

Ep 67.363

21/05/2012

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA

Estados Financieros

Periodos

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Con el Informe del Auditor Independiente



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA

Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2011

Índice del Contenido

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Información Suplementaria:

Anexo 1 : Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre del 2010, período de transición de NEC a NIIF.

Abreviaturas Usadas:

US\$ = Dólares de Estados Unidos de América.

NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera

NIC = Normas Internacionales de Información Financiera

NEC = Normas Internacionales de Contabilidad

NIAA = Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento

SRI = Servicio de Rentas Internas



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: j_candelario_teran@hotmail.com
---	--	--

Guayaquil, 10 de Febrero del 2012

Informe del Auditor Independiente

A la Junta General de Accionistas de :
MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA.

Introducción

1. He efectuado la auditoría de los balances generales que se adjuntan de MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas de contabilidad significativa y otras notas aclaratorias. Como se menciona en la nota 2, La Compañía adoptó a partir del 01 de enero del 2011, Las Normas Internacionales de Información Financiera y dichos efectos se encuentran explicados en la Nota 2. Los estados financieros hasta el 31 de Diciembre del 2010, fueron elaborados con base a NEC y los mismos fueron ajustados para propósitos comparativos a NIIF.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La administración de MINANCA- MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales 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 del entorno económico en que desarrolla sus operaciones la Compañía.

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 2011 y 2010. Excepto por lo mencionado en el párrafo 5. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, y que planifique y realice 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 ANONIMA 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 ANONIMA. 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. Considero 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 US\$ 1.322.292 que valide los Pasivos por Pagar registrado por MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA. En Diciembre 05 del 2011 mediante acta de Junta de Accionistas la Compañía registra este Pasivo con Cuentas de Patrimonio Adopción de NIIF por primera vez. De acuerdo a NIC. 32 pasivos financieros es una obligación contractual al recibir un activo o efectivo de una entidad que puede compensarse cuando la entidad tenga en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos. No encontré evidencia que documente que Emco Corporation Inc. acepte por cancelada la deuda a favor de la Compañía.

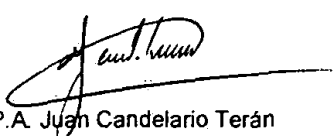
Opinión.

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 ANONIMA al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 Información Financiera
7. Este informe fue preparado exclusivamente para información y uso de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA, y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Informe sobre otros requisitos legales

8. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, se emite por separado.

SC-RNAE -2 No. 381


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



MINANCA-MINERA NANGUIPA COMPAÑIA ANONIMA
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Expresado en US\$ Dólares

	Notas	Año 2011	Año 2010
Activos			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo en Caja y Bancos		9,820	22,886
Activo Financiero, netos		320,819	199,210
Cientes		0	0
Empleados		12,024	13,085
Anticipo Proveedores		178,152	0
Impuestos Retenidos		125,965	125,087
Otras Cuentas por Cobrar		4,678	61,038
Inventarios	3	356,121	769,636
Total Activos Corrientes		686,760	991,732
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	5	5,558,210	5,413,488
Otros Activos		14,703	15,242
Total Activos no corrientes		5,572,913	5,428,730
TOTAL ACTIVOS		6,259,673	6,420,462
PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	6	18,265	6,979
Porción corriente Deuda a Largo Plazo	9	86,288	120,000
Pasivos Financieros		902,483	1,361,830
Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas	4	235,352	128,159
Impuestos Por Pagar	7	98,349	73,590
Gastos Acumulados Por Pagar	8	271,818	186,138
Total Pasivos Corrientes		1,612,555	1,876,696
Préstamos Accionistas a Largo Plazo	4	477,166	455,838
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	9	185,765	180,000
Provisión Jubilación Patronal	10	58,221	0
Total Pasivos		2,333,707	2,512,534
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social		454,963	454,963
Futuro Aumento de Capital		1,544,548	1,544,548
Reserva Legal		0	0
Adopción NIIF Primera vez		1,795,397	1,795,397
Resultado Acumulados		10,000	20,149
Resultado del año		121,058	92,870
Total Patrimonio Neto de los Accionistas		3,925,966	3,907,928
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		6,259,673	6,420,462
Cuentas de Orden	12	659,423	659,423

Patricia Emanuel
Sra. Patricia Emanuel
Presidente

María García
Sr. María García
Contador General

Ver notas a los estados financieros



MINANCA-MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANÓNIMA

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2010 (Período de Transición de NEC a NIIF)

Expresado en US\$ Doláres

Anexo 1

	Ajustes por NIIF		Saldos según NIIF 01/01/2011
	Saldos según NEC 31/12/2010	Debe Haber	
Activos			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo en Caja y Bancos	22,886		22,886
Activo Financiero, netos	199,210		199,210
Cientes	0		0
Empleados	13,085		13,085
Anticipo Proveedores	0		0
Impuestos Retenidos	125,087		125,087
Otras Cuentas por Cobrar	61,038		61,038
Inventarios	769,636		769,636
Total Activos Corrientes	991,732		991,732
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	4,940,294	473,194	5,413,488
Otros Activos	15,242		15,242
Total Activos no corrientes	4,955,536		5,428,730
TOTAL ACTIVOS	5,947,268	473,194	6,420,462
PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Financieras	6,979		6,979
Porción corriente Deuda a Largo Plazo	120,000		120,000
Pasivos Financieros	1,361,830		1,361,830
Cuentas por Pagar relacionadas	128,159		128,159
Impuestos Por Pagar	73,590		73,590
Gastos acumulados por Pagar	186,138		186,138
Total Pasivos Corrientes	1,876,696		1,876,696
Préstamos Accionistas a Largo Plazo	1,778,041	1,322,203	455,838
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	180,000		180,000
Provisión Jubilación Patronal	0		0
Total Pasivos	3,834,737	1,322,203	2,512,534
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	454,963		454,963
Futuro Aumento de Capital	1,544,548		1,544,548
Reserva Legal	0		0
Adopción NIIF Primera vez		1,795,397	1,795,397
Utilidades Retenidas	20,149		20,149
Resultado del año	92,870		92,870
Total Patrimonio Neto de los Accionistas	2,112,531	0	3,907,928
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	5,947,268	1,322,203	6,420,462
Cuentas de Orden	659,423		659,423

Sra. Patricia Emanuel
Presidente

Sr. Matron García
Contador General



MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑIA ANONIMA
 Estados de Resultados Integrales
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
 Expresado en US \$ Dólares

	NOTAS	Año 2011	Año 2010
Ingresos:			
Venta de oro local	11		1,152,898
Venta de oro por exportación		4,399,098	2,076,377
Otros Ingresos		93,029	3,879
Total ingresos		<u>4,492,127</u>	<u>3,233,154</u>
Costos y gastos			
Costos de Explotacion		3,693,679	2,584,439
Utilidad Bruta		<u>798,448</u>	<u>648,715</u>
Gastos Administrativos			
Gastos Administrativos y ventas		644,275	539,747
Gastos Financieros		33,115	16,098
Otros Gastos			
Total gastos administrativos		<u>677,390</u>	<u>555,845</u>
Resultado del ejercicio		<u>121,058</u>	<u>92,870</u>

Ver notas a los Estados Financieros


 Sra. Patricia Emanuel
 Presidente


 Sr. Marián García
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros



MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑIA ANONIMA
Estado de Evolución Neto del Patrimonio de los Accionistas
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresado en US \$ Dólares

		Capital Social	Capital Adicional	Futuro Aumento Capital	Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	US\$	<u>454,963</u>	<u>0</u>	<u>1,544,549</u>	<u>0</u>	<u>113,019</u>	<u>2,112,531</u>
Ajustes por Aplicación de NIIF.		0	0	0	1,795,397		1,795,397
Saldos Ajustados al 01 de Enero del 2011	US\$	<u>454,963</u>	<u>0</u>	<u>1,544,549</u>	<u>1,795,397</u>	<u>113,019</u>	<u>3,907,928</u>
Ajustes años anteriores						(69,354)	(69,354)
Pago del 15% de Trabajadores y Arcom Utilidad del Ejercicio antes del 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta						(33,666)	(33,666)
						121,058	121,058
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	US\$	<u>454,963</u>	<u>0</u>	<u>1,544,549</u>	<u>1,795,397</u>	<u>131,057</u>	<u>3,925,966</u>

Notas:

En Agosto del 2010, la Superintendencia de Compañías aprobó el Aumento de Capital por US\$ 437,763
El Capital de la Compañía esta dividido en 547,204 acciones a un costo de US\$ 0,80 cada una
La utilidad por acciones de US\$ 0,22 y 0,17 en el 2011 y 2010 respectivamente, calculada en
base al número de acciones en circulación.



Patricia Emanuel
Sra. Patricia Emanuel
Presidente

María García
Sr. María García
Contador General

MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑIA ANONIMA
Estado de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
Expresado en US \$ Dólares

		2,011	2,010
Flujos de efectivos de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	4,399,098	3,233,154
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(3,910,874)	(174,666)
Flujos neto utilizado de las actividades de operación		488,224	3,058,488
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de Propiedad y equipos		(610,498)	(2,727,085)
Adiciones de Otros Activos		(3,733)	(6,332)
Baja y/o Ventas de Activos		34,747	0
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(579,484)	(2,733,417)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones Financieras		11,286	(8,420)
Porción C. Deuda a Largo Plazo		(33,712)	120,000
Cuentas por Pagar relacionadas		107,193	(254,136)
Cuentas por Cobrar Relacionadas		0	45,362
Préstamos Accionistas a Largo Plazo		21,328	(1,225,202)
Obligaciones a Largo Plazo		5,765	180,000
Pago utilidades y/o dividendos		(33,666)	(34,000)
Futuro Aumento Capital		0	860,119
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		78,194	(316,277)
Disminución y/o Aumento neto en efectivo	US\$	(13,066)	8,794
Efectivo en caja y bancos al inicio del periodo		22,886	14,092
Efectivo en caja y bancos al final del periodo	US\$	9,820	22,886
Conciliación de la Utilidad Neta con las Actividades de Operación			
Utilidad del ejercicio		121,058	92,870
Partidas que no requieren desembolso			
Depreciación		466,225	292,275
Provisiones y Amortizaciones		27,297	0
Ajustes Años Anteriores		(69,354)	
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por Cobrar		0	4,833
Empleados		1,061	0
Antipo Proveedores		(178,152)	0
Impuestos retenidos		(878)	(34,128)
Otras cuentas por cobrar		56,360	11,970
Inventarios		413,515	569,200
Aumento(disminución) en:			
Pasivos Financieros		(459,347)	484,140
Impuestos por Pagar		24,759	4,664
Gastos acumulados por Pagar		85,680	(162,733)
Ajustes NIIF primera vez		0	1,795,397
Total ajustes		367,166	2,965,618
Flujos neto utilizado de las actividades de operación	US\$	488,224	3,058,488

Patricia Emanuel
Sra. Patricia Emanuel
Presidente

Marlon García
Sr. Marlon García
Contador General



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

(1) a) 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 25 años otorgada por el Estado a través del DINAMI en enero 21 de 1997, renovables mediante solicitud escrita.

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.

Las ventas de minerales durante el 2011 y 2010 se realizaron en un 100 % (99,25 kilos de Oro) y 64% (62,09 kilos de Oro) respectivamente, mediante exportación de Oro a MKS Finances S.A de Suiza.

Durante el año 2011 ha cumplido con la presentación los Informes Técnicos de Producción Semestrales de los periodos Enero-Junio 2011 y Julio- Diciembre 2011, de conformidad con el art. 47 de la Ley de Minería y Reglamento General. La Compañía tiene asignado el Código 390298 para su Planta de Tratamiento y Beneficio de Minerales Metálicos y Código 389 por la Concesión Minera en una superficie de 41,67 Hectáreas calificado como Sujeto de Derecho Minero ante la Subsecretaría de Minas, calificada bajo el Régimen de Pequeña Minería.

b) Situación Actual País

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. Durante el año 2011 la previsión de crecimiento económico, de 6,5%, quedó corta frente a resultados preliminares proyectados.

En 2011 retornó el fantasma del estancamiento de la economía globalizada originada por la crisis internacional con origen en Europa, y amenaza con propagarse al resto del mundo, afectando a Ecuador y América Latina con la caída de precios de nuestras materias primas de exportación.

El crudo ecuatoriano promedió \$ 98 por barril en el año 2011, según cifras provisionales, un alza de \$ 26 por barril en relación al año 2010. Generando un alza en los ingresos fiscales adicionales de \$ 2mill millones en relación al año anterior, significando un buen desempeño de la economía ecuatoriana.



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

Durante los últimos 3 trimestres la construcción creció 25%, el suministro de electricidad y agua 27%, la pesca 11,5%, la manufacturas 7,20% y agricultura 6,4% y sector petrolero 5,0%

El Presupuesto del Estado del 2011 se aprobó con gastos de \$ 23,959 millones equivalentes a 38,6% del PIB que luego de codificado y ajustado es de \$ 26,651 millones con un incremento del Gasto del 11%.

La banca privada ha tenido un excelente año 2011. A diciembre los depósitos crecieron 15,21% en relación al 2010, siendo los de mayor crecimiento los depósitos a plazo, con un 26,97%, las tasas de interés han permanecido estables durante el 2011.

La Inflación cerró en el 2011 en 5,4%; el promedio anual fue de 4,5%, la previsión para el 2012 es del 5,1%.

(2) Resumen de Principales Políticas Contables

Adopción de NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 reportados a la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, fueron preparados de acuerdo a NEC las cuales difieren con las NIIF. De acuerdo a las NIIF No.1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" los estados financieros adjuntos de la Compañía al 31 de Diciembre del 2010 (periodo de transición), se ajustaron al 01 de enero del 2011 a NIIF, con el propósito de ser interpretados únicamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y se puedan comparar sobre una base uniforme.

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011, son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es completa y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

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.



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, en Noviembre 20 del 2008, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498, describe un Cronograma de Aplicación Obligatoria de las NIIF a todas las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a la mencionada disposición legal, La Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir del 01 de enero del 2011, teniendo como periodo de transición el año 2010.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, en Diciembre 23 del 2009, mediante Resolución No. SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94, estableció un Instructivo complementario destinado para la implementación de las NIIF para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador durante el 2011, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPA.IFRS.G11007, publicada en Octubre 28 (destino de los saldos de las cuentas de reservas de capital, reserva de donaciones, reservas por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y Medianas Empresas PYMES, superávit por valuación , utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informes de Peritos, Resolución SC.ICI.CPA.IFRS.G.11.105 publicada en Diciembre 30 (Normar la Adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, para bienes inmuebles.

Declaración Explícita

La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha Marzo 30 del 2012 y se estima que en Abril 30 del 2012, los mismos estén debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Moneda de Presentación

Los Estados Financieros de la Compañía se expresan en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada en el Ecuador a partir de Marzo del año 2000, en consecuencia, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de los Estados Financieros , es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital, en el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos financieros primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la Compañía(instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente relacionados a la transacción de compra o emisión de este y se registran al momento que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o los riesgos o beneficios de este activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

- Cuentas por Cobrar.- Se registran al costo, al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- Cuentas por Pagar.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios(prestación del servicios profesionales o de terceros) que son utilizados en el proceso operativo.
- Obligaciones Financieras.- Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las Obligaciones.
- Acciones de la Compañía.- Representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo sus accionista una Sociedad y una Persona Natural de origen ecuatoriano al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a MINANCA – MINERA- NANGUIPA C. A. tales como mercado , financieros y generales de negocio que se detalla a continuación:

Mercado

La compañía opera en el mercado de metales preciosos cuya actividad principal es la extracción, y fundición del Oro de 24 quilates aproximadamente y lo comercializa a un solo Cliente en base al precio del Oro que se cotiza en la Bolsa de Valores de Londres.

Financieros

La Compañía no asume riesgos de fluctuaciones de tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares de los Estados Unidos de América. El índice de rotación de la cartera es de 30 días.

Generales de Negocio

La Compañía mantiene pólizas de seguro que cubren daños de sus activos y su personal se encuentra afiliado al IESS.

Efectivo en Caja y Bancos

Incluye saldos en Caja y Cuentas Corrientes en Bancos Nacionales y son de libre disponibilidad.

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



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANÓNIMA
Notas a los estados financieros

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

Propiedad Maquinarias y Equipos netos

La propiedad y equipos están registrados al costo de adquisición re expresados 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.

(3) Inventarios

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

	Saldo 2011	Saldo 2010
Inventarios		
Cuarzo	-	98.030
En Proceso	-	233.667
Arenas	203.741	294.224
Insumos, Explosivos y Químicos	152.380	143.715
US\$	356.121	769.636



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

Al 31 de diciembre del 2010 el inventario de Cuarzo, corresponden a 1.090 toneladas métricas de material extraído para el procesamiento de oro y plata equivalente a US \$ 98.030

El inventario en Proceso, al 31 de Diciembre del 2010 corresponde aproximadamente a 5,5 kilos de Oro en proceso de lixiviación (antes de refinación).

Insumos, explosivos y químicos corresponden a los saldos de existencias en bodegas de la Mina y Planta de procesamiento de Oro en la ciudad de Portovelo.

(4) Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos por pagar a corto y largo plazo a compañías y Administradores relacionados se resume a continuación:

		Saldo 2011	Saldo 2010
Cuentas por Pagar	US\$		
Corto Plazo			
Overton S.A.		-	128.159
Silvia de Martínez		169.574	-
Ricardo Martínez		45.125	-
Carlos Luis Martínez		12.200	-
Luis Pimentel		8.453	-
	US\$	<u>235.352</u>	<u>128.159</u>
Largo Plazo			
Emco Corporation Inc	US\$	-	-
Invictacorp S. A.		358.838	358.838
Ricardo Martínez		118.328	97.001
	US\$	<u>477.166</u>	<u>455.839</u>

Los saldos por pagar a largo plazo no devengan intereses, ni tienen vencimientos corrientes durante el año 2011 y 2010.



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

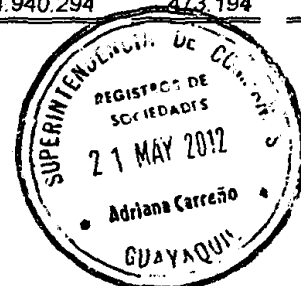
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(5) Propiedad, Maquinaria y equipos netos

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

		Saldos 01/12/2011	Adiciones	Baja de Activos	Saldos 31/12/2011
Terrenos	US\$	1.152.604	0	0	1.152.604
Tuneles y obras en proceso		3.506.138	242.456	0	3.748.594
Muebles y Equipos Seg.		24.500	15.918	0	40.418
Maquinarias y equipos		1.576.955	330.329	(34.747)	1.872.537
Equipos comp.		7.343	1.378	0	8.721
En proceso		10.569	20.867	0	31.436
Total activos	US\$	<u>6.278.109</u>	<u>610.948</u>	<u>(34.747)</u>	<u>6.854.310</u>
Depreciación	US\$	<u>(864.621)</u>	<u>(466.226)</u>	<u>34.747</u>	<u>(1.296.100)</u>
Saldos Netos	US\$	<u>5.413.488</u>	<u>144.722</u>	<u>0</u>	<u>5.558.210</u>

		Saldos 31/12/2009	Adiciones	Baja de Activos	Saldo 31/12/2010	Ajuste NIIF	Saldos 01/01/2011
Terrenos	US\$	679.410	0	0	679.410	473.194	1.152.604
Túneles y obras en proceso		1.668.041	1.838.097	0	3.506.138	0	3.506.138
Muebles y Equipos Seg.		15.668	8.832	0	24.500	0	24.500
Maquinarias y equipos		1.245.063	393.182	(61.290)	1.576.955	0	1.576.955
Equipos Comp.		17.327	4.026	(14.010)	7.343	0	7.343
En proceso		815	9.754	0	10.569	0	10.569
Total activos	US\$	<u>3.626.324</u>	<u>2.253.891</u>	<u>(75.300)</u>	<u>5.804.915</u>	<u>473.194</u>	<u>6.278.109</u>
Depreciación	US\$	<u>(647.646)</u>	<u>(292.275)</u>	<u>75.300</u>	<u>(864.621)</u>	<u>0</u>	<u>(864.621)</u>
Saldos Nétos	US\$	<u>2.978.678</u>	<u>1.961.616</u>	<u>0</u>	<u>4.940.294</u>	<u>473.194</u>	<u>5.413.488</u>



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

El rubro de Terrenos, se presentan a su valor revaluado de acuerdo a tasaciones del Perito Evaluador Ing. Richard Añazco., bajo NIIF estos ajustes deben formar parte de los activos. El efecto reconocido fue de U\$ 473.194 ajustados en el Año de Transición y contabilizado Enero del 2011.

Los saldos de Túneles, Maquinarias, Equipos y Muebles registrados en libros y comparados con los valores del Peritaje de Activos, no difieren sustancialmente y la Administración ha decidido mantener sus saldos a valor en libros.

Como política contable la Compañía no considera valores residuales en Maquinarias, Muebles, y Equipos de Computación, debido a que dichos bienes al término de su vida útil son donados o vendidos como chatarra.

El gasto de Depreciación en los años 2011 y 2010 ascendieron a U\$ 466.226 y U\$ 292.275 respectivamente, los gastos de mantenimiento y reparación son llevados a resultados en el periodo en que incurren

(6) Obligaciones Financieras

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

				Saldo 2011	Saldo 2010
<u>Bancos</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Pagos</u>	<u>Vcto.</u>		
Pichincha	11,2	Mensual	Ago. 2012	US\$ 18.265	-
Pichincha	11,2	Mensual	Abri. 2011	-	6.979
				US\$ <u>18.265</u>	<u>6.979</u>



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANÓNIMA
Notas a los estados financieros

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

(7) Impuesto a la Renta por Pagar

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se determinó como sigue:

		Saldo 2011	Saldo 2010
Utilidad antes de Participación			
de empleados e Impuesto a la Renta	US\$	121.058	92.870
15% Trabajadores		(18.159)	(13.931)
Gastos no deducibles		8.662	0
Base de cálculo para impuesto a la renta		111.561	78.939
24% y 25% de Impuesto a la renta	US\$	26.775	19.735

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

		Saldo 2011	Saldo 2010
Impuestos por			
Pagar			
Impuesto a la Renta por			
Regalías	US\$	73.853	51.650
Convenio de Pago Anticipo Impuesto a la			
Renta 2011		15.844	10.327
Retenciones en la Fuente e Iva.		8.652	8.638
Otros		-	2.975
	US\$	98.349	73.590

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta del 2004 al 2011 no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANÓNIMA
Notas a los estados financieros

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

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:

		Saldo 2011	Saldo 2010
Intereses Financieros	US\$	9.352	-
Sueldos por Pagar		103.614	50.285
Beneficios Sociales		71.610	48.051
I.E.S.S.		17.320	10.669
Municipio		48.680	24.380
Superintendencia de Cías		4.412	3.788
Servicios Básicos		16.830	46.682
Otros		-	2.283
	US\$	<u>271.818</u>	<u>186.138</u>



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

(9) Obligaciones Financieras a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

		Saldo 2011	Saldo 2010
Banco de Machala	US\$	42.053	-
Interes 11,82%			
Pagos Mensuales			
Vence en Mayo 2014			
C.F.N.	US\$	230.000	300.000
Interes 9.0638 % en el 2011 y 9.0325% en el 2010			
Incluye 180 días de gracias en pago de Capital			
Pagos Trimestrales a partir del 2010			
Vence el 04 de Enero del 2015			
Renovado en Enero del 2012 con pagos mensuales			
Menos Porción Corriente Deuda Largo Plazo		(86.288)	(120.000)
Saldo Obligaciones a Largo Plazo	US\$	<u>185.765</u>	<u>180.000</u>

Maquinarias y Equipos de Minería y Perforación y Extracción de la Compañía garantizan préstamo por un valor de realización de US \$ 237.384, valor comercial de US \$ 263.760 y un valor de reposición total de \$ 512.000 según peritaje del Ing. Carlos Cassis M. con registro No. PA 6232004 realizado en Marzo 2010



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

(10) Provisión Jubilación Patronal

De acuerdo al Cálculo Actuarial de Logaritmo Cía. Ltda., firmado por el Dr. José Nicolás Dueñas, la Compañía, contabilizó provisiones de reservas para Jubilación Patronal de los empleados con antigüedad mayor a 10 años, un resumen del saldo de estas provisiones se detallan a continuación:

	Saldo 2011	Saldo 2010
Saldo al 2010	US\$ -	-
Provisión contra resultados acumulados	43.170	-
Provisión cargo al gasto del año	15.051	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	US\$ <u>58.221</u>	<u>-</u>

El cálculo actuarial presentado por el especialista incluye el "método prospectivo" o "método de crédito unitario proyectado", definido por las NIIF, que hace relación a cada individuo y cuantifica el valor presente de la obligación futura con una conmutación actuarial del 4% anual, Salario Básico de \$ 264,00, para el 2011 en base a los artículos 185, 188, 216, y 224 del Código de Trabajo Ecuatoriano, considerando la evolución futura de los sueldos y las probabilidades de salida y sobrevivencia de cada empleado proyectada cada año hasta el fin de su vida activa.

La provisión de Jubilación Patronal incluye únicamente a 30 empleados con una antigüedad entre 10 y 13 años de antigüedad al 2011, considerando las Tablas Biométricas de experiencia Ecuatoriana del IESS.

El cargo de la provisión por el año 2010 por \$ 43.269 fue registrado contra resultados acumulados de años anteriores y la provisión del 2011 por \$ 15.051 a resultados del año 2011



(11) Ventas de Oro

Las ventas de minerales durante el 2011 y 2010 corresponden 99,25 y 98,08 kilos de Oro.

El precio promedio del oro negociado en el 2011 fue de \$ 44,32 y de \$ 33,61 en el 2010

Su cliente principal es MKS Finances S.A. de Suiza (100% y 64% de sus ventas se realizaron 2011 y 2010

Los precios internacionales del gramo de oro al cierre de diciembre del 2011 y 2010 fue de US\$ 50,30 y US\$ 37,75

Las reservas de mineral estimadas en los presentes frentes de trabajo es de :

Reservas Explotadas 29,240 Toneladas (80 promedio por día).

Reservas Probadas 2.689 Toneladas

Reservas Probables 3.521 Toneladas

Reservas Posibles 11.713 Toneladas

(12) 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 .

(13) 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, mediante petición escrita la Ministerio de Recursos No Renovables e Informe Favorable el Arcom. (Agencias de Regulación y Control Minero) y Ministerio de Medio Ambiente
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 (3% de los Ingresos) 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 2011 y 2010 la Compañía reconoce y canceló a la fecha de este informe, regalías al Estado por \$ 131,973 y \$ 96,878 respectivamente, equivalentes al 3% de las ventas de oro de esos años.

(14) Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera

La Compañía, procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros en Enero del 2011. A los efectos identificados como parte de la aplicación de las NIIF 1 (Adopción por primera vez de las NIIF), se aplicó tratamiento de la NIC 8 (Políticas Contables, Cambios en la estimación Contable y Errores).

La Compañía adoptó las siguientes Normas, en base a las Información vigente de las mismas publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), un detalle es el siguiente:

NIC	1 Presentación de estados financieros
NIC	2 Inventarios
NIC	7 Estado de flujo de efectivo
NIC	8 Políticas contables
NIC	16 Propiedad Planta y Equipos
NIC	18 Ingresos Ordinarios
NIC	24 Información a revelar de partes relacionadas
NIC	37 Provisiones, activos y pasivos contingentes
NIIF	1 Adopción por primera vez
NIIF	7 Instrumentos Financieros

Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF en enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010 y en Septiembre del 2010, cumplió con la presentación de cronograma de implementación y conciliación del patrimonio el mismo que incluía lo siguiente:

- Plan de capacitación
- Plan de Implementación
- Fecha de Diagnóstico de los principales efectos
- Conciliación del Patrimonio Neto en NEC 2010 convertido a NIC en el 2011
- Revelación de asuntos importantes si los existieren en el Estado de Flujo de Efectivo
- Efectos de aplicación NIIF 1 en Patrimonio de los Accionistas en enero 2011



MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

(15) Eventos Subsecuentes

A la fecha de este Informe se encuentran laborando dentro de la Concesión de la Compañía, alrededor de 23 frentes de trabajo (mineros ilegales) que no tienen autorización por parte de la Compañía. La Administración realiza los trámites correspondientes para solicitar los Amparos Administrativos y desalojar los 23 frentes de trabajo.

(16) Contingencias

Demandas Laborales

En la actualidad existen Demandas Laborales de Ex empleados y ex Asesor Legal de la Compañía por Despidos Intempestivos y de acuerdo a su Asesor Legal no tienen base legal sustentable para el seguimiento de los procesos en contra de la Empresa.

