

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>
ACTIVO CORRIENTE			
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
Total activo corriente		1,776,213	1,224,691
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad planta y equipos - neto	10	1,550,917	1,410,408
Inversiones y derechos mineros	11	732,287	686,388
Total activo no corriente		2,283,204	2,096,796
TOTAL ACTIVO		4,059,417	3,321,487
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
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
Total pasivo corriente		2,630,927	1,844,645
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	13	-	28,782
Partes relacionadas	7	1,698	60,193
Total pasivo largo plazo		1,698	88,975
TOTAL PASIVO		2,632,625	1,933,620
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	18	1,426,792	1,387,867
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4,059,417	3,321,487

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Cando Pacheco
Representante Legal

Rafael Palangui
Contador

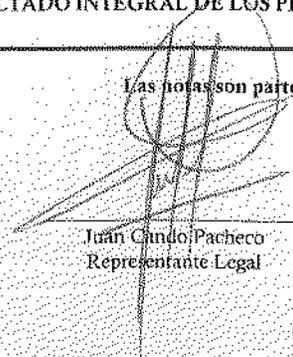
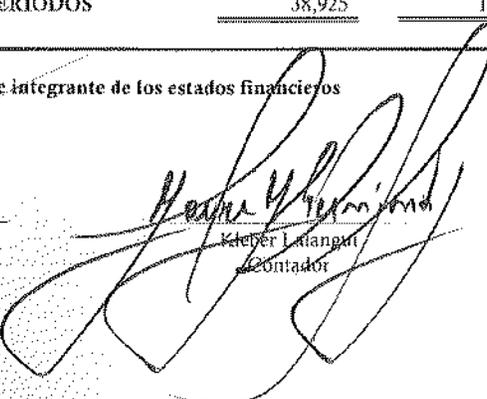
MINESADCO S.A.**ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL**

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
INGRESOS			
Ingresos operacionales	19	5,030,022	10,286,266
Ingresos no operacionales		84,803	8,465
Total ingresos		5,114,825	10,294,731
COSTOS			
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
Total costos de ventas	20	4,558,417	9,446,074
UTILIDAD OPERACIONAL		556,408	848,657
GASTOS OPERACIONALES			
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
Total gastos operacionales		423,281	663,584
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		133,127	185,073
Participación trabajadores	22	19,969	27,761
Impuesto a la renta	22	74,233	53,518
RESULTADO INTEGRAL DE LOS PERIODOS		38,925	103,794

Las notas son parte integrante de los estados financieros

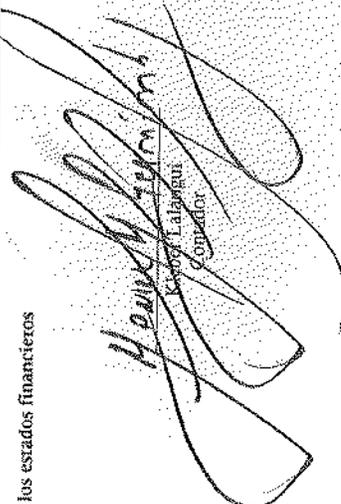

Juan Cundo Pacheco
Representante Legal
Kleber Lalangui
Contador

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	
Saldos al 31 de diciembre del 2011		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
Saldos al 31 de diciembre del 2012		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
Saldos al 31 de diciembre del 2013	18	1,300,000	17,481	185,840	(115,454)	38,925	1,426,792

Las notas son parte integrante de los estados financieros

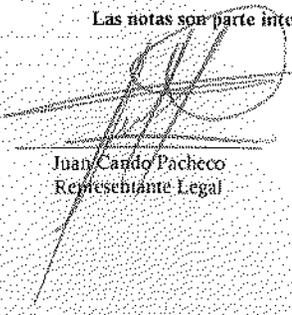
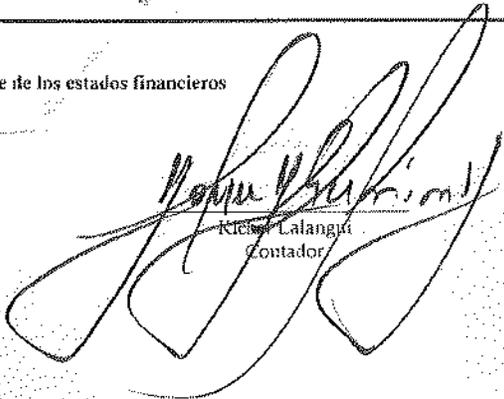

 Juan Cárdeno Pacheco
 Representante Legal


 Carlos Laing
 Contador

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

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2013	2012
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)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	157,697	413,848
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en adquisición propiedad, planta y equipo	(278,264)	(113,214)
Efectivo utilizado en avance en explotación minera	(65,029)	(56,219)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(343,293)	(169,433)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
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)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	189,956	(245,390)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	4,360	(975)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	1,045	2,020
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	5,405	1,045

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Juan Cando Pacheco
Representante Legal
Kleber Llangari
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
Resultado integral	38,925	103,794
Partidas de conciliación entre el resultado integral y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
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
Resultado integral conciliado	<u>267,021</u>	<u>381,286</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
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
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<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

MINESADCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

MINESADCO S.A., fue constituida en Machala con fecha 25 de septiembre de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 6 de octubre de 2006. Su actividad principal es diseñar, ejecutar y fiscalizar proyectos vinculados a la actividad minera y conservación del medio ambiente; así mismo desarrollar labores mineras en sus diferentes fases, compra y venta de equipo e insumo minero. Además se dedica a la prospección, exploración y explotación de áreas mineras, manejo de plantas de beneficio de minerales y la comercialización de los mismos.

Para el desarrollo de sus actividades la Compañía realiza la exploración, transformación, explotación y comercialización de sus concesiones mineras que se encuentran ubicadas en Portóvelo, Provincia de El Oro, lugar donde se localizan sus instalaciones industriales.

2. BASES DE PREPARACIÓN

MINESADCO S.A., es una Compañía regulada por la Superintendencia de Compañías y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

> Negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la Compañía está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la Compañía no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

MINESADCO S.A., es una Compañía que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

> Declaración de cumplimiento

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados 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. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ **Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. La Compañía no ha medido otros pasivos que pudieran haberse reconocido sobre la base del valor razonable como son provisiones contingentes y pasivos por jubilación patronal e indemnización por desahucio, debido a que considera que dichas mediciones no son significativas.

➤ **Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Jubilación Patronal y Desahucio

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha reconocido ningún valor como gasto y pasivo por jubilación patronal y desahucio.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de MINESADCO S.A., y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

b. Efectivo y equivalentes

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 no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

1. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios que desarrolla la Compañía.

2. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes que se reconocen por los anticipos entregados a proveedores locales, impuestos corrientes y varios.

3. Partes relacionadas

Se considera parte relacionada con otra parte si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Aurifera Poderosa S.A.
- Compañía Minera Portovelo Cominport S.A.
- GE-ADMG Cia. Ltda.
- Gualaquiza Ingenieros S.A.
- Marceneti S.A.
- Minera el Paraiso S.A. Minelparsa
- Republicmetales Corp. (por concentración en nivel de ventas, no existe relación accionaria)
- Minera DMG S.A.
- Andrés David Machuca Bustos
- Minera Beloro C. L.
- Compañía Minera Machala Comimach S.A.
- Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.
- Andrés David Machuca Granda
- Compañía Supermag S.A.
- Janeth Machuca Loayza
- Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA
- Monte Verde S.A.

Las transacciones que MINESADCO S.A., realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Compras o ventas de inventarios (acabados o no);
- Prestación de servicios y arrendamientos;
- Financiación (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); y garantías y avales.

4. Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

5. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

6. Obligaciones financieras

Obligaciones financieras incluyen a los créditos contratados con instituciones financieras, y sobregiros contables.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las obligaciones con Instituciones Financieras y terceros se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presenta como pasivos no corrientes.

7. Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

d. Inventarios

El costo de inventarios comprende los suministros y materiales utilizados en el proceso de explotación minera y que son registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método de costo promedio.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo del costo para reconocer esas eventuales pérdidas.

e. Impuesto corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta, este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

Los pasivos por impuestos corrientes, corresponden al IVA causado en ventas, las retenciones del IVA, retenciones en la fuente y al Impuesto a la Renta por pagar.

f. Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

1. Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como, cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

2. Medición posterior

Los elementos de propiedades y equipos posterior al reconocimiento inicial se miden utilizando el modelo del costo, en el cual los elementos de propiedades y equipos se miden a su costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran), sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se registrará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

g. Depreciación de propiedad, planta y equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos, son los siguientes:

Detalle del activo	Vida útil en años	% de depreciación	Valor Residual
Edificios	20	5%	10%
Maquinarias, mobiliario y equipos	5 a 10	10% al 20%	10%
Planta de beneficio	20	5%	10%
Equipos de computación	3	33%	10%
Vehículos	7	14%	10%
Instalaciones	5 a 10	10% al 20%	10%
Otros activos	10	10%	10%

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

h. Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

i. Obligaciones con empleados

Las obligaciones con empleados comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

1. Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores. Otros beneficios reconocidos por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones.

2. Beneficios post-empleo

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

2.1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS)

Los costos de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

2.2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)

El costo de tales beneficios se determina utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro no han sido reconocidas en los estados financieros de la Compañía.

3. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

j. Capital social

Las acciones de los Accionistas se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran las reservas, los resultados acumulados y el resultado integral.

k. Ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- Los costos ya incurridos en la venta de bienes, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

l. Costos y Gastos

Los costos y gastos, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

m. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

n. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2013 está gravada a la tasa del 22% (23% para el 2012). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes.

o. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de MINESADCO S.A., respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigencia

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigencia</u>	<u>Fecha estimada de aplicación en la Compañía</u>
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 11 – Acuerdos de negocios conjuntos	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 14 – Cuentas por regulaciones diferidas	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmiendas a la NIIF 7 - Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009 – 2011	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito, de liquidez y de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de las Gerencias General y Financiera de la Compañía, mismas que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados.

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:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. MINESADCO S.A., mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes para 10 días y en el caso de sus Compañías relacionadas el crédito se extiende según la disponibilidad de flujo de efectivo que mantengan.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez.

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la Administración de riesgo de mercado es administrar y controlar la exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene préstamos y obligaciones con instituciones financieras y las tasas de interés son las que se encuentren autorizadas por el Representante del Banco Central del Ecuador, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la Administración considera que no existe un riesgo sobre este factor.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del Directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

El índice deuda – patrimonio ajustado de la Compañía al término de los periodos del estado de situación financiera son los siguientes:

	2013	2012
Total pasivos	2,632,624	1,933,620
Menos: efectivo	(5,405)	(1,045)
Deuda neta	2,627,219	1,932,575
Total patrimonio	1,426,793	1,387,867
Índice deuda – patrimonio ajustado	1.84	1.39

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran clasificadas en:

	2013	2012
Clientes nacionales (1)	27,602	24,133
Clientes del exterior (1)	64,503	83,069
Total	92,105	107,202

MINESADCO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(1) La composición de clientes nacionales y del exterior al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

Clientes nacionales:

	2013	2012
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	20,812	20,812
Segundo Armijos Salazar	3,469	-
Compañía Supermag S.A.	3,321	3,321
Total	27,602	24,133

Clientes del exterior:

	2013	2012
Chinguel Quevedo Elibrando	21,693	21,693
Seria Montúfar Jorge Luis	19,264	19,264
Guamán Chuquehuanca Frabkil	17,920	17,920
Chávez Sixton Rodrigo	3,192	24,192
Metalor Technologies S.A.	2,434	-
Total	64,503	83,069

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de partes relacionadas están conformadas por:

Cuentas por cobrar:

	2013	2012
Compañía Minera Portovelo Cominport S.A.	275,702	63
Minera DMG S.A.	107,725	184
Andrés David Machuca Granda	39,516	239
Gualaquiza Ingenieros S.A.	27,895	19,143
Aurífera Poderosa S.A.	18,430	-
Minera El Paraíso S.A. Minelparsa	1,364	-
Marceneti S.A.	1,045	-
GE-ADMG Cia. Ltda.	6	-
Sociedad Minera Dave Murciélagos	-	195,409
Compañía Supermag S.A.	-	13,852
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	-	6,967
Minera Beloro C. L.	-	1,044
Total	471,683	236,901

Cuentas por pagar

Corriente		
	2013	2012
Minera Beloro C.L.	510,017	34,034
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	7,681	-
Aurífera Poderosa S.A.	2,926	-
Compañía Supermag S.A.	848	-
Compañía Minera Machala Comimach S.A.	300	-
Andrés Machuca Bustos	188	188
Minera DMG S.A.	-	39,596
Gualaquiza Ingenieros S.A.	-	1,533
Total	521,960	75,351
No corriente		
	2013	2012
Andrés David Machuca Granda	1,698	-
Yellow River S.A. (1)	-	37,780
Nevada S.A. (1)	-	22,413
	1,698	60,193

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 los valores pendientes de pago a Yellow River S.A. y Nevada S.A., corresponden a saldos de años anteriores que se utilizan para cubrir las obligaciones con terceros que pudieran presentarse al momento de liquidarse las dos compañías, debido a que MINESADCO S.A., adquirió los activos y pasivos de estas compañías. Al 31 de diciembre del 2013, la Administración decidió que ya no es necesario mantener estos pasivos por lo que fueron registrados como otros ingresos.

Un detalle de las operaciones generadas en el período 2013 y 2012 entre partes relacionadas es el siguiente:

Continúa en la siguiente página...

MINESADCO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2013

	Préstamos recibidos de:	Préstamos concedidos a:	Compras de bienes y servicios a:
Minera Beloro C.L.	441,948	-	-
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	7,681	-	-
Aurífera Poderosa S.A.	2,926	18,430	-
Andrés David Machuca Granda	1,698	-	-
Compañía Supermag S.A.	848	-	19,388
Compañía Minera Machala Comimach S.A.	300	-	-
Compañía Minera Portovelo Cominport S.A.	-	275,639	-
Minera DMG S.A.	-	107,541	112,697
Gualaquiza Ingenieros S.A.	-	8,752	30,940
Minera El Paraiso S.A. Minelparsa	-	1,364	-
Marcnetí S.A.	-	1,044	-
GE-ADMG Cia. Ltda.	-	6	-
Monte Verde S.A.	-	-	229,331
Janeth Machuca Loayza	-	-	56,000
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA	-	-	12,000
Andrés David Machuca Bustos	(188)	-	-
Total	455,213	412,776	460,356

2012

	Ventas de bienes y servicios a:	Préstamos recibidos de:	Préstamos concedidos a:	Compras de bienes y servicios a:
Compañía Minera Machala Comimach S.A.	7,162	-	-	-
Andrés David Machuca Granda	-	77,666	291,055	-
Minera DMG S.A.	-	20,000	-	91,174
Gualaquiza Ingenieros S.A.	-	1,124	11,643	37,962
Sociedad Minera Dave Murciélago	-	-	103,522	-
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	-	-	12,000	-
Compañía Supermag S.A.	-	-	2,858	17,310
Minera Beloro C. L.	-	-	1,044	-
Compañía Minera Portovelo Cominport S.A.	-	-	63	-
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA	-	-	-	12,000
Total	7,162	98,790	422,185	158,446

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de otras cuentas por cobrar se compone de lo siguiente:

	2013	2012
Anticipo proveedores (a)	401,261	590,856
Impuestos corrientes	87,255	30,629
Otros	22,039	18,643
Total	510,555	640,128

(a) Un detalle de los anticipos a proveedores es como sigue:

	2013	2012
AINSA S.A. (1)	207,871	190,758
Anticipo proveedores Proyecto Tablón (2)	163,053	250,341
Espinosa Valarezo Manuel	9,000	-
José Fernando Torres López	8,200	8,200
Experteam Cía. Ltda.	5,515	-
GU DAO Andes S.A.	-	93,458
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA	-	11,344
Jefferson Matute	-	7,500
Ecuatran S.A.	-	6,600
Otros	7,622	22,655
Total	401,261	590,856

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el anticipo a AINSA S.A., corresponde a los cheques entregados como garantías para el pago de las obligaciones por compra de maquinaria y equipo; y tienen vencimientos mensuales hasta junio del 2014.

(2) En el año 2012, Minesadco S.A. conjuntamente con grupos de pequeños mineros y mineros artesanales iniciaron un proyecto para financiar los estudios de factibilidad, preparación y puesta en marcha de un proyecto denominado "Proyecto Tablón", el cual consiste en desarrollar una relavera comunitaria de escombros, relaves y materiales desechables relacionados a la explotación minera que se realiza en el Distrito Minero de Zaruma - Portovelo y que cumpla con los requerimientos emitidos por los diferentes organismos de control del sector minero. En base a un acuerdo privado entre el accionista y los participantes en el Proyecto, se han realizado varios desembolsos a diferentes contratistas para la ejecución de la fase inicial del mismo hasta la presentación del anteproyecto al Ministerio del Ambiente. Estos valores serán liquidados una vez que se haya obtenido las aprobaciones respectivas y se declare la factibilidad de su ejecución. A la fecha de este informe, las autoridades correspondientes todavía no han dado su decisión, sin embargo en el transcurso del año 2013, se han recuperado varios de los valores entregados.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios están agrupados en:

	2013	2012
Relaves (1)	246,032	-
Inventario disponible para la venta (2)	205,849	-
Bodega Pique Americano	112,297	140,069
Bodega Planta	91,856	53,975
Bodega Centenario	252	1,148
Total	656,286	195,192

(1) Corresponden a los residuos del procesamiento de minerales, disponibles para la venta, según estimaciones de la Compañía, tanto en mina como en planta.

(2) Corresponde al inventario de materiales que será transferido a estas compañías relacionadas.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	2013			
	Saldo al inicio	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al Final
No depreciables				
Terrenos	442,008	-	-	442,008
Obras en proceso	9,986	9,041	(19,027)	-
Maquinaria y equipo en montaje	26,894	45,393	(72,287)	-
Depreciables				
Edificios	93,438	-	24,816	118,254
Instalaciones	99,543	81,170	-	180,713
Maquinarias, mobiliario y equipos	871,247	140,564	65,836	1,077,647
Planta de beneficio	249,248	-	-	249,248
Equipos de computación	23,143	2,096	662	25,901
Vehículos	550	-	-	550
Otros activos	822	-	-	822
Total costo	1,816,879	278,264	-	2,095,143
(-) Depreciación acumulada	(406,471)	(137,755)	-	(544,226)
Total	1,410,408	140,509	-	1,550,917

	2012		
	Saldo al inicio	Adiciones	Saldo al final
No depreciables			
Terrenos	442,008	-	442,008
Obras en proceso	-	9,986	9,986
Maquinaria y equipo en montaje	-	26,894	26,894
Depreciables			
Edificios	93,438	-	93,438
Instalaciones	99,138	405	99,543
Maquinarias, mobiliario y equipos	803,473	67,774	871,247
Planta de beneficio	249,248	-	249,248
Equipos de computación	14,988	8,155	23,143
Vehículos	550	-	550
Otros activos	822	-	822
Total costo	1,703,665	113,214	1,816,879
(-) Depreciación acumulada	(295,239)	(111,232)	(406,471)
Total	1,408,426	1,982	1,410,408

11. INVERSIONES Y DERECHOS MINEROS

Los saldos de inversiones y derechos mineros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponden a los contratos celebrados por la Compañía con el Estado Ecuatoriano para la operación y desarrollo de los campos mineros; así como, los valores pagados por concesiones mineras, de acuerdo al siguiente detalle:

	2013	2012
Renegociación minera	575,929	575,929
Avance de exploraciones mineras	224,892	159,863
Inversiones concesiones mineras	9,441	9,441
Inversiones en otras concesiones	1,788	1,788
Inversiones derechos mineros	500	500
(-) Amortización acumulada (1)	(80,263)	(61,133)
Total	732,287	686,388

(1) El movimiento de la amortización acumulada es el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	(61,133)	(42,219)
(-) Adición	(19,121)	(18,914)
(-) Ajuste	(9)	-
Saldo final	(80,263)	(61,133)

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el saldo de cuentas por pagar comerciales está compuesto por:

	2013	2012
Proveedores locales (1)	852,466	671,272
Otros acreedores	18,260	5,015
Total	870,726	676,287

(1) Los proveedores locales al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están conformados por:

	2013	2012
Vélez Mera Juan Fernando	126,326	13,292
Aricorp S.A.	73,152	73,152
Jaramillo Espinosa Jorge Oswaldo	55,531	7,007
Seperem Cia. Ltda.	49,662	12,192
Minera DMG S.A.	45,000	92,901
Romero Ramírez Aspacia María	43,757	36,295
Corporación de Pesca, Mar y Agro S.A.	40,234	40,234
Consesorial S.A.	32,512	32,512
Gualaquiza Ingenieros S.A.	30,000	22,569
Aguilar Tandazo Jorge Luis	29,801	16,965
Servicomercial S.A.	29,535	29,535
Ramírez Aguilar Jorge Natividad	22,851	19,737
GU DAO Andes S.A.	7,911	29,556
Espinosa Valarezo Manuel	6,000	24,000
Explocen C.A.	-	30,664
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	-	25,368
Otros	260,194	165,293
Total	852,466	671,272

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones financieras están compuestas por:

Corriente		
	2013	2012
CFC Morelló S.A. (1)	31,471	30,086
Banco Pichincha C.A. (2)	-	2,185
Total	31,471	32,271

No corriente		2013	2012
CFC Morello S.A.	(1)	-	28,782
Total		-	28,782

(1) La obligación con CFC Morello S.A., corresponde a un crédito concedido en la adquisición de un vehículo de carga pesada. El plazo del crédito es de 48 meses y vence en octubre del 2014 con una tasa de interés del 15.20% anual.

(2) Para el año 2012, los saldos con Banco Pichincha C.A., corresponden al crédito para capital de trabajo, concedido a 18 meses con una tasa de interés del 11.20% anual, el cual fue liquidado en el año 2013.

14. SOBREGIROS BANCARIOS

Los sobregiros bancarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden al sobregiro contable de la cuenta bancaria del Banco Pichincha C.A., por US\$213,174 y US\$221,189 respectivamente. Para el año 2013, este sobregiro se ocasiona por la emisión de cheques a proveedores, mientras que para el año 2012 son cheques en garantía para cubrir el pago de anticipos a proveedores de maquinaria y equipo.

15. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones tributarias corresponden a:

	2013	2012
IVA por pagar	205,589	228,908
Retenciones fuente - IVA por pagar	161,861	144,656
Retenciones en la fuente por pagar	102,051	89,040
Regalías mineras	61,002	66,066
Impuesto a la renta por pagar	74,233	53,518
Total	604,736	582,188

16. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las obligaciones con empleados corresponden a:

	2013	2012
Beneficios sociales	199,363	98,698
Sueldos por pagar empleados	73,691	68,887
Participación trabajadores	61,538	57,679
IESS por pagar	54,268	32,095
Total	388,860	257,359

17. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha registrado valor alguno por concepto de jubilación patronal y desahucio.

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital social es de US\$1,300,000; conformado por 1,300,000 acciones al valor nominal de US\$1.00 dólar cada una.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de pérdidas y utilidades de años anteriores que no han sido compensadas o distribuidas a sus accionistas.

También incluye, todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, establecido en la NIIF 1; que corresponden a los ajustes determinados en el periodo inicial de transición y que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

19. INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan a continuación:

	2013	2012
Ventas de oro	4,856,429	5,987,864
Ventas de plata	164,729	141,462
Ventas de chatarra	8,864	5,011
Ventas autoconsumo material	-	4,145,534
Servicios de refinación	-	6,395
Total	5,030,022	10,286,266

20. COSTOS

Los costos de producción y ventas para los años 2013 y 2012, se agrupan en los siguientes conceptos:

	2013	2012
Costo de personal	1,937,060	2,273,604
Materiales directos e indirectos	1,048,778	1,245,857
Servicios y honorarios profesionales	440,343	539,178
Servicios básicos	362,519	320,968
IVA reconocido como costo	255,523	355,224
Regalías mineras	150,921	124,357
Depreciaciones	117,333	109,702
Reparación y mantenimiento	69,977	130,396
Servicios prestados de exportación	73,313	87,211
Arrendamiento maquinarias y equipos	43,236	53,707
Amortizaciones	19,121	18,914
Impuestos contribuciones y otros	5,946	16,592
Autoconsumo de cuarzo	-	4,145,534
Otros	34,347	24,830
Total	4,558,417	9,446,074

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos de administración y ventas están compuestos por:

	2013	2012
Servicios y honorarios profesionales	143,379	155,960
Sueldos y salarios	128,538	123,531
Beneficios sociales	45,080	86,215
Alquiler y arrendamiento	22,261	19,185
Fletes y transportes	12,684	16,790
Reparación y mantenimiento	6,545	7,335
Impuestos tasas y contribuciones	4,375	7,580
Combustibles	3,747	7,054
Contribuciones y agasajos	2,100	63,026
Servicios de seguridad y guardiana	-	72,000
Servicio de limpieza	-	15,000
Otros	30,481	35,547
Total	399,190	609,223

22. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los períodos 2013 y 2012, se calculan a la tasa de 22% y 23% para cada año respectivamente sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales están sujetos a las retenciones establecidas en la norma tributaria. Los dividendos a favor de accionistas extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los períodos 2013 y 2012, fueron las siguientes:

	2013	2012
= Utilidad Contable	133,127	185,073
(-) 15% Participación trabajadores	(19,969)	(27,761)
(+) Gastos no deducibles	3,598	131,004
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(70,251)	(55,631)
(=) Utilidad gravable	46,505	232,685
(=) Impuesto a la renta causado	10,231	53,518
Anticipo de impuesto a la renta del periodo	(74,233)	(48,591)
(=) Impuesto a la renta determinado	74,233	53,518
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	(71,090)	(27,487)
(-) Retenciones en la fuente	(2,671)	(3,142)
(=) Impuesto a la renta por pagar	472	22,889

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2011 al 2013.

23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones de dólares, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y para aquellos sujetos pasivos cuyas operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior en un monto acumulado superen los US\$ 6 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones con partes relacionadas durante el periodo 2013, superaron el importe de los US\$ 3 millones de dólares, por lo que a la fecha de emisión del presente informe la Compañía se encuentra elaborando el Anexo y el Informe Integral de Precios de Transferencia. La Administración de la Compañía basada en los informes de precios de transferencia realizados en el año 2012, estima que no se determinarán ajustes materiales en los montos de impuesto a la renta por este concepto.

24. PRINCIPALES CONTRATOS DE CONCESIONES Y DERECHOS MINEROS

1. AUTORIZACIÓN PARA LA INSTALACIÓN Y OPERACIÓN DE PLANTA DE BENEFICIO "ORQUÍDEA DE LOS ANDES" CODIGO 390016

Con fecha 2 de junio del 2010 se inscribe en el Registro Minero de la Agencia Desconcentradora de Regulación y Control Minero ARCOM, la autorización otorgada por el Estado Ecuatoriano por intermedio del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables, Subsecretaría de Minas, para la instalación y operación de la planta de beneficio ORQUÍDEA DE LOS ANDES código 390016 con el número Cincuenta y cinco (55); a favor de

MINESADCO S.A., mediante el cual se confiere en forma legal el derecho para ejecutar las fases de beneficio, fundición y refinación de metales, así como, la instalación y operación de la planta de acuerdo a lo previsto en las normas legales.

La Planta está ubicada en la Parroquia de Zaruma, Cantón Zaruma de la Provincia de El Oro y se otorga un plazo de autorización de 3 años desde la fecha de inscripción en el registro minero correspondiente.

2. CONCESIÓN PARA MINERALES METÁLICOS "CASA NEGRA" CODIGO 300287

Con fecha 13 de mayo del 2010 se inscribe en el Registro Minero de la Agencia Desconcentrada de Regulación y Control Minero ARCOM, el título de Concesión para Minerales Metálicos a favor de la Compañía MINESADCO S.A., del Área denominada "Casa Negra" Código 300287 con el número Cincuenta y cinco (55) otorgada por el Estado Ecuatoriano por intermedio del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables, Subsecretaría de Minas, mediante el cual se confiere legalmente el derecho para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar, comercializar y cerrar la mina de sustancias minerales metálicas que puedan existir.

El área de concesión es de 5.50 hectáreas mineras contiguas, ubicadas en la Parroquia de Portovelo, Cantón Portovelo de la Provincia de El Oro y el plazo de concesión es de 21 años, 3 meses y 12 días desde la fecha de inscripción en el registro minero correspondiente.

3. CONCESIÓN PARA MINERALES METÁLICOS "ORMOVIRO" CODIGO 300405

Con fecha 13 de mayo del 2010 se inscribe en el Registro Minero de la Agencia Desconcentrada de Regulación y Control Minero ARCOM, el título de Concesión para Minerales Metálicos a favor de la Compañía MINESADCO S.A., del Área denominada "Ormoviro" Código 300405 con el número Cuarenta y tres (43) otorgada por el Estado Ecuatoriano por intermedio del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables, Subsecretaría de Minas, mediante el cual se confiere legalmente el derecho para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar, comercializar y cerrar la mina de sustancias minerales metálicas que puedan existir.

El área de concesión es de 8.00 hectáreas mineras contiguas, ubicadas en la Parroquia de Portovelo, Cantón Portovelo de la Provincia de El Oro y el plazo de concesión es de 21 años, 3 meses y 21 días desde la fecha de inscripción en el registro minero correspondiente.

4. CONCESIÓN PARA MINERALES METÁLICOS "B 1/2" CODIGO 388

Con fecha 17 de mayo del 2010 se inscribe en el Registro Minero de la Agencia Desconcentrada de Regulación y Control Minero ARCOM, el título de Concesión para Minerales Metálicos a favor de varias personas, del Área denominada "B 1/2" Código 388 con el número Ochenta y Uno (81) otorgada por el Estado Ecuatoriano por intermedio del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables, Subsecretaría de Minas, mediante el cual se confiere legalmente el derecho para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar, comercializar y cerrar la mina de sustancias minerales metálicas que puedan existir.

MINESADCO S.A., tiene una participación como condómino del 25% dentro de esta concesión.

El área de concesión es de 7.00 hectáreas mineras contiguas, ubicadas en la Parroquia de Portovelo, Cantón Portovelo de la Provincia de El Oro y el plazo de concesión es de 21 años, 1 mes y 9 días desde la fecha de inscripción en el registro minero correspondiente.

5. CONCESIÓN PARA MINERALES METÁLICOS "SAN JUAN" CODIGO 374

Con fecha 17 de mayo del 2010 se inscribe en el Registro Minero de la Agencia Desconcentradora de Regulación y Control Minero ARCOM, el título de Concesión para Minerales Metálicos a favor de varias personas, del Área denominada "San Juan" Código 374 con el número Ciento Sesenta y Seis (166) otorgada por el Estado Ecuatoriano por intermedio del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables, Subsecretaría de Minas, mediante el cual se confiere legalmente el derecho para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar, comercializar y cerrar la mina de sustancias minerales metálicas que puedan existir.

MINESADCO S.A., tiene una participación como condómino del 6.67% dentro de esta concesión.

El área de concesión es de 8.00 hectáreas mineras contiguas, ubicadas en la Parroquia de Portovelo, Cantón Portovelo de la Provincia de El Oro y el plazo de concesión es de 21 años, 2 meses y 9 días desde la fecha de inscripción en el registro minero correspondiente.

6. CONCESIÓN PARA MINERALES METÁLICOS "EL CIRUELO UNIFICADO" CODIGO 501

Con fecha 20 de mayo del 2010 se inscribe en el Registro Minero de la Agencia Desconcentradora de Regulación y Control Minero ARCOM, el título de Concesión para Minerales Metálicos a favor de varias sociedades, del Área denominada "El Ciruelo Unificado" Código 501 con el número Noventa y seis (96) otorgada por el Estado Ecuatoriano por intermedio del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables, Subsecretaría de Minas, mediante el cual se confiere legalmente el derecho para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar, comercializar y cerrar la mina de sustancias minerales metálicas que puedan existir.

MINESADCO S.A., tiene una participación como condómino del 34.47% dentro de esta concesión.

El área de concesión es de 32.90 hectáreas mineras contiguas, ubicadas en la Parroquia de Portovelo, Cantón Portovelo de la Provincia de El Oro y el plazo de concesión es de 21 años, 6 meses desde la fecha de inscripción en el registro minero correspondiente.

7. CONCESIÓN PARA MINERALES METÁLICOS "BARBASCO UNIFICADO" CODIGO 297 y "BARBASCO 1A" CODIGO 447

Con fecha 25 de enero del 2012 se inscribe en el Registro Minero de la Agencia Desconcentradora de Regulación y Control Minero ARCOM, el "Contrato de Cesión y Transferencia de Derechos Mineros" a favor de MINESADCO S.A., de las Área denominada

"Barbasco Unificado" Código 297, en el cual se transfiere el 0.49% de la participación; y del Área denominada "Barbasco 1A" Código 447, en el cual se transfiere el 0.30% de la participación; otorgada por el Estado Ecuatoriano por intermedio del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables, Subsecretaría de Minas, mediante el cual se confiere legalmente el derecho para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar, comercializar y cerrar la mina de sustancias minerales metálicas que puedan existir.

El área de concesión es de 10 hectáreas mineras correspondientes a "Barbasco Unificado" y 77,24 hectáreas mineras para Barbasco 1A.; que se encuentran ubicadas en los cantones Portovelo y Zaruma de la Provincia de El Oro.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe 25 de julio del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.