



*Auditorías Integrales INTEGRALAUDIT Cía. Ltda.
Cda. IETEL, Av. Francisco de Orellana, Mz. 30
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 06
Telfs.: (593-4) 2628318 - 5030247
www.integralaudit.com.ec
Guayaquil - Ecuador*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores
de Orenas S.A.:

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Orenas S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

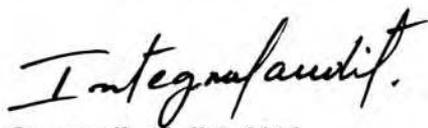
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Orenas S.A., al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

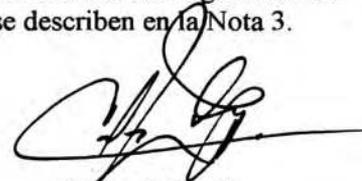
Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes los años terminados el 31 de diciembre del 2011 (fecha final del período de transición) y al 1 de enero del 2011 (fecha de inicio del periodo de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012.

Las cifras al inicio y al final del período de transición que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, no fueron auditadas por nosotros ni por otros auditores. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.



Guayaquil, Abril 5, 2013
SC-RNAE 616



Carlos Caiza C.
Socio
Registro # 0.7746

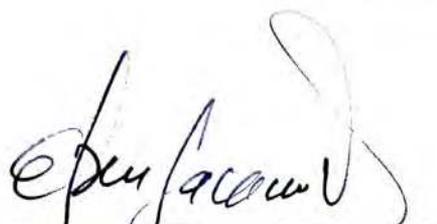
ORENAS S.A.

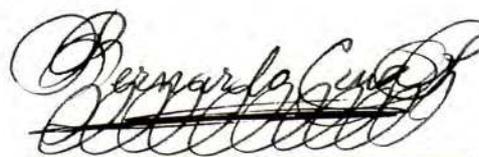
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2012</u>	<u>2011 NO AUDITADO</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	555,886	976,883	356,043
Cuentas por cobrar, neto	6, 16	186,482	102,205	126,991
Inventarios	7	192,178	59,834	57,313
Activos por impuestos corrientes	11	<u>134,010</u>	<u>85,831</u>	<u> </u>
Total activos corrientes		<u>1,068,556</u>	<u>1,224,753</u>	<u>540,347</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:				
Terrenos	8	5,300	5,300	5,300
Edificios		11,694		
Maquinarias y equipos		221,532	147,589	122,614
Instalaciones		89,865	89,865	89,865
Vehículos		14,545	14,545	14,545
Equipos de computación		11,837	1,043	936
Muebles y enseres		<u>5,221</u>	<u>461</u>	<u> </u>
Total		359,994	258,803	233,260
Menos depreciación acumulada		<u>(136,847)</u>	<u>(104,575)</u>	<u>(81,727)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		<u>223,147</u>	<u>154,228</u>	<u>151,533</u>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
		<u>240</u>	<u>30,766</u>	<u>37,286</u>
TOTAL		<u>1,291,943</u>	<u>1,409,747</u>	<u>729,166</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Efrén Jaramillo C.
Gerente General


Ing. Bernardo Cruz P.
Contador General

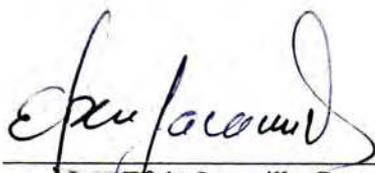
ORENAS S.A.

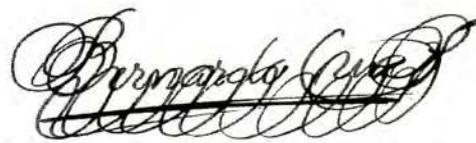
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
			NO AUDITADO	
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar	9, 16	145,045	81,978	68,440
Pasivos por impuestos corrientes	11	183,305	219,916	109,223
Obligaciones acumuladas	10	<u>137,790</u>	<u>175,615</u>	<u>87,335</u>
Total pasivos corrientes		<u>466,140</u>	<u>477,509</u>	<u>264,998</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligación por beneficios definidos	12	405,850	307,209	212,625
Provisión para concesión minera		<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
Total pasivos no corrientes		<u>435,850</u>	<u>337,209</u>	<u>242,625</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	13	3,390	3,390	1,200
Reserva legal		1,695	600	600
Utilidades retenidas		<u>384,868</u>	<u>591,039</u>	<u>219,743</u>
Total patrimonio		<u>389,953</u>	<u>595,029</u>	<u>221,543</u>
TOTAL		<u>1,291,943</u>	<u>1,409,747</u>	<u>729,166</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Efrén Jaramillo C.
Gerente General


Ing. Bernardo Cruz P.
Contador General

ORENAS S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

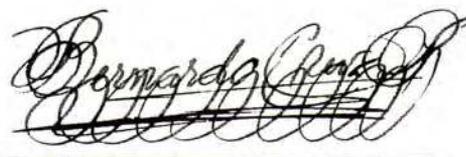
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTAS NETAS		4,994,036	4,081,902
COSTO DE VENTAS		<u>(2,972,324)</u>	<u>(2,785,600)</u>
MARGEN BRUTO		2,021,712	1,296,302
GASTOS DE OPERACIÓN:		(1,209,131)	(314,797)
Gastos de administración		<u>(184,597)</u>	<u>(136,587)</u>
Gastos de ventas y comercialización		<u>(1,393,728)</u>	<u>(451,384)</u>
Total de gastos			
UTILIDAD DE OPERACIONES		627,984	844,918
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>(4,360)</u>	<u>4,500</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		623,624	849,418
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	10	(62,362)	(84,942)
PARTICIPACION PARA EL ESTADO ECUATORIANO	10	(31,181)	(42,471)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	11	<u>(124,957)</u>	<u>(168,134)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>405,124</u>	<u>553,871</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Efrén Jaramillo C.
Gerente General



Ing. Bernardo Cruz P.
Contador General

ORENAS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

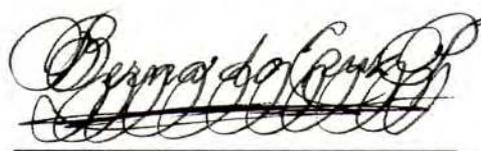
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010(NO AUDITADO)	1,200	600	219,743	221,543
Utilidad neta			553,871	553,871
Dividendos pagados			(186,915)	(186,915)
Aportes efectivo	2,190			2,190
Adopción NIFF	—	—	<u>4,340</u>	<u>4,340</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011(NO AUDITADO)	3,390	600	591,039	595,029
Utilidad neta			405,124	405,124
Dividendos pagados			(610,200)	(610,200)
Apropiación	—	<u>1,095</u>	<u>(1,095)</u>	—
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>3,390</u>	<u>1,695</u>	<u>384,868</u>	<u>389,953</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Efrén Jaramillo C.
Gerente General



Ing. Bernardo Cruz P.
Contador General

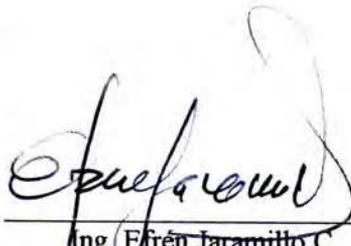
ORENAS S.A.

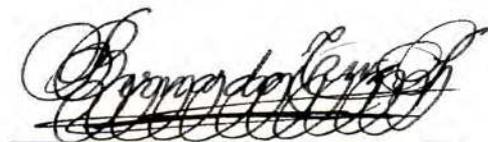
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	4,856,392	4,075,101
Pagado a proveedores y empleados	(4,394,784)	(3,172,330)
Impuesto a la renta	(166,356)	(82,443)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(4,360)</u>	<u>4,500</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>290,892</u>	<u>824,828</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, neto	(101,689)	(25,783)
Otros activos	<u> </u>	<u>6,520</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(101,689)</u>	<u>(19,263)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de capital		2,190
Dividendos pagados	<u>(610,200)</u>	<u>(186,915)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(610,200)</u>	<u>(184,725)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
(Disminución) Aumento neto durante el año	(420,997)	620,840
SalDOS al comienzo del año	<u>976,883</u>	<u>356,043</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>555,886</u>	<u>976,883</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Efrén Jaramillo C.
Gerente General


Ing. Bernardo Cruz P.
Contador General

ORENAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en abril del 1993 y su actividad principal es la extracción y el procesamiento del oro y de plata para su comercialización a nivel local y exportación..

La Compañía es titular de la concesión minera del área denominada “San Sebastián II” y de los derechos mineros de la Autorización para la instalación y operación de la planta de beneficios denominada “La López”, según códigos Nos. 101455 y 191009 respectivamente, las mismas que están ubicadas en la parroquia y Cantón Camilo Ponce Enríquez, provincia del Azuay, la concesión y derechos mineros fueron otorgadas por la ARCOM (Agencia de Regulación y Control Minero).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de Cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

El estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de ORENAS S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 24 de mayo del 2012 y 23 de mayo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Bases de Preparación – Los estados financieros de Orenas S.A., comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo – El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden

transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Cuentas por Cobrar – Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Propiedades, Planta y Equipos:

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación:

<i>Item</i>	<i>Vida útil (en años)</i>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

- **Retiro o venta de propiedades planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuentas por Pagar – Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- **Impuesto corriente** – El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán

gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Beneficios a empleados

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.
- **Participación a Trabajadores y al Estado Ecuatoriano** – La Compañía reconoce un pasivo por la participación a los trabajadores y al Estado Ecuatoriano en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a las tasas del 10% para participación de trabajadores y del 5% de participación para el Estado Ecuatoriano que la destinara para proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda en el área donde se encuentre el proyecto minero de acuerdo a lo establecido en el Art. 67 de la Ley de Minería,

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y Gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012.

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Orenas S.A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

Conciliación entre NIIF y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informada por la Compañía:

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:

	Diciembre <u>31, 2011</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	620,498	251,353
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reserva para jubilación patronal y desahucio	(307,209)	(212,625)
Reserva por concesión minera	(30,000)	(30,000)
Ajuste Inversión en bancos	9,053	
Ajuste de Proyecto en Curso	(1,758)	(1,758)
Ajuste Inversión CORPEI	3,449	3,449
Acciones en Compañía relacionada, no registrada	240	240
Ajuste de diferidos	(2,242)	(2,242)
Regularización de partidas de cuentas por cobrar y pagar	<u>302,998</u>	<u>213,126</u>
Total Ajustes	<u>(25,469)</u>	<u>(29,810)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>595,029</u>	<u>221,543</u>

Sin efectos patrimoniales (reclasificación entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Saldos a

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
			(en U. S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	85,831	
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	219,916	109,223

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Durante el año 2012, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro del valor en sus activos tangibles.

Vida útil de propiedades - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en

función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Bancos	483,424	905,567	299,406
Caja	1,532	1,532	3,188
Inversiones	<u>70,930</u>	<u>69,784</u>	<u>53,449</u>
Total	<u>555,886</u>	<u>976,883</u>	<u>356,043</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, bancos representa saldos en cuentas corrientes por US\$423,044 y cuentas de ahorros por US\$60,380.

6. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Cientes:			
Exterior	52,409		
Locales	92,036	6,801	
Compañías relacionada, Sonogo S.A., (nota 15)	10,000	10,000	
Anticipos a proveedores		50,000	103,778
Funcionarios y Empleados	25,475	18,012	14,549
Otras	<u>6,562</u>	<u>17,392</u>	<u>8,664</u>
Total	<u>186,482</u>	<u>102,205</u>	<u>126,991</u>

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por cobrar clientes incluye principalmente facturación del mes de de diciembre del 2012, que fueron canceladas en enero del 2013.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por cobrar compañía relacionada SONEGO S.A., representa préstamo, que no genera intereses, con vencimiento en el año 2013.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa principalmente inventarios de materiales y químicos.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos de las propiedades durante los años 2012 y 2011 fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	154,228	151,533
Adquisiciones	101,689	25,783
Depreciación	<u>(32,770)</u>	<u>(23,088)</u>
Saldos netos al final del año	<u>223,147</u>	<u>154,228</u>

Durante el año 2012, adquisiciones representa principalmente US\$72,594 por compra de maquinarias y equipos para el proceso productivo.

9. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)		
Prestamos de accionistas, (nota 16)	138,086	67,549	64,283
Proveedores	1,638	14,429	4,157
Otros	<u>5,321</u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>145,045</u>	<u>81,978</u>	<u>68,440</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, proveedores representa facturas por compra de productos químicos destinados para el proceso productivo de la Compañía.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

...Diciembre 31,... Enero 1,

	<u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
Participación a trabajadores	62,260	84,840	29,748
Participación al Estado Ecuatoriano	31,181	42,471	19,674
Beneficios sociales	27,945	26,369	25,640
Provisiones por aportes IESS	<u>16,404</u>	<u>21,935</u>	<u>12,273</u>
Total	<u>137,790</u>	<u>175,615</u>	<u>87,335</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	84,840	29,748
Provisión del año	62,260	84,840
Pagos efectuados	<u>(84,840)</u>	<u>(29,748)</u>
Saldos al fin del año	<u>62,260</u>	<u>84,840</u>

11. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>			
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	<u>134,010</u>	<u>85,831</u>	
Total	<u>134,010</u>	<u>85,831</u>	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto al Valor Agregado			22,755
Impuesto a la renta por pagar	91,437	132,836	47,145
Impuestos por regalías	66,495	60,029	34,680
Retenciones de impuesto al valor agregado	5,367	5,492	2,901
Retenciones en la fuente	<u>20,006</u>	<u>21,559</u>	<u>1,742</u>
Total	<u>183,305</u>	<u>219,916</u>	<u>109,223</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

<u>2012</u>	<u>2011</u>
-------------	-------------

	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores y participación del Estado Ecuatoriano	530,081	722,005
Efecto impositivo de:		
Deducciones por beneficios tributarios	(22,702)	(41,720)
Gastos no deducibles	<u>35,913</u>	<u>20,272</u>
Utilidad gravable	<u>543,292</u>	<u>700,557</u>
Impuesto a la renta causado	<u>124,957</u>	<u>168,134</u>
Anticipo calculado	<u>28,784</u>	<u>17,034</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>124,957</u>	<u>168,134</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	275,028	222,295
Bonificación por desahucio	<u>130,822</u>	<u>84,914</u>
Total	<u>405,850</u>	<u>307,209</u>

Jubilación Patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante los años 2012 y 2011 fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	307,209	212,629
Provisión	<u>98,641</u>	<u>94,580</u>
Saldo neto al final del año	<u>405,850</u>	<u>307,209</u>

13. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2012, está representado por 3,390 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en su totalidad. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero1, <u>2011</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas – distribuibles	410,337	616,508	249,553
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(25,469)</u>	<u>(25,469)</u>	<u>(29,810)</u>
Total	<u>384,868</u>	<u>591,039</u>	<u>219,743</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene índices de endeudamiento especificados determinados como la proporción entre la deuda neta y el patrimonio.

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionada, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron los importes acumulados establecidos en la ley.

En enero 16 del 2013, la Administración Tributaria emitió la Circular No. No. NAC- DGERCGC 13- 00011, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinaron cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia. En la Resolución mencionada se establece, entre otros aspectos, los siguientes:

- Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que efectuaron operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3 millones.
- Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que efectuaron operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$6 millones.

16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones en Compañía y sus partes relacionadas, son como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Sonego S.A.	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Cuentas por pagar:		
Roberto Loaiza	42,655	35,000
Jacqueline Aguayo		22,429
Rafael Jaramillo	1,892	1,892
Efrén Jaramillo Carrión	<u>93,539</u>	<u>8,228</u>
Total	<u>138,086</u>	<u>67,549</u>

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 5 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 5 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.