

**MINERA NANGUIPA - MINANCA C. A.**  
**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2004**

**Con el Informe del Auditor Independiente**



**MINERA NANGUIPA - MINANCA C. A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2004**

**Indice 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  
Registro No.8.177

Amarilis Fuentes 101 y Chambers Guayaquil - Ecuador	Cdla. Alborada 12 etapa Mz. 19 Villa 43	Teléfono: 593-4-2 238528 Fax: 2 450834 E-mail: j_candelario_teran@hotmail.com
--	--	---

## Informe del los Auditor Independiente

A la Junta de Directorio y Accionistas  
MINANCA NANGUIPA - MINANCA C. A.:

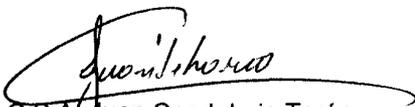
He efectuado la auditoría del balance general adjunto de MINANCA NANGUIPA - MINANCA C. A. al 31 de diciembre del 2004, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de MINANCA NANGUIPA - MINANCA C. A.. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría.

Efectúe la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MINANCA NANGUIPA - MINANCA C. A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

SC-RNAE -2 No. 381

Guayaquil, 11 de abril del 2005



C.P.A. Juan Candelario Terán  
Registro No. 8177  
Socio

MINERA NANGUIPA - MINANCA S.A.

Balance General

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Expresado en US \$ Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos		2,142
Cuentas por Cobrar	3	218,325
Inventarios		145,503
Impuestos Retenidos		113,430
Pagos Anticipados		<u>23,617</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>503,017</u></b>
Propiedad, maquinarias y equipos netos	4	1,990,712
Cargos Diferidos	5	<u>611,542</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>3,105,271</u></b>
<b>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Sobregiros Bancarios		17,723
Cuentas por Pagar	6	356,356
Préstamos Accionistas	7	80,487
Impuestos por Pagar	8	3,933
Gastos acumulados por Pagar	9	313,971
Otros Pasivos	10	<u>202,897</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>975,367</u></b>
Préstamo Bancario Largo Plazo	11	1,375,000
Préstamos de Accionistas Largo Plazo	7	<u>307,670</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>2,658,037</u></b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Social ( 21.500 acciones ordinarias, suscritas con un valor nominal de US\$ 0,80)		17,200
Reserva de Capital		791,009
Aporte futuro aumento de capital		684,936
Resultados Anteriores		(1,009,447)
Pérdida del ejercicio		<u>(36,464)</u>
<b>TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>447,234</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>3,105,271</u></b>

  
 Sr. Luis Martinez B.  
 Presidente

  
 Sr. Marlón Garcia  
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

MINERA NANGUIPA - MINANCA

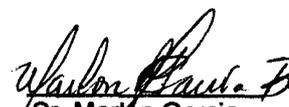
Estados de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Expresado en US \$ Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>2004</u>
Ingresos:		
Ventas de minerales	2	2,494,901
Otros Ingresos		23,030
Total ingresos		<u>2,517,931</u>
Costos y Gastos		
Costos de Explotación		1,949,777
Utilidad Bruta		<u>568,154</u>
Gastos Administrativos		
Gastos Administrativos y ventas		407,582
Gastos Financieros		194,646
Otros gastos		2,390
Total gastos administrativos		<u>604,618</u>
Pérdida neta		<u>(36,464)</u>

  
Sr. Luis Martínez B.  
Presidente

  
Sr. Marlon García  
Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

MINERA NANGUIPA - MINANCA C. A.  
 Patrimonio de los accionistas  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004  
 Expresado en US \$ Dólares

	Capital Social	Capital Adicional	Futuro Aumento de capital	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	17,200	791,009	448,936	(938,228)	318,917
Ajustes de años anteriores				48,280	48,280
Ajustes de activos fijos por avalúo				(168,555)	(168,555)
Ajuste de auditoría				49,056	49,056
Depositos en efectivo por futuro aumento capital			236,000		236,000
Perdida del ejercicio				(36,464)	(36,464)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>17,200</u>	<u>791,009</u>	<u>684,936</u>	<u>(1,045,911)</u>	<u>447,234</u>

  
 Sr. Luis Martinez B.  
 Presidente

  
 Sr. Marlon Garcia  
 Contador General

MINERA NANGUIPA - MINANCA S.A.  
 Estado de Flujos de efectivo  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004  
 Expresado en US \$ Doíares

2,004

	US\$	
Flujos de efectivos de las actividades de operación:		(36,464)
Resultado del ejercicio		
Partidas que no requieren desembolsos		131,399
Depreciación		41,600
Amortización		2,390
Pérdida en venta de activos fijos		
(Aumento) disminución en activos		76,599
Cuentas por Cobrar		(12,862)
Inventarios		(27,443)
Impuestos retenidos		
Aumento (disminución) en pasivos		(140,310)
Cuentas por Pagar		80,487
Cuentas por Pagar Accionistas		3,933
Impuestos por Pagar		(232,381)
Gastos acumulados por Pagar		202,897
Otros Pasivos		
Flujos de efectivo neto de las actividades de operación		<u>89,845</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(215,717)
Adiciones de Propiedad, maquinarias y equipos netos		
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(215,717)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(341,770)
Prestámo Bancario Largo Plazo		225,439
Prestámos de accionistas Largo Plazo		236,000
Aporte Futuro Aumento de Capital		119,669
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(6,203)</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo		<u>8,345</u>
Efectivo en Caja y Bancos al inicio del periodo		<u>2,142</u>
Efectivo en Caja y Bancos al final del periodo	US\$	<u>2,142</u>

  
 Sr. Luis Martínez B.  
 Presidente

  
 Sr. Marlon García  
 Contador General

**MINERA NANGUIPA – MINANCA C. A.**  
**Notas a los estados financieros**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

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

---

(1) Descripción del negocio

Minanca Nanguipa – Minanca C. A. , 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 para 20 años de explotación del oro, otorgada por el Estado a través del DINAMI en enero 21 de 1997 .

(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 al 31 de diciembre del 2004, fue preparado 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 de materiales y repuestos se registran al costo, 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

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se registran una vez realizado la transferencia de inventarios al cliente .

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

**Propiedad, maquinarias y equipos netos**

La propiedad, maquinarias 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 la Compañía ajustó los saldos de propiedad y equipos netos mediante la utilización de un avalúo realizado por la Compañía AT & S Consultores. El efecto del ajuste se registro en cuentas de resultados acumulados de años anteriores

(3) **Cuentas por Cobrar**

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de detalla a continuación:

		<b>Saldo al 31/12/04</b>
Clientes	US\$	33,264
Anticipos a proveedores		9,508
Préstamos empleados		11,835
Accionistas		116,133
Otras		<u>47,585</u>
 Total	 US\$	 <u>218,325</u>

El saldo de cuentas por cobrar a empleados y accionistas no devengan intereses y tienen un plazo no mayor a 90 días.

MINERA NANGUIPA – MINANCA C. A.  
Notas a los estados financieros

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

(4) Propiedad, maquinarias y equipos netos

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

	US\$	Saldo al 31/12/04
Terrenos		576,160
Edificios e instalaciones		859,678
Maquinarias y equipos		783,909
Muebles y enseres		4,979
Equipos de Computación		11,175
Vehículos		34,074
Obras en proceso		<u>28,200</u>
		2,296,175
Depreciación acumulada		<u>(305,463)</u>
Propiedad y equipos neto		<u>1,990,712</u>

El movimiento de propiedad y equipos durante el año, fue el siguiente:

	US\$	Costos	Depreciación
Saldo al inicio del año		2,548,673	(501,326)
Adiciones		215,717	(131,398)
Ventas		(27,030)	5,575
Ajustes de activos por avalúo		(531,505)	362,950
Ajustes de auditoría		<u>90,320</u>	<u>(41,264)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004		<u>2,296,175</u>	<u>(305,463)</u>

(5) Cargos Diferidos

El detalle de Cargos Diferidos de resume a continuación:

	US\$	Saldo al 31/12/04
Diferencial cambiario		576,024
Gastos de preoperación		9,802
Estudios de impacto ambiental		63,694
Otros		<u>25,532</u>
		675,052
Amortización		<u>(63,510)</u>
Cargos Diferidos netos		<u>611,542</u>

Continúa

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

La compañía durante el periodo del 2004 comenzó la amortización del diferencial cambiario que por disposición de la Superintendencia de Compañías se amplió el plazo para amortizar este valor. El cargo a resultados durante el año fue de \$ 41,505

(6) Cuentas por pagar

Un detalle de las de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

Proveedores	US\$	121,879
Proveedores Locales		214,744
Anticipos de Cliente		<u>19,733</u>
	US\$	<u>356,356</u>

Los saldos de proveedores tienen un plazo promedio de 120 días y no devengan intereses.

Los anticipos de clientes corresponden a valores entregados por los compradores de oro con la finalidad de asegurar pedidos futuros del metal oro.

(7) Préstamos Accionistas

Un detalle de los préstamos accionista al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

Corto Plazo		
Ec. Bruno Faidutti	US\$	34,190
Dr. Carlos J. Emanuel		35,642
Sr. Henry Turner		9,670
Otros		<u>985</u>
	US\$	<u>80,487</u>

Los saldos de préstamos accionistas no tienen plazo de vencimiento y no devengan intereses.

Largo Plazo

Ec. Bruno Faidutti		
Ptmo. Al 10% de interés	US\$	<u>307,670</u>

(8) Impuestos por pagar

Un detalle de los impuestos al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

Retenciones en la fuente	US\$	805
Impuestos Municipales		2,000
Otros		<u>1,128</u>
	US\$	<u>3,933</u>

Continúa

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

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía hasta el año 2004 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(9) Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2004, un detalle de los gastos acumulados por pagar se detalla a continuación:

		<u>Saldo al 31/12/04</u>
Beneficios Sociales	US\$	85,963
I.E.S.S.		23,217
Nómina por Pagar		23,837
Servicios Básicos		97,212
Superintendencia de Compañía		5,198
Municipio		9,886
Otros		<u>68,658</u>
Total	US\$	<u>313,971</u>

(10) Otros Pasivos

Al 31 de diciembre del 2004, un detalle de otros pasivos se detalla a continuación:

		<u>Saldo al 31/12/04</u>
Overton	US\$	125,684
Vince M. Carrano		70,000
Otros		<u>7,213</u>
Total	US\$	<u>202,897</u>

La compañía recibió aportaciones de Overton, y Vince M. Carrano durante el 2003 y 2004 respectivamente, en calidad de préstamo por la compra de acciones futuras.

(11) Préstamo Bancario

Al 31 de diciembre el detalle de préstamos bancarios es el siguiente:

Banco de Guayaquil		
Ptmo. Al 12 % de interés en		
Proceso de reestructuración	US\$	<u>1,375,000</u>
A cancelar en 10 años a partir del 2006		

Continúa

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

---

Prenda industrial sobre Maquinarias y equipos instalados en los terrenos concesionados, fianza solidaria del Dr. Carlos Julio Emanuel, los Sres. Carlos Alberto Emanuel y Eco. Bruno Faidutti e Hipoteca sobre el 83.33% de concesión "Mina Grande " y tres lotes de terrenos garantizan el préstamo bancario.

**(12) Eventos Subsecuentes**

A la fecha de nuestra revisión no existen eventos posteriores que afecten los saldos de los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2004.