

GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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.U.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 - Elípe 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 Declaración de cumplimiento

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

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de Golden Valley Planta S.A. al 31 de diciembre del 2013, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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.

La moneda oficial del Ecuador es el U.S. dólar, por lo tanto, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Golden Valley Planta S.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

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 periodo 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</u> (en años)
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 periodo, 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 periodo;

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 impositivos 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 impositivas. 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 período 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 Nuevas normas 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>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos Financieros	Enero 1, 2014

La Administración de la Compañía 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 importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

2.16 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 Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

2.16.1 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 está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada en su monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

2.16.2 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 actualmente no tiene riesgos importantes por este concepto.

2.16.3 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, inversiones y fondos disponibles, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

2.17 Reexpresión de Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores”, la Compañía consideró reexpresar los saldos comparativos relacionados con las provisiones para cierre de planta, de acuerdo a nuevos estudios realizados. Los ajustes realizados en las cuentas específicas involucradas al 31 de diciembre de 2012 se detallan como sigue:

	<u>2012</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>	<u>2012</u> <u>Reexpresado</u>
Desembolsos futuros por cierre de planta	290	574		864
Provisión para cierre de planta	341		(574)	915
Activo por impuesto diferido	491		(77)	414
Pasivos por impuestos diferidos	347	77		270
Resultado del ejercicio	(193)	21		(214)
Gastos de administración	255	11		266
Gastos financieros	2,198	17		2,215
Ingreso por impuesto diferido	64		(7)	71

3. 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 periodo actual como a periodos 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:

3.1 *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 periodos 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 2013, 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.

3.2 *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.

- 3.3 **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

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inventario	386	247
Importaciones en tránsito	<u>165</u>	<u>112</u>
Total	<u>551</u>	<u>359</u>

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	14,859	14,853
Depreciación acumulada	<u>(6,860)</u>	<u>(5,413)</u>
Total	<u>7,999</u>	<u>9,440</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	173	173
Planta	9,371	9,371
Maquinaria y equipo	5,135	5,129
Vehículos	121	121
Activos en tránsito		
Otros menores	<u>59</u>	<u>59</u>
Total	<u>14,859</u>	<u>14,853</u>

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

	<u>Costo o valuación</u>				
	<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) ...				
Saldo al 1 de enero de 2012	173	9,371	4,895	80	121
Adquisiciones			154		
Reclasificaciones			<u>80</u>	<u>(80)</u>	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	173	9,371	5,129		121
Adquisiciones			<u>6</u>		
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>173</u>	<u>9,371</u>	<u>5,135</u>	<u></u>	<u>121</u>
					<u>6</u>
					<u>14,859</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 2012	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	2,811	2,488	95	19	5,413
Gasto por depreciación	<u>937</u>	<u>482</u>	<u>21</u>	<u>7</u>	<u>1,447</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>3,748</u>	<u>2,970</u>	<u>116</u>	<u>26</u>	<u>6,860</u>

6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a una cuenta por cobrar con su compañía relacionada Elipe S.A., producto de los servicios prestados por extracción de minerales.

La compañía para el año 2013 establece una tasa de interés del 5,49% anual sobre los saldos pendientes, considerando 91 días de gracia desde la fecha de entrega de la factura, los mismos que serán cancelados el 31 de diciembre de cada año.

7. IMPUESTOS

7.1. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	170	132
Gasto (Ingreso) del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	170	(77)
Gasto por impuestos diferidos producidos por la reducción de la tasa impositiva	<u>—</u>	<u>6</u>
Total gasto por impuestos a la renta	<u>340</u>	<u>61</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta, neto de impuesto a la renta diferido	1,157	(153)
Amortización de pérdidas tributarias	(164)	
Gastos no deducibles	273	898
Ingreso no gravado	(774)	
Incentivo tributario por empleo a discapacitados		(25)
Incentivo tributario por incremento neto de empleos	—	(193)
Base imponible de impuesto a la renta	492	527
Impuesto a la renta causado (1)	<u>108</u>	<u>127</u>
Anticipo calculado (2)	<u>170</u>	<u>132</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados (el mayor entre 1 y 2)	<u>170</u>	<u>132</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(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 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$170 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es US\$108 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$170 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

7.2. Saldos del impuesto diferido

Un detalle de los saldos de impuesto diferido y el origen de sus diferencias temporales es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activo por impuesto diferido:</i>		
Propiedad, planta y equipo	224	231
Instrumentos financieros	231	231
Provisiones para cierre de planta	222	7
Provisiones por beneficios definidos	2	2
Ajuste por cambio de tasa impositiva	<u>(57)</u>	<u>(57)</u>
Total	<u>622</u>	<u>414</u>

Pasivo por impuesto diferido:

Instrumentos financieros	499	318
Desembolsos futuros por cierre de planta	193	4
Ajuste por cambio de tasa impositiva	<u>(44)</u>	<u>(52)</u>
Total	<u>648</u>	<u>270</u>

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. PROVISIÓN POR CIERRE DE PLANTA

Al 31 de diciembre del 2013, constituye una estimación efectuada por la Administración sobre el importe equivalente al valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para el cierre de planta, usando una tasa de descuento del 5,48%.

9. 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 período 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 2013, está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas

10. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores nacionales	714	1,057
Siselec	84	118
Otros por pagar	<u>36</u>	<u>109</u>
Total	<u>834</u>	<u>1,284</u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31, ... <u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones con la administración tributaria	492	119
Beneficios sociales	107	119
Otras por pagar	<u>17</u>	<u>32</u>
Total	<u>616</u>	<u>270</u>

12. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Corresponde a saldos pendientes de pago a su compañía relacionada Dynasty Metals & Mining, mismos que fueran entregados para capital de trabajo, sin acuerdo de pago de intereses ni vencimientos definidos.

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 16)

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre de 2013 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 16).

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 16).

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.

14. INGRESOS

Un resumen de ingresos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	9,711	10,963
Ingresos no operacionales	<u>1,467</u>	<u>1,337</u>
Total	<u>11,178</u>	<u>12,300</u>

15. COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN

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

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	9,142	9,952
Gastos administrativos	211	266
Gastos de ventas	18	23
Gastos financieros	160	2,215
Participación trabajadores	204	
Impuesto a la renta	170	132
Otros gastos	<u>285</u>	<u> </u>
Total	<u>10,190</u>	<u>12,588</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Costos directos:</i>		
Materia prima	3,087	3,011
Mano de obra	1,203	1,156
Otros directos	<u>159</u>	<u>4,276</u>
Total Costos Directos	<u>4,449</u>	<u>8,443</u>
<i>Costos indirectos</i>		
Mano de obra		207
Otros indirectos	<u>4,693</u>	<u>1,302</u>
Total Costos Indirectos	<u>4,693</u>	<u>1,509</u>
Total Costos	<u>9,142</u>	<u>9,952</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios	3	7
Gastos legales	99	16
Otros administrativos	<u>109</u>	<u>243</u>
Total	<u>211</u>	<u>266</u>

16. 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	<u>1,565</u>
---------------	--------------

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	<u>1,560</u>
--	--------------

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	<u>1,565</u>
----------------------------	--------------

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2013 y 2012, se desglosan como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	10,682	12,300
Ingresos por interés	<u>625</u>	<u> </u>
Total ingresos	<u>11,307</u>	<u>12,300</u>
Préstamos o créditos recibidos	<u>755</u>	<u> </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.

18. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2013, 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.

Con fecha 2 de enero del 2013 se suscribe el adendum al contrato mencionado precedentemente, en el que establece el cobro de una tasa de interés del 5,49% anual sobre los saldos pendientes, considerando 91 días de gracia desde la fecha de entrega de la factura por prestación de servicios a su compañía relacionada Elipe S.A.. Este adendum tendrá vigencia a partir de la fecha de suscripción del contrato y será aplicable a los saldos pendientes al 1 de enero del 2013 y los que fueren generados posterior a la fecha contractual.

19. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2013, 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 I, 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.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 28 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 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.
