



Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

12.573

Horwath, Willi Bamberger & Asociados
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Av. 10 de Agosto 1792

Ed. Santa Rosa 4to. Piso

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Teléfonos.: 2526110 / 2524006

2228714 / 2224181

Fax: (593-2) 2226009

www.horwath.com

E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A.
"COMINZASA"

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002



Quito, Mayo 19 de 2003

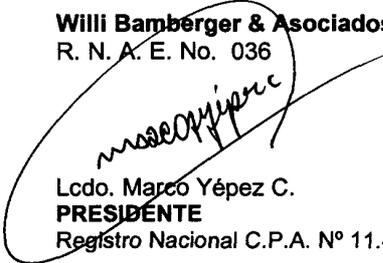
DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los Accionistas de COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. "COMINZASA"

1. Hemos examinado los Balances Generales de **COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. "COMINZASA"** al 31 de diciembre de 2002 y 2001, y los correspondientes Estados de Resultados, y Cambios en el Patrimonio y Flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en los resultados de nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se describe en el párrafo 3, nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Creemos que nuestras auditorías nos proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Aunque la Compañía ha asumido los impuestos de los siguientes gastos no deducibles no nos han sido proporcionada la documentación soporte del pago de los gastos del año 2002 que corresponde a personal de obra cierta y ocasional por US\$ 35.708,84, consultoría ocasional por US\$ 62.313,57; en el año 2001 de honorarios por US\$ 122.842,08, consultoría ocasional por US\$ 37.999,76 y varios gastos que asciende a un monto de US\$ 38.294,38; y en el año 2000 de honorarios por US\$ 185.025, e intereses de préstamos por US\$ 12.240.
6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere, que pudieran haberse determinado, si hubiéramos revisado y obtenido la información descrita en el párrafo 3, los Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. COMINZASA** al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los Resultados de sus operaciones, Estado de Cambios en el Patrimonio y 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 2002 la **Compañía Minera Zamora S.A. COMINZASA** mantiene pérdidas acumuladas de US\$ 4.615.131,56 por lo que se encontraría en causal de disolución, según el Art. 198 de la Ley de Compañía publicado en el Registro oficial 312 del 5 de noviembre de 1999 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"

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 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 2002 Y 2001
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Nota	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	US\$ 196,957.48	US\$ 1,067.19
Cuentas por Cobrar	4	329,336.13	284,134.19
Inventario de Productos	5	199,750.75	138,524.65
Importaciones en Tránsito		2,153.88	-
Pagos Anticipados	6	13,318.04	13,318.04
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		741,516.28	437,044.07
ACTIVOS FIJOS			
Activos no Depreciables	7	1,569,514.07	1,566,514.07
Activos Depreciables	8	1,749,808.82	1,706,336.38
Depreciación Acumulada	8	-1,032,378.16	-849,611.63
Total Activos Fijos Depreciables		717,430.66	856,724.75
Plantas de Producción	9	1,161,307.44	1,161,307.44
Amortización del Gasto	9	-829,294.50	-643,237.52
Total Otros Activos Fijos		332,012.94	518,069.92
TOTAL ACTIVOS FIJOS		2,618,957.67	2,941,308.74
OTROS ACTIVOS			
Cargos Diferidos		1,345,821.74	1,345,821.74
Amortización Cargos Diferidos		-1,345,821.74	-1,345,821.74
TOTAL OTROS ACTIVOS		0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS		US\$ 3,360,473.95	US\$ 3,378,352.81

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 2002 Y 2001
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS</u>	Nota	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Sobregiros Bancarios		US\$ 3,946.30	US\$ 4,951.16
Accionistas	10	1,664,015.90	1,715,805.72
Proveedores	11	80,022.01	124,180.88
Otros Acreedores	12	297,393.46	264,281.19
Instituciones Públicas	13	7,883.27	11,279.67
Sueldos por Pagar	14	334,787.86	427,119.05
Provisiones	15	743,820.18	146,084.29
Obligaciones Bancarias	16	399,970.83	699,970.83
Intereses por Pagar		3,000.00	5,090.15
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>3,534,839.81</u>	<u>3,398,762.94</u>
TOTAL PASIVO		<u>3,534,839.81</u>	<u>3,398,762.94</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	17	76,960.00	76,960.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		388,496.49	388,496.49
Reserva de Capital		3,575,565.25	3,575,565.25
Resultados Ejercicios Anteriores		-4,065,808.19	- 3,162,851.12
Resultados Presente Ejercicio		-149,579.41	- 898,580.75
TOTAL PATRIMONIO		<u>-174,365.86</u>	<u>- 20,410.13</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		US\$ <u>3,360,473.95</u>	US\$ <u>3,378,352.81</u>

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 2002 Y 2001
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	Nota	Saldo al	Saldo al
		31/12/02	31/12/01
Ingresos por Ventas	18	US\$ 2,155,381.68	US\$ 374,754.63
Costo de Producción		<u>-2,052,665.33</u>	<u>-1,019,546.08</u>
UTILIDAD O PERDIDA BRUTA EN VENTAS		<u>102,716.35</u>	<u>-644,791.45</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración		<u>-113,277.68</u>	<u>-200,038.11</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		<u>-10,561.33</u>	<u>-844,829.56</u>
MOVIMIENTOS NO OPERACIONALES			
Más: Ingresos no Operacionales		8,680.29	319.13
Menos: Egresos no Operacionales	19	<u>-147,698.37</u>	<u>-54,070.32</u>
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO		US\$ <u>-149,579.41</u>	US\$ <u>-898,580.75</u>

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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Detalle	Capital Social	Aportes para Capitalización	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado Neto del Ejercicio	Total
Saldo previamente informado al 31-12-00	76,960.00	388,496.49	3,552,038.17	-	-	(2,074,375.01)	(1,161,710.54)	781,409.11
Ajustes	-	-	23,527.08	-	-	(320,750.75)	393,985.18	96,761.51
SALDO AJUSTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000	76,960.00	388,496.49	3,575,565.25	-	-	(2,395,125.76)	(767,725.36)	878,170.62
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)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	76,960.00	388,496.49	3,575,565.25	-	-	(3,162,851.12)	(898,580.75)	(20,410.13)
Distribución Resultado Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia Pérdidas Acumuladas	-	-	-	-	(898,580.75)	-	898,580.75	-
Transferencia a Resultado Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	898,580.75	(898,580.75)	-	-
Pérdida Neta del Ejercicio 2002	-	-	-	-	-	(4,376.32)	(149,579.41)	(4,376.32)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	76,960.00	388,496.49	3,575,565.25	-	-	(4,065,808.19)	(149,579.41)	(174,365.86)

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. 23.015

COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. COMINZASA
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresión en Dólares de los Estados Unidos de América)

Saldo al **Saldo al**
31/12/02 **31/12/01**

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Pérdida Neta del Ejercicio -149,579.41 - 898,580.75

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES

Depreciaciones 182,766.53 223,696.26
 Amortización 186,056.98 194,069.44

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar -49,578.26 - 278,024.21
 Inventarios -63,379.98 - 115,542.37
 Pagos Anticipados - 562.38
 Proveedores -44,158.87 - 25,538.50
 Otros Acreedores 31,022.12 265,085.76
 Instituciones Públicas -3,396.40 5,958.65
 Sueldos por Pagar -92,331.19 - 102,656.72
 Provisiones 597,735.89 120,800.90

CAJA NETA USADA PARA OPERACIONES **595,157.41** **- 611,293.92**

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Propiedad, Planta y Equipo -46,472.44 - 12,677.51
 Plantas en Construcción - 63,537.16

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION **-46,472.44** **- 76,214.67**

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Ssobregiros Bancarios -1,004.86
 Préstamos y Sobregiros Bancarios -300,000.00 392,609.37
 Préstamos Particulares -51,789.82 280,862.99

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **-352,794.68** **673,472.36**

Aumento (Disminución) Neto de Caja y Equivalente 195,890.29 - 14,036.23
 Caja y Equivalente de Caja a Principio de Año 1,067.19 15,103.42
Caja y Equivalente de Caja al Final del Año **\$ 196,957.48** **\$ 1,067.19**

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 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

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

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero de 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre de 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación, esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue del 91%, en el año 2001 fue del 22% y en el año 2002 fue del 9,36%. Los Estados Financieros tienen que ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN.

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

2.2 INVENTARIOS

La Compañía mantiene como política registrar el inventario de producto terminado bajo el método de valoración al último precio de mercado.

2.3 ACTIVOS FIJOS

En el año 2002 y 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 de 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. Año 2002	Depreciación. Año 2001
Edificios	5%	5%
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Computación	33%	20%
Vehículos	20%	20%

2.4 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.

2.5 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 producción.

3. CAJA – BANCOS

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31-12-02	Saldo al 31-12-01
Fondo Rotativo Aurelio Salazar	400.00	400.00
Fondo Rotativo Francisco Castillo	1,502.58	
Fondo Rotativo Ing. Adan Guzman	40.00	40.00
Fondos Rotativo Ignacio Gaona-Mina	120.00	
Caja General - Dólares	179,329.54	87.36
Total Caja	181,392.12	527.36

Banco	Número de Cuenta	Saldo al 31-12-02	Saldo al 31-12-01
Pichincha	2389310	1,205.05	
Pacífico	3086607		3.97
Unibanco- Loja	171101223-9	2,163.42	
Unibanco-Mina	171101221-8	2,138.49	
Amazonas	0091165 -4	10058.4	535.86
Total Bancos		15,565.36	539.83

Total Caja-Bancos	196,957.48	1,067.19
--------------------------	-------------------	-----------------

- i) Corresponde a los valores recibidos por la Compañía por las ventas realizadas durante este período.

4. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31-12-02	Saldo al 31-12-01
Anticipos Empleados	a.	282.809,21	278.382,07
Otras cuentas por Cobrar	b.	46.526,92	5.752,12
Total		329.336,13	284.134,19

- a. Los Anticipos Empleados en el año 2002 y 2001 corresponde a:

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Sra. Enma Salazar	(i)	273,970.83	273,970.83
Ing. Adán Guzmán		5,351.24	4,351.24
Ing. César Sinche		2,900.00	
Sr. Aurelio Salazar		527.13	
Roland Glaser		60.00	60.00
Marcelo Izurieta		0.01	
TOTAL		282,809.21	278,382.07

- (i) Este valor corresponde a un préstamo otorgado a la Señora Emma Salazar socia de la Compañía que se mantiene desde el año anterior, a quien también se le adeuda US\$ 230.908,68.
- b. Las Otras Cuentas por Cobrar en el 2002 y 2001 corresponde a:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Miltón Castillo		60.00
Francisco Castillo		105.10
Tecnimotores Peñafiel		400.00
Pedro Salvador		200.00
Washington Abarca	1,500.00	300.00
Filanbanco		2,825.80
Ing. Manuel Ordoñez		1,200.00
Serminop Cía. Ltda.		311.22
José Jami	600.00	
Yolanda Torres	1,034.06	350.00
Hansa Cía. Ltda.	15,000.00	
Miltón Abarca	845.60	
Miguel Francisco Castillo	353.80	
Ignacio Gaona	1,100.00	
Importadora Industrial	6,000.00	
Electro Ecuatoriana S.A.C.I.	20,093.46	
TOTAL	46,526.92	5,752.12

5. INVENTARIOS DE PRODUCTOS

En el año 2002 el inventario corresponde a 25.010,93 gramos de Oro, valorados en US\$ 199.750,75, producción que se comercializará en el primer mes del 2003.

En el año 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.

6. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre de 2002 y 2001 se compone de:

Detalle		Saldo al 31-12-02	Saldo al 31-12-01
Crédito Tributario IVA	a.	9,907.75	9,907.75
Retenciones en la Fuente	b.	3,410.29	3,410.29
Total		13,318.04	13,318.04

- 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

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Terrenos	1,569,514.17	1,566,514.07
TOTAL	1,569,514.17	1,566,514.07

- (i) En el año 2002 y 2001 corresponde 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.

8. ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

Los movimientos de los activos fijos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 son como sigue:

(Ver Anexo Adjunto)

COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. COMINZASA
 MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

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 Previamente Informado al 31 de diciembre de 2000	110,329.86	1,902,762.11	33,272.46	71,403.44	105,785.78	162,713.80	43,869.22	17,248.73	2,447,385.39	(1,364,061.11)	1,083,324.28
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	0.00
Gasto Depreciación 2001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-223,696.26	-223,696.26
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
Saldo Final al 31-12-01	110,322.37	1,356,343.49	31,882.89	48,507.26	43,246.83	51,279.57	43,866.24	20,887.73	1,706,336.38	-849,611.63	856,724.74
Adiciones 2002	-	29,341.70	727.87	162.87	2,240.00	11,000.00	-	-	43,472.44	-	43,472.44
Gasto Depreciación 2002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-182,766.53	-182,766.53
Saldo al 31 de diciembre de 2002	110,322.37	1,385,685.19	32,610.76	48,670.13	45,486.83	62,279.57	43,866.24	20,887.73	1,749,808.82	-1,032,378.16	717,430.66

9. PLANTAS DE PRODUCCION

En el 2002 y 2001 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 Planta de Producción	Amortización Acumulada	Total Neto de Planta de Producción
Saldo Ajustado al 31-12-00	231,022.54	866,747.74	1,097,770.29	(449,168.08)	648,602.20
Adiciones 2001	-	63,537.16	63,537.16	-	63,537.16
Gasto Amortización 2001	-	-	-	(194,069.44)	(194,069.44)
Ajustes	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31-12-01	231,022.54	930,284.90	1,161,307.44	(643,237.52)	518,069.92
Gasto amortización 2002				(186,056.98)	(186,056.98)
Saldo Final al 31-12-02	231,022.54	930,284.90	1,161,307.44	(829,294.50)	332,012.94

10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se registran valores pendientes de pago por préstamos de los socios, según el siguiente detalle:

Nombre del Socio		Saldo al 31-12-02	Saldo al 31-12-01
Emma Salazar		230,908.68	253,933.68
Cosme Aguirre		18,155.41	28,156.00
Aurelio Salazar		127,277.85	146,042.08
Gerard Munera			331,485.96
Latin American Gold	i	413,482.00	413,482.00
Francisco Castillo		12,000.00	12,000.00
Grupo Americano	ii		447,442.00
Alexandra Aguirre		15,014.00	15,014.00
Disque Deane		323,244.00	
Alvin Einberder		72,937.00	
Synergex Group LLC.	iv	382,746.96	
Sigfried Karcher	iii	68,250.00	68,250.00
Total		1,664,015.90	1,715,805.72

- i.- En el 2002 y 2001 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 2002 El Grupo Americano decide transferir el valor del préstamo otorgado a la compañía de la siguiente manera: a Disque Deane US\$ 323.244 , Alvin Einberder US\$ 72.937 y Synergex Group LLC. US\$ 51.261. Estos préstamos fueron destinados para la optimización de la producción de la Planta de Cianuración, estos serán pagados una vez que la planta empiece con una producción estable y continua.
- iii.- En el 2002 y 2001 corresponde a un préstamo realizado por el Sr. Sigfried Karcher, antiguo accionista de la Compañía.
- iv.- Corresponde a las cuentas por cobrar y por transferencias realizadas al Grupo Synergex Group LLC por US\$ 331.485,96, además corresponde a la transferencia de US\$ 51.261 del Grupo Americano al grupo Synergex Group LLC.

11. PROVEEDORES

En el 2002 y 2001 corresponde a

Detalle		Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Cecomex S.A.	i	17,210.71	13,343.68
Leopoldo Sierra	ii	50,000.00	50,000.00
Savain Cía. Ltda.	iii	11,486.72	
Efrén Riofrío	iiii		30,000.00
Willi Bamberger & Asociados			3,600.00
Servicios Varios		69.66	970.76
Cámara de Minería del Ecuador		200.00	200.00
Andinatel		344.06	
Emetel			266.34
Liasa Importadora Industrial			7.04
Repermetal			235.20
Maquinarias Enriquez C.A.		362.19	157.36
Transportes Iván Ortiz		270.00	
Tarjetas de Crédito mastercard		78.51	5,085.56
Balermo S.C.C.			691.60
Proinstra			3,122.00
Hansa cía. Ltda		0.15	
Fibesa Dr. Rodrigo Figueroa		0.01	16,501.34
TOTAL		80,022.01	124,180.88

- i.- En el año 2002 y 2001 corresponde a valores por forros para molino y de bolas para molino.
- ii.- En el 2002 y 2001 corresponde a un préstamo otorgado el 8 de noviembre de 2000, con una tasa de interés del 24% anual, el mismo que se encuentra avalizado a través de una letra de cambio abierta.
- iii.- En el año 2002 corresponde aun valor pendiente de pago por la compra de un torno marca Pinacho , Mod. S- 90/310X3150.
- iiii.- En el año 2002 la compañía cancela el préstamo otorgado por los señores Efrén Riofrío y Efrén Pastor en el 2001, quienes compran la producción de Oro en la mina.

12. OTROS ACREEDORES

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31-12-02	Saldo al 31-12-01
Transporte Insumos	i	288,299.27	257,637.40
Ing. Vilma Pazmiño		2,400.80	1,300.80
Francisco Castillo		6,693.39	5,342.99
Total		297,393.46	264,281.19

- i. En los años 2002 y 2001 corresponde a un valor pendiente de pago al Señor Miguel Francisco Castillo por los servicios de transporte de los insumos, materiales y provisiones alimenticias requeridas por el personal de la mina, ubicada en el Sector de Guaysimi y Minanca Provincia de Zamora Chinchipe.

13. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31-12-02	Saldo al 31-12-01
Seguro Social	1.883,84	1.437,11
Retenciones en la Fuente	2.981,44	561,12
Retenciones de IVA	3.017,99	2.084,20
Impuestos Municipales		7.197,24
Total	7.883,27	11.279,67

14. SUELDOS POR PAGAR

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31-12-02	Saldo al 31-12-01
Aurelio Salazar	276,305.12	314,099.25
Cosme Aguirre	- 1,345.41	16,886.06
Marcelo Izurieta	1,979.93	10,699.52
Leopoldo Cordero	57,848.22	85,434.22
Total	334,787.86	427,119.05

Este rubro corresponde a saldos pendientes de pago por honorarios que se mantienen desde años anteriores, incluido la parte correspondiente a los honorarios del año 2002.

15. PROVISIONES

Se refiere a:

Detalle		Saldo al 31-12-02	Saldo al 31-12-01
Provisión Beneficios Sociales		8,469.43	7,559.64
Provisión Mantenimiento Planta y Equipo	i	535,600.00	-
Provisión Ventas Futuras	ii	199,750.75	138,524.65
Total		743,820.18	146,084.29

- i.- Corresponde a una provisión que la Compañía realizó en el año 2002 para el mantenimiento de la planta, instalaciones de trituradoras, maquinaria y equipo.
- ii.- En el 2002 corresponde a USD \$ 199.750,75 referentes al saldo de la producción que se refleja en el inventario al 31 de diciembre de 2002, y en el 2001 se refiere a \$ 138.524,65 referentes al saldo de la producción que se refleja en el Inventario al 31 de Diciembre del 2001.

16. OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere a:

AÑO 2002

Institución Financiera	Vigencia		Plazo Días	Garantía	Interés	Capital	Abono
	Desde	Hasta					
Banco Amazonas	24/06/02	19/12/02	178	Sobre Firmas	15%	699,970.83	300,000.00

AÑO 2001

Institución Financiera	Vigencia		Plazo Días	Garantía	Interés	Capital	Saldo al 31/12/01
	Desde	Hasta					
Banco Amazona	24/06/01	19/12/02	178	Sobre Firmas	15%	699,970.83	699,970.83

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 Nolivos, 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 Nolivos, inscrita en el Registro Mercantil No. 0920 tomo 129 del 13 de abril de 1998, con lo que alcanza un capital actual de S/. 1'924.000.000.

La Compañía 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. INGRESOS

En el año 2002 corresponde a la venta de la producción de oro realizada durante este período, las ventas en este período alcanza ha US\$ 2.155.381,68.

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.

19. EGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Intereses pagados	140,772.30	53,093.07
Gastos Bancarios	6,926.07	977.25
TOTAL	147,698.37	54,070.32

20. CONTINGENTES

- a) Al 31 de diciembre de 2002 el saldo de activos fijos netos asciende a US\$ 2.618.957,67 monto que no se encuentra asegurado. Debido a que este rubro es la inversión más importante y por la localización geográfica de la misma, considerando el caso de ocurrir un siniestro la compañía puede verse afectada en su operación, y no poder seguir como Empresa en marcha.
- b) De acuerdo al comunicado enviado a la compañía por parte del Servicio de Rentas Internas con fecha 7 de julio de 2000, establece que la comercialización de sustancias minerales y de importación de implementos mineros singularizados en el Art. 164 de la Ley de Minería está gravado con IVA tarifa 12%, ya que no se encuentra dentro de los bienes enumerados con tarifa 0%, según el SRI el Art. 165 de la Ley de Minería se encuentra expresamente derogado. Sin embargo de acuerdo al Registro Oficial No. 610 de fecha 3 de julio de 2002, de acuerdo al Pronunciamiento establece que en atención al principio de seguridad jurídica que se encuentra consagrado y garantizado en la Constitución Política de la República, se ratifica que el Art. 165 de la Ley de Minería se encuentra vigente, por no haber sido derogado o modificado en forma alguna, hasta la presente fecha. Lo mencionado es una situación de incertidumbre jurídica tributaria que se desconoce cual sería el fallo en el caso de una glosa por parte del Servicio de Rentas Internas.
- c) Durante el ejercicio 2002 Cominzasa, presentó un reclamo contra el S.R.I. presentado ante el Tribunal Fiscal un juicio por devolución del IVA pagado en Importaciones de maquinaria e insumos, de conformidad con el Art. 165 de la Ley de Minería. Por divergencia de criterio no se llegó a una sentencia por parte del Tribunal de lo Fiscal, por lo que Cominzasa presenta el recurso de casación ante la Sala de lo Fiscal de la Corte Suprema de Justicia, casación que se encuentra en trámite y se espera sentencia favorable a la Compañía.