

EXPOBONANZA S.A.

**Informe de Auditoría Externa
Por el año terminado al
31 de diciembre de 2003**



Econ. Washington Aguirre García

SC-RNAE 128; CPA 20613

EXPOBONANZA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INDICE

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

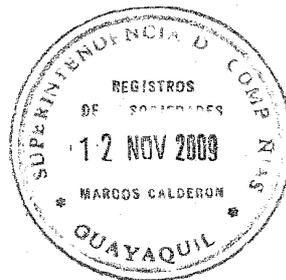
Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses



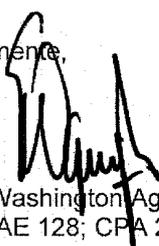
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

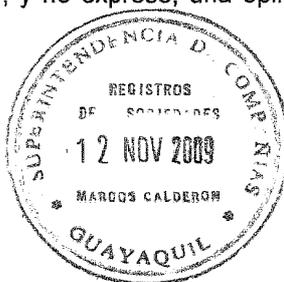
A los miembros del Directorio y socios de

EXPOBONANZA S.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **EXPOBONANZA S.A.**, al 31 de diciembre del 2003, 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 planee 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. Debido a la inexistencia de registros contables físicos e informáticos, no me fue posible aplicar procedimientos supletorios o alternativos de auditoría que me permita expresar una opinión sobre las cifras del balance general, resultado de las operaciones, del estado de flujo de efectivo y del estado de evolución del patrimonio, por el año terminado al 31 de diciembre de 2003; o sobre la consistencia de la aplicación de los principios contables vigentes en el Ecuador, con respecto al año anterior. Además, no se dispone de evidencia que respalde los ingresos, costos y gastos y la propiedad de los activos adquiridos durante el año terminado al 31 de diciembre de 2003.
4. En virtud de lo señalado en el párrafo 3, que evidencia la inexistencia de los registros contables de la compañía, que respalden los estados financieros adjuntos, no me permitió la aplicación de procedimientos supletorios o alternativos adecuados de auditoría, por lo que el alcance de mi trabajo no fue suficiente para expresar; y no expreso, una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

Atentamente,


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



Guayaquil, 4 de noviembre de 2009

EXPOBONANZA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo	36,989.55	12,347.84
Inversiones a Corto Plazo	9,596.48	9,596.48
Cuentas por Cobrar	(Nota 3) 8,545.01	83,653.74
Inventarios	(Nota 4) -	104,821.66
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	55,131.04	210,419.72
CUENTAS POR COBRAR PARTES VINCULADAS	(Nota 5) 685,390.27	581,618.37
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 6) 535,854.44	776,680.68
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 7) 53,747.12	53,747.12
ACTIVOS INTANGIBLES	(Nota 8) 32,833.97	32,833.97
ACTIVOS DIFERIDOS	(Nota 9) 26,750.53	28,450.83
TOTAL DEL ACTIVO	<u>1,389,707.37</u>	<u>1,683,750.69</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y Documentos por pagar	(Nota 10) 15,497.34	461,893.65
Gastos acumulados por pagar	(Nota 11) 201,899.82	255,968.39
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	(Nota 12) 300.96	1,744.45
TOTAL DEL PASIVO	<u>217,698.12</u>	<u>719,606.49</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	(Nota 13) 800,000.00	800,000.00
Aporte Capital Futuro	291,684.15	76,063.79
Reserva Legal	3,571.87	3,571.87
Reserva de capital	(Nota 14) 72,505.89	78,130.54
Resultados de años anteriores	-	-5,624.65
Utilidad del ejercicio	4,247.34	12,002.65
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,172,009.25</u>	<u>964,144.20</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,389,707.37</u>	<u>1,683,750.69</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

EXPOBONANZA S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS	334,455.96	2,399,290.08
COSTO DE VENTAS	-7,376.58	-41,833.57
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<hr/> 327,079.38	<hr/> 2,357,456.51
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos mina Bonanza	-52,337.69	-678,881.33
Gastos molino Bonanza	-31,641.89	-234,412.44
Gastos financieros no deducibles Bonanza	-14,427.02	-67,716.00
Gastos administrativos Bonanza	-78,538.14	-379,027.46
Gastos Proyectos	-833.19	-187,675.10
Gastos molino y planta S.G.	-36,454.75	-190,291.79
Gastos mina San Gerardo	-71,667.68	-413,652.35
Gastos administrativos planta	-36,931.68	-223,791.90
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	<hr/> -322,832.04	<hr/> 2,375,448.37
UTILIDAD(PERDIDA) OPERACIONAL	4,247.34	-17,991.86
Otros ingresos (egresos) netos		29,994.51
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES CONCILIACION	<hr/> 4,247.34	<hr/> 12,002.65
Gastos no deducibles	-	2,710.50
UTILIDAD GRAVABLE	<hr/> 4,247.34	<hr/> 14,713.15
15% Participación empleados	-637.10	-2,206.97
25% Impuesto a la Renta	-902.56	-3,126.54
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<hr/> 2,707.68	<hr/> 9,379.64

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

EXPOBONANZA S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aporte Capital Futuro	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2001	800,000.00	35,790.13	3,571.87	78,130.54	7,709.18	962,905.02
Pagos					-13,333.83	-13,333.83
Utilidad del Ejercicio					12,002.65	12,002.65
Aportes		2,570.36				2,570.36
Saldo al 31 de diciembre del 2002	800,000.00	38,360.49	3,571.87	78,130.54	6,378.00	964,144.20
Aumento Futura Capitalizac.		253,323.66				253,353.66
Disminución de Reservas				-5,624.65		-5,624.65
Distribución de utilidades					-6,378.00	-6,378.00
Utilidad del ejercicio					4,247.34	4,247.34
Saldo al 31 de diciembre del 2003	800,000.00	291,684.15	3,571.87	72,505.89	4,247.34	1,172,009.25



EXPOBONANZA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad (Pérdida)	4,247.34	12,002.65
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	254,195.61	212,148.97
Otros ajustes	3,126.74	-13,333.83
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por Cobrar	75,108.73	19,798.10
Inventarios	104,821.66	40,040.58
Gastos anticipados		1,500.00
Cargos diferidos	1,700.30	10,218.79
Documentos por pagar	-446,396.31	-136,036.83
Cuentas por Pagar	-	-44,025.15
Gastos acumulados por pagar	-54,068.57	164,295.02
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-63,517.98	266,608.30
<u>Efectivo provisto por actividades de inversión:</u>		
Propiedades, plantas y equipos	-13,369.37	91,006.53
Inversiones a Corto Plazo	-	-1,500.00
Inversiones Permanentes	-	-8,000.00
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	-13,369.37	81,506.53
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Cuentas por cobrar partes vinculadas	-103,771.90	-341,659.74
Cuentas por pagar accionistas	-1,443.49	713.10
Aportes capital futuro	206,744.45	2,570.36
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	101,529.06	-338,376.28
Efectivo y equivalentes de efectivo	24,641.71	9,738.55
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	12,347.84	2,609.29
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	36,989.55	12,347.84

EXPOBONANZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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 2003

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar	9,858.02	41,990.07
Accionistas	2,944.15	2,944.15
Otras cuentas por cobrar	-450.00	24,208.98
Anticipo empleados	140.75	10,624.80
Depósitos en Garantía	4,714.08	4,714.08
Impuestos retenidos	367.69	
Subtotal	17,574.69	84,482.08
Reserva Cuentas Incobrables	-9,029.68	-828.34
Total	8,545.01	83,653.74

4. INVENTARIOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Inventarios	-	104,821.66
Total	-	104,821.66

5. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Compañía Minera Machala COMIMACH S.A.	27,217.07	26,715.07
Proyecto Minero del Norte	246,627.83	246,627.83
Expomariscos S.A.	202,913.41	195,170.41
Travelcorp	113,605.06	113,105.06
Orofund S.A.	95,026.90	-
Total	685,390.27	581,618.37

EXPOBONANZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2003</u>	<u>2002</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	320,369.12
ACTIVO MOLINO BONANZA:		
Instalaciones y construcciones en curso	39,510.46	33,102.37
Maquinarias y Equipos	181,106.84	183,874.93
ACTIVO PLANTA:		
Equipos de cianuración	4,103.64	4,103.64
Equipos de elusión	19,103.16	19,103.16
Equipos de flotación	18,034.83	18,034.83
Maquinarias y Equipos	175.29	175.29
ACTIVOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:		
Propiedades	38.24	38.24
Instalaciones y construcción en curso	126,132.27	126,132.27
Equipos de computación	1,960.00	24,123.84
Muebles y Enseres	5,891.10	5,891.10
Maquinarias y Equipos	302,941.70	302,941.70
Vehículos	33,847.19	33,847.19
Equipos de comunicación	11,222.86	11,222.86
Proyectos	1,232.00	1,232.00
ACTIVO MINA LA PONDEROSA:		
Instalaciones y Construcciones	28,374.82	28,374.82
Maquinarias y Equipos	72,986.56	72,986.56
ACTIVO MOLINO SAN GERARDO:		
Instalaciones y Construcciones	11,589.60	-
Maquinarias y Equipos	53,414.70	-
ACTIVO PLANTA SAN GERARDO:		
Equipos de cianuración	25,637.52	25,127.74
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 2003
(continuación)

PROPIEDADES Y EQUIPOS (Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
ACTIVOS GENERALES SAN GERARDO:		
Instalaciones y construcciones en curso	52,456.53	64,046.13
Equipos de Computación	5,823.04	6,528.64
Muebles y Enseres	938.11	938.11
Maquinarias y Equipos	43,619.05	65,050.07
Vehículos	7,505.41	7,505.41
Equipos de comunicación	3,152.97	3,047.52
Total Costo	1,406,729.98	1,393,360.61
Menos: Depreciación acumulada	-870,875.54	616,679.93
TOTAL	<u>535,854.44</u>	<u>776,680.68</u>

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2003	776,680.68
Adiciones	13,369.37
Depreciación del año	254,195.61
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>535,854.44</u>

7. INVERSIONES PERMANENTES

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Compañía Minera Machala COMIMACH	3,424.56	3,424.56
Acción Coop. B. Rica	8,000.00	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>53,747.12</u>

EXPOBONANZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

8. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
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>69,670.56</u>	<u>69,670.56</u>
Menos: Amortización	<u>-36,836.59</u>	<u>-36,836.59</u>
Total	<u>32,833.97</u>	<u>32,833.97</u>

9. ACTIVOS DIFERIDOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
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
Subtotal	<u>53,802.30</u>	<u>53,802.30</u>
Menos: Amortización	<u>-27,051.77</u>	<u>-25,351.47</u>
Total	<u>26,750.53</u>	<u>28,450.83</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Administradores	-	17,929.81
Empleados	-	63,619.10
Orofund. S.A.	-	2,756.06
Proveedores	4,098.00	202,082.35
Sobregiros bancarios	11,399.34	3,473.68
Anticipo venta de oro fino	-	172,032.65
Total	<u>15,497.34</u>	<u>461,893.65</u>

EXPOBONANZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Impuestos por pagar	6,292.65	30,079.68
Liquidaciones Laborales	868.87	8,045.33
Beneficios Sociales (15% Partic. Trab.)	38,655.16	4,952.47
Obligaciones Patronales	48,229.54	45,008.90
Fondos beneficio social	29,611.91	89,640.32
Bonos de utilidad por pagar	78,241.69	78,241.69
Total	<u>201,899.82</u>	<u>255,968.39</u>

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Ing. Rengel Piedra Jorge	300.96	165.87
Ing. Calero Vasquez Patricio	-	1,349.16
Ing Pimentel Varas Carlos Diego	-	229.42
Total	<u>300.96</u>	<u>1,744.45</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado por la compañía al 31 de diciembre del año 2003 está dividido en 800.000 acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una.

EXPOBONANZA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(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

Salvo por los efectos que se puedan derivar de la aplicación de la nueva Ley de Minería, aprobada por la Asamblea Nacional Constituyente, publicada en el Registro Oficial No. 517, del 29 de enero de 2009, entre el 31 de diciembre del 2003 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.