## Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ

# Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto con el informe de los auditores independientes

**Contenido**


**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Situación financiera

Cambios en patrimonio de los accionistas

Flujos de efectivo

**Notas a los estados financieros**

1. Entidad reportante y operaciones ..... 1
2. Bases de preparación ..... 3
3. Resumen de políticas contables significativas ..... 3
   a) Efectivo en caja y bancos ..... 3
   b) Instrumentos financieros ..... 4
   c) Otros activos ..... 6
   d) Propiedad, mobiliario y equipo ..... 6
   e) Deterioro de activos no financieros ..... 8
   f) Beneficios a empleados ..... 8
   g) Impuesto a la renta ..... 8
   h) Provisiones ..... 9
   i) Contingencias ..... 9
   j) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes ..... 10
   k) Eventos posteriores ..... 10
4. Estimaciones y supuestos contables significativos ..... 10
5. Normas internacionales emitidas aun no vigentes ..... 11
6. Restablecimiento de estados financieros ..... 12
7. Instrumentos financieros por categoría ..... 17
8. Efectivo en caja y bancos ..... 18
9. Otras cuentas por cobrar ..... 18
10. Otros activos ..... 18
11. Propiedad, mobiliario y equipo ..... 19
12. Impuesto a la renta ..... 20
    a) Situación fiscal ..... 20

b) Determinación y pago del impuesto a la renta ..... 20
c) Anticipo de impuesto a la renta ..... 20
d) Dividendos en efectivo ..... 21
e) Impuesto a la salida de divisas (ISD) ..... 21
f) Reformas legales ..... 22
g) Precios de transferencia ..... 24
13. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar ..... 24
14. Cuentas por pagar a compañías relacionadas ..... 24
15. Beneficios a empleados ..... 26
16. Patrimonio ..... 26
a) Capital emitido ..... 26
b) Aportes para futuras capitalizaciones ..... 27
17. Garantías ..... 27
18. Administración de riesgos financieros ..... 28
19. Eventos subsecuentes ..... 30

Building a better working world

**Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.**
Andalucía y Cordero Ed. Cyede
Tercer Piso
P.O. Box: 17-17-835
Quito - Ecuador

Phone: +593 2 255 - 5553
Fax: +593 2 255 - 4044
ey.com

# 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 2014, y los correspondientes estados 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 2014, 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.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, como se explica en detalle en la Nota 6 de los estados financieros adjuntos, los accionistas de la Compañía en el año 2014 decidieron el cambio de política contable para el reconocimiento inicial de las construcciones en curso (proyecto para la construcción de una central hidroeléctrica), mediante el cual todos los costos directamente atribuibles al proyecto son capitalizables; por lo que, los resultados de los años anteriores al año 2014 han sido reestablecidos considerando la nueva política contable de propiedad, mobiliario y equipo, y por lo tanto, no se presentan dentro de los presentes estados financieros los correspondientes estados de resultados integrales.

Ernst & Young

RNAE No. 462

Milton A. Vásconez R.
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
8 de julio de 2015

# Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ

## Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014
Expresado en Dólares de los E.U.A.

| | Notas | 31 de diciembre 2014 | 31 de diciembre 2013 (Restablecido Nota 6) | 1 de enero 2013 (Restablecido Nota 6) |
|---|---|---|---|---|
| **Activo** | | | | |
| **Activo corriente:** | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 8 | 2,186,541 | 89,896 | 110,498 |
| Otras cuentas por cobrar | 9 | 202,532 | 200,125 | 201,786 |
| Otros activos | 10 | 465,000 | - | - |
| **Total activo corriente** | | 2,854,073 | 290,021 | 312,284 |
| **Activo no corriente** | | | | |
| Propiedad, mobiliario y equipo, neto | 11 | 5,844,592 | 5,178,814 | 4,491,576 |
| **Total activo** | | 8,698,665 | 5,468,835 | 4,803,860 |

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

Juan Carlos González
Subgerente Finanzas/ Contador

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

# Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ

## Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresado en Dólares de los E.U.A.

| | Notas | 31 de diciembre 2014 | 31 de diciembre 2013 | 1 de enero 2013 |
|---|---|---|---|---|
| | | | (Restablecido Nota 6) | (Restablecido Nota 6) |
| **Pasivo y patrimonio** | | | | |
| **Pasivo corriente** | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 13 | 68,976 | 77,503 | 55,740 |
| Impuestos por pagar | | 3,023 | 5,812 | 3,842 |
| Obligaciones relacionadas con el personal | | 4,545 | 4,268 | 4,007 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 14 | 110,058 | 142,248 | 177,459 |
| Beneficios a empleados | 15 | 30,163 | 30,352 | 23,824 |
| **Total pasivo corriente** | | **216,765** | **260,183** | **264,872** |
| **Pasivo no corriente** | | | | |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 14 | - | - | 1,156,672 |
| **Total pasivo** | | **216,765** | **260,183** | **1,421,544** |
| **Patrimonio** | | | | |
| Capital emitido | 16 | 4,538,988 | 10,000 | 10,000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 16 | 3,942,912 | 5,198,652 | 3,372,316 |
| **Total patrimonio** | | **8,481,900** | **5,208,652** | **3,382,316** |
| **Total pasivo y patrimonio** | | **8,698,665** | **5,468,835** | **4,803,860** |

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

Juan Carlos González
Subgerente Finanzas/ Contador

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

# Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ

## Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresado 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 1 de enero de 2013** | 10,000 | 3,372,316 | (88,162) | (3,065,608) | (3,153,770) | 228,546 |
| Ajuste por cambio de política contable (Ver Nota 6) | - | - | 88,162 | 3,065,608 | 3,153,770 | 3,153,770 |
| **Saldo al 1 de enero de 2013 (Restablecido Nota 6)** | 10,000 | 3,372,316 | - | - | - | 3,382,316 |
| **Más:** | | | | | | |
| Aporte para futuras capitalizaciones (Ver Nota 16(b)) | - | 1,826,336 | - | - | - | 1,826,336 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2013 (Restablecido Nota 6)** | 10,000 | 5,198,652 | - | - | - | 5,208,652 |
| **Más (menos):** | | | | | | |
| Aporte para futuras capitalizaciones (Ver Nota 16(b)) | - | 3,273,248 | - | - | - | 3,273,248 |
| Aumento de capital (Ver Nota 16(a)) | 4,528,988 | (4,528,988) | - | - | - | - |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2014** | 4,538,988 | 3,942,912 | - | - | - | 8,481,900 |

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

Juan Carlos González
Subgerente Finanzas/ Contador

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

# Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ

## Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresado en Dólares de E.U.A.

| | 2014 | 2013 (Restablecido Nota 6) |
|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de actividades de inversión:** | | |
| Adiciones en propiedad, mobiliario y equipo | (1,176,603) | (690,266) |
| **Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:** | | |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 3,273,248 | 669,664 |
| **Incremento (decremento) neto del efectivo en caja y bancos** | 2,096,645 | (20,602) |
| **Efectivo en caja y bancos:** | | |
| Saldo al inicio del año | 89,896 | 110,498 |
| **Saldo al final del año** | 2,186,541 | 89,896 |

(1) Las adiciones en propiedad, mobiliario y equipo se presentan netas de depreciaciones y movimiento de capital de trabajo. (Ver nota 3(d)), como se muestra a continuación:

| Detalle | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Adiciones en propiedad, planta y equipo (Ver Nota 11) | 666,436 | 687,688 |
| Depreciación (Ver Nota 11) | (658) | (450) |
| Movimiento de capital de trabajo | 510,825 | 3,028 |
| | 1,176,603 | 690,266 |

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

Juan Carlos Gonzalez
Subgerente Finanzas/ Contador

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

# Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014
Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. ENTIDAD REPORTANTE Y OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 4 de diciembre del 2006 con el objeto de dedicarse a la generación de energía eléctrica, incluyendo cualquier tipo de generación: térmica, nuclear, hidroeléctrica, solar, por turbina, de gas o diésel, mareal y de otros tipos incluso renovable. En especial la autogeneración de energía eléctrica para su propio consumo, pudiendo tener eventualmente excedentes que pueden ser puestos a disposición del sector eléctrico ecuatoriano.

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 2014 han sido emitidos con autorización del Representante legal de la Compañía el 06 de marzo del 2015 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.

**Déficit patrimonial y reactivación societaria-**

El 21 de agosto de 2014 mediante Resolución N° SCV-IRQ-DRASD-SD-14-3134 la Superintendencia de Compañías notificó a la Compañía la declaración de disolución debido a que las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2013 superaban el 50% del capital social más reservas.

El 30 de diciembre mediante Junta General de Accionistas se aprueba la reactivación de la Compañía y el aumento de capital por 3,942,912, mediante compensación de créditos.

El 13 de marzo de 2015, mediante Resolución N° SCVS-IRQ-DRASD-SD-15-0515 la Superintendencia de Compañías aprueba la reactivación y el aumento de capital de la Compañía la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 1 de enero de 2015; dejando así sin efecto la resolución de disolución de la Compañía.

## 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 2014.

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.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIC 32.
- CINIIF 21 Gravámenes.
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Modificación a la NIIF 13, Medición del valor razonable.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

## 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 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, 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), otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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) 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.

ii) 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.

**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.

- **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.

- **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 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) **Otros activos-**
Los otros activos corresponden a depósitos a plazo fijo que tienen un vencimiento de un año, y de acuerdo con la Administración, dichos montos serán liquidados en función de los asuntos que estos se encuentran garantizando.

d) **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 como construcciones en curso, 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 construcciones en curso, dentro de la propiedad, mobiliario y equipo en el estado de situación financiera.

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

| Tipo de activo | Años |
|---|---|
| Equipo de comunicación | 10 |
| Equipo de campamento | 10 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, mobiliario y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos, con el valor en libros y se incluyen en las construcciones en curso.

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 2014, 2013 y 1 de enero de 2013 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

Construcciones en curso

Debido a que la Compañía se encuentra en fase de construcción de la central hidroeléctrica, mantiene como política contable la contabilización de todos los desembolsos relacionados con esta única actividad de la Compañía.

Los cargos capitalizados en las obras en proceso incluye el siguiente tipo de actividades:

- Costos de desarrollo que apoyan a la construcción
- Costos de financiamiento
- Costos de seguridad, salud, arqueología y ambiente
- Costos legales del proyecto
- Relaciones comunitarias
- Impuestos, tasas y contribuciones
- Ingeniería y estudios técnicos
- Logística y operación de campamento
- Sistemas y telecomunicaciones

Una vez concluida la construcción del puerto los desembolsos que efectué la Compañía se capitalizarán o se cargarán a los resultados del año de acuerdo a la certeza de obtención de beneficios económicos futuros que tenga la Administración. Estos costos incluyen principalmente sueldos y salarios, materiales y combustibles utilizados, costos de financiamiento, costos de seguridad, salud, impuestos, tasa y contribuciones y pagos realizados a los contratistas. Diferente información es usada en la evaluación de si dichos desembolsos cumplen el criterio de ser capitalizados.

e) **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 reconocido 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.

f) **Beneficios a empleados**

Los beneficios a empleados 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.

g) **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 la renta 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 es del 22%.

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.

h) **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.

i) **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.

j) **Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

k) **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 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.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas, según corresponda, cuando entren en vigencia.

| Normas | Fecha efectiva de vigencia |
|---|---|
| Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas | 1 de julio de 2014 |
| Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios | 1 de julio de 2014 |
| NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas | 1 de enero de 2016 |

| Normas | Fecha efectiva de vigencia |
|---|---|
| Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras | 1 de enero de 2016 |
| Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación | 1 de enero de 2016 |
| NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes | 1 de enero de 2017 |
| NIIF 9 Instrumentos financieros | 1 de enero de 2018 |

## 6. RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía ha modificado su política contable de reconocimiento inicial de las construcciones en curso, como parte de la propiedad, mobiliario y equipo, que incluye aquellos costos incurridos en el proyecto para la construcción de una central hidroeléctrica que generará la energía eléctrica para el funcionamiento de la mina del proyecto Mirador correspondiente a su compañía relacionada Ecuacorriente S. A. Anteriormente la Compañía no reconocía todos sus desembolsos relacionados con el proyecto como construcciones en curso sino que los registraba directamente al gasto .

El 01 de enero de 2014, la Compañía decidió modificar los conceptos para el reconocimiento inicial de las construcciones en curso considerando el análisis que todos los desembolsos que efectúa la Compañía se encuentran directamente relacionados con el proyecto de construcción de una central hidroeléctrica, fundamentando su análisis en la NIC 16: "Propiedad, planta y equipo".

Esta modificación originó que la Compañía activara todos los desembolsos anteriormente registrados como resultados acumulados, y que las construcciones en curso se encuentran clasificadas en los siguientes rubros, de acuerdo a su naturaleza:

- Costos de desarrollo que apoyan a la construcción
- Costos de financiamiento
- Costos de seguridad, salud, arqueología y ambiente
- Costos legales del proyecto
- Relaciones comunitarias
- Factibilidad técnica
- Impuestos, tasas y contribuciones
- Ingeniería y estudios técnicos
- Logística y operación de campamento
- Patentes mineras
- Sistemas y telecomunicaciones

La Compañía aplicó el cambio de política contable de manera retrospectiva, de acuerdo con la *NIC 8: Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores*, lo cual originó cambios en el activo no corriente, patrimonio y resultados, en los años 2013, 2012 y 2011, como se resume a continuación:

| | 31 de diciembre 2013 | Ajustes | 31 de diciembre 2013 Restablecido | 1 de enero 2013 | Ajustes | 1 de enero 2013 Restablecido | 1 de enero 2012 (*) | Ajustes | 1 de enero 2012 Restablecido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Estado de situación financiera** | | | | | | | | | |
| **Activo** | | | | | | | | | |
| **Activo corriente** | 290,021 | - | 290,021 | 312,284 | - | 312,284 | 330,514 | - | 330,514 |
| **Activo no corriente** | | | | | | | | | |
| Propiedad mobiliario y equipo, neto | 452,035 | 4,726,779 | 5,178,814 | 448,280 | 4,043,296 | 4,491,576 | 464,836 | 3,106,665 | 3,571,501 |
| Impuesto diferido | 715,745 | (715,745) | - | 889,526 | (889,526) | - | 683,467 | (683,467) | - |
| **Total activo no corriente** | 1,167,780 | 4,011,034 | 5,178,814 | 1,337,806 | 3,153,770 | 4,491,576 | 1,148,303 | 2,423,198 | 3,571,501 |
| **Total activo** | 1,457,801 | 4,011,034 | 5,468,835 | 1,650,090 | 3,153,770 | 4,803,860 | 1,478,817 | 2,423,198 | 3,902,015 |
| **Pasivo y patrimonio** | | | | | | | | | |
| **Pasivo corriente** | 260,183 | - | 260,183 | 264,872 | - | 264,872 | 519,699 | - | 519,699 |
| **Pasivo no corriente** | - | - | - | 1,156,672 | - | 1,156,672 | - | - | - |
| **Total pasivo** | 260,183 | - | 260,183 | 1,421,544 | - | 1,421,544 | 519,699 | - | 519,699 |
| **Patrimonio** | | | | | | | | | |
| Capital emitido | 10,000 | - | 10,000 | 10,000 | - | 10,000 | 10,000 | - | 10,000 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 5,198,652 | - | 5,198,652 | 3,372,316 | - | 3,372,316 | 3,372,316 | - | 3,372,316 |
| Resultados acumulados | (4,011,034) | 4,011,034 | - | (3,153,770) | 3,153,770 | - | (2,423,198) | 2,423,198 | - |
| **Total patrimonio** | 1,197,618 | 4,011,034 | 5,208,652 | 228,546 | 3,153,770 | 3,382,316 | 959,118 | 2,423,198 | 3,382,316 |
| **Total pasivo y patrimonio** | 1,457,801 | 4,011,034 | 5,468,835 | 1,650,090 | 3,153,770 | 4,803,860 | 1,478,817 | 2,423,198 | 3,902,015 |

| | 31 de diciembre 2013 | Ajustes | 31 de diciembre 2013 Restablecido | 31 de diciembre 2012 | Ajustes | 31 de diciembre 2012 Restablecido | 31 de Diciembre 2011 (*) | Ajustes | 31 de diciembre 2011 Restablecido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Estado de resultados integrales** | | | | | | | | | |
| Gastos de administración | (683,484) | 683,484 | - | (936,631) | 936,631 | - | (1,473,394) | 1,473,394 | - |
| **Pérdida antes de impuestos** | (683,484) | 683,484 | - | (936,631) | 936,631 | - | (1,473,394) | 1,473,394 | - |
| Impuesto a la renta | (173,780) | 173,780 | - | 206,059 | (206,059) | - | 324,147 | (324,147) | - |
| **Pérdida neta del año** | (857,264) | 857,264 | - | (730,572) | 730,572 | - | (1,149,247) | 1,149,247 | - |

(*) Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminando en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su informe sin salvedades con fecha 14 de agosto de 2012.

Debido a los ajustes incluidos por el cambio de política contable los resultados del periodo de cada año fueron capitalizados como parte de las construcciones en curso, por lo que al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 no se presenta un estado de resultados integrales como parte de los estados financieros.

| Estado de flujo del efectivo | 31 de diciembre 2013 | Ajustes | 31 de diciembre 2013 Restablecido | 1 de enero 2013 | Ajustes | 1 de enero 2013 Restablecido | 1 de enero 2012 (*) | Ajustes | 1 de enero 2012 Restablecido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de actividades de operación:** | | | | | | | | | |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | (683,484) | 683,484 | - | (936,631) | 936,631 | - | (1,473,394) | 1,473,394 | - |
| **Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación-** | | | | | | | | | |
| Depreciación | 449 | (449) | - | 2,063 | (2,063) | - | 2,062 | (2,062) | - |
| Retiro de propiedad, mobiliario y equipo | - | - | - | 14,493 | (14,493) | - | | | |
| **Variación en capital de trabajo** | | | | | | | | | |
| **Variación de activos – (aumento) disminución** | | | | | | | | | |
| Otras cuentas por cobrar | 1,662 | (1,662) | - | (1,311) | 1,311 | - | (192,301) | 192,301 | - |
| **Variación de pasivos – aumento (disminución)** | | | | | | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 21,763 | (21,763) | - | (24,088) | 24,088 | - | (92,203) | 92,203 | - |
| Impuestos por Pagar | 1,970 | (1,970) | - | (6,354) | 6,354 | - | 3,474 | (3,474) | - |
| Obligaciones relacionadas con el personal | 261 | (261) | - | (274) | 274 | - | (891) | 891 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | (35,211) | 35,211 | - | (129,940) | 129,940 | - | 307,400 | (307,400) | - |
| Beneficios a empleados | 6,528 | (6,528) | - | 5,829 | (5,829) | - | 6,749 | (6,749) | - |
| **Efectivo neto utilizado en las actividades de operación** | (686,062) | 686,062 | - | (1,076,213) | 1,076,213 | - | (1,439,104) | 1,439,104 | - |

| | 31 de diciembre 2013 | Ajustes | 31 de diciembre 2013 Restablecido | 1 de enero 2013 | Ajustes | 1 de enero 2013 Restablecido | 1 de enero 2012 (*) | Ajustes | 1 de enero 2012 Restablecido |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de actividades de inversión:** | | | | | | | | | |
| Adiciones en propiedad mobiliario y equipo neto | (4,204) | (686,062) | (690,266) | - | (1,076,213) | (1,076,213) | (446,407) | (1,439,104) | (1,885,511) |
| **Efectivo neto utilizado en actividades de inversión** | (4,204) | (686,062) | (690,266) | - | (1,076,213) | (1,076,213) | (446,407) | (1,439,104) | (1,885,511) |
| **Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:** | | | | | | | | | |
| Disminución (Aumento)en cuentas por cobrar a compañías relacionadas | - | - | - | 1,056,672 | - | 1,056,672 | (2,812,399) | - | (2,812,399) |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 669,664 | - | 669,664 | - | - | - | 3,372,316 | - | 3,372,316 |
| **Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento** | 669,664 | - | 669,664 | 1,056,672 | - | 1,056,672 | 559,917 | - | 559,917 |
| **Decremento neto del efectivo en caja y bancos** | (20,602) | - | (20,602) | (19,541) | - | (19,541) | (1,325,594) | - | (1,325,594) |
| **Efectivo en caja y bancos:** | | | | | | | | | |
| Saldo al inicio del año | 110,498 | - | 110,498 | 130,039 | - | 130,039 | 1,455,633 | - | 1,455,633 |
| **Saldo al final del año** | 89,896 | - | 89,896 | 110,498 | - | 110,498 | 130,039 | - | 130,039 |

## 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013 se formaban de la siguiente manera:

| | | 31 de diciembre | | | | 1 de enero | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2014 | | 2013 | | 2013 | |
| | | | | (Restablecido Nota 6) | | (Restablecido Nota 6) | |
| | Nota | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | No corriente |
| **Activos financieros medidos al costo amortizado** | | | | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 8 | 2,186,541 | - | 89,896 | - | 110,498 | - |
| Otras cuentas por cobrar | 9 | 202,532 | - | 200,125 | - | 201,786 | - |
| Otros activos | 10 | 465,000 | - | - | - | - | - |
| **Total activos financieros** | | 2,854,073 | - | 290,021 | - | 312,284 | - |
| **Pasivos financieros medidos al costo amortizado** | | | | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 13 | 68,976 | - | 77,503 | - | 55,740 | - |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 14 | 110,058 | - | 142,248 | - | 177,459 | - |
| Cuentas por pagar al accionista | 14 | - | - | - | - | - | 1,156,672 |
| **Total pasivos financieros** | | 179,034 | - | 219,751 | - | 233,199 | 1,156,672 |

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.

## 8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, el efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | | (Restablecido Nota 6) | (Restablecido Nota 6) |
| Efectivo en caja | 500 | 500 | 500 |
| Bancos (1) | 2,186,041 | 89,396 | 109,998 |
| | 2,186,541 | 89,896 | 110,498 |

(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.

## 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | | (Restablecido Nota 6) | (Restablecido Nota 6) |
| Anticipos a proveedores (Ver Nota 6) | 202,532 | 200,000 | 200,260 |
| Impuestos por cobrar | - | 125 | 125 |
| Cuentas por cobrar empleados | - | - | 1,401 |
| | 202,532 | 200,125 | 201,786 |

## 10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

| | | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|---|---|---|---|---|
| | Tasa | 2014 | 2013 | 2013 |
| | | | (Restablecido Nota 6) | (Restablecido Nota 6) |
| Depósito a plazo (1) | 7% | 465,000 | - | - |

(1) Corresponde a dos certificados de depósito en el Banco de Loja S.A. con vencimiento de 12 meses, los mismos que se mantiene, como colateral de las garantías contratadas por la Compañía. (Ver Nota 17).

## 11. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013 la propiedad, mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | | (Restablecido Nota 6) | (Restablecido Nota 6) |
| Obras en proceso | 5,412,392 | 4,745,956 | 4,062,472 |
| Terrenos | 427,230 | 427,230 | 427,230 |
| Equipo de campamento | 6,596 | 6,596 | 2,392 |
| | 5,846,218 | 5,179,782 | 4,492,094 |
| Menos- Depreciación acumulada | (1,626) | (968) | (518) |
| | 5,844,592 | 5,178,814 | 4,491,576 |

Durante los años 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

| | Costo | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Terrenos | Equipo de comunicación | Equipo de campamento | Activo en tránsito | Obras en proceso | Total |
| | | | | | (1) | |
| **Saldo al 1 de enero de 2012 (Restablecido Nota 6)** | - | 16,794 | 3,832 | 427,230 | 3,125,841 | 3,573,697 |
| Adiciones | - | - | - | - | 936,631 | 936,631 |
| Transferencias | 427,230 | - | - | (427,230) | - | - |
| Bajas | | (16,794) | (1,440) | - | - | (18,234) |
| **Saldo al 1 de enero de 2013 (Restablecido Nota 6)** | 427,230 | - | 2,392 | - | 4,062,472 | 4,492,094 |
| Adiciones | - | - | 4,204 | - | 683,484 | 687,688 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2013 (Restablecido Nota 6)** | 427,230 | - | 6,596 | - | 4,745,956 | 5,179,782 |
| Adiciones | - | - | - | - | 666,436 | 666,436 |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2014** | 427,230 | - | 6,596 | - | 5,412,392 | 5,846,218 |

| | Depreciación | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Terrenos | Equipo de comunicación | Equipo de campamento | Activo en tránsito | Obras en proceso | Total |
| **Saldo al 1 de enero de 2012 (Restablecido Nota 6)** | - | (1,750) | (447) | - | - | (2,197) |
| Adiciones | - | (1,679) | (383) | - | - | (2,062) |
| Bajas | - | 3,429 | 312 | - | - | 3,741 |
| **Saldo al 1 de enero de 2013 (Restablecido Nota 6)** | - | - | (518) | - | - | (518) |
| Adiciones | - | - | (450) | - | - | (450) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2013 (Restablecido Nota 6)** | - | - | (968) | - | - | (968) |
| Adiciones | - | - | (658) | - | - | (658) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2014** | - | - | (1,626) | - | - | (1,626) |
| **Saldo neto al 31 de diciembre de 2014** | 427,230 | - | 4,970 | - | 5,412,392 | 5,844,592 |
| **Saldo neto al 31 de diciembre de 2013** | 427,230 | - | 5,628 | - | 4,745,956 | 5,178,814 |
| **Saldo neto al 31 de diciembre de 2012** | 427,230 | - | 1,874 | | 4,062,472 | 4,491,576 |

## 12. 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.

Debido al cambio de política contable de la Compañía (Ver Nota 6), existen valores que en años anteriores fueron declarados tributariamente como costo o gasto, y que al 31 de diciembre de 2014, forman parte de los activos de la Compañía, por lo tanto, cuando se inicie su fase de producción, podría ser considerado como no deducible la amortización de dicho valor, que asciende a 3,093,509 por la Administración tributaria.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su creación, y los años 2012, 2013 y 2014 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.

### (c) 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.

(d) **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.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y 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.

**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 parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- 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.

**(f) Reformas legales**

**i. Reformas tributarias**

En diciembre de 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

El 31 de diciembre de 2014, se aprobó el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, con el cual se reformó entre otras normas el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

*Tarifa de impuesto a la renta*

Se establece la tarifa general de impuesto a la renta del 22% sin embargo sí:

- La participación accionaria corresponde a residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 22%.
- La participación accionaria de residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social, se liquidará el impuesto a la Renta a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).

*Determinación de impuesto a la renta*

Se han incorporado las siguientes reformas para la determinación del impuesto a la renta:

- Se otorga un beneficiario tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.
- Se ha incluido como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliarias en el Ecuador.
- Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades domiciliadas en el Ecuador.

- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

*Deducciones de gastos*

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible más el valor de las regalías.
- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

*Exoneración de impuesto a la renta*

Se otorga una exoneración de impuesto a la renta de hasta 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio en Inversión en los sectores económicos determinados como industrias básicas.

*Impuesto a la Salida de Divisas*

Se establece que la base imponible del Impuesto a la Salida de Divisas ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquiriente o contratante sea una entidad que goce de exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

Se establece que el Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el Código de la Producción, Comercio e Inversiones.

**ii. Reformas laborales**

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.

- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio rector del trabajo podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

**(g) Precios de transferencia**

Al 31 de diciembre de 2014 las transacciones mantenidas por la Compañía con sus partes relacionadas no alcanzan el monto mínimo exigido por las disposiciones legales vigentes para la elaboración del anexo de operaciones con partes relacionadas (OPR).

## 13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero 2013, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | | (Restablecido Nota 6) | (Restablecido Nota 6) |
| Proveedores | 67,711 | 77,470 | 55,670 |
| Otras cuentas por pagar | 1,265 | 33 | 70 |
| | 68,976 | 77,503 | 55,740 |

Los acreedores comerciales tienen vencimientos de entre 30 y 60 días.

## 14. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

| | Naturaleza de la relación | Origen de la transacción | 31 de diciembre 2014 | 31 de diciembre 2013 (Restablecido Nota 6) | 1 de enero 2013 (Restablecido Nota 6) |
|---|---|---|---|---|---|
| **Por pagar:** | | | | | |
| EcuaCorriente S.A. (Corto plazo) | (1) | Reembolso | 110,058 | 142,248 | 177,459 |
| Corriente Resources Inc. (Largo plazo) | Accionista (2) | Financiamiento | - | - | 1,156,672 |

(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 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, las Compañías realizaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

| Entidad | Tipo de transacción | 31 de diciembre 2014 | 31 de diciembre 2013 (Restablecido Nota 6) | 1 de enero 2013 (Restablecido Nota 6) |
|---|---|---|---|---|
| **Reembolsos de gastos:** | | | | |
| EcuaCorriente S.A. | Reembolso | 110,053 | 129,316 | 180,685 |
| **Préstamos solicitados:** | | | | |
| ExplorCobres S.A. | Financiamiento | - | - | 50,000 |
| PuertoCobre S.A. | Financiamiento | - | 5,000 | 20,000 |
| EcuaCorriente S.A. | Financiamiento | - | 20,000 | 150,000 |
| | | - | **25,000** | **220,000** |
| **Avances de efectivo:** | | | | |
| 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 desembolsos incurridos por cuenta de estas. Durante los años 2014, 2013 y 1 de enero 2013 estos desembolsos facturados a la Compañía sin incluir IVA alcanzaron un monto de 110,053, 129,316 y 161,326 respectivamente, lo cual se encuentra registrado en las construcciones en curso de cada año.

## 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | | (Restablecido Nota 6) | (Restablecido Nota 6) |
| Décimo tercera remuneración | 1,288 | 1,544 | 1,215 |
| Décimo cuarta remuneración | 3,670 | 3,557 | 3,491 |
| Vacaciones | 25,205 | 25,252 | 19,118 |
| | 30,163 | 30,353 | 23,824 |

Durante los años 2014, 2013 y 1 de enero de 2013, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

| | Décimo tercera remuneración | Décimo cuarta remuneración | Vacaciones | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Saldo al 1 de enero de 2012** | | | | |
| **(Restablecido Nota 6)** | 1,346 | 3,488 | 13,161 | 17,995 |
| Incrementos | 15,516 | 9,352 | 7,757 | 32,625 |
| Pagos | (15,647) | (9,349) | (1,800) | (26,796) |
| **Saldo al 1 de enero de 2013** | | | | |
| **(Restablecido Nota 6)** | 1,215 | 3,491 | 19,118 | 23,824 |
| Incrementos | 14,252 | 8,906 | 7,127 | 30,285 |
| Pagos | (13,923) | (8,840) | (993) | (23,756) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2013** | | | | |
| **(Restablecido Nota 6)** | 1,544 | 3,557 | 25,252 | 30,353 |
| Incrementos | 14,162 | 9,371 | 7,080 | 30,613 |
| Pagos | (14,418) | (9,258) | (7,127) | (30,803) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2014** | 1,288 | 3,670 | 25,205 | 30,163 |

## 16. PATRIMONIO

### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2013 1 de enero 2013, el capital emitido estaba constituido por 10,000 acciones ordinarias y nominativas de 1 cada una, totalmente pagadas. El 30 de septiembre de 2013 la Junta

General de Accionistas aprobó el aumento de capital por 4,528,988 mediante compensación de créditos, el mismo que fue inscrito en el Registro Mercantil el 7 de agosto de 2014.

La composición accionaria se muestra a continuación:

| Accionistas | Capital inicial | Aumento de capital | Capital nuevo | % accionaria |
|---|---|---|---|---|
| Corriente Resources Inc. | 9,999 | 4,528,535 | 4,538,534 | 99.99% |
| Corriente Copper Mining Corporation | 1 | 453 | 454 | 0.01% |
| | 10,000 | 4,528,988 | 4,538,988 | 100% |

b) **Aportes para futuras capitalizaciones**

Durante el año 2014 se recibieron aportes para futuras capitalizaciones en efectivo 3,273,248. En 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. El 7 de agosto de 2014 mediante escritura pública se capitalizaron 4,528,988. Los aportes restantes por 3,942,912 se capitalizaron mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 1 de abril de 2015, como parte del proceso de reactivación de la Compañía. (Ver nota 1).

## 17. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014, las garantías entregadas al Consejo Nacional de Electricidad CONELEC fueron las siguientes:

| | Tipo de garantía | Banco | Objeto | Fecha de inicio | Fecha de término | Valor |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Garantía de fiel cumplimiento (Ver Nota 10) | Bancaria | De Loja | Garantizar el plan de manejo ambiental para el proyecto diseño, construcción, operación y retiro de la línea de transmisión Bomboiza – Mirador | 4/12/2014 | 4/12/2015 | 181,860 |
| Garantía de fiel cumplimiento (Ver Nota 10) | Bancaria | De Loja | Garantizar el plan de manejo ambiental para la construcción, operación y retiro del proyecto hidroeléctrico Santacruz | 4/12/2014 | 4/12/2015 | 276,085 |
| | | | | | | 457,945 |

Este documento es emitido por el Banco Loja por cuenta y orden de la Compañía.

## 18. 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 (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 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 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 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.

| | | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|---|---|---|---|---|
| | Fecha de Vencimiento | 2014 | 2013 | 2013 |
| | | | (Restablecido Nota 6) | (Restablecido Nota 6) |
| **Pasivos corrientes** | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 30 días | 68,976 | 77,503 | 55,740 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 30 días | 110,058 | 142,248 | 177,459 |
| **Total pasivos corrientes** | | 179,034 | 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 |

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 2014, 2013 y 1 de enero 2013 fueron los siguientes:

| | 31 de diciembre | | 1 de enero |
|---|---|---|---|
| | 2014 | 2013 | 2013 |
| | | (Restablecido Nota 6) | (Restablecido Nota 6) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 68,976 | 77,503 | 55,740 |
| Impuestos por pagar | 3,023 | 5,812 | 3,842 |
| Obligaciones relacionadas con el personal | 4,545 | 4,268 | 4,007 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 110,058 | 142,248 | 177,459 |
| Beneficios a empleados | 30,163 | 30,353 | 23,824 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (2,186,541) | (89,896) | (110,498) |
| Deuda neta | (1,969,777) | 170,288 | 154,374 |
| Total Patrimonio | 8,481,900 | 5,208,652 | 3,382,316 |
| **Capital total** | 6,512,123 | 5,378,940 | 3,536,690 |
| **Ratio de apalancamiento (deuda neta / capital total)** | - | 3% | 5% |

La disminución del ratio de apalancamiento se genera debido a que durante el 2014 y 2013 se recibió aportes para futuras capitalizaciones por aproximadamente 3 millones y 1.8 millones, respectivamente.

**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.

## 19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros auditados no se produjeron eventos adicionales a los mencionados (Ley Laboral) que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.