

**Atlas Moly S. A.**  
**(Una compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.)**  
**(Quito - Ecuador)**

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.)**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2011**  
**(Con cifras correspondientes del 2010)**

| <b><u>ÍNDICE</u></b>                         | <b><u>Páginas No.</u></b> |
|--|---------------------------|
| Informe de los Auditores Independientes      | 3 - 4                     |
| Estado de Situación Financiera               | 5                         |
| Estado de Resultados                         | 6                         |
| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto      | 7                         |
| Estado de Flujos de Efectivo                 | 8                         |
| Notas explicativas a los estados financieros | 9 - 38                    |

**Abreviaturas usadas:**

|          |  |
|----------|--|
| US\$     | - Dólares de los Estados Unidos de América         |
| NEC      | - Normas Ecuatorianas de Contabilidad              |
| NIIF     | - Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIC      | - Normas Internacionales de Contabilidad           |
| Compañía | - Atlas Moly S. A.                                 |

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Directores y Accionistas de  
**ATLAS MOLY S. A.:**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Atlas Moly S. A. (una compañía en etapa pre operacional)** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error.

### ***Responsabilidad de los Auditores***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Excepto por lo indicado en el párrafo sexto, efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### **Bases para la Opinión Calificada**

6. Al 31 de diciembre del 2011, debido a que nuestra fecha de contratación como auditores externos fue posterior al cierre de los estados financieros, no estuvimos presentes en la toma física al inicio y final del año de los trabajos realizados en la concesión minera del área "Tres Chorreras", de los materiales y la propiedad, mobiliario y equipos. Debido a que no pudimos aplicar otros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.

### **Opinión Calificada**

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno, que podrían haberse considerado necesarios, si hubiésemos completado nuestro análisis del asunto indicado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Atlas Moly S. A.** al 31 de diciembre del 2011, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Asuntos de Énfasis**

8. La Compañía durante el año 2011 ha financiado sus operaciones a través de los recursos económicos obtenidos por sus compañías relacionadas y aún se encuentra en etapa preoperacional, debido a lo cual ha diferido todos los gastos y costos incurridos hasta el 31 de diciembre del 2011. La recuperación de dichos costos y gastos dependerá básicamente de los recursos financieros adicionales que la Compañía obtenga para completar el programa de inversión y etapa de exploración principalmente en la concesión del área "Tres Chorreras" y de encontrar reservas mineras económicamente explotables que le permitan llevar a cabo sus actividades productivas y generar los ingresos necesarios para absorber los costos y gastos diferidos. A la fecha de este informe los estudios técnicos realizados por la Compañía han permitido establecer que el Proyecto "Tres Chorreras" cuente con "Recursos" potencialmente viables que permitan pronosticar la posibilidad de contar con reservas mineras económicamente explotables en el futuro. Los efectos de esta situación en la posición financiera de la Compañía no es posible determinar. Los estados financieros deben ser leídos considerando las circunstancias aquí descritas.
9. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía ha presentado mediante vía penal, varias denuncias ante el Fiscal General del Estado del Cantón Santa Isabel por la invasión al área minera "Tres Chorreras" y por la sustracción de la totalidad de los bienes – activos que se encontraban en el campamento de la referida área minera, estos procesos se encuentran en la fase de instrucción.

*UHY Audit & Advisory Services*  
**UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.**  
**SC-RNAE No. 643**

Quito, 6 de septiembre del 2012

  
**Felipe Sánchez M.**  
**Socio Principal**

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una compañía en etapa preoperacional**  
**subsidiaria de Atlas Moly Investment Corp)**  
**(Quito – Ecuador)**

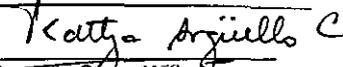
Estado de Situación Financiera

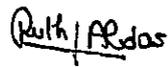
Al 31 de Diciembre de 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| <u>Activos</u>   | <u>NOTAS</u> | <u>2011</u>                  | <u>2010</u>             | <u>Saldos al 1 de enero del 2010</u> |
|--|--------------|------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| <b>Activos Corrientes:</b>   |              |                              |                         |                                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo  | 5            | US\$ 44,390                  | 3,507                   | 1,074                                |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                              |              | <u>5,518</u>                 | <u>1,798</u>            | <u>11,511</u>                        |
| <b>Total activos corrientes</b>  |              | <b><u>49,908</u></b>         | <b><u>5,304</u></b>     | <b><u>12,585</u></b>                 |
| <b>Activos no corrientes</b>   |              |                              |                         |                                      |
| Activos por impuestos no corrientes  | 6            | 375,258                      | 356,549                 | 346,772                              |
| Activos financieros no corrientes  |              | 16,354                       | 15,821                  | 14,500                               |
| Activos de Exploración de Recursos Minerales                                 | 7            | 7,461,014                    | 7,239,152               | 7,104,360                            |
| Otros activos no corrientes  |              | <u>1,260</u>                 | <u>1,260</u>            | <u>1,260</u>                         |
| <b>Total activos no corrientes</b>   |              | <b><u>7,853,887</u></b>      | <b><u>7,612,782</u></b> | <b><u>7,466,892</u></b>              |
| <b>Total activos</b>   |              | <b>US\$ <u>7,903,795</u></b> | <b><u>7,618,086</u></b> | <b><u>7,479,477</u></b>              |
| <b>Pasivos</b>   |              |                              |                         |                                      |
| <b>Pasivos corrientes:</b>   |              |                              |                         |                                      |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar                      | 8            | US\$ 60,302                  | 33,843                  | 70,069                               |
| Pasivos impuestos corrientes   |              | 790                          | 973                     | 1,154                                |
| Pagos por cuenta de empleados  |              | <u>2,635</u>                 | <u>2,548</u>            | <u>4,394</u>                         |
| <b>Total pasivos corrientes</b>  |              | <b><u>63,727</u></b>         | <b><u>37,364</u></b>    | <b><u>75,616</u></b>                 |
| <b>Pasivos no corrientes:</b>  |              |                              |                         |                                      |
| Préstamos no corrientes con relacionados                                     | 10           | 8,203,904                    | 7,943,804               | 7,764,577                            |
| Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados                    |              | <u>584</u>                   | <u>1,287</u>            | <u>472</u>                           |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>   |              | <b><u>8,204,488</u></b>      | <b><u>7,945,091</u></b> | <b><u>7,765,049</u></b>              |
| <b>Total Pasivos</b>   |              | <b><u>8,268,214</u></b>      | <b><u>7,982,455</u></b> | <b><u>7,840,666</u></b>              |
| <b>Patrimonio neto:</b>  |              |                              |                         |                                      |
| Capital Social   | 11           | 800                          | 800                     | 800                                  |
| Resultados acumulados  | 11           | (3,231)                      | (3,180)                 | -                                    |
| Resultados acumulados proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF | 11           | (361,989)                    | (361,989)               | (361,989)                            |
| <b>Total Patrimonio</b>  | 12           | <b><u>(364,420)</u></b>      | <b><u>(364,368)</u></b> | <b><u>(361,189)</u></b>              |
| Compromisos y Contingencias  |              | -                            | -                       | -                                    |
| <b>Total pasivos y patrimonio neto</b>                                       |              | <b>US\$ <u>7,903,795</u></b> | <b><u>7,618,086</u></b> | <b><u>7,479,477</u></b>              |

  
 Arguilla Cazar Katia Lorena  
 Representante Legal

  
 Aldas Tobar Ruth Marina  
 Contadora General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una compañía en etapa preoperacional**  
**subsidiaria de Atlas Moly Investment Corp)**  
**(Quito – Ecuador)**

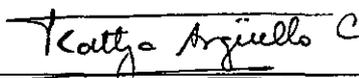
Estado de Resultados

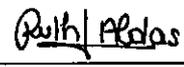
Año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

|                 | <u>NOTAS</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u>  |
|-----------------|--------------|-------------|--------------|
| Otros gastos    | US\$         | 51          | 3,180        |
| Pérdida del año | US\$         | <u>51</u>   | <u>3,180</u> |

  
Arguello Cazar Katia Lorena  
Representante Legal

  
Aldas Tobar Ruth Marina  
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una compañía en etapa preoperacional**  
**subsidiaria de Atlas Moly Investment Corp.)**  
**(Quito – Ecuador)**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
Año terminado el 31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

|  | Capital<br>Asignado | Aplicación por<br>primera vez<br>NIIF | Resultados<br>Acumulados | Total<br>Patrimonio |
|--|---------------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2009, previamente reportados según NEC.                             | US\$ 800            | -                                     | -                        | 800                 |
| Ajuste adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF | -                   | <u>(361,989)</u>                      | -                        | <u>(361,989)</u>    |
| Saldos al 1 de enero del 2010, según NIIF  | 800                 | (361,989)                             | -                        | (361,189)           |
| Pérdida del ejercicio  | -                   | -                                     | <u>(3,180)</u>           | <u>(3,180)</u>      |
| Saldo al 31 de diciembre 2010  | 800                 | (361,989)                             | (3,180)                  | (364,368)           |
| Pérdida del ejercicio  | -                   | -                                     | <u>(51)</u>              | <u>(51)</u>         |
| Saldo al 31 de diciembre 2011  | US\$ <u>800</u>     | <u>(361,989)</u>                      | <u>(3,231)</u>           | <u>(364,420)</u>    |

*Katty Argüello*  
Argüello Katar Katia Lorena  
Representante Legal

*Ruth Marina*  
Aldas Tobar Ruth Marina  
Contadora General

Las notas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**ATLAS MOLY S.A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional**  
**subsidiaria de Atlas Moly Investment Corp)**  
**(Quito – Ecuador)**

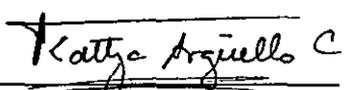
Estado de Flujos de Efectivo

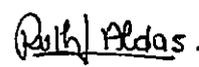
Año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

|   | <u>2011</u>      | <u>2010</u>      |
|---|------------------|------------------|
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b> |                  |                  |
| Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios                        | US\$ (51)        | (3,180)          |
| <b>Efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de operación)</b>     | <u>(51)</u>      | <u>(3,180)</u>   |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b> |                  |                  |
| Compras de otros activos a largo plazo  | (219,165)        | (173,614)        |
| <b>Efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>      | <u>(219,165)</u> | <u>(173,614)</u> |
| <b>Efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>   |                  |                  |
| Financiación por préstamos a largo plazo  | <u>260,100</u>   | <u>179,226</u>   |
| <b>Efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>   | <u>260,100</u>   | <u>179,226</u>   |
| Aumento neto en efectivo y sus equivalentes                                       | 40,884           | 2,433            |
| Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año                          | <u>3,507</u>     | <u>1,074</u>     |
| Efectivo y sus equivalentes al final del año                                      | <u>44,390</u>    | <u>3,507</u>     |
| <b>Conciliación del efectivo neto utilizado con la pérdida del ejercicio</b>      |                  |                  |
| <b>Pérdida antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta</b>                  | <u>(51)</u>      | <u>(3,180)</u>   |
| <b>Efectivo neto procedentes utilizados en actividades de operación</b>           | US\$ <u>(51)</u> | <u>(3,180)</u>   |

  
 Arguello Cazar Katia Lorena  
 Representante Legal

  
 Aldas Tobar Ruth Marina  
 Contadora General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**1. Descripción del Negocio**

**ATLAS MOLY S. A.**, "La Compañía", fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, mediante escritura pública del 20 de enero del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de febrero del 2006. La Compañía es subsidiaria directa de Atlas Moly Investment Corp., una entidad privada localizada en Ontario, Canadá. El objeto social de la Compañía constituye principalmente el ejercicio de la actividad minera en todas sus fases, incluyendo la prospección, exploración, explotación, procesamiento, fundición, refinación, distribución, comercialización, transporte a través de terceros.

En los años 2006 y 2007, la Compañía adquirió, a través de un contrato de cesión y transferencia de derechos mineros, la concesión del área denominada "Tres Chorreras", la cual está formada por 49 hectáreas y se encuentra ubicada en el cantón Pucará de la provincia del Azuay. La concesión fue otorgada por la Asociación de Mineros Autónomos "La Chorrera" que a su vez fue otorgada por la Dirección Regional de Minería de la provincia del Azuay.

Al cierre del 2011, la Compañía se encontraba en estado pre-operativo y ha financiado sus operaciones a través de los recursos transferidos por sus partes relacionadas en calidad de provisión de fondos. Por lo cual, todos los gastos y costos incurridos por la Compañía en dicha fase han sido activados de acuerdo a la política definida por la Administración de la Compañía en base a la adopción por primera vez de las NIIF, así como disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador y a las prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. La recuperación de dichos costos y gastos dependerá básicamente de los recursos financieros adicionales que la Compañía obtenga para completar el programa de inversión y etapa de exploración principalmente en la concesión del área "Tres Chorreras" y de encontrar reservas mineras económicamente explotables que le permitan llevar a cabo sus actividades productivas y generar los ingresos necesarios para absorber los costos y gastos diferidos. A la fecha de este informe los estudios técnicos realizados por la Compañía han permitido establecer que el Proyecto "Tres Chorreras" cuenta con "Recursos" que permiten pronosticar la posible existencia de reservas económicamente explotables de oro y molibdeno.

Como parte de una reforma profunda al sector minero, que inició en 2008 a través de la emisión del Mandato Constitucional No.6, durante el año 2009 se realizó la promulgación de la nueva Ley de Minería (RO-S 517; 29-I-2009) y de su Reglamento de aplicación (RO-S67, 16-XI-2009), las cuales incorporaron importantes modificaciones en relación con la legislación anterior, tales como: incrementos en el costo de las patentes mineras, el establecimiento de tasas de regalías pagaderas al Gobierno por la producción de minerales (5% de las ventas menos ciertos gastos incurridos en el proceso de refinación y transporte, aplicable a los casos donde el contrato suscrito corresponda a explotación minera) y en la participación de utilidades que se aplicará en el 3% para trabajadores y el 12% restante será pagado al Estado.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

Adicionalmente, se estableció que los concesionarios mineros, previo el inicio de la fase de explotación, deberán suscribir con el Estado; i) un Contrato de explotación minera (concede todos los derechos de explotación y comercialización sobre los minerales); o ii) un Contrato de prestación servicios (establece el reembolso de las inversiones realizadas y el pago una tarifa por servicios de explotación), según acuerdo de las partes.

**Patentes**

De acuerdo con las regulaciones vigentes, las concesiones son otorgadas mediante un título que permite realizar tareas de exploración y explotación minera por un período renovable de hasta veinticinco años. Estas concesiones están sujetas al pago anual por adelantado de derechos de patente en un valor equivalente a; i) 2.5% de una remuneración básica unificada durante la etapa de exploración inicial, ii) 5% de una remuneración básica unificada durante la etapa de exploración avanzada y evaluación económica; y, iii) 10% de una remuneración básica unificada en la etapa de explotación.

**Recuperación de gastos de exploración y evaluación e inversión en activos fijos**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía había diferido todos los gastos incurridos en la exploración y evaluación de concesiones mineras. Al 31 de diciembre del 2011 estos gastos alcanzan un total de US\$ 7,461,014 (en el 2010 representó US\$ 7,239,152) y desembolsos en gastos de exploración y evaluación de concesiones mineras por US\$ 226,832 (en el 2010 representó US\$ 166,867). El recupero de dichos gastos diferidos e inversiones en terrenos depende de que la Compañía obtenga los recursos financieros necesarios para completar las fases de exploración avanzada, construcción de la mina e inicie la etapa de explotación y genere ingresos suficientes que le permitan absorber la amortización de los referidos costos activados.

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de agosto del 2012 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Bases de preparación**

**i) Declaración de Cumplimiento**

Los presentes estados financieros de Atlas Moly S. A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables; así como exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**ii) Cambios en las políticas contables**

Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2011 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2012 y no han sido adoptadas anticipadamente.

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

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

| <u>Norma</u> | <u>Título de cambio</u>   | <u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u> |
|--------------|---|--|
| NIC 12       | Enmienda. Impuesto a las ganancias.                             | 1 de enero del 2012  |
| NIC 1        | Enmienda. Presentación de estados financieros                   | 1 de julio del 2012  |
| NIC 19       | Enmienda. Beneficio a los empleados.                            | 1 de enero del 2013  |
| NIC 27       | Enmienda. Estados financieros consolidados y separados          | 1 de enero del 2013  |
| NIC 28       | Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.      | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 9       | Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros | 1 de enero del 2015  |
| NIIF 10      | Enmienda. Estados financieros consolidados.                     | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 11      | Enmienda. Acuerdos conjuntos.                                   | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 12      | Revelaciones por acuerdos conjuntos.                            | 1 de enero del 2013  |
| NIIF 13      | Mediciones a valor razonable.                                   | 1 de enero del 2013  |

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**b) Transacciones en moneda extranjera –**

*i)* Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

*ii)* Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo –**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**d) Activos y pasivos financieros**

**i) Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar" y "activos mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Activos mantenidos hasta su vencimiento:** representados en el estado de situación financiera por las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía únicamente mantiene una inversión que consiste en una póliza de acumulación a favor del Ministerio del Ambiente (MAE), cuyo vencimiento es en febrero de 2013.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, impuestos por pagar, obligaciones relacionadas con el personal, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**ii) Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento –**

Atlas Moly S. A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial –**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior –**

a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Atlas Moly S. A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios especializados, financieros y administrativos, en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a empleados, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.

b) **Activos mantenidos hasta su vencimiento:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado que es equivalente a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su *vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses"* cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

**Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Atlas Moly S. A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
(Quito - Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

---

i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones de pago por fondos recibidos de sus accionistas para fondeo de sus operaciones administrativas y de desarrollo en el curso normal de su fase preoperativa. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior, impuestos por pagar y cuentas por pagar a empleados en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

– **Deterioro de activos financieros**

Atlas Moly S. A., evalúa anualmente el establecer una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

– **Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**e) Inventarios –**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

**f) Propiedad, planta y equipo –**

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

La depreciación de la propiedad, planta y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de la propiedad, planta y equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de los activos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año a exploración y evaluación según corresponda.

Las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta y equipo son las siguientes:

|                           | <u>Vida Útil</u> | <u>Método de depreciación</u> |
|---------------------------|------------------|-------------------------------|
| Edificios e instalaciones | 5 - 50 años      | Línea recta                   |
| Maquinaria y equipo       | 3 - 20 años      | Línea recta                   |
| Vehículos                 | 5 - 10 años      | Línea recta                   |
| Muebles y enseres         | 4 - 10 años      | Línea recta                   |
| Equipos de computación    | 2 - 4 años       | Línea recta                   |

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos, con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de una propiedad, planta y equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

**g) 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 ha descubierto cuerpos de mineral explotables se amortizan a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades producidas. En caso que la Compañía abandone concesiones, los costos asociados se castigan con cargo al estado de resultados.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

Las concesiones mineras se presentan en el rubro "Exploración y evaluación" en el estado de situación financiera.

**h) Activos de exploración y evaluación –**

Los activos para exploración y evaluación tanto en su medición inicial, así como posterior se medirán por su costo y se clasificarán en:

- Activos para exploración y evaluación intangibles; y,
- Activos para exploración y evaluación tangibles.

Los activos por exploración y evaluación tangibles se reconocerán aplicando los mismos procedimientos establecidos en la política de Propiedad, Planta y Equipo de la compañía; en medida que se consuman estos activos tangibles pasaran a formar parte de los activos por exploración y evaluación intangibles.

Los activos de exploración y evaluación son cargados a gastos según se incurren considerando el grado en el que los desembolsos puedan estar asociados con el descubrimiento de recursos minerales específicos. Cuando se determina que una propiedad minera puede ser 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, son capitalizados.

Los desembolsos relacionados con el desarrollo de los recursos minerales no se reconocerán como activos para exploración y evaluación.

La Compañía no aplicará esta Política a los desembolsos en que haya incurrido:

a) antes de la exploración y evaluación de los recursos minerales, tales como desembolsos incurridos antes de obtener el derecho legal de explorar un área determinada;

b) después de que sean demostrables la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral.

**i) Estimaciones de recursos y reservas minerales –**

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras de la Compañía. La Compañía realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo, provisión para cierre de mina y cargos por depreciación y amortización.

**j) Deterioro de activos no financieros –**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía aún no han iniciado y no hay indicios de deterioro.

**k) Provisiones –**

**a) Generales**

Atlas Moly S. A., evalúa anualmente el establecer una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando exista evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados.

Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**b) Remediaciones Medio Ambientales**

La Compañía registrará el valor presente de los costos estimados de las obligaciones legales y posibles obligaciones necesarias para restaurar los lugares de operación en el período en que se incurra en la obligación. La naturaleza de estas actividades de restauración incluye el desmantelamiento y la eliminación de las estructuras, la rehabilitación de las minas y las represas de relaves, el desmantelamiento de las instalaciones de explotación, el cierre de las instalaciones y sitios de desechos, y la restauración, recuperación y revegetación de las zonas afectadas.

La obligación generalmente, surge cuando el activo está instalado, el suelo o el medio ambiente se alteran en el lugar de producción. Cuando la responsabilidad es inicialmente reconocida, el valor presente del costo estimado es capitalizado incrementando el importe en libros de los activos relacionados con la minería en la medida en que se hayan incurrido antes de la producción de minerales relacionados. Con el tiempo, el pasivo descontado ese incrementa por el cambio en el valor actual, basado en las tasas de descuento que reflejen las evaluaciones actuales del mercado y los riesgos específicos de la responsabilidad.

La reversión periódica del descuento se reconocerá en el estado de resultados como un costo financiero. Perturbaciones adicionales o cambios en los costos de rehabilitación serán reconocidos como adiciones o cargos a los activos correspondientes y rehabilitación del pasivo cuando se produzcan.

Para los sitios cerrados, los cambios en los costos estimados se reconocerán inmediatamente en el estado de resultados.

**c) Provisión por Contingencias –**

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

**2. Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Las Compañías deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

**Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

A la fecha de cierre de los estados financieros la Compañía continua en estado pre operativo y los efectos de las diferencias entre la base contable y tributaria producto de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, no se registran en el Estado de Resultados, motivo por el cual no se generan diferencias impositivas o beneficios tributarios a futuro.

**d) Beneficios a los empleados**

**Beneficios de corto plazo:**

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- **Vacaciones:** Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- **Décimo tercer y cuarto sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):** Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía debe tener un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

**3. Estimaciones y Juicios Contables**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

**4. Transición Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

**Base de la transición a las NIIF**

**Aplicación de NIIF 1**

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Atlas Moly S. A., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). *Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)*, por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta General de Accionistas del 6 de abril del 2012 aprobó el plan y cronograma de implementación respectivo y en sesión de Directorio del 22 de agosto del 2012 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 31 de diciembre del 2010, la fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

**Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía**

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

***Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF Reconocimiento de gastos de exploración y evaluación***

La Compañía procedió a aplicar la NIIF 6 a la fecha de transición a NIIF para la correcta activación y distribución a resultados de los costos y gastos incurridos por exploración y evaluación de recursos minerales. Los efectos de los asuntos antes indicados se detallan en numeral 1).

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Conciliación entre NIIF y NEC**

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2010

**Conciliación del patrimonio**

|   | <b>31 de Diciembre<br/>Del 2010</b> | <b>1 de Enero<br/>Del 2010</b> |
|---|-------------------------------------|--------------------------------|
| PATRIMONIO NEC AL 1 DE ENERO DE 2011  | (800)                               | (800)                          |
| Baja en Concesiones que no cumplen con párrafo 5 de la NIIF (1)                     | 309.271                             | 309.271                        |
| Baja en activo que no cumplen con política contable de exploración y evaluación (2) | 33.817                              | 33.817                         |
| Baja de activos que no se van a liquidar (3)  | 31.202                              | 31.202                         |
| Baja de pasivos que no se van a liquidar (4)  | (12.301)                            | (12.301)                       |
| Desembolsos incurridos año 2010 reconocidos como gastos (5)                         | <u>3.180</u>                        | <u>-</u>                       |
| <b>PATRIMONIO NIIF AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>                                       | <b>364.368</b>                      | <b>361.189</b>                 |

**Descripción de los Ajustes:**

- Según la norma no se reconocerán como activos para exploración y evaluación de recursos minerales aquellos desembolsos en que se haya incurrido antes de la exploración y evaluación de los recursos minerales, tales como desembolsos incurridos antes de obtener el derecho legal de explorar un área determinada.

La Compañía mantenía dentro de sus activos para exploración y evaluación de recursos minerales, desembolsos incurridos dentro de los proyectos que se detallan a continuación, los mismos que no cuentan con derecho legal:

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

| <u>Proyecto</u> |      | <u>Valor</u>      |
|-----------------|------|-------------------|
| Erik y Mateo    | US\$ | 1.395,63          |
| Las Tigras      |      | 18.443,26         |
| Liam            |      | 25.389,06         |
| Erik            |      | 6.172,65          |
| Mateo           |      | 7.907,89          |
| Isak            |      | 2.633,84          |
| Los Tigres      |      | 2.887,22          |
| Betania         |      | 22.744,72         |
| Dabales         |      | 58.853,60         |
| Ledabas         |      | 12.592,94         |
| Narihuiña       |      | 140.407,90        |
| Pizhum - Z      |      | <u>9.842,75</u>   |
| Total           | US\$ | <u>309.271,46</u> |

- Atlas Moly originalmente contaba con cuatro concesiones, sin embargo producto de la promulgación y vigencia del Mandato Constituyente No. 6, actualmente mantiene el derecho legal para la exploración y evaluación de recursos minerales del área denominada Tres Chorreras dentro de la cual se determinó que desembolsos por la cantidad de \$ 33.817 no están directamente relacionados con la concesión antes mencionada, así como difieren con los criterios establecidos en la respectiva política contable. Por las tres concesiones actualmente mantiene en recurso de apelación para la recuperación de los derechos de la cual era titular.
- Atlas Moly mantenía dentro de sus activos la cantidad de US\$31.202 correspondientes a anticipos y otras cuentas por cobrar las mismas que no se tiene certeza de su real cobrabilidad o liquidación por consiguiente se procedió a dar de baja.
- Atlas Moly mantenía dentro de sus pasivos la cantidad de US\$12.301 correspondientes a partidas que no constituyen una obligación presente de la compañía por consiguiente no se espera su liquidación.
- Durante el año 2010 se efectuó desembolsos por US\$ 3.180 los mismos que no están directamente relacionados con la exploración y evaluación de recursos minerales, así como con la respectiva política contable.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Conciliación del estado de resultados integrales**

|                                    |      | Por el año terminado el<br>31 de diciembre del<br>2010 |
|------------------------------------|------|--|
| Utilidad neta según NEC            | US\$ | <u>-</u>   |
| Otros gastos                       |      | (3,180)  |
| Efecto de la transición a las NIIF |      | (3,180)  |
| Utilidad neta según NIIF           | US\$ | <u><u>(3,180)</u></u>                                  |

**Conciliación del estado de situación financiera**

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.)**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

|  | Saldos NEC al 31<br>de diciembre del | Ajustes<br>Iniciales | 1 de enero del   |
|--|--------------------------------------|----------------------|------------------|
|  | 2009                                 |                      | 2010             |
| <b>ACTIVOS</b>   |                                      |                      |                  |
| <b>Activos corrientes</b>  | US\$                                 |                      |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo  | 1,074                                | -                    | 1,074            |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                              | 50,632                               | (39,120)             | 11,511           |
| Activos por impuestos corrientes   | 354,614                              | (354,614)            | -                |
| <b>Total activos corrientes</b>  | <b>406,319</b>                       | <b>(393,734)</b>     | <b>12,585</b>    |
| <b>Activos no corrientes</b>   |                                      |                      |                  |
| Activos por impuestos no corrientes  | -                                    | 346,772              | 346,772          |
| Activos financieros no corrientes  | -                                    | 14,500               | 14,500           |
| Activos de Exploración de Recursos Minerales                                 | 7,462,599                            | (358,239)            | 7,104,360        |
| Otros activos no corrientes  | -                                    | 1,260                | 1,260            |
| <b>Total activos no corrientes</b>   | <b>7,462,599</b>                     | <b>4,293</b>         | <b>7,466,892</b> |
| <b>Activos totales</b>   | <b>US\$ 7,868,918</b>                | <b>(389,441)</b>     | <b>7,479,477</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>  |                                      |                      |                  |
| <b>Pasivos corrientes</b>  | US\$                                 |                      |                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar                      | 81,273                               | (11,205)             | 70,069           |
| Pasivos impuestos corrientes   | 13,448                               | (12,294)             | 1,154            |
| Pagos a y por cuenta de empleados  | 8,819                                | (4,425)              | 4,394            |
| <b>Total pasivos corrientes</b>  | <b>103,541</b>                       | <b>(27,924)</b>      | <b>75,616</b>    |
| <b>Pasivos no corrientes</b>   |                                      |                      |                  |
| Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados                    | -                                    | 472                  | 472              |
| Préstamos no corrientes con relacionados                                     | 7,764,577                            | -                    | 7,764,577        |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>   | <b>7,764,577</b>                     | <b>472</b>           | <b>7,765,049</b> |
| <b>Pasivos totales</b>   | <b>7,868,118</b>                     | <b>(27,452)</b>      | <b>7,840,666</b> |
| <b>Patrimonio</b>  |                                      |                      |                  |
| Capital social   | 800                                  | -                    | 800              |
| Resultados acumulados proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF | -                                    | (361,989)            | (361,989)        |
| <b>Total patrimonio</b>  | <b>800</b>                           | <b>(361,989)</b>     | <b>(361,189)</b> |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>  | <b>US\$ 7,868,918</b>                | <b>(389,441)</b>     | <b>7,479,477</b> |

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Administración de Riesgos**

En el curso normal de las operaciones, Atlas Moly S.A. siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de sus accionistas considerando que existen a una variedad de riesgos financieros:

Riesgos financieros (que comprende a los riesgos de cambio, de tasa de interés y precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de la Gerencia General que sigue las políticas aprobadas por el Directorio.

**Factores de riesgo financiero**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios y depósitos a plazos.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se relacionan con la situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y de 2010.

Estos análisis de sensibilidad se prepararon sobre la suposición de que el monto el coeficiente de las tasas de interés fijas y la proporción de instrumentos financieros en moneda extranjera, son todos constantes al 31 de diciembre de 2011 y de 2010.

**Riesgo de cambio**

Debido a que la Compañía no registra operaciones significativas pactadas en monedas distintas a su moneda no está expuesta al riesgo de que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto de las monedas en que pacta sus transacciones fluctúe significativamente de manera adversa. En el caso de transacciones en moneda extranjera, la Gerencia asume el riesgo de cambio con el producto de sus operaciones por lo que no realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio.

La Gerencia estima, sobre la base de información macroeconómica de mercado, que no se producirán variaciones significativas en la cotización del dólar que impacte desfavorablemente y de manera importante a los resultados de la Compañía.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Riesgo de tasa de interés**

Debido a que la Compañía no registra pasivos significativos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devengan tasas de interés fijas.

**Riesgo de precio**

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus transacciones comerciales realizadas con proveedores del exterior. La Gerencia negocia precios y formas de pago con sus proveedores del exterior y están enmarcados con límites establecidos por la Gerencia.

**Factores de riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la compañía.

**Factores de riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus accionistas y compañías relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo compañías relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.)**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

| Al 31 de diciembre del 2011                |                       |                         |                         |
|--|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | Menos de 1<br>año (1) | Entre 1 y 2<br>años (1) | Entre 2 y 5<br>años (1) |
| Proveedores y otras cuentas por pagar      | 60,302                | -                       | -                       |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | -                     | -                       | 8,203,904               |
| Al 31 de diciembre del 2010                |                       |                         |                         |
| Proveedores y otras cuentas por pagar      | 33,843                | -                       | -                       |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | -                     | -                       | 7,943,804               |

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar a compañías relacionadas e inventarios) y los pasivos a corto plazo (Proveedores y otras cuentas por pagar y Cuentas por pagar a compañías relacionadas).

Atlas Moly S. A. por política de sus accionistas en el caso que se necesitara fondos para la operación una de sus filiales, sus accionistas, sería la que preste los mencionados fondos.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

|  | <u>2011</u>     | <u>2010</u>  |
|--|-----------------|--------------|
| Proveedores y otras cuentas por pagar      | 60,302          | 33,843       |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 8,203,904       | 7,943,804    |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(44,390)</u> | <u>3,507</u> |
| Deuda neta                                 | 8,219,816       | 7,981,154    |
| Total Patrimonio                           | (364,420)       | (364,368)    |
| Capital total                              | 7,855,396       | 7,616,786    |
| Ratio de apalancamiento                    | 105%            | 105%         |

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

**Factores de riesgo de carácter general**

La Compañía opera en la industria minera, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía.

**Instrumentos Financieros**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

|   | Al 31 de diciembre de 2011 |                         | Al 31 de diciembre de 2010 |                         | Al 1 de enero de 2010 |                         |
|---|----------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|   | Corriente                  | No corriente            | Corriente                  | No corriente            | Corriente             | No corriente            |
| <b>Activos financieros medidos al costo</b> |                            |                         |                            |                         |                       |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo         | 44,390                     | -                       | 3,507                      | -                       | 1,074                 | -                       |
| Activos financieros                         | -                          | 16,354                  | -                          | 15,821                  | -                     | 14,500                  |
| Cuentas por cobrar a compañías relacionadas | -                          | -                       | -                          | -                       | -                     | -                       |
| Otras cuentas por cobrar                    | 5,518                      | -                       | 1,798                      | -                       | 11,511                | -                       |
|   | <u>5,518</u>               | <u>16,354</u>           | <u>1,798</u>               | <u>15,821</u>           | <u>11,511</u>         | <u>14,500</u>           |
| <b>Total activos financieros</b>            | <b><u>49,908</u></b>       | <b><u>16,354</u></b>    | <b><u>5,305</u></b>        | <b><u>15,821</u></b>    | <b><u>12,585</u></b>  | <b><u>14,500</u></b>    |
| Proveedores y otras cuentas por pagar       | 60,302                     | -                       | 33,843                     | -                       | 70,069                | -                       |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas  | -                          | 8,203,904               | -                          | 7,943,804               | -                     | 7,764,577               |
| <b>Total pasivos financieros</b>            | <b><u>60,302</u></b>       | <b><u>8,203,904</u></b> | <b><u>33,843</u></b>       | <b><u>7,943,804</u></b> | <b><u>70,069</u></b>  | <b><u>7,764,577</u></b> |

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, efectivo y equivalente de efectivo corresponden o se aproximan al valor razonable.

**5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

|                       | <b>Saldo al 31 de Diciembre</b> |                    | <b>Enero 1,</b>    |
|-----------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
|                       | <b><u>2011</u></b>              | <b><u>2010</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
| Efectivo en caja      | 457                             | 340                | 110                |
| Bancos y Cooperativas | 43,933                          | 3,167              | 964                |
|                       | <u>44,390</u>                   | <u>3,507</u>       | <u>1,074</u>       |

**6. Activos por Impuestos no Corrientes**

Un resumen de los activos por impuestos corrientes es como sigue:

|   | <b>Saldo al 31 de Diciembre</b> |                    | <b>Enero 1,</b>    |
|---|---------------------------------|--------------------|--------------------|
|   | <b><u>2011</u></b>              | <b><u>2010</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
| Impuesto al Valor Agregado no Corriente | <u>375,258</u>                  | <u>356,549</u>     | <u>346,772</u>     |

**7. Activos de Exploración de Recursos**

Un detalle de los activos de Exploración de Recursos es el siguiente:

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

|                                    | Saldo al 31 de Diciembre |                  | Enero 1,         |
|------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------|
|                                    | <u>2011</u>              | <u>2010</u>      | <u>2010</u>      |
| <b>Tangible Neto:</b>              |                          |                  |                  |
| Terreno Quínuas Pucara             | 40,000                   | 40,000           | 40,000           |
| Muebles Y Enseres                  | 10,248                   | 14,404           | 18,950           |
| Equipos De Oficina                 | 289                      | 363              | 1,184            |
| Equipos De Computacion             | -                        | 626              | 9,300            |
| Equipo Comunicacion                | 172                      | 128              | 1,020            |
| Equipos De Campo                   | 395                      | 4,396            | 18,040           |
| Equipos De Geologia                | 7,364                    | 14,729           | 22,093           |
| Campamento E Instalaciones         | 23,151                   | 46,302           | 69,454           |
|                                    | <u>81,619</u>            | <u>120,947</u>   | <u>180,041</u>   |
| <b>Intangibles:</b>                |                          |                  |                  |
| Costos De Inversion Tres Chorreras | 7,326,634                | 7,065,444        | 6,871,558        |
| Costos De Inversion Sahuarpirca    | 44,565                   | 44,565           | 44,565           |
| Costos De Inversion Taday          | 8,196                    | 8,196            | 8,196            |
|                                    | <u>7,379,395</u>         | <u>7,118,205</u> | <u>6,924,319</u> |
|                                    | <u>7,461,014</u>         | <u>7,239,152</u> | <u>7,104,360</u> |

**Movimiento:**

|   | Saldo al 31 de diciembre de |                  |
|---|-----------------------------|------------------|
|   | <u>2011</u>                 | <u>2010</u>      |
|   | (en U.S dolares)            | (en U.S dolares) |
| Saldo al inicio del periodo bajo NEC's  | -                           | 7,602,044        |
| Efectos de los ajustes NIIF's           | -                           | (362,892)        |
| Saldo al inicio del periodo bajo NIIF's | <u>7,239,152</u>            | <u>7,239,152</u> |
| Nuevas inversiones                      | <u>221,862</u>              | -                |
| Saldo al final del periodo bajo NIIF's  | <u>7,461,014</u>            | <u>7,239,152</u> |

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.)**  
 (Quito - Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

**8. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar**

Un resumen de los Proveedores y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                                       | <u>Saldo al 31 de Diciembre</u> |                   | <u>Enero 1,</u>   |
|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                       | <u>2011</u>                     | <u>2010</u>       | <u>2010</u>       |
|                                       | (en U.S. dólares)               | (en U.S. dólares) | (en U.S. dólares) |
| Fernando Gallardo                     | -                               | -                 | 10,000            |
| Cuentas Por Pagar Proveedores Locales | 60,302                          | 33,843            | 59,661            |
| Seguro Medico por pagar               | -                               | -                 | 408               |
|                                       | <u>60,302</u>                   | <u>33,843</u>     | <u>70,069</u>     |

**9. Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio**

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

|   | <u>Provisión</u>           |                                   |                |
|---|----------------------------|-----------------------------------|----------------|
|   | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Bonificación por desahucio</u> | <u>Total</u>   |
| Saldo al 1 de enero del 2010                      | 203                        | 269                               | 472            |
| Costo laboral por servicios actuales              | 95                         | 145                               | 240            |
| Costo financiero                                  | 14                         | 19                                | 33             |
| Perdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD | <u>285</u>                 | <u>257</u>                        | <u>542</u>     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010                 | 597                        | 690                               | 1,287          |
| Costo laboral por servicios actuales              | 298                        | 406                               | 704            |
| Costo financiero                                  | 42                         | 48                                | 90             |
| Perdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD | <u>(442)</u>               | <u>(1,054)</u>                    | <u>(1,496)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011                 | <u>495</u>                 | <u>90</u>                         | <u>585</u>     |

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

|  | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------|-------------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial:   |             |             |
| Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio) | -           | -           |
| Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio  | -           | -           |
| Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio  | 494         | 597         |
|  | <u>494</u>  | <u>597</u>  |

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

|                                 | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Tasa de incremento salarial     | 3%          | 3%          |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,5%        | 2,5%        |
| Tasa de descuento               | 7%          | 7%          |

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

**10. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.)**  
 (Quito - Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

| <u>Sociedad</u>                                   | Relación    | Transacción    | 31 de diciembre  |                  | 1 de enero       |
|---|-------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|   |             |                | <u>2,011</u>     | <u>2,010</u>     | <u>2,010</u>     |
| <u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u> |             |                |                  |                  |                  |
| Atlas Moly Investment Corp. BV                    | Relacionada | Financiamiento | -                | -                | 118,991          |
| Atlas Minerals Inc                                | Relacionada | Financiamiento | 6,993,440        | 6,993,440        | 5,110,951        |
| Atlas Moly Investments Corp                       | Relacionada | Financiamiento | 1,210,463        | 950,363          | 2,534,635        |
|   |             |                | <u>8,203,904</u> | <u>7,943,804</u> | <u>7,764,577</u> |

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

Durante el año 2011, la Administración de la Compañía y el personal clave no recibió emolumento alguno por las gestiones relacionadas con la Compañía.

**11. Patrimonio**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la compañía está constituido por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una, respectivamente.

**Reserva Legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva 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.

**Resultados acumulados**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

**12. Compromisos y Contingencias**

**Contratos**

**Compromisos por arrendamientos operativos – Compañía como arrendataria**

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de tres oficinas y una bodega. Estos contratos tienen una vida media de dos años (2013: 2 años) con condiciones de renovación, a elección del arrendatario, de los pagos de arrendamiento sobre la base de los precios de mercado en el momento de la renovación. No hay restricciones al arrendatario cuando se suscriban estos contratos de arrendamiento. Los pagos futuros mínimos del arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre son US\$ 16,940 al 2011 (US\$ 9,558 al 2010).

**Compromiso por constitución de servidumbre de ocupación y tránsito – Compañía como usuaria**

Con fecha 6 de enero de 2008, se suscribe el acuerdo de constitución de servidumbre de ocupación y tránsito en el terreno de propiedad del Sr. Cayo Francisco Reyes Córdova, denominado "Tres chorreras", relacionado con la Concesión Minera del mismo nombre, de quien es titular Atlas Moly S.A., facultando a la misma a ocupar su predio en toda la extensión requerida para las instalaciones, construcciones y desarrollo de las actividades mineras que eventualmente Atlas Moly S.A. requiera en el futuro. El plazo de la duración de estas servidumbres será el mismo de la concesión minera, el cual se renovará el momento que la concesión sea renovada. El valor por el uso de dichas servidumbres de ocupación y tránsito fue convenido por las partes en un pago mensual de US\$ 2,000 por el primer año, por los siguientes años se irá estableciendo por mutuo acuerdo. De suspenderse el uso o aprovechamiento de las servidumbres constituidas se suspenderá también dicho pago mensual, mientras dure la suspensión. Con fecha 19 de marzo de 2010 se suscribió un convenio de pago con el que se fija para el año 2010, un valor mensual de US\$ 1,500 más IVA y para el año 2011 US\$ 2,000 mensuales más IVA.

Producto de los hechos relacionados con la invasión de los predios denominados "Tres Chorreras", los pagos relacionados con las servidumbres de ocupación y tránsito, han sido suspendidos haciendo uso de los acuerdos contractuales que facultan la suspensión del uso o aprovechamiento.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Contingencias**

**A la fecha de la emisión de estos estados financieros la Compañía mantiene pendiente de resolución los siguientes asuntos:**

**Litigios Pendientes**

Planteados por Atlas Moly S. A.:

Se mantiene la demanda en la Segunda Sala del Tribunal Distrital No. 1 de lo Contencioso Administrativo presentada en el Año 2009 contra el Ministerio de Recursos Naturales no Renovables, con la cual se impugna la Resolución de archivo del trámite de concesión minera del área NARIHUIÑA 1, dictada por la Directora Regional de Minería del Azuay en aplicación del Art. 6 del Mandato Constituyente No. 6, publicado en el Reg. Oficial No. 321, de fecha 22 de abril de 2008.

Planteados contra Atlas Moly S. A.:

Causa No. 611-2011, Juzgado 21RO, iniciado por la Sociedad Los Incas pretendiendo pagos que ya realizó la Compañía por la venta de los derechos en la concesión minera Tres Chorreras. Archivada mediante auto de fecha 14 de Julio de 2011, ratificado por la Segunda Sala de lo Civil de Cuenca con fecha 29 de Agosto de 2011; el archivo está firme y no existen obligaciones contingentes contra Atlas Moly.

Causa No. 1097-2011, Juzgado 13RO, iniciado por la Sociedad Los Tigres pretendiendo pagos que ya realizó la Compañía por la venta de los derechos en la concesión minera Tres Chorreras. Archivada mediante auto de fecha 17 de Enero de 2012, se encuentra firme y cancelada la inscripción de la demanda en la Agencia de Regulación y Control Minero con fecha 06 de Febrero de 2012; el archivo está firme y no existen obligaciones contingentes contra Atlas Moly.

Causa No. 537-2011, Juzgado 4TO, iniciado por la Sociedad Los Chorreros pretendiendo pagos que ya realizó la Compañía por la venta de los derechos en la concesión minera Tres Chorreras. Se encuentra archivada mediante auto resolutorio de fecha 08 de Febrero de 2012; el archivo está firme y no existen obligaciones contingentes contra Atlas Moly.

De acuerdo con las ordenanzas municipales, la Compañía estaría obligada a realizar el pago del impuesto del 1.5 x 1000 sobre el total de activos. Se estima que este valor podría oscilar entre los US\$ 40,000 y US\$ 55,000; sin embargo, esto aún no se ha definido ya que nuestras actividades han estado suspendidas desde el año 2008, así también posteriormente nuestra concesión fue invadida desde mayo de 2011. El Municipio de Pucará envió una notificación al respecto con fecha 15 de agosto de 2012, a la cual la Compañía ha respondido solicitando mayor información. Aún se encuentra pendiente la respuesta por parte de la Municipalidad con su estimado del valor a pagar.

**ATLAS MOLY S. A.**  
**(Una Compañía en etapa preoperacional y subsidiaria de**  
**Atlas Moly Investment Corp.**  
**(Quito - Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

---

Los estados financieros no incluyen provisión alguna que cubra la exigibilidad de estos potenciales pasivos.

**Reclamos Administrativos**

Debido a la promulgación y puesta en vigencia del Mandato Constituyente No. 6, la Compañía perdió el derecho de tres concesiones: TADAY II, Código 102670, TADAY IV, Código 102753, SAHUARPIRCA, Código 102526. Actualmente la Compañía mantiene pendiente de resolución recursos de apelación para la recuperación de dichas concesiones, de las cuales la Compañía era Titular al momento de la promulgación del mencionado cuerpo legal.

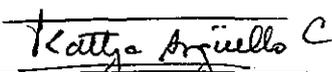
Estas concesiones se han mantenido como Activos, considerando que existe una alta probabilidad de recuperar estos títulos en el corto plazo.

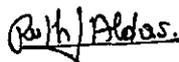
La concesión Tres Chorreras se encuentra invadida desde el 20 de mayo de 2011. Este hecho ha sido denunciado a la Fiscalía del Estado y a las diferentes autoridades del ámbito minero y ambiental. Como titular de la concesión minera la Compañía solicitó además el amparo Administrativo a la Agencia de Regulación y Control Minero (ARCOM) facultada por las garantías que se otorgan a los inversionistas en el título minero y en la Ley de Minería. Se conoce que todos o la mayoría de los bienes que se encontraban en el campamento han sido robados o destruidos, pero no se ha podido verificar la verdadera magnitud de los daños.

En la vía administrativa, para la defensa de sus derechos mineros, Atlas Moly S. A., planteó las acciones de Amparo Administrativo y Denuncias por la invasión y la explotación minera ilegal ocurridas a partir del 20 de mayo de 2012 en la concesión minera TRES CHORRERAS; estos procesos se encuentran pendientes de resolver en la Agencia de Regulación y Control Minero y Ministerio del Ambiente.

**13. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (10 de septiembre del 2012) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos y que requieran ser revelados en el mismo o en sus notas, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

  
Arguella Cazar Katia Lorena  
Representante Legal

  
Aldas Tobar Ruth  
Contador General