

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Estados Financieros

31 de diciembre del 2005

Con el Informe de los Auditores Independientes



**MINANCA –
MINERA NANGUIPA COMP
AÑIA ANOMIMA**

Estados Financieros

31 de diciembre del 2005

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



Av. Colón y Calle Octava. Guayaquil - Ecuador	Cdla. Alborada 12 etapa Mz. 19 Villa 43	Teléfono: 593-4-2 454362 E-mail: jvmb-co@hotmail.com
--	--	---

Informe del Auditor Independiente

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

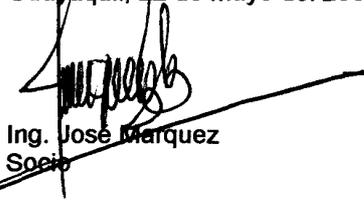
Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA al 31 de diciembre del 2005, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos 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.

La compañía, durante el año 2005 no realizó la amortización de los cargos diferidos estimada en \$ 70.000,00. De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad de general aceptación se debe reconocer el 10% de los gastos diferidos en los resultados del periodo. La compañía reconocerá estos gastos a partir de obtener resultados positivos.

En nuestra 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 2005, 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.

Guayaquil, 22 de mayo del 2006


Ing. José Márquez
Socio



MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA

Balance General

Por el año terminado al 31 de diciembre al 2005

Expresado en US \$ Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTE		
Caja y Bancos		4.034
Cuentas por Cobrar	3	174.663
Inventarios		284.171
Impuestos Retenidos		2.941
Pagos Anticipados		-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>465.809</u>
Propiedad, maquinarias y equipos netos	4	1.993.146
Cargos Diferidos	5	726.865
TOTAL ACTIVOS		<u>3.185.820</u>
Cuentas de Orden	11	<u>659.423</u>
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros Bancarios		-
Obligaciones Bancarias		226.601
Cuentas por Pagar	6	228.716
Impuestos por Pagar	7	4.381
Gastos acumulados por Pagar	8	284.778
Otros Pasivos	9	38.868
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>783.344</u>
Préstamo Bancario Largo Plazo	10	1.375.000
TOTAL PASIVOS		<u>2.158.344</u>

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social (21.500 acciones ordinarias, suscritas con un valor nominal de US\$,80)	17.200
Reserva de Capital	791.009
Aporte futuro aumento de capital	861.936
Resultados Anteriores	(439.098)
Pérdida del ejercicio	(203.571)

TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS 1.027.476

TOTAL PASIVOS E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS 3.185.820

Cuentas de Orden 11 659.423

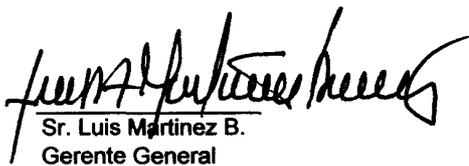

Sr. Luis Martinez B.
Gerente General


Sr. Marlon Garcia
Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
 Estados de Resultados
 Por el año terminado al 31 de diciembre al 2005
 Expresado en US \$ Dólares

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>
Ingresos:		
Venta de minerales	2	2.638.766
Otros Ingresos		43.225
Total ingresos		<u>2.681.991</u>
Costos y gastos		
Costos de Explotacion		2.329.906
Utilidad Bruta		<u>352.085</u>
Gastos Administrativos		
Gastos Administrativos y ventas		157.166
Gastos Financieros		372.658
Otros Gastos		25.832
Total gastos administrativos		<u>555.656</u>
Pérdida del ejercicio		<u>(203.571)</u>


 Sr. Luis Martínez B.
 Gerente General


 Sr. Marlon Garcia
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
 Patrimonio de los accionistas
 Por el año terminado al 31 de diciembre al 2005
 Expresado en US \$ Dólares

	Capital <u>Social</u>	Capital <u>Adicional</u>	Futuro Aumento <u>Capital</u>	Resultados <u>Acumulados</u>	Patrimonio <u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	17.200	791.009	684.936	(457.559)	1.035.586
Ajustes de años anteriores				18.461	18.461
Aporte futuro aumento capital			177.000		177.000
Pérdida del ejercicio				(203.571)	(203.571)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>17.200</u>	<u>791.009</u>	<u>861.936</u>	<u>(642.669)</u>	<u>1.027.476</u>


 Sr. Luis Martínez B.
 Gerente General


 Sr. Marlon Garcia
 Contador General

MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
 Estado de Flujos de efectivo
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005
 Expresado en US \$ Dólares

	<u>2.005</u>
Flujos de efectivos de las actividades de operación:	
Pérdida del ejercicio	(203.571)
Partidas que no requieren desembolso	
Depreciación	186.851
Ajustes periodos anteriores	16.412
Pérdida en venta de activos fijos	
(Aumento) disminución en activos	
Cuentas por Cobrar	43.662
Inventarios	(138.668)
Impuestos retenidos	110.489
Gastos Anticipados	(23.617)
Aumento (disminución) en	
Cuentas por Pagar	122.410
Impuestos por Pagar	448
Gastos acumulados por Pagar	49.917
Otros Pasivos	(215.867)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	<u>(51.534)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	
Adiciones de Propiedad y equipos	(189.058)
Adiciones de Cargos diferidos	(115.323)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(304.381)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	
Sobregiro Bancario	(17.724)
Préstamos Bancario	198.531
Aporte Futuro aumento de Capital	177.000
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>357.807</u>
Disminución neto en efectivo	<u>1.892</u>
Efectivo en caja y bancos al inicio del periodo	<u>2.142</u>
Efectivo en caja y bancos al final del periodo	<u>4.034</u>

US\$


 Sr. Luis Martínez B.
 Gerente General


 Sr. Marión García
 Contador General

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA
Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

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

(1) 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 .

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de America, 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 2005, 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 .

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

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 2004, la Compañía ajustó los saldos de propiedad y equipos netos mediante la utilización de un avalúo realizado por la Compañía AT & S Consultores.

(3) Cuentas por Cobrar

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

		Saldo al 31/12/05
Clientes	US\$	12,709
Préstamos empleados		6,128
Accionistas		12,144
Otras		<u>143,682</u>
Total	US\$	<u>174,663</u>

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

(4) Propiedad, Maquinaria y equipos netos

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

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

		<u>Saldo al 31/12/05</u>
Terrenos	US\$	579,160
Edificios e instalaciones		1.038.757
Maquinarias y equipos		816,391
Muebles y enseres		2,422
Equipos de Computación		12,471
Equipos de Comunicación		2.185
Vehículos		34,074
		<u>2,485,460</u>
Depreciación acumulada		<u>(492,314)</u>
Propiedad y equipos netos		<u>1,993,146</u>

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

		Costos	Depreciación
Saldo al inicio del año	US\$	2,205,855	(264,199)
Adiciones		189,058	(186,851)
Ajuste de activos por avalúo		90,547	(47.264)
		<u>2,485,460</u>	<u>(492,314)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005			

(5) Cargos Diferidos

El detalle de Cargos Diferidos de resume a continuación:

		<u>Saldo al 31/12/05</u>
Diferencial cambiario	US\$	576,026
Impuestos años anteriores		113.322
Gastos ambientales		63.898
Estudio de impacto ambiental		22.108
Gastos de concesión		9,802
Seguros		3,512
Gastos de constitución		1.707
		<u>790,375</u>
Amortización		<u>(63,510)</u>
Cargos Diferidos netos		<u>726,865</u>

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

La compañía durante el periodo del 2005 no realizó la amortización de los cargos diferidos. Por no tener resultados positivos

(6) Cuentas por pagar

Un detalle de las de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

Proveedores	US\$	215,612
Proveedores Locales		13,104
Anticipos de Cliente		<u>13,104</u>
	US\$	<u>228,716</u>

Los saldos de proveedores tienen un plazo promedio de 90 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) Impuestos por pagar

Un detalle de los impuestos al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

Retenciones en la fuente	US\$	1,253
Impuestos Municipales		2,000
Otros		<u>1,128</u>
	US\$	<u>4,381</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 1997 al 2005 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(8) Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de los gastos acumulados por pagar se detalla a continuación:

		Saldo al 31/12/05
Beneficios Sociales	US\$	128,886
I.E.S.S.		15,520
Nómina por Pagar		28,550
Servicios Básicos		94,810
Otros		17,012
Total	US\$	<u>284,778</u>

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

(9) Otros Pasivos

Al 31 de diciembre del 2005, un detalle de otros pasivos se detalla a continuación:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/05</u>
Overton	16,938
Conecell	12.000
Alfadomus	5.000
Otros	<u>4.930</u>
Total	US\$ <u>38.868</u>

La Compañía recibió aportaciones de Overton y Vince M. Carrano durante el año 2003 – 2004 y 2005 respectivamente, en calidad de préstamo por la compra de acciones futuras..

(10) Préstamo Bancario Largo Plazo

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

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

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

(11) Cuentas de Orden

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

(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 2005.