

**MINESADCO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012**

# **MINESADCO S.A.**

## ***ESTADOS FINANCIEROS***

*Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012*

### **CONTENIDO:**

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

### Definiciones:

US\$: Expresado en dólares

NIF: Normas Internacionales de Información Financiera

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:  
MINESADCO S.A.

### Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MINESADCO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión con salvedades.

*Base para opinión con salvedad*

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros adjuntos no incluyen dentro del costo de propiedad, planta y equipo los valores de desmantelamiento, retiro y de rehabilitación del lugar en el que se asientan las minas y la Planta de Beneficio; por lo que la propiedad, planta y equipo; el pasivo contingente y los gastos financieros relacionados se encuentran subvaluados, sin que podamos estimar el valor presente de las obligaciones por estos conceptos. La Administración de la Compañía ha señalado que mantiene un plan de remediación anual que lo considera dentro de los costos de mantenimiento de la mina y de la planta, y por tanto se estima que los pasivos al final de la operación no serán mayores.

*Opinión con salvedad*

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, la posición financiera de MINESADCO S.A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo para el cierre de los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

*Otro asunto*

**Informe sobre otros requisitos legales**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de MINESADCO S.A., al 31 de diciembre del 2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Machala, 25 de julio del 2014



Christian Valenzuela  
Socio  
Registro. 28376  
RUC 1711733897001

*AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.*

**AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.**  
SC. RNAE No. 750

# MINESADCO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes		5,405	1,045
Cuentas por cobrar comerciales	6	92,105	107,202
Partes relacionadas	7	471,683	236,901
Otras cuentas por cobrar	8	510,555	640,128
Inventarios	9	656,286	195,192
Gastos pagados por anticipado		40,179	44,223
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,776,213</b>	<b>1,224,691</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad planta y equipos - neto	10	1,550,917	1,410,408
Inversiones y derechos mineros	11	732,287	686,388
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2,283,204</b>	<b>2,096,796</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4,059,417</b>	<b>3,321,487</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por pagar comerciales	12	870,726	676,287
Obligaciones financieras	13	31,471	32,271
Sobregiros bancarios	14	213,174	221,189
Obligaciones tributarias	15	604,736	582,188
Obligaciones con empleados	16	388,860	257,359
Partes relacionadas	7	521,960	75,351
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2,630,927</b>	<b>1,844,645</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras	13	-	28,782
Partes relacionadas	7	1,698	60,193
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>1,698</b>	<b>88,975</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2,632,625</b>	<b>1,933,620</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	18	<b>1,426,792</b>	<b>1,387,867</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4,059,417</b>	<b>3,321,487</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Cando Pacheco  
Representante Legal

Rafael Palangui  
Contador

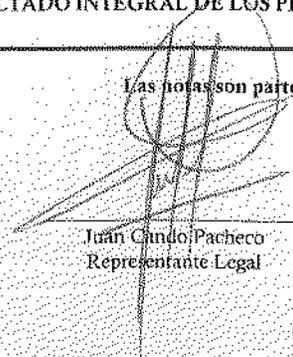
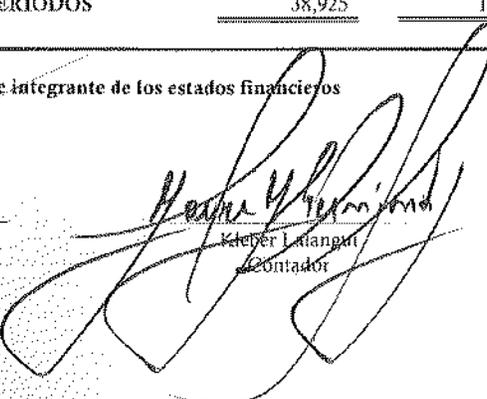
**MINESADCO S.A.****ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL**

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2013	2012
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos operacionales	19	5,030,022	10,286,266
Ingresos no operacionales		84,803	8,465
<b>Total ingresos</b>		<b>5,114,825</b>	<b>10,294,731</b>
<b>COSTOS</b>			
Materia prima		1,048,778	5,391,391
Mano de obra directa		1,920,757	2,180,817
Costos indirectos		1,452,428	1,745,250
Depreciaciones		117,333	109,702
Amortizaciones		19,121	18,914
<b>Total costos de ventas</b>	20	<b>4,558,417</b>	<b>9,446,074</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>556,408</b>	<b>848,657</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de administración y ventas	21	399,190	609,223
Depreciaciones		10,660	1,530
Gastos financieros		10,094	21,029
Otros gastos		3,337	31,802
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>423,281</b>	<b>663,584</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>133,127</b>	<b>185,073</b>
Participación trabajadores	22	19,969	27,761
Impuesto a la renta	22	74,233	53,518
<b>RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERIODOS</b>		<b>38,925</b>	<b>103,794</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

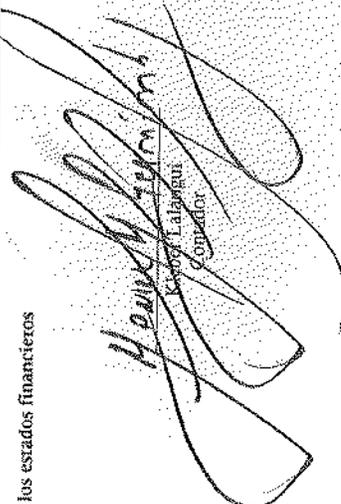
  
Juan Cundo Pacheco  
Representante Legal  
Kleber Lalangui  
Contador

**MINESADCO S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados		Total
					Resultados acumulados por aplicación de NIIF por Ira vez	Resultado integral	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>		1,300,000	6,455	59,036	(115,454)	34,036	1,284,073
Reserva legal			647			(647)	-
Transferencia a resultados acumulados				33,389		(33,389)	-
Resultado integral						103,794	103,794
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>		1,300,000	7,102	92,425	(115,454)	103,794	1,387,867
Reserva legal			10,379			(10,379)	-
Transferencia a resultados acumulados				93,415		(93,415)	-
Resultado integral						38,925	38,925
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	18	1,300,000	17,481	185,840	(115,454)	38,925	1,426,792

Las notas son parte integrante de los estados financieros

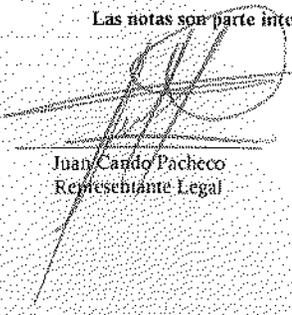
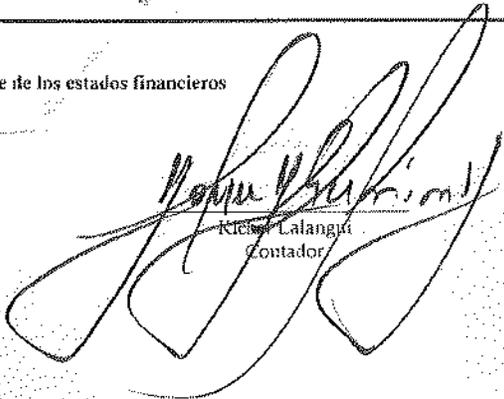
  
 Juan Cárdeno Pacheco  
 Representante Legal

  
 Carlos Laing  
 Contador

**MINESADCO S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**POR LOS PERIODOS ENTRÉ EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Efectivo provisto por clientes	5,185,273	5,197,499
Efectivo utilizado en proveedores, partes relacionadas, empleados y otros	(4,966,832)	(5,015,707)
Efectivo utilizado en impuesto a la renta y participación trabajadores	(50,650)	(46,915)
Efectivo utilizado en intereses y costos financieros	(10,094)	(21,029)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>157,697</b>	<b>413,848</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Efectivo utilizado en adquisición propiedad, planta y equipo	(278,264)	(113,214)
Efectivo utilizado en avance en explotación minera	(65,029)	(56,219)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(343,293)</b>	<b>(169,433)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo (utilizado en) provisto por sobregiros bancarios	(8,015)	453
Efectivo utilizado en obligaciones financieras	(29,582)	(30,085)
Efectivo provisto por (utilizado en) accionistas y compañías relacionadas	227,553	(215,758)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>189,956</b>	<b>(245,390)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>4,360</b>	<b>(975)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	<b>1,045</b>	<b>2,020</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<b>5,405</b>	<b>1,045</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Juan Cando Pacheco  
Representante Legal  
Kleber Llangui  
Contador

## MINESADCO S.A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO INTEGRAL Y EL FLUJO DE OPERACIÓN  
POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2013	2012
<b>Resultado integral</b>	38,925	103,794
<b>Partidas de conciliación entre el resultado integral y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciaciones	137,755	111,232
Reconocimiento de costos en inventarios	(9,762)	
Amortizaciones de inversiones y cargos diferidos	19,121	18,914
Provisión por regalías	61,002	66,067
Provisión de intereses ganados	(15,626)	
Baja de pasivos	(58,596)	
Participación a trabajadores	19,969	27,761
Impuesto a la renta	74,233	53,518
<b>Resultado integral conciliado</b>	<u>267,021</u>	<u>381,286</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Disminución (Aumento) de cuentas por cobrar	144,670	(651,698)
Aumento de inventarios	(451,323)	(54,455)
Disminución de gastos anticipados	4,044	902
Aumento de cuentas por pagar	193,285	737,813
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>157,697</u>	<u>413,848</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Cando Pacheco  
Representante Legal

Kleber Lalargui  
Contador