.114,76
Pagos Anticipados	- 562,38	- 4.455,41
Proveedores	- 25.538,50	226,63
Otros Acreedores	265.085,76	165.150,48
Instituciones Públicas	5.958,65	- 2.428,33
Sueldos por Pagar	- 102.656,72	
Provisiones	120.800,90	2.872,38
<b>CAJA NETA USADA PARA OPERACIONES</b>	<b>- 611.293,92</b>	<b>- 614.374,89</b>
<b><u>FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>		
Propiedad, Planta y Equipo	- 12.677,51	115.731,93
Plantas en Construcción	- 63.537,16	37.610,57
<b>CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>- 76.214,67</b>	<b>153.342,50</b>
<b><u>FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Préstamos y Sobregiros Bancarios	392.609,37	184.000,00
Préstamos Particulares	280.862,99	254.269,60
<b>CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>673.472,36</b>	<b>438.269,60</b>
Aumento (Disminución) Neto de Caja y Equivalente	- 14.036,23	- 22.762,79
Caja y Equivalente de Caja a Principio de Año	15.103,42	37.866,21
<b>Caja y Equivalente de Caja al Final del Año</b>	<b>\$ 1.067,19</b>	<b>15.103,42</b>

Aurelio Salazar  
**GERENTE GENERAL**

Marcelo Izurieta  
**CONTADOR GENERAL**  
**Registro Nacional C.P.A. No. 23.016**

**COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000**  
**(Expresado en Dólares Americanos)**

**1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y OBJETO SOCIAL**

**1.1. ANTECEDENTES**

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. La compañía tiene una duración de 25 años a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

**1.2. OBJETO SOCIAL**

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 mismas que se realizan en el ámbito nacional.

**1.3. ENTORNO ECONÓMICO**

El Gobierno del Ecuador en el Año 2000, aprobó el proceso de Dolarización de la economía, estableciendo como moneda de uso oficial en el Ecuador el Dólar de los Estados Unidos de América, debido a la recesión económica que se produjo en los últimos años. Situación por la cual desde el 1 de abril de 2000 la Contabilidad se registra en US\$ (Dólares).

El objetivo del proceso de Dolarización fue restablecer la economía del país, sin embargo el Índice de Precios al Consumidor ha seguido manteniendo variaciones que han tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado al 31 de Diciembre de 2001. Por lo tanto el análisis comparativo de los Estados Financieros debe hacerse considerando estas circunstancias.

Los índices de Precios al Consumidor que se presentaron en los cuatro últimos años y que fueron publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.E.C.) son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

## 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

### 2.1. BASE DE PRESENTACIÓN.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2000 han sido preparados en base a importes históricos con excepción de los activos, pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales, cuyos valores han sido preparados de conformidad con las disposiciones legales vigentes bajo el Sistema de Conversión de los Estados Financieros de sucres a dólares señalados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17.

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 \$6.800 por 1 dólar al 1 de enero de 1999 a \$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 \$ 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, efectuaran la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Los Estados Financieros la 31 de Diciembre de 2001, han sido preparados en dólares, de acuerdo a la normativa expedida en el año 2000, mencionado en los párrafos anteriores.

### 2.2. ACTIVOS FIJOS

Los bienes del activo fijo depreciable han sido valorizados al costo y dolarizado de acuerdo a lo establecido en la NEC 17.

En el año 2001 los bienes del activo fijo depreciable son registrados al costo de adquisición. Las depreciaciones han sido determinadas a base al método línea recta, de acuerdo a la vida útil de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes en el país, Los porcentajes de depreciación se especifican a continuación:

Grupo de Activo Fijo	% Depreciación
Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Campamento	20%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Equipo de Seguridad	10%

### 2.3. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S) tales como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva.

### 2.4. RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y LOS COSTOS DE OPERACION

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

Al 31 de Diciembre de 2001 y 2000 se compone de:

Detalle	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Fondo Rotativo Aurelio Salazar	400.00	400.00
Fondo Rotativo Francisco Castillo		1.879.11
Fondo Rotativo Ing. Adan Guzman	40.00	40.00
Caja General - Dólares	87.36	10.970.92
<b>Total Caja</b>	<b>527.36</b>	<b>13.290.03</b>

Banco	Número de Cuenta	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Filanbanco	5755902596		258.77
Pacífico	3086607	3.97	19.07
Pacífico	3017362		1.90
Filanbanco	9528830827		1.234.89
Amazonas	00911654	535.86	298.76
<b>Total Bancos</b>		<b>539.83</b>	<b>1.813.39</b>

<b>Total Caja - Bancos</b>	<b>1.067.19</b>	<b>15.103.42</b>
----------------------------	-----------------	------------------

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2001 y 2000 se compone de:

Detalle		Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Anticipos Empleados	a.	278.382.07	1.910.00
Otras cuentas por Cobrar	b.	5.752.12	4.199.98
<b>Total</b>		<b>284.134.19</b>	<b>6.109.98</b>

- a. En el 2001 el 98% de este saldo corresponde a un préstamo otorgado a la Señora Emma Salazar socia de la compañía, además la diferencia corresponde a saldos que se arrastran desde el año anterior. En el 2000 corresponde a anticipos otorgados al Ing. Adam Guzmán para la elaboración del Informe de las áreas de Chumbitara y Wintza y anticipos por servicios profesionales, además la diferencia corresponde a un valor por liquidar del Señor Roland Glaser.
- b. Las Otras Cuentas por Cobrar en el 2001 y 2000 corresponde a:

Detalle	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Milton Castillo	60.00	60.00
Francisco Castillo	105.10	105.10
Tecnimotores Peñafiel	400.00	400.00
Pedro Salvador	200.00	200.00
Washington Abarca	300.00	200.00
Filanbanco	2,825.80	
Ing. Manuel Ordoñez	1,200.00	1,200.00
Serminop Cía. Ltda.	311.22	644.88
Yolanda Torres	350.00	340.00
Ing. Vilma Pazmiño		1,050.00
<b>Total</b>	<b>5,752.12</b>	<b>4,199.98</b>

En el 2001 el 49% de esta cuenta corresponde al saldo contable registrado en la cuenta No. 9528830827 del Filanbanco, y la diferencia corresponde a saldos que se arrastran desde el año anterior. En el 2000 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

En el 2001 el inventario corresponde a 15.831,39 gramos de Oro, valorado en US\$ 138.524.65, producción que se comercializará el primer mes del 2002.

En el 2000 el inventario corresponde a 2.568.18 gramos de Oro, valorado en US\$ 21.315.89, producción que se comercializará el primer mes del 2001.

## 6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 2001 y 2000 se compone de:

Detalle		Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Crédito Tributario IVA	a.	9.907.75	9.907.75
Retenciones en la Fuente	b.	3.410.29	2.847.91
<b>Total</b>		<b>13.318.04</b>	<b>12.755.66</b>

- a. Este saldo corresponde al Crédito Tributario del Impuesto al Valor Agregado originado por la Importación de Maquinaria y Equipo para las Plantas de Cianuración y Gravimétrica.
- b. Este saldo corresponde a las Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta, que le han realizado a la compañía.

**7.      **ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES****

En el 2001 y 2000 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 \$ 1.566.514.07

**8.      **ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES****

El movimiento de los activos fijos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es como sigue:

**(Ver Anexo Adjunto)**

COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA  
 MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Campamento	Vehículos	Instalaciones	Equipo de Seguridad	Total Activos Fijos	Depreciación Acumulada	Total Neto de Activos Fijos
Saldo Inicial al 31-12-99	47.492,27	890.121,48	14.795,16	34.082,39	43.938,08	67.118,15	18.744,06	6.489,28	1.122.780,86	(512.714,74)	610.066,12
Adiciones 2000	-	111.207,13	-	2.060,80	-	-	-	2.464,00	115.731,93	-	115.731,93
Ajustes aplicación NEC 17	62.837,58	901.433,49	18.477,30	35.260,25	61.847,68	95.595,65	25.125,16	8.295,44	1.208.872,55	(578.710,16)	630.162,39
Ajustes	0,01	0,01	-	-	0,02	-	-	0,01	0,05	(78.939,90)	(78.939,85)
Gasto Depreciación 2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(193.696,32)	(193.696,32)
<b>Saldo Previamente Informado al 31-12-00</b>	<b>110.329,86</b>	<b>1.902.762,11</b>	<b>33.272,46</b>	<b>71.403,44</b>	<b>105.785,78</b>	<b>162.713,80</b>	<b>43.869,22</b>	<b>17.248,73</b>	<b>2.447.385,39</b>	<b>(1.364.061,11)</b>	<b>1.083.324,28</b>
Ajustes	(7,49)	(18.958,03)	3,61	(25.172,02)	(37.599,03)	(82.786,61)	(2,98)	(1,00)	(164.523,55)	148.942,76	(15.580,79)
<b>Saldo Ajustado al 31-12-00</b>	<b>110.322,37</b>	<b>1.883.804,08</b>	<b>33.276,07</b>	<b>46.231,42</b>	<b>68.186,75</b>	<b>79.927,19</b>	<b>43.866,24</b>	<b>17.247,73</b>	<b>2.282.861,85</b>	<b>(1.215.118,35)</b>	<b>1.067.743,49</b>
Adiciones 2001	-	6.761,67	-	2.275,84	-	-	-	3.640,00	12.677,51	-	12.677,51
Ventas y/o Bajas	-	(534.222,26)	(1.393,18)	-	(24.939,92)	(28.647,62)	-	-	(589.202,98)	589.202,98	-
Gasto Depreciación 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(223.696,26)	(223.696,26)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final al 31-12-01</b>	<b>110.322,37</b>	<b>1.356.343,49</b>	<b>31.882,89</b>	<b>48.507,26</b>	<b>43.246,83</b>	<b>51.279,57</b>	<b>43.866,24</b>	<b>20.887,73</b>	<b>1.706.336,38</b>	<b>(849.611,63)</b>	<b>856.724,74</b>

## 9. PLANTAS EN CONSTRUCCIÓN

En el 2001 y 2000 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 registrado como Activos Fijos, desde la fecha de adquisición de los mismos. Cuyo detalle es como sigue:

Detalle	Planta Gravimétrica	Planta de Cianuración	Total Plantas en Construcción	Amortización Acumulada	Total Neto de Plantas en Construcción
<b>Saldo Previamente Informado al 31-12-00</b>	<b>231,038.21</b>	<b>747,812.11</b>	<b>978,850.32</b>	<b>(442,696.70)</b>	<b>536,153.62</b>
Ajustes	(15.67)	118,935.63	118,919.96	(6,471.38)	112,448.58
<b>Saldo Ajustado al 31-12-00</b>	<b>231,022.54</b>	<b>866,747.74</b>	<b>1,097,770.29</b>	<b>(449,168.08)</b>	<b>648,602.20</b>
Adiciones 2001	-	63,537.16	63,537.16	-	63,537.16
Gasto Amortización 2001	-	-	-	(194,069.44)	(194,069.44)
Ajustes	-	-	-	-	-
<b>Saldo Final al 31-12-01</b>	<b>231,022.54</b>	<b>930,284.90</b>	<b>1,161,307.44</b>	<b>(643,237.52)</b>	<b>518,069.92</b>

## 10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se registran valores pendientes de pago por préstamos de los socios, según el siguiente detalle:

Nombre del Socio		Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Emma Salazar		253.933.68	191.369.32
Cosme Aguirre		28.156.00	34.054.00
Aurelio Salazar		146.042.08	135.662.41
Gerard Munera		331.485.96	109.169.00
Latin American Gold	i	413.482.00	413.482.00
Francisco Castillo		12.000.00	16.000.00
Grupo Americano	ii	447.442.00	447.442.00
Alexandra Aguirre		15.014.00	19.514.00
Sigfried Karcher	iii	68.250.00	68.250.00
<b>Total</b>		<b>1.715.805.72</b>	<b>1.434.942.73</b>

- i.- En el 2001 y 2000 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 estos años no se han realizado abonos.

- ii.- En el 2001 y 2000 que corresponde a varios préstamos realizados por el Grupo Americano, mayor accionista de la Compañía, estos préstamos fueron destinados para la optimización de la producción de la Planta de Cianuración, este préstamo también será cubierto una vez que la planta empiece con una producción estable y continua.
- iii.- En el 2001 y 2000 corresponde 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

En el 2001 y 2000 corresponde a:

Detalle		Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Servicios Varios		970.75	240.00
Cámara de Minería del Ecuador		200.00	1.200.00
Fibesa - Dr. Rodrigo Figueroa		16.501.34	
Emetel		266.34	
Hotel Inca Imperial			713.04
liasa Importadora Industrial	i	7.04	22.316.30
Leopoldo Sierra		50.000.00	52.500.00
Willi Bamberger y Asociados		3.600.00	
Leopoldo Cordero	ii		5.000.00
Hansa Cia Ltda.			2.145.37
Efrén Riofrío / E. Pastor	iii	30.000.00	30.000.00
Cecomex S.A.		13.343.69	19.944.58
Repermetal		235.20	
Maquinarias Henriques C.A.		157.36	
Balermo S.C.C.		691.60	
Mastercard		5.085.56	
Electro Ecuatoriana	iiii		11.419.09
Gmac del Ecuador			119.00
Julio Campoverde			1.000.00
Proinstra		3.122.00	3.122.00
<b>Total</b>		<b>124.180.88</b>	<b>149.719.38</b>

- i.- En el 2000 corresponde a un valor pendiente de pago por servicios prestados en la importación de maquinaria y equipo para el montaje de la planta de cianuración.
- ii.- En el 2000 corresponde a un valor pendiente de pago por un Préstamo realizado por el Dr. Leopoldo Cordero, préstamo que no devenga intereses, valor que será cancelado los primeros meses del 2001.

iii.- En el 2001 y 2000 corresponde a un 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.

iiii.- En el 2000 corresponde a un valor pendiente de pago por la compra de repuestos, para la planta de cianuración.

**12. OTROS ACREEDORES**

En el 2001 y 2000 corresponden a:

Detalle		Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Transporte Insumos	i	257.637.40	
Cosme Aguirre			146.32
Ing. Vilma Pazmiño		1.300.80	780.80
Francisco Castillo		5.342.99	3.358.46
<b>Total</b>		<b>264.281.19</b>	<b>4.285.58</b>

i.- En el 2001 corresponde a un valor pendiente de pago por servicios de transporte de los insumos y provisiones requeridas en la mina, ubicada en el Sector de Guaysimi y Minanca Provincia de Zamora Chinchipe.

**13. INSTITUCIONES PÚBLICAS**

En el 2001 y 2000 corresponden a:

Detalle	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Seguro Social	1,437.11	910.56
Retenciones en la Fuente	561.12	61.55
Retenciones de IVA	2,084.20	134.15
Impuestos Municipales	7,197.24	4,214.76
<b>Total</b>	<b>11,279.67</b>	<b>5,321.02</b>

**14. SUELDOS POR PAGAR**

En el 2001 y 2000 el detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Aurelio Salazar	314,099.25	253,061.00
Cosme Aguirre	16,886.06	16,676.95
Francisco Castillo		196,583.00
Marcelo Izurieta	10,699.52	3,820.60
Leopoldo Cordero	85,434.22	59,634.22
<b>Total</b>	<b>427,119.05</b>	<b>529,775.77</b>

Este rubro corresponde a saldos pendientes de pago por honorarios que se arrastran desde años anteriores, incluido la parte correspondiente a los honorarios del año 2001 y 2000.

## 15. PROVISIONES

En el 2001 y 2000 corresponde a:

Detalle		Saldo al 31-12-01	Saldo al 31-12-00
Provisión Beneficios Sociales		7.559.64	3.248.19
Provisión Ventas Futuras	i	138.524.65	22.035.20
<b>Total</b>		<b>146.084.29</b>	<b>25.283.39</b>

- i.- En el 2001 corresponde a USD \$ 138.524,65 referentes al saldo de la producción que se refleja en el Inventario al 31 de Diciembre del 2001; mientras que en el 2000 corresponde a US \$ 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

En el 2001 corresponden a seis préstamos concedidos por los bancos locales, y en el 2000 a cinco préstamos otorgados por los mismos bancos.

## 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 durante el 2001 y 2000:

<b>Detalle</b>	<b>Saldo al 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>

Durante el período 2001 no se ha registrado ningún valor como aporte a esta reserva para futuras capitalizaciones, razón por la cual no se revela la comparación de los años 2001 y 2000.

**19. INGRESOS**

En el año 2001 corresponden a la venta de la producción de oro realizada durante el este período, las ventas en este período alcanzan un monto de US \$ 374.754,63,. Las ventas para el año 2000 ascienden a US \$ 270.400,30.

**20. COSTO DE PRODUCCIÓN**

Valor que al 31 de diciembre de 2001 y 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, los mismos que son los rubros más importantes de esta cuenta.

**21. GASTOS DE EXPLORACIÓN**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los Gastos de Exploración se encuentran totalmente amortizados.

**22. CONTINGENCIAS**

Al 31 de Diciembre del 2001 el saldo de Activos Fijos Netos, asciende por US \$ 2'941.308,74, monto que no se encuentra asegurado. Debido a que este rubro es la inversión más importante y por la localización geográfica de la misma y considerando que en caso de ocurrir un siniestro la compañía puede verse afectada en su operación, ya que estas pérdidas deberían ser asumidas por la compañía.

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

La Compañía Minera Zamora S.A. – COMINZASA con fecha 8 de Mayo de 2002 realizó una declaración sustitutiva al Impuesto a la Renta correspondiente al año 2000, para corregir las observaciones realizadas en el informe auditado del año 2000.