

Sociedad Anónima Minera Zamin S.A.

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

SOCIEDAD ANÓNIMA MINERA ZAMIN S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2012**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Sociedad Anónima Minera Zamin S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Sociedad Anónima Minera Zamin S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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

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

Opinión

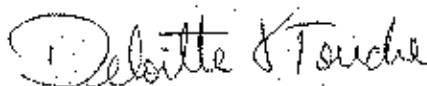
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Sociedad Anónima Minera Zamin S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

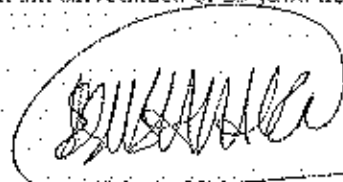
Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, el déficit acumulado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, supera el 50% de su capital social; por lo tanto de acuerdo con disposiciones legales vigentes la Compañía está inmersa en causal de disolución. Los planes de la gerencia en relación con esta situación se describen en la Nota 2.

Otro asunto

Los estados financieros de Sociedad Anónima Minera Zamin S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 23 julio del 2012.



Quito, Marzo 19, 2013
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

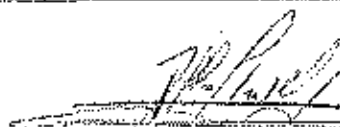
SOCIEDAD ANÓNIMA MINERA ZAMIN S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

ACTIVOS	Notas	2012 (en U.S. dólares)	2011
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	4,506	13,994
Otras cuentas por cobrar	5	13,428	37,881
Inventarios	6	227,664	387,588
Activos por impuestos corrientes	10	44,971	43,988
Total activos corrientes		<u>290,569</u>	<u>483,451</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y vehículos	7	130,829	132,218
Activos por impuestos no corrientes	10	34,990	29,390
Activos intangibles	8	381,928	380,524
Activos por impuestos diferidos	10	15,196	13,735
Total activos no corrientes		<u>562,943</u>	<u>555,867</u>
TOTAL		<u>853,512</u>	<u>1,039,318</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	131,541	302,602
Obligaciones acumuladas		<u>8,930</u>	<u>10,794</u>
Total pasivos corrientes		<u>140,471</u>	<u>313,396</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisión remediación ambiental	12	72,499	64,384
Cuentas por pagar relacionada		<u>672,453</u>	<u>672,453</u>
Total pasivos no corrientes		<u>744,952</u>	<u>736,737</u>
Total pasivos		<u>885,423</u>	<u>1,050,133</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	5,000	5,000
Déficit acumulado		<u>(36,911)</u>	<u>(15,815)</u>
Total patrimonio		<u>(31,911)</u>	<u>(10,815)</u>
TOTAL		<u>853,512</u>	<u>1,039,318</u>

Ver notas a los estados financieros

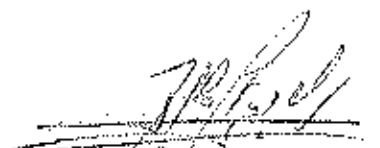

Pablo Durralde
Gerente General
Reinaldo Níama
Contador General

SOCIEDAD ANÓNIMA MINERA ZAMIN S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	15	627,825	618,047
COSTO DE VENTAS	16	<u>516,596</u>	<u>493,310</u>
MARGEN BRUTO		111,229	124,737
Gastos de administración	16	(125,807)	(116,130)
Otros gastos, neto	16	<u>(508)</u>	<u>(1,761)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(15,086)</u>	<u>6,846</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:			
Corriente		7,471	6,431
Diferido		<u>(1,461)</u>	<u>(912)</u>
Total		<u>6,010</u>	<u>5,519</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(21,096)</u>	<u>1,327</u>

Ver notas a los estados financieros


Pablo Inurralde
Gerente General

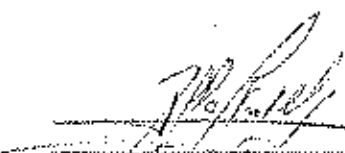

Reinaldo Niama
Contador General

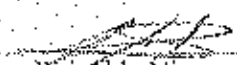
SOCIEDAD ANÓNIMA MINERA ZAMIN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (DÉFICIT ACUMULADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>Capital social</u>	<u>Déficit acumulado</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	5,000	(17,142)	(12,142)
Utilidad del año	—	<u>1,327</u>	<u>1,327</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5,000	(15,815)	(10,815)
Pérdida del año	—	<u>(21,096)</u>	<u>(21,096)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>5,000</u>	<u>(36,911)</u>	<u>(31,911)</u>

Ver notas a los estados financieros


Pablo Iturralde
Gerente General

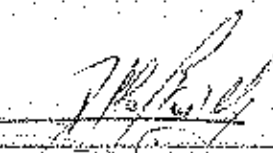

Reinaldo Niama
Contador General

SOCIEDAD ANÓNIMA MINERA ZAMIN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de cliente	461,979	740,588
Pagos a proveedores y a empleados	(465,064)	(744,359)
Impuesto a la renta	(7,570)	(7,176)
Otros ingresos	<u>4,206</u>	<u>(1,761)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(6,449)</u>	<u>(12,708)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento de intangibles y flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(3,039)</u>	<u> </u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(9,488)	(12,708)
Saldo al comienzo del año	<u>13,994</u>	<u>26,702</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>4,506</u>	<u>13,994</u>

Ver notas a los estados financieros


Pablo Iturralde
Gerente General


Remaldo Numa
Contador General

SOCIEDAD ANÓNIMA MINERA ZAMIN S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Sociedad Anónima Minera Zamin S.A., subsidiaria de Estilform S.A., la cual a su vez es poseída totalmente por Edesa S.A., de aquí en adelante "la Compañía o Zamin S.A." está constituida en la República del Ecuador desde julio del 2007 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 1 de agosto del 2007. Esta compañía se rige a las leyes ecuatorianas y a los estatutos.

Su objeto social es la exploración, explotación, beneficio, industrialización y comercialización de minerales no metálicos, la compra, venta y comercialización de bienes inmuebles. Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá celebrar todos los actos y contratos, permitidos por la ley ecuatoriana.

De acuerdo a sus estatutos y constitución, el domicilio principal de la compañía es el Distrito Metropolitano de Quito, pudiendo establecer sucursales y agencias dentro de la República del Ecuador o fuera de ella, con sujeción a la ley y los estatutos; sin embargo, de acuerdo a la Ley de Minería, la empresa deberá domiciliarse dentro de la mayor área de explotación, situación que a la fecha está en trámite.

La Compañía desarrolla sus actividades de minería a campo abierto, en las siguientes áreas concesionadas de minas no metálicas:

<u>Nombre de la Concesión</u>	<u>Código de concesión</u>	<u>Provincia</u>
Descanso 1	196 A	Morona Santiago
Delia Rosa	100.355.1	Morona Santiago
Pananza I	100.390.1	Morona Santiago
Peñas Blancas	2.269.1	Morona Santiago
La Erclia	32	Bolívar
San Luis	2.182.1	Bolívar
Silice Susana I	116	Napo
Juan	141	Bolívar

La cesión de derechos mineros están a nombre de Sociedad Anónima Minera Zamin S.A., según protocolización de escrituras en las notarías públicas de los cantones cercanas del lugar o área de concesión; así la concesión minera Delia Rosa, se encuentra registrada ante la autoridad administrativa del Ministerio Sectorial de la Pequeña Minería, por lo que se paga la patente de conservación de US\$10.00 por cada hectárea minera; las otras concesiones mineras están en proceso de registro y se pagan de acuerdo al artículo 34 de la Ley de Minería (patente de conservación para concesión).

Según el capítulo IV, Art. 14 del Reglamento General de la Ley de Minería, indica que para acceder al registro de pequeños mineros, los peticionarios deberán cumplir con ciertos requisitos, los cuales la empresa, está en trámite de obtención.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 2 empleados.
La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, el déficit acumulado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012, supera el 50% de su capital social; por lo tanto, de acuerdo con disposiciones legales vigentes la Compañía está incurso en causal de disolución. Los planes de la gerencia en relación con esta situación se describen a continuación:

- Se analizarán los costos y gastos de la operación en cada una de las áreas para optimizar los recursos.
- Se regularán los precios de venta de los materiales para obtener el margen necesario para cubrir los gastos operativos.
- Durante el año 2013 se realizará un incremento de capital para cubrir las pérdidas acumuladas en el patrimonio.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y bancos - Incluye depósitos en una cuenta de ahorros y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. El costo incluye todos los costos incurridos al extraer las existencias a su ubicación y condición actual. Los términos "ubicación" y "condición actual" hacen referencia al proceso de producción y al traslado de las existencias hasta el lugar de almacenamiento.

2.5 Propiedades y vehículos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y vehículos se miden inicialmente por su costo.

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

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

La vida útil usada en el cálculo de la depreciación de vehículos es de 5 años.

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y vehículos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Concesiones mineras - Las concesiones se contabilizan al costo de adquisición. La amortización es calculada desde el inicio de la producción, sobre la base de la inversión en las unidades de producción y la vida estimada de las reservas probadas, probables y los recursos económicamente recuperables (Ver Nota 8).

2.6.2 Costos de exploración - Los costos de exploración, incurridos en cada área definida de interés, son capitalizados sólo en la medida que se estime sean recuperables económicamente a través de una explotación exitosa en el futuro o, cuando las actividades en el área de interés están en proceso y aún no se ha llegado a una etapa que permita evaluar razonablemente la existencia de reservas económicamente recuperables.

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

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.8 Provisión para remediación ambiental - De acuerdo a lo establecido en la Ley de Minería, se deberán efectuar las provisiones necesarias para el abandono de operaciones y para la remediación ambiental de las áreas afectadas por la actividad minera. El valor presente de los costos por estas obligaciones es activado conjuntamente con los activos que le dieron origen y amortizados en función del tiempo estimado de explotación minera. Como contrapartida, un pasivo es reconocido por dicho concepto considerando una estimación realizada por la Administración de la Compañía en base a un estudio efectuado por especialistas técnicos de la misma. El referido pasivo aumenta en medida que transcurran los años desde el inicio de la explotación minera hasta el final de la misma.

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

2.9.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

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

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

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

2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.13 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

2.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar). La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene principalmente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

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

2.16.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo.

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

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

2.16.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente

todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.17 Pasivos financieros - Se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

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

2.18 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en "Otro Resultado Integral"	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.19 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

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

<u>NUE</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2009-2011	Enero 1, 2013

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

- 3.1 *Estimación de vidas útiles de vehículos*- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.2 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Fondo Fijo	200	100
Bancos	<u>4.306</u>	<u>13.894</u>
Total	<u>4.506</u>	<u>13.994</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	11,127	30,678
Cuentas por cobrar empleados	974	4,366
Otros	<u>1,327</u>	<u>2,837</u>
Total	<u>13,428</u>	<u>37,881</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Feldespatos la Ereilla	15,113	15,113
Caolín la Ereilla	212,551	368,057
Arcilla astillado		<u>4,418</u>
Total	<u>227,664</u>	<u>387,588</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$160 mil y US\$175 mil respectivamente.

7. PROPIEDADES Y VEHÍCULOS

Un resumen de propiedades y vehículos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo	145,312	145,312
Depreciación acumulada	<u>(14,483)</u>	<u>(13,094)</u>
Total	<u>130,829</u>	<u>132,218</u>
Clasificación:		
Terrenos	126,950	126,950
Vehículos	454	702
Otros	<u>3,425</u>	<u>4,366</u>
Total	<u>130,829</u>	<u>132,218</u>

Los movimientos de propiedades y vehículos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)			
<u>Costo</u>				
Saldos al 31 de diciembre del 2010, 2011 y 2012	<u>126,950</u>	<u>1,240</u>	<u>17,122</u>	<u>145,312</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldos al 31 de diciembre del 2010		(290)	(11,415)	(11,705)
Gasto por depreciación		(248)	(1,141)	(1,389)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		(538)	(12,556)	(13,094)
Gasto por depreciación		(248)	(1,141)	(1,389)
Saldos al 31 de diciembre del 2012		(786)	(13,697)	(14,483)

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo	464,805	461,766
Amortización acumulada	(82,877)	(81,242)
Total	<u>381,928</u>	<u>380,524</u>
<u>Clasificación:</u>		
Concesiones		
La Escilla	300,050	300,050
Palmira	33,644	33,644
San Luis	10,388	10,388
Juan	10,240	10,240
Peñas Blancas	7,538	7,538
Descanso I	1,350	1,350
Pananza I	1,016	1,016
Susana I	748	748
Delia Rosa	486	486
Costos de exploración	16,468	13,429
Otros		<u>1,635</u>
Total	<u>381,928</u>	<u>380,524</u>

Concesiones - Corresponde a las cesiones de derechos de concesiones mineras otorgadas por la Compañía Central de Administración C.A. Centralca. Estas concesiones son amortizadas en función de la explotación minera. Durante los años 2012 y 2011 no existió explotación minera en las concesiones de La Erceña y Delia Rosa.

Costos de exploración - Corresponde a los costos incurridos por la exploración minera de las concesiones que aún no han sido explotadas.

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Concesiones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
<u>Costo</u>			
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2011	446,702	15,064	461,766
Adiciones		3,039	3,039
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>446,702</u>	<u>18,103</u>	<u>464,805</u>
<u>Amortización acumulada</u>			
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(64,978)		(64,978)
Gasto amortización	<u>(16,264)</u>		<u>(16,264)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(81,242)		(81,242)
Gasto amortización		<u>(1,635)</u>	<u>(1,635)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(81,242)</u>	<u>(1,635)</u>	<u>(82,877)</u>

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	26,636	31,851
Anticipo de compañía relacionada (Nota 17.1)	<u>104,905</u>	<u>270,751</u>
Total	<u>131,541</u>	<u>302,602</u>

10. IMPUESTOS

14.1 Activos del año corriente y no corriente - Un resumen de activos por impuestos corrientes y no corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	9,982	14,597
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>34,989</u>	<u>29,391</u>
Total	<u>44,971</u>	<u>43,988</u>
<i>Activo por impuesto no corriente:</i>		
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	<u>34,990</u>	<u>29,390</u>

14.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	(15,086)	6,846
Gastos no deducibles	<u>14,146</u>	<u>8,426</u>
Utilidad (pérdida) tributaria	<u>(940)</u>	<u>15,272</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>—</u>	<u>3,665</u>
Anticipo calculado (2)	<u>7,471</u>	<u>6,431</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>7,471</u>	<u>6,431</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$7,471 mil y no generó impuesto causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$7,471 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

14.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(14,597)	(13,852)
Provisión del año	7,471	6,431
Baja de crédito tributario	4,714	
Pagos efectuados	(7,570)	(7,176)
Saldos al fin del año	(9,982)	(14,597)

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

14.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en U.S. dólares) ...		
Año 2012			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de remediación ambiental	14,785	1,164	15,949
Propiedades y vehículos	<u>(1,050)</u>	<u>297</u>	<u>(753)</u>
Total	<u>13,735</u>	<u>1,461</u>	<u>15,196</u>
Año 2011			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de remediación ambiental	14,250	535	14,785
Propiedades y vehículos	<u>(1,427)</u>	<u>377</u>	<u>(1,050)</u>
Total	<u>12,823</u>	<u>912</u>	<u>13,735</u>

14.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. PROVISIÓN REMEDIACIÓN AMBIENTAL

Este rubro corresponde al registro de la provisión de costos de restauración y rehabilitación medioambiental que se deberá realizar al término de la vida útil de los yacimientos mineros de arcilla, feldespato y caolín en Echeandía, provincia de Bolívar, los cuales fueron efectuados de acuerdo a lo establecido en la Ley de Minería. La administración estima que ocurrirán los costos de remediación ambiental en el año 2015.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía si es el caso.

13.1.1 Riesgo de crédito - La Compañía no tiene riesgo de crédito debido a que todos las ventas son a su compañía relacionada (Edesa S.A.) quien entrega a su favor anticipos para la compra de inventarios.

13.1.2 Riesgo de liquidez - Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones de corto plazo por no contar con la liquidez suficiente. La Compañía para evitar problemas de liquidez mantiene un equilibrio entre ingresos y egresos con un adecuado nivel de capital de trabajo, activos de fácil liquidación.

La Compañía controla adecuadamente la liquidez de manera que las obligaciones se atiendan en forma normal y oportuna.

13.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$150 mil
Índice de liquidez	2 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

13.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	4,506	13,994
Otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	<u>2,301</u>	<u>7,203</u>
Total	<u>6,807</u>	<u>21,197</u>
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>		
Proveedores (Nota 9) y total	<u>26,636</u>	<u>31,851</u>

14. PATRIMONIO

17.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 500 acciones de US\$10 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Déficit Acumulado - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Saldo a	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	1,558	22,654
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(38,469)</u>	<u>(38,469)</u>
Total	<u>(36,911)</u>	<u>(15,815)</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

15. INGRESOS

Los ingresos que la Compañía percibe son por la venta de materia prima caolín, feldespato y arcilla astillado a su empresa relacionada Edesa S.A.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	516,596	493,310
Gastos de administración	125,807	116,130
Otros gastos	508	1,761
Total	642,911	611,201

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	2012	2011
	(en U.S. dólares)	
Fletes	356,674	317,943
Consumos de materias primas	159,922	175,367
Gastos por beneficios a los empleados	22,410	30,679
Gastos de viaje	17,052	9,382
Honorarios y servicios	12,719	10,672
Contribución a la Corporación de Desarrollo - Echeandía	9,550	
Gastos por provisión remediación ambiental	8,215	7,285
Patentes mineras y regalías	7,901	4,481
Contribuciones organismos regulatorios	4,789	4,522
Incentivos	4,627	4,482
Gastos por depreciación	1,389	1,389
Servicios de guardería	1,820	2,435
Obras en la comunidad Echeandía		14,400
Otros	35,843	38,773
Total	642,911	611,201

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	12,995	12,157
Beneficios sociales	<u>9,415</u>	<u>8,513</u>
Total	<u>22,410</u>	<u>20,670</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con la siguiente compañía relacionada:

	Venta de bienes	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Edesa S.A.	<u>627,825</u>	<u>618,047</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados a compañía relacionada ... Diciembre 31, ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Edesa S.A.	<u>104,905</u>	<u>270,751</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en función de las ventas de materia prima a Edesa S.A.. No se han otorgado ni recibido garantías.

17.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	<u>3,360</u>	<u>3,360</u>

La compensación del ejecutivo clave es determinada con base en el rendimiento del individuo y las tendencias del mercado.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 19 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 19 del 2013 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
