



EXPLORCOBRES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

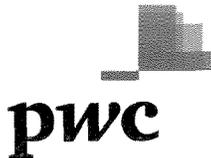
Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

ExplorCobres S.A.

Quito, 14 de agosto del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ExplorCobres S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de ExplorCobres S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



ExplorCobres S.A.
Quito, 14 de agosto de 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ExplorCobres S.A. al 31 de diciembre del 2011 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 ExplorCobres S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

EXPLORCOBRES S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2010</u>	<u>Al 1 de enero del 2010</u>
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	289,073	344,889	87,444
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	100,000	-	-
Otras cuentas por cobrar		<u>57,171</u>	<u>307,683</u>	<u>30,510</u>
Total activos corrientes		<u>446,244</u>	<u>652,572</u>	<u>117,954</u>
Activos no corrientes				
Activos fijos	10	150,372	129,376	138,354
Costos de exploración y evaluación	9	<u>5,634,864</u>	<u>3,836,457</u>	<u>2,891,156</u>
Total activos no corrientes		<u>5,785,236</u>	<u>3,965,833</u>	<u>3,029,510</u>
Total activos		<u>6,231,480</u>	<u>4,618,405</u>	<u>3,147,464</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ma Sihai
Apoderado Especial



Xavier Arias
Vicepresidente de
Administración y Finanzas

EXPLORCOBRES S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO		Al 31 de	Al 31 de	Al 1 de enero
PASIVO	<u>Nota</u>	diciembre del	diciembre del	del 2010
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Pasivos corrientes				
Proveedores y otras cuentas por pagar	11	268,775	148,157	28,517
Provisiones	14	57,650	52,362	40,153
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	1,403,950	9,471,439	6,839,312
Total pasivos		<u>1,730,375</u>	<u>9,671,958</u>	<u>6,907,982</u>
Patrimonio				
Capital social	15	5,000	5,000	5,000
Aportes para futuras capitalizaciones	16	11,884,385	-	-
Resultados acumulados	17	(7,388,280)	(5,058,553)	(3,765,518)
Total patrimonio		<u>4,501,105</u>	<u>(5,053,553)</u>	<u>(3,760,518)</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6,231,480</u>	<u>4,618,405</u>	<u>3,147,464</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ma Sihai
Apoderado Especial



Xavier Arias
Vicepresidente de
Administración y Finanzas

EXPLORCOBRES S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos operacionales			
De administración	7	<u>(1,936,631)</u>	<u>(1,011,748)</u>
Pérdida operacional		(1,936,631)	(1,011,748)
(Egresos) ingresos financieros			
Gasto por intereses		(418,070)	(282,409)
Ingreso por intereses		<u>24,974</u>	<u>1,122</u>
Pérdida neta y resultado integral del año		<u><u>(2,329,727)</u></u>	<u><u>(1,293,035)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ma Sihai
Apoderado Especial



Xavier Arias
Vicepresidente de
Administración y Finanzas

EXPLORCOBRES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados		Total Patrimonio
			Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF (1)	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2010	5.000	-	(3.765,518)	-	(3.760,518)
Transferencia de efectos de adopción de NIIF en los resultados del 2010	-	-	(1.293,035)	1.293,035	-
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	(1.293,035)	(1.293,035)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	5.000	-	(5.058,553)	-	(5.053,553)
Aporte para futuras capitalizaciones	-	11.884,385	-	-	11.884,385
Pérdida neta y resultado integral	-	-	-	(2.329,727)	(2.329,727)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	5.000	11.884,385	(5.058,553)	(2.329,727)	4.501,105

- (1) Ver Nota 4.
(2) Ver Nota 16.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ma Sihai
Apoderado Especial



Xavier Arias
Vicepresidente de
Administración y Finanzas

EXPLORCOBRES S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Perdida antes del impuesto a las ganancias		(2,329,727)	(1,293,035)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	<u>10,215</u>	<u>14,729</u>
		(2,319,512)	(1,278,306)
Cambios en activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar		13,430	(3,573)
Proveedores y otras cuentas por pagar		120,618	119,640
Provisiones		<u>5,287</u>	<u>12,209</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(2,180,177)</u>	<u>(1,150,030)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de costos de exploración y evaluación	9	(1,798,407)	(945,301)
Adiciones de activo fijo, neto	10	(31,210)	(5,751)
Aumento de otras cuentas por cobrar		<u>-</u>	<u>(600)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,829,617)</u>	<u>(951,652)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Financiamiento recibido de relacionadas	16	11,884,385	-
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(100,000)	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a compañías relacionadas		(8,067,489)	2,632,127
Disminución (Aumento) de otras cuentas por cobrar		<u>237,082</u>	<u>(273,000)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>3,953,978</u>	<u>2,359,127</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(55,816)	257,445
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	<u>344,889</u>	<u>87,444</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>289,073</u>	<u>344,889</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ma Sihai
Apoderado Especial


Xavier Arias
Vicepresidente de
Administración y Finanzas

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida el 23 de septiembre de 1993, bajo el nombre de GATRO Ecuador Minera S.A., con el objeto de dedicarse a la actividad minera en todas sus fases incluyendo la prospección, exploración, explotación, molienda, concentración, fundición, preparación y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, y la importación y exportación de cualquier tipo de maquinaria, equipos y herramientas correspondientes a esta actividad. Durante el año 2004 Corriente Resources Inc. (compañía canadiense) adquirió el 100% de las acciones de GATRO Ecuador Minera S.A., y cambió su denominación por Minera Curigem S.A. Durante el año 2006 los accionistas de la Compañía decidieron modificar el nombre de ésta, el cual, con fecha 27 de septiembre del 2006 fue formalizado en el Registro Mercantil como ExplorCobres S.A.

Al cierre del año 2011 la Compañía se encontraba en estado preoperativo.

La Compañía es subsidiaria directa de, Corriente Resources Inc. (CRI) una entidad localizada en Canadá y que forma parte de CRCC-Tongguan Investment Co. Ltd. con sede principal en China.

PROPIEDAD MINERA - ANTECEDENTES Y SITUACION ACTUAL

Proyectos mineros -

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía continuó en estado preoperativo, dedicada a la prospección y exploración de minerales metálicos (principalmente cobre) en trece áreas en las que la Compañía mantiene derechos de concesión minera, localizadas en las provincias de Morona Santiago al sureste del Ecuador. Estas concesiones cubren una superficie aproximada de 38,560 hectáreas. Las actividades en estas áreas son administradas bajo cuatro proyectos denominados: Panantza (dos concesiones), San Carlos (una concesión), Curigem (siete concesiones) y Caya (tres concesiones).

Con fecha 21 de enero de 2009, debido a la falta de estudios de impacto ambiental aprobados, la Dirección Regional de Minería del Azuay declaró la extinción de 5 concesiones mineras (Dolorosa 1, Dolorosa 2, Chumbis, Ayangasa y San Antonio) en las cuales la Compañía realizó inversiones por aproximadamente US\$57,000. La Compañía tiene hasta tres años para presentar los recursos correspondientes a fin de recuperar dichas concesiones.

Patentes -

De acuerdo con las regulaciones vigentes, las concesiones son otorgadas mediante un título que permite realizar tareas de exploración y explotación minera por un período renovable de hasta veinticinco años. Estas concesiones están sujetas al pago anual por adelantado de derechos de patente en un valor equivalente a: i) 2.5% de una remuneración básica unificada durante la etapa de exploración inicial, ii) 5% de una remuneración básica unificada durante la etapa de exploración avanzada y evaluación económica y, iii) 10% de una remuneración básica unificada en la etapa de explotación.

Recuperación de gastos de exploración y evaluación minera e inversión en activos fijos -

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la compañía había diferido todos los gastos incurridos en la exploración y evaluación de concesiones mineras. Al 31 de diciembre del 2011 estos gastos alcanzan un total de

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$5,634,864 (2010: US\$3,836,457) habiéndose efectuado también inversiones en terrenos destinados a la actividad minera a un costo de US\$85,689 desde el 2009. El recupero de dichos gastos de exploración y evaluación e inversiones en terrenos depende de que la Compañía obtenga los recursos financieros necesarios para completar la exploración y evaluación de las concesiones, encuentre reservas mineras económicamente explotables, inicie la etapa de explotación y genere ingresos suficientes que le permitan absorber la amortización de los referidos gastos diferidos.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de junio del 2012 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de ExplorCobres S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.1 Cambios en las políticas contables

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2011 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2012 y no han sido adoptadas anticipadamente.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Título de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias.	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de estados financieros	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficio a los empleados.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Revelaciones por acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mediciones a valor razonable.	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

- (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

- (b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar (proveedores, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

ExplorCobres S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, ExplorCobres S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios especializados, financieros y administrativos, en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
 - (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a empleados, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, ExplorCobres S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Son obligaciones de pago por fondos recibidos de sus accionistas para fondeo de sus operaciones administrativas y de desarrollo en el curso normal de su fase preoperativa. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y cuentas por pagar a empleados en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

ExplorCobres S.A., establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Activo fijo

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación del activo fijo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año o a exploración y evaluación según corresponda.

Las vidas útiles y valor residual estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipo de campamento	10
Equipo de comunicación	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computo	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Instalaciones	5

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos, con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Concesiones mineras

Los desembolsos significativos relacionados con la adquisición de derechos sobre concesiones mineras se capitalizan. Si no se descubre un cuerpo de mineral explotable, los costos incurridos se debitan a los resultados corrientes del período en el que se determina que los derechos no tienen valor económico futuro. Las concesiones mineras en las cuales se ha descubierto cuerpos de mineral explotables se amortizan a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades producidas. En caso que la Compañía abandone concesiones, los costos asociados se castigan con cargo al estado de resultados.

Las concesiones mineras se presentan en el rubro “Costos de exploración y evaluación” en el estado de situación financiera.

2.7 Costos de exploración y evaluación

Los costos de exploración son cargados a gastos según se incurren. Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamientos topográficos, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas. Cuando se determina que una propiedad minera puede ser económicamente viable; es decir, cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, incluyendo los costos adicionales para delinear el cuerpo del mineral y remover las impurezas que contiene, son capitalizados.

2.8 Estimaciones de recursos y reservas minerales

Las reservas minerales constituyen un estimado de la cantidad de mineral que se puede extraer, legal y económicamente, de las concesiones mineras de la Compañía. La Compañía realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral.

Los cambios en las estimaciones de los recursos o las reservas pueden afectar el valor en libros de los inmuebles, maquinaria y equipo, provisión para cierre de mina y cargos por depreciación y amortización.

2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía han sido rentables y no hay indicios de deterioro.

2.10 Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requerirá para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha de estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados. Cuando son significativas, las provisiones son descontadas a su valor presente usando una tasa que refleje los riesgos específicos relacionados con el pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión por el paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

2.11 Provisión por Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros ocurran o no. La determinación de las contingencias involucra inherentemente el ejercicio del juicio y el cálculo de estimados de los resultados de eventos futuros.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Debido a que durante los años 2011 y 2010 la Compañía se encontró en estado preoperativo no se registraron cargos por concepto de Impuesto a la Renta.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperarán en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.13 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Estimación de recursos y reservas minerales:** La Compañía realiza estimaciones de sus recursos y reservas minerales, sobre la base de la información que personas debidamente capacitadas recopilan en relación con datos geográficos sobre el tamaño, la profundidad y la forma del yacimiento mineral, y exige criterios geológicos complejos para interpretar los datos. La estimación de las reservas recuperables se basa en factores como estimaciones de tipos de cambio de divisas, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como supuestos geológicos y juicios para estimar el tamaño y la calidad del yacimiento mineral.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como ExplorCobres S.A., por ser una empresa cuyos activos al cierre del 2007 superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF

Reconocimiento de gastos exploración y evaluación

La Compañía procedió a aplicar la NIIF 6 a la fecha de transición para la correcta activación y distribución a resultados de los costos y gastos incurridos por evaluación y exploración de recursos minerales.

Los efectos de los asuntos antes indicados se detallan en literal c).

c) Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

c.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio neto según Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC		5,000	5,000
Gastos operacionales	a)	<u>(1,293,035)</u>	<u>(3,765,518)</u>
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010		-	(3,765,518)
Efecto de las NIIF en el año 2010		(1,293,035)	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		<u>(3,765,518)</u>	<u>-</u>
Total patrimonio según NIIF al 31 de diciembre del 2010		<u>(5,053,553)</u>	<u>(3,760,518)</u>

- (1) Corresponde a aportes mediante compensación de créditos recibidos de accionistas entre los años 2006 al 2011.

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Resultado según NEC		-
Exploración y evaluación	a)	(1,293,035)
Pérdida neta según NIIF		(1,293,035)

- a) **Gastos operacionales:** La Compañía de acuerdo a los lineamientos de la NIIF 6 “Exploración y evaluación de recursos minerales”, estableció una política contable que especifica el tipo de desembolsos que se reconocerán como activos por costos de exploración y evaluación, para tales fines la Compañía considera si los desembolsos están asociados con el descubrimiento de recursos minerales específicos. Todos los cargos que no cumplen con los criterios de esta política son registrados en los resultados de la Compañía cuando se incurren. El efecto generado por este ajuste corresponde a una reducción del patrimonio al 1 de enero del 2010 de US\$3,765,518 y un mayor gasto a los resultados del año 2010 por US\$1,293,035.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones, ExplorCobres S.A siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de sus accionistas considerando que existen a una variedad de riesgos financieros:

Riesgos financieros (que comprende a los riesgos de cambio, de tasa de interés y precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de la Vicepresidencia de Administración y Finanzas que sigue las políticas aprobadas por el Directorio.

5.1 Factores de riesgo financiero

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios y depósitos a plazos.

- i) **Riesgo de cambio:** Debido a que la Compañía no registra operaciones significativas pactadas en monedas distintas a su moneda no está expuesta al riesgo de que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto de las monedas en que pacta sus transacciones fluctúe significativamente de manera adversa. En el caso de transacciones en moneda extranjera, la Gerencia asume el riesgo

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

de cambio con el producto de sus operaciones por lo que no realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio.

La Gerencia estima, sobre la base de información macroeconómica de mercado, que no se producirán variaciones significativas en la cotización del dólar que impacte desfavorablemente y de manera importante a los resultados de la Compañía.

- ii) Riesgo de tasa de interés: Debido a que la Compañía no registra pasivos significativos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Gerencia trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Gerencia es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devengan tasas de interés fijas.
- iii) Riesgo de precio: la Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus transacciones comerciales realizadas con proveedores del exterior. La Gerencia negocia precios y formas de pago con sus proveedores del exterior y están enmarcados con límites establecidos por la Gerencia.

5.2 Factores de riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la compañía.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

5.3 Factores de riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus accionistas y compañías relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo compañías relacionadas.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

EXPLORCOBRES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año (1)</u>	<u>Entre 1 y 2 años (1)</u>	<u>Entre 2 y 5 años (1)</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	268,775	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,403,950	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	148,157	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,471,439	-	-

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (Cuentas por cobrar a compañías relacionadas) y los pasivos a corto plazo (Proveedores y otras cuentas por pagar y Cuentas por pagar a compañías relacionadas).

ExplorCobres S.A. genera su propio flujo para sus operaciones, sin embargo, por política de sus accionistas en el caso que se necesitara fondos para la operación una de sus filiales, sus accionistas, sería la que preste los mencionados fondos.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	268,775	148,157
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,403,950	9,471,439
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(289,073)</u>	<u>(344,889)</u>
Deuda neta	1,383,652	9,274,707
Total Patrimonio	4,501,105	(5,053,553)
Capital total	5,884,757	4,221,154
Ratio de apalancamiento	24%	(1) 220%

- (1) La disminución del ratio de apalancamiento es generado debido a que durante el año 2011 la Compañía recibió un aporte de capital mediante conversión de créditos por aproximadamente US\$12 millones.

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

5.4 Factores de riesgo de carácter general

La Compañía opera en la industria minera, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades de los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía. Sin embargo, la Compañía a nivel mundial hoy forma parte del Grupo CCRC – Tongguan Investment Co. Ltd., el cual es una entidad multinacional china líder mundial en la industria minera.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre de 2011		Al 31 de diciembre de 2010		Al 1 de enero de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	289.073	-	344.889	-	87.444	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	100.000	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	57.171	-	307.683	-	30.510	-
	157.171	-	307.683	-	30.510	-
Total activos financieros	446.244	-	652.572	-	117.954	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Proveedores y otras cuentas por pagar	268.775	-	148.157	-	28.517	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.403.950	-	9.471.439	-	6.839.312	-
Total pasivos financieros	1.672.725	-	9.619.596	-	6.867.829	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas, efectivo y equivalente de efectivo corresponden o se aproximan al valor razonable.

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2011</u>	Gastos <u>administrativos</u>
Otros gastos administrativos	662,455
Sueldos, salarios y beneficios	568,828
Gastos incurridos en relaciones comunitarias	237,770
Servicios de alimentación, alojamiento y movilización	215,792
Honorarios profesionales	84,463
Mantenimiento de los sistemas tecnológicos	36,633
Arriendos de Inmuebles	30,860
Impuestos, tasas, contribuciones y patentes	23,926
Seguros de personal	18,994
Mantenimiento de campamentos	16,988
Seguridad industrial y física	14,851
Materiales, suministros y químicos consumidos	10,030
Capacitación del personal	7,146
Energía y combustibles	3,549
Salud	2,577
Bonos y otros beneficios	1,770
	<hr/>
	1,936,631
	<hr/>
<u>2010</u>	
Bonos y otros beneficios	402,979
Servicios de alimentación, alojamiento y movilización	138,224
Gastos incurridos en relaciones comunitarias	122,613
Otros gastos administrativos	97,994
Honorarios profesionales	81,055
Sueldos, salarios y beneficios	46,054
Mantenimiento de los sistemas tecnológicos	31,487
Materiales, suministros y químicos consumidos	23,003
Arriendos de Inmuebles	22,039
Impuestos, tasas, contribuciones y patentes	20,569
Seguros de personal	11,154
Mantenimiento de campamentos	5,841
Capacitación del personal	3,347
Energía y combustibles	3,151
Seguros de equipo e instalaciones	2,178
Seguridad industrial y física	60
	<hr/>
	1,011,748
	<hr/>

N

EXPLORCOBRES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre de 2011		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	5,250	4,750	5,000
Bancos	<u>283,823</u>	<u>340,139</u>	<u>82,444</u>
	<u>289,073</u>	<u>344,889</u>	<u>87,444</u>

(1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA y AA+.

9. EXPLORACION Y EVALUACION

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Perforaciones exploratorias	1,109,180	1,109,180	1,109,180
Nómina del personal del proyecto	2,578,490	1,284,494	708,616
Costos legales del proyecto	14,978	11,470	9,078
Honorarios contratistas del proyecto	25,929	25,929	25,929
Logística	910,626	697,142	589,129
Patentes mineras	801,981	547,485	316,055
Costos ambientales (EIA)	72,551	41,582	19,424
Facilidades y caminos	22,799	20,845	15,415
Estudios técnicos	<u>98,330</u>	<u>98,330</u>	<u>98,330</u>
	<u>5,634,864</u>	<u>3,836,457</u>	<u>2,891,156</u>

Movimiento:

Saldo al inicio del período bajo NEC	-	6,649,477
Efectos de los ajustes NIIF	-	<u>(3,758,321)</u>
Saldo al inicio del período bajo NIIF	3,836,457	2,891,156
Nuevas inversiones	<u>1,798,407</u>	<u>945,301</u>
Saldo al final del período bajo NIIF	<u>5,634,864</u>	<u>3,836,457</u>

EXPLORCOPRES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVO FIJO

Composición:

Descripción	Terranos	Maquinarias y equipos	Equipo de comunicación	Equipo de oficina	Equipo de computo	Muebles y enseres	Vehiculos	Instalaciones	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2010										
Costo Histórico	85,689	6,891	3,976	938	4,201	7,554	54,786	24,000	-	188,035
Depreciación acumulada	-	(3,312)	(988)	(336)	(4,201)	(2,581)	(39,263)	-	-	(49,681)
Valor en libros al 1 de enero del 2010	<u>85,689</u>	<u>4,579</u>	<u>2,988</u>	<u>602</u>	<u>-</u>	<u>4,973</u>	<u>15,523</u>	<u>24,000</u>	<u>-</u>	<u>138,354</u>
Movimiento 2010										
Adiciones	-	-	-	-	3,959	-	-	-	1,792	5,751
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación Acum. por Baja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(689)	(398)	(94)	(636)	(755)	(10,957)	(1,200)	-	(14,729)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>-</u>	<u>(689)</u>	<u>(398)</u>	<u>(94)</u>	<u>3,323</u>	<u>(755)</u>	<u>(10,957)</u>	<u>(1,200)</u>	<u>1,792</u>	<u>(8,978)</u>
Al 31 de diciembre del 2010										
Costo Histórico	85,689	6,891	3,976	938	8,160	7,554	54,786	24,000	1,792	193,786
Depreciación acumulada	-	(3,001)	(1,386)	(430)	(4,837)	(3,336)	(50,220)	(1,200)	-	(64,410)
Valor en libros	<u>85,689</u>	<u>3,890</u>	<u>2,590</u>	<u>508</u>	<u>3,323</u>	<u>4,218</u>	<u>4,566</u>	<u>22,800</u>	<u>1,792</u>	<u>129,376</u>
Movimiento 2011										
Adiciones	-	-	5,817	4,624	-	-	-	9,578	11,192	31,211
Bajas	-	-	-	-	-	-	(54,786)	-	-	(54,786)
Depreciación Acum. por Baja	-	-	-	-	-	-	54,786	-	-	54,786
Depreciación	-	(689)	(763)	(201)	(1,320)	(755)	(4,566)	(1,921)	-	(10,215)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>-</u>	<u>(689)</u>	<u>5,054</u>	<u>4,423</u>	<u>(1,320)</u>	<u>(755)</u>	<u>(4,566)</u>	<u>7,657</u>	<u>11,192</u>	<u>20,996</u>
Al 31 de diciembre del 2011										
Costo Histórico	85,689	6,891	9,793	5,562	8,160	7,554	-	33,578	12,684	170,211
Depreciación acumulada	-	(3,690)	(2,149)	(631)	(6,157)	(4,091)	-	(3,121)	-	(19,839)
Valor en libros	<u>85,689</u>	<u>3,201</u>	<u>7,644</u>	<u>4,931</u>	<u>2,003</u>	<u>3,463</u>	<u>-</u>	<u>30,457</u>	<u>12,684</u>	<u>150,372</u>

EXPLORCOBRES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>del 2010</u>
Proveedores	105,087	77,366	7,763
Impuestos por pagar	154,055	46,865	5,535
Obligaciones relacionadas con el personal	9,213	14,702	6,886
Otras cuentas por pagar	<u>420</u>	<u>9,224</u>	<u>8,333</u>
	<u>268,775</u>	<u>148,157</u>	<u>28,517</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Adicional a lo revelado en la Nota 18, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

Sociedad	Relación	Transacción	31 de diciembre		1 de enero
			<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>					
Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HidroCruz	(1)	Financiamiento	<u>100,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			<u>100,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas</u>					
Ecuacorriente S.A.	(1)	Servicios	1,403,950	-	-
Corriente Resources Inc.	(1)	Financiamiento	-	9,471,439	6,839,312
			<u>1,403,950</u>	<u>9,471,439</u>	<u>6,839,312</u>
Salarios ejecutivos (2)					

(1) Compañía miembro del grupo CRCC Tongguan.

(2) La Compañía no posee una estructura administrativa y su representante legal es la compañía World Accounting Services S.C.C. a quien se le paga honorarios profesionales por sus servicios. Por esta razón en el año 2011 firmo un acuerdo de reembolso de gastos con Ecuacorriente S.A. mediante el cual obtiene soporte administrativo. Ver Nota 18.

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2008 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización.

Otros asuntos -

El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$m.35; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m.35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%.

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

Pasivos Corrientes

<u>Año 2011</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo final</u>
Pasivos corrientes:				
Decimo tercera remuneración	(16,590)	(52,050)	55,411	(13,229)
Decimo cuarta remuneración	(1,674)	(5,884)	5,688	(1,870)
Vacaciones	(26,617)	(26,111)	34,216	(18,512)
Otras provisiones (1)	(7,481)	(618,270)	601,712	(24,039)
	<u>(52,362)</u>	<u>(702,315)</u>	<u>697,027</u>	<u>(57,650)</u>
 <u>Año 2010</u>				
Pasivos corrientes				
Decimo tercera remuneración	(13,607)	(38,728)	35,745	(16,590)
Decimo cuarta remuneración	(1,249)	(544)	119	(1,674)
Vacaciones	(7,706)	(19,364)	453	(26,617)
Otras provisiones (1)	(17,591)	(380,359)	390,469	(7,481)
	<u>(40,153)</u>	<u>(438,995)</u>	<u>426,786</u>	<u>(52,362)</u>

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a provisiones para pagos a proveedores por trabajos de perforación, estudios, trámites legales, talento humano, entre otros.

15. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 5,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1,00 cada una.

16. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el año 2011 se recibieron aportes para futuras capitalizaciones por US\$11,884,385 mediante compensación de créditos.

17. RESULTADOS ACUMULADOS

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socio, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

18. CONTRATOS

Acuerdo de Reembolso de Gastos

Con fecha 5 de enero del 2011 se firmó un Acuerdo de Reembolso de Gastos entre Ecuacorriente S.A. y la Compañía, Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A., Puertocobre S.A. y Minera MidasMine S.A. mediante el cual Ecuacorriente S.A. factura a las demás empresas gastos incurridos por cuenta de estas. Durante el año 2011 estos gastos facturados a la compañía alcanzaron un monto de US\$1,381,841. Ver Nota 12.

EXPLORCOBRES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *