

MINALTA S.A.

INFORME AUDITADO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

**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 2008 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. En nuestra opinión los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente; la situación financiera de MINALTA S.A., al 31 de Diciembre del 2008, 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 2008 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 19, 2009**

MINALTA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	973.89
Cuentas y Dctos. por Cobrar	C	215,742.23
Inventarios	E	165,341.00
Pagos Anticipados	G	41,666.98
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		423,724.10
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K	884,891.98
TOTAL DEL ACTIVO		1,308,616.08

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Sobregiro Bancario	BB	4,284.84
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	538,724.60
Impuestos por Pagar	DD	6,732.00
Gastos Acumulados por Pagar	FF	115,763.18
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		665,504.62
PASIVOS A LARGO PLAZO	JJ	144,172.93
TOTAL PASIVO		809,677.55
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	LL	
Capital Social		900.00
Futuro Aumento de Capital		217,150.70
Reserva Legal		109.91
Utilidad/Pérdidas Acumuladas		270,834.68
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		9,943.24
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		498,938.53
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1,308,616.08

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

OK

MINALTA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas por Exportación 1,206,544.65

TOTAL DE VENTAS 1,206,544.65

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES

Costo de Explotación de Minas 883,786.41

UTILIDAD BRUTA 322,758.24

Gastos Operacionales

Gastos Administrativos 277,013.02

Gastos Financieros 18,605.95

Gastos de Ventas 5,619.09

Total Gastos Operacionales 301,238.06

Otros Ingresos – Egresos No Operacionales

Otros Egresos (5,408.93)

Otros Ingresos 1,607.14

Total Ingresos Operacionales (3,801.79)

Utilidad del Ejercicio 17,718.39

(-) 15% Participación Trabajadores (2,657.76)

(-) 25% Impuesto a la Renta (5,117.39)

UTILIDAD NETA 9,943.24

LAS HOJAS EXPLICATIVAS ANEXAS SON PARTES INTEGRANTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS

))

MINALTA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en Dólar)

	CAPITAL SOCIAL	FUTURO AUMENTO CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD/ PERDIDA/ ACUMULAD.	UTILIDAD/ PERDIDA/ EJERCICIO	TOTAL
Saldo Enero 1, 2008	900,00	217.150,70	109,91	86.689,77	204.164,91	488.995,29
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumuladas				204.164,91	-204.164,91	0,00
Ajuste efectuado por la compañía						0,00
Utilidad del Ejercicio					17.718,39	17.718,39
(-) 15% Participación Trabajadores					-2.657,76	-2.657,76
(-) 25% Impuesto a la Renta					-5.117,38	-5.117,38
Saldo a Diciembre 31 del 2008	900,00	217.150,70	109,91	270.834,68	9.943,24	488.938,53

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

MINALTA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1.206.544,65
(-)EFFECTIVO PAGADO POR	-632.940,23
OTROS INGRESOS	1.607,14
OTROS EGRESOS	-5.408,93
FLUJO NETO DE EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>569.802,63</u></u>

FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

COMPRA DE ACTIVO FIJO	-1.268.227,33
VENTA DE ACTIVO FIJO	771.391,79
FLUJO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	<u><u>-496.835,54</u></u>

FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS

PRESTAMOS CON INTUCIONES BANCARIAS	-148.772,13
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS	<u><u>-148.772,13</u></u>

EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES FINANCIERAS

DISMINUCION DEL EFFECTIVO	-148.772,13
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	-75.805,04
SALDO DEL EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>973,89</u></u>

MINALTA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(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%	17,718.39
(-) 15% Participación Empleados	2,657.76

Utilidad antes del Impuesto a la Renta	15,060.63
(+) Gastos No Deducibles	5,408.93

Base imponible	20,469.56
(-) 25% Impuesto a la Renta	(5,117.39)
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	(41,666.98)

Saldo a Favor del Contribuyente	(36,549.59)

A. EFECTIVO

Bancos

Banco de Machala

973.89

973.89

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Doc. Cuentas por Cobrar Clientes	(1)	177,310.53
Anticipo a Proveedores y Contr.	(2)	18,071.05
Otras Cuentas por Cobrar	(3)	20,360.85

215,742.23

(1) Documentos Cuentas por Cobrar Clientes

Doe Run Perú SRL.

177,310.53

177,310.53

(2) Anticipo a Proveedores

Servimodal S.A.C

15,121.05

Abg. Marco Laguapillo Vergara

500.00

Carlos Enrique Huerta Araujo

2,450.00

18,071.05

(3) Otras Cuentas Por Cobrar

Stremachines Cia. Ltda.

17,548.65

Fulvio Noe Feijoo Feijoo

2,800.00

Cuentas por Cobrar al SRI

12.00

20,360.65

E. INVENTARIOS

Productos en Proceso

165,341.00

165,341.00

G. PAGOS ANTICIPADOS

Impuestos pagados por Anticipados (1)

41,666.98

41,666.98

BB. SOBREGIROS BANCAIOS

Banco del Pichincha

4,284.84

4,284.84

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores (1)

339,507.77

Acreedores Varios (2)

83,185.52

Documentos por Pagar (3)

91,031.31

Cuentas por Pagar Otras

25,000.00

538,724.60

(1) Detalles De Cuentas Por Pagar Proveedores

Antonio Victoriano Romero Rome	2.017,12
Rafael Ricardo Pacheco Herrera	192,06
Comm&Net S.A.	227,32
Ecuarodamientos S.A.	773,44
Distribuidora "F.P" S.A.	4.141,68
Romulo Enrique Alazr Sanchez	20.180,73
Coelza Cia Ltda	1.544,24
Jorge Arturo Astudillo Afiazco	3.936,73
Alberto Filemon Aguilar Herrer	29,70
John Arturo Rivera Molina	286,87
Oromining S.A.	10.265,43
Seguinma C.Ltda.	210,71
Rey Glotario Jimenez Astudillo	2.807,12
Dhl. Express (Ecuador) S.A.	103,14
Compañía Comercial Reina Victoria	4.404,64
Ecuair S.A.	29.675,72
Luis Leonardo Panama Barros	1.891,06
Manuel Antonio Romero Torres	416,87
Megapartes S.A.	5.314,39
Jose Admundo Ordoñez Blacio	418,78
Kleber Gustavo Figueroa Villal	140,56
Equivida S.A.	102,54
Miryam Elizabeth Agila Huiraco	852,00
Nel Arnaldo Vivanco Mejia	1.031,58
Aseguradora Del Sur C.A.	812,68
Rocio Annabel Macias Mero	82,50
Willian Neil Loayza Salazar	3.212,08
Ch. C. Cia Ltda.	1.306,93
Construgarantia S.A.	173.008,55
Transmacro S.A.	58.874,23
George Clemente Cedeño Pua	333,00
Beatriz Amparo Chaverra Rendon	89,10
Rosa Victoria Herrera Perez	2.027,52
Autec S.A.	98,29
Erik Alberto Aguilar Moncada	619,45
Seguros Bolivar	3.415,82
Carmita Karina Perez Mejia	3.059,24
Edgar Enrique Paredes Mejia	82,50
Wilson Aurelio Alvarado Mosque	1.009,40
Wendy Graciela Lopez Indacoche	73,50
Lorenzo Alejandro Herrera Alca	73,50
Jose Antonio Ordoñez Reyes	365,05
	339.507,77

(2) Acreedores Varios

Eddy Feijoo Feijoo	23,185.52
Ing. Abraham Jimenez Herdoiza	60,000.00

	83,186.52

(3) Documentos por Pagar

Banco de Machala	68,000.00
Banco del Pichincha	23,031.31

	91,031.31

DD. IMPUESTO POR PAGAR

Retenciones en la Fuente (1)	493.97
Retenciones IVA (2)	1,120.64
Impuestos a la Renta por Pagar	5,117.39

	6,732.00
	=====

(1) Retenciones en la Fuente

Retenciones en la Fuente 1%	57.88
Impuesto a la Renta Empleados	139.28
Retenciones en la Fuente 1% Suministros Y materiales	40.97
Retenciones en la Fuente 1% Repuestos y Herramientas	116.26
Retenciones en la Fuente 1% Lubricantes	25.09
Retenciones en la Fuente 1% por Otros Servicios	0.30
Retenciones en la Fuente 1% Agua, Luz y Teléfono	24.92
Retenciones en la Fuente 1% Compras no Producidas	40.98
Retenciones en la Fuente 1% Seguros y Reaseguros	3.83
Retenciones en la Fuente 2% por Otros Servicios	20.46
Retenciones en la Fuente 8%	24.00

	493.97

K. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2007	COMPRAS	VENTAS TRANSFER.	SALDO AL 31/12/2008
<u>COSTO</u>				
Equipos de Computación	3.888,88	0,00	1.772,52	2.116,36
Muebles y Enseres	470,00	0,00	214,22	255,78
Vehículos	1.868.584,50	406.125,29	724.081,98	1.550.627,81
Maquinarias y Equipos	87.735,30	0,00	45.323,06	42.412,24
TOTAL COSTO.	1.960.678,68	406.125,29	771.391,79	1.595.412,18
<u>DEPRECIACION</u>				
Equipos de Computación	2.404,61	8.353,14	0,00	10.757,75
Muebles y Enseres	109,67	6.904,77	0,00	7.014,44
Vehículos	670.078,82	1.079,41	0,00	671.158,23
Maquinarias y Equipos	19.858,25	1.731,53	0,00	21.589,78
TOTAL DEPRECIACION	692.451,35	18.068,85	0,00	710.520,20
TOTAL ACTIVO FIJO	1.268.227,33	388.056,44	771.391,79	884.891,98

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldos y Salarios por Pagar	111,826.24
15% Participación Trabajadores	2,657.76
Obligaciones por Pagar al IES (1)	1,279.18
	115,763.18

(1) Obligaciones por Pagar al IESS

Aporte Patronal	1,182.17
Prestamos Quirografarios	97.01
	1,279.18

JJ. 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
María Tarjelia Feijoo Feijoo	58,761.21
	144,172.93

LL. PATRIMONIO

ACCIONISTAS	Nº ACCION	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
María 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 subsiguiente.

ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2008, 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 2008, utiliza en su procesamiento informático.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, (19 de Agosto del 2009) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.