

MINERA MINEREICIS S.A.

Estados Financieros bajo Normas

Internacionales de Información Financiera – NIIF

**Por los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2012, 31 de
Diciembre de 2011 e Informe de los Auditores Independientes.**



Soluciones en Auditorías S.A.
SOLAUDIT

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
MINERA MINEREICIS S.A.**

1. Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de MINERA MINEREICIS S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo por los años terminados 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

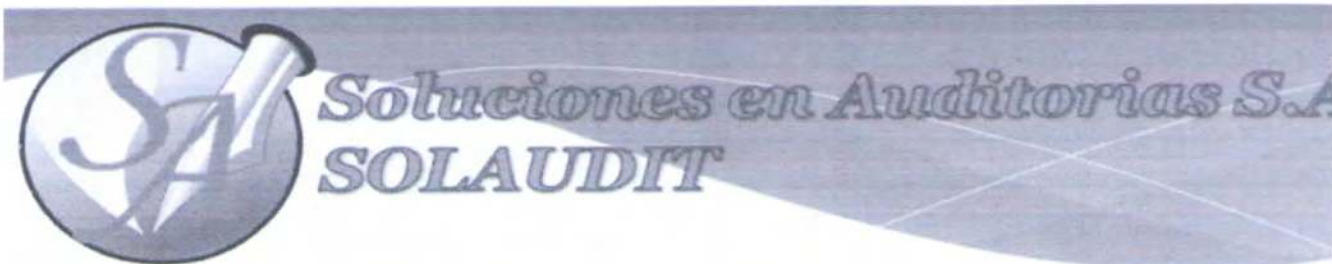
La Administración de la compañía MINERA MINEREICIS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, NIC y disposiciones de la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye: 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 debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad de los Auditores

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 respecto a los años 2012 y 2011. Estas normas requieren el cumplimiento del código de ética del Auditor Externo y la elaboración de la auditoría con base en una planificación, con la finalidad de obtener certeza razonable a los Estados Financieros que estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos 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.

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 MINERA MINEREICIS S.A, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

5. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de MINERA MINEREICIS S.A por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 se emite por separado una vez que la Administración nos proporcione los Anexos del 1 al 13.

Guayaquil 29, de abril del 2013.

SOLAUDIT S.A.
SC - RNAE - 852

C.P.A Elizabeth Rodríguez
Representante Legal

MINERA MINEREICIS S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
Expresado en US\$ Dólares

		Diciembre 31	
ACTIVOS	Notas	2012	2011
Activo Corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	106,037	40,621
Clientes y otras cuentas por cobrar	4	423,889	21,926
Parte Relacionada	15	80,350	-
Inventarios	5	65,346	72,883
Activos por impuestos corrientes	9	10,896	-
Total activo corriente		686,518	135,430
Activo no corriente			
Propiedad muebles y equipos	6	1.716,067	626,266
Activo intangible	7	110,616	138,270
Total activo no corriente		1,826,683	764,536
Total activos		2.513.201	899.966
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo Corriente			
Cuentas y documentos por pagar	8	425,509	350,269
Parte Relacionada	15	185,917	251,717
Pasivos por impuesto corriente	9	359,257	56,369
Pasivos acumulados	10	353,497	78,076
Total pasivos corrientes		1,324,180	736,431
Total pasivo		1.324.180	736.431
PATRIMONIO			
Capital social	11	30.000	30.000
Reservas legal		13.353	13.353
Utilidad neta resultado integral		1.145.667	120.181
Total patrimonio		1.189.020	163.534
Total pasivo y patrimonio		2.513.200	899.965


Sr. Manuel Redrovan Reyes
Gerente General


C.P.A. Viviana Pincha Cabrera
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

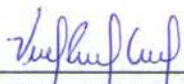
MINERA MINEREICIS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011

Expresado en US\$ Dólares

	<u>NOTAS</u>	Diciembre 31	
		2012	2011
		US \$ dólares	
Ventas netas	12	7,606,438	1,175,218
Costo de ventas	13	(5,442,405)	(865,614)
Utilidad bruta		<u>2,163,033</u>	<u>309,603</u>
Otros ingresos		-	117
Gasto de operación y financieros			
Administrativos	14	367.308	53.499
Financieros		1.139	624
Participación a los trabajadores		264.328	32.993
Total		<u>632,774</u>	<u>87,115</u>
Otros Egresos netos		33,402	35,645
Utilidad antes del impuesto a la renta		1.497.857	186.960
Impuesto a la Renta	10	(352.190)	(53.425)
Reserva Legal			(13.353)
Utilidad integral del año		<u>1.145.667</u>	<u>120.181</u>



Sr. Manuel Redrovan Reyes
Gerente General

C.P.A. Viviana Pineda Cabrera
Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.762.185	219.953
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(544.113)	(48.858)
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	72.404	7.560
Ajustes por impuesto a la renta	(352.190)	(53.425)
Ajustes por participación trabajadores	(264.328)	(32.993)
Constitución del Capital	-	30.000
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(18.104)	503.352
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	(482.313)	(21.926)
Incremento en activos intangibles		(138.270)
(Incremento) Disminución en anticipos de proveedores		
Incremento en otras cuentas por cobrar	(10.896)	215.558
Incremento en inventarios	7.537	(72.883)
(Incremento) Disminución en las cuentas por pagar	(110.741)	269.156
(Incremento) Disminución de pasivos acumulados	578.309	251.717
Flujos de efectivo netos provistos actividades de operación	1.199.967	674.447


 Sr. Manuel Redrovan Reyes
 Gerente General

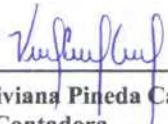

 C.P.A. Viviana Pineda Cabrera
 Contadora

MINERA MINEREICIS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por lo Periodos Terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
Expresado en US\$ Dólares

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes y otros	7.744.247	1.221.418
Efectivo pagado a proveedores, relacionadas y otros	(6.279.952)	0
Participación trabajadores	(264.328)	(546.971)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>1.199.967</u>	<u>674.447</u>
 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Desembolsos por la compra de muebles y equipo	(1.134.551)	(633.826)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1.134.551)</u>	<u>(633.826)</u>
	-----	-----
Disminucion de fondos	65.416	40.621
Saldo de efectivo al inicio del año	40.621	
	-----	-----
Saldo de efectivo al final del año	<u>106.037</u>	<u>40.621</u>



Sr. Manuel Redrovan Reyes
Gerente General

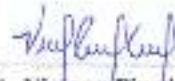


C.P.A. Viviana Pineda Cabrera
Contadora

MINERA MINEREICIS S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011
 Expresado en US\$ Dólares

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades (perdidas) acumuladas</u>	<u>Utilidad neta resultado integral</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	30.000	13.353	120.181		163.534
Mas (Menos)					
Pago Dividendos Accionistas			(120.181)		(120.181)
Utilidad neta				1.145.667	1.145.667
Saldos al 31 de diciembre del 2012	30.000	13.353	-	1.145.667	1.189.020


 Sr. Manuel Redrovan Reyes
 Gerente General


 C.P.A. Viviana Pinola Cabrera
 Contadora

MINERA MINEREICIS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

Expresado en dólares.

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

MINERA MINEREICIS S.A Fue constituida el 23 de mayo de 2011, en la provincia de El Oro en la ciudad de Machala, e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de junio de 2011. El domicilio de la compañía es en el cantón Machala, provincia de El Oro mediante resolución No.SC.DIC.M.11.0000200 aprobada por la Superintendencia de Compañías el 3 de junio del 2011. Su actividad principal es ejecutar labores mineras en las fases de prospección, exploración, explotación beneficio, fundición, refinación de oro donde el mayor volumen de venta lo tiene con la compañía extranjera REPUBLIC METALS CORP. y COMERCIALIZADORA WAYNORO CIA.LTDA. Representado en el 99,53% y 0,47% del total de las ventas de inmobiliarios respectivamente.

La compañía, **MINERA MINEREICIS S.A.** mantiene su domicilio tributario en la ciudad de Machala, con RUC 0791749891001, y sus actividades de explotación de la mina está ubicado en la provincia de Azuay cantón Camilo Ponce Enríquez en la comunidad "La López".

Para el funcionamiento de la operación de la compañía se celebró mediante Escritura Publica el Contrato de Aclaratoria de Operación Minera al 12 de enero del 2011 ante el Notario Quinto del Cantón Machala. (Ver nota 16)

Durante los años 2012 y 2011, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determino un índice de inflación del 4,16% y 5,4%, aproximadamente para estos años, respectivamente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Estado de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, tal como lo indican las disposiciones contenidas en la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales de **MINEREICIS S.A.**, han sido preparados de conformidad con las normas internacionales conocidas como Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Normas nuevas, que serán adoptadas por la Compañía en los próximos años.

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado enmiendas y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera que han sido emitidas por el Consejo Internacional de Normas de contabilidad (International Accounting Standards Board – "IASB"), que no han entrado en vigencia y que no fueron adoptadas con anticipación por la Compañía.

MINERA MINEREICIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
Expresado en dólares.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIIF 7	Enmienda: Información a revelar – compensación de activos financieros con pasivos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 9	Enmienda: Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIC 19	Enmienda: Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios en conjunto	Enero 1, 2013
NIC 32	Enmienda: Compensación de activos financieros con pasivos financieros	Enero 1, 2014

2.1 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.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

3.2 Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

MINERA MINEREICIS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

Expresado en dólares.

La Compañía presta servicios de forma esporádicas y se reconocen como un activo financiero con base a los servicios prestados generándose el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las cuentas por cobrar.

La compañía concede crédito de 15 días plazo sin generar intereses y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

3.3 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, o en la prestación de servicios.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, 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.

3.4 Propiedad, planta y equipo

De acuerdo a la sección 17 las propiedades, mobiliarios y equipos se registran al costo y se presenta neto de su depreciación acumulada.

El costo inicial del mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del desplazamiento físico donde se asienta. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de los mobiliarios y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

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:

MINERA MINEREICIS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

Expresado en dólares.

<u>PPyE</u>	<u>Años</u>
Edificio	20
Instalación	10
Maquinaria y Equipo	7
Vehículo	5
Equipo de Computación	5

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 período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de mobiliario y equipos.

Una partida del rubro propiedad planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo es calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros.

3.5 Intangibles y Amortización

3.5.1 Concesiones mineras

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 período en el que se determina que los derechos no tienen valor económico futuro. Las concesiones mineras en las cuales se han descubierto 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.

3.5.2 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.

3.5.3 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 delinear el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, se capitalizan. 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.

MINERA MINEREICIS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

Expresado en dólares.

3.6 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.

3.7 Cuentas y documentos por pagar

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.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito no superan los 60 días.

3.8 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

3.9 Otras Obligaciones Corrientes: Beneficios a empleados

3.9.1 Jubilación patronal y bonificaciones por desahucio

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.

MINERA MINEREICIS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

Expresado en dólares.

3.9.2 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.

3.10 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 la información financiera individual de la Compañía. 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 23% para el año 2012 y de un 24% para el año 2011.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

3.11 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

3.12 Reconocimiento de ingresos

De acuerdo a la sección 23 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.

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.

3.13 Costos y gastos

El reconocimiento de los 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 sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso.

MINERA MINEREICIS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

Expresado en dólares.

3.14 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.

3.15 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 DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivos es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	US\$ dólares	
Caja	6,132	5,208
<u>Banco</u>		
Banco Pichincha	99,905	35,413
	<u>106,037</u>	<u>40,621</u>

4 CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		US\$ dólares	
Cientes del exterior	(a)	262,165	-
Deudores varios		146,483	8,917
Empleados	(b)	15,241	13,009
		<u>423,889</u>	<u>21,926</u>

MINERA MINEREICIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011****Expresado en dólares.**

- a) Corresponde a las ventas de oro realizadas a la compañía Republic Metals Corp. al 31 de diciembre de 2012 con el 64% del total de las cuentas por cobrar comerciales.
- b) Para los años 2012 y 2011, esta cuenta no incluye operaciones individuales de importancia entre la compañía y sus empleados.

5 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el inventario se formaba de la siguiente manera.

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	US\$ dólares	
Materia Prima	65,346	72,883
	<u>65,346</u>	<u>72,883</u>

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de exploración de la mina.

6 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	US\$ dólares	
Costo	1.768,377	633,826
Depreciación acumulada	(52,310)	(7,560)
	<u>1,716,067</u>	<u>626,266</u>
<u>Clasificación:</u>		
Terreno (1)	810,000	-
Edificio	382,679	-
Construcciones en curso	181,759	382,679
Instalaciones	64,217	-
Vehículos	21,910	27,606
Equipo de computación	10,076	-
	<u>1,716,067</u>	<u>626,266</u>

El movimiento durante el 2012 de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

MINERA MINEREICIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
Expresado en dólares.

<u>COSTO</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Construcciones en Curso</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Total</u>
Saldos al 01 de enero del 2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones			382,679		221,168	29,979		633,826
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	-	382,679	-	221,168	29,979	-	633,826
Adiciones (1)	810,000		181,759	64,217	66,949		11,626	1,134,551
Reclasificación		382,679	(382,679)					-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	810,000	382,679	181,759	64,217	288,117	29,979	11,626	1,768,377
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2011		-	-	-	(5,187)	(2,373)	-	(7,560)
Gasto depreciación					(57,504)	(5,696)	(1,550)	(44,750)
Saldos al 31 de diciembre del 2012		-	-	-	(42,691)	(8,069)	(1,550)	(52,310)
<u>SALDO NETO</u>								
Al 1 de enero del 2011	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre del 2011	-	-	382,679	-	215,981	27,606	-	626,266
Al 31 de diciembre del 2012	810,000	382,679	181,759	64,217	245,426	21,910	10,076	1,716,067

MINERA MINEREICIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011**

Expresado en dólares.

1) . Mediante escritura pública celebrada ante la Notaria Primera del cantón Arenillas, el 28 de septiembre del 2012 la compañía MINERA MINEREICIS S.A. adquirió un terreno que se encuentra ubicado en el sector La López, Cantón Camilo Ponce Enríquez, provincia del Azuay, con un área de 42.17 Has., cuyo valor de compra fue \$800.000.

7. ACTIVO INTANGIBLE

Un resumen de los activos intangibles, fue como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	US\$ dólares	
Costo	138,270	138,270
Amortización acumulada	(27,654)	-
	<u>110,616</u>	<u>138,270</u>

Al 31 de diciembre del 2012 la compañía tienen en sus registros contables un gasto de exploración el cual lo amortizan a 5 años.

Movimiento durante el 2012 de los activos intangibles fue como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo Total</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Costos:</u>			
Materiales	25,935	-	25,935
Mantenimiento	15,706	-	15,706
Suministros y Materiales	43,561	-	43,561
Otros Gastos Indirectos	53,068	-	53,068
	<u>138,270</u>	<u>-</u>	<u>138,270</u>
<u>Amortizaciones:</u>			
Materiales	-	(5,187)	(5,187)
Mantenimiento	-	(3,141)	(3,141)
Suministros y Materiales	-	(8,712)	(8,712)
Otros Gastos Indirectos	-	(10,614)	(10,614)
	<u>-</u>	<u>(27,654)</u>	<u>(27,654)</u>
Costo Neto	<u>-</u>	<u>(27,654)</u>	<u>110,616</u>

MINERA MINEREICIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011**

Expresado en dólares.

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		US\$ dólares	
Proveedores Locales	(a)	382,608	269,156
Anticipo de clientes		-	55,000
Obligaciones con el IEES		39,045	26,113
Acreedores Varios		3,857	-
		<u>425,510</u>	<u>350,269</u>

a). Proveedores locales representan principalmente pagos pendiente por compra materiales e insumos utilizados en la exploración de la mina y con plazo de hasta 30 días y no generan intereses.

9. IMPUESTOS:**Activo y Pasivo por impuestos**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes fue como sigue:

		Diciembre 31	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		US\$ dólares	
<u>Activo por impuesto corriente:</u>			
Retención Impuesto Renta Recibidas			357
Anticipo al Impuesto a la Renta			10,539
			<u>10,896</u>

		Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		US\$ dólares	
<u>Pasivo por impuesto corriente:</u>			
Retención Fuente		6,091	2,252
Retención IVA		977	692
Impuesto a la renta		352,190	53,425
		<u>359,257</u>	<u>56,369</u>

MINERA MINEREICIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
Expresado en dólares.

Movimiento:

	Diciembre 31
	<u>2012</u>
Saldo al 01 de enero de	-
Retenciones de impuesto a la renta	357
Anticipo Impuesto a la Renta	10,539

Saldo al 31 de diciembre	10,896
	=====

	<u>2012</u>
Saldo inicial al 01 de enero de	(53,425)
Compensación del año	-
Adición del año	-

Saldo final al 31 de diciembre de	(53,425)
	=====

Conciliación tributaria y movimientos:

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	1,762,185	219,953
(-) 15% de participación de empleados	(264,328)	(32,993)
	-----	-----
Utilidad Gravable	1,531,259	222,605
Tasa de Impuesto	23%	24%
Impuesto a la renta	(352,190)	(53,425)
Anticipo calculado IR	10,539	-
Retenciones en la fuente	357	-
	-----	-----
Impuesto a la renta a pagar	<u>(341.293)</u>	<u>(53.425)</u>

MINERA MINEREICIS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

Expresado en dólares.

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:

- ✓ 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. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 24% y el 23% para el 2012.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

10. PASIVOS ACUMULADOS

Los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	US\$ dólares	
Participación trabajadores	264,328	32,993
Décimo tercer sueldo	19,039	9,281
Décimo cuarto sueldo	49,573	15,866
Vacaciones	20,558	19,936
	<u>353,497</u>	<u>78,076</u>

El movimiento de beneficios sociales por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

MINERA MINEREICIS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

Expresado en dólares.

	<u>Participación trabajadores</u>	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>
Saldo Inicial al 01 de Enero de 2011	32,993	-	-	-
Aportes	-	41,373	16,533	20,686
Ajustes	-			
Pagos	-	(32,092)	(667)	(749)
	-----	-----	-----	-----
Saldo Final al 31 de Diciembre de 2011	<u>32,993</u>	<u>9,281</u>	<u>15,866</u>	<u>19,936</u>
Aportes	264,328	192,808	67,613	14,542
Ajustes				
Pagos	(32,993)	(183,051)	(33,905)	(13,920)
	-----	-----	-----	-----
Saldo Final al 31 de Diciembre de 2012	<u>264,328</u>	<u>19,039</u>	<u>49,573</u>	<u>20,558</u>

11. PATRIMONIO

Capital Social

Está representada por 30.0000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Accionistas	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
			US\$	%
Bermeo Mendieta Luis Benjamín	2610	1	2.610	9%
Coronel Jiménez Miguel Angel	3912	1	3.912	13%
Fajardo Tinoco Jorge Paklito	2610	1	2.610	9%
Illescas Heras Flavio Rolando	2610	1	2.610	9%
Illescas Márquez Marco Antonio	1302	1	1.302	4%
Redrovan Reyes Luis Rigoberto	3912	1	3.912	13%
Redrovan Reyes Manuel Jesús	3912	1	3.912	13%
Romero Romero Antonio Victoriano	5220	1	5.220	17%
Sánchez Bermeo Wilmer Oswaldo	1302	1	1.302	4%
Tinoco Tinoco Milton Camilo	2610	1	2.610	9%
	-----		-----	-----
	30000		30.000	100%
	=====		=====	=====

MINERA MINEREICIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
Expresado en dólares.

12. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos al 31 de diciembre 2012 fueron como sigue:

Ventas Netas Locales	35,728
Exportaciones Netas	7,570,711
	<u>7,606,438</u>

Los clientes principales en la venta de oro son REPUBLIC METALS CORP. y COMERCIALIZADORA WAYNORO CIA.LTDA. representando el 99,53% y 0,47% respectivamente.

13. COSTOS DE VENTA

El costo de venta por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprenden:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	US \$ dólares	
Inventario Inicial de materia prima	72,883	
Compras de materia prima		
Inventario final de materia prima	(65,346)	
Materiales	395,168	
Mano de Obra Directa	2,816,968	629,728
Combustibles y Lubricantes	52,220	17,640
Mantenimiento y Reparaciones	349,115	36,350
Suministros y Materiales	372,166	11,050
Honorarios Profesionales	4,616	19
Servicios de Procesamiento	763,467	96,856
Otros gastos indirectos	468,322	41,691
Servicios básicos	152,391	25,094
Depreciación y Amortización	60,435	5,562
Transporte		1,626
	<u>5,442,405</u>	<u>865,614</u>

MINERA MINEREICIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011****Expresado en dólares.****14. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Un resumen de los gastos de administración clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detalla a continuación.

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	US \$ dólares	
Sueldos y Salarios	78.239	18.879
Aportes Seguridad Social	9.543	2.266
Beneficios Sociales	12.175	3.078
Honorarios y Comisiones	16.652	4.624
Suministros y Materiales	8.446	4.915
Mantenimiento y Reparaciones	5.591	4.508
Impuestos y Contribuciones	152.489	-
Otros	84.174	15.169
	<u>367.308</u>	<u>53.439</u>

15. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Diciembre 31	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	US\$ dólares	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Reina del Cisne	22,851	-
Socios	57,499	-
	<u>80,350</u>	<u>-</u>

MINERA MINEREICIS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
Expresado en dólares.

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	US\$ dólares	
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Marco Antonio Illescas Márquez	8,516	7.149
Wilmer Osvaldo Sánchez Bermeo	8,516	7.149
Luis Benjamín Bermeo Mendieta	17,071	14,330
Jorge Paklito Fajardo Tinoco	17,071	14,330
Milton Camilo Tinoco Tinoco	16,371	14,330
Flavio Rolando Illescas Heras	17,071	14,330
Luis Rigoberto Redrovan Reyes	25,587	21,479
Manuel De Jesús Redrovan Reyes	15,987	108,479
Miguel Angel Coronel Jiménez	25,587	21,479
Antonio Victoriano Romero Romero	34,142	28,661
	-----	-----
	<u>185,917</u>	<u>251,717</u>

16. CONTRATO DE OPERACIÓN MINERA

Mediante Escritura Pública de Contrato de Operación celebrado en la ciudad de Machala el 12 de enero del 2011, se celebró el Contrato de Operación Minera entre **LA COOPERATIVA DE PRODUCCIÓN MINERA AURÍFERA "BELLA RICA"** (Titular de los Derechos Mineros) y la **SOCIEDAD MINERA REINA DEL CISNE** donde se acuerda que la Sociedad deberá realizar pagos anuales de las cuotas que para la misma fije el Consejo de Administración de la Cooperativa en base a las normas reglamentarias internas, además se establece que ambas partes comparten responsabilidad ambiental a efectos de que se permita mejorar la calidad de vida mantener un ambiente sano y equilibrado dentro de los límites permisibles.

La **SOCIEDAD MINERA REINA DEL CISNE** asume la obligación de pago en forma directa de los valores correspondientes al Estado, por concepto de regalías, tributos o intereses por mora, multas contempladas en la Disposición General Segunda de la ley de Minería. Todas las obligaciones tributarias para con el Estado serán de cuenta y responsabilidad exclusiva de **SOCIEDAD MINERA REINA DEL CISNE**, quien deberá cumplirlas dentro de los plazos señalados por la Ley y Reglamentos aplicables, además deberá regirse y respetar las normas de seguridad e higiene minera industrial previstas en la normativa legal. La vigencia del presente contrato queda determinada por la vigencia de los derechos mineros, no obstante las partes de mutuo acuerdo podrán modificarlo en el plazo y términos que creyeran convenientes a sus intereses.

MINERA MINEREICIS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

Expresado en dólares.

La **SOCIEDAD MINERA REINA DEL CISNE** como parte de su responsabilidad solidaria con la titular de derechos mineros que se desarrollen en el área asignada, por tanto es solidariamente responsable en la presentación de las garantías que forman parte del Licenciamiento Ambiental de acuerdo al Régimen establecido en el Reglamento Ambiental para Actividades Mineras, consecuentemente asumirá el costo de tales garantías a prorrata del porcentaje que le será oportunamente notificado por La Titular de los Derechos Mineros y cuyos valores deben cancelarse improrrogablemente.

En el contrato se deja expresa constancia que la **TITULAR DE LOS DERECHOS MINEROS**, no adquiere ningún tipo de relación laboral con los trabajadores que **SOCIEDAD MINERA REINA DEL CISNE** empleen en sus actividades mineras, es de exclusiva responsabilidad las obligaciones laborales de cualquier tipo de relacionadas con los trabajadores dependientes de **SOCIEDAD MINERA REINA DEL CISNE** y de ninguna manera se harán extensivas a la concesionaria ni al Estado.

Las Obligaciones de la Operadora quedan incorporadas como obligaciones particulares o individuales asumidas por **LA SOCIEDAD MINERA REINA DEL CISNE**, respecto de las operaciones mineras en el rango de pequeña minería de manera simultánea en exploración, explotación, beneficio o tratamiento, fundición, refinación, comercialización o cierre de minas en la parte del área asignada, todas aquellas previstas en el título IV de la Ley de Minería, cuyo incumplimiento será causal para dar por terminado el presente contrato de operación.

Las partes acuerdan que, de surgir entre ellas cualquier controversia en relación con el contrato, inclusive las relaciones con su interpretación, cumplimiento, validez o terminación, sea resuelta mediante el sistema de arbitraje que administra el Centro de Arbitraje de la Cámara de Comercio de Machala.

Mediante escritura pública de Aclaratoria del Contrato de Operación Minera celebrado en la ciudad de Machala el 29 de septiembre del 2011 entre **LA COOPERATIVA DE PRODUCCIÓN MINERA AURIFERA "BELLA RICA"** y **LA SOCIEDAD MINERA REINA DEL CISNE** donde se estipula que los socios de **LA SOCIEDAD MINERA REINA DEL CISNE** con el afán de regularizar sus actividades dentro del marco normativo, decidieron constituir y transformarse en **LA COMPAÑÍA MINERA MINEREICIS S.A.** en la cual a partir de la presente suscripción de presente contrato, se tendrá como titulares de tales derechos de operación indistinta a **LA SOCIEDAD MINERA REINA DEL CISNE y/o a la COMPAÑÍA MINERA MINEREICIS S.A.** en los términos y con los mismos derechos y obligaciones contenidas en el contrato principal.

17. NORMAS ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA

La Compañía adoptó las siguientes Normas, en base a las Información vigente de las mismas publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), un detalle es el siguiente:

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 11	Acuerdos conjuntos
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades
NIIF 13	Medición del valor razonable

MINERA MINEREICIS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

Expresado en dólares.

NIIF 7	Enmienda: Información a revelar – compensación de activos financieros con pasivos financieros
NIIF 9	Enmienda: Reconocimiento y medición de instrumentos financieros
NIC 19	Enmienda: Beneficios a los empleados
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios en conjunto
NIC 32	Enmienda: Compensación de activos financieros con pasivos financieros

18. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2012 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.

19. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración.
