

**Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con  
el informe de los auditores independientes**

---

## Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ

### Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con el informe de los auditores independientes

#### Contenido

#### Informe de los auditores independientes

#### Estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Entidad reportante y operaciones .....	1
2. Bases de preparación .....	2
3. Restablecimiento de políticas contables significativas .....	2
a) Efectivo en caja y bancos .....	2
b) Instrumentos financieros .....	2
c) Propiedades, mobiliario y equipo .....	4
d) Deterioro de activos no financieros .....	5
e) Pasivos acumulados .....	5
f) Impuesto a la renta .....	6
g) Provisiones .....	6
h) Contingencias .....	7
i) Reconocimiento costos y gastos .....	7
j) Eventos posteriores .....	7
4. Estimaciones y supuestos contables significativos .....	7
5. Normas Internacionales Emitidas aun no vigentes .....	8
6. Instrumentos financieros por categoría .....	10
7. Efectivo en caja y bancos .....	11
8. Otras cuentas por cobrar .....	11
9. Propiedad, mobiliario y equipo .....	12
10. Impuesto a la renta corriente y diferido .....	13
Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta .....	14
a) Situación fiscal .....	14
b) Determinación y pago del impuesto a la renta .....	14

c) Tasa de impuesto a la renta .....	14
d) Anticipo de impuesto a la renta .....	14
e) Dividendos en efectivo.....	15
f) Impuesto a la salida de divisas .....	15
g) Reformas tributarias .....	15
11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	16
12. Cuentas por pagar a compañías relacionadas .....	16
13. Pasivos acumulados.....	18
14. Patrimonio.....	18
a) Capital Social.....	18
b) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF .....	18
c) Aportes para futuras capitalizaciones .....	18
15. Gastos de Administración.....	18
16. Administración de riesgos financieros .....	19
17. Eventos subsecuentes.....	21

## Informe de los auditores independientes

A los accionistas de Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ, (una subsidiaria de Corriente Resources Inc. de Canadá) que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre 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 y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### Bases para la calificación de la opinión

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantiene registrados fondos recibidos de compañías relacionadas por US\$1,156,672 los cuales se presentan como pasivo no corriente, se encuentran valuados a su importe nominal y no devenga intereses. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía debió haber valuado dicho pasivo a costo amortizado considerando

## Informe de los auditores independientes (continuación)

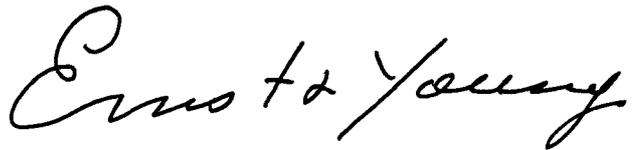
las fechas en las cuales se estima liquidar el pasivo; y reconocer el efecto determinado por el costo amortizado como una reserva patrimonial. En tal sentido el pasivo a largo plazo y el patrimonio de los accionistas se encuentra sobreestimado y subestimado, en US\$247,004 respectivamente; y en consecuencia de esto el activo por impuesto diferido estaría subestimado en US\$9,530.

### Opinión

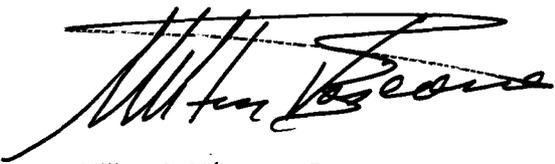
En nuestra opinión, excepto por el efecto que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ** al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otro asunto

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2011 y por el año terminado a esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su informe con una opinión sin salvedades de fecha 14 de agosto de 2012.



RNAE No. 462



Milton A. Vásquez R.  
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador  
25 de junio de 2013

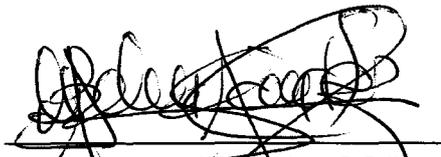
# PROYECTO HIDROELÉCTRICO SANTACRUZ S.A. HIDROCRUZ

## Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

	Notas	2012	2011
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6, 7	110,498	130,039
Otras cuentas por cobrar	8	201,786	200,475
<b>Total activo corriente</b>		<b>312,284</b>	<b>330,514</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	9	448,280	464,836
Impuesto diferido	10	889,526	683,467
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,337,806</b>	<b>1,148,303</b>
<b>Total activo</b>		<b>1,650,090</b>	<b>1,478,817</b>

  
World Accounting Services S.C.C.  
Belén Catalina Sánchez Coba  
Representante Legal

  
Juan Carlos González  
Subgerente Finanzas

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# PROYECTO HIDROELÉCTRICO SANTACRUZ S.A. HIDROCRUZ

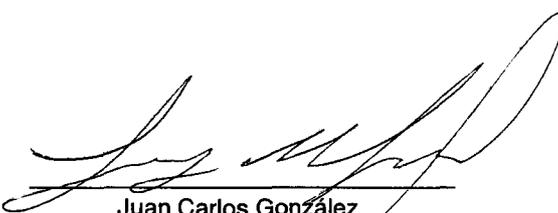
## Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

	Notas	2012	2011
<b>Pasivos y patrimonio:</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6, 11	55,740	79,827
Impuestos por pagar		3,842	10,196
Obligaciones relacionadas con el personal		4,007	4,282
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6, 12	177,459	407,399
Pasivos acumulados	13	23,824	17,995
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>264,872</b>	<b>519,699</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6, 12	1,156,672	-
<b>Total pasivos</b>		<b>1,421,544</b>	<b>519,699</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	14	10,000	10,000
Aportes para futuras capitalizaciones	14	3,372,316	3,372,316
Resultados acumulados	14	(3,153,770)	(2,423,198)
<b>Total patrimonio</b>		<b>228,546</b>	<b>959,118</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>1,650,090</b>	<b>1,478,817</b>

  
World Accounting Services S.C.C.  
Belén Catalina Sánchez Coba  
Representante Legal

  
Juan Carlos González  
Subgerente Finanzas

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

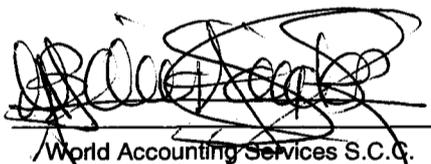
**PROYECTO HIDROELÉCTRICO SANTACRUZ S.A. HIDROCRUZ**

**Estado de resultados integrales**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos de administración	15	(936,631)	(1,473,394)
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		(936,631)	(1,473,394)
Impuesto a la renta	10	206,059	324,147
<b>Pérdida neta del año</b>		<u>(730,572)</u>	<u>(1,149,247)</u>
<b>Resultado integral del año</b>		<u>(730,572)</u>	<u>(1,149,247)</u>

  
World Accounting Services S.C.C.  
Belén Catalina Sánchez Coba  
**Representante Legal**

  
Juan Carlos González  
**Subgerente Finanzas**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# PROYECTO HIDROELÉCTRICO SANTACRUZ S.A. HIDROCRUZ

## Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

	Resultados Acumulados					
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Ajustes de primera adopción	Pérdidas acumuladas	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	10,000	-	(88,162)	(1,185,789)	(1,273,951)	(1,263,951)
Más (menos)						
Aporte para futuras capitalizaciones (Ver Nota 14)	-	3,372,316	-	-	-	3,372,316
Pérdida neta	-	-	-	(1,149,247)	(1,149,247)	(1,149,247)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	10,000	3,372,316	(88,162)	(2,335,036)	(2,423,198)	959,118
(Menos)						
Pérdida neta	-	-	-	(730,572)	(730,572)	(730,572)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10,000	3,372,316	(88,162)	(3,065,608)	(3,153,770)	228,546

  
 World Accounting Services S.C.C.  
 Beñín Catalina Sánchez Obba  
 Representante Legal

  
 Juan Carlos González  
 Subgerente Finanzas

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**PROYECTO HIDROELÉCTRICO SANTACRUZ S.A. HIDROCRUZ**

**Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(936,631)	(1,473,394)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación-</b>		
Depreciación	2,063	2,062
Retiro de propiedad, mobiliario y equipo	14,493	-
<b>Variación en capital de trabajo</b>		
<b>Variación de activos – (aumento) disminución</b>		
Otras cuentas por cobrar	(1,311)	(192,301)
<b>Variación de pasivos – aumento (disminución)</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(24,088)	(92,203)
Impuestos por pagar	(6,354)	3,474
Obligaciones relacionadas con el personal	(274)	(891)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(129,940)	307,400
Pasivos acumulados	5,829	6,749
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(1,076,213)</u>	<u>(1,439,104)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones en propiedad, mobiliario y equipo, neto	-	(446,407)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aportes para futuras capitalizaciones	-	3,372,316
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,056,672	(2,812,399)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<u>1,056,672</u>	<u>559,917</u>
<b>Decremento neto del efectivo en caja y bancos</b>	<u>(19,541)</u>	<u>(1,325,594)</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	130,039	1,455,633
Saldo al final del año	<u>110,498</u>	<u>130,039</u>

  
 World Accounting Services S.C.C.  
 Belén Catalina Sánchez Goba  
**Representante Legal**

  
 Juan Carlos González  
**Subgerente Finanzas**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# PROYECTO HIDROELÉCTRICO SANTACRUZ S.A. HIDROCRUZ

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Expresadas en Dólares de los E.U.A.

### 1. ENTIDAD REPORTANTE Y OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 4 de diciembre del 2006 con el objeto de dedicarse al desarrollo, realización, operación y administración de proyectos de generación de energía eléctrica, agua potable, alcantarillado y saneamiento ambiental, de acuerdo con las leyes ecuatorianas aplicables.

La constitución de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 06.Q.IJ.004994 del 20 de diciembre del 2006 y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 18 de enero del 2007.

La Compañía es subsidiaria directa de Corriente Resources Inc. (CRI) una entidad localizada en Canadá y que forma parte de CRCC-Tongguan Investment Co. Ltd., compañía con sede en China, la cual a su vez se encuentra conjuntamente controlada por China Railway Construction Corporation (CRCC) y Tongling Nonferrous Metals. CRCC y Tongling Nonferrous Metals son entidades domiciliadas en la República Popular China.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Republica de El Salvador N.-1082 y Av. Naciones Unidas, Cantón Quito, Provincia del Pichincha.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de abril del 2013 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### Operaciones-

Actualmente, las actividades de la Compañía se encuentran concentradas en la realización de un proyecto para la construcción de una central hidroeléctrica. Dichas actividades, entre otras, incluyen la obtención de los permisos ambientales y legales requeridos por las disposiciones legales vigentes, el estudio topográfico y de suelos y la planificación y diseño de la obra civil a ser ejecutada. A la fecha, la Compañía se encuentra definiendo los términos y condiciones con los cuales negociará con el Estado ecuatoriano la construcción de dicha central hidroeléctrica.

Las operaciones de la Compañía dependen en gran parte de las actividades de las compañías mineras. Debido a que EcuCorriente S.A. en el año 2012 firmó un contrato de explotación minera con el Estado ecuatoriano, se asegura de forma indirecta las operaciones futuras de la misma por los próximos 25 años.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

## 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

### a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos corresponde a caja, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición todos ellos registrados en el estado de situación financiera a su valor nominal.

### b) Instrumentos financieros

#### Activos y pasivos financieros

##### Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

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

**Préstamos y cuentas por pagar:** Representados en el estado de situación financiera por acreedores comerciales (proveedores locales y del exterior), cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

**Reconocimiento -**

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

**Medición inicial -**

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

**Medición posterior -**

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

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

**Préstamos y cuentas por pagar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía, presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones de pago por fondos recibidos de sus accionistas para fondeo de sus operaciones administrativas y de desarrollo en el curso normal de su fase pre operativa y reembolsos de gastos a compañías relacionadas locales. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal. El valor de los pasivos corrientes es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
- ii) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior y otras cuentas por pagar en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

**Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades

financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

**Baja de activos y pasivos financieros**

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

**c) Propiedad, mobiliario y equipo -**

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

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

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

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil</u>
Equipo de comunicación	10
Equipo de campamento	10

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

Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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

un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

**d) Deterioro de activos no financieros-**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

**e) Pasivos acumulados**

Participación a trabajadores

La participación a trabajadores corriente, se calculan en base al estado financiero individual de la Compañía, de acuerdo con normas legales. La participación trabajadores se carga a resultados y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Otros beneficios laborales

Los otros beneficios laborales comprenden decimo tercera y cuarta remuneración y vacaciones los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago de pago, goce (para el caso de vacaciones) o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

**f) Impuesto a la renta**

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

**g) Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y su importe puede ser estimado en forma razonable. Las provisiones se revisan cada

## Notas a los estados financieros (continuación)

período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

### h) Contingencias-

Los pasivos contingentes posibles no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es posible.

### i) Reconocimiento costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se realizan o devengan respectivamente independientemente del momento en que se cobran o pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### j) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## 4. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía, de conformidad con las NIIF requiere que la administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes informados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos revelados de gastos durante el período sobre el que se informa. Las estimaciones y suposiciones han sido continuamente evaluadas y se basan en la experiencia de la administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de eventos futuros en función de las circunstancias. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, si se utilizan suposiciones diferentes y existen condiciones diferentes.

La Compañía ha identificado las siguientes áreas que requieren el uso de juicios, estimaciones y suposiciones importantes, y en las cuales si los resultados reales son diferentes, podría afectar materialmente la posición financiera o los resultados financieros reportados en ejercicios futuros. Mayor información sobre cada una de ellas y su impacto en las diferentes políticas contables, se describe en las siguientes notas a los estados financieros.

- Vida útil de propiedad, mobiliario, equipo:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Impuestos-

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

- Impuesto a la renta diferido-

Se requiere juicio para determinar si los activos diferidos de impuesto a la renta se deben reconocer en el estado de la situación financiera. Los activos diferidos de impuesto a la renta, incluyendo los que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la administración de los flujos de efectivo futuros. Dichas estimaciones de ganancias gravables futuras se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, gastos administrativos, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado. Los cambios futuros que podrían surgir en ley tributaria ecuatoriana podrían limitar la capacidad de la Compañía de obtener deducciones de impuestos en ejercicios futuros.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

### **Cambios en las políticas contables y revelaciones**

#### *Normas e interpretaciones nuevas y modificadas*

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas aplicadas en el ejercicio anterior. No se han identificado normas o interpretaciones nuevas o modificadas que tengan un impacto en la situación financiera, resultados, y revelaciones o políticas contables establecidas por la Compañía. Las principales modificaciones listadas a continuación no tienen impacto en los Estados financieros:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)

La enmienda aclara la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción refutable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta. Incluye el requisito de que el impuesto diferido sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16, siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

- NIIF 7- Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero no dado de baja para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa participación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

**Normas internacionales emitidas aún no vigentes**

Las normas emitidas aún no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía se listan a continuación:

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Presentación de rubros de otros resultados integrales

Las modificaciones a la NIC 1 cambian la agrupación de los elementos presentados en otros resultados integrales. Los rubros que podrían ser reclasificados (o reciclados) a la utilidad o pérdida en un momento en el futuro (por ejemplo, hasta la cancelación o liquidación) se presentarían por separado de los rubros que no serán reclasificados. La modificación afecta sólo la presentación y por lo tanto no tendrá ningún impacto sobre la posición financiera o el rendimiento de la Compañía. La enmienda entrará en vigencia para ejercicios económicos que comiencen a partir del 1 de julio de 2012.

- NIIF 27 Estados financieros separados (revisada en 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la contabilización para subsidiarias, los acuerdos de operación conjunta, y asociadas en los estados financieros individuales. La Compañía revisará esta norma y la aplicará a partir del año 2013.

- NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo de la IASB sobre la sustitución de la NIC 39 y se aplica a la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros tal como se define en la NIC 39.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La norma actualmente se encuentra vigente para ejercicios contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Sin embargo, hay una propuesta para ajustar la fecha de vigencia obligatoria al 1 de enero de 2015.

En fases posteriores, el IASB direccionará la contabilidad de coberturas y el deterioro de activos financieros. La implementación de la primera fase de la NIIF 9 no tendrá efecto alguno sobre la clasificación y valoración de los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía.

- **NIIF 13 Medición del valor razonable**

En mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 13 Medición del Valor Razonable. La NIIF 13 define un valor razonable, y establece en una NIIF un marco para la medición del valor razonable y el requisito para declaraciones sobre las mediciones de un valor razonable. La NIIF 13 se aplica cuando otras NIIF requieren o permiten mediciones de un valor razonable. No introduce ningún requisito nuevo para medir un activo o un pasivo a un valor razonable, o para cambiar lo que se mide a un valor razonable en las NIIF ni tampoco la forma de presentar los cambios en el valor razonable. Los nuevos requisitos entran en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación temprana de los mismos.

La Compañía evaluará el impacto de la adopción de esta nueva norma sobre su posición financiera, operaciones, revelaciones y las políticas de contabilidad establecidas.

Otras normas emitidas aún no efectivas a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la Gerencia considera que no serán aplicables en el futuro para la Compañía, se detallan a continuación:

<b>Normas</b>	<b>Fecha efectiva</b>
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en 2011)	1 de enero de 2013
NIC 32- Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIC 34 - Información financiera interna	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 7 - Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 Negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

### 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se formaban de la siguiente manera:

MY

Notas a los estados financieros (continuación)

	Nota	2012		2011	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>					
Efectivo en caja y bancos	7	110,498	-	130,039	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>					
Otras cuentas por cobrar	8	200,260	-	200,000	-
<b>Total activos financieros</b>		<b>310,758</b>	<b>-</b>	<b>330,039</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	55,740	-	79,827	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	177,459	-	407,399	-
<b>Pasivos financieros medidos al valor nominal</b>					
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	-	1,156,672	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>233,199</b>	<b>1,156,672</b>	<b>487,226</b>	<b>-</b>

El efectivo en caja y bancos, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas corrientes se aproximan al costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Efectivo en caja	500	500
Bancos (1)	109,998	129,539
	<b>110,498</b>	<b>130,039</b>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda en curso legal en Ecuador) en diversos bancos locales.

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2012	2011
Anticipos a proveedores (Ver Nota 6)	200,260	200,000
Cuentas por cobrar empleados	1,401	350
Impuestos por cobrar	125	125
	<b>201,786</b>	<b>200,475</b>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la propiedad, mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos	427,230	-
Equipo de comunicación	-	16,794
Equipo de campamento	2,392	3,832
Activo en tránsito	-	427,230
Obras en proceso	19,177	19,177
	<u>448,799</u>	<u>467,033</u>
Menos- Depreciación acumulada	(519)	(2,197)
Total propiedad, mobiliario y equipo	<u>448,280</u>	<u>464,836</u>

El movimiento de las propiedades, mobiliario y equipos por el período terminado el 31 de diciembre de 2012 fue como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Equipo de comunicación</u>	<u>Equipo de campamento</u>	<u>Activo en tránsito</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	-	16,794	3,832	427,230	19,177	467,033
Transferencias	427,230	-	-	(427,230)	-	-
Bajas:	-	(16,794)	(1,440)	-	-	(18,234)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>427,230</u>	<u>-</u>	<u>2,392</u>	<u>-</u>	<u>19,177</u>	<u>448,799</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	-	(1,750)	(447)	-	-	(2,197)
Depreciación del año	-	(1,679)	(384)	-	-	(2,063)
Depreciación acumulada por bajas:	-	3,429	312	-	-	3,741
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(519)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(519)</u>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>427,230</u>	<u>-</u>	<u>1,873</u>	<u>-</u>	<u>19,177</u>	<u>448,280</u>

El movimiento de las propiedades, mobiliario y equipos por el período terminado el 31 de diciembre de 2011 fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Terrenos</u>	<u>Equipo de comunicación</u>	<u>Equipo de campamento</u>	<u>Activo en tránsito</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	-	16,794	3,832	-	-	20,626
Adiciones:	-	-	-	427,230	19,177	446,407
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	-	<b>16,794</b>	<b>3,832</b>	<b>427,230</b>	<b>19,177</b>	<b>467,033</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>						
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	-	(71)	(64)	-	-	(135)
Depreciación del año	-	(1,679)	(383)	-	-	(2,062)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	-	<b>(1,750)</b>	<b>(447)</b>	-	-	<b>(2,197)</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2011</b>	-	<b>15,044</b>	<b>3,385</b>	<b>427,230</b>	<b>19,177</b>	<b>464,836</b>

**10. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

A continuación se detalla la composición del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	206,059	324,147
<b>Ingreso por impuesto a la renta del año</b>	<b>206,059</b>	<b>324,147</b>

El movimiento del activo por impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Diferencias temporarias:</b>				
Entre los cargos diferidos contables y los tributarios	359,320	359,320	-	-
Por pérdidas tributarias	530,206	324,147	206,059	324,147
<b>Efecto en el impuesto diferido en resultados</b>	-	-	<b>206,059</b>	<b>324,147</b>
<b>Activo por impuesto diferido neto</b>	<b>889,526</b>	<b>683,467</b>	-	-

Para la determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

*W*

**Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-**

**(a) Situación fiscal-**

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su creación, y los años 2010, 2011 y 2012 se encuentran abiertos a la revisión de las autoridades tributarias.

**(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

**(c) Tasas del impuesto a la renta-**

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje de tasas de impuesto</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

**(d) Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago

11

del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

**(e) Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

**(f) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

**(g) Reformas tributarias-**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.
- Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

**11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores	55,670	79,827
Otras cuentas por pagar	70	-
	<u>55,740</u>	<u>79,827</u>

**12. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

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

	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Origen de la transacción</b>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Por pagar (Ver Nota 6):</b>				
Ecuacorriente S.A.	(1)	Reembolso	177,459	307,399
Corriente Resources Inc. (2)	Accionista	Financiamiento	1,156,672	-
ExplorCobres S.A.	(1)	Financiamiento	-	100,000
			<u>1,334,131</u>	<u>407,399</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Miembros del Grupo CRCC Tongguan Investment Co. Ltd.  
 (2) Corresponde a avances de efectivo recibidos para financiar sus operaciones, los mismos que no mantienen un plazo definido de liquidación y no generan intereses.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, las Compañías realizaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>Reembolsos de gastos:</u></b>			
EcuaCorriente S.A.	Reembolso	180,685	312,988
<b><u>Préstamos concedidos:</u></b>			
ExplorCobres S.A.	Financiamiento	-	350,000
EcuaCorriente S.A.	Financiamiento	-	1,200,000
		<u>-</u>	<u>1,550,000</u>
<b><u>Préstamos solicitados:</u></b>			
ExplorCobres S.A.	Financiamiento	50,000	100,000
PuertoCobre S.A.	Financiamiento	20,000	-
EcuaCorriente S.A.	Financiamiento	150,000	-
		<u>220,000</u>	<u>100,000</u>
<b><u>Avances de efectivo:</u></b>			
Corriente Resources Inc.	Financiamiento	1,156,672	-
		<u>1,156,672</u>	<u>-</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas fueron acordados entre ellas.

### **Acuerdos de reembolso de gastos**

La Compañía no posee una estructura administrativa y su representante legal es la compañía World Accounting Services S.C.C. a quien se le paga honorarios profesionales por sus servicios. Por esta razón en el año 2011 firmo un acuerdo de reembolso de gastos abajo detallado con EcuaCorriente S.A. (compañía relacionada) mediante el cual obtiene soporte administrativo. El mismo que se detalla a continuación:

Con fecha 5 de enero del 2011 se firmó un acuerdo de reembolso de gastos entre EcuaCorriente S.A., la Compañía, ExplorCobres S.A., PuertoCobre S.A. y Minera MidasMine S.A. mediante el cual EcuaCorriente S.A. factura a las demás empresas gastos incurridos por cuenta de estas. Durante el año 2012 y 2011 estos gastos facturados a la compañía sin incluir IVA alcanzaron un monto de 161,326 y 279,454 respectivamente, lo cual se encuentra registrado en los gastos administrativos del año.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. PASIVOS ACUMULADOS

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

<u>Año 2012</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Décimo tercera remuneración	1,346	15,516	(15,647)	1,215
Décimo cuarta remuneración	3,488	9,352	(9,349)	3,491
Vacaciones	13,161	7,757	(1,800)	19,118
	<u>17,995</u>	<u>32,625</u>	<u>(26,796)</u>	<u>23,824</u>

<u>Año 2011</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Décimo tercera remuneración	2,123	18,549	(19,326)	1,346
Décimo cuarta remuneración	3,328	9,415	(9,255)	3,488
Vacaciones	5,795	10,422	(3,056)	13,161
	<u>11,246</u>	<u>38,386</u>	<u>(31,637)</u>	<u>17,995</u>

### 14. PATRIMONIO

#### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social estaba constituido por 10,000 acciones ordinarias y nominativas de 1 cada una, totalmente pagadas.

#### b) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No, SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 88,162 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y del último ejercicio económico concluido si los hubiere.

#### c) Aportes para futuras capitalizaciones

Durante el año 2011 se registraron como aportes para futuras capitalizaciones US\$3,372,316 mediante conversión de créditos a Proyecto Hidroeléctrico Santacruz S.A. HIDROCRUZ. La Administración estima que el trámite legal será concretado durante el año 2014.

### 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración agrupados por su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y beneficios	391,053	484,128
Honorarios Profesionales	171,710	424,602
Servicios de alimentación, alojamiento y movilización	110,108	161,479
Otros gastos administrativos	95,727	258,463
Seguridad industrial y física	53,487	19,888
Gastos incurridos en relaciones comunitarias	34,931	7,930
Mantenimiento de campamentos	20,963	40,995
Mantenimiento de los sistemas tecnológicos	16,830	26,262
Impuestos, tasas, contribuciones y patentes	13,096	7,112
Seguros de personal	9,524	11,110
Arriendos de Inmuebles	9,350	8,131
Materiales, suministros y químicos consumidos	8,396	17,085
Energía y combustibles	1,056	645
Capacitación del personal	100	462
Salud	300	5,102
	<u>936,631</u>	<u>1,473,394</u>

### 16. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de las operaciones, Proyecto Hidroeléctrico Santacruz S.A. - HIDROCRUZ siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de sus accionistas considera que existen una variedad de riesgos financieros:

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

La administración de riesgos se efectúa a través de la Vicepresidencia de Administración y Finanzas.

#### Factores de riesgo financiero

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

- ii) **Riesgo de tasa de interés:** Debido a que la Compañía no registra pasivos significativos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devengan tasas de interés fijas.
- iii) **Riesgo de precio:** la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus transacciones comerciales realizadas con proveedores del exterior. La Gerencia negocia precios y formas de pago con sus proveedores del exterior y están enmarcados con límites establecidos por la Gerencia.

### Factores de riesgo de crédito

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

### Factores de riesgo de liquidez

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

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

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

	Fecha de Vencimiento	2012	2011
<b>Pasivos corrientes</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	30 días	55,740	79,827
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30 días	177,459	407,399
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>233,199</b>	<b>487,226</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	No definido	1,156,672	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>1,156,672</b>	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital total de la Compañía (que incluye deuda propia y externa).

Proyecto Hidroeléctrico Santacruz S.A. - HIDROCRUZ por política de sus accionistas en el caso que se necesitara fondos para la operación, sería una de sus filiales o sus accionistas, quienes provean los mencionados fondos.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	55,740	79,827
Impuestos por pagar	3,842	10,196
Obligaciones relacionadas con el personal	4,007	4,282
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,334,131	407,399
Efectivo y equivalentes de efectivo	(110,498)	(130,039)
Deuda neta	1,287,222	371,665
Total Patrimonio	228,546	959,118
<b>Capital total</b>	<b>1,515,768</b>	<b>1,330,783</b>
<b>Ratio de apalancamiento (deuda neta / capital total)</b>	<b>85%</b>	<b>28%</b>

El aumento del ratio de apalancamiento se genera debido a que durante el 2012 se recibió avances de efectivo por aproximadamente 1 millón.

### Factores de riesgo de carácter general

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

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial hoy forma parte del Grupo CCRC - Tongguan Investment Co. Ltd, el cual es una entidad multinacional china líder mundial en la industria minera.

### 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.