



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
Minerales del Ecuador Minecsa S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Minerales del Ecuador Minecsa S.A., al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y sus notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de que no estén afectados por representaciones erróneas de carácter significativo, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Minerales del Ecuador Minexsa S.A. al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y del Servicio de Rentas Internas (SRI).

Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención que el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del período fiscal 2014 será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas hasta el 31 de julio del 2015 conforme a disposiciones tributarias vigentes.

Atentamente,

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.

SC - RNAE - No. 558

Giovanay Regalado V

Giovanay Regalado Vargas

Socio

Registro CPA. No. 27.102

Teresa Lozano Zamora

Teresa Lozano Zamora

Gerente de Auditoría

Registro CPA. No. 28.307

Guayaquil, mayo 5 del 2015

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

| | <u>NOTAS</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVOS | | (US dólares) | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo | 4 | 75,307 | 12,414 |
| Inversiones temporales | 5 | 13,500 | 1,264,500 |
| Cuentas y documentos por cobrar | 6 | 80,162 | 7,787 |
| Inventarios | 7 | 161,307 | 338,403 |
| Pagos anticipados | 8 | 708 | 4,440 |
| Activos por impuestos corrientes | 9 | 808,467 | 552,811 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>1,139,451</u> | <u>2,180,355</u> |
| Propiedad, planta y equipo | 10 | 1,903,926 | 1,885,229 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 11 | 6,037 | 0 |
| Activos de exploración y explotación | 12 | 3,022,969 | 3,022,969 |
| Otros activos | 13 | 1,300 | 1,276 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>6,073,683</u> | <u>7,089,829</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Sobregiro contable | | 5,499 | 2,719 |
| Cuentas y documentos por pagar | 14 | 1,010,474 | 500,054 |
| Beneficios acumulados por pagar | 15 | 26,760 | 27,021 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>1,042,733</u> | <u>529,794</u> |
| Obligaciones a largo plazo | 16 | 3,834,502 | 4,973,200 |
| TOTAL PASIVOS | | <u>4,877,235</u> | <u>5,502,994</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital social | 17 | 8,200 | 8,200 |
| Reserva legal | J | 14,264 | 14,264 |
| Reserva facultativa | 18 | 757 | 757 |
| <u>Resultados acumulados:</u> | | | |
| Reserva de capital | 3 | 81,186 | 81,186 |
| Resultados acumulados por adopción de NIIF | 3 | 1,757,698 | 1,757,698 |
| Resultados acumulados | 19 | (665,657) | (275,270) |
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>1,196,448</u> | <u>1,586,835</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>6,073,683</u> | <u>7,089,829</u> |

Emilia Loor Oporto

Dra. Emilia Loor Oporto
 Presidenta

Mariela Valarezo Román

Leda. Mariela Valarezo Román
 Contadora General

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

| | <u>NOTAS</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|-------------------|---------------------|
| | | (US dólares) | |
| Ventas brutas | | 5.227.977 | 4.836.334 |
| Costo de ventas | | (4.740.474) | (782.451) |
| Utilidad bruta en ventas | | <u>487.503</u> | <u>4.053.883</u> |
| GASTOS OPERACIONALES: | | | |
| Gastos administrativos | | (470.724) | (4.164.698) |
| Gastos financieros | | (3.756) | (3.614) |
| TOTAL GASTOS | | <u>(474.480)</u> | <u>(4.168.312)</u> |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS: | | | |
| Otros ingresos | | 8.192 | 167.116 |
| Otros egresos | | (1.186) | (8.755) |
| UTILIDAD DE LA OPERACIÓN | 20 | 20.029 | 43.932 |
| Participación de emplendos | 20 | (3.004) | (6.590) |
| Impuesto a la renta | 20 | (59.787) | (43.794) |
| PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO | 20 | (42.762) | (6.452) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | 0 | 0 |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO | | (42.762) | (6.452) |

Dra. Emilia Loo Oporto

Dra. Emilia Loo Oporto
 Presidenta

Lcd. Mariela Valarezo Román

Lcd. Mariela Valarezo Román
 Contadora General

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

| Movimiento | Capital social | Reserva legal | Reserva acumulada - Retentiva | Resultados | Resultados | Resultados acumulados | Total |
|-----------------------------|----------------|---------------|-------------------------------|--------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|
| | | | | Reserva de capital | acumulados - adopción NIIF | | |
| (US dólares) | | | | | | | |
| Saldos a diciembre 31, 2012 | 8.200 | 14.264 | 757 | 81.186 | 1.757.698 | (268.818) | 1.591.287 |
| Pérdida del ejercicio, 2013 | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | (6.452) | (6.452) |
| Saldos a diciembre 31, 2013 | <u>8.200</u> | <u>14.264</u> | <u>757</u> | <u>81.186</u> | <u>1.757.698</u> | <u>(275.270)</u> | <u>1.586.835</u> |
| Ajustes años anteriores | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | (347.625) | (347.625) |
| Pérdida del ejercicio, 2014 | ----- | ----- | ----- | ----- | ----- | (42.762) | (42.762) |
| Saldos a diciembre 31, 2014 | <u>8.200</u> | <u>14.264</u> | <u>757</u> | <u>81.186</u> | <u>1.757.698</u> | <u>(665.657)</u> | <u>1.196.448</u> |

Emilia Loo Oporto

 Dra. Emilia Loo Oporto
 Presidenta

Loda Mariela Valarezo Román

 Loda Mariela Valarezo Román
 Contadora General

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| | (US dólares) | |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Efectivo recibido por clientes | 5.172.131 | 4.836.334 |
| Efectivo recibido (pagado) a compañías relacionadas | (6.037) | 945.631 |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | (5.163.018) | (4.918.496) |
| Efectivo pagado por gastos financieros | (3.756) | (3.614) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación | <u>(680)</u> | <u>859.855</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Disminución (Aumento) en inversiones temporales | 1.251.000 | (1.241.500) |
| Disminución en inversiones permanentes | 0 | 927 |
| Disminución en activos de exploración y explotación | 0 | 520 |
| Aumento en propiedad, planta y equipo | (21.253) | (1.341) |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión | <u>1.229.747</u> | <u>(1.241.594)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Aumento (Disminución) en sobregiro bancario | 2.780 | (71) |
| Aumento (Disminución) en obligaciones a largo plazo | (1.168.954) | 384.297 |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento | <u>(1.166,174)</u> | <u>384,226</u> |
| Aumento de fondos | 62.893 | 2.487 |
| Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año | 12.414 | 9.927 |
| Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año | <u>75.307</u> | <u>12.414</u> |

Emilia Loot Oporto

Dra. Emilia Loot Oporto
 Presidenta

Leda Mariela Valarezo Román

Leda Mariela Valarezo Román
 Contadora General

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| PÉRDIDA NETA | (42.762) | (6.452) |
| Partidas que no requieren ni generan efectivo: | | |
| Participación de trabajadores e impuesto a la renta | 62.791 | 50.384 |
| Jubilación patronal y desahucio | 30.256 | 0 |
| Depreciaciones y amortizaciones | <u>2.556</u> | <u>2.524</u> |
| | 95.603 | 52.908 |
| Cambios en Activos y Pasivos: | | |
| Aumento en cuentas por cobrar | (72.375) | (627) |
| Disminución (Aumento) en inventarios | 177.096 | (10.448) |
| Disminución (Aumento) en pagos anticipados | 3.732 | (545) |
| Aumento en activos por impuestos corrientes | (255.656) | (337.308) |
| Aumento en otros activos | (24) | 0 |
| Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo | (6.037) | 945.631 |
| Aumento en cuentas por pagar y beneficios acumulados | 447.368 | 216.696 |
| Ajuste de años anteriores | <u>(347.625)</u> | <u>0</u> |
| | (53.521) | 813.399 |
| EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>(680)</u> | <u>859.855</u> |

Emilia Loo Oporto

Dra. Emilia Loo Oporto
 Presidenta

Mariela Valarezo Román

Lcda. Mariela Valarezo Román
 Contadora General

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

1 ACTIVIDAD

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.- (La Compañía) fue constituida en Guayaquil el 17 de enero de 1986. Tiene por objeto dedicarse entre otras cosas a realizar trabajos de prospección, exploración, explotación, tratamiento, industrialización y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, así como la importación, venta y distribución de maquinarias y equipos relacionados en la actividad minera. En la actualidad realiza actividades de exploración, explotación y comercialización de minerales en el Cantón Zaruma.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

| 31 de Diciembre: | % |
|------------------|------|
| 2014 | 3,7% |
| 2013 | 2,7% |
| 2012 | 4,1% |

2 BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF

Declaración de cumplimiento.- La Administración de la Compañía declara que a partir del 1 de enero del 2011, elabora y presenta sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008. El efecto en el año 2011 de la adopción de estas normas contables originó una disminución de activo y patrimonio de US\$ 93 y US\$ 2.971, y un aumento de pasivo de US\$ 2.878.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía registró en la cuenta Resultados acumulados por adopción de NIIF, ajuste con saldo acreedor por US\$ 1.834.695 por el reavalúo de propiedades y equipos y ajuste con saldo deudor por US\$ 86.520 por jubilación patronal.

Bases de preparación.- Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las edificaciones, campamentos, instalaciones, equipos de transporte, maquinarias y otros equipos que están registrados al valor del avalúo comercial y, por las obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos. La moneda utilizada en el registro de las transacciones es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de plena circulación en el Ecuador desde el 13 de marzo del 2000, en la que se emitió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 de marzo 13 del 2000.

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Propiedad, planta y equipo.- El activo fijo contabilizado al 30 de abril del 2000 está valorizado de acuerdo al procedimiento establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 y las compras posteriores a esa fecha, al costo de adquisición, menos las

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Propiedad, planta y equipo (Continuación).-

El valor neto del activo fijo revaluado no excede, en su conjunto, el valor recuperable. El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|-----------------------------------|--------------|
| Edificios e instalaciones | 5 y 10% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Otros activos | 10% |
| Equipos de Computación y software | 33,33% |
| Muebles y Enseres | 10% |

Inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados y registrados al costo de adquisición o producción.

Gastos de investigación y desarrollo.- Todos los gastos operativos efectuados en la fase de exploración de cada zona son diferidos para ser amortizados en un periodo de diez años, a partir de la explotación a capacidad normal de cada zona, a base de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General. A partir de abril 28 de 1994 la compañía inició la exploración de minerales y en agosto 8 de 1998 la actividad simultánea de exploración de unos sectores y explotación en otros.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Resultados acumulados - Reserva de Capital.- Se origina por los ajustes provenientes de la corrección monetaria que se realizaron hasta el ejercicio de año 2000. El saldo de la cuenta Reserva de Capital no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la empresa. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Resultados acumulados por adopción de NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron en el año 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; también puede ser utilizado para absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo está constituido por:

| | (US Dólares) |
|---|------------------|
| Neto de ajustes de activos y pasivos en Minecsa | 9.523 |
| Reevituó de propiedades Minecsa | 1.834.695 |
| Jubilación patronal y desahucio | (86.520) |
| | <u>1.757.698</u> |

Participación de trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 10% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del periodo en que se devenga.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2014 y 2013 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil.

Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

4 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesto como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|----------------|---------------|---------------|
| | (US dólares) | |
| Caja | 196 | 190 |
| Bancos locales | <u>75.111</u> | <u>12.224</u> |
| Total | <u>75.307</u> | <u>12.414</u> |

Al 31 de diciembre del 2014, bancos locales representa cuentas corrientes y de ahorros en bancos del país; incluye principalmente saldos en cuentas del Banco de Machala S.A. por US\$ 75.061; mientras que al 31 de diciembre del 2013 incluye principalmente saldos en

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

5 INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2014, representa certificado de inversión en FIRESA por US\$ 13.500; mientras que al 31 de diciembre del 2013 está compuesto por certificado de compra 221.773 gramos en barras bullions por US\$ 1.241.500 y certificado de inversión por US\$ 23.000.

6 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|---------------|--------------|
| | (US dólares) | |
| Clientes | 55.846 | 0 |
| Anticipos a proveedores | 4.410 | 2.429 |
| Servicio de Rentas Internas | 15.000 | 0 |
| Otros | <u>4.906</u> | <u>5.358</u> |
| Total | <u>80.162</u> | <u>7.787</u> |

Al 31 de diciembre del 2014, cuentas por cobrar clientes representa ventas de barras bullions por US\$ 55.846.

7 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los inventarios consisten de lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Materiales y suministros | <u>161.307</u> | <u>338.403</u> |
| Total | <u>161.307</u> | <u>338.403</u> |

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 representa materiales, suministros y equipos necesarios para la producción; incluye principalmente saldos por US\$ 31.393 y US\$ 296.455 de materiales en las Bodegas de Guayaquil, respectivamente.

La compañía no ha efectuado provisiones por deterioro de inventarios.

8 PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los pagos anticipados consisten de lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------|--------------|--------------|
| | (US dólares) | |
| Seguros | <u>708</u> | <u>4.440</u> |
| Total | <u>708</u> | <u>4.440</u> |

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

9 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos por impuestos corrientes representan:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------|----------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Impuesto al valor agregado | 304.630 | 119.608 |
| Impuesto a la renta | 37.678 | 94.992 |
| Crédito tributario (IVA) | <u>466.159</u> | <u>338.211</u> |
| Total | <u>808.467</u> | <u>552.811</u> |

Al 31 de diciembre del 2014, Impuesto a la renta incluye principalmente anticipo de impuesto a la renta por US\$ 35.033 correspondiente al pago del anticipo de impuesto a la renta; mientras que al 31 de diciembre del 2013, Impuesto a la renta incluye principalmente anticipo de impuesto a la renta por US\$ 33.933 correspondiente al pago del anticipo de impuesto a la renta y créditos tributarios de años anteriores por US\$ 53.553.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, Impuesto al valor agregado representa valores a favor de la Compañía, por el pago del IVA en la compra de bienes y servicios recibidos.

10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2014, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

| <u>Cuentas</u> | <u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al</u> <u>31-dic-14</u> |
|-------------------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| <u>Costo:</u> | (US dólares) | | |
| Infraestructura minera | 1.591.722 | | 1.591.722 |
| Maquinarias y equipos | 270.159 | 21.253 | 291.412 |
| Equipos de comunicación | 2.011 | | 2.011 |
| Muebles y enseres | 5.669 | | 5.669 |
| Equipos de computación | 2.746 | | 2.746 |
| Vehículos | 156.678 | | 156.678 |
| Campanamentos mineros y otros | 3.111 | | 3.111 |
| Construcciones en proceso | 10.336 | | 10.336 |
| Herramientas | 21.759 | | 21.759 |
| Otros | <u>8.586</u> | | <u>8.586</u> |
| Subtotal | 2.072.777 | 21.253 | 2.094.030 |
| Depreciación acumulada | <u>(187.548)</u> | <u>(2.556)</u> | <u>(190.104)</u> |
| Total | <u>1.885.229</u> | <u>18.697</u> | <u>1.903.926</u> |

11 CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar a largo plazo consisten de lo siguiente:

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

11 CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Continuación)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------|--------------|-------------|
| | (US dólares) | |
| Compañías relacionadas | 6.037 | 0 |
| Total | <u>6.037</u> | <u>0</u> |

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan créditos otorgados a las compañías del grupo para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos y obras, las mismas que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

12 ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (US dólares) | |
| Gastos de investigación y desarrollo | 4.962.583 | 4.962.583 |
| Programas de computación | 1.680 | 1.680 |
| Programas de manejo ambiental | 21.877 | 21.877 |
| Otros | <u>306.125</u> | <u>306.125</u> |
| Subtotal | 5.292.265 | 5.292.265 |
| (-) Amortización | <u>(2.269.296)</u> | <u>(2.269.296)</u> |
| Total | <u>3.022.969</u> | <u>3.022.969</u> |

Gastos de investigación y desarrollo al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa pagos efectuados durante el proceso de los estudios de factibilidad e investigación de las zonas mineras a explotarse.

13 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, otros activos consisten de lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| | (US dólares) | |
| Certificados de aportación CORPEI | 1.276 | 1.276 |
| Otros | <u>24</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>1.300</u> | <u>1.276</u> |

Certificados de aportación al CORPEI representa cuotas canceladas a dicha institución, que posteriormente son transformadas en certificados que se redimen a largo plazo.

14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------------------------|------------------|----------------|
| | (US dólares) | |
| Proveedores | 752.116 | 220.181 |
| SRI | 215.262 | 179.438 |
| IESS por pagar | 10.741 | 37.494 |
| Empleados | 28.007 | 48.773 |
| Cuentas por pagar varias | 4.348 | 14.168 |
| Total | <u>1.010.474</u> | <u>500.054</u> |

Proveedores al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa facturas por la compra de materiales y suministros necesarios para la producción.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, SRI representan principalmente regalías por la venta del mineral por US\$ 99.232 y US\$ 74.473 respectivamente, provisión de impuesto a la renta por US\$ 59.787 y US\$ 43.794 respectivamente y retenciones de IVA por US\$ 4.339 y US\$ 38.784 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, IESS por Pagar corresponde principalmente a la provisión del aporte patronal por US\$ 5.506 y US\$ 16.993 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, empleados incluye principalmente sueldos a diciembre por US\$ 28.007 y US\$ 48.773 respectivamente.

15 BENEFICIOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 beneficios acumulados por pagar consiste de lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | (US dólares) | |
| Décimo tercer sueldo | 3.476 | 5.291 |
| Décimo cuarto sueldo | 18.784 | 11.030 |
| Participación trabajadores | 2.003 | 4.393 |
| Vacaciones | 2.497 | 6.307 |
| Total | <u>26.760</u> | <u>27.021</u> |

16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| | (US dólares) | |
| Jubilación patronal | 60.309 | 68.164 |
| Bonificación por desahucio | 56.467 | 18.356 |
| Accionistas | 2.025.697 | 2.077.959 |
| Compañías relacionadas | <u>1.692.029</u> | <u>2.808.721</u> |

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2014, las reservas para jubilación patronal y desahucio fueron determinadas en base al estudio actuarial realizado por la compañía Patco Cia. Ltda. El número de trabajadores al cierre del ejercicio 2014, fueron 76 trabajadores.

Obligaciones a largo plazo de las compañías relacionadas y accionistas representan créditos recibidos de las compañías del grupo, los mismos que son utilizados para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos y obras.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

17 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital de la Compañía está representado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una y que totalizan el capital suscrito y pagado de la Compañía, conformado de la siguiente manera:

| <u>Accionista</u> | <u>No. acciones</u> | <u>(US dólares)</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Eco. Oscar Loor Risco | 3.475 | 3.475 |
| Ing. Oscar Loor Oporto | 4.700 | 4.700 |
| Herederos de Eco. Emilia Oporto Cortes | 25 | 25 |
| Total | <u>8.200</u> | <u>8.200</u> |

18 RESERVA FACULTATIVA

Esta cuenta tiene su origen en la resolución de la junta general de accionistas de segregar de las utilidades líquidas del ejercicio un monto que no se distribuye a los propietarios y se mantiene en la empresa como una reserva voluntaria. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la Junta General de Accionistas, puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

19 RESULTADOS ACUMULADOS

Comprende las pérdidas netas después de determinar la participación a trabajadores y Estado, y del Impuesto a la Renta, de ejercicios anteriores y del presente ejercicio. Durante el año 2014 y 2013, el movimiento de esta cuenta es como sigue:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------------|---------------------|-----------------|
| | <u>(US dólares)</u> | |
| Saldo al 1 de Enero | (275.270) | (268.818) |
| Ajuste de años anteriores (Nota A) | (347.625) | 0 |
| Pérdida del ejercicio | <u>(42.762)</u> | <u>(6.452)</u> |

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

19 RESULTADOS ACUMULADOS (Continuación)

NOTA (A): El ajuste de años anteriores realizado al 31 de diciembre del 2014 es el resultado de la baja de activos y pasivos como se resume a continuación:

| | <u>2014</u> |
|----------------------------|-------------------|
| | (US dólares) |
| Bancos | (2.936) |
| Inventarios | (266.160) |
| Impuestos y contribuciones | (74.642) |
| Pagos anticipados | (3.216) |
| Cuentas por pagar | (671) |
| Total | <u>(347.625)</u> |

20 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el periodo fiscal 2014 y 2013, fue determinada como sigue:

| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----|------------------|------------------|
| | | (US dólares) | |
| Utilidad del ejercicio | (A) | 20.029 | 43.932 |
| (-) 10% de Participación de empleados y 5% Estado | (B) | (3.004) | (6.590) |
| (+) Gastos no deducibles locales | | <u>33.964</u> | <u>37.516</u> |
| Base imponible | | 50.989 | 74.858 |
| (-) 22% Impuesto a la renta | | (11.218) | (16.469) |
| (-) Impuesto mínimo | (C) | <u>(59.787)</u> | <u>(43.794)</u> |
| Pérdida neta del ejercicio (A-B-C) | | <u>(42.762)</u> | <u>(6.452)</u> |

La Compañía registró como Impuesto a la Renta de los ejercicios fiscales 2014 y 2013, el anticipo determinado para estos ejercicios, de conformidad con el párrafo segundo del literal i) del numeral 2 del Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Mediante Resolución 1071 publicada en el R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas, dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI.

Adicionalmente mediante Resolución No. DGER-CGC10-00139 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 7 de mayo del 2010, el Servicio de Rentas Internas dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

21 DETERMINACIÓN DE IMPUESTOS POR LAS AUTORIDADES FISCALES

A la fecha de este informe (mayo 5 del 2015), la Compañía mantiene pendiente de pago Actas de Determinación por Impuesto a la Renta de los años 2009 y 2011 por US\$ 277.915 dólares. Estos valores se refieren únicamente al monto del tributo adeudado y no incluyen intereses, multas y recargos de conformidad con la condonación tributaria aprobada el 5 de mayo del 2015 mediante Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, que establece como fecha máxima de pago hasta el 9 de septiembre del 2015, para que los contribuyentes puedan acogerse a este beneficio.

22 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes. - Mediante escritura pública otorgada el 5 de diciembre del 2006 las compañías Sodirec S.A., (fusionada desde el 28 de diciembre del 2012 con Bira, Bienes Raíces S.A.) Bira, Bienes Raíces S.A. y Minerales del Ecuador Minecsa S.A. constituyeron un fideicomiso mercantil a través de la Administradora de Fondos del Pichincha, Fondos Pichincha S.A. con el objeto que dicho patrimonio autónomo reciba recursos dinerarios transferidos por las constituyentes para que sirvan como fuente de pago frente al acreedor Banco del Pichincha por obligaciones que las constituyentes individual o conjuntamente tengan como deudoras o fiadoras solidarias, hayan contraído o contrajeren en el futuro. Al 31 de diciembre del 2014, Bira, Bienes Raíces S.A. es la única compañía que es deudora del Banco del Pichincha y en esa condición es la que entrega los recursos pactados al fideicomiso.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas. - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se encuentra reveladas en las Nota 11 y 16.

Eventos posteriores. - Entre diciembre 31 del 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y mayo 5 del 2015 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2014.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. - Durante el año 2014, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.