

156146



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de GOLDEN VALLEY PLANTA S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros y conforme lo permitido por las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene registrados como Cargos Diferidos US\$235 mil correspondientes a gastos preoperacionales sujetos a amortización a partir de la puesta en marcha de sus operaciones productivas y comerciales. Sin embargo, los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requieren que dichos gastos sean registrados como parte del estado de resultados del período.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GOLDEN VALLEY PLANTA S.A. al 31 de diciembre del 2007, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2006 no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores.
6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, cambios en su patrimonio y flujos de caja de GOLDEN VALLEY PLANTA

**CIMAUDITORES CIA. LTDA**

Rumipamba E2-324 y Av. Amazonas, Edificio Torre Carolina, 1er piso, Ofi. 101  
Teléfonos 2252691-2252690

S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Cinco Auditores Cía. Ltda.*

Mayo 30, 2008  
SC-RNAE No. 633

*KATY NÚÑEZ*  
Katty Núñez  
Licencia 25146

SUPERINTENDENCIA DE CIA.  
DIVISIÓN DE CONTABILIDAD  
13 FEB 2008  
Ivette Jiménez

**GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>NO AUDITADOS 2006</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		355	170
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3	<u>251</u>	<u>125</u>
Total activos corrientes		<u>606</u>	<u>295</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
Terrenos	4	60	60
Maquinaria y equipo		174	7
Maquinaria y equipo en internación temporal		982	-
Construcción en curso		1,487	128
Importaciones en tránsito		<u>137</u>	<u>844</u>
Total		2,840	1,039
Depreciación acumulada		<u>(101)</u>	<u>-</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>2.739</u>	<u>1.039</u>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>	5	<u>235</u>	<u>31</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>3,580</u></b>	<b><u>1,365</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Gastos acumulados, Otras cuentas por pagar y total pasivos corrientes	6	<u>58</u>	<u>12</u>
<b>COMPAÑIAS RELACIONADAS</b>	7	<u>3,521</u>	<u>1,352</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	8		
Capital social y total patrimonio		<u>1</u>	<u>1</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>3,580</u></b>	<b><u>1,365</u></b>

Ver notas a los estados financieros



Tatiana Ezhukova  
Gerente General



Mauricio Auquilla  
Contador General

**GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Total</u>
Aporte de capital y saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>1</u>	<u>1</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>1</u>	<u>1</u>

Ver notas a los estados financieros



Tatiana Ezhukova  
Gerente General



Mauricio Auquilla  
Contador General

**GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	NO AUDITADOS <u>2006</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	(1,801)	(1,039)
Adiciones de cargos diferidos	(103)	(31)
Cambios en activos y pasivos:		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(126)	(125)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>46</u>	<u>12</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,984)</u>	<u>(1,183)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones con compañías relacionadas, neto	2,169	1,352
Aporte de los accionistas	<u>-</u>	<u>1</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>2,169</u>	<u>1,353</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	185	170
Comienzo del año	<u>170</u>	<u>-</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>355</u>	<u>170</u>

Ver notas a los estados financieros



Tatiana Ezhukova  
Gerente General



Mauricio Auquilla  
Contador General

## **GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en julio del 2006, con el objeto entre otros, de dedicarse principalmente a la inversión y administración de proyectos relativos a la actividad minera en todas sus fases lo cual incluye la contratación y operación de plantas de procesamiento y la ejecución de los mismos.

La constitución de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 06.Q.IJ.2381 del 14 de julio de 2006, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de julio de dicho año.

Durante el 2007, la Compañía continuó en estado preoperativo, dedicada a la construcción y montaje de una planta de procesamiento de metales la cual a la fecha de emisión de este informe, se encuentra en un 60% de avance de obra y se estima terminar en el mes de agosto del 2009.

#### **Activación de gastos preoperacionales**

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene registrado como Cargos diferidos US\$235 mil correspondientes a todos los gastos operativos y administrativos incurridos en la etapa preoperacional los cuales conforme lo permitido por las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, serán amortizadas a partir de la puesta en marcha de sus operaciones productivas y comerciales. Sin embargo, los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que dichos gastos sean registrados como parte del estado de resultados del período.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad - (NEC), las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles enseres, equipo de oficina, equipo de campamento y maquinaria y equipo y 3 para equipos de computación.

La depreciación de estos activos, se registra como parte de los Cargos Diferidos.

**Cargos diferidos** - Representan los siguientes conceptos incurridos por la Compañía durante la etapa preoperacional:

- depreciación de propiedades y equipos
- gastos operativos y gastos administrativos.

Estos gastos son activados hasta que se inicien las actividades de operación.

**Participación de los trabajadores en las utilidades** - La provisión del 15% de la utilidad anual por participación de los trabajadores se carga a los resultados del año en que se devenga. En razón de que la Compañía se encuentra en etapa de preoperación no generó ingresos gravables en los años 2007 y 2006, por lo tanto, no se registró una provisión por este concepto.

**Impuesto a la renta** - La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. En razón de que la Compañía se encuentra en etapa de preoperación no generó ingresos gravables en los años 2007 y 2006, por lo tanto, no se registró una provisión por este concepto.

Los años 2006 y 2007 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**Reclasificaciones** - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2006 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

### 3. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Garantías entregadas por:		
Internación temporal de equipos	162	117
Fiel cumplimiento de plan ambiental	63	
Anticipos entregados a terceros	16	3
Seguros pagados por anticipado	<u>10</u>	<u>5</u>
Total	<u>251</u>	<u>125</u>

#### 4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,039	-
Adquisiciones	1,802	1,039
Bajas de equipos	(1)	-
Depreciación	<u>(101)</u>	<u>-</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,739</u>	<u>1,039</u>

#### 5. CARGOS DIFERIDOS

Un resumen de cargos diferidos es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos de constitución	3	3
Gastos preoperacionales	<u>232</u>	<u>28</u>
Total	<u>235</u>	<u>31</u>

Los movimientos de gastos preoperacionales fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	31	-
Adiciones	103	31
Depreciación de equipos	<u>101</u>	<u>-</u>
Saldos netos al fin del año	<u>235</u>	<u>31</u>

#### 6. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Deudas fiscales	23	3
Proveedores locales	<u>35</u>	<u>9</u>
Total	<u>58</u>	<u>12</u>

## 7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía mantenía los siguientes saldos con compañías relacionadas:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar:		
Dynasty Metal & Mining - préstamo	2,917	517
Dynasty Metal & Mining - importaciones	-	170
Elipe S.A.	<u>604</u>	<u>665</u>
Total	<u>3,521</u>	<u>1,352</u>

**Dinasty Mining - préstamo** - En noviembre del 2006, la Compañía firmó un contrato de crédito externo con Dynasty Metal & Mining por US\$5 millones, los cuales son desembolsados según las necesidades de Golden Valley Planta S.A. Dicho contrato establece que la Compañía pagará el capital y los intereses a partir del mes 60 de cada desembolso en un plazo de 8 años. El capital será amortizable en 8 cuotas semestrales. La Compañía pagará un mes de interés igual a la tasa Prime más un spread de 2% semestrales.

No se han efectuado operaciones equiparables con partes no relacionadas a las mencionadas precedentemente.

## 8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 de valor nominal unitario.

## 9. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (mayo 30, 2008) se encuentra en proceso de análisis la nueva Ley de Minería. El 18 de abril del 2008, la Asamblea Constituyente aprobó el Mandato Minero No. 006, en el que se determina una moratoria de la actividad minera, hasta que el marco legal aplicable en el área minera sea emitido.