



Minerales del Ecuador Minecsa S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y demás disposiciones establecidas en Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, adoptó y determinó la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Posteriormente, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, modifica la fecha para la implementación de las NIIF, estableciendo un cronograma para su aplicación, así como determinó la información mínima que deben elaborar las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Según este cronograma las compañías que al 31 de diciembre del 2007 tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000,00 deben aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de enero del 2011, tomando como periodo de transición el año 2010. En este sentido MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A. preparó sus estados financieros de conformidad con esta obligación.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Ciertos montos incluidos en los estados financieros adjuntos involucran el uso de estimaciones. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones están basadas sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, basadas en su experiencia, pero los resultados actuales pueden diferir de los montos incluidos en los estados financieros; sin embargo, la Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubieran, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la vida útil de los activos no financieros, evaluación del valor recuperable de los activos no financieros, determinación de las participaciones de los trabajadores e Impuesto a la renta y evaluación de contingencias.

Propiedades, Planta y Equipo.- En el año 2011, la Compañía adoptó el método de revaluación a las propiedades, maquinarias y equipo y los contabilizó por su valor revaluado, que es su valor razonable, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, por tasadores cualificados profesionalmente, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.



Minerales del Ecuador Minecsa S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de ganancias y pérdidas en el periodo en el que estos gastos se incurren. En el caso en que se demuestre claramente que los gastos resultarán en beneficios futuros por el uso de las propiedades, maquinarias y equipo, más allá de su estándar de rendimiento original, los gastos serán capitalizados como un costo adicional de los inmuebles, maquinaria y equipo.

Los terrenos y trabajos en curso e importaciones en tránsito no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función a las vidas útiles estimadas, como sigue:

Activos	Tasas
Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de Computación y software	33,33%
Vehículos	20%
Otros	10%

Inversiones Permanentes.- Las inversiones en acciones de empresas se clasifican como activos no corrientes y se contabilizan por el método del costo de adquisición, menos una provisión para desvalorización de inversiones cuando existe un deterioro. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas es reconocida cuando se produce. En caso de que la porción de la Compañía en las pérdidas sea igual o supere el valor en libros de la inversión, la Compañía deja de incluir su parte en las pérdidas, presentándose la inversión con un valor nulo.

Costos de Exploración y Desarrollo.- Los costos de exploración y desarrollo corresponden a aquellos desembolsos efectuados por la Compañía relacionados con la exploración y la evaluación de recursos minerales para demostrar la factibilidad técnica y la viabilidad comercial por la extracción de estos recursos minerales.

Los costos de exploración y desarrollo incurridos que: i) están asociados con labores necesarias para el descubrimiento de recursos minerales específicos, ii) están vigentes los derechos requeridos para explorar las áreas relacionadas con los proyectos (y se esperan ser renovadas), iii) se estima la ejecución de desembolsos significativos para la exploración y evaluación posterior de los recursos minerales, y iv) se han obtenido indicadores que permiten inferir que los recursos minerales podrían ser comercialmente viables; son reconocidos como activos en el balance general consolidado. En el año en que se determina que dichos costos de exploración y de evaluación no son viables, son transferidos a los resultados en ese período.

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.



Minerales del Ecuador Minecsa S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

Participación de Trabajadores.- La participación de los trabajadores se determina usando los mismos criterios para determinar el impuesto a la renta, y se registra de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

Impuesto a la Renta.- El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

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.

Resultados acumulados por aplicación de NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir del año 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 emitida por la Superintendencia de Compañías el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor no podrá ser distribuido a sus accionistas o socios, ni ser utilizado para futuros aumentos de capital en razón de que no corresponden a resultados operacionales. De presentarse saldo deudor este podrá ser compensado con los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital y valuación o superávit por revaluación de inversiones. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2011, la Compañía registró en esta cuenta ajuste con saldo acreedor el reevaluó de sus propiedades y equipos por US\$ 1.808.137 y ajuste con saldo deudor por jubilación patronal y desahucio por US\$ 86.520.

EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 está compuesto como sigue:

	2011
	(US dólares)
Caja	210
Bancos locales	139.753
Total	139.963

Bancos locales al 31 de diciembre de 2011 incluyen principalmente saldos en cuentas corrientes del Banco Pichincha por US\$ 134.593.

INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios consisten en lo siguiente:

	2011
	(US dólares)
Suministros y materiales	336.665
Repuestos y herramientas	1.760
Total	338.425

Suministros y materiales, al 31 de diciembre del 2011 representa principalmente materiales directos necesarios para la producción.



Minerales del Ecuador Minecsa S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no ha realizado la provisión por el deterioro de los inventarios.

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2011 los gastos pagados por anticipado consisten en lo siguiente:

	2011
	(US dólares)
Seguros	3.975
Anticipo a proveedores	450
Total	4.425

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2011, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Cuentas	Saldos al 31-dic-10	Adiciones y Ajustes por Fusión (US dólares)	Ajustes por Revalorización	Saldos al 31-dic-11
Infraestructura minera	85.174		1.506.548	1.591.722
Maquinarias y equipos	49.861		222.309	272.170
Muebles y enseres	5.669			5.669
Equipos de computación	2.746			2.746
Vehículos	77.398		79.280	156.678
Campamentos mineros y otros	10.356	21.759		32.115
Construcciones en proceso	6.163	4.173		10.336
Subtotal	237.367	25.932	1.808.137	2.071.436
Depreciación acumulada	(178.728)	(5.023)	0	(183.751)
Total	58.639	20.909	1.808.137	1.887.685

En diciembre 15 del 2011 el ajuste por reevaluó de propiedades y equipos por US\$ 1.808.137, fue registrado a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados Provenientes de Adopción de NIIF según informe realizado por perito valuador Ingeniera Civil Esther Iliana Tomaselly Moreno con registro S.C. RNP 2-405. El método utilizado para el revaluar los Terrenos, Edificios e Instalaciones y las Construcciones en Curso, fue el de Precio de Mercado, mientras que para los demás activos fue a valor de Reposición.

CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011 los cargos diferidos se componen de lo siguiente:



Minerales del Ecuador Minecsa S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

	2011
	(US dólares)
Programas de computación	1.680
Gastos investigación y desarrollo	4.962.582
Otros	328.167
Subtotal	5.292.429
Amortización acumulada	(2.268.593)
Total	3.023.836

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas y documentos por cobrar consisten en lo siguiente:

	2011
	(US dólares)
Compañías relacionadas	41.761
Compañía subsidiaria	3.771
Accionistas	534.343
Total	579.875

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.

Las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas, no tienen fecha de vencimiento, no generan intereses ni están respaldadas con garantías reales.

INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2011 las inversiones permanentes representan:

	2011
	(US dólares)
Tusling S.A.	799
Financiera de la República	
Firesa S.A.	927
Total	1.726

Inversiones en Tusling S.A. representa 799 acciones ordinarias cuyo valor nominal es de US\$ 1 por acción que representa el 99,875% del capital social de dicha entidad. Esta inversión se obtuvo al momento de realizar la fusión por absorción de la compañía Marismar S.A.

Inversiones en Financiera de la Republica S.A. (Firesa) representa 650 acciones ordinarias cuyo valor nominal es de US\$ 1 por acción que representa el 0,086667% del capital social de dicha entidad. En el ejercicio del año 2011 no ha percibido dividendos en efectivo ni en acciones.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas y documentos por pagar consisten en lo siguiente:



Minerales del Ecuador Minecsa S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

	2011
	(US dólares)
Proveedores	458.473
Beneficios acumulados por pagar	27.337
Impuestos	112.306
Otras	14.594
Total	612.710

Proveedores incluye principalmente facturas por la adquisición de bienes y servicios necesarios para el normal desenvolvimiento del giro del negocio.

Al 31 de diciembre de 2011 beneficios acumulados por pagar corresponde principalmente a las provisiones de décimo cuarta remuneración por US\$ 11.341, provisiones de vacaciones por US\$ 8.984 y provisiones de décima tercera remuneración por US\$ 4.173.

Impuestos al 31 de diciembre del 2011 representan principalmente regalías por la venta del mineral por US\$ 36.828.

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Accionistas y compañías relacionadas.-

	2011
	(US dólares)
Compañías relacionadas	3.836.630
Accionistas	7.496
Total	3.844.126

Jubilación patronal y desahucio.-

	2011
	(US dólares)
Jubilación patronal	68.164
Desahucio	18.356
Total	86.520

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

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y Accionistas, no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 el capital de la Compañía está representado por 413.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una y que totalizan el capital suscrito y pagado en su totalidad.



Minerales del Ecuador Minecsa S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

Accionistas	Número de acciones	Total (US dólares)
Eco. Oscar Loor Risco	6.975	6.975
Ing. Oscar Loor O.	1.200	1.200
Eco. Emilia Oporto		
Cortés de Loor	25	25
Total	8.200	8.200

En noviembre 16 del 2010, mediante escritura pública celebrada en la Notaría Vigésimo Sexta del Cantón Guayaquil, se realiza el aumento de capital por US\$ 3.200 dividido en 3.200 acciones de US\$ 1 dólar cada una. La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPTG-10-0009256 resuelve aprobar el aumento de capital con fecha 30 de diciembre del 2010 y ésta resolución fue inscrita en el Registro Mercantil en enero 31 del 2011.

FUSIÓN POR ABSORCIÓN

Minerales del Ecuador Minecsa S.A. mediante escritura pública celebrada el 16 de noviembre del 2010 en la Notaría Vigésima Sexta del Cantón Guayaquil realiza los siguientes actos societarios:

- 1) En calidad de Absorbente, la fusión por absorción con las compañías Conestex S.A., Bonac S.A., Marismar S.A. y Sociedad Técnica de Recuperación Soterec S.A;
- 2) La disolución anticipada de las compañías absorbidas;
- 3) El aumento de capital suscrito en US\$ 3.200,00;
- 4) El aumento de capital autorizado en US\$ 16.400,00;
- 5) El cambio de domicilio de la ciudad de Guayaquil al cantón Zaruma, Provincia del Oro; y,
- 6) La reforma del estatuto de conformidad con los términos constantes en la referida escritura.

Según Resolución No. SC.ICI.DDI.G.10.1068 emitida el 24 de diciembre del 2010 y Resolución No. SC-IJ.DJCPTG-10-1758 emitida el 30 de diciembre del 2010 el Departamento de Inspección de Compañías y el Departamento Jurídico de Concurso Preventivo y Trámites Especiales respectivamente emitieron informes favorables sobre el proceso de fusión.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC-IJ-DJCPTG-10-0009256 resuelve aprobar la fusión por absorción con fecha 30 de diciembre del 2010, y todos los demás actos celebrados por Minerales del Ecuador Minecsa S.A. según la referida escritura de fusión. Dicha resolución fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala en enero 31 del 2011.

La Compañía realizó los respectivos asientos contables con fecha 31 de enero del 2011 aumentando sus activos, pasivos y patrimonio como resultado del proceso de fusión por absorción por las cifras que se muestran a continuación:

	Activos	Pasivos (US dólares)	Patrimonio
Bonac S.A.	48.765	59.104	(10.339)
Conestex S.A.	688.640	803.027	(114.387)
Marismar S.A.	399.767	566.851	(167.084)
Sociedad Técnica de Recuperación			
Soterec S.A.	73.547	255.652	(182.105)
Total	1.210.719	1.684.634	(473.915)



Minerales del Ecuador Minecsa S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

Por este proceso la Compañía aumentó su capital en US\$ 3.200 dólares dividido en tres mil doscientas acciones de un dólar cada una.

IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2011 fue determinada como sigue:

	2011
	(US dólares)
Utilidad del ejercicio	11.452
(-) Participación trabajadores	(1.718)
(-) Impuesto mínimo	(30.887)
Pérdida neta del ejercicio	(21.153)

La Compañía registró como Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2011, el anticipo determinado para este ejercicio, de conformidad con el párrafo segundo del literal i) del numeral 2 del Art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2011, mediante escritura pública otorgada el 5 de diciembre del 2006 las compañías Sodirec 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, Fondospichincha 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. Actualmente Sodirec S.A. es la única que mantiene obligación con el Banco del Pichincha por US\$ 5.412.729 y por esta razón es la que entrega los recursos pactados al fideicomiso.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 30 del 2012, la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2011.

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