

68177

138

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2008 y 2007



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 2008 y 2007, y los estados conexos de inversión de los accionistas y 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:

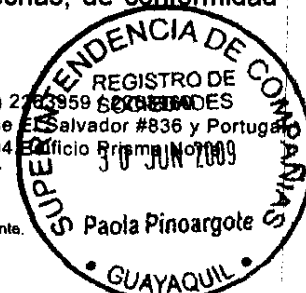
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener 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 2006 y 2007, y la inversión de los accionistas 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 Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil Ecuador

Telefax: (593-2) 2763959
Av. República de El Salvador #836 y Portugal
Piso 4to. Of. 404 Edificio Primavera
Quito Ecuador



Contingencia:

5. La Compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$511,184.38 (En el 2007 US\$359,776.86), se encuentra en etapa de exploración, no genera ingresos que ayuden a mejorar la situación financiera y no se vislumbran cambios importantes.

PKF

29 mayo del 2009
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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

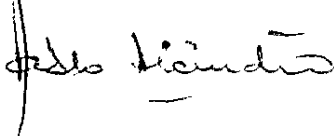


3

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

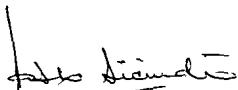
	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	2,69	2,69
Cuentas por cobrar (Nota C)	4.018,00	341.409,82
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	4.020,69	341.412,51
INVERSIONES A LARGO PLAZO		187.500,00
ACTIVOS TANGIBLES (Nota E)	231.573,02	231.573,02
ACTIVOS DIFERIDOS (Nota F)	1.885.042,08	1.878.179,05
TOTAL ACTIVO	2.120.635,79	2.638.664,58
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Cuentas por pagar (Nota G)	515.205,07	701.189,37
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	515.205,07	701.189,37
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H)	43.698,33	742,82
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota I)		
Capital social	48.000,00	48.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	68.295,32	443.295,32
Reserva de capital	1.445.437,07	1.445.437,07
TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1.561.732,39	1.936.732,39
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	2.120.635,79	2.638.664,58
  Ing. Pablo Dicindio Gerente General		
  Ing. Olivia Solis Aviles Contador General		

Vea notas a los estados financieros

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>
Saldo al 1 de enero del 2006	48.000,00	443.295,32	1.445.437,07
Saldo al 31 de diciembre del 2007	48.000,00	443.295,32	1.445.437,07
Compensación de cuentas (Nota C)		(375.000,00)	
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>48.000,00</u>	<u>68.295,32</u>	<u>1.445.437,07</u>


 PABLO DICCINDIO SELVAGGI
 GERENTE GENERAL

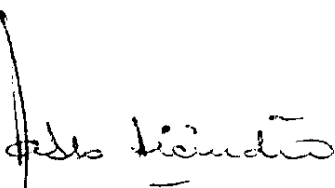
Vea notas a los estados financieros


 OLIVIA SOLIS AVILES
 CONTADOR GENERAL

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar	(37.608,18)	(146.487,07)
Cuentas por pagar	(185.984,30)	645.445,44
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(223.592,48)	498.958,37
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Otros activos	(6.863,03)	(310.608,37)
Inversiones a largo plazo		(187.500,00)
Cesión de acciones	187.500,00	
Efectivo neto provenientes de las actividades de inversión	180.636,97	(498.108,37)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo	42.955,51	(850,00)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	42.955,51	(850,00)
Saldo del efectivo al inicio del año	2,69	2,69
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>2,69</u>	<u>2,69</u>



Ing. Pablo Dicindio
Gerente General



Ing. Olivia Solís Aviles
Contador General

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(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	
		2008	2007
Anticipo estudios impacto ambiental		4,018.00	4,018.00
Compañía relacionada	(1)		337,391.82
		<u>4,018.00</u>	<u>341,409.82</u>

(1) Se canceló por compensación de cuentas, mediante Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 3 de enero del 2008 se resolvió por unanimidad, aprobar la devolución del aporte para futura capitalización dado por Tequesta Point Holdings.

D. ACTIVOS FIJOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
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>30,482.80</u>

E. 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.

F. ACTIVOS DIFERIDOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
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	34,405.69
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	10,969.75
Impuestos y contribuciones		74,834.86	69,556.96
Intereses y multas		94,621.22	93,160.40

MINERA MACUCHI "MIMACUCHI" S.A.**F. ACTIVOS DIFERIDOS (Continuación):**

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Mantenimiento de vehículos		13,935.43	13,935.43
Movilización		25,706.80	25,706.80
Otros costos y gastos		65,948.17	65,823.86
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	44,241.25
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>1,885,042.08</u>	<u>1,878,179.05</u>

(1) Incluye arriendos de maquinarias y equipos.

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

(3) Originado en el 2002 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.

G. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Proveedores	(1)	493,525.09	643,304.91
Impuestos y Contribuciones por pagar	(2)	21,375.03	57,579.51
Otras		304.95	304.95
		<u>515,205.07</u>	<u>701,189.37</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\$450,000.00 por transferencias recibidas por la cesión de derechos mineros.

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

H. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre del	
		2008	2007
Tequesta Point	(1)	43,698.33	742.82
		<u>43,698.33</u>	<u>742.82</u>

(1) Durante el año 2008, no generaron intereses y no tienen fecha específica de vencimiento

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. Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 3 de enero del 2008, se resolvió por unanimidad, aprobar la devolución del aporte para futura capitalización dado por Tequesta Point Holdings Corp. en acciones de la compañía Largo Resources Ltd.

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:

<u>Impuesto</u>	<u>Sujeto activo del impuesto</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2008</u>	<u>2007</u>
1.5 X Mil sobre activos totales	M.I. Municipio de Guayaquil	7,766.49	30,915.47
Contribución Superintendencia de Compañías	Superintendencia de Compañías	4,216.08	5,352.57
Contribución	Junta de Beneficencia	800.00	700.00
Retenciones en la fuente	SRI		
Cuota	Cámara Minera del Ecuador	1,735.00	1,735.00
		<u>14,517.57</u>	<u>38,703.04</u>
Intereses hasta el final del año		6,857.46	18,876.47
		<u>21,375.03</u>	<u>57,579.51</u>

K. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.