

47022

SUPERINTENDE
DIVISION IN
- 2 MAYO 2005
Carmen

COMPAÑIA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

COMPAÑIA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

| <u>INDICE</u> | <u>Páginas No.</u> |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 |
| Balances generales | 4 |
| Estados de resultados | 5 |
| Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas | 6 |
| Estados de flujos de efectivo | 7 - 8 |
| Notas a los estados financieros | 9 - 16 |

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

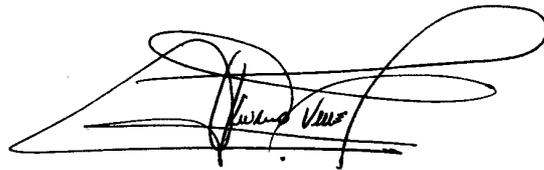
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:

COMPAÑIA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMPAÑIA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA** al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de **COMPAÑIA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA**, al 31 de diciembre del 2003 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 13 de abril del 2004, contiene una opinión con salvedades sobre esos estados que se indica en la nota 14 a los estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros del 2004 arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPAÑIA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA**, al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC y prácticas contables aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**VMR DEL ECUADOR CIA. LTDA.**
SC-RNAE No. 478Marzo 11 del 2005
Quito - EcuadorOswaldo Valle
Representante Legal

COMPañA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

| | <u>NOTAS</u> | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|-------------------------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | | (US\$.) |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo | | 116,252 | 239,219 |
| Inversiones | | 303 | 30,111 |
| Cuentas por cobrar | 2 | 151,369 | 338,010 |
| Inventarios | 3 | 536,603 | 626,390 |
| Otros activos | | <u>4,750</u> | <u>145,956</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>809,277</u> | <u>1,379,686</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedad, maquinaria y equipos, neto | 4 | <u>3,130,792</u> | <u>2,399,019</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>3,940,069</u> | <u>3,778,705</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar | 5 | 1,277,996 | 1,496,289 |
| Gastos acumulados por pagar | 6 | <u>568,317</u> | <u>562,476</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>1,846,313</u> | <u>2,058,765</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar accionistas | 7 | <u>1,165,781</u> | <u>1,441,804</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>3,012,094</u> | <u>3,500,569</u> |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u> | | | |
| Capital social | 8 | 76,960 | 76,960 |
| Aportes futuras capitalizaciones | | 388,496 | 388,496 |
| Reserva de capital | 9 | 3,575,565 | 3,575,565 |
| Resultados acumulados | | <u>(3,113,046)</u> | <u>(3,762,885)</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>927,975</u> | <u>278,136</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>3,940,069</u> | <u>3,778,705</u> |

Ver notas a los estados financieros

COMPañIA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

| | <u>NOTAS</u> | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
| | (US\$.) | |
| INGRESOS: | | |
| Ventas netas | 3,345,691 | 2,908,926 |
| Otros ingresos | <u>14,063</u> | <u>25,538</u> |
| TOTAL | <u>3,359,754</u> | <u>2,934,464</u> |
| COSTOS Y GASTOS: | | |
| Costo de producción | 1,974,876 | 1,665,178 |
| Gastos de administración | 374,372 | 481,513 |
| Gastos financieros | 18,441 | 72,298 |
| Otros gastos | <u>27,766</u> | <u>6,070</u> |
| TOTAL | <u>2,395,455</u> | <u>2,225,059</u> |
| UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA | | |
| | <u>964,299</u> | <u>709,405</u> |
| PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES | 1 (<u>144,645</u>) | (<u>106,411</u>) |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | |
| | 819,654 | 602,994 |
| IMPUESTO A LA RENTA | 1 y 5 (<u>169,815</u>) | (<u>150,492</u>) |
| UTILIDAD NETA | <u>649,839</u> | <u>452,502</u> |

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑÍA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

| 2003 | | | | | |
|------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------|
| | Capital social | Aportes Fut. Capitalizaciones | Reserva de Capital | Resultados Acumulados | TOTAL |
| | (US\$.) | | | | |
| Saldos al 1 de enero del 2003 | 76.960 | 388.496 | 3.575.565 | (4.215.387) | (174.366) |
| Utilidad neta | - | - | - | 452.502 | 452.502 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 76.960 | 388.496 | 3.575.565 | (3.762.885) | 278.136 |
| 2004 | | | | | |
| Saldos al 1 de enero del 2004 | 76.960 | 388.496 | 3.575.565 | (3.762.885) | 278.136 |
| Utilidad neta | - | - | - | 649.839 | 649.839 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | 76.960 | 388.496 | 3.575.565 | (3.113.046) | 927.975 |

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| | (US\$.) | |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u> | | |
| Efectivo recibido de clientes | 3,562,140 | 2,916,356 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (2,377,709) | (1,879,377) |
| Intereses pagados | (18,441) | (72,298) |
| Impuesto a la renta pagado | (150,492) | - |
| Intereses ganados | 2,567 | 1,375 |
| Otros gastos | (27,766) | - |
| Otros ingresos | 11,496 | 24,163 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 1,001,795 | 990,219 |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u> | | |
| Adquisiciones de propiedad, maquinaria y equipos | (848,740) | (318,827) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (848,740) | (318,827) |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | | |
| Disminución en sobregiro bancario | - | (3,946) |
| Disminución en préstamo bancario | - | (399,971) |
| Disminución en intereses préstamo bancario | - | (3,000) |
| Disminución en préstamos recibidos de socios | (276,022) | (222,213) |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | (276,022) | (629,130) |
| (Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo | (122,967) | 42,262 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período | 239,219 | 196,957 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período | <hr/> | <hr/> |
| | 116,252 | 239,219 |

Ver notas a los estados financieros

COMPañIA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| | | (US\$.) |
| UTILIDAD NETA | 649,839 | 452,502 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Depreciaciones | <u>116,967</u> | <u>362,700</u> |
| | 116,967 | 362,700 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS: | | |
| (Aumento) disminución en: | | |
| Cuentas por cobrar | 216,449 | 7,430 |
| Inventarios | 89,787 | (423,788) |
| Otros activos | 141,206 | (3,483) |
| Aumento (disminución) en: | | |
| Cuentas por pagar | (218,294) | 253,517 |
| Gastos acumulados por pagar | <u>5,841</u> | <u>341,341</u> |
| Subtotal | <u>234,989</u> | <u>175,017</u> |
| EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>1,001,795</u> | <u>990,219</u> |

Ver notas a los estados financieros

COMPAÑIA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

COMPAÑIA MINERA ZAMORA S.A. - COMINZASA.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 12 de diciembre de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero de 1991. La actividad principal de la Compañía es la exploración, explotación, beneficio, fundición, refinación y comercialización dentro y fuera del país de minerales y metales.

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

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método de valoración al último precio de mercado; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede al valor de mercado.

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

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|----------------------------|---------------------|
| Edificios | 5% |
| Maquinaria y equipos | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Campamento e instalaciones | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de computación | 20% y 33% |

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

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir).

2. **CUENTAS POR COBRAR**

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es el siguiente:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| | (US\$.) | |
| Anticipos a empleados | 26,802 | 100,472 |
| Impuestos por cobrar | 86,091 | 16,104 |
| Otras cuentas por cobrar | 38,476 | 221,434 |
| Total | <u>151,369</u> | <u>338,010</u> |

3. **INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (US\$.) | |
| Productos terminados (nota 5) | 531,105 | 620,753 |
| Importaciones en tránsito | 5,498 | 5,637 |
| Total | <u>536,603</u> | <u>626,390</u> |

El inventario de productos terminados corresponde a 39,932.71 y 47,750.21 gramos de oro en el año 2004 y 2003 respectivamente, producción que se comercializa en el primer mes de los años referidos.

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, maquinaria y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es como sigue:

| | Saldos al 01/ene/03 | MOVIMIENTO..... | | Saldos al 31/dic/03 |
|----------------------------|---------------------------|-----------------|--------------------------|---------------------------|
| | | Adiciones | Ventas y/o Retiros | |
| | | | (US\$.) | |
| Terrenos | 1,569,514 | 3,000 | - | 1,572,514 |
| Campamento e instalaciones | 89,353 | - | (3,637) | 85,716 |
| Edificios | 110,322 | - | - | 110,322 |
| Maquinaria y equipos | 1,385,686 | 234,644 | (631) | 1,619,699 |
| Vehículos | 62,280 | 54,090 | - | 116,370 |
| Equipo de computación | 48,671 | 92 | - | 48,763 |
| Muebles y enseres | 32,610 | 869 | (2,573) | 30,906 |
| Equipos de seguridad | 20,887 | 2,862 | - | 23,749 |
| Subtotal | 3,319,323 | 295,557 | (6,841) | 3,608,039 |
| Depreciación acumulada | (1,032,378) | (183,483) | 6,841 | (1,209,020) |
| Total | <u>2,286,945</u> | <u>112,074</u> | <u>-</u> | <u>2,399,019</u> |

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos fue de US\$. 183,483 en el año 2003.

| | Saldos al 01/ene/04 | MOVIMIENTO..... | | Saldos al 31/dic/04 |
|----------------------------|---------------------------|-----------------|--------------------------|---------------------------|
| | | Adiciones | Ventas y/o Retiros | |
| | | | (US\$.) | |
| Terrenos | 1,572,514 | 28,884 | - | 1,601,398 |
| Campamento e instalaciones | 85,716 | 2,897 | (34,871) | 53,742 |
| Edificios | 110,322 | - | - | 110,322 |
| Maquinaria y equipos | 1,619,699 | 892,573 | (1,884) | 2,510,388 |
| Vehículos | 116,370 | 20,000 | (62,291) | 74,079 |
| Equipo de computación | 48,763 | 1,087 | - | 49,850 |
| Muebles y enseres | 30,906 | 1,331 | (778) | 31,459 |
| Equipos de seguridad | 23,749 | 1,792 | - | 25,541 |
| Subtotal | 3,608,039 | 948,564 | (99,824) | 4,456,779 |
| Depreciación acumulada | (1,209,020) | (216,791) | 99,824 | (1,325,987) |
| Total | <u>2,399,019</u> | <u>731,773</u> | <u>-</u> | <u>3,130,792</u> |

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, maquinaria y equipos fue de US\$. 216,791 en el año 2004.

5. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, se resume como sigue:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| | (US\$.) | |
| Proveedores | 103,799 | 60,880 |
| Retenciones e impuestos por pagar | 13,500 | 12,023 |
| Otras cuentas por pagar | 272,513 | 303,973 |
| Provisión mantenimiento planta | 182,918 | 345,843 |
| Provisión ventas futuras | 531,105 | 620,753 |
| Impuesto a la renta (nota 10) | 169,815 | 150,492 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 4,346 | 2,325 |
| Total | <u>1,277,996</u> | <u>1,496,289</u> |

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de otras cuentas por pagar corresponde principalmente a valores pendientes de pago al Señor Miguel Francisco Castillo por los servicios de transporte de insumos, materiales y provisiones alimenticias requeridas por el personal de la mina, ubicada en el sector de Guaysimi, Provincia de Zamora Chinchipe.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de la cuenta provisión mantenimiento planta corresponde a una provisión que la Compañía realizó en el año 2002 para el mantenimiento de la planta, instalaciones de trituradoras, maquinaria y equipos.

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de la cuenta provisión ventas futuras corresponde a una provisión referente al saldo de la producción que se refleja en el inventario de productos terminados.

6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2004 y 2003, se resume como sigue:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | (US\$.) | |
| Sueldos por pagar | 353,275 | 443,910 |
| Participación de trabajadores en las utilidades | 199,464 | 106,411 |
| Beneficios sociales | 15,578 | 12,155 |
| Total | <u>568,317</u> | <u>562,476</u> |

7. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un detalle de las cuentas por pagar accionistas al 31 de diciembre del 2004 y 2003, se resume como sigue:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|---------------------|------------------|------------------|
| | (US\$.) | |
| Latin American Gold | 386,232 | 413,482 |
| Synergex Group LLC | 337,264 | 427,514 |
| Disque Deane | 281,969 | 364,469 |
| Alvin Einbender | 72,937 | 72,937 |
| Aurelio Salazar | 54,129 | 82,509 |
| Sigfried Karcher | 33,250 | 68,250 |
| Alexandra Aguirre | - | 11,014 |
| Cosme Aguirre | - | 1,629 |
| Total | <u>1,165,781</u> | <u>1,441,804</u> |

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, el saldo de cuentas por pagar accionistas constituye fondos provistos para la adquisición de maquinarias y el financiamiento de las operaciones de la Compañía, devenga una tasa de interés del 10% anual y no tiene fecha específica de vencimiento.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social de la Compañía está representado por 76,960 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

9. RESERVA DE CAPITAL

El saldo de la cuenta reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios. De acuerdo a las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta reserva de capital no esta sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

10. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, fue determinado como sigue:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | | (US\$.) |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 964,299 | 709,405 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | (144,645) | (106,411) |
| Gastos no deducibles | 86,029 | 199,633 |
| Amortización de pérdidas | (226,421) | (200,657) |
| Utilidad gravable | <u>679,262</u> | <u>601,970</u> |
| Impuesto a la renta | <u>169,815</u> | <u>150,492</u> |

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

| | <u>2004</u> | <u>2003</u> |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| | | (US\$.) |
| Saldos al inicio del año | 147,707 | - |
| Provisión cargada al gasto | 169,815 | 150,492 |
| | <u>317,522</u> | <u>150,492</u> |
| Menos: | | |
| Pago de impuesto a la renta | 147,707 | - |
| Anticipos de impuesto a la renta | 75,246 | 2,785 |
| Impuestos retenidos por terceros | 108 | - |
| | <u>223,061</u> | <u>2,785</u> |
| Saldo al final del año | <u>94,461</u> | <u>147,707</u> |

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2000 al 2004.

11. SEGUROS

Al 31 de diciembre del 2004 el saldo de propiedad, maquinaria y equipos neto por un valor de US\$. 3,130,792 no se encuentra asegurado, debido a que este rubro es la inversión más importante de la Compañía, y considerando el caso de ocurrir un siniestro las operaciones de la misma se verían afectadas, por lo tanto no podría seguir como empresa en marcha.

12. CONTINGENCIAS

Según comunicado enviado a la Compañía por parte del Servicio de Rentas Internas - SRI con fecha 7 de julio del 2000, establece que la comercialización de sustancias minerales y la 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 con fecha 3 de julio del 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 SRI.

13. RECLASIFICACIONES

Con la finalidad de comparar y presentar los estados financieros del año 2004, algunos saldos de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 han sido reclasificados.

14. LIMITACION EN EL ALCANCE

Aunque la Compañía en el año 2003 asumió los impuestos de los siguientes gastos no deducibles no fue proporcionada la documentación soporte adecuada del pago de gastos que corresponde a personal de obra cierta y ocasional por US\$. 52,408.52, consultoría ocasional US\$. 54,232.26, sueldo personal mina US\$. 41,766.41, bonificaciones adicionales US\$. 4,973, intereses pagados US\$. 26,835.91, contribuciones voluntarias US\$. 19,417.25.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de este informe (marzo 11 del 2005) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
