

MINALTA S.A.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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 2007 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 tambien 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. En nuestra opinión los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente, la situación financiera de MINALTA S.A., al 31 de Diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado de conformidad con los principios contables generalmente aceptados Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de acuerdo a disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.

5. 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 2007 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
Mayo 30, 2008

MINALTA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS
Efectivo	A 76,778.93
Cuentas y Detos. por Cobrar	C 224,797.59
Pagos Anticipados	G 7,430.59
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	309,007.11
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K 1,268,227.33
TOTAL DEL ACTIVO	1,577,234.44

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:	
Obligaciones Bancarias y Financieras	AA 148,772.13
Cuentas y Documentos por Pagar	CC 652,910.97
Impuestos por Pagar	DD 87,460.40
Gastos Acumulados por Pagar	FF 54,922.72
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	944,066.22
PASIVOS A LARGO PLAZO	JJ 144,172.93
TOTAL PASIVO	1,088,239.15

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL

Capital Social	900.00
Futuro Aumento de Capital	217,150.70
Reserva Legal	109.91
Utilidad/Pérdidas Acumuladas	66,669.77
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	204,164.91
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	488,995.29
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,577,234.44

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

OK

MINALTA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas por Exportación	1,892,782.74
TOTAL DE VENTAS	1,892,782.74

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES

Costo de Explotación de Minas	1,254,030.72
UTILIDAD BRUTA	638,752.02

Gastos Operacionales
Gastos Administrativos
Gastos Financieros
Gastos de Ventas

	237,299.11
	12,961.66
	6,161.97
Total Gastos Operacionales	256,422.74

Otros Ingresos – Egresos No Operacionales

Otros Egresos	(46,640.54)
Otros Ingresos	2,860.35
Total Ingresos Operacionales	(43,780.19)
Utilidad del Ejercicio	338,549.09

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 2007
 (Expresado en Dólar)

FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo recibido de clientes	1,892,782.74
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,478,174.36)
Otros Ingresos	2,860.35
Otros Egresos	(46,640.54)
Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación	370,828.19

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Activo Fijo	(279,960.00)
Venta de Activos Fijos	11,702.79

FLUJO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

(268,257.21)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERA

Préstamos con Instituciones Bancarias	20,826.69
Aporte de Socios	(51,879.77)
Efectivo Neto en Actividades Financieras	(31,053.08)

AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

71,517.90

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO

5,261.03

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FIN DEL AÑO

76,778.93

) MINALTA S.A.)
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en Dólar)

	FUTURO		UTILIDAD/		UTILIDAD/		TOTAL	
	CAPITAL	AUMENTO	RESERVA	RESERVA	PERDIDA/	PERDIDA/	EJERCICIO	
	SOCIAL	CAPITAL	LEGAL	CAPITAL	ACUMULAD.	ACUMULAD.		
Saldo Enero 1, 2007	900,00	217.150,70	109,91	0,00	14.629,55	44.034,38	276.824,54	
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumuladas					44.034,38	-44.034,38	0,00	
Ajuste efectuado por la compañía					8.005,84		8.005,84	
Utilidad del Ejercicio						338.549,09	338.549,09	
(-) 15% Participación Trabajadores						-50.782,36	-50.782,36	
(-) 25% Impuesto a la Renta						-83.601,82	-83.601,82	
Saldo a Diciembre 31 del 2007	900,00	217.150,70	109,91	0,00	66.689,77	204.164,91	488.985,29	

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

MINALTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPANIA.

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 estos 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%

(-) 15% Participación Empleados

338,549.09

50,782.36

Utilidad antes del Impuesto a la Renta

(+) Gastos No Deducibles

287,766.73

46,640.54

Base imponible

334,407.27

(-) 25% Impuesto a la Renta

83,601.82

(-) Anticipo de Impuesto a la Renta

~~7,296.66~~

(-) Retenciones en la Fuente

133.93

Saldo a Pagar

76,171.23

A. EFECTIVO

Bancos

Banco del Pichincha
Banco de Machala

71,971.07
4,807.86

76,778.93
=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes (1)
Anticipo a Proveedores y Contr. (2)
Anticipo a Importaciones (3)
Cuentas por Cobrar al SRI (4)

201,533.31
6,089.28
17,163.00
12.00

224,797.59
=====

(1)Cuentas por Cobrar Clientes

Doe Run Perú SRI.

201,533.31

201,533.31

(2)Anticipo a Proveedores y Contr.

Luis Leonardo Panama Barros
José Vicente Salazar Sánchez

89.28
6,000.00

6,089.28

(3)Anticipo a Importaciones

Flygt Peru

17,163.00

17,163.00

(4)Cuentas por Cobrar al S.R.I.

Pagos en exceso

12.00

12.00

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2006	COMPRAS	VENTAS TRANSFER.	SALDO AL 31/12/2007
<u>COSTO</u>				
Equipos de Computación	3.888,88	0,00	0,00	3.888,88
Muebles y Enseres	470,00	0,00	0,00	470,00
Vehiculos	1.588.624,50	279.960,00	0,00	1.868.584,50
Maquinarias y Equipos	99.438,09	0,00	11.702,79	87.735,30
TOTAL COSTO.	1.692.421,47	279.960,00	11.702,79	1.960.678,68

DEPRECIACION

Equipos de Computación	1.564,35	840,26	0,00	2.404,61
Muebles y Enseres	62,67	47,00	0,00	109,67
Vehiculos	336.345,39	333.733,43	0,00	670.078,82
Maquinarias y Equipos	10.597,10	9.261,15	0,00	19.858,25
TOTAL DEPRECIACION	348.569,51	343.881,84	0,00	692.451,35
TOTAL ACTIVO FIJO	1.343.851,96	-63.921,84	11.702,79	1.268.227,33

G. PAGOS ANTICIPADOS

Anticipo Impuesto a la Renta	7,296.66
Retención en la Fuente	133.93
	7,430.59

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Banco de Machala	148,772.13
	148,772.13

La compañía mantiene una deuda con el Banco de Machala, por el concepto de un préstamo renovable capitalizable mensualmente, con un capital de \$ 145,040.00, con una tasa de interés de 10.80%. Fecha de inicio del préstamo 23 de Septiembre del 2006 y vence el 15 de Febrero del 2008.

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Varios	(1)	614,478.12
Acreedores Varios	(2)	18,432.85
Compañías Relacionadas	(3)	20,000.00
		652,910.97

(1) Proveedores Varios

Antonio Victoriano Romero R.	903.34
Distribuidora F.P. S.A.	3,403.40
Francisco Ricardo Tabachi D.	1,943.66
Rómulo Enrique Salazar Sánchez	58,059.56
La Llave S.A.	6,330.42
Coelsa Cía. Ltda.	657.81
Jorge Arturo Astudillo Añasco	24,502.22
Oroming S.A.	5,935.53
Mannuel Geovanny Minchalo Barro	785.71
Angel Freddy León López	698.99
Cons. Ecuat. de Telecomunicaciones S.A.	13.17
Rey Clotario Jiménez Astudillo	1,933.45

Roque Jesus Maldonado Loayza	272.36
D.H.L. Express del Ecuador S.A.	44.45
Compañía Comercial Reina Victor	69,764.05
Ecuatre S.A.	27,183.72
César Valentin Rogel Jara	4,960.07
Luis Leonardo Panama Barros	4,123.39
Manuel Antonio Romero Torres	476.26
Joe France Bucheli Patiño	1,088.85
Equivida S.A.	114.76
Miriam Elizabeth Agila Huiraco	828.00
Nel Arnaldo Vivanco Mejia	871.85
Rocio Anabel Macias Mero	82.50
Cía. General de Construcciones	3,500.00
Nixon Guayas Correa	22,740.45
Yudert S.A.	92,105.11
Construgarantia S.A.	173,008.55
Transmacro S.A.	98,874.23
Jorge Clemente Cedeño	333.00
Mario Alcivar Bayas Ortiz	233.24
Erick Alberto Aguilar Moncada	255.36
Seguros Bolivar	3,880.00
Edgar Enrique Paredes Mejia	82.50
Wilson Aurelio Alvarado Mosquera	392.00
Catalina González Gonzalez	3,111.00
Angel Gustavo Armijos Ramón	985.16

	614,478.12

(2) Acreedores Varios

Eddy Feijoo Feijoo	10,877.65
Maria T. Feijoo Feijoo	7,555.20

	18,432.85

(3) Compañías Relacionadas

Austromin S.A.	20,000.00

	20,000.00

DD. IMPUESTO POR PAGAR

Retenciones en la Fuente 1%	140.04
Retenciones en la Fuente 2%	2,017.98
Retenciones en la Fuente 8%	24.00
Retenciones IVA 30%	33.42
Retenciones IVA 100%	36.00
Impuestos a la Renta por Pagar	83,601.82
IVA Cobrado en Venta de Activo	1,607.14
	87,460.40

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Remuneraciones por Pagar	(1)	3,582.64
Beneficios Sociales	(2)	51,340.08
		54,922.72

(1) Remuneraciones por Pagar

Sueldos por Pagar	3,582.64
	3,582.64

(2) Beneficios Sociales

Aporte Personal al IESS	429.18
15% Trabajadores	50,782.36
Préstamos Quirografarios	128.54
	51,340.08

J.J. PASIVOS A LARGO PLAZO

Préstamos de Socios	(1)	144,172.93
		144,172.93

(1) Préstamos de Socios

Edy René Feijoo Feijoo	85,411.72
Maria Targelia Feijoo Feijoo	58,761.21
	144,172.93

LL. PATRIMONIO

ACCIONISTAS	Nº 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
			900.00
			=====

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 período subiguiente. ✓

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2007, 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 inmatrimiales 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 2007, utiliza en su procesamiento informático. ✓

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2007 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (30 de Mayo del 2008) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.