

138

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2007 y 2006

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los estados conexos de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Rios, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil Ecuador

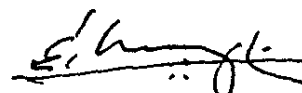
Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito Ecuador

Contingencia:

5. La Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$359,776.86 (En el 2006 US\$139,181.51), actualmente se encuentra en etapa de exploración, no genera ingresos y no se vislumbran cambios importantes.

PKF&C.

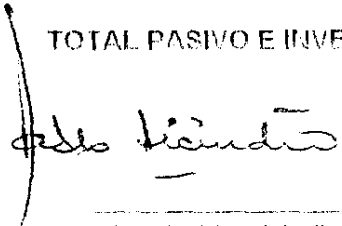
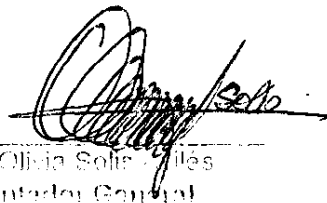
29 mayo del 2009
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

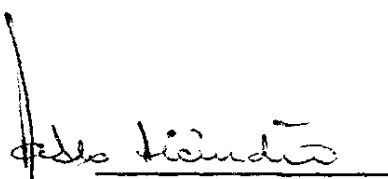
	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	2,69	2,69
Cuentas por cobrar (Nota C)	341.409,82	194.922,75
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	341.412,51	194.925,44
ACTIVOS FIJOS (Nota D)		13,51
INVERSIONES A LARGO PLAZO (Nota E)	187.500,00	
ACTIVOS TANGIBLES (Nota F)	231.573,02	231.573,02
ACTIVOS DIFERIDOS (Nota G)	1.378.179,05	1.867.557,17
TOTAL ACTIVO	2.638.664,58	2.294.069,14
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Cuentas por pagar (Nota H)	701.189,37	355.743,93
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	701.189,37	355.743,93
PASIVO A LARGO PLAZO	742,82	1.592,82
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)		
Capital social	48.000,00	48.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	443.295,32	443.295,32
Reserva de capital	1.445.437,07	1.445.437,07
TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1.936.732,39	1.936.732,39
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	2.638.664,58	2.294.069,14
		
Ing. Pablo Picinello Gerente General		Ing. Olivia Solís Contador General

Vea notas a los estados financieros

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2007	2006
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	(146.487,07)	(42.603,00)
Cuentas por pagar	645.445,44	(243.480,00)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	498.958,37	(286.083,00)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Otros activos	(310.608,37)	285.618,00
Inversiones a largo plazo	(187.500,00)	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(498.108,37)	285.618,00
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo	(850,00)	465,00
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(850,00)	465,00
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	2,69	2,69
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	2,69	2,69



Ing. Pablo Dicindio
Gerente General



Ing. Olivia Solís Ayllón
Contador General

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresadas en USDólares)

A. MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.:

Fue constituida el 15 de abril de 1993 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador. Su actividad principal, es dedicarse a la industria minera en todas sus fases incluyendo la prospección, explotación, fundición, refinación, transformación y comercialización de minerales metálicos y no metálicos.

Actualmente la compañía se encuentra en etapa de exploración.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los costos y gastos de exploración: Se registran como activo diferido para ser amortizados a partir del inicio de la fase de explotación.

Las provisiones por intereses: Se cargan al activo diferido.

Los activos fijos: Registrados al costo. El cargo anual por depreciación se registra en activos diferidos.

La vida útil estimada de los muebles y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles de oficina	10
Instalaciones	10
Equipos de oficina	10
Maquinarias y equipos	10

El valor en libros corresponde al valor residual de los activos fijos.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.**C. CUENTAS POR COBRAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Cuentas por cobrar	(1)	4,018.00	518.00
Compañía relacionada	(2)	337,391.82	194,404.75
		<u>341,409.82</u>	<u>194,922.75</u>

(1) Corresponde a valores entregados como anticipo para trámites de estudios impacto ambiental.

(2) Se maneja bajo el sistema de cuenta corriente y no genera rendimiento, debido a que la Compañía no posee cuenta bancaria. Las Compañías mineras Macuchi y Minchoa celebraron un contrato de Promesa Irrevocable de Transferencia de Derechos Mineros en el que se establece la transferencia del 51% de los derechos mineros. Este valor fue compensado con una cuenta por pagar en el período 2008.

D. ACTIVOS FIJOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Muebles de oficina		1,926.40	1,926.40
Equipos de oficina		61.03	61.03
Maquinarias y equipos		20,179.42	20,179.42
Instalaciones		7,749.54	7,749.54
Otros equipos		566.41	566.41
		<u>30,482.80</u>	<u>30,482.80</u>
Menos: Depreciación acumulada		<u>30,482.80</u>	<u>30,469.29</u>
			<u>13.51</u>

E. INVERSIONES A LARGO PLAZO:

Corresponde a 507.045 acciones adquiridas a Largo Resources Ltd. por US\$187,500.00 a razón de US\$2.70 cada una.

F. ACTIVOS TANGIBLES:

Corresponde a los derechos sobre la concesión minera "Mimacuchi" ubicada en la Parroquia Tingo y Pilaló del cantón Pujilí, de la Provincia del Cotopaxi y está formada por cinco mil "hectáreas mineras", recibidos de Gribipe S.A. el 14 de octubre de 1996.

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.**G. ACTIVOS DIFERIDOS:**

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Gastos pre-operativos:			
Alimentación		24,419.35	24,419.35
Análisis de muestras		76,216.22	76,216.22
Arriendos	(1)	79,305.30	79,305.30
Asesoría		88,881.34	88,881.34
Combustibles y lubricantes		15,617.84	15,617.84
Corrección monetaria gastos preoperativos	(2)	602,693.78	602,693.78
Depreciación		34,405.69	34,392.18
Diferencial cambiario		31,687.74	31,687.74
Gastos de administración		42,670.59	42,670.59
Gastos de viajes		5,026.09	5,026.09
Gastos legales		10,969.75	10,311.75
Impuestos y contribuciones		69,556.96	64,459.40
Intereses y multas		93,160.40	89,350.27
Mantenimiento de vehículos		13,935.43	13,935.43
Movilización		25,706.80	25,706.80
Otros costos y gastos		65,823.86	64,811.18
Perforaciones		328,993.87	328,993.87
REI	(3)	(3,315.23)	(3,315.23)
Seguros		2,609.92	2,609.92
Sueldos y honorarios		107,077.46	107,077.46
Suministros y materiales		44,241.25	44,211.25
Trabajos ocasionales		41,022.40	41,022.40
Trabajos topográficos		97,179.97	97,179.97
Ventas de muestras y otros ingresos	(4)	(19,707.73)	(19,707.73)
		<u>1,878,179.05</u>	<u>1,867,557.17</u>

(1) Incluye arriendos de maquinarias y equipos.

(2) Corresponde a la reexpresión monetaria de años anteriores.

(3) Originado por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

(4) Corresponde a la venta del oro obtenido en las muestras para ensayos geológicos.

H. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
Proveedores	(1)	643,304.91	304,700.91
Impuestos y contribuciones por pagar	(2)	57,579.51	50,738.07
Otras		304.95	304.95
		<u>701,189.37</u>	<u>355,743.93</u>

(1) Incluye principalmente US\$187,500.00 originado por la compra de acciones en Largo Resources Ltd. las mismas que fueron cedidas como parte de pago y US\$75,000.00 del saldo por transferencias recibidas por la cesión de derechos mineros.

(2) Corresponde a impuestos locales por pagar (Ver Nota J).

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.**I. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social: Se divide en 1,200.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones: Proveniente de la capitalización de cuentas por pagar a su accionista Tequesta Point.

Reserva de capital: Se incluyen los saldos de las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el 31 de marzo del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

J. SITUACIÓN TRIBUTARIA:

El siguiente es el estado de impuesto y contribuciones por pagar:

		Al 31 de diciembre del	
		2007	2006
<u>Impuesto</u>	<u>Sujeto activo del impuesto</u>		
1.5 X Mil sobre activos totales	M.I. Municipio de Guayaquil	30,915.47	28,007.98
Contribución Superintendencia de Compañías	Superintendencia de Compañías	5,352.57	4,331.84
Contribución	Junta de Beneficencia	700.00	600.00
Retenciones en la fuente	SRI		180.00
Cuota	Cámara Minera del Ecuador	1,735.00	1,735.00
		<u>38,703.04</u>	<u>34,854.82</u>
Intereses hasta el final del año		<u>18,876.47</u>	<u>15,883.25</u>
		<u>57,579.51</u>	<u>50,738.07</u>

K. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2007, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.