

MINALTA S.A.
INFORME AUDITADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Socios
de MINALTA S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de MINALTA S.A., al 31 de Diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

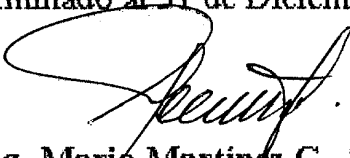
3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los cuales están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

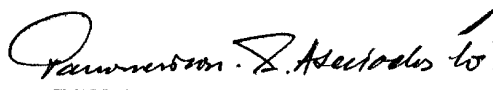
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. No ha sido posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos a los clientes confirmados, de los cuales no hemos recibido contestación por lo referido lo cual limita nuestro alcance de auditoria, a nuestro trabajo realizado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. La cartera de crédito al 31 de Diciembre del 2006 fue de \$ 60,354.98. Así mismo no ha sido posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los saldos a los proveedores confirmados, de los cuales no hemos recibido contestación por lo referido por lo cual limita nuestro alcance de auditoria a nuestro trabajo realizado según las normas ecuatorianas de contabilidad y los principios de contabilidad generalmente aceptados. Revelamos que la cartera por pagar al 31 de Diciembre del 2006 fue de \$ 768,219.74. La compañía presenta un impuesto por pagar de \$ 12,255.84 siendo este valor incorrecto, en vista que el valor a pagar es de \$ 12,447.55 lo cual se origina de los gastos no deducibles detectados por auditoria tal como explicamos en la Nota K.

5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, los Estados Financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía MINALTA S.A., al 31 de Diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de compañías.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de MINALTA S.A., como sujeto pasivo y agente de Retención del Ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2006 se emiten por separados.


Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333


CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110

Guayaquil, Ecuador
Agosto 31, 2007

MINALTA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	5,262.03
Cuentas y Dctos. por Cobrar	C	64,067.18
Pagos Anticipados	G	2,337.46
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		71,666.67
PROPIEDADES Y EQUIPOS	K	1,283,442.14
TOTAL DEL ACTIVO		1,355,108.81

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE :		
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA	127,945.44
Sobregiros Bancarios	BB	7,264.85
Cuentas y Dctos. por Pagar	CC	643,748.62
Impuestos por Pagar	DD	13,638.87
Gastos Acumulados por Pagar	FF	89,633.79
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		882,231.57
PASIVOS A LARGO PLAZO	JJ	196,052.70
TOTAL PASIVO		1,078,284.27
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL		
Capital Social		900.00
Futuro Aumento de Capital		217,150.70
Reserva Legal		109.91
Utilidad/Pérdidas Acumuladas		14,629.55
Utilidad del Ejercicio		44,034.38
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		276,824.54
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,355,108.81

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

MINALTA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas por Exportación	1,613,135.95
TOTAL DE VENTAS	1,613,135.95

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES

Costo de Explotación de Minas	1,358,516.34
UTILIDAD BRUTA	254,619.61

Gastos Operacionales

Gastos Administrativos	175,515.17
Gastos Financieros	7,370.27
Gastos de Ventas	6,755.81

Total Gastos Operacionales	189,641.25
-----------------------------------	-------------------

Otros Ingresos – Egresos No Operacionales

Otros Egresos	(20,943.98)
---------------	--------------

Total Ingresos Operacionales	(20,943.98)
-------------------------------------	---------------------

Utilidad del Ejercicio	44,034.38
-------------------------------	------------------

LAS HOJAS EXPLICATIVAS ANEXAS SON PARTES INTEGRANTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS

MINALTA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo recibido de clientes	1,613,135.95
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,317,350.31)
Otros Egresos	(20,943.98)
Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación	(725,158.34)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Activo Fijo	844,244.13
Venta de Activos Fijos	0.00
FLUJO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	844,244.13

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERA

Obligaciones con Instituciones Bancarias	(127,945.44)
Préstamos con Instituciones Bancarias	11,517.79
Efectivo Neto en Actividades Financieras	(116,427.65)

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	2,668.14
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO	2,603.89
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FIN DEL AÑO	5,262.03

MINALTA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresado en Dólar)

	FUTURO		UTILIDAD/		UTILIDAD/	
	CAPITAL	AUMENTO	RESERVA	RESERVA	PERDIDA/D	PERDIDA/D
	SOCIAL	CAPITAL	LEGAL	FACULTAT.	ACUMULAD.	EJERCICIO
	900,00	217.150,70	109,91	0,00	909,22	13.720,33
Saldo Enero 1, 2006						232.790,16
Transferencia de la Pérdida del Ejercicio a Pérdidas Acumuladas					13.720,33	-13.720,33
Utilidad del Ejercicio						0,00
Saldo a Diciembre 31 del 2006	900,00	217.150,70	109,91	0,00	14.629,55	44.034,38
						44.034,38
						276.824,54

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota: La compañía deberá efectuar el cálculo del 15% Participación Trabajadores y el 25% del Impuesto a la Renta al 31 de Diciembre del 2006 de igual manera, deberá calcular el 10% de Reserva Legal para las Sociedades Anónimas.

MINALTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

MINALTA S.A., (La Compañía), fue constituida en la ciudad de Machala Provincia de El Oro, el 28 de Noviembre del 2002, bajo la denominación de MINALTA S.A., con un plazo social de cincuenta años. El objeto social de la compañía es la prospección, explotación, adquisición, explotación de toda clase de minas, fundición, refinación y comercialización en todas sus fases.

CAPITAL SOCIAL

La compañía MINALTA S.A. cuenta con un capital suscrito y pagado de novecientos dólares, divididos en novecientas acciones ordinarias de un valor nominal de un dólar por cada acción.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la Ley de transformación del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Banco y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueran establecidas mediante la Ley de Régimen Tributario Interno así como Normas Legales o Reglamentarias Tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición dolarizadas como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo

en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Otros Activos Fijos	10	10
Computación	33%	3

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que como parte del examen de los estados financieros hemos revisado en términos generales el sistema de dolarización.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)., La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (25%)., Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

Conciliación Tributaria

Utilidad antes del 15%	44,034.38
(-) 15% Participación Empleados	6,605.16

Utilidad antes del Impuesto a la Renta	37,429.22
(+) Gastos No Deducibles	20,943.98
(+) Gastos No Deducibles detectados por auditoria (Ver nota k)	766.82

Base imponible	59,140.02
(-) 25% Impuesto a la Renta	14,785.01
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	2,337.46

Saldo a Pagar	12,447.55
	=====

A. EFECTIVO

Bancos

Banco del Pichincha

5,262.03

5,262.03
=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes	(1)	60,354.98
Cuentas por Cobrar Empresas	(2)	36.00
Cuentas por Cobrar al SRI	(3)	12.00
Anticipo a Proveedores y Contr.	(4)	2,307.19
Varios Deudores	(5)	1,357.01

64,067.18
=====

(1) Cuentas por Cobrar Clientes

Doe Run Perú SRI.

60,354.98

60,354.98

(2) Cuentas por Cobrar Empresas

Austromin S.A.

36.00

36.00

(3) Cuentas por Cobrar al SRI

Pagos en exceso

12.00

12.00

(4) Anticipo a Proveedores y Contr.

Distribuidora F.P. S.A.

1,307.19

Sind. Cant. De Chof. Prof.

1,000.00

2,307.19

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2005	COMPRAS	VENTAS TRANSFER.	SALDO AL 31/12/2006
<u>COSTO</u>				
Terrenos	0,00	0,00	0,00	0,00
Equipos de Computación	1.910,40	1.978,48	0,00	3.888,88
Muebles y Enseres	470,00	0,00	0,00	470,00
Vehiculos	817.308,72	771.315,78	0,00	1.588.624,50
Maquinarias y Equipos	28.488,22	70.949,87	0,00	99.438,09
TOTAL COSTO.	848.177,34	844.244,13	0,00	1.692.421,47

DEPRECIACION

Equipos de Computación	-377,58	-562,18	0,00	-939,76
Muebles y Enseres	-92,89	-20,69	0,00	-113,58
Vehiculos	-161.535,15	-222.361,29	0,00	-383.896,44
Maquinarias y Equipos	-5.630,49	-18.399,06	0,00	-24.029,55
TOTAL DEPRECIACION	-167.636,11	-241.343,22	0,00	-408.979,33
TOTAL ACTIVO FIJO	680.541,23	602.900,91	0,00	1.283.442,14

Nota: La compañía presenta en los estados financieros una depreciación acumulada de \$ 408,979.33 al 31 de Diciembre del 2006, sin embargo a nuestro criterio la depreciación acumulada para el periodo 2006 debio ser \$ 347,448.05; detectandose un gasto no deducible de \$ 766,82 que se produce por un cálculo en exceso de las depreciaciones anuales del periodo 2006.

(5) Varios Deudores C/C

Laura Esther Gonzaga Marqués
Emeloro S.A.
E Maulme C.A.

158.83

346.58

851.60

1,357.01 ✓

G. PAGOS ANTICIPADOS

Créditos Físcal

Anticipo Impuesto a la Renta

2,337.46

2,337.46 ✓

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Banco de Machala

127,945.44

127,945.44

Corresponde a préstamo que la compañía realizó al Banco de Machala por un capital de \$ 145,040.00, a un plazo de 540 días, con una tabla de amortización gradual, con una tasa de interés del 10.80% con pagos mensuales, fecha de inicio préstamo 03 de Septiembre del 2006 y vence el 05 de Febrero del 2008. ✓

BB. SOBREGIROS BANCARIOS

Banco de Machala

7,264.85

7,264.85

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Varios

(1)

596,290.95

Acreedores Varios

(2)

47,457.67

643,748.62

(1) Proveedores Varios

Antonio Victoriano Romero R.	47.73
Rómulo Enrique Salazar Sánchez	7,746.67
La Llave S.A.	2,537.47
Alberto Filemon Aguilar Herrera	252.39
Nonito Ruperto Peñaloza Aguila	14.87
Rey Clotario Jiménez Astudillo	3,933.49
Roque Jesús Maldonado Loayza	17.92
Compañía Comercial Reina Victorio	88,787.86
Ecuaire S.A.	38,100.80
César Valentin Rogel Jara	8,471.90
Manuel Antonio Romero Torres	581.27
Megaparts S.A.	2,888.25
Joe France Rucheli Patiño	2,348.60
José Edmundo Ordóñez Blacio	510.12
Janet Piedad Rodríguez Espinoza	607.08
Integrasistemas S.A.	55.50
Miriam Elizabeth Agila Huiraco	552.00
Aseguradora del Sur C.A.	749.96
Cía. General de Construcciones	3,500.00
Orodiesel C. Ltda.	321.68
Yudert S.A.	100,105.11
Construgarantía S.A.	235,486.05
Transmacro S.A.	98,874.23
	<hr/>
	596,290.95

(2) Acreedores Varios

Hedí Feijoo Feijoo	47,457.67
	<hr/>
	47,457.67

DD. IMPUESTO POR PAGAR

Retenciones en la Fuente 1%	5,418.53
Retenciones en la Fuente 8%	24.00
Retención en la Fuente 30% del IVA	96.34
Retención en la Fuente 100% del IVA	8,100.00
	<hr/>
	13,638.87
	<hr/>

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**Beneficios Sociales**

Sueldos por Pagar

89,287.41

89,287.41**Obligaciones Patronales**

Aporte Patronal IESS

307.63

Préstamos Quirografarios

38.75

346.38

89,633.79

JJ. PASIVOS A LARGO PLAZO**Préstamos de Socios**

Edy René Feijoo Feijoo

101,136.35

Maria Targelia Feijoo Feijoo

94,916.35

196,052.70**LL. PATRIMONIO**

ACCIONISTAS	N° ACCION	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Maria Targelia Feijoo Feijoo	405	1.00	405.00
Edy Rene Feijoo Feijoo	405	1.00	405.00
John Lautario Pastor Blacio	90	1.00	90.00
			<hr/> 900.00 <hr/>

RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la Reserva Legal, hasta que ésta sea igual al 20% del Capital Social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o

absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el periodo subsiguiente.

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2006, la compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

DERECHOS DE AUTOR

En cumplimiento con las disposiciones legales, la compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de Diciembre del 2006, utiliza en su procesamiento informático.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2006 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (31 de Agosto del 2007) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.
