

MINALTA S.A.

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF Pymes
Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
Informe de los Auditores Independientes.**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
MINALTA S.A.

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de MINALTA S.A. al 31 de diciembre del 2013, que comprenden el Estado de Situación Financiera y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF Pymes, Normas Internacionales de Contabilidad - NIC y disposiciones de la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, realizando estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la compañía.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la Auditoría para obtener certeza razonable de que si los Estados Financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos selectivos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error material en los Estados Financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que los principios de contabilidad utilizadas son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de MINALTA S.A., al 31 de diciembre del 2013 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF Pymes.

5. Asunto de Énfasis

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados financieros de la compañía presentaban pérdidas anuales por USU\$ (735.563) y USD\$ (619.450) respectivamente. Gran parte de sus operaciones han sido financiadas por su principal socio. Esta situación puede afectar el desarrollo futuro de la compañía. La gerencia espera implementar ciertas estrategias para reducir gastos de operación, mejorar la situación financiera de la compañía. La gerencia espera que con estas estrategias en los próximos períodos alcanzar el punto de equilibrio financiero y generar utilidades que le permitan operar normalmente. Los estados financieros adjuntos deberán ser leídos considerando estas circunstancias.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, fueron revisados por otros auditores, (persona jurídica) dicho informe fue emitido el 25 de mayo del 2013, que contenía una opinión sin salvedad.

6. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de MINALTA S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2013 se emite por separado una vez que la Administración nos proporcione los Anexos respectivos.

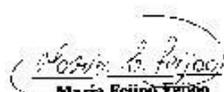
Guayaquil, 24 de Marzo del 2014.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOI.AUDIT
SC - RNAE - 852

CPA Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal

MINALTA S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
 Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	Diciembre <u>2013</u>	Diciembre <u>2012</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	198.439	350.095
Activos financieros, neto	4	111.970	229.562
Servicios y otros pagos por anticipados		1.000	53.910
Activos por impuestos corrientes		-	19.711
Total activo corriente		<u>311.409</u>	<u>653.278</u>
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	5	1.125.392	1.004.909
Total activo no corriente		<u>1.125.392</u>	<u>1.004.909</u>
Total activos		<u>1.436.801</u>	<u>1.658.187</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros			
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	6	1.521.534	1.070.202
Otras Obligaciones corrientes	7	42.544	16.458
Otras Obligaciones corrientes	8	60.795	52.463
Total pasivos corrientes		<u>1.624.873</u>	<u>1.139.123</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	7	47.456	-
Total pasivos no corrientes		<u>47.456</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>1,672,329</u>	<u>1,139,123</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital	9	900	900
Reserva legal		450	450
Resultados acumulados		498.685	1.137.164
Resultados del ejercicio		(735.563)	(619.450)
Total patrimonio neto		<u>(235.528)</u>	<u>519.064</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>1.436.801</u>	<u>1.658.187</u>

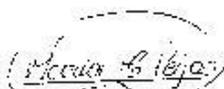

 Maria Fejoo Fejoo
 Gerente


 Miryam Agila
 Contador General
 33108

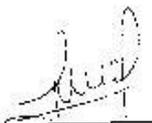
Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MINALTA S.A.
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
 Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012
 Expresado en Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	10	1.388.103	1.948.281
Costo de ventas		<u>(1.714.228)</u>	<u>(2.278.998)</u>
(Pérdida) Utilidad bruta		(326.125)	(330.717)
Otros Ingresos		210	-
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	11	(377.826)	(283.459)
Gastos financieros		<u>(13.614)</u>	<u>(5.274)</u>
Total gastos de operación y financiero		(391.440)	(288.733)
22 % y 23% Impuesto a la Renta	12	(18.208)	-
Resultado del ejercicio		<u>(735.563)</u>	<u>(619.450)</u>


 María Feijoo Feijoo

Gerente



Miryam Agila
 Contador General
 33108

MINALTA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS Y NETO PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Reservas acumuladas	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2012	900	450	950,172	186,972	1,138,514
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	186,972	(186,972)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	(619,450)	(619,450)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	900	450	1,137,164	(619,450)	519,064
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	(619,450)	619,450	-
Anticipo Paga Mínimo año 2012	-	-	(19,029)	-	(19,029)
Resultado del ejercicio	-	-	-	(735,563)	(735,563)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	900	450	478,695	(735,563)	123,529

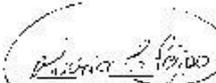
Marta Pajón-Fajina
 Marta Pajón-Fajina
 Gerente

Marta Pajón-Fajina
 Marta Pajón-Fajina
 Contador General
 33108

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MINAETA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012
 Expresado en Dólares

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	1.506.587	3.003.096
Cobros por actividades de operación	<u>1.506.587</u>	<u>3.003.096</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(859.200)	(1.655.634)
Pago a y por cuenta de los empleados	(743.105)	(1.015.634)
Impuestos a las ganancias pagados	0	(55.052)
Pagos por actividades de operación	<u>(1.602.305)</u>	<u>(2.726.320)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto de actividades de operación	<u>(95.718)</u>	<u>276.776</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(299.480)	(68.052)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(299.480)</u>	<u>(68.052)</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Efectivo recibido de préstamos relacionadas	170.000	-
Efectivo recibido de préstamos a largo plazo	90.000	-
Pagos de préstamos	(16.458)	(26.645)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>243.542</u>	<u>(26.645)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(151.656)</u>	<u>182.079</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>350.895</u>	<u>168.816</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>198.439</u>	<u>350.095</u>

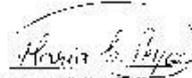

 Maria Feijoo Feijoo
 Gerente


 Miryam Agila
 Contador General
 33108

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO
POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	(717,355)	(619,450)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	160,789	137,162
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	178,997	157,162
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	-	(20,000)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	460,848	759,064
Disminución en cuentas por cobrar clientes	117,077	990,568
Disminución en otras cuentas por cobrar	515	58,688
Disminución (Incremento) en Servicios y otros pagos anticipados	52,910	(48,669)
Disminución (Incremento) en activos por impuestos corrientes	682	(3,441)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	305,921	(201,528)
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(30,304)	(38,374)
Incremento (Disminución) en beneficios a empleados	14,047	(7,580)
Flujos de efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(95,718)	276,776


 Maria Fejoo Fejoo
 Gerente


 Miryam Agila
 Contador General
 33188

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MINALTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

MINALTA S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el cantón Guayaquil el 15 de agosto del 2002, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Machala, el 28 de noviembre del 2002.

Su actividad económica principal es dedicarse a la prospección, exploración, explotación de toda clase de minerales y de metales; la elaboración y venta de los mismos.

La compañía mantiene su domicilio tributario en el cantón Machala con RUC 0791711738001, y su infraestructura minera se encuentra ubicada en la parroquia Muluncay Grande, cantón Zaruma sitio El Naranja.

Su domicilio social y la actividad principal son realizados en la ciudad de Zaruma y consiste en la prospección, exploración, explotación de toda clase de minerales y de metales; la elaboración y venta de los mismos.

Para su operación la compañía mantiene un contrato de operación minera otorgado por la Asociación de Mineros Autónomos Sociedades Muluncay celebrado el 12 de marzo del 2005. Cada 15 de enero de cada año fijarán el valor anual a cancelar por el derecho de operación minera. También pagará a la Asociación de Mineros Autónomos Sociedades Muluncay un valor de la patente anual de conservación y producción en forma proporcional para cada una de las sociedades mineras que laboren dentro del área.

El contrato tiene una duración de treinta años que es el plazo del título minero otorgado por el Ministerio de Energía y Minas a la Asociación de Mineros Autónomos Sociedades Muluncay.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación. Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés).

Moneda de presentación

Los Estados Financieros están 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.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se mencionan a continuación:

2.1. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

MINALTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
(Expresada en dólares.)

2.2. Activos financieros y pasivos financieros

2.2.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses.-

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de MINALTA S.A. es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

2.2.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito no superan los 60 días.

Documentos y cuentas por pagar locales.-

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2.3. Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta, o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de extracción de minerales, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

De acuerdo a la Sección 13 de Inventarios se valoran al valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.4. Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades, planta y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La compañía MINALTA S.A. optó por el modelo del costo, el mismo que indica que posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. Las maquinarias, mobiliarios y equipos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	Valor Residual
Terreno	-	-	-
Edificaciones	Más de US\$ 1.000	10	10%
Equipo de Computación	Más de US\$ 1.000	3	-
Maquinarías y Equipos	Más de US\$ 1.000	6	4%
Instalaciones	Más de US\$ 1.000	8	4%
Vehículos	Más de US\$ 1.000	8	10%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.5. Provisiones Intangibles y Amortización

Los desembolsos significativos relacionados con la adquisición de derechos sobre concesiones mineras se capitalizan. Si no se descubre un cuerpo de mineral explotable, los costos incurridos se debitan a los resultados corrientes del periodo en el que se determinan que los derechos no tienen valor económico futuro. Las concesiones mineras en las cuales se han descubiertos cuerpos de mineral explotables, se amortizan a partir de la fase de producción en base al método de línea recta.

En caso la Compañía abandone dichas concesiones, los costos asociados son castigados en el estado de resultados.

2.6. Costos de exploración

La Compañía capitaliza los costos de exploración cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables; estos costos se amortizan de acuerdo con la vida útil estimada de la propiedad minera a partir del momento en el cual se inicia la explotación comercial de las reservas. Cuando la gerencia determina que no espera ningún valor futuro de la propiedad minera, los costos de exploración acumulados se cargan a los Resultados del Ejercicio.

2.7. Costos de desarrollo y preparación de mina

Cuando se determina que una propiedad minera es económicamente viable, es decir, cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, incluyendo los costos adicionales para delimitar el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, se capitaliza. Los costos de desarrollo se amortizan por el método de unidades sobre la base de las reservas probadas y probables. Los costos de desarrollo necesarios para mantener la producción se cargan a los costos de producción del año según se incurren.

2.8. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.9. Provisiones por Beneficios a Empleados

Según la sección 28 Beneficio a los Empleados, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

La compañía mantiene como política reconocer la provisión para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es inmaterial la compañía tiene la potestad de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

La empresa reconoce los beneficios por terminación del vínculo laboral, como la bonificación por desahucio y los pagos de indemnizaciones laborales establecidas en los contratos colectivos de trabajo.

2.10. Participación trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.11. Impuestos: Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por Impuesto a la Renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2013 y de un 23% para el año 2012.

Según el artículo 37 de Ley de régimen tributario interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

2.12. Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada y utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.13. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

De acuerdo a la sección 34 Actividades Especiales la compañía reconoce el valor razonable de su activo biológico al cierre del período, tomando como base las piscinas no cosechadas y en proceso al cierre del período, reconociendo la utilidad o pérdida por valoración del activo biológico, misma que fue reconocida en el Estado de Resultado Integral.

2.14. Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso.

Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.15. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.16. Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el movimiento de efectivo y equivalente al efectivo se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Bancos		
Ausro S.A.	134.975	273.999
Pichincha C.A.	63.464	13.214
Machala S.A.	-	62.882
	<u>198.439</u>	<u>350.095</u>

El efectivo disponible es producto de las actividades del giro del negocio, por los años 2013 y 2012, el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación fue de (\$95.718) y \$ 276.776 respectivamente.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	88.184	48.890
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(Nota 13)	23.479	180.150
Otras cuentas por cobrar	b)	7	522
		<u>111.970</u>	<u>229.562</u>

a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de venta de Oro y concentrado de cobre a MKS Finance y Comin S.A. respectivamente

b) Corresponde a valores por cobrar a terceros que no generan interés.

MINALTANSA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares.)

5. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

El detalle de las propiedades y equipos del año 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	Movimientos			Saldo al 31/12/2013
	Saldo al 01/01/2013	Adiciones	Ventas y/o bajas	
Maquinaria y Equipo	309.585	265.091	-	574.676
Vehículos	510.501	-	-	510.501
Edificios	340.573	-	-	340.573
Instalaciones	148.993	34.389	-	183.382
Equipo de computación	1.176	-	-	1.176
Subtotal	1.310.828	299.480	-	1.610.308
Depreciación acumulada	(305.919)	(178.997)	-	(484.916)
Total	1.004.909	120.483	-	1.125.392

	Movimientos			Saldo al 31/12/2012
	Saldo al 01/01/2012	Adiciones	Ventas y/o bajas	
Vehículos	510.501	-	-	510.501
Edificios	340.573	-	-	340.573
Maquinaria y Equipo	265.974	43.611	-	309.585
Instalaciones	125.728	23.265	-	148.993
Equipo de computación	1.176	1.176	-	1.176
Subtotal	1.242.776	68.052	-	1.310.828
Depreciación acumulada	(148.757)	(157.162)	-	(305.919)
Total	1.094.019	(89.110)	-	1.004.909

Al 31 de diciembre del 2013 no hay indicio de que existe algún indicio de pérdida por deterioro.

6. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		2013	2012
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	231.622	75.406
Otras cuentas por pagar		24.838	49.427
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas (Nota 13)		1.265.074	945.269
		1.521.534	1.070.202

a) Proveedores locales representan principalmente al proveedor Rómulo Salazar Sánchez, Distribuidora F.P. Rey Jiménez, Reipraacero S.A. que corresponde a pagos pendiente por compra de dinamitas, fulminantes, nitrato y demás insumos utilizados en el proceso de extracción de minerales y con plazo de hasta 60 días y no generan intereses.

MBVAL S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares)

7. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones bancarias registradas por la compañía se formaban de la siguiente manera:

2013	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco Machala			
Préstamo, con interés anual es del 11.23% en pagos semestrales con vencimiento en Noviembre 2015	42.544	47.456	90.000
	<u>42.544</u>	<u>47.456</u>	<u>90.000</u>
2012	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco Machala			
Préstamo, con interés anual es del 11.23% en pagos mensuales con vencimiento en Mayo 2015	16.458	-	16.458
	<u>16.458</u>	<u>-</u>	<u>16.458</u>

8. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

	2013	2012
	US\$ dólares	
Beneficios de ley a empleados	50.392	36.345
Con el IFSS	9.181	14.431
Con la Administración Tributaria	1.222	1.687
	<u>60.795</u>	<u>52.463</u>

9. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, estaba representada por 900 acciones ordinarias y nominativas de U.S\$ 1 cada una.

	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
			US\$	%
Edy René Feijoo Feijoo	391	1	391	43.44%
Héctor Enrique Feijoo Feijoo	90	1	90	10.00%
María Targelia Feijoo Feijoo	239	1	239	26.56%
Nervo de Jesús Feijoo Feijoo	90	1	90	10.00%
John Lautaro Feijoo Feijoo	90	1	90	10.00%
	<u>900</u>		<u>900</u>	<u>100%</u>

MINALFA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 2012
 (Expresado en dólares.)

10. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2013 y 2012 los ingresos fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Venta de Bienes	1,388,103	1,928,281
Ingreso por venta de Activo fijo		20,000
	<u>1,388,103</u>	<u>1,948,281</u>

Clientes:	Venta de bienes		Cuentas por cobrar	
	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
MKS Finance	733,764	529,778	73545	
Cormin S.A.	654,339	1,398,503	14939	48,890
Otros		20,000		
	<u>1,388,103</u>	<u>1,948,281</u>	<u>88,484</u>	<u>48,890</u>

Sus ventas de oro se realizan específicamente al cliente MKS Finance de Suiza y la venta de concentrado de cobre se realizan a Cormin S.A. de Perú.

11. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA

Un resumen de los gastos de Administración y Ventas clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	60,170	47,414
Impuestos y contribuciones	24,191	25,547
Honorarios profesionales	13,050	14,223
Beneficios Sociales	11,035	9,107
Aportes a la Seguridad Social	10,758	5,761
Seguros	2,989	1,740
Transporte	1,200	
Gastos de Iva	104,676	105,116
Otros	149,757	74,551
	<u>377,826</u>	<u>283,459</u>

MINALSA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares)

12. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los daños originados al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Pérdida antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(717.355)	(619.430)
15% Participación trabajadores por pagar	-	-
Gastos no deducibles	39.491	62.204
Base Imponible	(677.864)	(557.246)
Utilidad Gravable 23%	(677.864)	(557.246)
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	(19.987)	(17.886)
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo - 22% y 23% de impuesto a la renta)	19.987	17.886
Saldo del Anticipo	(2.461)	(1.779)
Retenciones en la fuente	-	2.461
Crédito tributario años anteriores	682	-
Crédito tributario a favor del contribuyente	-	682

Con fecha 24 de mayo del 2012 se emitió la circular No. NAC-DGR/CCGC12-00009 a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, estableciendo lo siguiente:

"En concordancia, el numeral 1 del artículo 41 de la referida Ley de Régimen Tributario Interno establece que el saldo adeudado por impuesto a la Renta que resulte de la declaración correspondiente al ejercicio económico anterior deberá cancelarse en los plazos que establezca. Con base en las disposiciones constitucionales y legales anteriormente citadas, esta Administración Tributaria recuerda a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente:"

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del Reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con Impuesto a la Renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducible", para dichos efectos. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos del declaración del Impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

MINALPA S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (Expresado en dólares)

IMPUESTO A LA RENTA (Continuación.....)

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

ACTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	US\$ dólares	
Storermachines Cia. Ltda.	23.479	-
Produrin S.A.	-	130.000
Minerbellar S.A.	-	50.000
Priscilla María Aguilar Palas	-	150
	<u>23.479</u>	<u>180.150</u>

PASIVO

Oromining S.A.	764.000	764.000
Edy Rene Feijoo Feijoo	331.074	181.369
Ulfrón Pastor Peñaloza	100.000	-
Minerbellar S.A.	70.000	-
	<u>1.265.074</u>	<u>945.369</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2013 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

15. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los Estados Financieros serán aprobados por Accionistas sin modificaciones.