SOCIEDAD ANÓNIMA MINERA ZAMIN S.A.

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

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 1	100.390.1	Morona Santiago
Peñas Blancas	2.269.1	Morona Santiago
La Ercilia	32	Bolívar
San Luis	2.182.1	Bolívar
Silice Susana 1	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 notarias 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.

A finales del año 2013, la Compañía inició el proceso de capitalización de aportes de accionistas por US\$50 mil y se espera que dicho proceso este concluido en el mes de mayo del 2014. Adicionalmente, la Compañía en el año 2014 iniciará la explotación de más concesiones mineras.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

- 2.3 *Efectivo y bancos* - Incluye depósitos en cuenta corriente y de ahorros.
- 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 y vehículos 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 imposables 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 período.

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 imposables. 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 reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 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.

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.

2.13 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 periodo más cercano en el que se conocen.

2.14 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.

2.15 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 2013, la Compañía mantiene principalmente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.15.1 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.

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

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

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

2.15.3 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.16 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.

2.16.1 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.

2.16.2 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.

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

2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2013, 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.

- 2.18 *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 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
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

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,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Fondo Fijo	200	200
Bancos	<u>69,708</u>	<u>4,306</u>
Total	<u>69,908</u>	<u>4,506</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	33,761	11,127
Cuentas por cobrar empleados	2,477	974
Otros	1,799	1,327
Total	<u>38,037</u>	<u>13,428</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Feldespato la Ereílla	6,919	15,113
Caolín la Ereílla		212,551
Inventario en proceso (1)	<u>235,509</u>	<u> </u>
Total	<u>242,428</u>	<u>227,664</u>

(1) Corresponde a los costos incurridos en la explotación de la mina "La Ereílla", los cuales serán activados en el costo del inventario una vez que se haya culminado con la explotación y se conozcan todos los costos.

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos como gastos por Feldespato la Ereílla y Caolín la Ereílla fueron de US\$220 mil y US\$160 mil, respectivamente y de US\$100 correspondiente al inventario de arcilla astillado explotado durante el año 2013.

ESPACIO EN BLANCO

7. PROPIEDADES Y VEHÍCULOS

Un resumen de propiedades y vehículos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo	174,991	145,312
Depreciación acumulada	(17,356)	(14,483)
Total	157,635	130,829
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	126,950	126,950
Vehículos	28,401	454
Otros	2,284	3,425
Total	157,635	130,829

Los movimientos de propiedades y vehículos fueron como sigue:

	Terrenos	Vehículos	Otros activos	Total
	(en U.S. dólares)			
<i>Costo</i>				
Saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2012	126,950	1,240	17,122	145,312
Adiciones		29,679		29,679
Saldos al 31 de diciembre del 2013	126,950	30,919	17,122	174,991
<i>Depreciación acumulada</i>				
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)
Gasto por depreciación		(1,732)	(1,141)	(2,873)
Saldos al 31 de diciembre del 2013		(2,518)	(14,838)	(17,356)

7.1 Activo en garantía - El vehículo adquirido en el año 2013 ha sido pignorado para garantizar el préstamo de la Compañía (Ver Nota 9). La Compañía no está autorizada a pignorar este activo como garantía para otro préstamo ni para venderlo a otra compañía.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2013	2012
	• (en U.S. dólares)	
Costo	482,186	464,805
Amortización acumulada	(127,000)	(82,877)
Total	<u>355,186</u>	<u>381,928</u>
<i>Clasificación:</i>		
Concesiones		
La Erceña	255,927	300,650
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	<u>33,849</u>	<u>16,468</u>
Total	<u>355,186</u>	<u>381,928</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 el año 2013 la amortización de la mina "La Erceña" fue de US\$44 mil.

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

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	Concesiones y costos de <u>explotación</u>	Otros ... (en U.S. dólares) ...	Total
<i>Costo</i>			
Saldos al 31 de diciembre del 2011	446,702	15,064	461,766
Adiciones	<u> </u>	<u>3,039</u>	<u>3,039</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	446,702	18,103	464,805
Adiciones	<u> </u>	<u>17,381</u>	<u>17,381</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>446,702</u>	<u>35,484</u>	<u>482,186</u>
<i>Amortización acumulada</i>			
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(81,242)		(81,242)
Gasto amortización	<u> </u>	<u>(1,635)</u>	<u>(1,635)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(81,242)	(1,635)	(82,877)
Gasto amortización	<u>(44,123)</u>	<u> </u>	<u>(44,123)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>(125,365)</u>	<u>(1,635)</u>	<u>(127,000)</u>

9. PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a un préstamo otorgado por Banco de la Producción S.A. para la compra de un vehículo, el mismo que está garantizado con la prenda del bien adquirido, a una tasa efectiva anual del 12% y con un plazo de 5 años.

10. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	127,350	26,636
Anticipo de compañía relacionada (Nota 18.2)	<u> </u>	<u>104,905</u>
Total	<u>127,350</u>	<u>131,541</u>

11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta		9,982
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>50,866</u>	<u>34,989</u>
Total	<u>50,866</u>	<u>44,971</u>
<i>Activo por impuesto no corriente:</i>		
Crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	<u>34,990</u>	<u>34,990</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar y total	<u>1,861</u>	<u>-----</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	33,378	(15,086)
Amortización de pérdidas tributarias (2)	(6,950)	
Gastos no deducibles	<u>21,484</u>	<u>14,146</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>47,912</u>	<u>(940)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>10,541</u>	<u>-----</u>
Anticipo calculado (3)	<u>6,746</u>	<u>7,471</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>10,541</u>	<u>7,471</u>

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

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

- (3) 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 y no generó impuesto causado. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$7,471 equivalente al impuesto a la renta mínimo. Durante el año 2013 el valor del anticipo de impuesto a la renta de US\$6,746 fue menor que el impuesto causado de US\$10,541 por tal razón se registró el impuesto causado en el estado de resultados.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

11.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(9,982)	(14,597)
Provisión del año	10,541	7,471
Baja de crédito tributario	10,395	4,714
Pagos efectuados	(9,093)	(7,570)
Saldos al fin del año	<u>1,861</u>	<u>(9,982)</u>

Baja de crédito tributario - Corresponde a la baja del crédito tributario generado en años anteriores por retenciones en la fuente y cuyo derecho de reclamo ya prescribió.

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

11.4 Saldos del impuesto diferido

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

	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido en</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>comienzo del año</u>	<u>los resultados</u>	<u>fin del año</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Año 2013			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de remediación ambiental	15,949	2,039	17,988
Propiedades y vehículos	(753)	251	(502)
Total	<u>15,196</u>	<u>2,290</u>	<u>17,486</u>

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

11.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios 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 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% para ambos años.

12. 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 los años 2013 y 2012, no superaron el importe acumulado mencionada.

13. PROVISIÓN PARA 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 menores 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 incurrirá los costos de remediación ambiental en el año 2015.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 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.

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

14.1.2 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.

14.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía esté 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\$251 mil
Índice de liquidez	2.7 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.

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

	... Diciembre 31, ...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	69,908	4,506
Otras cuentas por cobrar menos anticipos a proveedores (Nota 5)	<u>4,276</u>	<u>2,301</u>
Total	<u>74,184</u>	<u>6,807</u>
<i>Pasivos financieros al costo amortizado:</i>		
Préstamo (Nota 9)	23,266	
Proveedores (Nota 10)	<u>127,350</u>	<u>26,636</u>
Total	<u>150,616</u>	<u>26,636</u>

14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

15.1 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.

15.2 Aporte para Futura Capitalización - Corresponde a un aporte en efectivo recibido de su accionista. Este aporte será capitalizado una vez que se completen todos los trámites correspondientes para el aumento de capital.

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

	... Diciembre 31, ...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	26,685	1,558
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(38,469)</u>	<u>(38,469)</u>
Total	<u>(11,784)</u>	<u>(36,911)</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.

16. 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.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	692,653	516,596
Gastos de administración	127,560	125,807
Otros gastos	<u>8,064</u>	<u>508</u>
Total	<u>828,277</u>	<u>642,911</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Plates	371,799	356,674
Consumos de materias primas	320,854	159,922
Gastos por beneficios a los empleados	39,478	22,410
Gastos de viaje	13,272	17,052
Honorarios y servicios	16,510	12,719
Contribución a la Corporación de Desarrollo - Echeandía		9,550
Gastos por provisión remediación ambiental	9,266	8,215
Patentes mineras y regalías	9,356	7,901
Contribuciones organismos regulatorios	5,803	4,789
Incentivos	4,448	4,627
Gastos por depreciación	2,873	1,389
Servicios de guardiana	1,281	1,820
Otros	<u>33,337</u>	<u>35,843</u>
Total	<u>828,277</u>	<u>642,911</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios, neto de activación	22,215	12,995
Beneficios sociales	11,373	9,415
Participación a trabajadores	<u>5,890</u>	<u> </u>
Total	<u>39,478</u>	<u>22,410</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con la siguiente compañía relacionada:

	Venta de bienes	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Edesa S.A.	<u>861,655</u>	<u>627,825</u>

18.2 Cuentas por pagar a compañía relacionada - Los siguientes saldos comerciales y no comerciales se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en U.S. dólares) ...	
Edesa S.A. y total	<u>672,453</u>	<u>777,358</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente		104,905
No corriente	<u>672,453</u>	<u>672,453</u>
Total	<u>672,453</u>	<u>777,358</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.

18.3 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos clave de la gerencia fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo y total	<u>1,000</u>	<u>3,360</u>

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

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 18 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía 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.