

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S. A.
INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2008



Consultores Administrativos (Consultad) C. Ltda.

P. Carbo 1014 y Sucre
Piso 2, oficina 3
Tel 2321788-2517686 Fax 2517686
Apartado 09-01-9780
E mail consultad@hotmail.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S. A. :



Hemos auditado el balance general de **MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.** (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2008, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables y razonables de acuerdo con las circunstancias. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros, con base en la auditoría que practicamos. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros, con base en la auditoría que practicamos.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas establecen que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de las empresas, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de las empresas. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar nuestra opinión de auditoría.

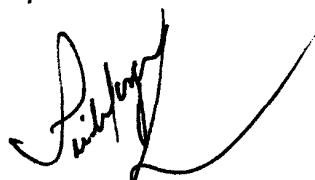
Como se indica en la nota 2, la compañía prepara sus estados financieros y registra la contabilidad de conformidad a normas de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno Nacional y normas internacionales de información financiera, en tanto estas no se opongan a las normas específicas nacionales.

A handwritten signature in dark ink, appearing to be a stylized 'P' or 'M' followed by a flourish.

Como se indica en la nota 8, la compañía mantiene al cierre del ejercicio 2008 Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas y Accionistas por US\$ 275,960. Los recursos suministrados a las compañías relacionadas corresponden al concepto de anticipos por servicios que prestarán en el futuro y se han efectuado a base de la celebración de un Contrato Minero de Unión Transitoria para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos, obras, servicios o suministros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad descritos en la nota 2.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, en su calidad de agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2008, se emite por separado.



C.P.A. Sergio Vicente Plaza V., Ing.Com.
SOCIO DE CONSULTORES ADMINISTRATIVOS
(CONSULTAD)
Reg. SC-RNAE-024 Superintendencia de Compañías

Abril, 22 del 2009
Guayaquil, Ecuador



MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y bancos	nota 4	10.337
Cuentas por cobrar	nota 5	1.554
Inventarios	nota 6	487.305
Gastos pagados por anticipado	nota 7	47.417
Total de activos corrientes		<u>546.613</u>

**CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS Y
COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

nota 8 275.960

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

nota 9

Infraestructura	31.801
Maquinarias y equipos	105.980
Muebles y enseres	5.669
Equipo de transporte	77.398
Construcciones en proceso	10.851
Otros	8.102

menos- depreciación acumulada

239.801
(163.394)

Total de propiedades, planta y equipo

76.407

CARGOS DIFERIDOS, neto

nota 10 4.126.499

OTROS ACTIVOS, neto

nota 11 361.781

Total de activos

5.387.260

Vea notas a los estados financieros



[Handwritten signature]

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**PASIVOS Y PARTICIPACION
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar	nota 12	124.668
Total de pasivos corrientes		<u>124.668</u>

**CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS
Y COMPAÑIAS RELACIONADAS**

	nota 13	4.926.837
Total de pasivos		<u>5.051.505</u>

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

Capital suscrito y pagado	nota 14	5.000
Reserva legal	nota 15	10.310
Reserva facultativa	nota 16	12
Reserva de capital	nota 17	74.523
Utilidades (pérdidas) acumuladas	nota 18	245.910
Total de participación de los accionistas		<u>335.755</u>

Total de pasivo y participación de accionistas		<u>5.387.260</u>
--	--	------------------

Vea notas a los estados financieros



MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

VENTAS NETAS	nota 1	3.127.332
COSTO DE VENTAS		2.965.330
Utilidad Bruta		<u>162.002</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración		149.972
Utilidad (pérdida) antes de otros egresos (ingresos)		<u>12.030</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Gastos financieros		457
Otros ingresos		<u>(147)</u>
Total otros egresos (ingresos)		310
Utilidad del ejercicio		<u>11.720</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>4.318</u>
Utilidad neta	nota 18	<u><u>7.402</u></u>

Vea notas a los estados financieros



MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2008

Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

	Capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades (pérdidas) acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2008	5.000	10.310	12	74.523	238.508	328.353
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	7.402	7.402
Saldos al 31 de diciembre del 2008	5.000	10.310	12	74.523	245.910	335.755

Vea notas a los estados financieros



MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE OPERACIONES**

Utilidad del ejercicio	7.402
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones:	
Depreciación, amortización	120.532
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(270)
Disminución (aumento) en inventarios	34.298
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	445
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar compañías relacionadas	23.653
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(47.591)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas y compañías relacionadas	(93.079)
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación	<u>45.390</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE INVERSION**

Desembolso de efectivo por compra de propiedad, planta y equipo y otros activos productivos	(12.183)
Desembolso de efectivo por aumento de otros activos	(19.679)
Desembolso de efectivo por aumento en cargos diferidos	(7.299)
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión	<u>(39.161)</u>

**AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y
EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	4.108
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>10.337</u>

nota 4

Vea notas a los estados financieros



MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 17 de enero de 1986. Tiene por objeto dedicarse entre otras cosas a realizar trabajos de prospección, exploración, explotación, tratamiento, industrialización y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, así como la importación, venta y distribución de maquinarias y equipos relacionados en la actividad minera. En la actualidad realiza actividades de exploración, explotación y comercialización de minerales en el Cantón Zaruma.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La compañía mantiene desde abril 1 del 2000 sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros están preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y las normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno del Ecuador. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

La compañía reconoció los efectos de la inflación y devaluación acumulada en el balance general al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al cierre de dicho periodo.

Inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición o producción.

Propiedades, Planta y Equipo.- El activo fijo contabilizado al 30 de abril del 2000 está valorizado de acuerdo al procedimiento establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 y las compras posteriores a esa fecha, al costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas. El valor neto del activo fijo revalorizado no excede, en su conjunto, el valor recuperable.

El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General que establecen el siguiente número de años mínimos para los diferentes tipos de activos :

	<u>AÑOS</u>
Infraestructura	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de transporte	5
Equipo de computación	3



Gastos de Investigación y Desarrollo.- Todos los gastos operativos efectuados en la fase de exploración de cada zona son diferidos para ser amortizados en un periodo de diez años, a partir de la explotación a capacidad normal de cada zona, a base de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General. A partir de abril 28 de 1994 la compañía inició la exploración de minerales y partir de agosto 8 de 1998 la actividad simultanea de exploración de unos sectores y explotación de otros.

Inversiones a Largo Plazo.- Las inversiones en acciones de compañías están contabilizadas al costo de adquisición más los dividendos acciones y el ajuste de corrección monetaria efectuado hasta el ejercicio 2000, que no excede del valor de mercado.

3. **SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros hasta el 31 de diciembre de 1999 fueron ajustados de acuerdo al sistema de corrección monetaria creado por el art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. El objetivo del sistema era reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o de pactos que afecten el respectivo activo o pasivo

El Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y la Federación Nacional de Contadores del Ecuador expidieron la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 16 denominada SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA INTEGRAL, de aplicación a partir del año 2000, pero que por efectos de ser el primer periodo de aplicación se implementó un procedimiento especial definido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 NEC 17, expedida por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada por el Servicio de Rentas Internas y las Superintendencias de Compañías y de Bancos en marzo 31 del 2000.

El sistema de corrección monetaria integral definido en la NEC 16 determina que deberán efectuarse ajustes por inflación de los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultados. La corrección monetaria origina una Ganancia o Pérdida por Posición Monetaria Neta que puede considerarse como la diferencia resultante de la reexpresión de los rubros mencionados anteriormente .

En los ejercicios 2001 al 2008 por disposición de las autoridades gubernamentales no se aplica el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros.

Cuenta Reserva de capital.- La cuenta Reserva de Capital se origina por los ajustes provenientes de la corrección monetaria que se realizaron hasta el ejercicio 2000.

El saldo de la cuenta Reserva de Capital no puede distribuirse como utilidad a los socios o accionistas, pudiendo, sin embargo ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la empresa. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

4. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2008, la caja y bancos consistía en:

Caja	110
Bancos privados locales	10.227
	<u>10.337</u>

5. **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar consistía en:



Anticipo a proveedores	1.154
	<u>1.154</u>

6. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2008, los inventarios consistían en:

Suministros y materiales	487.305
	<u>487.305</u>

La empresa no ha efectuado provisiones para deterioro de inventarios.

7. **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2008, los gastos pagados por anticipado consistían en:

Impuestos	43.218
Seguros	4.199
	<u>47.417</u>

8. **CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar compañías relacionadas y accionistas consistían en:

Compañías relacionadas	130.739
Accionistas	145.221
	<u>275.960</u>

Los recursos suministrados a las compañías relacionadas corresponden al concepto de anticipos por servicios que prestarán en el futuro y se han efectuado a base de la celebración de un Contrato Minero de Unión Transitoria para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos, obras, servicios o suministros.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y accionistas no tienen fecha de vencimiento, no generan intereses ni están respaldadas con garantía real.

9. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

	Saldos al 1ro. Enero de 2008	Adiciones y transferencias	Corrección monetaria	Bajas y reclasi- ficaciones	Saldos al 31 de diciembre de 2008
Costo revalorizado					
Infraestructura	31.801	0	0	0	31.801
Maquinarias y equipos	102.242	3.738	0	0	105.980
Muebles y enseres	4.913	756	0	0	5.669
Equipo de transporte	77.398	0	0	0	77.398
Construcciones en proceso	5.098	5.753	0	0	10.851
Otros	6.166	1.936	0	0	8.102
	227.618	12.183	0	0	239.801
Depreciación acumulada	151.716	11.678	0	0	163.394
Valor en libros	75.902	505	0	0	76.407

10. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2008, los cargos diferidos consistían en:

Gastos de investigación y desarrollo	4.796.880
Programas de computación	1.880
Programa de manejo ambiental	21.878
Otros	243.535
	<u>5.063.973</u>
menos: Amortización acumulada	937.474
	<u>4.126.499</u>

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008, los otros activos consistían en:

IVA por recuperar (1)	350.014
Otros	7.352
Certificados de aportación CORPEI (2)	3.488
Acciones de Financiera de la República S.A (Firesa) (3)	927
	<u>361.781</u>

- (1) Crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones de bienes y servicios. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes hasta el ejercicio 2007, puede ser devuelto por el SRI el IVA pagado en los meses de exportación o como proveedor directo de exportadores, previo el correspondiente trámite.
- (2) Cuyo origen son las cuotas que se pagan a CORPEI que son transformadas a certificados que se redimen a largo plazo.
- (3) 650 acciones ordinarias que representan el 0.087% del capital suscrito de dicha financiera. El valor nominal es de US\$ 1 por acción y el valor patrimonial asciende a US\$ 2.28 por acción. En el ejercicio 2008 no ha percibido dividendos en efectivo ni en acciones.

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR



Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Impuestos y seguro social	27.486
Beneficios acumulados	6.073
Empleados	38.323
Proveedores y otros	52.786
	<u>124.668</u>

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por pagar a compañías relacionadas o con accionistas comunes y a los accionistas consistían en:

Compañías relacionadas	4.926.837
	<u>4.926.837</u>

Las compañías relacionadas han celebrado un contrato minero de unión transitoria para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos, obras, servicios o suministros.

Las cuentas por pagar a los accionistas y compañías relacionadas o con accionistas comunes no ocasionan el pago de intereses, ni tienen fecha de vencimiento..

14. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Representan 5,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad.

15. RESERVA LEGAL

Por disposición de la ley de compañías, de las utilidades líquidas de cada ejercicio se debe segregar el 10% para formar el fondo de reserva legal hasta completar el 50% del capital suscrito. El saldo de dicha cuenta no puede ser distribuido entre los accionistas, pero en cambio por resolución de la Junta General de Accionistas puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

16. RESERVA FACULTATIVA

Esta cuenta tiene su origen en la resolución de la Junta General de Accionistas de segregar de las utilidades líquidas del ejercicio un monto que no se distribuye a los propietarios y se mantiene en la empresa como una reserva voluntaria. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la Junta General de Accionistas, puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

17. RESERVA DE CAPITAL

Se origina por la transferencia de los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y los dividendos en acciones recibidos.

18. UTILIDADES ACUMULADAS

Corresponde a las utilidades después del pago del 15% de la participación de los trabajadores y del impuesto sobre la renta, de ejercicios anteriores y del presente ejercicio que no se han distribuido entre los accionistas. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la junta general de accionistas puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas

19. IMPUESTOS

En el ejercicio fiscal 2008 rige la tasa impositiva del 25% de impuesto a la renta para las sociedades, excepto cuando las utilidades son reinvertidas, en cuyo caso la tarifa es del 15%. Rige también el sistema de las retenciones en la fuente sobre los pagos que constituyan ingresos para los beneficiarios y el esquema del pago de anticipo de impuesto a la renta.

Además en lo que respecta al impuesto al valor agregado en la venta de bienes y servicios se aplicó la tarifa del 12% y en los casos tipificados en las disposiciones legales, la tarifa del 0%.

20. CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

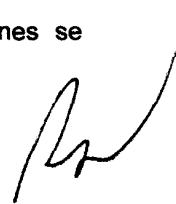
Mediante escritura pública otorgada el 5 de diciembre del 2006 las compañías SODIREC S.A., Bira, Bienes Raíces S.A. y Minerales del Ecuador Minecsa S.A. constituyeron un fideicomiso mercantil a través de la Administradora de Fondos del Pichincha, Fondospichincha S.A. con el objeto que dicho patrimonio autónomo reciba recursos dinerarios transferidos por las constituyentes para que sirvan como fuente de pago frente al acreedor Banco del Pichincha por obligaciones que las constituyentes individual o conjuntamente tengan como deudoras o fiadoras solidarias, hayan contraído o contrajeran en el futuro. Actualmente la única compañía que es deudora del Banco del Pichincha en la suma de US 862,124 es Sodirec S.A., y en esa condición es la que entrega los recursos pactados al fideicomiso.

21. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2008 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas o con accionistas comunes:

minera	464.492
Pagos por servicios de procesamiento de material minero	337.392
Pagos por servicios de procesamiento de transporte de mineral y acarreo	291.724
Comisiones pagadas por servicios de administración de personal y transporte	99.601

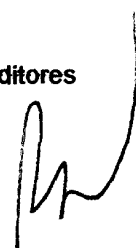
Las transacciones con las compañías relacionadas o con accionistas comunes se realizan en condiciones iguales a las que pudieran efectuarse con terceros.

22. EVENTOS POSTERIORES


Excepto por la promulgación de la nueva ley de minería en enero 29 del 2009, que elimina el contrato minero de unión transitoria, entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

23. CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES DE LOS AUDITORES

La empresa ha dado estricto cumplimiento a las recomendaciones de los auditores externos formuladas en informes anteriores.

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'P' followed by a horizontal line and a small upward curve.