

## **INFORME DE COMISARIO**

Quito, Abril 10 del 2014

A los Señores Accionistas de

### **EXPLOCOBRES S.A.**

A continuación sirvanse encontrar mi informe sobre los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013.

Luego de una revisión de las operaciones y registros que consideré necesario examinar, de cifras del Estado de Situación Financiera, del Estado de Resultados Integral, del Estado de Cambios en el Patrimonio y del Estado de Flujos de Efectivo, considero que la Administración de la Compañía ha dado cumplimiento a lo que disponen las normas legales vigentes, el estatuto social, así como las disposiciones emanadas de la Junta General, en el periodo comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2013.

Las convocatorias a Junta General de Accionistas se han realizado de acuerdo a las normas societarias vigentes, de igual manera los expedientes de las juntas y el listado de Accionistas asistentes se llevan de conformidad a las disposiciones de la Ley.

El libro de Acciones y Accionistas cumple con las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías vigente.

Los procedimientos de control interno contable puestos en practica en la Compañía cumplen con el objetivo para el que fueron diseñados y establecidos, que de manera general suministra a la Administración una seguridad razonable pero no absoluta de que los activos de la empresa están salvaguardados contra pérdidas, disposiciones o usos no autorizados;



que las operaciones se ejecutan y son autorizadas por personas de nivel calificado y que se registran con la debida oportunidad para la preparación y obtención de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las políticas contables de la compañía se rigen por las establecidas por la Superintendencia de Compañías y en sus aspectos importantes de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La verificación de las cifras presentadas en los Estados Financieros concuerdan con las registradas en los libros de contabilidad en poder de la Compañía.

La custodia, manejo, mantenimiento y conservación de los bienes de la Compañía son los adecuados.

En conclusión, debo manifestar que los estados financieros elaborados, reflejan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así:

- a) Las políticas y criterios contables y de información aplicados son adecuados y suficientes en las circunstancias y se aplicaron sobre bases uniformes con las del año 2012.
- b) Los resultados de las operaciones y los cambios en la situación financiera obtenidos en el periodo comprendido del 1 de enero a al 31 de diciembre del 2013 están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Entre el 31 de diciembre del 2013 hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido eventos que pudieran tener algún efecto sobre los Estados Financieros emitidos.

Para finalizar deseo expresar mi agradecimiento por la atención y cooperación brindadas para la ejecución de mi trabajo.

Atentamente

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Nancy Mfño A', with a large, stylized flourish extending upwards and to the right.

Nancy Mfño A

C.P.A 23233

RUC 0400856225001



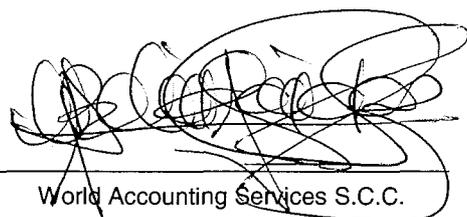
# EXPLORCOBRES S. A.

## Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

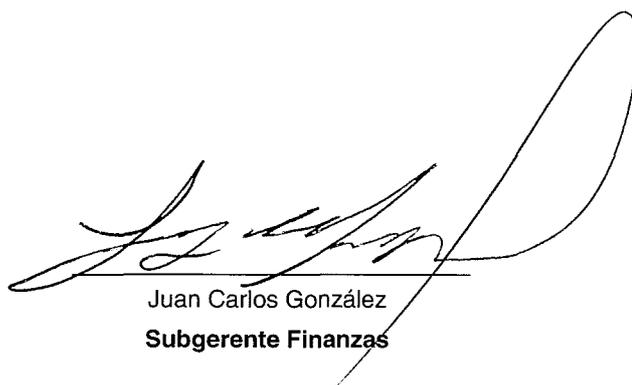
	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos	6, 7	68,841	66,563
Otras cuentas por cobrar		<u>47,126</u>	<u>51,852</u>
<b>Total activo corriente</b>		<b>115,967</b>	<b>118,415</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	8	137,984	143,914
Inversiones de exploración y evaluación	9	<u>7,021,707</u>	<u>6,177,758</u>
<b>Total activo</b>		<b><u>7,275,658</u></b>	<b><u>6,440,087</u></b>



World Accounting Services S.C.C.

Belén Catalina Sánchez Coba

**Representante Legal**



Juan Carlos González

**Subgerente Finanzas**



# EXPLORCOBRES S. A.

## Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

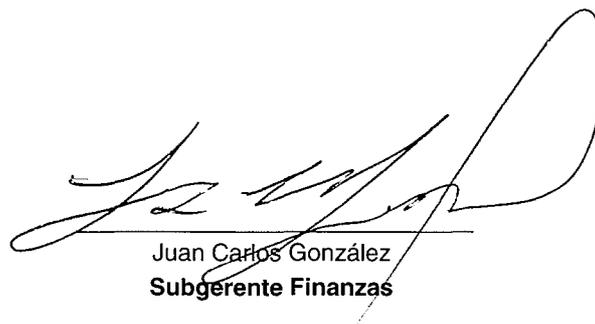
	Notas	2013	2012
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6, 11	46,891	76,428
Impuestos por pagar		16,345	21,616
Obligaciones relacionadas con el personal		6,923	8,521
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6, 12	688,556	951,148
Beneficios a empleados	13	46,200	42,374
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>804,915</b>	<b>1,100,087</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6, 12	-	2,639,640
<b>Total pasivo</b>		<b>804,915</b>	<b>3,739,727</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	14	5,000	5,000
Aportes para futuras capitalizaciones	14	16,175,389	11,471,169
Resultados acumulados	14	(9,709,646)	(8,775,809)
<b>Total patrimonio</b>		<b>6,470,743</b>	<b>2,700,360</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>7,275,658</b>	<b>6,440,087</b>



World Accounting Services S.C.C

Belén Catalina Sánchez Coba

**Representante Legal**



Juan Carlos González

**Subgerente Finanzas**



## EXPLORCOBRES S. A.

### Estados de resultados integrales

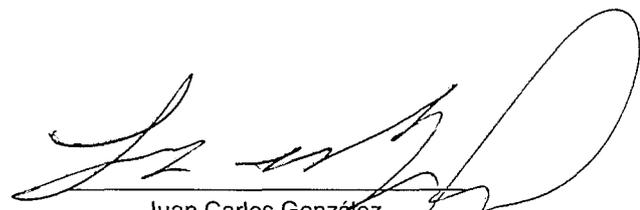
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos de administración	15	(933,838)	(1,801,168)
<b>Ingresos financieros:</b>			
Ingresos financieros		<u>1</u>	<u>423</u>
<b>Pérdida neta del año</b>		<u>(933,837)</u>	<u>(1,800,745)</u>
<b>Resultado integral del año</b>		<u>(933,837)</u>	<u>(1,800,745)</u>



World Accounting Services S.C.O.  
Belén Catalina Sánchez-Coba  
**Representante Legal**



Juan Carlos González  
**Subgerente Finanzas**



## EXPLORCOBRES S. A.

### Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

	Resultados acumulados					Total patrimonio
	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Ajustes de primera adopción	Pérdidas acumuladas	Total resultados acumulados	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>5,000</u>	<u>11,471,169</u>	<u>(3,765,518)</u>	<u>(3,209,546)</u>	<u>(6,975,064)</u>	<u>4,501,105</u>
(Menos)						
Pérdida neta	-	-	-	(1,800,745)	(1,800,745)	(1,800,745)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>5,000</u>	<u>11,471,169</u>	<u>(3,765,518)</u>	<u>(5,010,291)</u>	<u>(8,775,809)</u>	<u>2,700,360</u>
Más (menos)						
Aporte para futuras capitalizaciones (Ver Nota 14)	-	4,704,220	-	-	-	4,704,220
Pérdida neta	-	-	-	(933,837)	(933,837)	(933,837)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>5,000</u>	<u>16,175,389</u>	<u>(3,765,518)</u>	<u>(5,944,128)</u>	<u>(9,709,646)</u>	<u>6,470,743</u>

  
World Accounting Services S.C.C.  
Belén Catalina Sánchez Coba  
**Representante Legal**

  
Juan Carlos González  
**Subgerente Finanzas**



# EXPLORCOBRES S. A.

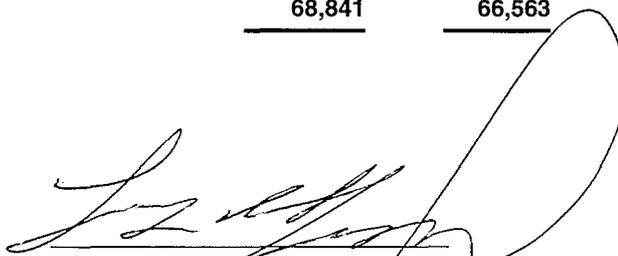
## Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Pérdida neta	(933,837)	(1,800,745)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación-</b>		
Depreciación	5,930	6,458
<b>Variación en capital de trabajo</b>		
<b>Variación de activos – (aumento) disminución</b>		
Otras cuentas por cobrar	4,726	5,319
<b>Variación de pasivos – aumento (disminución)</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(29,537)	(53,119)
Impuestos por pagar	(5,271)	(132,439)
Obligaciones relacionadas con el personal	(1,598)	(691)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(262,592)	(452,802)
Beneficios a empleados	3,826	8,763
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<u><b>(1,218,353)</b></u>	<u><b>(2,419,256)</b></u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones en costos de exploración y evaluación	(843,949)	(542,894)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u><b>(843,949)</b></u>	<u><b>(542,894)</b></u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aportes para futuras capitalizaciones	2,064,580	-
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas	-	2,639,640
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	100,000
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<u><b>2,064,580</b></u>	<u><b>2,739,640</b></u>
<b>(Incremento) decremento neto del efectivo en caja y bancos</b>	<b>2,278</b>	<b>(222,510)</b>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	66,563	289,073
Saldo al final del año	<u><b>68,841</b></u>	<u><b>66,563</b></u>

  
World Accounting Services S.C.C.  
Belén Catalina Sánchez Coba  
Representante Legal

  
Juan Carlos González  
Subgerente Finanzas



# EXPLORCOBRES S. A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresadas en Dólares de los E.U.A.

### 1. ENTIDAD REPORTANTE Y OPERACIONES

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.

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., compañía con sede en China, la cual a su vez se encuentra conjuntamente controlada por China Railway Construction Corporation (CRCC) que mantiene una participación del 30% y Tongling Nonferrous Metals Group (Tongling) que posee una participación del 70%. CRCC y Tongling son entidades domiciliadas en la República Popular China.

La dirección registrada de la Compañía es Calle Jaime Agett N°1760 y 24 de Mayo, cantón San Juan Bosco, Morona Santiago.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con autorización del Representante legal de la Compañía el 17 de marzo del 2014 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

### OPERACIONES

#### Proyectos mineros -

Durante los años 2013 y 2012, la Compañía continuó en estado pre operativo, 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).

Desde el año 2006 la Compañía sufrió en su campamento ubicado en las concesiones de Panantza y San Carlos, la invasión de comuneros aledaños, lo cual no ha permitido el desarrollo normal de actividades planificadas y del cronograma de exploración, necesario para el avance del proyecto. Durante los años 2007 a 2012 la estrategia de la Compañía fue iniciar procesos de negociación con los comuneros para el desalojo de las concesiones invadidas. La Compañía amparada en sus derechos legales sobre las concesiones, en los últimos años ha realizado varios trámites legales ante las autoridades competentes con el objetivo de conseguir el desalojo de los invasores; acciones que se encuentran en proceso y que durante el año 2013 han generado que la Compañía mantenga reuniones con las autoridades del Ministerio de Recursos Naturales No Renovables (MRNNR) y con el Ministerio Coordinador de Sectores Estratégicos



## Notas a los estados financieros (continuación)

(MICSE) con el objetivo de tratar el tema del desalojo de los invasores. El 10 de octubre de 2013, la Agencia de Regulación y Control Minero (ARCOM) emitió una resolución a favor de la Compañía otorgando amparo administrativo y ordenando el abandono del área San Carlos de Panantza a todos los ocupantes ilegales. Al 31 de diciembre de 2013 la Administración y sus asesores legales se encuentran analizando la mejor alternativa de acciones a tomar para dar cumplimiento al amparo administrativo, acciones que se realizarán en coordinación con el Ministerio de Recursos Naturales No Renovables (MRNNR) y el Ministerio Coordinador de Sectores Estratégicos (MICSE), a fin de poder resolver el tema de la invasión y continuar con las actividades normales de exploración planificadas.

Durante el año 2013 mantuvo vigentes sus concesiones mineras a través del pago de las patentes de conservación correspondientes.

### 2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de uso legal en el Ecuador.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos corresponde a caja y cuentas corrientes todos ellos registrados en el estado de situación financiera a su valor nominal, los mismos que no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

#### b) Instrumentos financieros

##### Activos y pasivos financieros

##### 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", "préstamos y cuentas por pagar" 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 2013 y 2012, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por pagar" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o



## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

**Préstamos y cuentas por pagar:** Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, 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.

### **Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

#### **Reconocimiento -**

La Compañía 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 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 -**

**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) 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.

**Préstamos y cuentas por pagar:** 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 su compañía relacionada para fondeo de sus operaciones administrativas y de desarrollo en el curso normal de su fase pre operativa y reembolsos de gastos a compañías relacionadas locales. 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. El valor de los pasivos corrientes es equivalente a su costo amortizado pues no generan interés y son pagaderos hasta en 90 días.
- ii) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior y otras cuentas por pagar en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos



## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía 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.

### **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.

#### ***i. Compensación de instrumentos financieros-***

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

#### ***ii. Valor razonable de los instrumentos financieros***

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- b) Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la Administración analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### c) Propiedad, mobiliario y equipo -

Los saldos de propiedad, mobiliario y equipo 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 de la propiedad, mobiliario y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles 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 las inversiones de exploración y evaluación según corresponda.

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

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil</u>
Maquinaria y equipo de campamento	10
Equipo de comunicación	10
Equipo de oficina	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computo	3



## Notas a los estados financieros (continuación)

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, mobiliario y equipo, 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 propiedades, mobiliario y equipo, 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 2013 y del 2012 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.

### **d) Exploración y evaluación y desarrollo de recursos minerales-**

#### **Inversiones de exploración y evaluación**

Las actividades de exploración y evaluación involucran la búsqueda de recursos minerales, la determinación de la viabilidad técnica y la evaluación de la viabilidad comercial sobre un recurso identificado.

La exploración y evaluación incluye el siguiente tipo de actividades:

- Investigación y análisis de información de exploración histórica.
- Obtención de información de exploración a través de estudios geofísicos.
- Perforaciones exploratorias y muestreos.
- Determinación y evaluación del volumen y grado del recurso.
- Estudios sobre requerimientos de transportación e infraestructura.
- Estudios financieros.

Una vez obtenido el derecho legal a explorar a través de las concesiones mineras, la exploración y evaluación es cargada a resultados según se incurren, a menos que la Administración concluya que la obtención de beneficios económicos es más probable que exista de que no. Estos costos incluyen principalmente materiales y combustibles utilizados, costos de levantamientos topográficos, costos de perforación y pagos realizados a los contratistas. Diferente información es usada en la evaluación de si dichos desembolsos cumplen el criterio de ser capitalizados. La información que principalmente es usada para determinar la probabilidad de beneficios futuros depende del alcance que se haya realizado a la exploración y evaluación.

#### **Concesiones Mineras (Patentes)**

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 cargan 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 amortizarán a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades producidas. En caso que la Compañía abandone las concesiones, los costos asociados se castigan con cargo al estado de resultados.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Las concesiones mineras se presentan en el rubro "Inversiones de exploración y evaluación" en el estado de situación financiera.

### e) Deterioro de activos no financieros-

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

Durante la etapa pre operativa la Administración evalúa el deterioro cuando existen los siguientes indicadores:

- El término durante el que la entidad tiene el derecho a explorar en un área específica ha expirado durante el período, o lo hará en un futuro cercano, y no se espera que sea renovado.
- No se han presupuestado ni planeado desembolsos significativos para la exploración y evaluación posterior de los recursos minerales en esa área específica.
- La exploración y evaluación de recursos minerales en un área específica no han conducido al descubrimiento de cantidades comercialmente viables de recursos minerales, y la entidad ha decidido interrumpir dichas actividades en la misma.
- Existen datos suficientes para indicar que, aunque es probable que se produzca un desarrollo en un área determinada, resulta improbable que el importe en libros del activo para exploración y evaluación pueda ser recuperado por completo a través del desarrollo exitoso o a través de su venta.

### f) Pasivos acumulados

#### Participación a trabajadores

La participación a trabajadores, se calcula en base al estado financiero individual de la Compañía, de acuerdo con normas legales. La participación trabajadores se carga a resultados y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

#### Otros beneficios laborales

Los otros beneficios laborales comprenden décimo tercera y cuarta remuneración y vacaciones los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago de pago, goce (para el caso de vacaciones) o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

### g) Impuesto a la renta

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La Administración evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### **h) Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y su importe puede ser estimado en forma razonable. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

### **i) Contingencias-**

Los pasivos contingentes posibles no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es posible.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### j) Reconocimiento costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se realizan o devengan respectivamente independientemente del momento en que se cobran o pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### k) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

## 4. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía, de conformidad con las NIIF requiere que la administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes informados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos revelados de gastos durante el período sobre el que se informa. Las estimaciones y suposiciones han sido continuamente evaluadas y se basan en la experiencia de la administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de eventos futuros en función de las circunstancias. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, si se utilizan suposiciones diferentes y existen condiciones diferentes.

La Compañía ha identificado las siguientes áreas que requieren el uso de juicios, estimaciones y suposiciones importantes, y en las cuales si los resultados reales son diferentes, podría afectar materialmente la posición financiera o los resultados financieros reportados en ejercicios futuros. Mayor información sobre cada una de ellas y su impacto en las diferentes políticas contables, se describe en las siguientes notas a los estados financieros.

- Vida útil de propiedad, mobiliario, equipo:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- Recuperación de inversiones de exploración y evaluación-

La aplicación de la política de gastos de exploración y evaluación requiere de juicio para determinar si la obtención de beneficios económicos futuros es probable a través de la explotación futura o si dichas actividades no han alcanzado una etapa que permita una evaluación razonable de la existencia de reservas. Los estimados tienen un impacto directo cuando la Compañía activa los costos de exploración y evaluación. La activación requiere que la Administración realice ciertos estimados y supuestos sobre los eventos futuros, en particular, sobre el establecimiento de la viabilidad económica en las operaciones de extracción. Los estimados y supuestos pueden cambiar si nueva información se hace disponible. Si después de haber capitalizado, la información actual sugiere que la recuperabilidad de dichos costos es improbable, el monto capitalizado es cargado a resultados en el período en el cual dicha información se hace disponible.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía mantiene activado todos los cargos incurridos en la exploración y evaluación de concesiones mineras. Al 31 de diciembre del 2013 estos cargos alcanzan un total de 7,021,707 (6,177,758 en 2012). A la fecha, la Compañía considera que no se han presentado indicadores de deterioro de acuerdo con su política contable.

De acuerdo con la Administración la Compañía obtendrá los recursos financieros necesarios para completar la exploración de las concesiones mineras y la construcción de la mina para poder iniciar la etapa de explotación y generar así los ingresos suficientes que le permitan absorber la amortización de los referidos costos activados.

- Impuestos-

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### 5. **NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES**

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**

Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un



## Notas a los estados financieros (continuación)

efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

- **CINIIF 21 “Gravámenes”**

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

Otras normas a continuación mencionadas, fueron emitidas pero todavía no son efectivas a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y la Administración considera que no serán aplicables a la Compañía:

Normativa	Fecha Efectiva
NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)”	Enero 1, 2014
“Entidades de inversión” (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)	Enero 1, 2014

### 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaban de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo en caja y bancos (Ver Nota 7)	68,841	-	66,563	-
Otras cuentas por cobrar	45,926	-	51,151	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>114,767</b>	<b>-</b>	<b>117,714</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (Ver Nota 11)	46,891	-	76,428	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Ver Nota 12)	688,556	-	951,148	-
Cuentas por pagar al accionista (Ver Nota 12)	-	-	-	2,639,640
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>735,447</b>	<b>-</b>	<b>1,027,576</b>	<b>2,639,640</b>



## Notas a los estados financieros (continuación)

El efectivo en caja y bancos, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproximan al costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	3,250	3,250
Bancos (1)	<u>65,591</u>	<u>63,313</u>
	<b><u>68,841</u></b>	<b><u>66,563</u></b>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda en curso legal en Ecuador) en diversos bancos locales. Los fondos no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

### 8. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la propiedad, mobiliario y equipo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos	85,689	85,689
Maquinarias y equipo	6,890	6,890
Equipo de comunicación	9,793	9,793
Equipo de oficina	5,562	5,562
Equipo de cómputo	8,160	8,160
Muebles y enseres	7,554	7,554
Instalaciones	46,563	33,579
Obras en proceso	-	12,984
	<b><u>170,211</u></b>	<b><u>170,211</u></b>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(32,227)</u>	<u>(26,297)</u>
	<b><u>137,984</u></b>	<b><u>143,914</u></b>

Durante los años 2013 y 2012, la propiedad, mobiliario y equipo no presentan adiciones y bajas del costo, el movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-Dic-2013</u>
Terrenos	-	-	-	-	-
Maquinarias y equipo	(3,689)	(690)	(4,379)	(689)	(5,068)
Equipo de comunicación	(2,149)	(979)	(3,128)	(980)	(4,108)
Equipo de oficina	(631)	(556)	(1,187)	(556)	(1,743)
Equipo de cómputo	(6,157)	(1,320)	(7,477)	(683)	(8,160)
Muebles y enseres	(4,092)	(755)	(4,847)	(756)	(5,603)
Instalaciones	(3,121)	(2,158)	(5,279)	(2,266)	(7,545)
Obras en proceso	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b><u>(19,839)</u></b>	<b><u>(6,458)</u></b>	<b><u>(26,297)</u></b>	<b><u>(5,930)</u></b>	<b><u>(32,227)</u></b>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. INVERSIONES DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

El movimiento de las inversiones de exploración y evaluación por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013 fue el siguiente:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo final</u>
Perforaciones exploratorias	1,109,180	-	1,109,180
Nómina del personal del proyecto	2,799,079	469,766	3,268,845
Costos legales del proyecto	14,978	-	14,978
Honorarios contratistas del proyecto	25,929	-	25,929
Logística	910,626	-	910,626
Patentes mineras	1,083,469	306,552	1,390,021
Costos ambientales (EIA)	113,368	67,631	180,999
Facilidades y caminos	22,799	-	22,799
Estudios técnicos	98,330	-	98,330
	<u>6,177,758</u>	<u>843,949</u>	<u>7,021,707</u>

El movimiento de las inversiones de exploración y evaluación por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012 fue el siguiente:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo Final</u>
Perforaciones exploratorias	1,109,180	-	1,109,180
Nómina del personal del proyecto	2,578,490	220,589	2,799,079
Costos legales del proyecto	14,978	-	14,978
Honorarios contratistas del proyecto	25,929	-	25,929
Logística	910,626	-	910,626
Patentes mineras	801,981	281,488	1,083,469
Costos ambientales (EIA)	72,551	40,817	113,368
Facilidades y caminos	22,799	-	22,799
Estudios técnicos	98,330	-	98,330
	<u>5,634,864</u>	<u>542,894</u>	<u>6,177,758</u>

### 10. IMPUESTO A LA RENTA

#### (a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Con fecha 26 de marzo de 2014 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía el acta de determinación definitiva del ejercicio 2011, en la que se establece una reducción de la pérdida



## Notas a los estados financieros (continuación)

tributaria de 1,200,000 aproximadamente. En dicha acta también se determinan inversiones no reconocidas por la administración tributaria, las mismas que podrían generar un efecto impositivo y en participación a trabajadores de 539,000 en el futuro, cuando la Compañía inicie la explotación de la mina (en el caso de firmar un contrato con el Estado) y consecuentemente la amortización de dichas inversiones. De acuerdo con la Administración y sus asesores legales existen argumentos sólidos a favor de la Compañía, sin embargo, a la fecha de este asunto es incierta la resolución final.

A la fecha no existe efecto en los Estados Financieros ya que en caso de que la resolución final sea desfavorable a los intereses de la Compañía, esta deberá reconocer como no deducible la amortización de las inversiones, en los años que entre en producción.

Los años 2012 y 2013 se encuentran abiertos a la revisión de las autoridades tributarias.

### (b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

### (c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje de tasas de impuesto</u>
2012	23%
2013 en adelante	22%

### (d) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

### (e) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.



## Notas a los estados financieros (continuación)

- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

### (f) Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2013 las transacciones mantenidas por la Compañía con sus partes relacionadas no alcanzan el monto mínimo exigido por las disposiciones legales vigentes para la elaboración del anexo de operaciones con partes relacionadas (OPR).

Al 31 de diciembre de 2012 el anexo de operaciones con partes relacionadas (OPR) requerido por disposiciones legales vigentes se encuentra en proceso. Sin embargo, de acuerdo con la Administración de la Compañía y sus asesores legales, no existirán ajustes significativos por precios de transferencia.

### 11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	46,471	76,008
Otras cuentas por pagar	420	420
	<u>46,891</u>	<u>76,428</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Origen de la transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Por pagar:</b>				
EcuaCorriente S.A.	(1)	Reembolso	688,556	951,148
Corriente Resources Inc. (3)	(2)	Financiamiento	-	2,639,640
			<u>688,556</u>	<u>3,590,788</u>

(1) Subsidiarias de Corriente Resources Inc. y miembros del Grupo CRCC Tongguan Investment Co. Ltd.

(2) Miembros del Grupo CRCC Tongguan Investment Co. Ltd.

(3) Corresponde a avances de efectivo recibidos para financiar sus operaciones, los mismos que no mantienen un plazo definido de liquidación y no generan intereses y fueron capitalizados en el año 2013 (Ver Nota 14).

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, las Compañías realizaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Reembolsos de gastos</u></b>			
EcuaCorriente S.A.	Reembolso	625,960	968,442
<b><u>Préstamos concedidos</u></b>			
Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ	Financiamiento	-	50,000
<b><u>Préstamos solicitados</u></b>			
EcuaCorriente S.A.	Financiamiento	110,000	-
<b><u>Avances de efectivo</u></b>			
Corriente Resources Inc.	Financiamiento	-	<u>2,639,640</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas fueron acordados entre ellas.

#### a) Acuerdos de reembolso de gastos

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 firmó un acuerdo de reembolso de gastos con EcuaCorriente S.A. (compañía relacionada) mediante el cual obtiene soporte administrativo. El mismo que se detalla a continuación:



## Notas a los estados financieros (continuación)

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. HIDROCRUZ, 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 los años 2013 y 2012 los gastos facturados a la Compañía sin incluir IVA alcanzaron un monto de 625,960 y 864,680 respectivamente, lo cual se encuentra registrado en los gastos administrativos del año.

### 13. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Décimo tercera remuneración	12,583	12,901
Décimo cuarta remuneración	1,854	1,946
Vacaciones	31,763	27,527
	<u>46,200</u>	<u>42,374</u>

Durante el año 2013, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	Décimo tercera remuneración	Décimo cuarta remuneración	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	13,230	1,870	18,511	33,611
Incrementos	25,812	6,189	12,906	44,907
Pagos	(26,141)	(6,113)	(3,890)	(36,144)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>12,901</u>	<u>1,946</u>	<u>27,527</u>	<u>42,374</u>
Incrementos	19,388	4,677	9,694	33,759
Pagos	(19,706)	(4,769)	(5,458)	(29,933)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>12,583</u>	<u>1,854</u>	<u>31,763</u>	<u>46,200</u>

### 14. PATRIMONIO

#### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social estaba constituido por 5,000 acciones ordinarias y nominativas de 1 cada una, totalmente pagadas.

#### b) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF-

De acuerdo con la Resolución No, SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 3,765,518 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y del último ejercicio económico concluido si los hubiere.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### c) Aportes para futuras capitalizaciones

Durante el año 2013 se registraron como aportes para futuras capitalizaciones 4,704,220 que se componen de: 2,639,640 por conversión de créditos que se mantenían registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2,064,580 de aportes de capital en efectivo recibidos durante el año 2013. Al 31 de diciembre de 2013, la capitalización de dichos aportes se encuentra en proceso; la Administración estima que el trámite legal correspondiente será concretado durante el año 2014.

### 15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración agrupados por su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y beneficios	435,953	887,117
Otros gastos administrativos	132,268	265,647
Gastos incurridos en relaciones comunitarias	119,963	286,412
Servicios de alimentación, alojamiento y movilización	118,894	173,614
Arriendos de Inmuebles	30,270	31,099
Impuestos, tasas, contribuciones y patentes	26,151	39,134
Honorarios profesionales	19,921	33,049
Seguros de personal	19,457	20,719
Mantenimiento de los sistemas tecnológicos	16,725	25,994
Materiales, suministros y químicos consumidos	7,412	10,656
Mantenimiento de campamentos	5,093	23,132
Energía y combustibles	1,731	4,595
	<u>933,838</u>	<u>1,801,168</u>

### 16. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las garantías entregadas al Ministerio del Ambiente son las siguientes:

	<u>Tipo de garantía</u>	<u>Banco</u>	<u>Objeto</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de término</u>	<u>Valor</u>
Garantía de fiel cumplimiento	Bancaria	Pichincha	Garantizar el plan de manejo ambiental para la fase de exploración Panantza	30/06/2013	30/06/2014	<u>743,547</u>

### 17. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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 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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

La administración de riesgos se efectúa a través de la Vicepresidencia de Administración y Finanzas.

### **Factores de riesgo financiero**

El riesgo financiero 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 plazo.

- 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 Administración asume el riesgo 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 Administración 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 Administración 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 Administración 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 Administración negocia precios y formas de pago con sus proveedores del exterior y están enmarcados con límites establecidos por la Administración.

### **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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

	Fecha de Vencimiento	2013	2012
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	30 días	46,891	76,428
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30 días	688,556	951,148
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>735,447</b>	<b>1,027,576</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	No definido	-	2,639,640
<b>Total pasivos no corriente</b>		<b>-</b>	<b>2,639,640</b>

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 la deuda neta sobre el capital total de la Compañía (que incluye deuda propia y externa).

ExplorCobres S.A. por política de sus accionistas en el caso que se necesitara fondos para la operación, sería una de sus filiales o sus accionistas, quienes provean los mencionados fondos.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron los siguientes:

	2013	2012
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	46,891	76,428
Impuestos por pagar	16,345	21,616
Obligaciones relacionadas con el personal	6,923	8,521
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	688,556	3,590,788
Efectivo y equivalentes de efectivo	(68,841)	(66,563)
Deuda neta	689,874	3,630,790
Total Patrimonio	6,470,742	2,700,360
<b>Capital total</b>	<b>7,160,616</b>	<b>6,331,150</b>
<b>Ratio de apalancamiento (deuda neta / capital total)</b>	<b>10%</b>	<b>57%</b>



## Notas a los estados financieros (continuación)

La disminución del ratio de apalancamiento se genera debido a que durante el 2013 se recibió aportes para futuras capitalizaciones por aproximadamente 5 millones.

### **Factores de riesgo de carácter general**

La Compañía opera en la industria minera, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades a 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.

### **18. COMPROMISOS**

La Compañía mantiene un convenio con Billinton E&D 3 B.V. mediante el cual dicha empresa tiene derecho a percibir una regalía equivalente al 2% del "Net Smelter Return" (Utilidad Neta del Fundidor) de los productos mineros que se exploten en las siguientes Concesiones: San Carlos, Panantza, Curigem 2, Curigem 3, Curigem 6, Curigem 7, Curigem 8, Curigem 11, Curigem 22, Caya 7, Caya 20 y Caya 29. Dicho compromiso todavía no se ha hecho efectivo debido a que la Compañía se encuentra en etapa preoperativa.

### **19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros auditados no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

