

GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.

Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2012
e Informe de los Auditores
Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de Golden Valley Planta S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Golden Valley Planta S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo Bases para calificar la opinión, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Bases para calificar la opinión

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no ha definido los vencimientos y tasas de interés aplicables a la obligación mantenida con su entidad controladora Dynasty Metals Mining Inc. cuyo valor asciende a US\$23 millones. En tal virtud, Golden Valley Planta S.A. ha procedido a realizar los cálculos del costo amortizado de mencionado pasivo financiero a una tasa que difiere de la tasa utilizada por la entidad controladora. Debido a estas circunstancias, no ha sido posible definir el efecto en los estados financieros proveniente de la valoración adecuada de dicho pasivo financiero.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Golden Valley Planta S.A., al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiero Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

La Compañía cuenta como único cliente a Elipe S.A. (parte relacionada), por lo tanto, el desempeño de esta última puede tener efectos en la posición financiera o en los resultados de operación de Golden Valley Planta S.A..

Martínez Chávez y Asociados

Quito, 21 de junio de 2013
Registro No. 649

Rocío Martínez

Rocío Martínez
Licencia 26171

GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1</u> <u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos		2	40	195
Inventarios		359	626	733
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		254	742	2,140
Total activos corrientes		<u>615</u>	<u>1,408</u>	<u>3,068</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedad, planta y equipo	5	9,440	10,753	11,370
Cuentas por cobrar a largo plazo	6	14,364	10,581	5,695
Activo por impuesto diferido	7	491	400	292
Otros activos no corrientes		290	296	307
Total activos no corrientes		<u>24,585</u>	<u>22,030</u>	<u>17,664</u>
TOTAL		<u>25,200</u>	<u>23,438</u>	<u>20,732</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>				
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiros bancarios		25		
Cuentas por pagar	9	1,284	478	121
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	270	143	733
Total pasivos corrientes		1,579	621	854
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Pasivos financieros a largo plazo	11 / 15	23,536	23,043	19,109
Obligaciones por beneficios definidos		10	9	5
Total pasivos no corrientes		<u>23,546</u>	<u>23,052</u>	<u>19,114</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	12 / 15	2	1	1
Aportes para futuras capitalizaciones		1,857	1,278	1,278
Resultados acumulados adopción NIIF		763	763	763
Utilidades retenidas		(2,547)	(2,277)	(1,278)
Patrimonio de los accionistas		<u>75</u>	<u>(235)</u>	<u>764</u>
TOTAL		<u>25,200</u>	<u>23,438</u>	<u>20,732</u>

Ver notas a los estados financieros

Technofuture S.A.
Representada por
Wladimir Rojas
Representante Legal

Mauricio Auquilla
Gerente Financiero

Fernando Manguia
Contador General

GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
VENTAS NETAS	13 / 15	12,300	7,434
COSTO DE VENTAS	14 / 15	<u>(9,952)</u>	<u>(6,874)</u>
MARGEN BRUTO		2,348	560
GASTOS DE OPERACIÓN	14		
Gastos de administración		255	526
Gastos de ventas		23	24
Gastos financieros		2,198	1,200
Impuesto a la renta	7	68	(233)
Otros gastos			<u>43</u>
Total		<u>2,544</u>	<u>1,560</u>
UTILIDAD DEL AÑO		(196)	(1,000)
Otros resultados integrales		<u>3</u>	<u>1</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(193)</u>	<u>(999)</u>

Ver notas a los estados financieros


Technofuture S.A.
Representada por
Wladimir Rojas
Representante Legal


Mauricio Auquilla
Gerente Financiero


Fernando Manguia
Contador General

GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

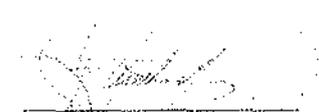
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Resultados Acumulados Adopción de NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1	1,278	(1,278)	763	764
Resultado integral	—	—	(999)	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1	1,278	(2,277)	763	(235)
Efectos por fusión	1	79	(77)	—	3
Aporte futuras capitalizaciones	—	500	—	—	500
Resultado integral	—	—	(193)	—	(193)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>2</u>	<u>1,857</u>	<u>(2,547)</u>	<u>763</u>	<u>75</u>

Ver notas a los estados financieros


Technofuture S.A.
Representada por
Wladimir Rojas
Representante Legal


Mauricio Auquilla
Gerente Financiero


Fernando Manguia
Contador General

GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	12,300	7,434
Pagado a proveedores y empleados	(7,055)	(4,671)
Intereses pagados	(2,198)	(1,200)
Impuesto a la renta	(132)	(102)
Impuestos diferidos	64	335
Otros ingresos (gastos), neto	<u>3</u>	<u>(42)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2,982</u>	<u>1,754</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(167)	(849)
Inversiones en compañías relacionadas, neto	(3,783)	(4,886)
Pérdida en cambio diferida	<u>(91)</u>	<u>(108)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,041)</u>	<u>(5,843)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento en obligaciones por pagar a bancos	25	
Deudas a largo plazo contratadas en el periodo	994	3,934
Aportes futuras capitalizaciones	<u>2</u>	<u>—</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(1021)</u>	<u>3,934</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(38)	(155)
Saldos al comienzo del año	<u>40</u>	<u>195</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2</u>	<u>40</u>

(Continúa...)

GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral	(193)	(999)
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	1,480	1,466
Amortización de otros activos no corrientes	6	11
Obligaciones por beneficios definidos	1	4
Cambios en activos y pasivos:		
Inventarios	267	107
Otras cuentas por cobrar	488	1,398
Cuentas por pagar	806	357
Otras cuentas por pagar	<u>127</u>	<u>(590)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,982</u>	<u>1,754</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Aportes por compensación de créditos con capital	<u>579</u>	<u>-----</u>

Ver notas a los estados financieros


Technofuture S.A.
Representada por
Wladimir Rojas
Representante Legal


Mauricio Auquilla
Gerente Financiero


Fernando Manguía
Contador General

GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida en julio del 2006, con el objeto entre otros, de dedicarse a la inversión y administración de proyectos relativos a la actividad minera en todas sus fases lo cual incluye la contratación y operación de plantas de procesamiento y la ejecución de los mismos. La constitución de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 06.Q.IJ.2381 del 14 de julio del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de julio de dicho año.

A partir del segundo semestre del año 2010 y una vez concluida la construcción de su planta, la Compañía presta servicios de procesamiento de minerales a su único cliente y compañía relacionada - Elipe S.A., con la cual mantiene firmado un contrato de procesamiento y refinación de minerales vigente hasta el año 2015. De acuerdo con este contrato, la facturación se realiza en forma semestral tomando como referencia el informe de producción de la planta e informes de auditoría de producción.

Con fecha noviembre del 2007 Golden Valley Planta S.A., firmó un Contrato de Operación Minera con la Compañía Operaciones Greenmining S.A., compañía relacionada, para construcción, instalación y operación del Proyecto Planta Svetlana, ubicada en el cantón Portovelo, provincia de El Oro. Con fecha mayo 5 del 2008, la Compañía, en virtud del Mandato Minero No.6, tomo la decisión de terminar parcialmente el contrato antes mencionado. Con fecha 17 de abril de 2012, se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de Golden Valley Planta S.A. con la compañía Operaciones Greenmining S.A..

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera (moneda funcional). Por lo tanto los estados financieros se presentan en dólares de Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.2 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Golden Valley Planta S.A. al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los

principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

No obstante que en la preparación del estado financiero de apertura, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, éstos podrían variar. Por ejemplo, modificaciones a las normas actuales o la emisión de nuevas normas o interpretaciones podrían ser emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), ente internacional encargado de la emisión o modificación de las NIIF.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En opinión de la Administración, las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados finales podrían llegar a diferir de dichas estimaciones 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 definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.3 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012; los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre de 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.4 Caja y bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados* - Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

2.5.2 *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento* - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.5.3 *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar* - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.5.4 *Activos financieros disponibles para la venta* - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del costo amortizado y se reconocen en resultados del período.

2.5.5 *Deterioro de activos financieros al costo amortizado* - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.5.6 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.6 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Propiedades y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Planta	20

2.7.4 Retiro o venta de propiedades y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.9 Préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.10 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10.1 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.10.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.10.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.10.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por servicio de extracción de minerales se a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos al finalizar cada período;

2.12 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.13.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.13.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.13.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.14 Beneficios a los empleados

2.14.1. Beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por beneficios sociales del personal en base al método del devengado.

2.14.2. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados integrales del año.

2.15 Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de 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 Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

2.15.1. Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipo de Cambio

Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones

La Compañía podría estar expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que podría adquirir. Actualmente, la Compañía no ha realizado inversiones en instrumentos financieros y, en caso que lo hiciera, este riesgo estaría cubierto por la metodología a emplear en el monitoreo constante y valuación realizada por la Gerencia.

Riesgo en las Tasas de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. Sin embargo, la Compañía no tiene activos ni pasivos que devenguen intereses.

2.15.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto dado que sus ventas son con compañías relacionadas.

2.15.3. Riesgo de liquidez

La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y fondos disponibles, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

2.16 Normas nuevas y revisadas, emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los estados financieros y revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM.8199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 serán los primeros estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Compañía ha aplicado la NIIF 1 al preparar su estado financiero de apertura.

De acuerdo a lo antes indicado, La Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

De conformidad con la NIIF 1, para elaborar el estado financiero de apertura, la Compañía debe aplicar las mismas políticas contables en todos los años presentados (aplicación retroactiva). Sin embargo existen algunas excepciones a la aplicación retroactiva, para algunas de ellas su aplicación es obligatoria (excepciones obligatorias), y para otras su aplicación es facultativa (exenciones opcionales). En el proceso de preparación del estado financiero de apertura, la Compañía ha aplicado todas las excepciones obligatorias y ha considerado la aplicabilidad o relevancia de las exenciones opcionales.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- al valor razonable; o
- al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Compañía optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos, activos intangibles y propiedades de inversión a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue considerado como el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

b) Beneficios a los empleados

Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación

retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

La Compañía aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

La Compañía realizó lo siguiente:

- Designó ciertos activos y pasivos financieros como a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de transición
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.
- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Golden Valley Planta S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

	Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	33	1
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades y equipos (1)	(886)	(704)
Medición al costo amortizado de préstamos (6)	573	1,726
Incremento en la obligación por beneficios definidos (7)	(9)	(5)
Reconocimiento de provisiones para cierre de plantas (8)	(27)	
Reconocimiento de impuestos diferidos (9)	<u>81</u>	<u>(254)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>(235)</u>	<u>764</u>

- (1) **Costo atribuido de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un recálculo de depreciación acumulada de las propiedades y equipos relevantes, mediante estimaciones de vida útil proporcionadas por personal técnico de la compañía. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la valoración generaron una disminución en los saldos de propiedades y equipos, y de utilidades retenidas de US\$704 mil y US\$886 mil, respectivamente.
- (2) **Medición al costo amortizado de préstamos:** Según las NIIF, los préstamos que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo PCGA anteriores, los pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal. Al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la medición de préstamos al costo amortizado fue una disminución en los saldos de pasivos financieros y un incremento de utilidades retenidas por US\$1.7 millones y US\$573 mil respectivamente.
- (3) **Incremento en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció este tipo de provisiones. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$5 mil y US\$9 mil, respectivamente y una disminución en utilidades retenidas en mencionados importes.
- (4) **Reconocimiento de provisiones para cierre de plantas:** Según NIIF la determinación de la provisión para cierre de plantas, se debe reconocer como el valor presente de los desembolsos que se espera que sean necesarios para ejecutar el cierre de plantas, usando una tasa de descuento libre de riesgo que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos

específicos de la obligación. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión por este concepto. Al 31 de diciembre del 2011, el efecto de esta situación, fue el reconocimiento de un pasivo a largo plazo por US\$27 mil y una disminución en utilidades retenidas en el referido importe.

- (5) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos (pasivos) por impuestos diferidos por US\$292 mil (US\$546 mil) y una disminución de utilidades retenidas en US\$254 mil; y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el incremento de activos por impuestos diferidos por US\$108 mil, disminución de pasivos por impuestos diferidos por US\$227 mil y un incremento de utilidades retenidas por US\$81 mil.

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	<u>2011</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	33
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto por depreciación de propiedades y equipos (1)	(182)
Ajuste al gasto por intereses de préstamos (2)	(1,154)
Incremento en el gasto por beneficios definidos (3)	(4)
Reconocimiento de provisiones para cierre de plantas (4)	(27)
Reconocimiento de ingresos por impuestos diferidos (5)	<u>335</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(999)</u>

- (1) **Ajuste al gasto por depreciación de propiedades y equipos:** La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir estos conceptos generó un mayor cargo a resultados por concepto de depreciación por US\$182 mil.
- (2) **Ajuste al gasto por intereses de préstamos:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía utilizó el método del costo amortizado para la medición de los préstamos. El efecto resultante de la aplicación de este método fue el incremento de gastos por intereses implícitos por US\$1.1 millones.
- (3) **Incremento en el gasto por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial. El efecto de estos cambios, fue un incremento en el gasto por beneficios definidos por US\$4 mil.
- (4) **Reconocimiento de provisiones para cierre de plantas:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció un gasto por provisión de cierre de plantas de US\$27 mil.

- (5) *Reconocimiento de ingresos por impuestos diferidos:* Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$335 mil como ingresos por impuestos diferidos.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2012, la Compañía no ha establecido indicios que pudieran indicar posibles pérdidas por deterioro de sus propiedades y equipos e inversiones en exploración y explotación de minerales; razón por la cual no se ha visto en la necesidad de realizar algún ajuste.

- 4.2 Valuación de los instrumentos financieros** - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. Para aquellos casos en los que la información de mercado es escasa o nula, ha utilizado técnicas de valuación basadas en análisis de flujos futuros descontados a valor presente, aplicando tasas de descuento comparables para instrumentos similares en el mercado.

- 4.3 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la

administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	14,853	14,686
Depreciación acumulada	<u>(5,413)</u>	<u>(3,933)</u>
Total	<u>9,440</u>	<u>10,753</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	173	173
Planta	9,371	9,371
Maquinaria y equipo	5,129	4,895
Vehículos	121	121
Activos en tránsito		80
Otros menores	<u>59</u>	<u>46</u>
Total	<u>14,853</u>	<u>13,837</u>

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Planta</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Activos en Tránsito</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros menores</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
<u>Costo o valuación</u>							
Saldo al 1 de enero de 2011	173	9,371	3,910	221	121	41	13,837
Adquisiciones			844			5	849
Ventas / Bajas							
Reclasificaciones			<u>141</u>	<u>(141)</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2011	173	9,371	4,895	80	121	46	14,686
Adquisiciones			154			13	167
Ventas / Bajas							
Reclasificaciones			<u>80</u>	<u>(80)</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>173</u>	<u>9,371</u>	<u>5,129</u>	<u>—</u>	<u>121</u>	<u>59</u>	<u>14,853</u>

	<u>Planta</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros menores</u>	<u>Total</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>					
Saldo al 1 de enero de 2011	938	1,474	47	8	2,467
Gasto por depreciación	<u>937</u>	<u>501</u>	<u>23</u>	<u>5</u>	<u>1,466</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,875	1,975	70	13	3,933
Gasto por depreciación	<u>936</u>	<u>513</u>	<u>25</u>	<u>6</u>	<u>1,480</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>2,811</u>	<u>2,488</u>	<u>95</u>	<u>19</u>	<u>5,413</u>

5.1 Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	...Enero 1, 2011... Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
Terrenos	173		173
Planta	7,029	1,406	8,435
Maquinaria y equipo	2,973	(538)	2,435
Instalaciones	221		221
Vehículos	74		74
Otros menores	<u>41</u>	<u>(10)</u>	<u>32</u>
Total	<u>10,511</u>	<u>858</u>	<u>11,370</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010, corresponde a una cuenta por cobrar con su compañía relacionada Elipe S.A., producto de los servicios prestados por extracción de minerales. Esta cuenta no tiene vencimientos definidos ni acuerdo de pagos de intereses.

7. IMPUESTOS

7.1. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	132	102
Ingreso del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(70)	(341)
Gasto por impuestos diferidos producidos por la reducción de la tasa impositiva (Ver Nota 7.3)	<u>6</u>	<u>6</u>
Total gasto (ingreso) por impuestos	<u>68</u>	<u>(233)</u>

Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida antes de impuesto a la renta, neto de impuesto a la renta diferido	(257)	(897)
Amortización de pérdidas tributarias		(49)
Gastos no deducibles	898	78
Incentivo tributario por empleo a discapacitados	(25)	(16)
Incentivo tributario por incremento neto de empleos	(193)	
Efectos en resultados del primer periodo comparativo NIF	—	<u>1,032</u>
Base imponible de impuesto a la renta	<u>423</u>	<u>148</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>97</u>	<u>36</u>
Anticipo calculado (2)	<u>132</u>	<u>102</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>132</u>	<u>102</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$132 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es US\$97 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$132 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

7.2. Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

7.3. Aspectos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementa del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Resolución NAC-DGER-2008-0464, publicada en el registro Oficial No.324 del 25 de abril de 2008 se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal, están obligados a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes y dependiendo del monto de las mismas. Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, la cual fue publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 publicado el día 24 de enero de 2013, se incluyen a las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas locales y establece un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3,000,000.00), para la obligatoriedad de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y de (US\$ 6,000,000.00) para presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

De acuerdo a las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas

9. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores nacionales	1,057	228	104
Siselec	118	236	
Facoilsa S.A.		14	14
Flat Out Inc.			1
Royal Steel S.A.			2
Otros por pagar	<u>109</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Total	<u>1,284</u>	<u>478</u>	<u>121</u>

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados y otras por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Obligaciones con la administración tributaria	119	21	655
Beneficios sociales	119	117	39
Otras por pagar	<u>32</u>	<u>5</u>	<u>39</u>
Total	<u>270</u>	<u>143</u>	<u>733</u>

11. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Un resumen de los pasivos financieros a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2012</u>	<u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Dynasty Metals & Mining (1)	22,848	20,831	16,654
Operaciones Greenmining S.A.		1,569	1,582
Minera Australiana			20
Pasivo por impuestos diferidos	347	319	546
Provisión por cierre de planta	<u>341</u>	<u>324</u>	<u>307</u>
Total	<u>23,536</u>	<u>23,043</u>	<u>19,109</u>

- (1) Con fecha 17 de abril de 2012, la compañía inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción con Operaciones Greenmining S.A.. En tal virtud, producto del registro contable de mencionada fusión, los valores pendientes de pago a mencionada compañía, han sido reclasificados hacia cuentas por pagar a Dynasty Metals & Mining. (Ver Nota 15)

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2011 y 2012; el capital social autorizado consiste de 1,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario. Con fecha 17 de abril de 2012, la compañía registra un incremento de capital por efecto de la fusión por absorción con Operaciones Greenmining S.A.. (Ver Nota 15).

Aportes futuras capitalizaciones - Constituyen aportes realizados por los accionistas mediante compensación de créditos mantenidos con Dynasty Metals & Mining (compañía relacionada) para sustentar las operaciones iniciales de la Compañía. Con fecha 17 de abril de 2012, la compañía registra un incremento de aportes futuras capitalizaciones por efecto de la fusión por absorción con Operaciones Greenmining S.A.. (Ver Nota 15).

Utilidades retenidas - Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$763 mil y US\$1 millón respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. (Ver Nota 3).

13. INGRESOS

Un resumen de ingresos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	10,963	7,404
Ingresos no operacionales	<u>1,337</u>	<u>30</u>
Total	<u>12,300</u>	<u>7,434</u>

14. COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN

Un resumen de costos y gastos de operación es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	9,952	6,874
Gastos administrativos	255	526
Gastos de ventas	23	24
Gastos financieros	2,198	1,200
Impuesto a la renta	132	102
Otros gastos	<u> </u>	<u>43</u>
Total	<u>12,560</u>	<u>8,769</u>

Un resumen de costo de ventas por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Costos directos:</i>		
Materia prima	3,011	1,148
Mano de obra	1,156	1,076
Otros directos	<u>4,276</u>	<u>3,367</u>
Total Costos Directos	<u>8,443</u>	<u>5,591</u>
<i>Costos indirectos</i>		
Mano de obra	207	177
Otros indirectos	<u>1,302</u>	<u>1,106</u>
Total Costos Indirectos	<u>1,509</u>	<u>1,283</u>
Total Costos	<u>9,952</u>	<u>6,874</u>

Un resumen de gastos administrativos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios	7	4
Gastos legales	16	65
Otros administrativos	<u>232</u>	<u>457</u>
Total	<u>255</u>	<u>526</u>

15. FUSION POR ABSORCION

Con fecha 17 de abril de 2012, se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de Golden Valley Planta S.A. con la compañía Operaciones Greenmining S.A..

Los siguientes fueron los importes que se incorporaron a los registros contables de la Compañía con fecha 30 de abril de 2012. Los valores incorporados fueron registrados al valor en libros de los activos, pasivos y patrimonio de los accionistas a mencionada fecha:

Total
(en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	3
Cuentas por cobrar relacionadas	<u>1,562</u>
Total activos corrientes	<u>1,565</u>

TOTAL ACTIVOS 1,565

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES:

Gastos acumulados y otras cuentas por pagar y total de pasivos corrientes	<u>6</u>
---	----------

CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS A LARGO PLAZO 1,560

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	1
Aportes para futuras capitalizaciones	79
Déficit acumulado	(77)
Pérdida del ejercicio	<u>(4)</u>
Total patrimonio	<u>(1)</u>

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO 1,565

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2012 y 2011, se desglosan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	<u>12,300</u>	<u>7,434</u>
Préstamos recibidos, neto de pagos	<u> </u>	<u>3,390</u>

Las transacciones de compras y ventas entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre partes interesadas y debidamente informadas. Las transacciones de préstamos se han realizado sin acuerdo de pago de intereses y sin vencimientos definidos.

17. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene suscritos los siguientes compromisos con terceros:

Contrato de Procesamiento con Elipe S.A. - Con fecha julio del 2010, se firmó el contrato de procesamiento con la compañía Elipe S.A., con el fin de refinar minerales metálicos en particular oro y plata. Es de interés contratar los servicios de procesamiento y refinación de minerales que ofrece Golden Valley Planta S.A. la cual se compromete a prestar los servicios de procesamiento y refinación de los materiales extraídos por y de propiedad de Elipe S.A., de acuerdo a los estándares internacionales observados por la industria minera.

El precio a pagarse por este servicio consistirá en el reembolso de la totalidad de los costos y gastos operativos relacionados con la prestación del servicios más un margen que determinen los estudios de precios de transferencia emitidos por una firma externa especializada.

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía a través de sus asesores legales, gestiona la defensa del proceso administrativo que existe sobre una orden de suspensión de actividades de la planta Svetlana 1, emitida por la Agencia de Regulación y Control Minero (ARCOM), de fecha 23 de marzo de 2011. Este proceso se encuentra en fase de revisión. De no ser favorable el proceso, la compañía podría estar sometida a una multa de conformidad con la normativa minera de máximo 500 SBU.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (octubre 21 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
