

Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 junto
con el informe de los auditores independientes

Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

| | |
|---|----|
| 1. Entidad reportante y operaciones | 1 |
| 2. Bases de preparación | 2 |
| 3. Resumen de políticas contables significativas | 2 |
| a) Efectivo en caja y bancos | 2 |
| b) Instrumentos financieros | 2 |
| c) Propiedades, mobiliario y equipo | 5 |
| d) Deterioro de activos no financieros | 6 |
| e) Pasivos acumulados | 6 |
| f) Impuesto a la renta | 6 |
| g) Provisiones | 7 |
| h) Contingencias | 8 |
| i) Reconocimiento costos y gastos | 8 |
| j) Eventos posteriores | 8 |
| 4. Estimaciones y supuestos contables significativos | 8 |
| 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 | 11 |
| 10. Impuesto a la renta corriente y diferido | 12 |
| Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta | 13 |
| a) Situación fiscal | 13 |

| | |
|--|----|
| b) Determinación y pago del impuesto a la renta | 13 |
| c) Tasa de impuesto a la renta | 13 |
| d) Anticipo de impuesto a la renta | 14 |
| e) Dividendos en efectivo..... | 14 |
| f) Impuesto a la salida de divisas (ISD)..... | 14 |
| 11. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 15 |
| 12. Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 15 |
| 13. Beneficios a empleados..... | 16 |
| 14. Patrimonio..... | 17 |
| a) Capital emitido | 17 |
| b) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF | 17 |
| c) Aportes para futuras capitalizaciones | 17 |
| 15. Gastos de Administración..... | 17 |
| 16. Administración de riesgos financieros | 18 |
| 17. Eventos subsecuentes..... | 20 |



Ernst & Young Ecuador E&Y Cia. Ltda. Tel: +593 2 255 5553
Andalucía y Cordero Fax: +593 2 255 4044
Edificio Cyede, Tercer Piso ey.com
P.O. Box 17-17-835
Quito-Ecuador

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 a su vez es subsidiaria de Tongling Nonferrous Metals Group (Tongling)), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, 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 de auditoría.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

En nuestra opinión, 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 2013, 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.

RNAE No. 462

Milton A. Vásquez R.
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
30 de abril de 2014

PROYECTO HIDROELÉCTRICO SANTACRUZ S.A. HIDROCRUZ

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

| | Notas | 2013 | 2012 |
|--------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 6,7 | 89,896 | 110,498 |
| Otras cuentas por cobrar | 8 | 200,125 | 201,786 |
| Total activo corriente | | 290,021 | 312,284 |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedad, mobiliario y equipo, neto | 9 | 452,035 | 448,280 |
| Impuesto diferido | 10 | 715,745 | 889,526 |
| Total activo no corriente | | 1,167,780 | 1,337,806 |
| Total activo | | 1,457,801 | 1,650,090 |


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.

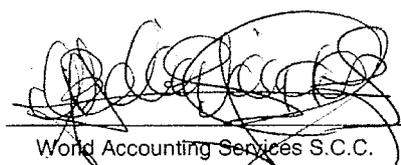
PROYECTO HIDROELÉCTRICO SANTACRUZ S.A. HIDROCRUZ

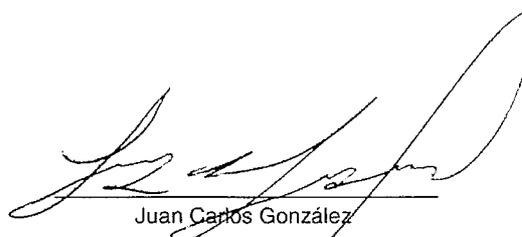
Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

| | Notas | 2013 | 2012 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Pasivo y patrimonio: | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 6, 11 | 77,503 | 55,740 |
| Impuestos por pagar | | 5,812 | 3,842 |
| Obligaciones relacionadas con el personal | | 4,268 | 4,007 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 6, 12 | 142,248 | 177,459 |
| Beneficios a empleados | 13 | 30,352 | 23,824 |
| Total pasivo corriente | | 260,183 | 264,872 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 6, 12 | - | 1,156,672 |
| Total pasivo | | 260,183 | 1,421,544 |
| Patrimonio: | | | |
| Capital emitido | 14 | 10,000 | 10,000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 14 | 5,198,652 | 3,372,316 |
| Resultados acumulados | 14 | (4,011,034) | (3,153,770) |
| Total patrimonio | | 1,197,618 | 228,546 |
| Total pasivo y patrimonio | | 1,457,801 | 1,650,090 |


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.

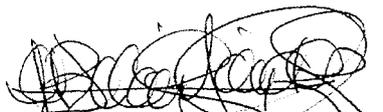
PROYECTO HIDROELÉCTRICO SANTACRUZ S.A. HIDROCRUZ

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|----|------------------|------------------|
| Gastos operativos: | | | |
| Gastos de administración | 15 | (683,484) | (936,631) |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | | (683,484) | (936,631) |
| Impuesto a la renta | 10 | (173,780) | 206,059 |
| Pérdida neta del año | | <u>(857,264)</u> | <u>(730,572)</u> |
| Resultado integral del año | | <u>(857,264)</u> | <u>(730,572)</u> |


World Accounting Services S.C.O.
Belén Catalina Sánchez-Ceba
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

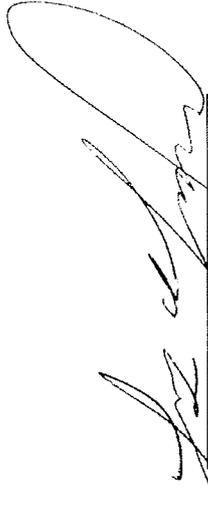
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

| | Resultados Acumulados | | | | | |
|--|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|
| | Capital emitido | Aportes para futuras capitalizaciones | Ajustes de primera adopción | Pérdidas acumuladas | Total resultados acumulados | Total patrimonio |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | <u>10,000</u> | <u>3,372,316</u> | <u>(88,162)</u> | <u>(2,335,036)</u> | <u>(2,423,198)</u> | <u>959,118</u> |
| Menos | | | | | | |
| Pérdida neta | - | - | - | (730,572) | (730,572) | (730,572) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | <u>10,000</u> | <u>3,372,316</u> | <u>(88,162)</u> | <u>(3,065,608)</u> | <u>(3,153,770)</u> | <u>228,546</u> |
| Más (menos) | | | | | | |
| Aporte para futuras capitalizaciones (Ver Nota 14) | - | 1,826,336 | - | - | - | 1,826,336 |
| Pérdida neta | - | - | - | (857,264) | (857,264) | (857,264) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | <u>10,000</u> | <u>5,198,652</u> | <u>(88,162)</u> | <u>(3,922,872)</u> | <u>(4,011,034)</u> | <u>1,197,618</u> |


 Belén Catalina Sánchez Goba
 Representante Legal


 Juan Caffros González
 Subgerente Finanzas

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

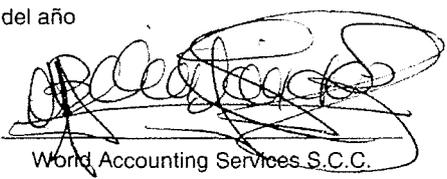
PROYECTO HIDROELÉCTRICO SANTACRUZ S.A. HIDROCRUZ

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

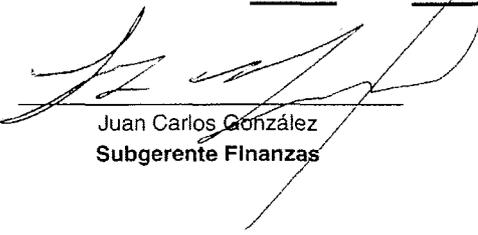
Expresados en Dólares de los E.U.A.

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | (683,483) | (936,631) |
| Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación- | | |
| Depreciación | 449 | 2,063 |
| Retiro de propiedad, mobiliario y equipo | - | 14,493 |
| Variación en capital de trabajo | | |
| Variación de activos – (aumento) disminución | | |
| Otras cuentas por cobrar | 1,661 | (1,311) |
| Variación de pasivos – aumento (disminución) | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 21,763 | (24,088) |
| Impuestos por pagar | 1,970 | (6,354) |
| Obligaciones relacionadas con el personal | 261 | (274) |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | (35,211) | (129,940) |
| Beneficios a empleados | 6,528 | 5,829 |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación | <u>(686,062)</u> | <u>(1,076,213)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adiciones en propiedad, mobiliario y equipo, neto | (4,204) | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(4,204)</u> | <u>-</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 669,664 | - |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas | - | 1,056,672 |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | <u>669,664</u> | <u>1,056,672</u> |
| Decremento neto del efectivo en caja y bancos | <u>(20,602)</u> | <u>(19,541)</u> |
| Efectivo en caja y bancos: | | |
| Saldo al inicio del año | 110,498 | 130,039 |
| Saldo al final del año | <u>89,896</u> | <u>110,498</u> |


World Accounting Services S.C.C.

Belén Catalina Sánchez Cobi

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 2013 y 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 controlada por China Railway Construction Corporation (CRCC) que mantiene una participación del 30% y Tongling Nonferrous Metals Group (Tongling) que posee una participación del 70%. CRCC y Tongling son entidades domiciliadas en la República Popular China.

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

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con autorización del Representante legal de la Compañía el 17 de marzo del 2014 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

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 Ecuacorriente S.A. (Compañía relacionada) en el año 2012 firmó un contrato de explotación minera con el Estado ecuatoriano y la Compañía, se asegura de forma indirecta las operaciones futuras por los próximos 25 años.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2013.

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, los mismos que no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

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 2013 y 2012, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

i. Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

ii. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de

Notas a los estados financieros (continuación)

reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

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 la 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 2013 y del 2012 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

d) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del período 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 período 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, 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 décimo 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en

Notas a los estados financieros (continuación)

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 período, 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

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de “cuenta actualmente con un derecho legal de compensación” y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**

Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- **CINIIF 21 "Gravámenes"**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

Otras normas a continuación mencionadas, fueron emitidas pero todavía no son efectivas a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y la Administración considera que no serán aplicables a la Compañía:

| Normativa | Fecha Efectiva |
|---|----------------|
| NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)" | Enero 1, 2014 |
| "Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27) | Enero 1, 2014 |

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se formaban de la siguiente manera:

| | Nota | 2013 | | 2012 | |
|--|------|----------------|--------------|----------------|------------------|
| | | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 7 | 89,896 | - | 110,498 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 8 | 200,000 | - | 200,260 | - |
| Total activos financieros | | 289,896 | - | 310,758 | - |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 11 | 77,503 | - | 55,740 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 12 | 142,248 | - | 177,459 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 12 | - | - | - | 1,156,672 |
| Total pasivos financieros | | 219,751 | - | 233,199 | 1,156,672 |

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2013 y 2012, el efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|------------------|---------------|----------------|
| Efectivo en caja | 500 | 500 |
| Bancos (1) | <u>89,396</u> | <u>109,998</u> |
| | <u>89,896</u> | <u>110,498</u> |

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda en curso legal en Ecuador) en diversos bancos locales. Los cuales no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Anticipos a proveedores (Ver Nota 6) | 200,000 | 200,260 |
| Impuestos por cobrar | 125 | 125 |
| Cuentas por cobrar empleados | - | 1,401 |
| | <u>200,125</u> | <u>201,786</u> |

9. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la propiedad, mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Terrenos | 427,230 | 427,230 |
| Equipo de campamento | 6,596 | 2,392 |
| Obras en proceso | <u>19,177</u> | <u>19,177</u> |
| | <u>453,003</u> | <u>448,799</u> |
| Menos- Depreciación acumulada | <u>(968)</u> | <u>(519)</u> |
| | <u>452,035</u> | <u>448,280</u> |

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Costo | | | | | Total |
|----------------------------------|----------|------------------------|----------------------|--------------------|------------------|----------|
| | Terrenos | Equipo de comunicación | Equipo de campamento | Activo en tránsito | Obras en proceso | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | - | 16,794 | 3,832 | 427,230 | 19,177 | 467,033 |
| Transferencias | 427,230 | - | - | (427,230) | - | - |
| Bajas | - | (16,794) | (1,440) | - | - | (18,234) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 427,230 | - | 2,392 | - | 19,177 | 448,799 |
| Adiciones | - | - | 4,204 | - | - | 4,204 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 427,230 | - | 6,596 | - | 19,177 | 453,003 |

| | Depreciación | | | | | Total |
|----------------------------------|--------------|------------------------|----------------------|--------------------|------------------|---------|
| | Terrenos | Equipo de comunicación | Equipo de campamento | Activo en tránsito | Obras en proceso | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | - | (1,750) | (447) | - | - | (2,197) |
| Adiciones | - | (1,679) | (384) | - | - | (2,063) |
| Bajas | - | 3,429 | 312 | - | - | 3,741 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | - | - | (519) | - | - | (519) |
| Adiciones | - | - | (449) | - | - | (449) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | - | - | (968) | - | - | (968) |

10. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

A continuación se detalla la composición del impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------|---------|
| Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales | (173,780) | 206,059 |
| Ingreso por impuesto a la renta del año | (173,780) | 206,059 |

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

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Estado de situación | | Estado de resultados integrales | |
|--|---------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Diferencias temporarias: | | | | |
| Entre los cargos diferidos contables y los tributarios | 359,320 | 359,320 | - | - |
| Por pérdidas tributarias | 356,425 | 530,206 | (173,780) | 206,059 |
| Efecto en el impuesto diferido en resultados | - | - | (173,780) | 206,059 |
| Activo por impuesto diferido neto | 715,745 | 889,526 | - | - |

Para la determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

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 2011, 2012 y 2013 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:

Notas a los estados financieros (continuación)

| <u>Año fiscal</u> | <u>Porcentaje de tasas de impuesto</u> |
|-------------------|--|
| 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 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 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.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es de 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Proveedores | 77,470 | 55,670 |
| Otras cuentas por pagar | 33 | 70 |
| | <u>77,503</u> | <u>55,740</u> |

12. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

| | <u>Naturaleza de la relación</u> | <u>Origen de la transacción</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|--|-------------------------------------|----------------|------------------|
| Por pagar (Ver Nota 6): | | | | |
| Ecuacorriente S.A. (Corto plazo) | (1) | Reembolso | 142,248 | 177,459 |
| Corriente Resources Inc. (Largo plazo) | Accionista (2) | Financiamiento | - | 1,156,672 |
| | | | <u>142,248</u> | <u>1,334,131</u> |

(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 2013 y 2012, las Compañías realizaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

| <u>Entidad</u> | <u>Tipo de transacción</u> | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--------------------------------------|----------------------------|---------------|----------------|
| <u>Reembolsos de gastos:</u> | | | |
| Ecuacorriente S.A. | Reembolso | 129,316 | 180,685 |
| <u>Préstamos solicitados:</u> | | | |
| ExplorCobres S.A. | Financiamiento | - | 50,000 |
| PuertoCobre S.A. | Financiamiento | 5,000 | 20,000 |
| Ecuacorriente S.A. | Financiamiento | 20,000 | 150,000 |
| | | <u>25,000</u> | <u>220,000</u> |
| <u>Avances de efectivo:</u> | | | |
| Corriente Resources Inc. | Financiamiento | - | 1,156,672 |

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

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 firmó 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 2013 y 2012 estos gastos facturados a la compañía sin incluir IVA alcanzaron un monto de 129,316 y 161,326 respectivamente, lo cual se encuentra registrado en los gastos administrativos del año.

13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

| | <u>31 de diciembre de</u> | |
|-----------------------------|---------------------------|---------------|
| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
| Décimo tercera remuneración | 1,544 | 1,215 |
| Décimo cuarta remuneración | 3,557 | 3,491 |
| Vacaciones | 25,251 | 19,118 |
| | <u>30,352</u> | <u>23,824</u> |

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>Décimo tercera remuneración</u> | <u>Décimo cuarta remuneración</u> | <u>Vacaciones</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|--|---------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 1,346 | 3,488 | 13,161 | 17,995 |
| Incrementos | 15,516 | 9,352 | 7,757 | 32,625 |
| Pagos | <u>(15,647)</u> | <u>(9,349)</u> | <u>(1,800)</u> | <u>(26,796)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 1,215 | 3,491 | 19,118 | 23,824 |
| Incrementos | 14,252 | 8,906 | 7,126 | 30,284 |
| Pagos | <u>(13,923)</u> | <u>(8,840)</u> | <u>(993)</u> | <u>(23,756)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | <u>1,544</u> | <u>3,557</u> | <u>25,251</u> | <u>30,352</u> |

14. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital emitido 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 2013 se registraron como aportes para futuras capitalizaciones 1,826,336 que se componen de: 1,156,672 por conversión de créditos que se mantenían registrados al 31 de diciembre de 2012 y 669,664 de aportes de capital recibidos durante el año 2013. Al 31 de diciembre de 2013, la capitalización de dichos aportes se encuentra en proceso; la Administración estima que el trámite legal correspondiente 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 2013 y 2012, se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------|-------------|
| Sueldos, salarios y beneficios | 356,362 | 391,053 |
| Servicios de alimentación, alojamiento y movilización | 90,289 | 110,108 |
| Honorarios profesionales | 66,741 | 171,710 |
| Otros gastos administrativos | 58,697 | 95,727 |
| Seguridad industrial y física | 45,191 | 53,487 |
| Mantenimiento de los sistemas tecnológicos | 16,712 | 16,830 |
| Mantenimiento de campamentos | 14,040 | 20,963 |



Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|----------------|----------------|
| Arriendos de Inmuebles | 11,503 | 9,350 |
| Seguros de personal | 10,605 | 9,524 |
| Impuestos, tasas, contribuciones y patentes | 7,491 | 13,096 |
| Materiales, suministros y químicos consumidos | 4,133 | 8,396 |
| Energía y combustibles | 909 | 1,056 |
| Gastos incurridos en relaciones comunitarias | 452 | 34,931 |
| Salud | 359 | 300 |
| Capacitación del personal | - | 100 |
| | <u>683,484</u> | <u>936,631</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 Administración asume el riesgo de cambio con el producto de sus operaciones por lo que no realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio.

La Administración 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

Notas a los estados financieros (continuación)

razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Administración 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 Administración no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Administración 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 devenguen 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 Administración negocia precios y formas de pago con sus proveedores del exterior y están enmarcados con límites establecidos por la Administración.

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 | 2013 | 2012 |
|--|-------------------------|----------------|------------------|
| Pasivos corrientes | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 30 días | 77,503 | 55,740 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 30 días | 142,248 | 177,459 |
| Total pasivos corrientes | | 219,751 | 233,199 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | No definido | - | 1,156,672 |
| Total pasivos no corrientes | | - | 1,156,672 |

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 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 77,503 | 55,740 |
| Impuestos por pagar | 5,812 | 3,842 |
| Obligaciones relacionadas con el personal | 4,268 | 4,007 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 142,248 | 1,334,131 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (89,896) | (110,498) |
| Deuda neta | 139,935 | 1,287,222 |
| Total Patrimonio | 1,197,618 | 228,546 |
| Capital total | 1,337,553 | 1,515,768 |
| Ratio de apalancamiento (deuda neta / capital total) | 10% | 85% |

La disminución del ratio de apalancamiento se genera debido a que durante el 2013 se recibió aportes para futuras capitalizaciones por aproximadamente 2 millones.

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 2013 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.