

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

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:	%
2013	2,7%
2012	4,1%
2011	5,4%

2 BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF

Declaración de cumplimiento.- 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.

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. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros adjuntos.

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.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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 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. 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.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

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.ICI.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 2013 y 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 periodo en que se devenga.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno para el año 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. 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.

4 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está compuesto como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Caja	190	210
Bancos locales	<u>12.224</u>	<u>9.717</u>
Total	<u>12.414</u>	<u>9.927</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, Bancos locales representa cuentas corrientes y de ahorros en bancos del país; incluye principalmente saldos en cuentas del Banco del Pichincha por US\$ 11.682 y US\$ 1.779 respectivamente.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

5 INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2013 está compuesto por certificado de compra 221.773 gramos en barras bullion por US\$ 1.241.500 y certificado de inversión por US\$ 23.000.

Al 31 de diciembre del 2012, representa certificado de inversión en FIRESA por US\$ 23.000.

6 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
SRI	5.358	5.358
Anticipos a proveedores	2.429	1.230
Otros	<u>0</u>	<u>572</u>
Total	<u>7.787</u>	<u>7.160</u>

7 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Materiales y Suministros	<u>338.403</u>	<u>327.955</u>
Total	<u>338.403</u>	<u>327.955</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 representa materiales, suministros y equipos necesarios para la producción; incluye principalmente saldos por US\$ 296.475 y US\$ 296.455 de materiales en las Bodegas de Guayaquil, respectivamente.

La compañía no ha efectuado provisiones por deterioro de inventarios.

8 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos pagados por anticipado consisten de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario (IVA)	338.211	248
IVA Pagado	119.608	117.657
Impuestos pagados por anticipado	94.992	97.598
Seguros	<u>4.440</u>	<u>3.895</u>
Total	<u>557.251</u>	<u>219.398</u>

Al 31 de diciembre del 2013, Crédito tributario (IVA) se encuentra sobrevaluado en US\$ 36.199 por incorrecta contabilización de declaraciones originales.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

8 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, Impuestos pagados por anticipado, corresponde a crédito tributario a favor de la Compañía en Impuesto a la Renta por US\$ 57.900 y US\$ 53.514 respectivamente. Sin embargo este rubro se encuentra sobrevalorado en US\$ 53.514 por crédito tributario de los años 2007 al 2009 que no están sujetos a devolución y no se puede utilizar como crédito tributario para declaraciones de Impuesto a la Renta y la cuenta de impuestos por liquidar por US\$ 385.

9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2013, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u>
Costo:		(US dólares)	
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	10.336		10.336
Herramientas	21.759		21.759
Otros	<u>7.245</u>	<u>1.341</u>	<u>8.586</u>
Subtotal	2.071.436	1.341	2.072.777
Depreciación acumulada	<u>(185.024)</u>	<u>(2.524)</u>	<u>(187.548)</u>
Total	<u>1.886.412</u>	<u>(1.183)</u>	<u>1.885.229</u>

10 CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar a largo plazo se componen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Compañías relacionadas	0	282.570
Accionistas	<u>0</u>	<u>663.061</u>
Total	<u>0</u>	<u>945.631</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.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

11 CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Gastos de investigación y desarrollo	4.962.583	4.962.582
Programas de computación	1.680	1.680
Programas de manejo ambiental	21.877	21.877
Otros	<u>306.125</u>	<u>306.446</u>
Subtotal	5.292.265	5.292.585
(-) Amortización	<u>(2.269.296)</u>	<u>(2.269.296)</u>
Total	<u>3.022.969</u>	<u>3.023.289</u>

Gastos de investigación y desarrollo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa pagos efectuados durante el proceso de los estudios de factibilidad e investigación de las zonas mineras a explotarse.

12 INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, inversiones permanentes representan:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Financiera de la República Firesa S.A.	<u>0</u>	<u>927</u>
Total	<u>0</u>	<u>927</u>

Al 31 de diciembre del 2012, inversiones en Financiera de la Republica S.A. (Firesa) representaba 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 2012 no ha percibido dividendos en efectivo ni en acciones. En julio del 2013, estas acciones fueron transferidas a la compañía Fidasa S.A.

13 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Certificados de aportación CORPEI	<u>1.276</u>	<u>1.276</u>
Total	<u>1.276</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.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Proveedores	220.181	88.651
Retenciones fiscales	179.438	117.904
IESS por pagar	33.849	16.693
Empleados	48.773	95
Cuentas por pagar varias	<u>14.168</u>	<u>840</u>
Total	<u>496.409</u>	<u>224.183</u>

Proveedores al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representa facturas por la compra de materiales y suministros necesarios para la producción.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, retenciones fiscales representan principalmente regalías por la venta del mineral por US\$ 74.473 y US\$ 54.889 respectivamente, provisión de impuesto a la renta por US\$ 43.794 y US\$ 39.312 respectivamente y retenciones de IVA por US\$ 38.784 y US\$ 733 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, IESS por Pagar corresponde principalmente a la provisión del aporte patronal por US\$ 16.993 y US\$ 7.562 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, empleados incluye principalmente sueldos a diciembre por US\$ 48.773 y US\$ 95 respectivamente.

15 BENEFICIOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 beneficios sociales por pagar consiste de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Décimo tercer sueldo	5.291	5.036
Décimo cuarto sueldo	11.030	15.051
Participación trabajadores	4.393	3.622
Fondo de reserva	3.645	621
Vacaciones	<u>6.308</u>	<u>11.482</u>
Total	<u>30.667</u>	<u>35.812</u>

16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones 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 2013 y 2012

16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Jubilación patronal	68.164	68.164
Bonificación por desahucio	18.356	18.356
Accionistas	2.077.958	0
Compañías relacionadas	<u>2.808.721</u>	<u>4.502.383</u>
Total obligaciones	<u>4.973.200</u>	<u>4.588.903</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 2013 y 2012 no se realizaron movimientos de provisiones en la cuenta jubilación patronal y desahucio.

17 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>No. Acciones</u>		(US dólares)	
Eco. Oscar Loor Risco	3.475	3.475	3.475	3.475
Ing. Oscar Loor Oporto	4.700	4.700	4.700	4.700
Herederos de Eco. Emilia Oporto Cortes	<u>25</u>	<u>25</u>	<u>25</u>	<u>25</u>
Total	<u>8.200</u>	<u>8.200</u>	<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.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

19 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.

20 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2013 y 2012, fue determinada como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A)	43.932	36.219
(-) 10% de Participación de empleados y 5% Estado	(B)	(6.590)	(5.433)
(-) Deducción por pago a trabajadores discapacidad		0	(28.138)
(+) Gastos no deducibles locales		<u>37.516</u>	<u>13.616</u>
Base imponible		74.858	16.264
(-) 22% Impuesto a la renta (23% en el 2012)		(16.469)	(3.741)
(-) Impuesto mínimo	(C)	<u>(43.794)</u>	<u>(39.312)</u>
Pérdida neta del ejercicio (A-B-C)		<u>(6.452)</u>	<u>(8.526)</u>

La Compañía registró como Impuesto a la Renta de los ejercicios fiscales 2013 y 2012, 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 (mayo 15 del 2014), 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.

21 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.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 contrajeran en el futuro. Al 31 de diciembre del 2013, 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.

21 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
(Continuación)

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se encuentra reveladas en las Nota 9 y 15.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2013 (fecha de cierre de los estados financieros) y mayo 15 del 2014 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2013.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2013, 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.
