

EXPOBONANZA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002

INDICE

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y socios de

EXPOBONANZA S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **EXPOBONANZA S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planeo y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. La compañía no ha contabilizado intereses y multas tributarias por pagar en el año 2002; por retenciones en la fuente de IVA \$21,492.15 y Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por \$ 5,506.43
5. En mi opinión, excepto por lo mencionado en el parrafo anterior, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPOBONANZA S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente


Econ. Washington Aguirre Garcia
SC-RNAE 128; CPA 20613



Guayaquil, abril 10 del 2003

EXPOBONANZA S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS NETAS	2,399,290.08	2,390,927.99
COSTO DE VENTAS	-41,833.57	-103,001.22
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<hr/> 2,357,456.51	<hr/> 2,287,926.77
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos mina Bonanza	-670,166.33	-864,609.30
Gastos molino Bonanza	-225,697.44	-297,584.60
Gastos financieros no deducibles Bonanza	-67,716.00	-85,668.68
Gastos administrativos Bonanza	-370,312.46	-403,530.24
Gastos Proyectos	-178,960.10	-519.53
Gastos molino y planta S.G.	-181,576.79	-
Gastos planta San Gerardo	-404,937.35	-641,664.55
Gastos administrativos planta	-215,076.90	-
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	<hr/> -2,314,443.37	<hr/> 2,293,576.90
UTILIDAD(PERDIDA) OPERACIONAL	43,013.14	-5,650.13
Otros ingresos (egresos) netos	29,994.51	25.48
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES CONCILIACION	<hr/> 73,007.65	<hr/> -5,624.65
Gastos no deducibles	2,710.50	17,717.48
UTILIDAD GRAVABLE	<hr/> 75,718.15	<hr/> 12,092.83
15% Participación empleados	-11,357.72	-1,813.92
25% Impuesto a la Renta	-16,090.11	-2,569.73
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<hr/> 48,270.32	<hr/> 7,709.18

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

EXPOBONANZA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo		12,419.95	2,609.29
Inversiones a Corto Plazo		9,596.48	8,096.48
Cuentas por Cobrar	(Nota 3)	84,353.74	103,451.84
Inventarios	(Nota 4)	104,821.66	144,862.24
Gastos Anticipados		-	1,500.00
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		211,191.83	260,519.85
CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS	(Nota 5)	580,846.26	239,958.63
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 6)	776,680.68	1,079,836.18
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 7)	53,747.12	45,747.12
ACTIVOS INTANGIBLES	(Nota 8)	32,833.97	32,833.97
ACTIVOS DIFERIDOS	(Nota 9)	28,450.83	38,669.62
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1,683,750.69</u>	<u>1,697,565.37</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Documentos por pagar	(Nota 10)	3,473.68	139,510.51
Cuentas por pagar	(Nota 11)	458,419.97	502,445.12
Gastos acumulados por pagar	(Nota 12)	194,963.39	91,673.37
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	(Nota 13)	1,744.45	1,031.35
TOTAL DEL PASIVO		<u>658,601.49</u>	<u>734,660.35</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social		800,000.00	800,000.00
Aporte Capital Futuro		38,360.49	35,790.13
Reserva Legal		41,275.17	41,275.17
Reserva de capital	(Nota 14)	78,130.54	78,130.54
Resultados de años anteriores		-5,624.65	-
Utilidad del ejercicio		73,007.65	7,709.18
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,025,149.20</u>	<u>962,905.02</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,683,750.69</u>	<u>1,697,565.37</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

EXPOBONANZA S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aporte Capital Futuro	Reserva Legal	Reserva por Rev.del Patrim.	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2001	800,00.00	38,850.84	1,236.51	-0-	78,130.54	55,137.39	973,355.28
Utilidad del Ejercicio						7,709.18	7,709.18
Apropiación			40,038.66			-40,038.66	-0-
Otros ajustes		-3,060.71				-15,098.73	-18,159.44
Saldo al 31 de diciembre del 2001	800,000.00	35,790.13	41,275.17	-0-	78,130.54	7,709.18	962,905.02
Pagos						-13,333.83	-13,333.83
Utilidad del Ejercicio						73,007.65	73,007.65
Aportes		2,570.36					2,570.36
Saldo al 31 de diciembre del 2002	800,000.00	38,360.49	41,275.17	-0-	78,130.54	67,383.00	1,025,149.20



EXPOBONANZA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad (Pérdida)	73,007.65	7,709.18
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	212,148.97	306,954.71
Otros	-13,333.83	-15,098.73
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por Cobrar	19,098.10	-34,539.73
Inventarios	40,040.58	-52,034.73
Gastos anticipados	1,500.00	-24.94
Cargos diferidos	10,218.79	48,425.55
Documentos por pagar	-136,036.83	110,712.79
Cuentas por Pagar	-44,025.15	69,532.20
Gastos acumulados por pagar	103,290.02	27,798.12
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>265,908.30</u>	<u>469,434.42</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de inversión:</u>		
Propiedades, plantas y equipos	91,006.53	-280,364.71
Inversiones a Corto Plazo	-1,500.00	33,984.88
Inversiones Permanentes	-8,000.00	-5,125.36
Activos intangibles	-	13,934.04
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>81,506.53</u>	<u>-237,571.15</u>
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Cuentas por cobrar partes vinculadas	-340,887.63	-202,640.43
Cuentas por pagar accionistas	713.10	1,031.35
Aportes capital futuro	2,570.36	-3,060.71
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>-337,604.17</u>	<u>-204,669.79</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,810.66	27,193.48
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	2,609.29	-24,584.19
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>12,419.95</u>	<u>2,609.29</u>

EXPOBONANZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

1. OPERACIONES

En la ciudad de Guayaquil a los veinte días del mes de marzo de 1999, fue constituida la Compañía EXPOBONANZA S.A. El objeto de la Compañía es dedicarse a la actividad minera en todas sus fases.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, por este motivo, la compañía cuenta con y presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b) Inventarios

Se registran bajo el sistema de costo histórico, según lo establecido la NEC 11

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Equipos	10%
Equipos de Computación	20%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%

EXPOBONANZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	US\$	US\$
Cuentas por cobrar	44,346.75	35,929.98
Accionistas	2,944.15	-
Otras cuentas por cobrar	22,552.30	63,114.15
Anticipo empleados	10,624.80	6,755.82
Depósitos en Garantía	4,714.08	1,500.00
Subtotal	85,182.08	107,299.95
Reserva Cuentas Incobrables	-828.34	-3,848.11
Total	84,353.74	103,451.84

4. INVENTARIOS

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	US\$	US\$
Inventarios	104,821.66	144,862.24
Total	104,821.66	144,862.24

5. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	US\$	US\$
Compañía Minera Machala COMIMACH S.A.	26,715.07	29,705.15
Proyecto Minero del Norte	246,627.83	203,853.27
Expomariscos S.A.	195,170.41	-
Travelcorp	112,332.95	-
Orofund S.A.	-	2,208.36
Accionistas	-	4,191.85
Total	580,846.26	239,958.63

EXPOBONANZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(continuación)

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activos Fijos depreciables:		
ACTIVO MINA BONANZA:		
Instalaciones y construcciones	30,012.19	30,012.19
Maquinarias y Equipos	320,369.12	343,721.73
ACTIVO MOLINO BONANZA:		
Instalaciones y construcciones en curso	33,102.37	39,457.43
Maquinarias y Equipos	183,874.93	172,031.63
ACTIVO PLANTA:		
Equipos de cianuración	4,103.64	4,103.64
Equipos de elusión	19,103.16	16,474.89
Equipos de flotación	18,034.83	21,970.83
Maquinarias y Equipos	175.29	175.29
ACTIVOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:		
Propiedades	38.24	85,038.24
Instalaciones y construcción en curso	126,132.27	125,274.33
Equipos de computación	24,123.84	23,043.89
Muebles y Enseres	5,891.10	5,891.10
Maquinarias y Equipos	302,941.70	289,498.90
Vehículos	33,847.19	33,847.19
Equipos de comunicación	11,222.86	10,864.46
Proyectos	1,232.00	1,232.00
ACTIVO MINA LA PONDEROSA:		
Instalaciones y Construcciones	28,374.82	28,236.12
Maquinarias y Equipos	72,986.56	58,662.72
ACTIVO PLANTA SAN GERARDO:		
Equipos de cianuración	25,127.74	15,565.27
Equipos de flotación	580.91	580.91
Maquinarias y Equipos	4,969.87	4,969.87

EXPOBONANZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(continuación)

PROPIEDADES Y EQUIPOS (Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
ACTIVOS GENERALES SAN GERARDO:		
Instalaciones y construcciones en curso	64,046.13	53,964.62
Equipos de Computación	6,528.64	3,315.36
Muebles y Enseres	938.11	938.11
Maquinarias y Equipos	65,050.07	63,808.94
Vehículos	7,505.41	7,505.51
Equipos de comunicación	3,047.52	3,071.97
Total Costo	1,393,360.61	1,443,257.14
Menos: Depreciación acumulada	616,679.93	-363,420.96
TOTAL	<u>776,680.68</u>	<u>1,079,836.18</u>

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2002	1,079,836.18
Adiciones	-91,006.53
Depreciación del año	-212,148.97
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>776,680.68</u>

7. INVERSIONES PERMANENTES

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Compañía Minera Machala COMIMACH	3,424.56	3,424.56
Acción Coop. B. Rica	8,000.00	-
Travelcorp S.A.	39,885.36	39,885.36
Pacific Business Corporation	2,437.20	2,437.20
Total	<u>53,747.12</u>	<u>45,747.12</u>

EXPOBONANZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(continuación)

8. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	US\$	US\$
Concesión PINGLIO I	24,470.56	24,470.56
Concesión Sociedad Reina del Cisne	43,200.00	43,200.00
Concesión Sociedad el Colorado	2,000.00	2,000.00
Subtotal	<u>69,679.56</u>	<u>69,679.56</u>
Menos: Amortización	-36,836.59	-36,836.59
Total	<u>32,833.97</u>	<u>32,833.97</u>

9. ACTIVOS DIFERIDOS

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	US\$	US\$
Gastos De Constitución	154.36	154.36
Gastos Aumento de Capital	2,638.55	2,638.55
Gastos Preoperacionales	51,009.39	51,009.39
Gastos Diferidos	-	16.99
Subtotal	<u>53,802.30</u>	<u>53,819.29</u>
Menos: Amortización	-25,351.47	-15,149.67
Total	<u>28,450.83</u>	<u>38,669.62</u>

10. DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	US\$	US\$
Sobregiros Bancarios	3,473.68	99,207.03
Otras Documentos por Pagar	-	40,303.48
Total	<u>3,473.68</u>	<u>139,510.51</u>

EXPOBONANZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(continuación)

11. CUENTAS POR PAGAR

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Administradores	17,929.81	-
Empleados	63,619.10	-
Orofund. S.A.	2,756.06	-
Proveedores	202,082.35	232,178.43
Otras cuentas por pagar	-	105,748.53
Anticipo venta de oro fino	172,032.65	164,518.16
Total	458,419.97	502,445.12

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuestos por pagar	42,396.23	21,267.64
Empleados	-	60,620.49
Liquidaciones Laborales	8,045.33	-
Beneficios Sociales	4,952.47	-
Obligaciones Patronales	45,008.90	9,785.24
Fondos beneficio social	77,323.77	-
Bonos de utilidad por pagar	17,236.69	-
Total	194,963.39	91,673.37

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ing. Rengel Piedra Jorge	165.87	-
Ing. Calero Vasquez Patricio	1,349.16	-
Ing Pimentel Varas Carlos Diego	229.42	1,031.35
Total	1,744.45	1,031.35

EXPOBONANZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(continuación)

14. RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por revaloración del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.