

67363

**MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA**

Estados Financieros

Periodos

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Con el Informe del Auditor Independiente



EXP. 67363

**MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA**

Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

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	Cdla. Alborada 12 etapa Mz. 19 Villa 43	Teléfono: 593-4-2 238528 Celular: 084166930 E-mail: <a href="mailto:j.candelario_teran@hotmail.com">j.candelario_teran@hotmail.com</a>
---	--	--

Guayaquil, 07 de Abril del 2011

## Informe del Auditor Independiente

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

### Introducción

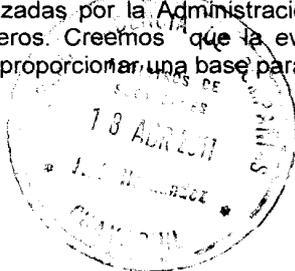
1. He efectuado la auditoría de los balances generales que se adjuntan de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen 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 Aseguramiento NIAA respecto a los años 2010 y 2009. 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 lo razonable 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 he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mis opiniones de auditoría.



**Salvedad.**

5. A la fecha de este informe no recibimos la Confirmación de las Cuentas por Pagar de Emco Corporation Inc por \$ 1.322.292 que valide los Pasivos por Pagar registrado por MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA.

**Opinión.**

6. En mi opinión, ~~excepto por lo~~ mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA.

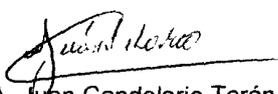
**Énfasis**

7. 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 INFORMACION 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 prepara un plan de capacitación e implementación de NIIF y NIC al cierre de este informe.
8. Este informe fue preparado exclusivamente para información y uso de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA., y no debe ser utilizado para otros propósitos.

**Informe sobre otros requisitos legales**

9. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, se emite por separado.

SC-RNAE -2 No. 381

  
C.P.A. Juan Candelario Terán  
Registro Nacional 33.813



MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA

Balance General

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresado en US \$ Dólares

	NOTAS	31 de Diciembre 2010	31 de Diciembre 2009
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos		22,886	14,092
Cliente		-	-
Empleados		13,085	17,918
Cuentas por Cobrar Cía. Relacionada	4	-	45,362
Inventario de Cuarzo y de oro	3	769,636	1,338,836
Anticipo de Impuesto a la renta		125,087	90,959
Otras cuentas por cobrar		61,038	73,008
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>991,732</b>	<b>1,580,175</b>
Propiedad, maquinarias y equipos netos	5	4,940,294	2,978,678
Cargos Diferidos		15,242	8,910
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>5,947,268</b>	<b>4,567,763</b>
Cuentas de Orden	10	2,559,663	2,559,663
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Préstamos Bancarios	6	6,979	15,399
Porción corriente Deuda a Largo Plazo	9	120,000	-
Proveedores		431,162	614,006
Anticipos de Clientes		930,668	263,684
Cuentas por Pagar Cía Relacionada	4	128,159	382,295
Impuesto por Pagar	7	73,590	68,926
Gastos acumulados por Pagar	8	186,138	348,871
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1,876,696</b>	<b>1,693,181</b>
Préstamo Accionistas a Largo Plazo	4	1,778,041	1,681,040
Préstamo C.F.N.	9	180,000	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3,834,737</b>	<b>3,374,221</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social ( 568,704 acciones ordinarias, suscritas con un valor nominal de US\$ ,80)		454,963	17,200
Reserva de Capital		-	330,954
Aporte futuro aumento de capital		1,544,549	791,239
Resultados Anteriores		20,149	(7,345)
Resultado del ejercicio		92,870	61,494
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>2,112,531</b>	<b>1,193,542</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>5,947,268</b>	<b>4,567,763</b>

  
Sra. Patricia Emanuel  
Presidente



  
Sr. Marlon García  
Contador General

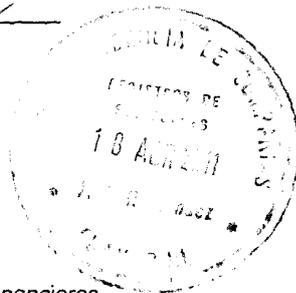
Véanse las notas a los estados financieros

MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA  
 Estados de Resultados  
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009  
 Expresado en US \$ Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>31 de diciembre 2010</u>	<u>31 de diciembre 2009</u>
Ingresos:			
Venta de minerales locales	2	1,152,898	2,409,938
Venta de minerales por exportación		2,076,377	-
Otros Ingresos		3,879	-
<b>Total ingresos</b>		<u>3,233,154</u>	<u>2,409,938</u>
Costos y gastos			
Costos de Explotacion		2,584,439	2,146,494
<b>Utilidad Bruta</b>		<u>648,715</u>	<u>263,444</u>
Gastos Administrativos			
Gastos Administrativos y ventas		539,747	196,962
Gastos Financieros		16,098	4,988
Otros Gastos			
<b>Total gastos administrativos</b>		<u>555,845</u>	<u>201,950</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<u>92,870</u>	<u>61,494</u>

*Patricia Emanuel*

Sra. Patricia Emanuel  
 Presidente



*Marlon Garcia*

Sr. Marlon Garcia  
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA  
 Patrimonio de los accionistas  
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009  
 Expresado en US \$ Dólares

		Capital Social	Capital Adicional	Futuro Aumento Capital	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
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>
Aumento de Capital		437,763		(437,763)		0
Pagos de Dividendos					(34,000)	(34,000)
Aporte Aumento de Capital			(330,954)	1,191,073		860,119
Resultado del ejercicio					92,870	92,870
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>454,963</u>	<u>0</u>	<u>1,544,549</u>	<u>113,019</u>	<u>2,112,531</u>

Nota:  
 Al 20 de Agosto del 2010 mediante RESOLUCIÓN No. SC-U-DJC-G-10-0005602  
 La Superintendencia de compañías aprobó el aumento de capital suscrito por US \$ 437.763 dividido en 547.204 acciones de US \$ 0.80 cada una.

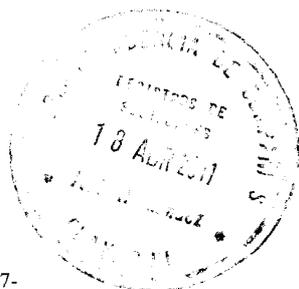
  
 Sra. Patricia Emanuel  
 Presidente

  
 Sr. Maxión García  
 Contador General

MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA  
 Estado de Flujos de efectivo  
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009  
 Expresado en US \$ Dólares

	31 de diciembre 2,010	31 de diciembre 2,009
Flujos de efectivos de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	92,870	61,494
Partidas que no requieren desembolso		
Depreciación	292,275	153,556
Ajustes Años Anteriores		7,345
(Aumento) disminución en activos		
Cuentas por Cobrar	4,833	31,040
Inventarios	569,200	(892,533)
Impuestos retenidos	(34,128)	(43,951)
Otras cuentas por cobrar	11,970	(52,367)
Aumento (disminución) en		
Proveedores	(182,844)	614,006
Anticipos de Cliente	666,984	263,864
Impuesto por Pagar	4,664	68,926
Gastos acumulados por Pagar	(162,733)	348,871
Flujos de efectivo de las actividades de operación	<u>1,263,091</u>	<u>560,251</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones de Propiedad y equipos	(2,253,891)	(49,303)
Adiciones de Cargos diferidos	-6,332	-8,910
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(2,260,223)</u>	<u>(58,213)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Préstamos Bancarios	-8,420	15,399
Porción corriente Deuda Largo Plazo	120,000	
Cuentas por Cobrar Relacionadas	45,362	(45,362)
Cuentas por Pagar Relacionadas	-254,136	(158,837)
Prestámos Accionistas a Largo Plazo	97,001	(696,831)
Prestámos C.F.N. a Largo Plazo	180,000	
Futuro aumento de Capital	860,119	353,337
Pago de Dividendos	-34,000	
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>1,005,926</u>	<u>(532,294)</u>
Aumento neto en efectivo	<u>8,794</u>	<u>(30,256)</u>
Efectivo en caja y bancos al inicio del periodo	<u>14,092</u>	<u>44,348</u>
Efectivo en caja y bancos al final del periodo	<u>US\$ 22,886</u>	<u>14,092</u>

  
 Sra. Patricia Emanuel  
 Presidente



  
 Sr. Matijón García  
 Contador General

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA  
Notas a los estados financieros

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

---

(1) a) Descripción del negocio

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA , 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 ANOMIMA. 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 ANOMIMA 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 durante el 2010 se realizaron en un 64% mediante exportación de Oro a MKS Finances S.A de Suiza.

b) Situación Actual País

La crisis económica y financiera mundial, llegó a Ecuador durante los últimos meses del año 2008 y probablemente se agudizó durante el 2009, originando disminuciones de las remesas del exterior disminuyendo la demanda de productos y servicios en el Ecuador, reducción del ahorro en el Sistema Bancario y disminución de las líneas de crédito, aumento del índice de precios en el consumidor, e incremento de las tasas de desempleo. Durante el año 2010, según datos económicos del Banco Central muestra un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del 3,73% anual en el PIB afectado por la incertidumbre ocasionada con la negociación de los contratos del sector petrolero, originando reducción de las inversiones y disminución de la baja de producción de crudo. El Gobierno pronostica un crecimiento importante en el 2011, del 5% anual, con base al incremento de la inversión pública, el consumo de los hogares y mejoras de los precios del petróleo y la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que generan expectativas en reactivar las Inversiones Internas y del Exterior.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA  
Notas a los estados financieros

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

---

(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.

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%

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANÓNIMA  
Notas a los estados financieros

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

---

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad y equipos se reconocen como gastos cuando ocurren, 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 INFORMACION 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

(3) Inventarios de Cuarzo y Oro

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

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2009</u>
Inventarios		
Cuarzo	98.030	389.379
En		
Proceso	233.667	801.410
Arenas	294.224	2.875
Insumos, Explosivos y Químicos	<u>143.715</u>	<u>145.172</u>
US\$	<u>769.636</u>	<u>1.338.836</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el inventario de Cuarzo, corresponden a 1090 y 4.326 toneladas métricas de material extraído para el procesamiento de oro y plata equivalente a US \$ 98,030 y 389,379 respectivamente.

El inventario en Proceso, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 corresponde aproximadamente a 5.5 kilos y 23 kilos de Oro en proceso de lixiviación (antes de refinación).

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA  
 Notas a los estados financieros

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

(4) Compañías Relacionadas

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

		<u>Saldo</u> 31/12/2010	<u>Saldo</u> 31/12/2009
Cuentas por Cobrar			
Dr. Carlos Julio Emanuel	US\$	-	22.000
Overton S.A.		-	14.903
Invictacorp S.A.		-	8.459
	US\$	<u>-</u>	<u>45.362</u>
Cuentas por Pagar			
Corto			
Plazo			
Overton S.A.		128.159	197.164
Prosaresa S.A.		-	78.043
Ricardo Martínez		-	79.121
Carlos Luis Martínez		-	27.967
	US\$	<u>128.159</u>	<u>382.295</u>
Largo			
Plazo			
Emco Corporation			
Inc		1.322.202	1.322.202
Invictacorp S. A.		358.838	358.838
Ricardo Martínez		97.001	-
	US\$	<u>1.778.041</u>	<u>1.681.040</u>

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.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA  
 Notas a los estados financieros

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

- 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.

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:

		Valores Registrados En Agosto 2009
Activos		
Caja- Bancos		18,244
Cuentas por Cobrar		1,295,712
Inventarios		227,951
Activos Fijos		584,200
Activos Diferidos		<u>138,064</u>
	US\$	<u>2,264,171</u>
Pasivos		
Préstamos		218,674
Proveedores		486,524
Impuestos		2,792
Cuentas por Pagar		967,571
Gastos Acumulados		425,051
	US\$	<u>2,100,612</u>

Los saldos por pagar a largo plazo no devengan intereses, ni tienen vencimientos corrientes durante el año 2010 y 2009.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA  
Notas a los estados financieros

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

(5) Propiedad, Maquinaria y equipos netos

El detalle de Propiedad, maquinarias y equipos netos de resume a continuación:

		Saldo 31/12/2009	Adiciones	Ajustes	Baja de Activos	Saldo 31/12/2010
Terrenos	US\$	679.410	0	0	0	679.410
Túneles y construcciones		1.668.041	1.838.097			3.506.138
Muebles		15.668	8.832			24.500
Maquinarias y equipos		1.245.063	393.182		(61.290)	1.576.955
Equipos comp.		17.327	4.026		(14.010)	7.343
Vehículos		0				0
En proceso		815	9.754			10.569
Total activos	US\$	<u>3.626.324</u>	<u>2.253.891</u>	<u>0</u>	<u>(75.300)</u>	<u>5.804.915</u>
Depreciación	US\$	(647.646)	(292.275)		75.300	(864.621)
Saldos Netos	US\$	<u>2.978.678</u>	<u>1.961.616</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.940.294</u>

		Saldo 31/12/2008	Adiciones	Recibidos de Overton S.A.	Cargo a Emco	Baja de Activos	Saldo 31/12/2009
Terrenos	US\$	679.410	0	0	0	0	679.410
Túneles y construcciones		2.592.298	0	108.961	(1,033,218)		1.668,041
Muebles		61,216	0	11,745	(55,035)	(2,258)	15,668
Maquinarias y equipos		1,528,442	47,790	461,690	(608,026)	(184,833)	1,245,063
Equipos comp.		48,679	1,513	1,804	(31,351)	(3,318)	17,327
Vehículos		33,607	0	0		(33,607)	0
En proceso		19,806	0	0	(18,991)		815
Total activos		<u>4,963,458</u>	<u>49,303</u>	<u>584,200</u>	<u>(1,746,621)</u>	<u>(224,016)</u>	<u>3,626,324</u>
Depreciación		<u>(1,021,089)</u>	<u>(153,556)</u>	<u>(65,200)</u>	<u>368,183</u>	<u>224,016</u>	<u>(647,646)</u>
Saldos Netos	US\$	<u>3,942,369</u>	<u>(104,253)</u>	<u>519,000</u>	<u>(1,378,438)</u>	<u>0</u>	<u>2,978,678</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 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>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2009</u>
Pichincha	11,58%	Mensual	Mar. 2010	-	11.528
Pichincha	13,44%	Mensual	Nov. 2010	-	3.871
Pichincha	11,20%	Mensual	Ab. 2011	6.979	-
				US\$ 6.979	15.399

(7) Impuesto a la Renta por Pagar

Un detalle de los Saldos de Impuesto a la Renta de se detalla a continuación:

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2009</u>
Impuestos por Pagar		
Impuesto a la Rentas por		
Regalías	51.650	44.936
Convenio de Pago Anticipo Impuesto a la Renta	10.327	22.383
Retenciones en la Fuente e Iva.	8.638	1.607
Otros	2.975	-
	US\$ 60.288	68.926

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA  
 Notas a los estados financieros

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

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta del 2005 al 2010 no sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que las Sociedades Jurídicas deben pagar sobre la utilidad luego del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta. El Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 2010, establece por medio de disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa de impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22% respectivamente.

(8) Gastos Acumulados por pagar

Un detalle de los Gastos Acumulados por Pagar se detalla a continuación:

	<u>Saldo</u> 31/12/2010	<u>Saldo</u> 31/12/2009
Sueldos por Pagar	50.285	73.796
Beneficios Sociales	48.051	146.633
I.E.S.S.	10.669	20.434
Municipio	24.380	41.016
Superintendencia de Cías.	3.788	2.651
Servicios Básicos	46.682	60.026
Otros	2.283	4.315
US\$	<u>186.138</u>	<u>348.871</u>

(9) Préstamo C.F.N.

Durante el 2010, la Corporación Financiera Nacional otorgó un Préstamo a Largo Plazo para Capital de Trabajo como se detalla a continuación:

	<u>Saldo</u> 31/12/2010
C.F.N.	US\$ 300.000
Interes 9.0325%	
Incluye 180 días de gracias en pago de Capital	
Pagos Trimestrales	
Vence el 18 de Mayo del 2013	
Menos Porción Corriente Deuda Largo Plazo	<u>(120.000)</u>
Saldo a Largo Plazo	<u>US\$ 180.000</u>

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA  
Notas a los estados financieros

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

---

Maquinarias y Equipos de Minería y Perforación y Extracción de la Compañía garantizan préstamo por un valor de realización de US \$ 280.186, valor comercial de US \$ 301.276 y un valor de reposición total de \$ 431.550 según peritaje del Ing. Carlos Cassis M. con registro No. PA 6232004 realizado en Noviembre del 2010.

(10) Cuentas de Orden

Corresponden a saldos de pasivos de años anteriores, pendientes de pago, hasta que los acreedores locales, presenten la documentación soporte que sustenten las obligaciones de la Compañía .

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>31/12/2010</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2009</u>
Acreedores Locales	659,423	659,423
Emco Corporation Inc.	<u>1,900,240</u>	<u>1,900,240</u>
US\$	<u><u>2,559,663</u></u>	<u><u>2,559,663</u></u>

(11) 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.

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

---

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.
5. Durante los años 2010 y 2009 la Compañía reconoce y canceló a la fecha de este informe, regalías al Estado por \$ 96,878 y \$ 68,680 respectivamente, equivalentes al 3% de las ventas de oro y plata de esos años.

(12) 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.

(13) Eventos Subsecuentes

A la fecha de este informe (Abril 07 del 2011), no existen asuntos importantes que revelar.