Morales & Asociados

Auditores, Contadores Independientes

FORTUNA GOLD MINING CORP.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013
junto con el informe de los auditores independientes

wondershare™

PDF Editor

FORTUNA GOLD MINING CORP.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

Contenido	**Página**
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US$	U.S. dólares

wondershare™
PDF Editor

FORTUNA GOLD MINING CORP.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	ACTIVOS	**Notas**	**Diciembre 31, 2013**	**2012**
			(en U.S. dólares)	
NIC 1, 60	ACTIVOS CORRIENTES:			
NIC 1, 54 (i)	Efectivo y equivalentes de efectivo	4	11,174	249
	Cuentas por cobrar	5	59,186	
NIC 1, 54 (g)	Otros activos	6	35,272	19,922
NIC 1, 54 (n)	Activos por impuestos corrientes	9	15,884	4,968
	Total activos corrientes		121,516	25,139
	ACTIVOS NO CORRIENTES:			
	Vehículos	7	19,625	
NIC 38 (15)	Activo intangible	8	1,001,280	943,893
NIC 1, 54 (o)	Activos por impuestos diferidos	9		2,563
	Total activos no corrientes		1,020,905	946,456
	TOTAL		1,142,421	971,595

wondershare™

Grae. Ramiro Ricaurte
Apoderado General

PDF Editor

	PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2013	2012
			(en U.S. dólares)	
NIC 1.60	PASIVOS CORRIENTES:			
NIC 1.54 (k)	Cuentas comerciales por pagar	10		14,217
NIC 1.54 (n)	Pasivos por impuestos corrientes	9	4,021	800
NIC 1.55	Otros pasivos	11	497,722	101,167
	Total pasivos corrientes		501,743	116,184
	PASIVOS NO CORRIENTES:			
NIC 1.54 (j)	Pasivo por impuestos diferidos	9		73
NIC 1.55	Préstamos	12	150,000	259,517
	Total pasivos no corrientes		150,000	259,590
	Total pasivos		651,743	375,774
	PATRIMONIO:			
NIC 1.55	Capital	14	2,000	2,000
	Aportes futuras capitalizaciones		421,845	421,845
NIC 1.55	Reservas		18,185	18,185
NIC 1.55	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		977,974	977,974
	Resultado del ejercicio actual		(105,143)	
NIC 1.55	Resultados acumulados		(824,183)	(824,183)
	Total patrimonio		490,678	595,821
	TOTAL		1,142,421	971,595

Ing. Emilia Moreira M.
Contadora General

wondershare™
PDF Editor

FORTUNA GOLD MINING CORP.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

		Notas	2013	2012
			(en U.S. dólares)	
NIC 1.82(a)	Ingresos	15		
	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	16		
NIC 1.99	Gastos de administración		27,129	25,313
	Total		27,129	25,313
	PERDIDA OPERACIONAL		(27,129)	
NIC 1	OTROS GASTOS			
	Gastos financieros		98	
	Otros gastos		125,378	282
	Gastos no deducibles		5,420	
	Total		130,896	282
	OTROS INGRESOS			
	Otros ingresos		52,882	
	Total		52,882	
NIC 1.85	PERDIDA DEL ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		(105,143)	(25,595)
	Menos			
	Corriente			2,381
	Diferido			
	Total			2,381
	TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(105,143)	(27,976)

Gras. Ramiro Ricaurte
Apoderado General

Ing. Emilia Moreira M.
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

Wondershare™
PDF Editor

PDF Editor
wondershare™

FORTUNA GOLD MINING CORP.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados acumulados provenientes de adopción primera vez	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,000	421,845	18,185	977,974	(796,207)	623,797
Perdida del año	———	———	———	———	(27,976)	(27,976)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,000	421,845	18,185	977,974	(824,183)	595,822
Perdida del año	———	———	———	———	(105,143)	(105,143)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2,000	421,845	18,185	977,974	(929,3276	490,678

Grae. Ramiro Ricaurte
Apoderado General

Ing. Emilia Moreira M.
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

FORTUNA GOLD MINING CORP.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

		Notas	2013
NIC 7.10	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
	Pagos a proveedores y a empleados		(230,532)
	Otros ingresos (gastos), neto		318,541
	Impuesto a la renta corriente		(73)
	Impuesto a la renta diferido		
	Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación		87,936
NIC 7.10	FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
	Adquisición activos intangibles		(77,012)
	Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(77,012)
NIC 7.10	FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
	Préstamos y otros pasivos financieros		
	Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de Financiamiento		
	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
	Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		10,924
	Saldos al comienzo del año		249
	SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	11,173
NIC 7.10	CONCILIACION DEL FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
NIC 7.18(b)	Pérdida del año		(105,143
	Otros activos		
	Activos por impuestos corrientes		(82,890)
	Activos por impuestos diferidos		
	Cuentas comerciales por pagar		(14,217)
NIC 7.35	Pasivo por impuesto corriente		396,555
	Otros pasivos		(106,296)
	Impuestos diferidos por pagar		(73)
	Flujo neto de efectivo proveniente en actividades de Operación		87,936

Ver notas a los estados financieros

Wondershare™
PDF Editor

FORTUNA GOLD MINING CORP.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Fortuna Gold Mining Corp., fue domiciliada en Ecuador mediante resolución N° 99.1.1.1.2291 emitida por la Superintendencia de Compañías y escritura pública el 9 de septiembre de 1999, la misma se inscribió en el registro mercantil el 28 de septiembre de 1999. La Sucursal está organizada y opera en el Ecuador con el objeto de realizar exploración, explotación, beneficio, fundición y comercialización de minerales.

La dirección registrada de la Compañía es en la provincia de Zamora Chinchipe en la Avenida Nangaritza S/N. La Sucursal una vez domiciliada en el Ecuador adquirió la concesión minera de exploración denominada Fortuna 1 a la compañía Prominex S.A.

2. POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2. ***Bases de preparación*** - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre
NIC 1.17.(b) bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012. Los acuerdos de servicios contratados de la Compañía vencen y deberán ser cancelados hasta el primer semestre del año 2013. La Compañía no ha podido renegociar u obtener contratos e ingresos provenientes de su actividad principal. Esta situación indica la existencia de una incertidumbre material que aportan dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, por lo tanto la Compañía no ha aplicado los criterios generales de la norma internacional NIIF vigente desde el año 2011 (año de transición) y no está en capacidad de presentar financieramente la posición de la compañía y realizar sus activos y cumplir con sus obligaciones en el curso normal del negocio. Los estados financieros y sus correspondientes notas no revelan completamente este hecho. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros, por lo tanto decidió no aplicar las normas internacionales de aplicación vigente en el Ecuador, además de lo indicado en la Nota

2.3. ***Efectivo y equivalentes de efectivo*** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Nota 4.

2.4. ***Cuentas comerciales por cobrar*** - Las cuentas comerciales por cobrar son activos
NIIF 7.36(c).37 financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Nota 5.

2.5. ***Activos intangibles*** - Corresponde a pagos de honorarios anticipados de acuerdo a las
NIC 7.36(a) políticas internas de la Compañía así también como anticipo a terceros, otras cuentas por cobrar como derechos de concesión que corresponden al valor desembolsado a la Compañía Prominex S.A., por efecto de la compra de los derechos de utilización del

wondershare™
PDF Editor

suelo con la finalidad de obtener minerales, estos valores se encuentran registrados a los costos históricos, sin embargo, de acuerdo a la Administración de la Sucursal el valor de posible realización a la fecha superaría el 500% del valor registrado, por lo cual se efectuó la revalorización de los derechos de concesión establecido en norma internacional. Los trámites para la actualización del costo de los derechos de explotación para los entes reguladores fue efectuado por los peritos calificados de la Superintendencia de Compañías con fecha 13 de marzo de 2010, se realizó un informe de la valoración del cálculo de reservas de la concesión Fortuna 1. Localizada en la Provincia de Zamora Chinchipe, cantón Zamora, parroquia San Carlos de las Minas, sector la Fortuna perteneciente a la región Minera de Zamora. El informe del Perito Independiente Ing. Oscar León C. Lic.07.11.045 e Ing. Adan V. Guzmán Lic.07.17.391. Nota 8.

2.6. NIC 39.11B(b) ***Cuentas comerciales por pagar*** - Las cuentas comerciales 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. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial. El período de crédito promedio para la prestación de ciertos servicios es de 60 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 10.

2.7. NIIF 7.36(c) 37 ***Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1. *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 imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período. Nota 9.

2.7.2. Impuesto diferido - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Borderfree PDF Editor

2.7.3. *Impuestos corrientes y diferidos* - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8. ***Reconocimiento de Ingresos*** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

NIC 18.35(a)

2.8.1 *Prestación de servicios* - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los servicios vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad y sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad

2.9. ***Costos y gastos*** - Los costos y gastos se registran 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 período más cercano en el que se conocen.

2.10. ***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 la cuenta de resultados.

2.11. ***Activos financieros*** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

NIIF 7.21

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Wondershare PDF Editor

Para propósitos de clasificar los activos financieros, un instrumento es un "instrumento de patrimonio" si se trata de un no derivado y cumple con la definición de "patrimonio" para el emisor (bajo NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación) excepto por ciertos instrumentos no derivados con opción a venta presentados como patrimonio para el emisor. Todos los demás activos financieros no derivados son "instrumentos de deuda".

2.11.1 *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados* - Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

2.11.2 *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento* - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.11.3 *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar* - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

NIIF 7.36(c)

2.11.4 *Deterioro de activos financieros al costo amortizado* - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

2.11.5 *Baja de un activo financiero* - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

Wondershare
PDF Editor

2.12 ***Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía*** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

NIIF 7.21

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.12.1 *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados* - Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.12.2 *Baja de un pasivo financiero* - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.12.3 *Instrumentos de patrimonio* - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.13 *Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros*

IAS 8.28(a) IAS 8.28 (b) (c) (d)

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de nuevas y revisadas normas, lo que no ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en el estado de situación financiera al 1 de enero del 2012. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, la Compañía ha presentado un estado de situación financiera sin las notas relacionadas, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

2.14 *Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros*

IAS 8.28

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

Wondershare™

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

PDF Editor

2.15 *Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas*

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

	NIIF	Título	Efectiva a partir
	NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
IAS 8.30 IAS 8.31	Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
	Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	Enero 1, 2014
	Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

- La Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

wondershare™
PDF Editor

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 periodos subsecuentes.

NIC 1.122 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:

3.1 *Deterioro de activos* - A la fecha de cierre de cada periodo, 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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.
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.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro. Los detalles del cálculo de la recuperación se incluyen en la Nota 7.

3.2 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.3 *Valuación de los instrumentos financieros* - Como se describe en la Nota [illegible]3.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

La Nota 13.6 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

Wondershare
PDF Editor

NIC 7.45

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Inversiones	11,000	
Bancos	174	249
Total	11,174	249

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar	59,186	
Total	59,186	

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos bajo NIIF´s, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas por cobrar		19,922
Anticipo proveedores	35,272	
Total	35,272	19,922

Anticipo proveedores – Los anticipos proveedores se cierra al 31 de diciembre del 2013 con un saldo de $35,272 dicho valores corresponden a valores de anticipo para Roland Glaser por $12,772 y Morales & Asociados Cia. Ltda., por $22,500.

Wondershare™
PDF Editor

7. VEHICULOS

Un resumen de propiedades, planta y equipo bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo	44,743	
Depreciación acumulada	(25,118)	
Total	19,625	
Clasificación:		
Vehículos	19,625	
Total	19,625	

Los movimientos de vehículos fueron como sigue:

	Vehículos	Total
Costo		
Saldo al 31 de diciembre de 2012		
Adquisiciones	44,743	44,743
Saldo al 31 de diciembre de 2013	44,743	44,743
	Vehículos	Total
Depreciación acumulada		
Saldo al 31 de diciembre de 2012		
Adquisiciones	(25,118)	(25,118)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(25,118)	(25,118)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	19,625	19,625

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen activos intangibles bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	943,893	943,893
Gastos operacionales	57,387	
Total	1,001,280	943,893

wondershare
PDF Editor

Los costos de los activos han sido transferidos a la concesión de acuerdo a los siguientes criterios:

Derechos de concesión - Corresponden al valor desembolsado a la Compañía Prominex S.A., por efecto de la compra de los derechos de utilización del suelo con la finalidad de obtener minerales, estos valores se encuentran registrados a los costos históricos, sin embargo, de acuerdo a la Administración de la Sucursal el valor de posible realización a la fecha superaría el 500% del valor registrado, por lo cual se efectuó la revalorización de los derechos de concesión establecido en norma internacional. Los trámites para la actualización del costo de los derechos de explotación para los entes reguladores fue efectuado por los peritos calificados de la Superintendencia de Compañías con fecha 13 de marzo de 2010, se realizó un informe de la valoración del cálculo de reservas de la concesión Fortuna 1. Localizada en la Provincia de Zamora Chinchipe, cantón Zamora, parroquia San Carlos de las Minas, sector la Fortuna perteneciente a la región Minera de Zamora. El Informe del Perito Independiente Ing. Oscar León C. Lic.07.11.045 e Ing. Adán V. Guzmán Lic.07.17.391.

9. IMPUESTOS

9.1 ***Activos y pasivos del año corriente*** - *Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes* es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente		4,968
Anticipo impuesto a la renta	9,988	
Crédito tributario años anteriores	5,896	
Total	15,884	4,968
Pasivo por impuesto corriente:		
Impuesto por pagar	4,021	800
Total	4,021	800

wondershare™
PDF Editor

9.2 ***Impuesto a la renta reconocido en los resultados*** - *Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:*

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	(105,144)	(25,595)
Gastos no deducibles		
Ingresos exentos		
Utilidad gravable		
Impuesto a la renta causado (1)		
Anticipo calculado (2)	5,831	2,381
Impuesto a la renta cargado a resultados		2,381
Impuesto a la renta diferido		
Total		2,381

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (22% para el año 2013) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (12% para el año 2013).

(2) 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 costos y gastos deducibles.

Durante el año 2013, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de U.S. 2,381 dólares; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de cero U.S. dólares. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados cero U.S. dólares equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2013.

9.3 ***Movimiento de la provisión para impuesto a la renta*** - *Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:*

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(2,381)	
Provisión del año		
Pagos efectuados	(2,381)	(2,381)
Saldos al fin del año		(2,381)

wondershare PDF Editor

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas.

9.4 **Activo por Impuestos diferidos**

Un resumen de activos por impuestos diferidos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos diferidos	———	2.563
Total	———	2.563

9.5 **Pasivos por impuestos diferidos**

Un resumen de pasivos por impuestos diferidos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario años anteriores	———	73
Total	———	73

9.6 ***Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción*** - *Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:*

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.

Wondershare
PDF Editor

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales		14,217
Total		TM4,217

wondershare
PDF Editor

11. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Prestamos accionistas del exterior	4.695	
Minertecno S.A.	220,800	
Cuentas por pagar accionistas	169.925	
Obligaciones laborables	5,830	4,695
Prestamos accionistas locales	96,472	96,472
Total	497,722	101,167

12. PRESTAMOS

Un resumen de préstamos bajo NIIF's, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Grae. Ramiro Ricaurte		109,517
Ing. Hugo Pineda	150,000	150,000
Total	150,000	259,517

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

13.2 *Riesgo en las tasas de interés* - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

13.3 *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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes

wondershare™
PDF Editor

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.
Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna contraparte con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con la Compañía, no excedió del 20% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

NIIF 7.33, 39(c) 13.4 *Riesgo de liquidez* - El Apoderado es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Apoderado 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.

NIC 1.134, 135 13.5 *Riesgo de capital* - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

wondershare™
PDF Editor

13.6 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	...Diciembre 31,...			
	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,174		249	
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar	59,186			
Otros activos, neto	35,272		19,922	
Total activos financieros	105,632		20,171	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			14,217	
Acreedores comerciales				
Otros pasivos	497,722		101,167	
Total pasivos financieros	497,722		115,384	

El efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, otros activos se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

NIIF 7.27 13.7 *Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros* - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- *Mercado activo: precios cotizados* - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción, el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

Wondershare™
PDF Editor

- *Mercado no activo: técnica de valuación* - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Un resumen de capital social es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Capital social	2,000	2,000
Total	2,000	2,000

14.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 2,000 acciones de US$ 1.00 valor nominal unitario (2,000 al 31 de diciembre del 2013), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

NIIF 1.79(a) 14.2 *Acciones ordinarias*

	Número de acciones	Capital en acciones
	... (en U.S. dólares) ...	
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,000	2,000
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2,000	2,000
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2,000	2,000

14.3 *Pérdidas acumuladas* - Un resumen de las pérdidas acumuladas es como sigue:

	Saldos a ... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Pérdidas acumuladas	(984,590)	(824,183)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	977,974	977,974
Total	(6,616)	153,791

Wondershare
PDF Editor

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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.

15. INGRESOS

La Compañía no reporta ingresos debido a los factores indicados en la Nota 17, sin embargo mantiene sus permisos regulatorios y de uso de suelo vigentes debido principalmente a las disposiciones establecidas para la actividad minera en el Mandato Minero.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Gastos de administración	27,129	25,313
Otros gastos	125,378	282
Gastos financieros	98	
Otros Ingresos	(52,882)	
Gastos no deducibles	5,420	
Gastos por impuesto corriente		2,381
Total	105,143	27,976

17. GASTOS EXTRAORDINARIOS PERDIDAS ACUMULADAS

En los cinco últimos años de operación se han originado eventos que han generado importante flujo de recursos para la Sucursal. Un resumen es como sigue:

1. ***Suspensión del plazo de la concesión minera* (Primera etapa de inactividad)**

Fortuna Gold Mining Corp. encontrándose en la fase de exploración y una vez instalados los equipos adquiridos con los fondos del préstamo constante en la Nota 8, para el procesamiento y recuperación de minerales, en el mes de abril de 2002 por razones de orden geológico y saturación de agua en la capa vegetal, se produce un deslave de grandes proporciones, consecuencia de lo cual se destruye íntegramente la planta de procesamiento instalaciones y la infraestructura vial, felizmente sin desgracias personales pero si con ingentes pérdidas económicas.

Wondershare
PDF Editor

Por lo mencionado precedentemente el 18 de abril de 2002, el Grad. Ramiro Ricaurte Yánez, en calidad de Apoderado General de la Sucursal Fortuna Gold Mining Corp., concesionaria del área denominada "Fortuna 1" código 79.1 ingresa un escrito al Ministerio de Energía y Minas mediante el cual solicita la suspensión del plazo de la concesión minera de conformidad con lo que determina el Artículo 22 del Reglamento General Sustitutivo del Reglamento General de la Ley de Minería y el artículo 46 tercer artículo innumerado, inciso tercero de las reformas a la Ley de Minería, publicadas en el Registro Oficial No. 144 del 18 de Agosto de 2000 cuyo texto señala:

"El concesionario minero que se viere impedido de ejecutar normalmente sus labores mineras por fuerza mayor o caso fortuito debidamente comprobados, podrá solicitar ante la Dirección Nacional de Minería, tanto la suspensión del plazo de la concesión por el lapso que dure el impedimento, como el pago de las patentes."

Realizada la inspección técnica por parte de la administración minera y verificada la fuerza mayor el Director Nacional de Minería a través de la providencia del 10 de mayo de 2002 dispuso la suspensión del plazo de la concesión y el pago de las patentes respectivas y consecuentemente la Sucursal entró en una etapa de rehabilitación, motivo por el cual se llegó a tomar la lamentable decisión de suspender a personal técnico y administrativo y declararla para patronal.

En esta situación y con el propósito de recuperar las pérdidas económicas, se inició un proceso de búsqueda de alianzas operativas para obtener recursos y reactivar el proyecto minero, es así como el 11 de julio de 2002 la Sucursal Fortuna Gold Mining Corp celebra la escritura pública de asociación y operación minera con el Señor Jorge Ramón Castillo Costa.

Luego de transcurrido algunos meses de la firma del convenio y habiéndose realizado una significativa inversión por parte del socio operador del proyecto, nuevamente se produce un deslizamiento de grandes proporciones destruyendo la infraestructura, los trabajos de adecuación del yacimiento, vías de acceso al proyecto, carretera San Carlos - Nambija, parte de la maquinaria y equipo afectando además a la población de San Carlos de las Minas.

2. ***Informe de procesos geodinámicos externos*** ***(Segunda etapa de inactividad)***

Este nuevo desastre natural ha obligado al socio operador a realizar nuevas inversiones a través de financiamiento bancario y venta de bienes propios para reactivar el proyecto y tratar de recuperar el capital invertido.

3. ***Patentes de conservación***

Mediante oficio No. DINAMI - SCM 0403802 del 15 de marzo de 2004, se confirma los pagos efectuados por concepto del rubro de patentes de conservación, correspondiente al área denominada "Fortuna 1" código 79.1 ubicada en la provincia de Zamora Chinchipe, los pagos de la patente han sido cancelados hasta el año 2004.

wondershare™

18. GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene las siguientes garantías por obligaciones propias, para abalizar el préstamo concedido por la suma de US $ 250,000 mediante dos letras de cambio por US $ 125,000 cada una. Adicionalmente, para garantizar referido préstamo otorgado por el señor Víctor Hugo Pineda se entrega el 40%

PDF Editor

de los certificados al portador numerados del número tres al número seis, siendo el número de diez acciones por cada certificado cuyo valor es de US $ 1,000.

19. CONTINGENTES

Con fecha 5 de abril de 2011 se reforma la ley minera que tiene por objetivo garantizar el ejercicio de la potestad soberana del Estado para administrar, regular, controlar y gestionar los sectores estratégicos de los recursos minerales y demás recursos geológicos, cualquiera sea su origen y estado físico, bajo los principios de sostenibilidad ambiental, precaución, prevención, eficiencia, aprovechamiento sustentable de sus recursos naturales. En base a estos lineamientos Fortuna Gold Mining Corp, debe aplicar ciertas correcciones, estableciéndose como año de transición en el año 2012. La Compañía se encuentra en el proceso inicial de este plan, por lo cual es difícil conocer el efecto de este impacto.

Reforma a la Ley Minera - Con fecha 05 de abril de 2011 la reforma a la ley tiene por objetivo garantizar el ejercicio de la potestad soberana del Estado para administrar, regular, controlar y gestionar los sectores estratégicos de los recursos minerales y demás recursos geológicos, cualquiera sea su origen y estado físico, bajo los principios de sostenibilidad ambiental, precaución, prevención, eficiencia, aprovechamiento sustentable de sus recursos naturales la misma que incluye entre otros aspectos:

- Participación del Estado en el 80% de las utilidades de la actividad minera a gran escala, al margen del Impuesto a la Renta.
- Participación del Estado para que perciba el 80% de las utilidades de la actividad minera a gran escala y el 10% en la minería artesanal. En la normativa vigente, el Estado participa de al menos el 5% de las regalías, más el 25% del Impuesto a la Renta y el 12% de las utilidades para las comunidades.
- Prohibición de la actividad minera extractiva en áreas protegidas a menos que lo aprueben las comunidades a ser impactadas mediante una consulta obligatoria. También prohibe la actividad minera en territorios ancestrales o en territorios donde vivan pueblos aislados. Estos elementos no contempla la normativa vigente.
- Determinar el aprovechamiento económico del agua para las actividades mineras debe estar atado al consentimiento de las comunidades a ser impactadas a través de una consulta previa. La normativa vigente contempla que las empresas deberán tener solo la autorización de la autoridad única del agua.
- Cambiar la figura de concesión minera a delegación de áreas mineras, lo que implica la reducción de los derechos de los poseedores de un área.

Con fecha 22 de junio de 2009, en el registro oficial No. 321 bajo la denominación de Mandato Minero se establecen las nuevas regulaciones para las Compañías mineras, sin embargo a criterio de la Administración dicho mandato no afecta a Fortuna Gold Mining Corp., ya que la Sucursal ha cumplido con todo lo determinado en el Reglamento y lo relacionado a aspectos tributarios, técnicos, medio ambiente y relaciones comunitarias.

wondershare™

20. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha del informe de los auditores independientes se han presentado los siguientes eventos subsecuentes:

1. Reactivación de la mina y fase de explotación - Con fecha 31 de agosto de 2011, la Sucursal ha empezado el proceso de reactivación del Proyecto, para lo cual se está actualizando el Plan de Manejo Ambiental y se generando el cumplimiento del Plan de

PDF Editor

Exploración a detalle para incrementar reservas posibles que garanticen pasar en los meses siguientes a la fase de explotación, la cual permitirá en los meses siguientes pasar a la fase de explotación, lo que consiguientemente se realiza una revaluación de la concesión a valor de mercado considerando que el precio de la onza de oro ha alcanzado niveles históricos.

2. Actualización del valor de mercado de la concesión minera - La Sucursal ha realizado un estudio actualizado a la fecha, sobre el valor comercial de los derechos de concesión, para la explotación de la mina, estos valores se encuentran registrados y amortizados a costos históricos, sin embargo de acuerdo al informe del perito independiente este valor se encuentra revelado en el informe proporcionado en la Sucursal.

3. Tal como se indica en la sección de políticas contables significativas a los estados financieros, esos han sido preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Sin embargo, de acuerdo a disposiciones legales, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's y dispuso que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009, para lo cual se estableció un cronograma que va a partir del 1 de enero de 2010 al 1 de enero de 2012. En base a estos lineamientos Fortuna Gold Mining Corp., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's a partir de enero de 2011, estableciéndose como año de transición el año 2010, proceso que ha determinado la baja de los activos fijos por obsolescencia.

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

NIC 10.21 Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 4 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

NIC 10.17 Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 serán aprobados por la Gerencia General de la compañía posteriormente a su presentación a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la junta de Accionistas sin modificaciones.

wondershare™
PDF Editor