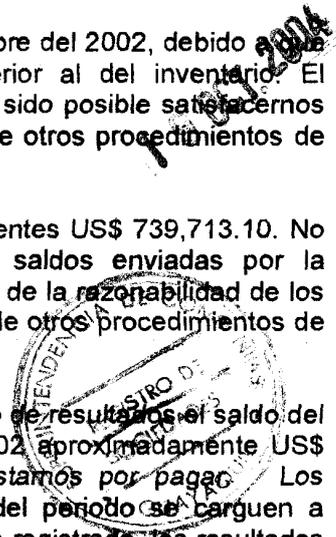


## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de MINANCA C. A.  
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de MINANCA C.A., al 31 de Diciembre del 2002, de los estados conexos de resultados, y evolución del patrimonio por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 al 5, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. No hemos recibido respuestas a las confirmaciones enviadas a los asesores legales de la Compañía y no nos fue posible satisfacernos por otros medios, en cuanto a la existencia de litigios, reclamaciones e imposiciones existente en contra o a favor de la compañía. Estas confirmaciones se consideran necesarias según las normas de auditoría generalmente aceptadas, para corroborar la información proporcionada por la gerencia.
4. No pudimos observar la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2002, debido a que fuimos contratados como auditores externos en una fecha posterior al del inventario. El inventario esta valuado en US\$ 227,913.68, y por lo tanto no nos ha sido posible satisfacernos respecto de las unidades de los inventarios a esa fecha por medio de otros procedimientos de auditoría.
5. El balance general adjunto incluye cuentas por pagar anticipos de clientes US\$ 739,713.10. No recibimos las respuestas a las solicitudes de confirmación de saldos enviadas por la Administración de la Compañía, y no nos fue factible de satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de las cuentas por pagar anticipos de proveedores por medio de otros procedimientos de auditoría.
6. Tal como se explica en la Nota 9, la Compañía no registro en el estado de resultados el saldo del gasto por intereses por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 aproximadamente US\$ 76,000.00 que corresponde a la provisión de intereses sobre préstamos por pagar. Los principios de contabilidad requieren que los gastos por intereses del periodo se carguen a resultados en el periodo que se originan. Si estos gastos se hubieran registrado, los resultados de la compañía disminuirían en US\$ 76,000.00 y los Pasivos acumulados aumentarían en igual valor.



 CIPRO -

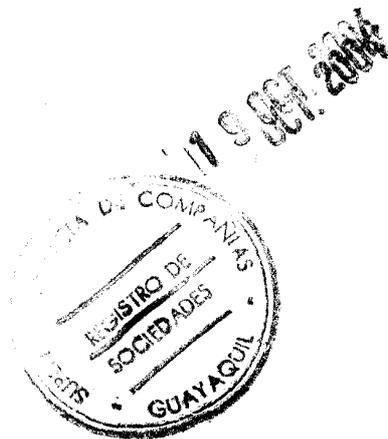
7. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía no preparo el estado de flujos de efectivo. La presentación de tal estado resume las actividades operacionales, de inversión y financieras de la Compañía y es un requerimiento de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían requerirse sino hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo indicado en los párrafos 3 al 5, y excepto por los asuntos mencionados en los párrafos 6 y 7, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MINANCA C.A. al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
9. Los estados financieros adjuntos se preparan asumiendo que la Compañía Minera Nanguipa Minanca C. A. continuará como negocio en marcha. Como se comenta en la Nota 1 a los estados financieros, existen condiciones que indican que la habilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, puede depender de su capacidad para generar los suficientes flujos de efectivo para cumplir con sus obligaciones y sostener sus operaciones, lo que origina dudas sustanciales acerca de la habilidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Los planes de la gerencia con respecto a estos asuntos también se describen en la Nota 1. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pueda resultar del surgimiento de esta incertidumbre.



CIPRO - CONSULTORIA INTEGRAL PROFESIONAL C. LTDA.  
SC - RNAE - 2-329



C.P.A. Martha Angulo Campaña  
Reg. 13095



Octubre 15, del 2.003

MINANCA C. A.

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en US\$ dólares americanos)

**ACTIVOS**

	<u>Notas</u>	
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Bancos		7,017.32
Cuentas por cobrar	2	301,275.30
Inventarios	3	227,823.68
Gastos Anticipados	4	46,575.66
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<u>582,691.96</u>
ACTIVO FIJO	5	2,046,187.98
OTROS ACTIVOS	6	588,736.21
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>3,217,616.15</u>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

PASIVO CORRIENTE:		
Sobregiros bancarios		17,723.79
Documentos por pagar	7	1,403,770.00
Cuentas por pagar	8	1,005,705.45
Pasivos acumulados	9	399,186.65
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>2,826,385.89</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	10	96,715.83
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>2,923,101.72</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social	11	17,200.00
Aportes para futuro aumento de capital	11	437,901.72
Capital Adicional	11	791,009.47
Resultados Acumulados		-951,596.76
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>294,514.43</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>3,217,616.15</u>

Ver notas a los estados financieros

MINANCA C.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
 (Expresado en US\$ dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<b>INGRESOS:</b>		
Venta de Oro		1,025,502.83
Venta de Plata		16,217.00
Otros		182,857.83
<b>TOTAL</b>		<u>1,224,577.66</u>
<b>EGRESOS:</b>		
<b>Costos de Explotación:</b>		
Planta	14	
Costos Directos del personal		186,260.40
Materiales y suministros directos		141,659.62
Combustibles y Lubricantes		8,071.60
Mantenimiento y Reparaciones		41,487.34
Otros	14	159,899.19
Mina		
Costos directos del personal		162,496.64
Materiales y suministros directos		35,643.44
Combustibles y Lubricantes		3,348.47
Mantenimiento y Reparaciones		65,274.77
Otros		53,431.65
Depreciaciones		111,613.57
<b>Total Costos de Explotación</b>		<u>969,186.69</u>
Gastos de Administración Oficina Guayaquil	14	61,481.93
Gastos de Administración Oficina Portovelo	14	156,777.08
<b>Total Gastos</b>		<u>218,259.01</u>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<u>1,187,445.70</u>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>		<u>37,131.96</u>
<b>OTROS INGRESOS ( EGRESOS) NETOS</b>		
Intereses ganados		2,652.65
Intereses pagados	1 y 9	<u>-36,425.32</u>
Utilidad antes de participación trabajadores		3,359.29
15% Participación Trabajadores		503.89
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		<u>2,855.40</u>
25% Impuesto a la Renta		<u>713.85</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>2,141.55</u>

Ver notas a los estados financieros

MINANCA C.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
(Expresado en US\$ dólares americanos)

	Capital Social	Aporte para Futuro aumento de Capital	Capital Adicional	Resultados Acumulados	TOTAL
Enero 1 del 2.002	17,200.00	166,401.72	791,009.47	-951,047.31	23,563.88
Aporte para futuro aumento	-	271,500.00	-	-	271,500.00
Ajustes varios	-	-	-	-2,691.00	-2,691.00
Resultados del Ejercicio - Utilidad	-	-	-	2,141.55	2,141.55
Saldo a Diciembre 31 del 2002	17,200.00	437,901.72	791,009.47	-951,596.76	294,514.43

Ver notas a los estados financieros

MINANCA C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en US \$ dólares americanos)

---

**NOTA 1 – CONOCIMIENTO DEL NEGOCIO**

Minanca – Minera Nanguipa Compañía Anónima, esta constituida en Guayaquil, República del Ecuador desde el 1 de Septiembre de 1992, su actividad principal es la de dedicarse a todas las fases de la actividad minera como la prospección, explotación, el beneficio o el tratamiento de los minerales, la fundición, la refinación y la comercialización del Oro. Las instalaciones se encuentran ubicadas en Portovelo Provincia de El Oro, y constituyen una Concesión otorgada por el Estado.

**Entorno Económico**

Si bien el proceso de dolarización incorporo el dólar de los Estados Unidos de América como la Unidad Monetaria de la Republica del Ecuador, la variación en los índices de precios al consumidor a tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.

A la fecha de este informe, los efectos de estos factores sobre la evolución de la economía nacional fue un crecimiento del 5.3% según estimaciones del Banco Central del Ecuador; y, una inflación del 9.32% (22.44% en el 2001) según información del INEC, sin embargo las consecuencias sobre la situación financiera de la compañía no son satisfactorias, debido al aumento de los costos productivos y costos de financiamiento por el crecimiento de la deuda mediante la capitalización de los intereses y la limitación de los créditos frescos, y la disminución de operaciones por falta de capital de trabajo. Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de esta situación económica sobre la posición financiera de la Compañía de acuerdo con las normas de contabilidad y de reporte establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Los resultados podrían diferir de la actual evaluación de la administración y debido a la situación de incertidumbre de la economía ecuatoriana tales diferencias podrían ser materiales.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la compañía continuara operando como negocio en marcha los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como esta indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2002, la Compañía a experimentado una difícil situación económica, la cual se resume a continuación:

- Hasta el 31 de diciembre del 2002 la Compañía presenta un déficit acumulado de US\$ 951,596.78, producto de las pérdidas recurrentes obtenidas en periodos precedentes.
- La utilización de la capacidad de producción instalada debe ser optimizada en los periodos futuros, en función de la demanda del producto y efectuar nuevas inversiones.
- Falta una proyección financiera de operaciones y flujos de caja para los años futuros según el plazo de la deuda, que evidencie la generación de fondos necesarios para cubrir sus costos y gastos operativos y el pago de las obligaciones a partir del año 2003.
- Los resultados obtenidos hasta marzo del 2003 reflejan una pérdida de US\$ 25.000,00.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, lo cual dependerá de la posibilidad de generar fondos que permitirá cubrir sus costos y gastos operativos, de obtener capitalizaciones por montos superiores a los aportados de parte de los accionistas de la Compañía o la capitalización de pasivos.

La administración de la compañía, considera que la compañía podrá continuar operando como negocio en marcha de acuerdo a los siguientes planes:

- Solicitar a los acreedores la reestructuración de deudas de acuerdo a la capacidad de pago de la compañía.

- Obtener nuevos aportes de los accionistas, lo que proveería capital de operación fresco.
- Incrementar los volúmenes de producción de proceso de por lo menos 300 toneladas diarias de material, y ventas debido a que la demanda del producto final es superior a la producción, y los precios se fijan de acuerdo al precio internacional de la Onza Troy de oro, el mismo que mantiene cierta estabilidad.

#### Índices de Precios al Consumidor

Los cambios en el nivel general de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y en el resultado neto del año. El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional Estadísticas y Censos y la variación porcentual anual al 31 de diciembre del 2002 (antes de la dolarización, debe ser utilizada para efecto de análisis) son como sigue:

Año que terminó en diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	43
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9.3

#### POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

##### Base de presentación

La compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios de contabilidad generalmente aceptadas y normas internacionales de contabilidad se describen a continuación:

- La Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización y las normas de Corrección monetaria contenidas en el reglamento de la ley de Régimen Tributario Interno en vigencia hasta diciembre 31 de 1999, así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto neto de la reexpresión se registre en el patrimonio de los accionistas como capital adicional. (Ver nota 11).

Las normas de corrección monetaria de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la reexpresión de todos los estados financieros y que la utilidad o pérdida por exposición a la inflación se lleve a los resultados del periodo en el cual cambia el nivel general de precios.

- La diferencia en cambio neta que resulta de la actualización de cuentas en moneda extranjera a las tasas de cambio vigente de mayo a diciembre de 1999, se difieren para amortizar en cinco años a partir del 2000, (Ver nota 6). Los principios de Contabilidad generalmente aceptados requieren que las diferencias en cambio que se originan en la actualización de cuentas en moneda extranjera se registren en resultados en el periodo en que se presentan.

##### Inventarios

Los inventarios se registran al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina como sigue: productos en proceso, materiales y repuestos por el método del costo promedio. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos a su actual condición y localización.

##### Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo corregido monetariamente en base a la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor hasta el 31 de diciembre de 1999, y ajustado por el índice especial de brecha, por el periodo comprendido en el 31 de diciembre 1991 o la fecha de adquisición si es posterior, y la fecha de transición (marzo del 2000 fecha del registro), y las nuevas adquisiciones del año 2001 y

2002 al costo de adquisición; y son depreciados utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil establecidos en las disposiciones tributarias.

Los desembolsos por reparación y mantenimientos efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos es reconocido como un gasto cuando se incurren, los desembolsos por mejoras en los activos fijos se capitalizan. Los desembolsos por reparación y mantenimientos efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos es reconocido como un gasto cuando se incurren. Las tasa de depreciación utilizadas son las siguientes:

Inmuebles, edificios e infraestructura de túneles	5%
Instalaciones, Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%

#### Cargos diferidos

La compañía al 31 de diciembre del 2002 presenta en el saldo de la cuenta US \$ 576,026.24 que corresponde a la diferencia en cambio proveniente de las obligaciones en moneda extranjera hasta el 31 de diciembre de 1999, que según resolución de la Superintendencia de Compañías se difiere para amortizar hasta en cinco años. Debido a los resultados negativos obtenidos no se ha efectuado la amortización correspondientes a los periodos correspondientes. (Ver nota 6).

#### Jubilación Patronal

El código de trabajo, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La compañía no ha establecido provisión para cubrir este beneficio debido a que el personal no cumple con el requisito de antigüedad mínima.

#### Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos. Al 31 de diciembre del 2002, los accionistas acordaron asumir el pago de US\$ 200,000.00 proveniente del interés que genera el préstamo con las instituciones financieras.

#### Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones.

#### NOTA 2 – CUENTAS POR COBRAR

Cientes:		
Sergio Sanabria	(A)	103,988.84
Loayza Walter		68,072.92
Otros		16.92
Total		<u>172,078.68</u>
Anticipo a Contratistas		1,064.39
Accionistas		<u>12,144.32</u>
Empleados:		
Henry Turner		140.80
Luis Pimentel		2,218.55
Mario Falquez		970.12
Bolívar Muñoz		1,677.29
Carlos Buitron		445.15
Boris Aguilar		1,190.41
Isabel Llanillan		225.00
Octavio Piguave		310.00

Ricardo Martínez	143.30
Maria Novoa	100.00
Daniño Romero	138.09
Ab. David Ochoa	80.00
Arnaldo Pacheco	1,725.00
Antonio Cely	225.00
Jorge Armijos	70.00
Carlos Yanza	100.00
Victor Hernández	120.00
Anticipos a sueldos	558.00
Varios	1,010.87
<b>Total</b>	<b>11,447.58</b>
<b>Impuestos retenidos – Iva por recuperar</b>	<b>99,567.65</b>
Otras Cuenta por Cobrar:	
Vismara	3,293.88
Nelson Barrionuevo	1,000.00
Varias	678.80
<b>Total</b>	<b>4,972.68</b>
<b>TOTAL</b>	<b>301,275.30</b>

(A) El saldo de la cuenta corresponde a los valores pendientes al término del contrato de Gestión y Administración (Joint Venture) con la compañía Yellow River en el 2001, que crea como contrapartida cuentas por pagar a proveedores por US\$ 96,483.56 resultado de asumir obligaciones contraídas por Sergio Sanabria (ver Nota 8), durante el tiempo que permanecieron administrando la mina. Este saldo esta sujeto a revisión por ambas partes.

#### NOTA 3– INVENTARIOS

Producto Terminado	(A)	91,784.63
Materiales Directos	(B)	135,139.82
Combustibles y Lubricantes		899.23
<b>TOTAL</b>		<b>227,823.68</b>

(A) I 31 de diciembre del 2002, productos terminados incluye principalmente Oro por US\$ 85,500.00.

(B) Incluye principalmente bolas de acero \$28,450.71, carbón activado \$15,997.41, rieles metálicos \$11,716.02, lifters para molinos \$6,173.00, tubos PVC varias medidas US\$ 6,236.69, rollos de cable 2x12 y 2x12 US\$ 6,695.23.

#### NOTA 4 – GASTOS ANTICIPADOS

Corresponden a desembolsos efectuados por mantenimiento US\$ 23,616.94 y bolas de acero utilizados en los molinos por US\$ 22,958.72, cuyos beneficios se realizaran a futuro. Se amortiza en 12 meses, a partir de enero del 2003.

#### NOTA 5– ACTIVOS FIJOS

El movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	Saldo 01/01/2002	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo 31/12/2002
<b>COSTO:</b>				
Edificaciones e instalaciones	649,111.22	10,490.62	-	659,601.84
Maquinaria y equipo de mina	603,317.89	110,174.00	-	713,491.89
Núcleo Minero	266,867.43	6,000.00	-	272,867.43
Infraestructura de Túneles	217,633.78	270,047.07	-	487,680.85
Muebles y equipo de oficina	10,376.42	-	-5,731.38	4,645.04
Equipo de Comunicación	11,342.91	1,321.28	-	12,664.19
Equipo de Laboratorio	49,032.85	2,309.67	-	51,342.52

Vehículo	35,058.81	4,300.00	-	39,358.81
Equipo de Seguridad	900.81	760.00	-	1,660.81
Equipo de Computación	-	-	11,075.07	11,075.07
Construcción en Curso	97,398.50	58,868.64	-	156,267.14
Total Costo	1,941,040.62	464,271.28	5,343.69	2,410,655.59
(-)Depreciación acumulada	244,710.05	119,757.56	-	364,467.61
<b>TOTAL</b>	<b>1,696,330.57</b>	<b>344,513.72</b>	<b>5,343.69</b>	<b>2,046,187.98</b>

**NOTA 6- OTROS ACTIVOS**

Gastos de Constitución				1,706.49
(-)Amortización				266.49
<b>TOTAL</b>				<b>1,440.00</b>
Estudio de Reservas e impacto ambiental				10,146.88
(-)Amortización				5,363.59
<b>TOTAL</b>				<b>4,783.29</b>
Gastos de Pre-operación nueva concesión				14,612.09
(-)Amortización				5,307.57
<b>TOTAL</b>				<b>9,304.52</b>
Diferencia en cambio diferida		(A)		573,208.40
<b>TOTAL</b>				<b>588,736.21</b>

(A) Por disposición de La Superintendencia de Compañías, la diferencia en cambio diferida se debe amortizar hasta en cinco años, a partir del 2000, la Compañía no ha efectuado amortización en los periodos subsiguientes, por considerar que los resultados han sido negativos.

**NOTA 7 – DOCUMENTOS POR PAGAR**

**OBLIGACIONES CON BANCOS Y FINANCIERAS:**

Banco de Guayaquil:

Ptmo. ME-105192, al 16% de interés, vence en Enero 10/2003 1,060,000.00

Financiera Firesa, deuda vencida, genera el 15% de interés 36,100.00

Dr. Juan Carlos Faidutti, genera el 15% de interés 307,670.00

**TOTAL** **1,403,770.00**

**Garantías otorgadas**

Prenda Industrial abierta sobre Equipos y Maquinarias que se encuentran instalados en la concesión, Fianza solidaria del Dr. Carlos Julio Emmanuel Moran, Los Srs. Carlos Alberto Emanuel y Eco. Bruno Faidudtti, Hipoteca sobre 83.33 % de concesión "Mina Grande" y sobre 3 lotes de terrenos, construcciones.

**NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR**

**Proveedores:**

Suarez Arosemena 12,000.00

Provequín C.A. 6,404.93

Sumelec 787.51

Calmosacorp 448.00

Oro Centro 355.15

Plastimet 11,829.55

Luis Medina 306.40

Miguel Romero 160.00

Gasolinera El Pionero 580.87

Fibesa 5,284.89

Jacobs Assay 2,537.85

Marcos Jara 440.12

Romero Wilson 827.27

Farmacia	1,361.36
Gasolinera Espinoza	432.63
Lorena Espinoza	308.00
Marcos Ramírez	4,848.47
Largo Servio	1,459.36
Rey Jiménez	3,669.45
Jorge Eduardo Romero	688.94
La Chorrera Alcohol	220.61
Luis Espinoza	1,486.40
Oswaldo Toro Valarezo	7,627.38
Angel Aguilar	10,868.18
Tabacchi Francisco	4,971.27
Ivan Godoy	9,545.78
Aguilar Boris	930.00
Sincon & Ingin	885.58
Ecuair S. A.	374.00
Vicente Maldonado	225.00
Minera Zabesa	411.84
Edward Carwright	353.12
Fernando Sanchez	400.00
Marcelo Vega	800.00
Varios	952.17
	<hr/>
	94,782.08
<b>Anticipo de Clientes:</b>	
Walter Loayza	530,065.62
Jay Cloud	2,000.00
Byron Tinoco	647.48
	<hr/>
	532,713.10
<b>Varios Acreedores:</b>	
Cámara de Minería	75.73
DINAMI	2,600.00
Emeloro	55,366.88
Molinos Portovelo	514.80
Disbacal	1,110.76
Cobeña y asociados	600.00
Camaronasa	11,000.00
Tecnamer	3,768.00
Olmedo Alvarez	3,280.00
Patentes y Predios Urbanos	71.62
Porfirio Flores	556.20
IESS	2,686.21
Cia. Febres Cordero	18,882.66
OVERTON	146,835.70
Carlos Luis Martínez	30,400.00
Cipro C. Ltda.	3,683.08
Jorge Pacheco	27.50
Enrique Alvarado	1,268.00
Alfredo Singuenza	1,147.52
Antonio Romero	11,588.49
Javier Pacheco	453.62
Edgar Balcazar	527.90
Wilson Romero	2,980.60
Pacifitel	132.33
Almacenes Sanchez	1,419.29
Bell South	1,465.25
Porta Celular	1,509.14
Mary Llanllan	3,408.00
Crecicorp S. A.	11,504.00
José Loaysa	1,400.00

Lorena Blacio	1034.50
Miguel Quezada	1,185.00
Segundo Orellana	3,500.00
BMI	2,859.82
Otros	9,150.57
	<u>337,993.17</u>
Impuestos por Pagar:	
Retenciones en la fuente	4,157.93
Impuesto a la Renta 2002	713.85
Contribución a Superintendencia de Compañías	3,484.24
Cuerpo de bomberos	569.60
Municipio de Guayaquil	2,000.00
Hospital Universitario	432.61
	<u>11,358.23</u>
Otras:	
Sueldos por Pagar	28,858.87
<b>TOTAL</b>	<u><u>1,005,705.45</u></u>

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

Beneficios Sociales		13,295.32
Intereses por pagar:	(A)	385,891.33
<b>TOTAL</b>		<u><u>399,186.65</u></u>

(A) Incluye US\$ 200,000.00 producto de los intereses del periodo bajo examen, que fueron asumidos por los accionistas.

NOTA 10 – PASIVO A LARGO PLAZO

Prestamos de Accionistas:		
Eco. Bruno Faidutti		48,675.16
Dr. Carlos Julio Emmanuel		37,385.80
Henry Turner		9,670.42
Eco. Carlos Alberto Emmanuel		984.45
<b>TOTAL</b>		<u><u>96,715.83</u></u>

NOTA 11- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

*Capital Social* - Al 31 de diciembre del 2002, esta representado por 21.500 acciones ordinarias de \$ 0.80 de valor nominal unitario, todas ellas debidamente pagadas. Al 31 de Diciembre se encuentra en tramite el cambio de estatutos por el cambio de acciones en dólares. Están distribuidas de la siguiente forma:

Accionistas	No. Acciones	Total Dólares
Tanecorp S.A.	8.600	6,880.00
Eco. Bruno Faidutti Navarrete	6.450	5,160.00
Gianbatista	3.010	2,408.00
Eco. Francisco Zallez	645	516.00
Eco Vicente Muños E.	1.075	860.00
Reflexa S.A.	645	516.00
Carlos Julio Emanuel Cornejo	215	172.00
Inmobiliaria Terrebál C. A.	430	344.00
Henry Turner Maldonado	215	172.00
Magner Turner Carrión	215	172.00
	<u>21.500</u>	<u><u>17,200.00</u></u>

**Aporte para Futuras Capitalizaciones** – Representan aportes en efectivo con el propósito de incrementar el capital social de la Compañía.

**Capital Adicional** - Representa el ajuste a las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas hasta 1999. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo, pero puede ser utilizado para absorber pérdidas.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

#### NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributaria – Financiera; suspendió de manera definitiva, el impuesto a la Circulación de Capitales, a partir del 2001. El gasto por impuesto a la renta se registra como una deducción de las utilidades disponibles. Hasta diciembre 31 de 2002, debe provisionarse el 25% de las utilidades del periodo. El anticipo de Impuesto a la Renta para las sociedades es 50% sobre la diferencia del impuesto a la renta causado en el ejercicio anterior una vez restadas las retenciones en la fuente que le hubieren sido efectuadas en el mismo ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía no se encuentra al día con las obligaciones tributarias, debido a que no ha presentado las declaraciones de Iva y Retenciones en la fuente por los doce meses bajo examen, así como no ha obtenido autorización para la emisión de facturas.

Las declaraciones de Impuesto a la Renta presentada por la compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

#### NOTA 13. – PARTICIPACION DE EMPLEADOS SOBRE UTILIDADES

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta.

#### NOTA 14 – COSTOS Y GASTOS

	Planta	Mina	Gastos Guayaquil	Gastos Portovelo
<b>MANO DE OBRA</b>				
Sueldos	35,360.33	33,885.40	26,561.54	8,644.15
Jornales	36,575.54	27,066.90	-	-
Bonificación y Componente Salarial	18,524.11	16,172.77	-	-
Alimentación	24,690.95	10,712.95	-	4,162.21
Viáticos, Alojamiento y movilización	1,695.15	223.58	1,148.58	5,625.21
Servicios Prestados	11,697.12	2,508.17	1,388.51	11,852.59
Sobre tiempo	5,906.82	10,449.26	-	-
Otros	31,192.14	34,023.35	-	-
Beneficios Sociales	17,274.65	14,986.90	-	6,787.80
Turnos adicionales	400.12	12,126.00	-	-
Varios	1,368.24	341.36	-	-
<b>MATERIALES Y SUMINISTROS</b>				
Mascarillas	627.24	-	-	-
Cal	11,922.06	-	-	-
Crisol	824.07	-	-	-
Cianuro de sodio	85,919.09	-	-	-
Carbón activado	1,790.63	-	-	-
Soda cáustica	1,178.28	-	-	-
Ácido Clorhídrico	372.25	-	-	-
Bórax	613.27	-	-	-
Ácido nítrico	2,180.70	-	-	-
Alcohol	6,212.38	-	-	-

Barrenos	304.00	-	-	-
Gas domestico	2,116.60	-	-	-
Oxigeno	1,266.35	-	-	-
Bolas para molino Denver	8,113.71	-	-	-
Útiles de laboratorio	1,429.04	-	-	-
Material de ferreteria	3,384.68	-	-	-
Hidroxido de sodio	415.63	-	-	-
Soldadura	1,471.09	-	-	-
Acetileno	1,926.20	-	-	-
Materiales varios	9,592.35	2,441.74	-	-
Dinamita	-	6,364.56	-	-
Fulminantes	-	5,692.64	-	-
Mechas	-	6,520.70	-	-
Carburo	-	911.71	-	-
Pólvora	-	5,811.38	-	-
Carbón	-	798.71	-	-
Nitrato de amonio	-	5,755.55	-	-
Uñetas, caucho de uñetas	-	1,388.00	-	-
<b>COMBUSTIBLES</b>				
Diesel	2,082.98	725.86	-	-
Gasolina	2,740.57	117.79	-	-
Aceites	2,581.06	1,472.92	-	-
Otros	666.99	1,031.90	-	-
<b>MANTENIMIENTO Y REPARACIONES</b>				
Repuestos p. equipos de planta	14,530.28	17,791.05	-	-
Mant, y Reparación maq y equipos planta	15,679.17	5,334.56	-	-
Repuestos para vehículos	3,315.60	-	-	-
Reparación vehiculos	4,183.98	-	-	-
Obras de infraestructura	1,734.42	-	-	-
Materiales varios	2,043.89	5,028.37	-	-
Madera	-	37,120.79	-	-
<b>OTROS</b>				
Guardianía	6,309.90	-	-	-
Transporte de material	29,036.70	1,765.40	-	-
Energía eléctrica	93,368.55	36,972.17	-	-
Alquiler de maquinaria	5,138.05	-	-	-
Impuestos, Contribuciones,	-	-	258.38	6,246.92
Teléfono	1,103.01	468.74	4,046.11	12,579.03
Enseres de casa	2,977.02	-	-	-
Ferretería en general	3,872.34	3,035.63	-	-
Malla	1,087.51	-	-	-
Movilización personal e insumos	1,283.88	-	-	-
Transporte de insumos y materiales	7,857.88	-	-	-
Atención médica y medicinas	1,880.73	2,581.02	-	1,329.84
Implementos de limpieza	575.03	1,248.91	-	-
Alquiler de vehículo	1,739.45	-	-	-
Gastos varios	681.32	2,167.32	-	-
Arena y piedra	-	1,201.50	-	-
Indemnización	-	1,743.26	-	-
Lámparas de carburo	-	274.85	-	-
Manguera	-	598.26	-	-
Otros	2,450.51	500.89	-	-
Mantenimiento equipo de oficina	-	-	-	302.70
Papelería y útiles de oficina	-	-	342.78	2,308.11
Servicio auditoria externa	-	-	1,200.00	-
Depreciaciones y amortizaciones	-	-	397.30	4,711.63
Útiles de aseo y limpieza	-	-	-	689.95
Gastos legales	-	-	255.00	2,753.01
Gastos bancarios	-	-	-	1,332.65

Combustible	-	-	1,565.42	9,349.42
Mantenimiento de vehículo	-	-	831.19	7,245.59
Gastos varios oficina	-	-	22,841.28	13,591.09
Donaciones	582.35	-	-	4,197.90
Estudio de impacto ambiental	-	-	-	1,000.00
Matricula vehículo	-	-	-	667.37
Bonos	-	-	-	13,283.04
Primas de seguros	-	-	-	10,230.65
Encomiendas	-	-	-	202.11
Frecuencia radio	-	-	-	621.20
Vacaciones	-	-	-	1,145.20

NOTA 15 – EVENTOS POSTERIORES

En julio del 2003, la Compañía procedió a la declaración y pago de impuestos por retenciones en la fuente y valor agregado (IVA) correspondientes al periodo bajo examen, con lo cual ha cumplido con las obligaciones tributarias indicadas en la nota 12.

---