

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA

Estados Financieros

Periodos

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

Con el Informe del Auditor Independiente

exp:
67363



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA

Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

Índice del Contenido

Informe del Auditor Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Juan Candelario Terán

Contador Público Autorizado

Brisas del Río Mz. D5 Villa 66 Guayaquil – Ecuador	Calle Alborada 12 etapa Mz. 19 Villa 43	Teléfono: 593-4-2 238528 Fac: 2 372242 E-mail: j_candelario_teran@hotmail.com
---	--	---

Guayaquil, 25 de Mayo del 2010

Informe del Auditor Independiente

A la Junta General de Accionistas de :
MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA.

Introducción

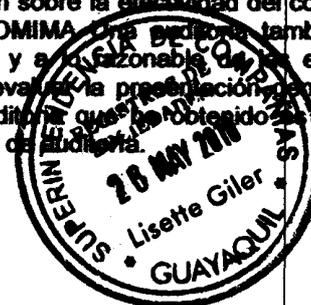
1. He efectuado la auditoría de los balances generales que se adjuntan de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativa y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y elaborando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Independiente

3. Mi responsabilidad, es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a mi auditoría dirigida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y el Reglamento NIAA respecto al año 2009 y Normas Ecuatorianas de Auditoría para el año 2008. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planificar y realizar la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el Auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiadas en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y a la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mis opiniones de auditoría.

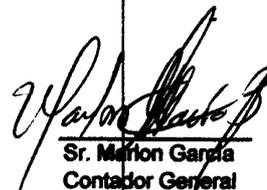


MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
 Balance General
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
 Expresado en US \$ Dólares

	NOTAS	31 de Diciembre 2009	31 de Diciembre 2008
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTE			
Caja y Bancos		14,092	44,348
Cliente		-	48,958
Empleados		17,918	
Cuentas por Cobrar Cía. Relacionada	4	45,362	
Inventario de Cuarzo y de oro	3	1,338,836	446,303
Anticipo de Impuesto a la renta		90,959	47,008
Otras cuentas por cobrar		73,008	20,641
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,580,175	607,258
Propiedad, maquinarias y equipos netos	5	2,978,678	3,942,369
Cargos Diferidos		8,910	-
TOTAL ACTIVOS		4,567,763	4,549,627
Cuentas de Orden	9	2,037,661	659,423
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Préstamos Bancarios	6	15,399	
Proveedores		614,008	
Anticipos de Clientes		263,684	
Cuentas por Pagar Cía Relacionada	4	382,295	541,132
Impuesto por Pagar	7	68,926	
Gastos acumulados por Pagar	8	348,871	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,693,181	541,132
Préstamo Accionistas a Largo Plazo	4	1,681,040	3,222,442
TOTAL PASIVOS		3,374,221	3,763,574
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social (21.500 acciones ordinarias, suscritas con un valor nominal de US\$,80)		17,200	17,200
Reserva de Capital		330,954	791,009
Aporte futuro aumento de capital		791,239	1,021,936
Resultados Anteriores		(7,345)	(1,049,660)
Pérdida del ejercicio		61,494	5,568
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,193,542	786,053
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		4,567,763	4,549,627



Sra. Patricia Emanuel
 Presidente



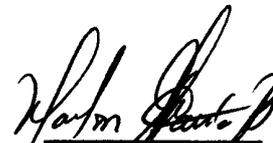
Sr. Marlon Garcia
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

MINANÇA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Estados de Resultados
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
Expresado en US \$ Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>31 de diciembre 2009</u>	<u>31 de diciembre 2008</u>
Ingresos:			
Venta de minerales locales	2	2,409,938	3,907,831
Venta de minerales por exportación			
Otros Ingresos		-	-
Total ingresos		<u>2,409,938</u>	<u>3,907,831</u>
Costos y gastos			
Costos de Explotacion		2,146,494	3,902,053
Pérdida Bruta		<u>263,444</u>	<u>5,778</u>
Gastos Administrativos			
Gastos Administrativos y ventas		198,962	210
Gastos Financieros		4,988	-
Otros Gastos			
Total gastos administrativos		<u>201,950</u>	<u>210</u>
Resultado del ejercicio		<u>61,494</u>	<u>5,568</u>


 Sra. Patricia Emanuel
 Presidente


 Sr. Marlon Garcia
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑIA ANONIMA
 Patrimonio de los accionistas
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
 Expresado en US \$ Dólares

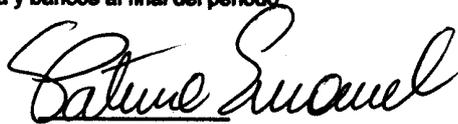
		Capital Social	Capital Adicional	Futuro Aumento Capital	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>17,200</u>	<u>791,009</u>	<u>1,021,936</u>	<u>(1,049,660)</u>	<u>780,485</u>
Resultado del ejercicio					5,568	5,568
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>17,200</u>	<u>791,009</u>	<u>1,021,936</u>	<u>(1,044,092)</u>	<u>786,053</u>
Ajustes años anteriores					(7,342)	(7,342)
Compensación de Pérdidas años anteriores			(460,055)	(584,034)	1,044,089	0
Aporte Aumento de Capital				353,337		353,337
Resultado del ejercicio					61,494	61,494
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>17,200</u>	<u>330,954</u>	<u>791,239</u>	<u>54,149</u>	<u>1,193,542</u>

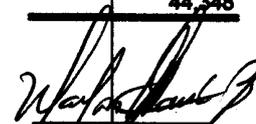

 Sra. Patricia Emanuel
 Presidente


 Sr. Marjón García
 Contador General

MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
 Estado de Flujos de efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
 Expresado en US \$ Dólares

	31 de diciembre 2,009	31 de diciembre 2,008
Flujos de efectivos de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	61,494	5,568
Partidas que no requieren desembolso		
Depreciación	153,556	175,584
Ajustes Años Anteriores	7,345	
(Aumento) disminución en activos		
Cuentas por Cobrar	31,040	(48,958)
Inventarios	(892,533)	168,381
Impuestos retenidos	(43,951)	(47,048)
Otras cuentas por cobrar	(52,367)	(20,641)
Aumento (disminución) en		
Proveedores	614,006	
Anticipos de Cliente	263,864	
Impuesto por Pagar	68,926	
Gastos acumulados por Pagar	348,871	(7,432)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	560,251	225,454
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones de Propiedad y equipos	(49,303)	0
Transferencias de activos a Cuentas por Cobrar Emco Corporation		
Adiciones de Cargos diferidos	-8,910	
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(58,213)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Préstamos Bancarios	15,399	
Cuentas por Cobrar Relacionadas	(45,362)	4,912,499
Cuentas por Pagar Relacionadas	(158,837)	(190,848)
Préstamos Accionistas a Largo Plazo	(696,831)	(4,912,499)
Futuro aumento de Capital	353,337	
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	(532,294)	(190,848)
Aumento neto en efectivo	(30,256)	34,606
Efectivo en caja y bancos al inicio del periodo	44,348	9,742
Efectivo en caja y bancos al final del periodo	14,092	44,348


 Sra. Patricia Emanuel
 Presidente


 Sr. Martín García
 Contador General

(1) Descripción del negocio

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA , fue constituida en Ecuador en agosto 27 de 1992 e inscrita en el registro mercantil en septiembre 01 del mismo año, 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 Metal Oro. Las instalaciones se encuentran en el Cantón Portovelo de la Provincia del Oro, y constituyen una concesión por 20 años otorgada por el Estado a través del DINAMI en enero 21 de 1997.

El domicilio tributario de la compañía esta ubicado en Avda. 9 de octubre 1911 y Esmeraldas, Edificio Finansur Piso 15 Oficina 2, asignado con el Número de R.U.C. 0991245375001.

En junio del 2006, Emco Corporation Inc. Domiciliada en Panamá adquiere el 100% de las Acciones MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA. Al 31 de Diciembre del 2008 la Compañía SERVITALENT S. A. posee el 99,995% del paquete accionario de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA firma un contrato de administración de operaciones y flujos y con la Compañía Overton S. A. la Compañía entrega sus instalaciones para la continuación de la extracción, explotación y refinación de minerales., por mutuo acuerdo en Agosto del 2009 se anticipa la terminación del contrato entre ambas Compañías

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA , reconocia hasta Julio del 2009, \$ 90. por cada Tonelada Métrica producida por OVERTON S. A.

Las ventas de minerales en el 2009 y 2008 se realizan en un 100% en territorio nacional..

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías; el balance general del 01 de enero al 31 de Diciembre del 2009 y año 2008, respectivamente, fueron preparados aplicando disposiciones legales emitidas por los organismos estatales de control. Los valores que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos a gastos por depreciación de propiedades que se determinan sobre la base de valor reexpresado y convertido a dólares americanos de tales activos.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Inventarios

Los inventarios se registran al costo de producción, el cual no excede al valor de mercado.

Los costos se determinan como sigue:

Productos en procesos, materiales y repuestos por el método del costo promedio. El costo incluye los costos de adquisición y aquellos incurridos para llevarlos a su actual condición y localización

Propiedad y equipos netos

La propiedad y equipos están registrados al costo de adquisición reexpresado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Otros	10%

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad y equipos se reconocen como gastos cuando incurren, los desembolsos por mejoras en los activos relacionados con la infraestructura en la mina se capitalizan

Durante el año 2006, la Compañía revalorizó los saldos de túneles mediante la utilización de un avalúo realizado por el Ing. de Minas y Metalurgista Sr. Mario Falquez Andrade. Aprobado en Junta General Extraordinaria de Accionistas del 15 de diciembre del 2006.

A la fecha no existe evidencia de que el Ingeniero de Minas Sr. Mario Falquez Andrade está calificado por la Superintendencia de Compañías, por consiguiente no expreso una opinión sobre el avalúo presentado por el experto.

Mediante Resolución No. 08.SC.SG.010 de la Superintendencia de Compañías del 31 de Diciembre del 2008 establece el cronograma para la aplicación obligatoria de las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF"**, para las compañías y entes sujetos al control de la Superintendencia de Compañías. La compañía debe ajustar sus estados financieros bajo NIIF a partir del 2.011 y presentar un plan de capacitación hasta marzo del 2.010 a la Superintendencia de Compañías.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Inventarios de Cuarzo y Oro

Un resumen de los saldos de inventarios se detalla a continuación:

	<u>Saldo</u> <u>12/31/2009</u>	<u>Saldo</u> <u>12/31/2008</u>
Inventarios		
Cuarzo	389,379	446,303
En Proceso	801,410	-
Arenas	2,875	-
Insumos, Explosivos y Químicos	145,172	-
US\$	<u>1,338,836</u>	<u>446,303</u>

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 el inventario de cuarzo corresponde a 4.436 y 4.959 toneladas métricas de material extraído para el procesamiento de oro y plata.

El inventario en Proceso, al 31 de Diciembre del 2009 corresponde aproximadamente a 23 kilos de Oro en proceso de lixiviación(antes de refinación).

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el inventario de Cuarzo, corresponden a 4.326 toneladas métricas equivalente a US \$ 389,379 y 4.958 Toneladas Métricas de material extraído para el procesamiento de oro y plata, equivalente a US \$ 446.303

(4) Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas se resumen a continuación:

Compañías Relacionadas		<u>Saldo</u> <u>12/31/2009</u>	<u>Saldo</u> <u>12/31/2008</u>
Cuentas por Cobrar			
Dr. Carlos Julio Emanuel	US\$	22,000	-
Overton S.A.		14,903	-
Invictacorp S.A.		8,459	-
US\$		<u>45,362</u>	<u>-</u>

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Pagar		
Corto Plazo		
Overton S.A.	197,164	513,132
Prosaresa S.A.	78,043	-
Ricardo Martinez	79,121	28,000
Carlos Luis Martinez	27,967	-
	<u>382,295</u>	<u>541,132</u>
US\$		
 Largo Plazo		
Emco Corporation Inc	1,322,202	3,222,442
Invictacorp S. A.	358,838	-
	<u>1,681,040</u>	<u>3,222,442</u>
US\$		

La compañía, durante el 2006 firmó un contrato de Administración con la Compañía Overton S.A., especialista en administración y operaciones de actividades mineras, un resumen de los principales cláusulas del contrato se resumen a continuación:

- La compañía, entrega la administración y operaciones de la extracción de minerales de la Mina Denominada "Mina Grande" de la ciudad de Portovelo.
- Overton S. A. es responsable de los pagos de Nómina de empleados bajo relación de dependencia, servicios de profesionales, proveedores, mantenimiento y reparación de activos así como los equipos y maquinarias que requiera la Compañía, pago de las obligaciones adquiridas en el sistema financiero o personas naturales o jurídicas, tributos y servicios básicos.
- La compañía se obliga a reconocer \$ 90 por Tonelada Métrica de cuarzo extraído y procesado a Overton S. A.
- El plazo del presente contrato es de 5 años.

Hasta Julio del 2009 Overton facturó \$ 1,626.810 equivalentes a 18.075 Toneladas Métricas extraídas.

Durante el año 2008 Overton facturó \$ 3,558.086 equivalentes a 39.504 Toneladas Métricas extraídas.

Mediante Acta de Junta General de Accionista en Agosto del 2009 la Compañía por mutuo acuerdo terminó por anticipado, el Contrato de Administración y Operaciones Mineras con Overton S.A. y recibió los Activos y Pasivos de Overton S. A. originado de los Flujos de Operación y Administración registrando al valor en libros de Overton S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Saldo</u> <u>12/31/2007</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>12/31/2008</u>
Terrenos	US\$	679,410	-	679,410
Tuneles y construcciones		2,592,298	-	2,592,298
Muebles		61,216	-	61,216
Maquinarias y equipos		1,528,442	-	1,528,442
Equipos comp.		48,679	-	48,679
Vehículos		33,607	-	33,607
En proceso		19,806	-	19,806
Inversión		-	-	-
Total activos	US\$	<u>4,963,458</u>	<u>-</u>	<u>4,963,458</u>
Depreciación	US\$	<u>(845,505)</u>	<u>(175,584)</u>	<u>(1,021,089)</u>
Saldos Netos	US\$	<u>4,117,953</u>	<u>(175,584)</u>	<u>3,942,369</u>

Durante el año 2009 la Compañía recibió de Overton S.A. Administradora de Operaciones y Flujos de Efectivo \$ 519,000 registrados en libros a costo de adquisición.

Durante el año 2009 la Empresa Neteo \$ 1,378,438 de sus Activos con el Pasivo a Largo Plazo de Emco Corporation, y los registra en Cuentas de Orden por considerar que las inversiones realizadas en el desarrollo de los Túneles en el Quinto y Sexto Nivel (150 metros en el subsuelo) fueron improductivos y debido a que no se localizaron las reservas esperadas de acuerdo a los planos existentes preparados por los anteriores Administradores SADCO.

(6) Préstamos Bancarios

Corresponden a saldos por dos préstamos sobre firmas, asumidos por la compañía en el traspaso de Activos y Pasivos de la Administradora de Operaciones Overton S.A., de acuerdo al siguiente resumen:

<u>Banco</u>	<u>Tasa</u>	<u>Pagos</u>	<u>Vence</u>	<u>Saldo</u> <u>12/31/2009</u>
Pichincha	11.58%	Mensual	Mar. 2010	11,528
Pichincha	13.44%	Mensual	Nov. 2010	3,871
				<u>US\$ 15,399</u>

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante el año 2009 la Empresa Neteo \$ 1,378,438 de sus Activos con el Pasivo a Largo Plazo de Emco Corporation, y los registra en Cuentas de Orden por considerar que las inversiones realizadas en el desarrollo de los Túneles en el Quinto y Sexto Nivel (150 metros en el subsuelo) fueron improductivos y debido a que no se localizaron las reservas esperadas de acuerdo a los planos existentes preparados por los anteriores Administradores SADCO. Adicional se incluye \$ 521,802 de pasivos por cuenta de Emco Corporation Inc.

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2009</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2008</u>
Acredores Locales	659,423	659,423
Emco Corporation Inc.	<u>1,900,240</u>	-
US\$	<u>2,559,663</u>	<u>659,423</u>

(10) Compromisos

Ley de Minería

En enero del 2009, mediante Registro Oficial No 517 se emitió la Ley Minera que regula el sector Geológico Minero un resumen de los aspectos importantes se resumen a continuación:

1. Las concesiones mineras tienen un plazo de duración de hasta 25 años renovables.
2. Los titulares de concesiones mineras deben presentar semestralmente un Informe de Auditoría de Producción emitido por un Especialistas de Escuelas Politécnicas o de Geología.
3. La explotación hasta 300 toneladas por día se consideran como Pequeña Minería.
4. El Estado tiene derecho a recibir el pago de Regalías de parte de los Concesionarios Mineros que realizan labores de explotación hasta 300 toneladas por día y son considerados Pequeña Minería, adicional a los Tributos de las Ley de Régimen Tributario Interno. Durante el año 2009 la Compañía reconoce regalías al Estado por \$ 68,680 equivalentes al 3% de las ventas de oro y plata.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Diferencias con Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados bajo normas ecuatorianas de contabilidad, las mismas que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Activos Fijos

Los activos fijos de la Compañía bajo normas ecuatorianas se reexpresaron anualmente por las variaciones significativas en el poder adquisitivo del Sucre, en base a los índices de precios al consumidor emitidos por INEC hasta el año 1999 y en el año 2000 se convirtieron los activos no monetarios a \$ US \$ el efecto de aplicar estas reexpresiones y conversiones incrementó los activos fijos en aproximadamente US \$ 723,045

Capital Adicional

El patrimonio de los accionistas durante la conversión a Dólares Americanos en el año 2000 se incremento en US \$ 791,009 aproximadamente.

Registro de Reservas de Oro Futuras

La compañía no ha registrado los ingresos y costos futuros por las reservas futuras de oro para los próximos 10 años.

(12) Eventos Subsecuentes

A la fecha de este informe (Mayo 25 del 2010), no existen asuntos importantes que revelar.