

1 191
01-30-26

191 = Inf. 67363
J. V. G. G. G.
C. Cabid, For. 1. 11. 29. 26. 11.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA

Estados Financieros

Periodos

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006

Con el Informe del Auditor Independiente



Juan Candelario Terán

Contador Público Autorizado

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

Guayaquil, 27 de Julio del 2008

Informe del Auditor Independiente

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

He efectuado las auditorias de los balances generales adjunto de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 , y de los estados conexos de resultados , 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría.

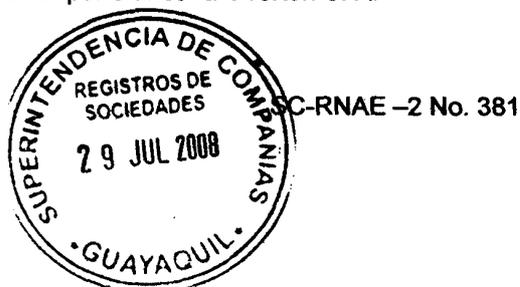
Efectúe la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, 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 – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA al 31 de diciembre del 2007 y 2006 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.

En junio del 2006. EMCO Corporation Inc, domiciliada en la Ciudad de Panamá adquiere el 100% del paquete accionario de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANOMIMA, mediante contrato de Administración entrega la administración y operación de la Compañía por 5 años a Overton S. A.


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 2007 y 2006
 Expresado en US \$ Dólares

	NOTAS	31 de Diciembre 2007	31 de Diciembre 2006
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTE			
Caja y Bancos		9,742	6,901
Cliente			
Cuentas por Cobrar Cia. Relacionada	4	4,912,499	480,000
Inventario de Cuarzo y de oro	3	614,684	1,755,518
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5,536,925	2,242,419
Propiedad, maquinarias y equipos netos	5	4,117,953	5,010,520
TOTAL ACTIVOS		9,654,878	7,252,939
Cuentas de Orden	6	659,423	659,423
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Cia Relacionada	4	732,020	105,518
Gastos acumulados por Pagar		7,432	7,432
TOTAL PASIVO CORRIENTE		739,452	112,950
Préstamo Accionistas a Largo Plazo	3	8,134,941	6,937,949
TOTAL PASIVOS		8,874,393	7,050,899
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social (21.500 acciones ordinarias, suscritas con un valor nominal de US\$,80)		17,200	17,200
Reserva de Capital		791,009	791,009
Aporte futuro aumento de capital		1,021,936	448,936
Resultados Anteriores		(1,055,106)	(387,771)
Pérdida del ejercicio		5,446	(667,334)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		780,485	202,040
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		9,654,878	7,252,939

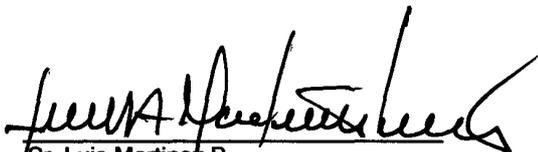

 Sr. Luis Martínez B.
 Gerente General

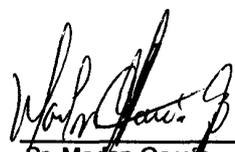

 Sr. Marlon García
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
 Estados de Resultados
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006
 Expresado en US \$ Dólares

	NOTAS	31 de diciembre 2007	31 de diciembre 2006
Ingresos:			
Venta de minerales locales	2	2,101,679	2,023,056
Venta de minerales por exportación		2,313,212	
Otros Ingresos		-	41,518
Total ingresos		4,414,891	2,064,574
Costos y gastos			
Costos de Explotacion		4,337,249	2,362,336
Pérdida Bruta		77,642	(297,762)
Gastos Administrativos			
Gastos Administrativos y ventas		72,196	262,327
Gastos Financieros		-	107,245
Otros Gastos			
Total gastos administrativos		72,196	369,572
Resultado del ejercicio		5,446	(667,334)


 Sr. Luis Martinez B.
 Gerente General


 Sr. Marlon Garcia
 Contador General

Véanse las notas a los estados financieros

MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑIA ANONIMA
 Patrimonio de los accionistas
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006
 Expresado en US \$ Dólares

	Capital Social	Capital Adicional	Futuro Aumento Capital	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldos al 31 de diciembre del 2005	17,200	791,009	861,936	(642,896)	1,027,249
Ajustes de años anteriores				(58,169)	(58,169)
Registro de transferencias				313,293	313,293
Transferencia a pasivo a largo plazo			(413,000)		(413,000)
Pérdida del ejercicio				(667,334)	(667,334)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>17,200</u>	<u>791,009</u>	<u>448,936</u>	<u>(1,055,106)</u>	<u>202,039</u>
Aporte futuro aumento de capital			573,000		573,000
Utilidad del ejercicio				5,446	5,446
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>17,200</u>	<u>791,009</u>	<u>1,021,936</u>	<u>(1,049,660)</u>	<u>780,485</u>

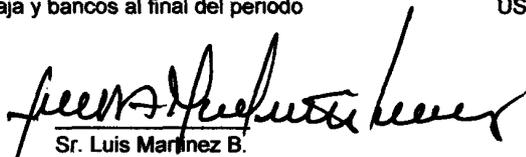

 Sr. Luis Martínez B.
 Gerente General

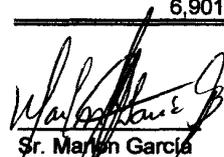

 Sr. Marlon García
 Contador General



MINANCA - MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
 Estado de Flujos de efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006
 Expresado en US \$ Dólares

	31 de diciembre 2,007	31 de diciembre 2,006
Flujos de efectivos de las actividades de operación:		
Pérdida del ejercicio	5,446	(667,334)
Partidas que no requieren desembolso		
Depreciación	175,585	254,119
Amortización	-	775
Utilidad en venta de activos fijos	-	-
(Aumento) disminución en activos		(305,337)
Cuentas por Cobrar		(1,471,347)
Inventarios	1,140,833	2,941
Impuestos retenidos	-	-
Aumento (disminución) en		(270,879)
Gastos acumulados por Pagar	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de operación	<u>1,321,864</u>	<u>(2,457,062)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones de Propiedad y equipos	(589,827)	(2,704,222)
Transferencias de activos a Cuentas por Cobrar Emco Corporation	1,306,809	-
Adiciones de Cargos diferidos	-	(5,750)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>716,982</u>	<u>(2,709,972)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Cuentas por Cobrar Relacionadas	(4,432,499)	-
Pago Banco de Guayaquil	-	(1,375,000)
Cuentas por Pagar Relacionadas	626,502	(393,048)
Prestámos Accionistas a Largo Plazo	1,196,992	7,350,949
Futuro aumento de Capital	573,000	(413,000)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(2,036,005)</u>	<u>5,169,901</u>
Aumento neto en efectivo	<u>2,841</u>	<u>2,867</u>
Efectivo en caja y bancos al inicio del periodo	<u>6,901</u>	<u>4,034</u>
Efectivo en caja y bancos al final del periodo	<u>9,742</u>	<u>6,901</u>


 Sr. Luis Martínez B.
 Gerente General


 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) Descripción del negocio

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA , fue constituida en Ecuador en agosto 27 \ de 1992 e inscrita en el registro mercantil en septiembre 01 del mismo año, su actividad principal es la de dedicarse a todas las fases de la actividad minera como la prospección, explotación, el beneficio, o el tratamiento de los minerales, la fundición, la refinación y la comercialización del Metal Oro. Las instalaciones se encuentran en el Cantón Portovelo de la Provincia del Oro, y constituyen una concesión por 20 años otorgada por el Estado a través del DINAMI en enero 21 de 1997 .

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

En junio del 2006, Emco Corporation Inc. Domiciliada en Panamá adquiere el 100% de las Acciones MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA firma un contrato de administración de operaciones y flujos y con la Compañía Overton S. A: la Compañía entrega sus instalaciones para la continuación de la extracción, explotación y refinación de minerales.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA , reconoce \$ 90. por cada Tonelada Métrica producida por OVERTON S. A.

Durante el año 2006 la Compañía OVERTON S.A. extrajo de las instalaciones de la Compañía 19 506 Toneladas Métricas facturando a MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA \$ 1.755,518.

Durante el año 2007 Overton S. A. facturó US \$ 3,049.740 equivalentes a 33,886 Toneladas Métricas extraídas.

(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 marzo del 2007 y año terminado al 31 de diciembre del 2006, 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.

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

Inventarios

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

Los costos se determinan como sigue:

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

Propiedad y equipos netos

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

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

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

Durante el año 2006, la Compañía revalorizó los saldos de túneles mediante la utilización de un avalúo realizado por el Ing. de Minas y Metalurgista Sr. Mario Falquez Andrade

(3) Inventarios de Cuarzo y Oro

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 corresponden a 3,370.84 toneladas métricas equivalente a US \$ 303,376 y 19,505 Toneladas Métricas de material extraído para el procesamiento de oro y plata, equivalente a US \$ 1,755.518

Al cierre de diciembre del 2007. existen 15,49 Kilos de Oro equivalentes a US \$ 311,308

(4) Compañías Relacionadas

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

sigue

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

		Saldo 31/12/2007	Saldo 31/12/2006
Compañías Relacionadas			
Cuentas por Cobrar			
Emco Corporation Inc.	US\$	2,743,246	0
Vincet Carrano		2,169,253	0
Overton S. A.		<u>480,000</u>	<u>480,000</u>
	US\$	<u>4,912,499</u>	<u>480,000</u>
Cuentas por Pagar			
Corto Plazo			
Overton S. A.	US\$	<u>732,020</u>	<u>105,518</u>
		<u>732,020</u>	<u>105,518</u>
Largo Plazo			
Vincent Carrano	US\$	0	480,000
Emco Corporation Inc.		<u>8,134,940</u>	<u>6,364,949</u>
	US\$	<u>8,134,940</u>	<u>6,844,949</u>

(6,000,000)
05/06
\$ 93,000

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

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

Durante el año 2007 Overton facturó \$ 3,054.002 equivalentes a 33,886 Toneladas Métricas extraídas.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

sigue

Durante el año 2006 Overton S.A. facturó a la Compañía \$ 1,755,518 equivalentes a 19,505 Toneladas Métricas extraídas.

Durante el año 2006, Emco Corporation Inc., adquirió el 100% del paquete accionario de MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA , y canceló los pasivos con Instituciones Financieras y proveedores locales.

Los saldos por Pagar a Vincent Carrano, accionista de Emco Corporation Inc corresponden a préstamos entregados a la Compañía.

Durante el año 2007, Minanca - Minera Nanguipa Compañía Anónima exportó \$ 2,313.213 a Emco Corporation.

Los saldos por pagar a largo plazo no devengan intereses, ni tienen vencimientos corrientes durante el año 2006 y 2007.

(5) Propiedad, Maquinaria y equipos netos

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

sigue

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA
Notas a los estados financieros

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

		Saldo	Adiciones	Transfe-	Traspaso a	Saldo
		31/12/2006		Rencia	Ctas. Por Cobrar	31/12/2007
Terrenos	US \$	579,160	-	100,250	-	679,410
Túneles y construcciones		1,594,215	-	998,083	-	2,592,298
Muebles		6,181	9,912	45,123	-	61,216
Maquinarias y equipos		814,641	-	713,801	-	1,528,442
Equipos comp.		13,351	-	35,328	-	48,679
Vehículos		-	-	33,607	-	33,607
En proceso		19,806	-	-	-	19,806
X Inversión		2,653,086	579,915	(1,926,192)	(1,306,809)	-
Total activos	US \$	5,680,440	589,827	-	(1,306,809)	4,963,458
Depreciación	US \$	(669,920)	(175,585)	-	-	(845,505)
Saldos Netos	US \$	5,010,520	414,242	-	(1,306,809)	4,117,953
				Costo		Depreciación
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US \$			2,485,233	US \$	(492,314)
Adiciones				2,704,222		(254,119)
Retiros y ventas				(124,794)		76,513
Ajustes por Avalúo				615,779		-
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US \$			5,680,440	US \$	(669,920)

(6) 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.

(7) Eventos Subsecuentes

Mandato Minero

X La Asamblea Constituyente en Abril del 2008, emitió el Mandato Minero No. 6 que declara la extinción sin compensación económica alguna de todas las concesiones mineras que en la fase de exploración no hallan realizado ninguna inversión en el desarrollo del proyecto al 31 de diciembre del 2007 o que no hallan presentado su respectivo estudio de impacto ambiental o que no hallan realizado los procesos de consulta previa, inclusive las que están pendiente de resolución administrativas y declara la caducidad de las concesiones mineras que no hayan cancelado las patentes de conservación en el plazo establecido en la Ley de Minería, es decir hasta el 31 de Marzo de cada año y por adelantado a partir del 2004.

A la fecha la Compañía MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA, administrada por Overton S.A. ha cumplido con:

- a) Inversiones para Exploraciones en el subsuelo por US \$ 1,995,818 durante el año 2007
- b) Estudio de Impacto Ambiental
- c) Pagos de Patentes en el plazo establecido por la Ley de Minería.

A la fecha de este informe no se ha emitido el Reglamento que regule las Actividades Mineras del Ecuador, por parte del Ministerio de Minas y Petróleo.

(8) Diferencias con Principios Contables USA

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados bajo normas de contabilidad ecuatorianas las mismas que difieren de los Principios Contables USA principalmente por exigencias de las Autoridades de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas un resumen de las principales diferencias se resumen a continuación:

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

Los activos de la Compañía incluyen aproximadamente US \$ 665,062 por registros de Avalúos realizados durante los dos últimos años.

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.

MINANCA – MINERA NANGUIPA COMPAÑÍA ANONIMA

Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006

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