

## ECUACORRIENTE S. A.

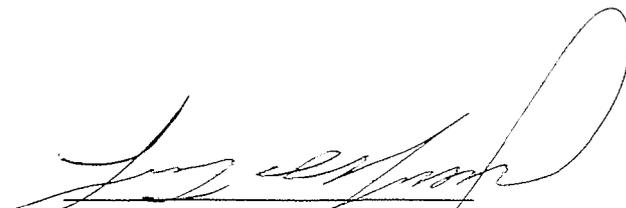
### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

	Notas	2012	2011
			(Restablecido Nota 6)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	7, 8	608,166	2,146,267
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	-	4,800
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	7, 9, 17	1,600,024	2,320,546
Otras cuentas por cobrar	7	834,269	563,667
Inventarios, neto		37,417	38,970
<b>Total activo corriente</b>		<b>3,079,876</b>	<b>5,074,250</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	10	5,812,842	12,103,475
Costos de exploración y evaluación	11	-	62,989,899
Inversiones mineras	12	81,506,810	-
Impuesto diferido	13	16,892,155	14,031,186
Regalías anticipadas	14	40,000,000	-
Otros activos		76,647	51,522
<b>Total activo no corriente</b>		<b>144,288,454</b>	<b>89,176,082</b>
<b>Total activo</b>		<b>147,368,330</b>	<b>94,250,332</b>

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

  
Juan Carlos González  
Subgerente Finanzas

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## ECUACORRIENTE S. A.

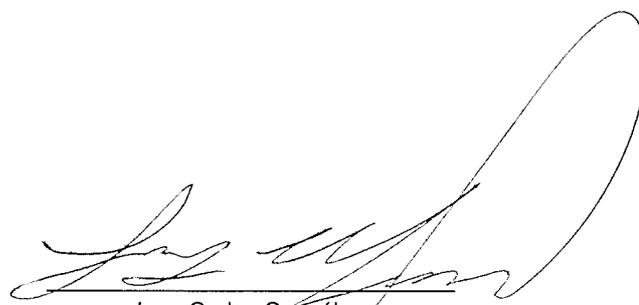
### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

	Notas	2012	2011
			(Restablecido Nota 6)
<b>Pasivos y patrimonio:</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7, 15	1,909,725	1,711,110
Impuestos por pagar		303,276	553,730
Obligaciones relacionadas con el personal		208,704	397,605
Pasivos acumulados	16	517,257	370,424
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7, 17	2,000,000	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4,938,962</b>	<b>3,032,869</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	7, 17	61,355,340	-
<b>Total pasivos</b>		<b>66,294,302</b>	<b>3,032,869</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	18	2,000	2,000
Reserva legal	18	13,184	13,184
Aportes para futuras capitalizaciones	18	140,949,212	140,949,212
Resultados acumulados		(59,890,368)	(49,746,933)
<b>Total patrimonio</b>		<b>81,074,028</b>	<b>91,217,463</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>147,368,330</b>	<b>94,250,332</b>

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

  
Juan Carlos González  
**Subgerente Finanzas**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## ECUACORRIENTE S. A.

### Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de los E.U.A.

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
			(Restablecido Nota 6)
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos de administración	19	(13,062,301)	(10,929,472)
<b>Ingresos financieros:</b>			
Ingresos financieros		<u>57,897</u>	<u>58,388</u>
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		<b>(13,004,404)</b>	<b>(10,871,084)</b>
Impuesto a la renta	13	<u>2,860,969</u>	<u>2,391,638</u>
<b>Pérdida neta del año</b>		<b><u>(10,143,435)</u></b>	<b><u>(8,479,446)</u></b>
<b>Resultado integral del año</b>		<b><u>(10,143,435)</u></b>	<b><u>(8,479,446)</u></b>

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

  
Juan Carlos González  
**Subgerente Finanzas**

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# ECUACORRIENTE S. A.

## Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						
	Capital Social	Reserva legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Ajustes de primera adopción	Pérdidas acumuladas	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,000	13,184	-	(30,135,118)	(11,132,369)	(41,267,487)	(41,252,303)
Más (menos):							
Aporte para futuras capitalizaciones (Ver Nota 6 y 18)	-	-	140,949,212	-	-	-	140,949,212
Pérdida neta	-	-	-	-	(8,479,446)	(8,479,446)	(8,479,446)
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Restablecido Nota 6)	2,000	13,184	140,949,212	(30,135,118)	(19,611,815)	(49,746,933)	91,217,463
(Menos):							
Pérdida neta	-	-	-	-	(10,143,435)	(10,143,435)	(10,143,435)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	2,000	13,184	140,949,212	(30,135,118)	(29,755,250)	(59,890,368)	81,074,028

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

  
Juan Carlos González  
Subgerente Finanzas

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

# ECUACORRIENTE S. A.

## Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(Restablecido Nota 6)
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(13,004,404)	(10,871,084)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación-</b>		
Depreciación	287,396	213,929
<b>Variación en capital de trabajo</b>		
<b>Variación de activos – (aumento) disminución</b>		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	720,522	(2,370,494)
Otras cuentas por cobrar	(270,602)	728,623
Inventarios	1,553	-
Otros activos	(25,125)	(40,363)
<b>Variación de pasivos – aumento (disminución)</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	191,485	(1,247,834)
Impuestos por Pagar	(250,454)	244,912
Obligaciones relacionadas con el personal	(181,771)	265,427
Pasivos acumulados	146,833	14,849
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,000,000	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(10,384,567)</u>	<u>(13,062,035)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones en propiedad, mobiliario y equipo, neto	(504,700)	(6,489,810)
Adiciones en inversiones mineras	(10,004,318)	-
Adiciones en inversiones de exploración y evaluación	(2,004,656)	(12,568,477)
Adiciones en regalías anticipadas	(40,000,000)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(52,513,674)</u>	<u>(19,058,287)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Disminución de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	4,800	1,658,845
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a compañías relacionadas	61,355,340	(111,411,142)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	140,949,212
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<u>61,360,140</u>	<u>31,196,915</u>
<b>Decremento neto del efectivo en caja y bancos</b>	<u>(1,538,101)</u>	<u>(923,407)</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	2,146,267	3,069,674
<b>Saldo al final del año</b>	<u>608,166</u>	<u>2,146,267</u>

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

  
Juan Carlos González  
Subgerente Finanzas

# ECUACORRIENTE S. A.

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012

Expresadas en Dólares de los E.U.A.

### 1. ENTIDAD REPORTANTE Y OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 15 de diciembre de 1999, 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 constitución de la Compañía fue aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 99-3-1-1-452 del 16 de diciembre de 1999, y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 22 de diciembre de dicho año.

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) y Tongling Nonferrous Metals. CRCC y Tongling Nonferrous Metals son entidades domiciliadas en la República Popular China.

La dirección registrada de la Compañía es Vía Valle del Quimi S/M, Canto El Panguí, Provincia de Zamora Chinchipe.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 2 de mayo del 2013 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

### OPERACIONES

#### Proyectos mineros -

Durante el primer trimestre del año 2012 y todo el año 2011, la Compañía continuó dedicada a la prospección y exploración de minerales metálicos (principalmente cobre) en las áreas en las que la Compañía mantiene derechos de concesión minera, localizadas en la provincia de Zamora Chinchipe al sureste del Ecuador, las cuales alcanzan un área aproximada de 9,928 hectáreas. Las actividades en estas áreas son administradas bajo un solo Proyecto minero denominado "Mirador"; el cual incluye las concesiones: Mirador (cinco concesiones), Curigem 18 (dos concesiones) y Curigem 19 (tres concesiones). Durante el resto del año 2012 se realizaron algunos estudios necesarios para iniciar la etapa de construcción de la mina y se continuó con la construcción del puente sobre el Río Zamora el cual todavía se encuentra en proceso (Ver Notas 10 y 12).

Las concesiones comprendidas en este proyecto tienen un período de vigencia de 25 años. La Compañía estima invertir 1,439 millones de dólares para la construcción de la mina y sus respectivas facilidades, las cuales incluyen caminos de acceso que permitan la exportación del concentrado del mineral.

### **Contrato de Explotación Minera (CEM)-**

Luego que se declaró el inicio de la etapa de explotación de la concesión minera Mirador 1 Acumulada y la Compañía obtuvo la licencia ambiental para la fase de explotación del Ministerio del Ambiente del Ecuador (MAE), la Compañía firmó el Contrato de Explotación Minera (CEM) con el Ministerio de Recursos Naturales no Renovables (MRNNR) el 5 de marzo de 2012, para la preparación, desarrollo, construcción y montaje del yacimiento en la concesión Mirador 1 Acumulada; así como también para las etapas de extracción, explotación, beneficio, transporte y comercialización del mineral. Con fecha 30 de marzo de 2012, se inscribió el Contrato de Explotación Minera (CEM) en el Registro Minero de la Agencia de Regulación y Control Minero (ARCOM) de Zamora y fue elevado a escritura pública el 4 de abril de 2012. El inicio de la ejecución de las actividades objeto del Contrato de Explotación Minera (CEM) requerirá la declaración del Ministerio de Recursos Naturales no Renovables (MRNNR).

En caso de que se presentare un evento determinado en el CEM que cause un desequilibrio en la economía de la Compañía, se incluirá, previo acuerdo de las partes, un factor de corrección que absorba el incremento de la carga económica para la Compañía.

### **Resumen de aspectos principales del Contrato de Explotación Minera:**

#### **Minerales explotables.-**

El mineral principal declarado es cobre y los minerales secundarios son oro y plata, los mismos que explotará, beneficiará, transportará y comercializará. De encontrarse otros minerales comercialmente explotables en forma posterior, la Compañía deberá declararlos al Ministerio de Recursos Naturales no Renovables (MRNNR) para que se celebren las adendas modificatorias correspondientes.

#### **Plazo.-**

El plazo legal del contrato es de 25 años contados a partir de la fecha de la declaratoria de inicio de actividades, sin embargo debido a que el proyecto minero requiere de conformidad con el estudio de factibilidad y el plan general de trabajo e inversiones un plazo de 30 años, este plazo quedó automáticamente extendido y aprobado con la firma del contrato minero. El plazo puede ser extendido si los eventos de exploración complementarios acordados son exitosos y el Ministerio de Recursos Naturales no Renovables (MRNNR) aprueba el estudio de factibilidad por las reservas adicionales descubiertas.

#### **Participación del Estado.-**

En cuanto a la participación de los beneficios del aprovechamiento del mineral, el Estado Ecuatoriano recibirá al menos el 52% y la Compañía el 48%. En caso de que los beneficios de la Compañía fueren superiores al 48%, el Estado Ecuatoriano recibirá por concepto de ajuste soberano el valor correspondiente que le garantice recibir al menos el 52%. Los beneficios del Estado estipulados en el contrato son el impuesto a los ingresos extraordinarios, impuesto a la renta, IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios siempre que no haya sido compensado como crédito tributario, 12% de participación laboral atribuible al Estado, regalías mineras y ajuste soberano calculado acumulativamente.

#### **Regalías.-**

La Compañía pagará como regalía semestralmente los siguientes porcentajes calculados sobre el ingreso neto efectivamente percibido por la venta del mineral considerando el precio del cobre al valor publicado por la Bolsa de Metales de Londres Cátodo de Cobre Grado A y de conformidad con la fórmula que se indica en el CEM:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Precio por libra de cobre</u>	<u>Porcentaje</u>
Igual o mayor a 5.51	8%
Desde 4.01 hasta 5.50	7%
Igual o menor a 4.00	6%

### **Garantías.-**

Al inicio de las actividades y a fin de responder por el fiel cumplimiento de las inversiones comprometidas en el CEM, el Ministerio de Recursos Naturales no Renovables (MRNNR) recibirá una garantía incondicional e irrevocable por parte de la compañía CRCC – Tongguan Investment Co. Ltd. (China) constituida en garante de la Compañía.

### **Suspensión y terminación.-**

En caso de que la Compañía determine razonablemente que las condiciones técnicas o de mercado son necesarias o convenientes para hacer uso de su derecho de suspender las actividades mineras y las inversiones realizadas, el Estado suspenderá las mismas debiendo la Compañía pagar una remuneración básica unificada anual por cada hectárea minera de Mirador 1 Acumulada por compensación económica. La compensación se liquidará anualmente en forma proporcional al período de vigencia de la suspensión. Si la terminación del CEM es por incumplimiento sustancial de las obligaciones contractuales, el Estado ejecutará las garantías otorgadas, extinguirá la concesión minera, continuará con la explotación del yacimiento, de ser de su interés; y, retendrá las regalías anticipadas.

## **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 2012.

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, cuentas corrientes y depósitos con menos de tres meses de vencimiento desde la fecha de adquisición, todos ellos registrados en el estado de situación financiera a su valor nominal.

### **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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2012 y 2011, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”, y “activos mantenidos hasta su vencimiento”. 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 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Activos mantenidos hasta su vencimiento:** Representados en el estado de situación financiera por las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no mantiene inversiones mayores a 12 meses.

**Préstamos y cuentas por pagar:** Representados en el estado de situación financiera por acreedores comerciales (proveedores locales y del exterior), cuentas por pagar a compañías 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, Ecuacorriente S.A., presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por reembolso de gastos, 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.

**Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses de inversiones mantenidas a su vencimiento se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibirlos.

**Préstamos y cuentas por pagar**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Ecuacorriente 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 pre-operativa, y servicios de construcción dados por compañías relacionadas. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes y se reconocen a su valor nominal. El valor de los pasivos corrientes es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses 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 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

### c) Inventarios-

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el menor, después de considerar la provisión para desvalorización. El costo se determina sobre la base de un promedio mensual, con excepción de las existencias por recibir, las cuales son valuadas a su costo específico de adquisición. La provisión y/o castigo para desvalorización de existencias es determinado sobre la base de la calificación técnica de cada bien, la cual se realiza en forma continua.

### d) 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 equipos, 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 a los costos 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>
Barcaza	20
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo de campamento	10
Equipo técnico de campo	10
Equipo de comunicación	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computo	3

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2012 y del 2011 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.

### **e) 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 gerencia 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**

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.

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

### **Minas bajo construcción**

Los desembolsos son transferidos de “costos de exploración y evaluación” a “Minas bajo Construcción” dentro de “Inversiones Mineras” una vez que el trabajo completado genere evidencia soporte la necesidad de realizar desarrollo futuro de la inversión minera y que dicho desarrollo cuente con las aprobaciones correspondientes.

Una vez transferido de “costos de exploración y evaluación” a “minas bajo construcción” dentro de inversiones mineras, todos los desembolsos subsecuentes relacionados con las construcción, instalación y terminación de las facilidades son capitalizados en “minas bajo Construcción”. Una vez iniciado el proceso productivo, todos los activos incluidos en “minas bajo construcción” son transferidos a “minas en producción” dentro de “inversiones mineras”.

### **f) Regalías anticipadas-**

La regalía anticipada ha sido pagada por la Compañía de acuerdo al contrato de explotación minera mencionado en la Nota 1. Dicho importe se encuentra medido a su valor nominal y será amortizado una vez que la entidad entre en producción de acuerdo a la normativa establecida en dicho contrato. (Ver Nota 14)

### **g) 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.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por

## Notas a los estados financieros (continuación)

deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

### h) Pasivos acumulados

#### Participación a trabajadores

La participación a trabajadores corriente, se calculan 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 decimo tercera y cuarta remuneración, y vacaciones los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago, goce (para el caso de vacaciones) o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

### i) 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 gerencia 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.

#### 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 periodo 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 reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus

## Notas a los estados financieros (continuación)

reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 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.

### **j) 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.

### **k) 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.

### **l) 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.

### **m) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- Estimación de reservas:

Las reservas del mineral principal y secundarios son estimadas de acuerdo al monto total del mineral que puede ser económica y legalmente extraído de las inversiones mineras de la Compañía. La Compañía ha estimado que sus reservas de cobre (mineral principal oro y plata (minerales secundarios) están basados en información compilada por especialistas calificados relacionada con información geológica y técnica relativa al monto, profundidad, forma y grado del cuerpo del mineral combinado, así como las técnicas de producción apropiadas y sus tasas de recuperación. Dichos análisis requieren juicios sobre temas geológicos complejos para poder interpretar la información. La estimación de reservas recuperables esta basada en factores tales como la estimación de tasas de tipos de cambio, precios de minerales, requerimientos futuros de capital y costos de producción, así como los supuestos y juicios usados en la estimación del tamaño y calidad del yacimiento mineral.

- Vida útil de propiedad, mobiliario y 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 gastos de exploración y evaluación e inversión en propiedad, mobiliario y equipo:

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 difiere los costos de exploración y evaluación. El diferimiento requiere que la gerencia 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 periodo en el cual dicha información se hace disponible.

- 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

- Impuesto a la renta diferido-

Se requiere juicio para determinar si los activos diferidos de impuesto a la renta se deben reconocer en el estado de la situación financiera. Los activos diferidos de impuesto a la renta, incluyendo los que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, requieren ser evaluados por la administración para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocidos. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la administración de los flujos de efectivo futuros. Dichas estimaciones de ganancias gravables futuras se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los volúmenes de producción y ventas, gastos administrativos, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado. Los cambios futuros que podrían surgir en ley tributaria ecuatoriana podrían limitar la capacidad de la Compañía de obtener deducciones de impuestos en ejercicios futuros.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

### **Cambios en las políticas contables y revelaciones**

#### *Normas e interpretaciones nuevas y modificadas*

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas aplicadas en el ejercicio anterior. No se han identificado normas o interpretaciones nuevas o modificadas que tengan un impacto en la situación financiera, resultados, y revelaciones o políticas contables establecidas por la Compañía. Las principales modificaciones listadas a continuación no tienen impacto en los Estados financieros:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)

La enmienda aclara la determinación del impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas a valor razonable y se introduce una presunción refutable de que el impuesto diferido sobre la propiedad de inversión medida usando el modelo del valor razonable de la NIC 40 debe ser determinada sobre la base de que su importe en libros se recuperará a través de la venta. Incluye el requisito de que el impuesto diferido sobre activos no depreciables que se miden utilizando el modelo de revalorización de la NIC 16, siempre se deben medir sobre la base de la venta. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 7- Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

La enmienda requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros que se han transferido pero no dado de baja para que el usuario de los estados financieros de la Compañía entienda la relación con los activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. Además, la enmienda requiere revelaciones sobre la implicación continuada de la entidad en los activos dados de baja para permitir a los usuarios evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con esa participación. La modificación es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2011. La Compañía no tiene activos de estas características por lo que no tiene ningún impacto en la presentación de sus estados financieros.

### **Normas internacionales emitidas aún no vigentes**

Las normas emitidas aún no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía se listan a continuación:

- NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Presentación de rubros de otros resultados integrales  
Las modificaciones a la NIC 1 cambian la agrupación de los elementos presentados en otros resultados integrales. Los rubros que podrían ser reclasificados (o reciclados a la utilidad o pérdida en un momento en el futuro (por ejemplo, hasta la cancelación o liquidación se presentarían por separado de los rubros que no serán reclasificados. La modificación afecta sólo la presentación y por lo tanto no tendrá ningún impacto sobre la posición financiera o el rendimiento de la Compañía. La enmienda entrará en vigencia para ejercicios económicos que comiencen a partir del 1 de julio de 2012.
- NIC 27 Estados financieros separados (revisada en 2011)  
Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la contabilización para subsidiarias, los acuerdos de operación conjunta, y asociadas en los estados financieros individuales. Ecuacorriente S.A. revisará esta norma y la aplicará a partir del año 2013.
- NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición  
La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo de la IASB sobre la sustitución de la NIC 39 y se aplica a la clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros tal como se define en la NIC 39.

La norma actualmente se encuentra vigente para ejercicios contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Sin embargo, hay una propuesta para ajustar la fecha de vigencia obligatoria al 1 de enero de 2015.

En fases posteriores, el IASB direccionará la contabilidad de coberturas y el deterioro de activos financieros. La implementación de la primera fase de la NIIF 9 no tendrá efecto alguno sobre la clasificación y valoración de los activos financieros y los pasivos financieros de la Compañía.

- NIIF 13 Medición del valor razonable  
En mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 13 Medición del Valor Razonable. La NIIF 13 define un valor razonable, y establece en una NIIF un marco para la medición del valor razonable y el requisito para declaraciones sobre las mediciones de un valor razonable. La NIIF 13 se aplica cuando otras NIIF requieren o permiten mediciones de un valor razonable. No introduce ningún requisito nuevo para medir

## Notas a los estados financieros (continuación)

un activo o un pasivo a un valor razonable, o para cambiar lo que se mide a un valor razonable en las NIIF ni tampoco la forma de presentar los cambios en el valor razonable. Los nuevos requisitos entran en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación temprana de los mismos.

La Compañía evaluará el impacto de la adopción de esta nueva norma sobre su posición financiera, operaciones, revelaciones y las políticas de contabilidad establecidas.

Otras normas emitidas aún no efectivas a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la Gerencia considera que no serán aplicables en el futuro para la Compañía, se detallan a continuación:

Normas	Fecha efectiva
NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en 2011)	1 de enero de 2013
NIC 32- Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIC 34 - Información financiera interna	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 7 - Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 Negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 Revelaciones en intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013
NIC 16 - Clasificación de equipo auxiliar	1 de enero de 2013

### 6. RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante el año 2012, la Administración identificó ciertos ajustes que afectan al año 2011 y, como resultado, los saldos comparativos para el período anterior se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. El ajuste reconocido por la Compañía que modifica los resultados de año 2011 se resume a continuación:

	Débitos	Créditos
Aportes para futuras capitalizaciones	5,443,465	
Pérdida del año		4,245,903
Impuesto diferido		1,197,562

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía reconoció intereses financieros por los préstamos concedidos por su compañía relacionada (Corriente Resources Inc.). Sin embargo dichos intereses ya no eran aplicables para el año 2011.

El estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 ha sido restablecido de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera como fue reportado 2011	Ajustes efectuados para el restablecimie nto	Estado de situación financiera restablecido 2011
Activo corriente	5,074,250	-	5,074,250
Activo no corriente	90,373,644	(1,197,562)	89,176,082
<b>Total activo</b>	<b>95,447,894</b>	<b>(1,197,562)</b>	<b>94,250,332</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>3,032,869</b>	<b>-</b>	<b>3,032,869</b>
<b>Total patrimonio</b>	<b>92,415,025</b>	<b>(1,197,562)</b>	<b>91,217,463</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>95,447,894</b>	<b>(1,197,562)</b>	<b>94,250,332</b>

El estado de resultados integrales del año 2011 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Estado de resultados integrales como fue reportado 2011	Ajustes efectuados para el restablecimie nto	Estado de resultados integrales restablecido 2011
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos de administración	(10,883,604)	(45,868)	(10,929,472)
<b>Ingresos (gastos financieros):</b>			
Gastos financieros	(5,489,333)	5,489,333	-
Ingresos financieros	58,388	-	58,388
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>	<b>(16,314,549)</b>	<b>5,443,465</b>	<b>(10,871,084)</b>
Impuesto a la renta	3,589,200	(1,197,562)	2,391,638
<b>Pérdida del año</b>	<b>(12,725,349)</b>	<b>4,245,903</b>	<b>(8,479,446)</b>

El Estado de cambios en el patrimonio del año 2011 ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Estado de cambios en el patrimonio como fue reportado 2011	Ajustes efectuados para el restablecimiento	Estado de cambios en patrimonio 2011 Restablecido
Capital social	2,000	-	2,000
Reservas	13,184	-	13,184
Ajustes para futuras capitalizaciones	146,392,677	(5,443,465)	140,949,212
Resultados Acumulados	(53,992,836)	4,245,903	(49,746,933)
<b>Total</b>	<b>92,415,025</b>	<b>(1,197,562)</b>	<b>91,217,463</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se conformaban de la siguiente manera:

	2012		2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al valor nominal</b>				
Efectivo en caja y bancos (Nota 8)	608,166	-	2,146,267	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	4,800	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 9)	1,600,024	-	2,320,546	-
Otras cuentas por cobrar	834,269	-	563,667	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>3,042,459</b>	<b>-</b>	<b>5,035,280</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 15)	1,909,725	-	1,711,110	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 17)	2,000,000	-	-	-
<b>Pasivos financieros medidos al valor nominal</b>				
Cuentas por pagar al accionista (Nota 17)	-	61,355,340	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3,909,725</b>	<b>61,355,340</b>	<b>1,711,110</b>	<b>-</b>

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

### 8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2012	2011
Efectivo en caja	17,050	19,250
Bancos (1)	591,116	2,127,017
	<b>608,166</b>	<b>2,146,267</b>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda en curso legal en Ecuador) en diversos bancos locales y en un banco del exterior (solo en el año 2011).

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jademining S.A.	13,974	11,211
ExplorCobres S.A.	951,148	1,403,950
PuertoCobre S.A.	177,582	256,576
Minera MidasMine S.A.	17,575	79,123
Corriente Resources Inc.	262,286	262,286
Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ	177,459	307,400
	<u><b>1,600,024</b></u>	<u><b>2,320,546</b></u>

### 10. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la propiedad, mobiliario y equipo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos	3,907,062	3,892,062
Maquinarias y equipo	271,724	225,861
Equipo de comunicación	301,757	301,757
Equipo de oficina	106,912	106,912
Equipo de computo	888,046	866,084
Muebles y enseres	227,509	227,509
Vehículos	624,848	228,538
Instalaciones	134,322	91,986
Barcaza	526,541	526,541
Equipo técnico de campo	112,750	110,538
Activo en tránsito	-	76,484
Obras en proceso	387,615	6,895,552
	<u><b>7,489,086</b></u>	<u><b>13,549,824</b></u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(1,676,244)</u>	<u>(1,446,349)</u>
	<u><b>5,812,842</b></u>	<u><b>12,103,475</b></u>

El movimiento de esta cuenta por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012 fue el siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Costo:	Terrenos	Maquinaria s y equipo	Equipo de comunica- ción	Equipo de oficina	Equipo de computo	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	Barcaza	Equipo técnico de campo	Activo en tránsito	Obras en proceso	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	3,892,062	225,861	301,757	106,912	866,084	227,509	228,538	91,986	526,541	110,538	76,484	6,895,552	13,549,824
Adiciones	15,000	45,863	-	-	25,563	-	453,310	42,336	-	2,212	-	7,544,287	8,128,571
Bajas	-	-	-	-	(3,601)	-	(57,000)	-	-	-	(76,484)	-	(137,085)
Transferencias (1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,052,224)	(14,052,224)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>3,907,062</b>	<b>271,724</b>	<b>301,757</b>	<b>106,912</b>	<b>888,046</b>	<b>227,509</b>	<b>624,848</b>	<b>134,322</b>	<b>526,541</b>	<b>112,750</b>	<b>-</b>	<b>387,615</b>	<b>7,489,086</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>													
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	-	(74,197)	(171,430)	(60,431)	(699,931)	(79,046)	(216,198)	(6,247)	(131,635)	(7,234)	-	-	(1,446,349)
Depreciación del año	-	(18,321)	(20,295)	(7,845)	(87,650)	(22,613)	(83,794)	(9,423)	(26,327)	(11,128)	-	-	(287,396)
Depreciación acumulada por bajas:	-	-	-	-	2,401	-	55,100	-	-	-	-	-	57,501
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>-</b>	<b>(92,518)</b>	<b>(191,725)</b>	<b>(68,276)</b>	<b>(785,180)</b>	<b>(101,659)</b>	<b>(244,892)</b>	<b>(15,670)</b>	<b>(157,962)</b>	<b>(18,362)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,676,244)</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>3,907,062</b>	<b>179,206</b>	<b>110,032</b>	<b>38,636</b>	<b>102,866</b>	<b>125,850</b>	<b>379,956</b>	<b>118,652</b>	<b>368,579</b>	<b>94,388</b>	<b>-</b>	<b>387,615</b>	<b>5,812,842</b>

(1) Corresponde a la transferencia de los costos asociados a la inversión minera relacionados con la construcción del puente sobre el Río Zamora, Dichos costos a partir de marzo del año 2012 fueron registrados como inversión minera, debido a que la Compañía pasó de la fase de exploración a la fase de explotación por la firma del Contrato de Explotación Minera (CEM).

# Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de esta cuenta por el período terminado el 31 de diciembre de 2011 fue el siguiente:

	Terrenos	Maquinarias y equipo	Equipo de comunicación	Equipo de oficina	Equipo de computo	Muebles y enseres	Vehículos	Instalaciones	Barcaza	Equipo técnico de campo	Activo en tránsito	Obras en proceso	Total
<b>Costo:</b>													
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	3,432,062	149,308	283,195	96,089	758,086	204,205	228,538	20,131	526,541	-	553,284	809,974	7,061,413
Adiciones:	460,000	76,553	18,562	10,823	112,299	23,304	-	71,855	-	110,538	129,321	6,085,578	7,098,833
Bajas:	-	-	-	-	(4,301)	-	-	-	-	-	(606,121)	-	(610,422)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>3,892,062</b>	<b>225,861</b>	<b>301,757</b>	<b>106,912</b>	<b>866,084</b>	<b>227,509</b>	<b>228,538</b>	<b>91,986</b>	<b>526,541</b>	<b>110,538</b>	<b>76,484</b>	<b>6,895,552</b>	<b>13,549,824</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>													
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	-	(57,236)	(151,908)	(53,227)	(620,821)	(57,178)	(188,142)	-	(105,308)	-	-	-	(1,233,820)
Depreciación del año	-	(16,961)	(19,522)	(7,204)	(80,510)	(21,868)	(28,056)	(6,247)	(26,327)	(7,234)	-	-	(213,929)
Depreciación acumulada por bajas	-	-	-	-	1,400	-	-	-	-	-	-	-	1,400
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>-</b>	<b>(74,197)</b>	<b>(171,430)</b>	<b>(60,431)</b>	<b>(699,931)</b>	<b>(79,046)</b>	<b>(216,198)</b>	<b>(6,247)</b>	<b>(131,635)</b>	<b>(7,234)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,446,349)</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>3,892,062</b>	<b>151,664</b>	<b>130,327</b>	<b>46,481</b>	<b>166,153</b>	<b>148,463</b>	<b>12,340</b>	<b>85,739</b>	<b>394,906</b>	<b>103,304</b>	<b>76,484</b>	<b>6,895,552</b>	<b>12,103,475</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. COSTOS DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 el movimiento de los costos de exploración y evaluación fue como sigue:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>50,421,422</b>
<b>Más</b>	
Adiciones	<u>12,568,477</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>62,989,899</b>
<b>Más (menos)</b>	
Adiciones	2,004,656
Transferencia a inversiones mineras (Ver Nota 12) (1)	<u>(64,994,555)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>-</b>

(1) Un detalle de los costos de exploración y evaluación transferidos a inversiones mineras el 04 de abril de 2012 (fecha en la cual se dio inicio al período de explotación) se resume de la siguiente manera:

Costos Ambientales (EIA)	1,791,475
Costos legales del proyecto	54,450
Estudios técnicos	14,258,444
Facilidades y caminos	2,325,921
Factibilidad técnica	908,757
Honorarios contratistas del proyecto	1,991,686
Logística	9,751,191
Nomina del personal del proyecto	16,269,321
Patentes mineras	378,146
Perforaciones exploratorias	16,618,146
Toma de muestras	<u>647,018</u>
	<b><u>64,994,555</u></b>

### 12. INVERSIONES MINERAS

El movimiento de inversiones mineras por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012 fue el siguiente:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>-</b>
<b>Más</b>	
Transferencia de inversiones de exploración y evaluación (Ver Nota 11)	64,994,555
Transferencia de obras en proceso (Construcción del puente sobre el Río Zamora (Ver Nota 10))	14,052,224
Adiciones	<u>2,460,031</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b><u>81,506,810</u></b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

A continuación se detalla la composición del impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<b>Restablecido Nota 6</b>
Impuesto a la renta corriente	-	-
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	<u>2,860,969</u>	<u>2,391,638</u>
<b>Ingreso por impuesto a la renta del año</b>	<b><u>2,860,969</u></b>	<b><u>2,391,638</u></b>

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<b>Restablecido Nota 6</b>		<b>Restablecido Nota 6</b>
<u>Diferencias temporarias:</u>				
Entre los costos de exploración y evaluación contables y los tributarios	11,639,548	11,639,548	-	-
Por pérdidas tributarias	<u>5,252,607</u>	<u>2,391,638</u>	<u>2,860,969</u>	<u>2,391,638</u>
<b>Efecto en el impuesto diferido en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b><u>2,860,969</u></b>	<b><u>2,391,638</u></b>
<b>Activo por impuesto diferido neto</b>	<b><u>16,892,155</u></b>	<b><u>14,031,186</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Para la determinación del activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

#### Otros asuntos relacionados con el 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 3 de abril de 2013 el Servicio de Rentas Internas (SRI) notificó a la Compañía el acta de determinación definitiva del ejercicio 2008, en la que se establece un valor a pagar por impuesto a la renta de 45,617. En dicha acta también se determinan inversiones no reconocidas por la administración tributaria, las mismas que podrían generar un efecto impositivo y en participación trabajadores de 6,100,000 en el futuro, cuando la Compañía inicie la explotación de la mina y consecuentemente la amortización sobre dichas inversiones. La Compañía por su parte el 2 de mayo del año 2013 inició un reclamo de impugnación contra dicha acta de determinación ante el Servicio de Rentas Internas. De acuerdo con la Administración y sus asesores legales existen argumentos sólidos a favor de la Compañía, sin embargo, a la fecha, la resolución final de este asunto es incierta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El 16 de enero del año 2013 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía la orden de determinación del impuesto a la renta del año 2009. Actualmente esta revisión se encuentra en proceso.

Los años 2010, 2011 y 2012 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>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

### (d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Como se menciona en la Nota 24 la Compañía firmó un contrato de inversión con el Estado mediante el cual fue exonerado del anticipo del impuesto a la renta hasta el quinto año de operaciones efectivas, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial de los productos minerales provenientes del área del contrato.

### (e) 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.

### (f) 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.
- 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 (12 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.
- A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 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.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### (g) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de

## Notas a los estados financieros (continuación)

Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

- **Impuesto a los Activos en el Exterior**

Se considera hecho generador de este impuesto:

- La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
- Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.
- Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

### **h) Precios de transferencia**

Al 31 de diciembre de 2012 el estudio de precios de transferencia 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 por precios de transferencia.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## **14. REGALÍAS ANTICIPADAS**

De acuerdo con el Contrato de Explotación Minera (CEM) la Compañía pagará al Estado 100 millones por concepto de regalía anticipada, la cual se liquidará en 3 cuotas:

- el primer pago igual al 40% (40 millones) fue realizado una vez obtenida la aprobación para la inversión del Estado Chino, lo cual se encuentra registrado al 31 de diciembre de 2012 como regalía anticipada.
- el segundo pago será igual al 30% (30 millones) y se realizará una vez que se obtengan los permisos y autorizaciones necesarias para la ejecución del Proyecto Minero.
- el tercer pago será igual al 30% (30 millones) y se liquidará en dos partes iguales: la una cuando se disponga de la conexión y suministro de energía en la mina por la empresa eléctrica relacionada

## Notas a los estados financieros (continuación)

(Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ), y la otra cuando el puerto entre en operación (de la Compañía Relacionada – PuertoCobre S.A.).

Las regalías anticipadas serán compensadas cuando la Compañía inicie su producción, y se lo compensará en forma anual hasta el 20% del valor de la misma y hasta el 50% de la regalía devengada en dicho año; la diferencia deberá ser pagada a favor del Estado.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	1,176,567	1,583,972
Proveedores del exterior	1,000	106,167
Otras cuentas por pagar	732,158	20,971
	<u>1,909,725</u>	<u>1,711,110</u>

### 16. PASIVOS ACUMULADOS

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

<u>Año 2012</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Décimo tercera remuneración	76,650	478,021	(520,362)	34,309
Décimo cuarta remuneración	43,177	123,804	(119,608)	47,373
Vacaciones	259,597	233,751	(48,773)	435,575
	<u>370,424</u>	<u>835,576</u>	<u>(688,743)</u>	<u>517,257</u>

<u>Año 2011</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
Décimo tercera remuneración	46,430	534,568	(504,348)	76,650
Décimo cuarta remuneración	50,083	120,782	(127,688)	43,177
Vacaciones	259,062	266,795	(275,260)	259,597
	<u>355,575</u>	<u>922,145</u>	<u>(907,296)</u>	<u>370,424</u>

### 17. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	2012	2011
<b>Por pagar:</b>				
CRCC 14th Bureau Group Co. Ltd. (Sucursal Ecuador)	(1)	Servicios	2,000,000	-
Corriente Resources Inc. (2)	Accionista	Financiamiento	61,355,340	-
			<b>63,355,340</b>	<b>-</b>
<b>Por cobrar (Ver Nota 9):</b>				
Cuentas por cobrar a relacionadas	(3)	Reembolso	1,600,024	2,320,546
			<b>1,600,024</b>	<b>2,320,546</b>

- (1) Subsidiaria del Grupo China Railway Construction Corporation (CRCC)  
 (2) Corresponde a avances de efectivo recibidos para financiar sus operaciones, los mismos que no mantienen un plazo definido de liquidación y no generan intereses.  
 (3) Miembros del Grupo CRCC Tongguan Investment Co. Ltd.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, las Compañías realizaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Entidad	Tipo de transacción	2012	2011
<b><u>Gastos realizados por cuenta de (Ver Nota 18)</u></b>			
ExplorCobres S.A.	Reembolso	864,680	1,381,841
PuertoCobre S.A.	Reembolso	161,438	233,251
Minera MidasMine S.A.	Reembolso	15,977	71,930
Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ	Reembolso	161,326	279,454
Jademining S.A.	Reembolso	2,763	1,189
		<b>1,206,184</b>	<b>1,967,665</b>
<b><u>Servicios prestados</u></b>			
Corriente Resources Inc.	Servicios	-	262,286
<b><u>Servicios recibidos</u></b>			
CRCC 14th Bureau Group Co. Ltd. (Sucursal Ecuador)	Servicios	6,102,494	1,698,027
<b><u>Préstamos concedidos</u></b>			
Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ	Financiamiento	150,000	-
CRCC 14th Bureau Group Co. Ltd. (Sucursal Ecuador)	Financiamiento	490,000	-
<b><u>Intereses ganados</u></b>			
CRCC 14th Bureau Group Co. Ltd. (Sucursal Ecuador)	Financiamiento	3,535	-
<b><u>Préstamos solicitados</u></b>			
Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ	Financiamiento	-	1,200,000
<b><u>Avances de efectivo</u></b>			
Corriente Resources Inc.	Financiamiento	61,355,340	-

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### a) Remuneraciones al personal clave

La remuneración del personal clave de la Compañía considera los pagos que recibieron el Presidente y los Vicepresidentes de la Compañía. El total de estos conceptos asciende a aproximadamente 1,159,000 y 1,690,000 por los años 2012 y 2011, respectivamente.

### b) Acuerdos de reembolso de gastos

Con fecha 5 de enero del 2011 se firmó un Acuerdo de reembolso de gastos entre la Compañía y sus relacionadas ExplorCobres S.A., Proyecto Hidroeléctrico Santa Cruz S.A. HIDROCRUZ, PuertoCobre S.A. y Minera MidasMine S.A. mediante el cual la Compañía factura a las demás empresas gastos incurridos por cuenta de estas. Durante el año 2012 y 2011 estos gastos alcanzaron un monto de 1,203,421 y 1,966,476 respectivamente, los cuales se presentan netos de los gastos de administración (Ver Nota 19).

## 18. PATRIMONIO

### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social estaba constituido por 50,000 acciones ordinarias y nominativas de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

### b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### c) 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 30,135,118 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.

### d) Aportes para futuras capitalizaciones

Durante el año 2011 se registraron como aportes para futuras capitalizaciones US\$140,949,212 mediante conversión de créditos a Ecuacorriente S.A. La Administración de la Compañía estima que el trámite legal correspondiente será concretado durante el año 2014.

## 19. COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Los costos y gastos operacionales agrupados por su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012 (1)</u>	<u>2011 (1)</u>
Sueldos, salarios y beneficios	5,350,379	2,249,833
Servicios de alimentación, alojamiento y movilización	2,281,836	1,748,898
Otros gastos administrativos	1,128,012	754,935
Honorarios profesionales	656,474	946,460
Seguridad industrial y física	632,056	782,790
Gastos incurridos en relaciones comunitarias	620,826	1,362,062
Mantenimiento de los sistemas tecnológicos	468,086	529,261
Impuestos, tasas, contribuciones y patentes	457,226	670,156
Mantenimiento de campamentos	342,398	105,118
Arriendos de Inmuebles	330,264	278,662
Seguros de personal	199,677	223,524
Materiales, suministros y químicos consumidos	150,489	275,241
Salud	149,623	170,812
Bonos y otros beneficios	122,209	508,678
Energía y combustibles	116,206	111,773
Capacitación del personal	40,661	191,429
Seguros de equipos e instalaciones	15,879	19,840
	<u><b>13,062,301</b></u>	<u><b>10,929,472</b></u>

(1) Se muestran netos de gastos reembolsados a relacionadas (ver Nota 16), según el siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos, salarios y beneficios	848,735	594,306
Otros gastos	284,261	773,630
	<u><b>1,132,996</b></u>	<u><b>1,367,936</b></u>
Costos de exploración y evaluación	70,425	598,540
	<u><b>1,203,421</b></u>	<u><b>1,966,476</b></u>

## 20. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 Mirador – Mirador Norte	26/08/2012	26/08/2013	1,175,703
Garantía de fiel cumplimiento	Bancaria	Pichincha	Garantizar el plan de manejo ambiental para la fase de explotación Mirador – Mirador Norte	01/08/2012	31/07/2013	2,060,000
						<u><b>3,235,703</b></u>

### 21. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de las operaciones, Ecuacorriente 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.

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

#### **Factores de riesgo financiero**

El riesgo de 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 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 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 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 Administración.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

### 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	2012	2011
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	30 días	1,909,725	1,711,110
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	30 días	2,000,000	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>3,909,725</b>	<b>1,711,110</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	No definido	61,355,340	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>61,355,340</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).

Ecuacorriente 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 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2012	2011
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,909,725	1,711,110
Impuestos por pagar	303,276	553,730
Obligaciones relacionadas con el personal	208,704	397,605
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	63,355,340	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	(608,166)	(2,146,267)
Deuda neta	65,168,879	516,178
Total Patrimonio	81,074,028	91,217,463
<b>Capital total</b>	<b>146,242,907</b>	<b>91,733,641</b>
<b>Ratio de apalancamiento (deuda neta / capital total)</b>	<b>45%</b>	<b>0%</b>

El aumento del ratio de apalancamiento se genera debido a que durante el 2012 se recibió avances de efectivo por aproximadamente 61 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.

## 22. COMPROMISOS

La Compañía mantiene un convenio con Billiton 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: Mirador 1 Acumulada, Curigem 18, Curigem 18 Este y Curigem 19.

## 23. CONTINGENCIAS

### **Acción de protección presentada por Movimientos Sociales y Ambientalistas por el manejo ambiental del Proyecto Minero Mirador-**

Los Movimientos sociales y ambientalistas presentaron ante el juzgado vigésimo quinto de Pichincha una acción de protección en contra del Ministerio del Ambiente, Ministerio de Recursos Naturales no Renovables y Ecuacorriente S.A. por el manejo ambiental del Proyecto Mirador. Este juzgado negó la solicitud. Actualmente existe una apelación por resolverse en la Corte Provincial. De acuerdo con el criterio de la Administración y sus asesores legales existen argumentos sólidos a favor de la Compañía, sin embargo, a la fecha la resolución final de este asunto es incierta y se considera que su cuantía es indeterminada.

### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

#### i. Firma de contrato colectivo-

La Compañía firmó un contrato colectivo con sus empleados el 29 de abril del 2013 el cual será efectivo a partir de esa fecha, por tanto, todos los beneficios que dicho contrato involucra serán aplicables desde esa fecha, sin afectar los desembolsos efectuados por concepto de nómina en el año 2012.

#### ii. Contrato de inversión-

El Estado Ecuatoriano y la Compañía firmaron el Contrato de Inversión del Proyecto Mirador el 10 de abril del 2013 como parte de los compromisos adquiridos en el Contrato de Explotación Minera (CEM), en los términos definidos por el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y la legislación aplicable.

Este contrato de inversión declara al Proyecto Minero Mirador como inversión productiva nueva y podrá utilizar cualquier modalidad de inversión prevista en el reglamento de inversiones.

Además de los derechos y garantías previstas en la legislación aplicable se tendrá las siguientes garantías generales:

Trato no discriminatorio, protección y seguridades plenas:

- a. Sobre la propiedad
- b. Sobre los derechos del inversionista, garante inversionista y de la sociedad receptora.

Este contrato establece los siguientes incentivos fiscales:

- a) La tasa del impuesto a la renta desde el año 2013 y durante la vigencia de este contrato será de 22%.
- b) Se deducirá el 100% adicional de la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinaria, equipo y tecnología destinados a mecanismos de producción más limpios o mecanismos de generación de energía renovable.
- c) Los beneficios de la apertura de capital de la empresa a favor de los trabajadores.
- d) Las facilidades de pago a los tributos del comercio exterior.
- e) La exoneración del impuesto a la salida de divisas por los pagos de la amortización del capital e intereses sobre los créditos otorgados por instituciones financieras internacionales mayores a un año.
- f) La deducción para el cálculo del impuesto a la renta de los pagos adicionales para alcanzar el salario digno.
- g) La exoneración del anticipo del impuesto a la renta (Ver Nota 13)
- h) Las reformas al cálculo del anticipo del impuesto a la renta (Ver Nota 13)
- i) Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta por 5 años a partir de la firma del contrato de inversión, del costo de contratación de nuevos trabajadores.

Además se establece como un beneficio adicional el diferimiento a 0% de los aranceles para las importaciones de bienes de capital relacionados con el proyecto.

Entre el 31 de diciembre de 2012 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 dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.