

1 CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

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:	%
2012	4,1%
2011	5,4%
2010	3,3%

2 BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF

Bases de presentación.- La Compañía mantiene desde abril del 2000 sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y las demás disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financiero. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros adjuntos.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- 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), 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, el efecto en el año 2011 fue un aumento del activo, pasivo y patrimonio de US\$ 1.834.602, US\$ 89.398 y US\$ 1.745.204 respectivamente.

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 depreciaciones acumuladas. 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.

Inversiones permanentes.- Las inversiones en acciones de compañías están contabilizadas al costo de adquisición más los dividendos y el ajuste de corrección monetaria efectuado hasta el ejercicio del año 2000, que no excede del valor de mercado.

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.

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Resultados acumulados – Reserva de Capital.- Se origina por los ajustes provenientes de la corrección monetaria que se realizaron hasta el ejercicio de año 2000. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital 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 el caso de liquidación de la compañía

Resultados acumulados – 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.ICL.CPAIFRS.G.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 al 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. De presentarse saldo deudor este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo está constituido por:

	(US Dólares)
Neto de ajustes de activos y pasivos en Minecsa	9.523
Reevaluó 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 período en que se devenga.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno para el año 2011 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 24% 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. Para el año 2012, la tarifa de impuesto a la renta es del 23%.

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.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

4 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está compuesto como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Caja	210	210
Bancos locales	<u>9.717</u>	<u>139.753</u>
Total	<u>9.927</u>	<u>139.963</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Bancos locales representa cuentas corrientes y de ahorros en bancos del país; incluye principalmente saldos en cuentas del Banco del Pichincha por US\$ 1.779 y US\$ 134.593 respectivamente y Banco de Guayaquil por US\$ 4.697 y US\$ 4.331 respectivamente.

5 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
SRI	5.358	5.358
Anticipos a proveedores	1.230	450
Otros	<u>572</u>	<u>500</u>
Total	<u>7.160</u>	<u>6.308</u>

6 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Materiales y Suministros	<u>327.955</u>	<u>338.425</u>
Total	<u>327.955</u>	<u>338.425</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 representa materiales, suministros y equipos necesarios para la producción; incluye principalmente saldos por US\$ 286.189 y US\$ 288.191 de materiales en las Bodegas de Guayaquil, respectivamente.

La compañía no ha efectuado provisiones por deterioro de inventarios.

7 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los gastos pagados por anticipado consisten de lo siguiente:

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

7 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario (IVA)	248	11.396
IVA Pagado	117.177	56.072
Impuestos pagados por anticipado	97.598	105.847
Seguros	3.895	3.975
Total	<u>218.918</u>	<u>177.290</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Impuestos pagados por anticipado, corresponde a US\$ 53.514 por crédito tributario a favor de la Compañía en Impuesto a la Renta.

8 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2012, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u> (US dólares)	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>
Infraestructura minera	1.591.722		1.591.722
Maquinarias y equipos	270.159		270.159
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
Campamentos mineros y otros	3.111		3.111
Construcciones en proceso	6.267		6.267
Herramientas	21.759		21.759
Otros	7.245	0	7.245
Subtotal	2.067.367		2.067.367
Depreciación acumulada	(183.751)	(1.273)	(185.024)
Total	<u>1.883.616</u>	<u>(1.273)</u>	<u>1.882.343</u>

9 CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por cobrar a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Compañías relacionadas	282.570	1.877
Compañía subsidiaria	0	3.771
Accionistas	<u>663.061</u>	<u>534.343</u>
Total	<u>945.631</u>	<u>539.991</u>

Las cuentas por cobrar compañías relacionadas representan créditos otorgados a las compañías 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, accionistas y subsidiaria no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

10 CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Gastos de investigación y desarrollo	4.962.582	4.962.582
Programas de computación	1.680	1.680
Programas de manejo ambiental	21.877	21.877
Otros	306.446	306.290
Subtotal	5.292.585	5.292.429
(-) Amortización	(2.269.296)	(2.268.593)
Total	<u>3.023.289</u>	<u>3.023.836</u>

Gastos de investigación y desarrollo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa pagos efectuados durante el proceso de los estudios de factibilidad e investigación de las zonas mineras a explotarse.

11 INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, inversiones permanentes representan:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Financiera de la República Firesa S.A.	927	927
Tusling S.A.	<u>0</u>	<u>800</u>
Total	<u>927</u>	<u>1.727</u>

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 los ejercicios de los años 2012 y 2011 no ha percibido dividendos en efectivo ni en acciones.

Inversiones en Tusling S.A. al 31 de diciembre del 2011, represento 799 acciones ordinarias cuyo valor nominal fue de US\$ 1 por acción que representaba el 99,875% del capital social de dicha entidad.

12 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Certificados de aportación CORPEI	1.276	1.276
Otros	<u>27.549</u>	<u>20.951</u>
Total	<u>28.825</u>	<u>22.227</u>

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

12 OTROS ACTIVOS (Continuación)

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

Otros al 31 de diciembre del 2012 representa principalmente un certificado de depósito en Financiera de la República por US\$ 23.000.

13 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Proveedores	88.651	114.117
IVA por Pagar	733	10.331
Retenciones fiscales	117.171	101.975
IESS por pagar	16.693	13.285
Cuentas por pagar varias	<u>935</u>	<u>2.008</u>
Total	<u>224.183</u>	<u>241.716</u>

Proveedores al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa facturas por la compra de materiales y suministros necesarios para la producción.

Al 31 de diciembre del 2012, retenciones fiscales representan principalmente regalías por la venta del mineral por US\$ 54.889 y provisión de impuesto a la renta por US\$ 39.312.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, IESS por Pagar corresponde principalmente a la provisión del aporte patronal por US\$ 7.562 y US\$ 6.163 respectivamente.

14 BENEFICIOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 beneficios sociales por pagar consiste de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Décimo tercer sueldo	5.036	4.173
Décimo cuarto sueldo	15.051	11.341
Participación trabajadores	3.622	1.718
Fondo de reserva	621	8.984
Vacaciones	<u>11.482</u>	<u>1.121</u>
Total	<u>35.812</u>	<u>27.337</u>

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

15 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Jubilación patronal	68.164	68.164
Bonificación por desahucio	18.356	18.356
Afiliadas	343.657	343.657
Accionistas	0	7.496
Compañías relacionadas	<u>4.158.726</u>	<u>3.836.630</u>
Total obligaciones	<u>4.588.903</u>	<u>4.274.303</u>

Obligaciones a largo plazo de las compañías relacionadas, afiliadas 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, afiliadas, y accionistas no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

Durante los años 2012 y 2011 no se realizaron movimientos de provisiones en la cuenta jubilación patronal y desahucio.

16 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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>Acciones</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	(US dólares)	
Eco. Oscar Loor Risco	3.475	5.375	3.475	5.375
Eco. Boris Lascano Loor	0	1.599	0	1.599
Ing. Oscar Loor Oporto	4.700	1.200	4.700	1.200
Eco. Emilia Oporto Cortez	25	25	25	25
Sr. Juan Manzur Loor	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
Total	<u>8.200</u>	<u>8.200</u>	<u>8.200</u>	<u>8.200</u>

17 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.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

18 RESULTADOS ACUMULADOS

Comprende las utilidades después del pago del 10% de la participación de los trabajadores; 5% de participación al Estado sobre utilidades, y del impuesto sobre la renta anual que no han sido distribuidas a los propietarios, así como las pérdidas de ejercicios anteriores y del presente ejercicio.

19 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2012 y 2011, fue determinada como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A)	36.219	11.452
(-) 10% de Participación de empleados y 5% Estado	(B)	(5.433)	(1.718)
(-) Deducción por incremento neto de empleados		0	(17.456)
(-) Deducción por pago a trabajadores discapacidad		(28.138)	(22.048)
(+) Gastos no deducibles locales		<u>13.616</u>	<u>96</u>
Base imponible		16.264	(29.674)
(-) 23% Impuesto a la renta (24% en el 2011)		(3.741)	0
(-) Impuesto mínimo	(C)	<u>(39.312)</u>	<u>(30.887)</u>
Pérdida neta del ejercicio (A-B-C)		<u>(8.526)</u>	<u>(21.153)</u>

La Compañía registró como Impuesto a la Renta de los ejercicios fiscales 2012 y 2011, el anticipo determinado para estos ejercicios, de conformidad con el párrafo segundo del literal i) del numeral 2 del Art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de este informe (abril 30 del 2013), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.