

Atlas Moly S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas del 2011

Informe de los auditores independientes

Atlas Moly S.A.

Estados Financieros

**Al 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas del 2011**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera
NECs	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IASB	International Accounting Standard Board - Consejo de Normas Internacionales
IFRIC	International Financial Interpretation Committee – Comité de Interpretaciones de Normativa Internacional de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores:
Atlas Moly S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Atlas Moly S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado de flujos de efectivo del año que termino en esa fecha; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y las notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs". Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estén libres de errores importantes, originados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y la elaboración de estimados de contabilidad que sean razonables con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría; las cuales requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planeemos y efectuemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes.

Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor; incluye la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros, originados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, más no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si los estimados contables hechos por la administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión de auditoría.



Bases para calificar la Opinión

Tal como se explica más ampliamente en la nota 11 a los estados financieros, los accionistas de la Compañía han entregado en calidad de préstamo al 31 de diciembre de 2012 US\$ 6.241.401. Dichos valores no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, sin embargo no se estiman liquidarse en el corto plazo. En medida de las necesidades de mantener un nivel de patrimonio que cumpla con las disposiciones societarias vigentes, de ser necesario, dichos préstamos podrán ser aportados como contribuciones de los accionistas.

Las Normas Internacionales de Contabilidad, consideran a los préstamos como pasivos financieros, los que en su medición posterior deben ser remedidos al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Dichos préstamos no han sido remedidos y no conocemos el efecto de dicha remediación en los estados financieros.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, por los efectos del asunto mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Atlas Moly S.A.** al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs".

Énfasis en un asunto

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 fueron auditados por otra firma de contadores públicos y con fecha 6 de septiembre de 2012, emitieron una opinión con salvedad.

Quito, marzo 29 del 2013

Registro en la Superintendencia de
Compañías N. 665

C.P.A. Alexandra Beltran Benalcazar
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 34-688

ATLAS MOLLY S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011
Expresados en Dolares Estadounidenses

		Diciembre 31	
ACTIVOS	Nota	2012	2011 (Reestructurados)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	437	44.390
Otras cuentas por cobrar		1.597	5.518
Total activos corrientes		2.034	49.908
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos, netos de provision por deterioro	7	40.493	81.619
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	2.4.1	47.221	16.354
Activos de Exploración de Recursos Minerales	8	6.460.002	6.449.058
Otros activos no corrientes		1.860	1.260
Total activos no corrientes		6.550.576	6.548.291
Activos totales		6.552.611	6.598.199
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	42.558	60.302
Provisiones impuestos	14.2	67.591	790
Otras cuentas por pagar		3.616	2.636
Total pasivos corrientes		113.765	63.727
Pasivos no corrientes			
Provision para Jubilación patronal y desahucio	10	1.445	584
Préstamos con accionistas	11	6.241.401	6.203.004
Total pasivos no corrientes		6.242.846	6.204.488
Pasivos totales		6.356.611	6.268.214
Patrimonio			
Capital acciones	12	800	800
Contribuciones de accionistas	12	2.100.003	
Resultados acumulados	12	(352.171)	(116.184)
Resultados acumulados proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	12	(1.554.632)	(1.554.632)
Total patrimonio		200.000	(1.670.016)
Total pasivos y patrimonio		6.556.611	6.598.198

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Katty Argüello C
Katty Argüello
Representante Legal

Ruth Aldas
Ruth Aldas
Contadora General

ATLAS MOLLY S.A.

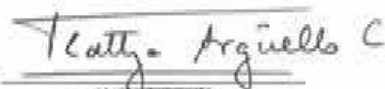
Estado de Resultados Integrales

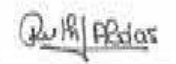
Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011

Expresados en Dolares Estadounidenses

	Nota	Diciembre 31	
		2012	2011 (Reestructurados)
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		-	-
Otros ingresos		-	-
Gastos de administración	13	235.987	113.004
Gastos de ventas		-	-
Otros gastos		-	-
Costos financieros		-	-
Pérdida antes de impuestos		235.987	113.004
Gasto por impuestos a las ganancias		-	-
Pérdida del ejercicio		235.987	113.004

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Katty Argüello
Representante Legal


Ruth Aldas
Contadora General

ATLAS MOLLY S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011

Expresados en Dólares Estadounidenses

	Capital acciones	Contribuciones de Accionistas	Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs	Déficit Acumulado	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2010 (como fueron previamente informados)	800	-	(361.989)	-	(361.189)
Ajustes a adopción por 1ra. Vez de NIIF	-	-	(1.192.643)	-	(1.192.643)
Saldo al 1 de enero de 2010 (Reestructurados)	800	-	(1.554.632)	-	(1.553.832)
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	(3.180)	(3.180)
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Reestructurados)	800	-	(1.554.632)	(3.180)	(1.557.012)
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	(113.004)	(113.004)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 (Reestructurados)	800	-	(1.554.632)	(116.184)	(1.670.016)
Contribuciones de accionistas	-	2.106.003	-	-	2.106.003
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	(235.987)	(235.987)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	2.106.003	(1.554.632)	(352.171)	260.000

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Katty Aguiar C.
Representante Legal

Ruth Aldas
Contadora General

ATLAS MOLLY S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011 Reestructurados
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(137.145)	(91.064)
	(137.145)	(91.064)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(137.145)	(91.064)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en Activos de Exploración de Recursos Minerales	(19.440)	(127.619)
Aumento en Inversiones Mantenido hasta su vencimiento	(30.868)	(532)
	(50.308)	(128.152)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos de accionistas	143.500	260.100
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	143.500	260.100
(Disminución) Incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo	(43.953)	40.884
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	44.390	3.507
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	437	44.390

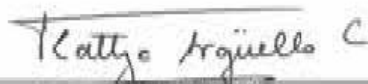
ATLAS MOLLY S.A.

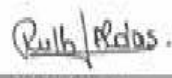
Estado de Flujos de Efectivo, continua

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011 Reestructurados
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo utilizado en actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(235.987)	(113.004)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	12.975	-
Provisión para impuestos	66.801	-
Castigos de Activos de Exploración de Recursos Minerales	8.496	-
Provisión para deterioro de propiedades y Equipos	23.151	-
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en Otras cuentas por cobrar	3.921	(3.720)
Disminución en otros activos no corrientes	(600)	-
Aumento en cuentas por pagar	(17.744)	26.459
Aumento en otras cuentas por pagar	981	(96)
Aumento en provisión para jubilación patronal y desahucio	861	(703)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(137.145)	(91.064)


Katty Arguello
Representante Legal


Ruth Aidas
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

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 2012 y 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 moly.

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 (ver párrafo siguiente), 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. 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.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y 2011 la Compañía había diferido parte de los gastos incurridos en la exploración y evaluación de concesiones mineras. Al 31 de diciembre del 2012 estos gastos alcanzan un total de US\$6.460.002 (2011: US\$6.449.058) y desembolsos en gastos de exploración y evaluación de concesiones mineras por US\$ 19.418,35 (2011: US\$226.832). 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 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de marzo del 2013 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 POLITICAS 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 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

(i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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. También 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.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Nuevas normas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 y las cuales son:

<u>Número de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, clasificación y medición	2015	Sustituye la NIC 39.
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.
NIC 28	Inversiones en Asociadas	2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12.
NIC 19	Beneficios a empleados	2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes de pensiones.
NIC 12	Impuestos	2012	Modifica y aclara la contabilización del impuesto diferido en las propiedades de inversión.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no considera necesario aplicar con anticipación las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

a) 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.

b) 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.

2.3 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.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. 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 2012 y 2011 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.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y 2011, la Compañía únicamente mantiene una inversión que consiste en dos pólizas de acumulación a favor del Ministerio del Ambiente (MAE), cuyo vencimiento es el 19 de diciembre 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.

2.4.2. 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) 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.
- c) **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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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, no han sido medidas al 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.

2.4.3 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.

2.4.4 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.

2.5 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.

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de las Propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de las Propiedades y equipos, 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 o al gasto del período, según corresponda.

Las vidas útiles estimadas de las Propiedades y equipos 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 las Propiedades y equipos, 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 las propiedades 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.

2.7. 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.

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

2.8. 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:

- a) Activos para exploración y evaluación intangibles, y
- b) Activos para exploración y evaluación tangibles.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos por exploración y evaluación tangibles se reconocerán aplicando los mismos procedimientos establecidos en la política de Propiedades y Equipos 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 que no califiquen con el criterio de ser incurridos para desarrollar dicha propiedad, incluyendo los costos adicionales para delinear el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, son registrados en el gasto del periodo.

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.

2.9 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.

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.

2.10 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

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.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía aun no han iniciado y no hay indicios de deterioro, excepto por la pérdida física de ciertos activos de propiedades y equipos que se mantenían en el campamento, luego de una invasión al campamento donde se desarrollan las actividades de la Compañía perpetrada por terceros. (Véase nota 14)

2.11 Provisiones

2.11.1 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.

2.11.2 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.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.12 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.

2.13 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.

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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) 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.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 continúa 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 han generado partidas temporales impositivas.

Debido a que la Compañía no tiene la certeza de cuándo podrá generar resultados positivos que le permitan operar con rentabilidad y generar utilidades, tampoco reconoce un activo por impuesto diferido por las pérdidas fiscales generadas en años anteriores, compensables en el futuro.

2.14 Beneficios a los empleados

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

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

Beneficios de largo plazo – Provisiones para jubilación patronal y desahucio: El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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.

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. ADMINISTRACION 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.

4.1 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 2012 y de 2011.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y de 2011.

- a) **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.

- b) **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.
- c) **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.

4.2 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.

4.3 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año (1)	Entre 1 y 2 años (1)	Entre 2 y 5 años (1)
Al 31 de diciembre de 2012			
Proveedores y otras cuentas por pagar	42,558	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	6,241,401
Al 31 de diciembre de 2011			
Proveedores y otras cuentas por pagar	60,302	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	-	8,203,904

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, serían quienes presten los mencionados fondos.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Proveedores y otras cuentas por pagar	42,558	60,302
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,241,401	8,203,904
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(437)	(44,390)
Deuda neta	6,283,522	8,219,816
Total Patrimonio	200,100	(1,670,016)
Capital total	6,483,622	6,549,800
Ratio de apalancamiento	97%	125%

4.4 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.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

5. 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 2012		Al 31 de diciembre de 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	437	-	44,390	-
Activos financieros	-	47,221	-	6,354
Otras cuentas por cobrar	1,597	-	5,581	-
	<u>1,597</u>	<u>47,221</u>	<u>5,581</u>	<u>6,354</u>
Total activos financieros	<u>2,034</u>	<u>47,221</u>	<u>49,908</u>	<u>16,354</u>
Pasivos financieros				
Proveedores y otras cuentas por pagar	42,558	-	60,302	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	6,241,401	-	8,203,904
Total pasivos financieros	<u>42,558</u>	<u>6,241,401</u>	<u>60,302</u>	<u>8,203,904</u>

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Saldo al 31 de Diciembre	
	2012	2011
Efectivo en caja	457	457
Bancos y Cooperativas	(20)	43,933
	<u>437</u>	<u>44,390</u>

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	2012	2011
No depreciables		
Terrenos	40,000	40,000
Depreciables		
Muebles y Enseres	29,470	29,470
Equipos De Oficina	3,726	3,726
Equipos De Computacion	35,382	35,382
Equipo Comunicacion	3,452	3,452
Campamento E Instalaciones	115,756	115,756
Equipos De Campo	42,690	42,690
Equipos De Geologia	36,822	36,822
	<u>267,298</u>	<u>267,298</u>
Depreciación acumulada	(238,654)	(225,679)
Total propiedades y equipos depreciable, neto de depreciación acumulada	68,644	81,619
Menos Provisión para deterioro	(23,151)	-
Total propiedades y equipos depreciable, neto de depreciación acumulada y deterioro	<u>45,493</u>	<u>81,619</u>

8. ACTIVOS DE EXPLORACIÓN DE RECURSOS

Composición:

	Saldo al 31 de Diciembre	
	2012	2011
Intangibles- Costos de Inversion:		
Tres Chorreras	6,415,337	6,395,896
Sahuarpirca	44,565	44,565
Narihuina	100	100
Taday	-	8,196
Dabales	-	100
Ledabas	-	100
Pilzhum	-	100
	<u>6,460,002</u>	<u>6,449,058</u>

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo al 31 de Diciembre	
	2012	2011
Movimiento:		
Saldo al inicio del periodo	6,449,058	6,321,439
Inversiones del periodo	19,440	127,619
Castigos	(8,496)	-
Saldo al final del periodo	<u>6,460,002</u>	<u>6,449,058</u>

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Saldo al 31 de Diciembre	
	2012	2011
Cuentas Por Pagar Proveedores Locales	<u>42,558</u>	<u>60,302</u>
	<u>42,558</u>	<u>60,302</u>

10. 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 2012 y 2011 es como sigue:

ATLAS MOLY S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Provisión		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
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	(442)	(1,054)	(1,496)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	495	90	585
Costo laboral por servicios actuales	221	39	260
Costo financiero	35	5	40
Perdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	493	67	560
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1,244	201	1,445

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.

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 2012 y 2011 es como sigue:

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2012	2011
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	1,244	495
	<u>1,244</u>	<u>495</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:

	2012	2011
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.

11. PRESTAMOS A ACCIONISTAS y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con los accionistas de la Compañía y partes relacionadas.

Prestamos de accionistas

Los saldos por pagar a accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, sin embargo no se estiman liquidarse en el corto plazo. En medida de las necesidades de mantener un nivel de patrimonio que cumpla con las disposiciones societarias vigentes, de ser necesario, dichos préstamos podrán ser aportados como contribuciones de los accionistas. Un detalle es como sigue:

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	Relación	Transacción	31 de diciembre	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>				
Atlas Minerals Inc	Relacionada	Financiamiento	4,887,438	6,993,440
Atlas Moly Investments Corp	Relacionada	Financiamiento	<u>1,353,963</u>	<u>1,210,463</u>
			6,241,401	8,203,904

Remuneraciones personal clave de la gerencia

Durante los años 2012 y 2011, la Administración de la Compañía y el personal clave no recibió emolumento alguno por las gestiones relacionadas con la Compañía.

12. PATRIMONIO

Capital Social

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Tiene un capital autorizado US\$ 1,600. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Durante el 2012, se identificaron ciertos desembolsos que no cumplen con el criterio de reconocimiento de la NIIF 6 para registrar los desembolsos relacionados con los activos de exploración y evaluación de recursos minerales, por lo anterior se registro con cargo a la cuenta de Adopción por primera vez de NIIF's un valor de US\$, 1.192.643. Dichos valores surgieron producto de un análisis posterior identificando desembolsos que no se relacionan que no califiquen con el criterio de ser incurridos para desarrollar dicha propiedad, incluyendo los costos adicionales para delinear el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene. Una conformación de dichos valores se conforman como sigue:

	<u>US\$</u>
Impuesto al Valor Agregado- IVA como Credito Tributario	365,046 ⁽¹⁾
Gastos Administrativos	<u>827,597 ⁽²⁾</u>
	<u>1,192,643</u>

- 1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado- IVA, reconocido como Crédito Tributario pagado en los desembolsos incurridos en la operación de la actividad de la Compañía, debido a que no existe la certeza de que dicho impuesto pagado podrá ser compensado o recuperado en el corto plazo, no cumple con el criterio de reconocimiento de activos, tal como se lo establece en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's.
- 2) Corresponde a los desembolsos incurridos por costos y gastos administrativos que no tiene relación directa con el criterio de reconocimiento de activos que se establece en la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF 6, Exploración y Evaluación de Recursos Naturales.

ATLAS MOLY S. A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Composición:

	Saldo al 31 de Diciembre	
	2012	2011
Sueldos, Salarios y Demás Remuneraciones	31,108	3,440
Aportes a la Seguridad Social	3,855	834
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	3,984	828
Gasto Planes de Beneficios a Empleados	2,633	9,990
Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales	31,478	41,262
Remuneraciones a Otros Trabajadores Autónomos	1,030	750
Mantenimiento y Reparaciones	862	36
Arrendamiento Operativo	16,515	5,700
Transporte	2,496	3,175
Gasto de Gestión (agasajos a accionistas, trabajadores)	281	1,132
Gastos de Viaje	4,116	3,146
Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones	3,585	3,587
Impuestos, Contribuciones y Otros	76,227	9,292
Suministros, Materiales y Otros	1,381	1,765
Servicios Legales	3,969	2,804
Otros Gastos	172	6,366
Propiedad Planta y Equipo	12,975	-
Propiedad, Planta y Equipo	23,151	-
Otros Activos	7,564	-
Intereses y Multas	-	187
Otros Gastos Financieros	107	-
Otros	8,496	18,709
	<u>235,987</u>	<u>113,004</u>

14. CONTRATOS Y CONTINGENCIAS**14.1 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\$ 16.515 al 2012 (US\$ 16.940 al 2011).

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

14.2 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.:

- En la vía penal presentó una denuncia por la sustracción del material aurífero que existe en el área minera Tres Chorreras, por lo cual se inició en la Fiscalía del cantón Sta. Isabel, provincia del Azuay, la Instrucción Fiscal No. 31-2012.
- Se han impulsado los procesos penales iniciados en el año 2011 ante el Fiscal de lo Penal del Cantón Santa Isabel por la invasión al área minera Tres Chorreras ocurrida el 20 de Mayo de 2011 y por la sustracción de bienes de la Compañía que se encontraban en el campamento de la referida área minera en el cantón Pucará, provincia del Azuay; estos procesos se encuentran en la fase de instrucción; además se presentó acusación particular ante el Juez Décimo Tercero del Azuay por estos motivos y Fiscalía continúa investigando y vinculando a más personas al proceso.
- 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.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Planteados contra Atlas Moly S. A.:

- Durante el 2012, mediante auto de fecha 17 de Enero de 2012, la Jueza Décimo Tercero de lo Civil de Santa Isabel, provincia del Azuay archivó la Causa No. 1097-2011, demandada por la Sociedad Los Tigres pretendiendo pagos que ya realizó la Compañía por la venta de los derechos en la concesión minera Tres Chorreras, 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.
- Mediante auto resolutorio de fecha 08 de Febrero de 2012 el Juez Cuarto de lo Civil de Cuenca archivó la Causa No. 537-2011, iniciado por la demanda planteada por la Sociedad Los Chorreros pretendiendo pagos que ya realizó la Compañía por la venta de los derechos en la concesión minera Tres Chorreras. 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 el pago 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 exponiendo los mencionados eventos. Aun se encuentra pendiente la respuesta por parte de la Municipalidad con su estimado del valor a pagar.

Los estados financieros incluyen una provisión por este concepto de US\$ 66.963, sin embargo el monto final de dicha consistencia aun no ha sido estimado.

Reclamos Administrativos

- Mediante resoluciones recibidas en septiembre, octubre y diciembre 2012 la Coordinadora Jurídica del Ministerio de Recursos Naturales No Renovables confirmó los actos administrativos mediante los cuales la Dirección Regional de Minería del Azuay archivó los trámites pendientes solicitados por Atlas Moly S. A. para la obtención de varias concesiones mineras y declaró la caducidad de las concesiones mineras de aquellas áreas otorgadas a favor de la Compañía pero que no tenían presentado aún el Estudio de Impacto Ambiental. Este acto administrativo estuvo basado en el Mandato Constituyente No. 6, publicado en el Reg. Oficial No. 321, de fecha 22 de abril de 2008. Debiendo aclarar que la Compañía no ha entablado ninguna demanda en la vía judicial contra el Estado por estos actos administrativos y por el transcurso del tiempo ya no hay esta posibilidad.
- 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 2011 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.

Como resultado de varias gestiones realizadas con las autoridades gubernamentales, el 14 de marzo de 2013 se efectuó el desalojo de los invasores de la concesión minera TRES CHORRERAS. El desalojo fue realizado a través de un operativo conjunto de las Fuerzas Armadas y Policía Nacional, coordinado por la Agencia de Regulación y Control Minero y el Vice-Ministerio de Minas. Al momento la concesión se encuentra nuevamente en manos de Atlas Moly S.A.

ATLAS MOLY S. A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.