

MINERA SANTA ROSA MSR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS NIIF

MINERA SANTA ROSA MSR S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

MINERA SANTA ROSA MSR S.A.

Tabla de contenido

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	1
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL.....	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	3
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO.....	4
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	5

MINERA SANTA ROSA MSR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(1)	849.50
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		849.50
TOTAL ACTIVOS		849.50
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos por Impuestos Corrientes	(2)	9.68
Utilidades por pagar trabajadores		7.43
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		17.11
TOTAL PASIVOS		17.11
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Asignado		800.00
Resultado del Período		32.39
TOTAL PATRIMONIO		832.39
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		849.50

MINERA SANTA ROSA MSR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>
INGRESOS		
PRESTACIÓN DE SERVICIOS		1600.00
TOTAL		<u>1600.00</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
GASTOS DE VIAJE		<u>1550.50</u>
TOTAL		<u>1550.50</u>
PERDIDA (UTILIDAD) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(49.50)</u>
MENOS 15% PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	(2)	7.43
PERDIDA (UTILIDAD) DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN Y ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(42.07)</u>
MENOS GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA	(2)	9.68
PERDIDA (UTILIDAD) NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(32.39)</u>

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en U.S. dólares)

Descripción	Capital en US\$	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva de reinversión utilidades	RESULTADOS ACUMULADOS	Patrimonio de los accionistas
Saldo al 1 de enero del 2012	800.00					800.00
Ganancia neta del período	-	-	-	-	32.39	32.39
Saldo al 31 de diciembre del 2012						832.39

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE:

OPERACIÓN:

Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(1) 849.50
---	------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES

DE INVERSIÓN:

Adquisición de mobiliario y equipo y flujo neto de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	0
--	---

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES

DE FINANCIAMIENTO:

Incremento (disminución) de otros pasivos financieros y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	0
--	---

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Incremento (disminución) neto en Efectivo y Equiv. de efectivo	(1) 49.50
--	-----------

SALDOS AL INICIO DEL AÑO	800.00
---------------------------------	--------

SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>849.50</u>
------------------------------	----------------------

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Minera Santa Rosa MSR S. A, (en adelante la Compañía) fue constituida en el Ecuador el 24 de Junio del 2008 con Escritura celebrada en la Notaría Novena del Cantón Quito. Los Accionistas y sus respectivas participaciones son: Manuel Eudoro Secaria Camacho, 100 acciones normativas y ordinarias numeradas del 401 al 500, José Guillermo Frutos, 200 acciones normativas y ordinarias numeradas del 501 al 700, Carlo Magno Nixon Chamba Tacuri, 40 acciones normativas y ordinarias numeradas del 701 al 740, Kentons Wilson Burgos Basante, 40 acciones normativas y ordinarias numeradas del 741 al 780, Luis Ernesto Guzmán Ramírez 20 acciones normativas y ordinarias numeradas del 781 al 800, de igual manera el señor César Espinoza Ortiz, realiza la cesión y transferencia de 400 acciones normativas y ordinarias de 1 USA \$ signadas con los números del 001 al 400 al señor Manuel Eudoro Secaria Camacho, con lo cual se completa el 100 % de acciones emitidas. El objeto social de la compañía es brindar servicios a la industria minera en el Ecuador y solicitar áreas mineras de metálicos, no metálicos, placeres auríferos y materiales de construcción.

Debido al mandato minero número 6 de la Asamblea Constituyente se da una moratoria al sector minero desde el año 2008, con lo que prácticamente las operaciones de la empresa quedan suspendidas, ante esta situación se estudia y se planifica el cambio de estatutos para ampliar los objetivos y tener mayores alternativas de oferta: ingeniería civil, arquitectura, petróleos; entre otros.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

Los estados financieros de MINERA SANTA ROSA MSR S.A. al 31 de diciembre del 2012, fueron preparados en base a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, Reglamentos de Contabilidad de Costos aplicables a los contratos de participación y normas contables establecidas para el contrato de prestación de servicios específicos para la Exploración y Explotación de Material Pétreo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de MINERA SANTA ROSA MSR S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminados el 31 de diciembre del 2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

MINERA SANTA ROSA MSR S.A.

- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera. En nuestro caso este valor asciende a \$ 849,50 (1)
- 2.4 Inventarios** Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. Según la sección 13 Niif para Pymes, Esta sección establece los principios para el reconocimiento y medición de los **inventarios**. Los inventarios son **activos**:
- (a) Poseídos para ser vendidos en el curso normal de las operaciones;
 - (b) En proceso de producción con vistas a esa venta; o
 - (c) En forma de materiales o suministros que se consumirán en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

La sección 13.2.- Se aplica a todos los inventarios, excepto a:

- (a) Las obras en progreso, que surgen de contratos de construcción, incluyendo los contratos de servicios directamente relacionados (véase la Sección 23 *Ingresos de Actividades Ordinarias*).
- (b) Los instrumentos financieros (véase la Sección 11 *Instrumentos Financieros Básicos* y la Sección 12 *Otros Temas relacionados con los Instrumentos Financieros*).

Sección 13.4.- Una entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo **[véase: párrafos 13.5 al 13.18]** y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta **[véase: párrafos 13.19 y párrafos 27.2 al 27.4]**.

Sección 13.5.- Una entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de adquisición **[véase: párrafos 13.6 y 13.7]**, costos de transformación **[véase: párrafos 13.8 a 13.10]** y otros costos **[véase: párrafos 13.11 y 13.12]** incurridos para dar a los inventarios su condición y ubicación actuales.

Sección 13.7.- Una entidad puede adquirir inventarios con pago aplazado. En algunos casos, el acuerdo contiene de hecho un elemento de financiación implícito, por ejemplo, una diferencia entre el precio de compra para condiciones normales de crédito y el importe de pago aplazado. En estos casos, la diferencia se reconocerá como gasto por intereses a lo largo del periodo de financiación y no se añadirá al costo de los inventarios.

Sección 13.8.- Los costos de transformación de los inventarios incluirán los costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como la mano de obra directa. También incluirán una distribución sistemática de los costos indirectos de producción variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados. Son costos indirectos de producción fijos los que permanecen relativamente constantes, con independencia del volumen de producción, tales como la depreciación y mantenimiento de los edificios y equipos de la fábrica, así como el costo de gestión y administración de la fábrica. Son costos indirectos variables

MINERA SANTA ROSA MSR S.A.

los que varían directamente, o casi directamente, con el volumen de producción, tales como los materiales y la mano de obra indirecta

Sección 13.9.- Una entidad distribuirá los costos indirectos fijos de producción entre los costos de transformación sobre la base de la capacidad normal de los medios de producción. Capacidad normal es la producción que se espera conseguir en promedio, a lo largo de un número de periodos o temporadas en circunstancias normales, teniendo en cuenta la pérdida de capacidad procedente de las operaciones previstas de mantenimiento. Puede usarse el nivel real de producción si se aproxima a la capacidad normal. El importe de costo indirecto fijo distribuido a cada unidad de producción no se incrementará como consecuencia de un nivel bajo de producción, ni por la existencia de capacidad ociosa. Los costos indirectos no distribuidos se reconocerán como gastos en el periodo en que hayan sido incurridos. En periodos de producción anormalmente alta, el importe de costo indirecto fijo distribuido a cada unidad de producción disminuirá, de manera que los inventarios no se midan por encima del costo. Los costos indirectos variables se distribuirán a cada unidad de producción sobre la base del nivel real de uso de los medios de producción.

De la Producción conjunta y subproductos

13.10.- El proceso de producción puede dar lugar a la fabricación simultánea de más de un producto. Este es el caso, por ejemplo, de la producción conjunta o de la producción de productos principales junto a subproductos. Cuando los costos de las materias primas o los costos de transformación de cada producto no sean identificables por separado, una entidad los distribuirá entre los productos utilizando bases coherentes y racionales. La distribución puede basarse, por ejemplo, en el valor de mercado relativo de cada producto, ya sea como producción en proceso, en el momento en que los productos pasan a identificarse por separado, o cuando se termine el proceso de producción. La mayoría de los subproductos, por su propia naturaleza, no son significativos. Cuando este sea el caso, la entidad los medirá al precio de venta, menos el costo de terminación y venta, deduciendo este importe del costo del producto principal. Como resultado, el **importe en libros** del producto principal no resultará significativamente diferente de su costo.

Sección 13.11.- Una entidad incluirá otros costos en el costo de los inventarios solo en la medida en que se haya incurrido en ellos para dar a los mismos su condición y ubicación actuales.

De los Costos excluidos de los inventarios

13.13.- Son ejemplos de costos excluidos del costo de los inventarios y reconocidos como gastos en el periodo en el que se incurren, los siguientes:

- (a) Importes anormales de desperdicio de materiales, mano de obra u otros costos de producción.
- (b) Costos de almacenamiento, a menos que sean necesarios durante el proceso productivo, previos a un proceso de elaboración ulterior.
- (c) Costos indirectos de administración que no contribuyan a dar a los inventarios su condición y ubicación actuales.
- (d) Costos de venta.

Del Costo de los inventarios para un prestador de servicios

Sección 13.14.- En la medida en que los prestadores de servicios tengan inventarios, los medirán por los costos que suponga su producción. Estos costos consisten fundamentalmente en mano de obra y otros costos del personal directamente involucrado en la prestación del servicio, incluyendo personal de supervisión y otros costos indirectos atribuibles. La mano de obra y los demás costos relacionados con las ventas, y con el personal de administración general, no se incluirán, pero se reconocerán como gastos en el período en el que se hayan incurrido. Los costos de los inventarios de un prestador de servicios no incluirán márgenes de ganancia ni costos indirectos no atribuibles que, a menudo, se tienen en cuenta en los precios facturados por los prestadores de servicios.

Del Reconocimiento como un gasto

Sección 13.20.- Cuando los inventarios se vendan, la entidad reconocerá el importe en libros de estos como un gasto en el período en el que se reconozcan los correspondientes ingresos de actividades ordinarias.

De la Información a revelar

Sección 13.22 Una entidad revelará la siguiente información:

- (a) Las **políticas contables** adoptadas para la medición de los inventarios, incluyendo la fórmula de costo utilizada.
- (b) El importe total en libros de los inventarios y los importes en libros según la clasificación apropiada para la entidad.
- (c) El importe de los inventarios reconocido como gasto durante el período.
- (d) Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas o revertidas en el resultado de acuerdo con la Sección 27.
- (e) El importe total en libros de los inventarios pignorados en garantía de pasivos.

2.5 Propiedad, planta y equipo

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento inicial - Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial de propiedad, planta y equipo, es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

MINERA SANTA ROSA MSR S.A.

2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedad, planta y equipo 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Mobiliario y equipo y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Inmuebles	20

Sin embargo cabe señalar que en caso de deterioro este se comprobará cuando los hechos y circunstancias sugieran que el importe en libros de un activo para explotación y explotación pueden superar su importe recuperable, dicho valor en base a la NIC 36, que considera los siguientes hechos y circunstancias para dicha comprobación:

- El período de tiempo durante que la entidad tiene el derecho a explorar en un área específica ha expirado durante el ejercicio, o lo hará en un futuro cercano, y no se espera que sea renovado;
- No se han presupuestado ni planeado desembolsos significativos para la exploración y evaluación posterior de los recursos minerales en esa área específica;
- La exploración y evaluación de recursos minerales en un área específica, no han conducido a descubrir cantidades comercialmente viables de recursos minerales, y la entidad ha decidido interrumpir dichas actividades en la misma;
- Existen datos suficientes para indicar que, aunque es probable que se produzca un desarrollo en un área determinada, resulta improbable que el importe en libros del activo para exploración y evaluación pueda ser recuperado por completo a través del desarrollo con éxito o a través de su venta.

Cualquier pérdida por deterioro se reconocerá como un gasto de acuerdo con la NIC 36

2.5.4. Retiro o venta de mobiliario y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de mobiliario 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. Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles 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 por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

MINERA SANTA ROSA MSR S.A.

2.7. Provisión para remediación ambiental (Provisión a largo plazo) No existe provisión debido a que la Minera no ha realizado estudios de impacto ambiental pues no tiene propiedades mineras

2.8. Impuesto corriente - Durante el año 2012 la Compañía generó una utilidad de \$49.50 menos 15% de participación a empleados (\$7.43), dando un Impuesto a la Renta de \$9.68 (2) que corresponde al 23% de acuerdo a lo tipificado por la LORTI.

2.9. Provisiones - Las 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.11. Costos y gastos - Los 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.

2.12. 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.

2.13. Activos financieros – En el caso de que hubiesen inversiones solo se pudiese tener a corto plazo en renta fija.

2.13.1. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

MINERA SANTA ROSA MSR S.A.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

2.13.2. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las 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. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 15 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las 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. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.13.3. 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. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.14. Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente 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.

2.14.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros 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.

2.14.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las 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.

MINERA SANTA ROSA MSR S.A.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 30 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

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

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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2. Contingencias - Las estimaciones de estas provisiones están basadas en diferentes interpretaciones de las normas, opiniones y evaluaciones finales sobre la cuantía de los desembolsos que se deberían efectuar para liquidar las obligaciones generadas por estas contingencias. Cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de contingencias, podrían originar un efecto significativo en las provisiones registradas.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u> (En U.S. dólares)
Efectivo y bancos	849.50 (1)
<u>Total</u>	<u>849.50</u>

5. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u> (En U.S. dólares)
Impuesto a la Renta por Pagar	9.68 (2)
Utilidad empleados por Pagar	7.43 (2)
Total	<u>17.11</u>

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 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 Administrativa 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 6.1.1 Riesgo de mercado** – No existe riesgo de mercado, porque este año es su año de reinicio por lo que aun no mantiene un riesgo sistemático significativo.
- 6.1.2 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía no tiene préstamo alguno, en consecuencia no presenta riesgo en tasa de interés.
- 6.1.3 Riesgo de crédito** – Nuestros clientes son analizados en caso de otorgar crédito hasta el momento no se ha otorgado crédito alguno.
- 6.1.4 Riesgo de liquidez** - La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Esta Gerencia ha

MINERA SANTA ROSA MSR S.A.

establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

7. PATRIMONIO

7.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800.00 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

7.2 Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

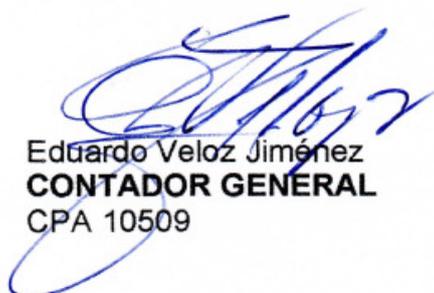
8. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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

9. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Administración. En opinión del Directorio, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Quito, 30 de marzo del 2013


Eduardo Veloz Jiménez
CONTADOR GENERAL
CPA 10509