

Advisory & Consulting Auditores



**GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2013 Y 2012 JUNTO CON EL INFORME
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Advisory & Consulting Auditores



GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas

USD Dólares estadounidenses

NIA Normas Internacionales de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los Señores Accionistas de:
GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

Informe sobre los estados financieros

- 1) Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Goldmarca Mining Ecuador S.A.** que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia General por los estados financieros

- 2) La Gerencia General es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

- 3) Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados con base en nuestra auditoría. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica diseñar procedimientos, basándose en pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y lo razonable de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

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

Opinión

- 4) En nuestra opinión los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Goldmarca Mining Ecuador S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en asuntos

- 5) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía presentan pérdidas acumuladas por USD 2.023.575 y USD 1.938.803, respectivamente. Tal como se menciona en la Nota No 1, la Administración informa que dicha pérdida se origina debido a que se encuentra en etapa de pre operación. Adicionalmente, el principal accionista ha confirmado su intención de proporcionar el apoyo financiero y técnico para que la compañía siga operando bajo las condiciones de negocio en marcha.
- 6) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía ha diferido costos incurridos en la prospección y exploración de concesiones mineras, los cuales ascienden a la suma de USD 3.541.770 y USD 3.377.170, respectivamente. Tal como se menciona en la Nota 2, la Administración indica que la recuperación de estos costos diferidos, así como las inversiones en activos fijos y los reembolsos de los fondos proporcionados por su principal accionista para financiar estos costos e inversiones, dependerán de que la Compañía obtenga los recursos necesarios para completar la exploración de las concesiones mineras, encuentre nuevas reservas mineras explotables, inicie la etapa de explotación de las concesiones, negocie las concesiones, o lleve a cabo actividades productivas que generen ingresos suficientes para recuperar los costos activados y pueda efectuar el pago de sus pasivos con su principal accionista.
- 7) Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

Quito, 14 de noviembre de 2014

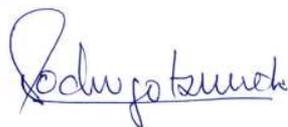
Advisory & Consulting Auditores

Registro en la
Superintendencia de
Compañías SC-RNAE-749

Amparo Albuja E
Econ. Amparo Albuja
Socia.

GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivos y sus equivalentes		500	13.295
Inversiones a corto plazo	7	105.276	229.060
Cuentas por cobrar partes relacionadas	12	82.142	48.803
Otras cuentas por cobrar		9.165	7.806
Activos disponibles para la venta		<u>6.439</u>	
		203.522	298.964
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	8	3.112	248.083
Intangibles		0	0
Otros activos	9	<u>3.541.770</u>	<u>3.377.170</u>
		3.544.882	3.625.253
TOTAL ACTIVOS		<u>3.748.404</u>	<u>3.924.217</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	10	513	102.781
Acreedores comerciales	11	162.408	140.140
Cuentas por pagar partes relacionadas	12	1.355.577	1.284.172
Beneficios sociales	13	45.490	120.035
Impuestos por pagar		<u>2.252</u>	<u>826</u>
		1.566.240	1.647.954
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados		15.939	21.381
Pasivos por impuestos diferidos	14	<u>15.939</u>	<u>3.885</u>
		15.939	25.266
PATRIMONIO			
Capital	16	4.189.800	4.189.800
Resultados acumulados		<u>(2.023.575)</u>	<u>(1.938.803)</u>
		2.166.225	2.250.997
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.748.404</u>	<u>3.924.217</u>

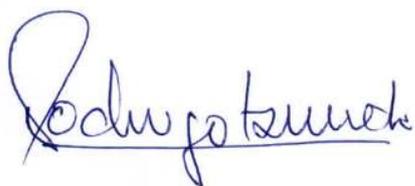


Econ. Rodrigo Izurieta
Apoderado Especial

Las notas explicativas anexas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de administración			
Personal Administrativo		(153.966)	(189.180)
Relaciones Publicas y Comunitarias		(1.470)	(7.919)
Oficina, Tecnología y Logística		(34.163)	(44.886)
Mantenimiento y Reparaciones Administrativo		0	0
Auditoría y Legal		(6.527)	(29.255)
Impuestos y Contribuciones		(18.101)	(15.894)
Gastos de Viajes y Relacionados		(1.280)	(10.983)
Depreciaciones y Amortizaciones	8	<u>(4.643)</u>	<u>(16.044)</u>
		(220.150)	(314.161)
Otros ingresos	9 y 15	235.691	848.258
Otros gastos	9 y 15	(24.496)	(914.831)
(Pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>(8.955)</u>	<u>(380.734)</u>
Ingreso por impuesto diferido		3.885	267
(Pérdida) neta y resultado integral del período		<u>(5.070)</u>	<u>(380.467)</u>

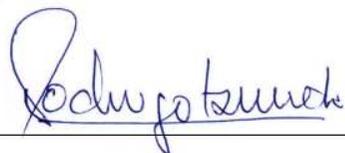


Econ. Rodrigo Izurieta
Apoderado Especial

Las notas explicativas anexas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Aportes	Resultados Acumulados		Total
			Aplicación NIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2012	4.189.800	0	15.383	(1.573.719)	2.631.464
Pérdida neta del ejercicio				(380.467)	(380.467)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4.189.800	0	15.383	(1.954.186)	2.250.997
Ajuste reserva revalúo activos fijos				(79.702)	(79.702)
Pérdida neta del ejercicio				(5.070)	(5.070)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	4.189.800	0	15.383	(2.038.958)	2.166.225

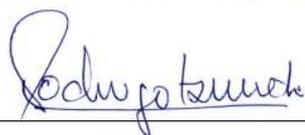


Econ. Rodrigo Izurieta
Apoderado Especial

Las notas explicativas anexas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Flujo de efectivo en actividades operacionales:			
Pérdida del ejercicio		(5.070)	(380.467)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Pérdida en venta propiedad minera, neto	9 y 15		93.933
Depreciación y amortizaciones	8	4.643	16.044
Bajas activos fijos, neto			598
Ajuste reserva revalúo activos fijos		(79.702)	
Provisiones por beneficios a empleados		(5.442)	2.581
Pasivos por impuestos diferidos		(3.885)	(268)
		(89.456)	(267.579)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Otras cuentas por cobrar		(1.359)	13.684
Acreedores comerciales		22.268	2.349
Beneficios sociales		(74.545)	54.980
Impuestos por pagar		1.426	(4.016)
Compañías relacionadas		(33.339)	(42.727)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades operativas		(175.005)	(243.309)
Flujo de efectivo en actividades de inversión:			
(Incremento) de costos de exploración y evaluación	9	(164.600)	(570.665)
Disminución (incremento) inversiones corto plazo		123.784	(6.029)
Venta activos fijos, neto	8	240.328	5.599
Incremento de activos disponibles para la venta		(6.439)	
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión		193.073	(571.095)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:			
Financiamiento por parte de compañías relacionadas, neto		71.405	759.360
Obligaciones con instituciones financieras		(102.268)	59.781
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento		(30.863)	819.141
Disminución neta del efectivo en el período		(12.795)	4.737
Efectivo al inicio del período		13.295	8.558
Efectivo al final del ejercicio		500	13.295



Ing. Rodrigo Izurieta
Apoderado Especial

Las notas explicativas anexas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

GOLDMARCA MINING ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

NOTA 1.- OPERACIONES

Goldmarca Mining Ecuador S.A., fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública con fecha 10 de septiembre de 2002 y con inscripción en el Registro Mercantil con fecha 30 de septiembre de 2012.

El objeto social principal de la compañía es la industria minera en todas sus fases, el beneficio, transformación, fundición, refinación, concentración, separación, análisis, evaluación, prospección, exploración y explotación de minerales metálicos y no metálicos, a cielo abierto o en socavones, de manera directa y/o en asociación con otras personas naturales, jurídicas o públicas.

El domicilio fiscal de la compañía es Urbanización el Condado, calle A-4 No. 995 y Ricardo Discalzi.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía presenta pérdidas acumuladas por USD 2.023.575 y USD 1.938.803, respectivamente. Ante esta situación la administración informa que dichas pérdidas se presentan debido a que la Compañía se encuentra en una etapa de pre operación. Adicionalmente, el principal accionista (Ecometals Limited) ha confirmado su intención de proporcionar el apoyo financiero y técnico para que la compañía siga operando bajo las condiciones de negocio en marcha.

NOTA 2.- PROYECTOS MINEROS Y NORMATIVA LEGAL VIGENTE

a) Proyectos mineros:

Durante los años 2013 y 2012 la compañía continuó en estado pre operativo, dedicada a la prospección y exploración de minerales metálicos (principalmente oro) en las áreas en las que la Compañía o sus entidades relacionadas, mantienen derechos de concesión minera, localizadas en la provincia de Zamora Chinchipe al sureste del Ecuador, con un área estimada de 4.000 hectáreas.

b) Normativa vigente:

El Estado Ecuatoriano en el año 2009 inició importante reforma del sector minero con la expedición de la Ley de Minería publicada en el Registro Oficial No 517 del 29 de enero de 2009. Esta reforma continuó con la promulgación de Ley Orgánica Reformatoria a la Ley Minera y Otras publicada en el Registro Oficial No 37 con fecha 16 de julio de 2013.

Los puntos más relevantes de la normativa legal vigente son:

- I) El Estado en su calidad de propietario de los recursos naturales no renovables deberá recibir por concepto de regalías el equivalente a un porcentaje sobre la venta del material principal y los minerales secundarios, no menor al 5% sobre las ventas y para el caso del oro, cobre y plata, no mayor al 8% adicional al pago correspondiente del impuesto a la renta; del porcentaje de utilidades atribuidas al Estado conforme esta ley; del impuesto sobre los ingresos extraordinarios; y, del impuesto al valor agregado determinado en la normativa tributaria vigente.
- II) Las concesiones mineras están sujetas al pago anual de patentes mineras en un valor equivalente a: i) 2.5% de una remuneración básica unificada durante la etapa de exploración inicial, ii) 5% de una remuneración básica unificada, durante la etapa de exploración avanzada y evaluación económica; y iii) 10% de una remuneración básica unificada en la etapa de explotación.

NOTA 2.- PROYECTOS MINEROS Y NORMATIVA LEGAL VIGENTE (Continuación)

- III) En el caso de empleados vinculados a la actividad minera, recibirán el 3% del porcentaje del beneficio por reparto de utilidades a empleados y el 12% restante será pagado al Estado y a los Gobiernos Autónomos Descentralizado que lo destinarán a proyectos de inversión social y desarrollo territorial.
- IV) Todos los titulares de concesiones mineras para el inicio de sus actividades deberán contar con una Licencia Ambiental emitida por la autoridad del ramo. Adicionalmente, y de manera complementaria los titulares de derechos mineros deberán contar con informes de auditoría ambiental que avale el cumplimiento de todos los procedimientos descritos en el Plan de Manejo Ambiental y demás normativa relativa.
- V) Los titulares de derechos mineros se encuentran obligados a emplear personal ecuatoriano en sus actividades en un porcentaje no menor al 80% del total de la nómina de la Compañía.

c) **Contratos de operación e inversión minera con Miningsources S.A. y Condor Gold S.A. (Compañías Relacionadas):**

Estos contratos fueron firmados en abril de 2009, y en los mismos se establece que todas las inversiones correspondientes a la fase de exploración en la concesiones mineras que se encuentra a nombre de cada entidad relacionada, serán incurridas por Goldmarca Mining Ecuador S.A. en su calidad de Operadora, bajo su responsabilidad técnica, económica y gerencial, con sus propios recursos y bajo su exclusiva cuenta y riesgo. En estos contratos también se establece que, en el caso de Goldmarca Mining Ecuador S.A. encuentre reservas mineras económicamente explotables, o las entidades relacionadas decidan vender sus concesiones, estas reembolsarán los costos incurridos más un honorario. Las condiciones específicas del reembolso de los costos y gastos y el pago del honorario serán acordados a futuro entre las partes. En el caso de que no se encontraren reservas mineras explotables, Goldmarca Mining Ecuador S.A. considerará tales inversiones como pérdidas. Al 31 de diciembre de 2013 las concesiones mineras administradas por la Operadora son las siguientes:

<u>Entidad Relacionada</u>	<u>Concesión minera</u>
Miningsources S.A. Condorgold S.A.	Valle del Tigre II Río Zarza Valle del Inca I FJTX (1)

(1) Concesión transferida y cedida a la Corporación FJTX Exploration S.A. en 2012, (ver nota 15).

La compañía no ha efectuado con terceros contratos de operación y/o transacciones equiparables a las antes mencionadas.

d) **Contrato de financiamiento de operación con Ecometals Limited (Compañía Relacionada):**

El 11 de mayo de 2009 la compañía firmó con su principal accionista Ecometals Limited, un contrato de financiamiento de operación por medio del cual, ésta se compromete a financiar las operaciones de la Compañía en la República del Ecuador por un monto de hasta USD 8.000.000 el cual no genera la obligación del pago de un interés hasta que la Junta General de Accionistas decida lo contrario. El contrato establece un plazo de pago que vence el año 2020.

NOTA 2.- PROYECTOS MINEROS Y NORMATIVA LEGAL VIGENTE (Continuación)

e) Recuperación de costos de prospección y explotación e inversión en activos fijos:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía ha capitalizado los costos incurridos en la prospección y exploración de las concesiones mineras, en la cuales es operadora, por un monto de USD 3.541.770 y USD 3.377.170, respectivamente. La recuperación de dichos costos e inversiones en activos fijos, así como el reembolso de los fondos proporcionados por su principal accionista (Ecometals Limited) para su financiamiento, dependerán de que la Compañía obtenga los recursos financieros necesarios para completar la exploración de las concesiones bajo su operación, encuentre reservas mineras económicamente explotables, e inicie la explotación de las mismas, o lleve a cabo actividades productivas que le permitan generar ingresos.

NOTA 3.- BASES DE PRESENTACION

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF, los estados financieros de una entidad que posee control sobre otras entidades se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que se preparen estados financieros individuales de la entidad controladora, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los bienes de uso que fueron revaluados.

Los estados financieros se muestran en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda corriente de uso legal en el Ecuador.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevos pronunciamientos y enmiendas a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la compañía no las ha adoptado con anticipación.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9. Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2015.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19. Beneficios a los empleados (2011)	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIC 32. Instrumentos financieros: Prestación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.
NIIF 7. Instrumentos financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 Estados financieros consolidados. Acuerdos, conjuntos y revelaciones de participaciones en otras entidades - Guías para la transición	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2013.
Entidades de Inversión - Modificación a NIIF 10, Estados financieros consolidados; NIIF 12. Revelaciones de participaciones en otras entidades y NIC 27 Estados financieros separados	Periodos anuales iniciados en o después del 1° de julio de 2014.

La Administración de la compañía estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponden al efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera denominados como equivalentes al efectivo. Constituyen los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra activos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Medición posterior

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero, o parte de un activo financiero, o parte de un grupo de activos financieros similares, se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

NOTA 4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las pérdidas por bajas de un activo financiero se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado,.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra pasivos financieros por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar comerciales (acreedores comerciales) y otras cuentas por pagar, sobregiros en cuentas corrientes bancarias, deudas y préstamos que devengan intereses y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

NOTA 4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

c) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se encuentran valoradas al costo histórico, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La maquinaria, muebles y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación para activos fijos propiedad de la compañía están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificio e instalaciones	20
Maquinaria y Equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

NOTA 4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de la elaboración de los estados financieros para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos

d) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

e) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

f) Otros activos

Representan los desembolsos efectuados por la Compañía relacionados con las actividades de exploración, evaluación y trabajos de campo directamente relacionados con propiedades mineras. Cuando se determina que una propiedad minera puede ser económicamente viable; es decir, cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad, son capitalizados.

NOTA 4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

g) Impuestos

Impuesto a las ganancias corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, determinado conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario, determinada durante el ejercicio. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos imponibles y gastos deducibles. El valor a pagar por concepto de impuesto corriente se determina utilizando las tasas impositivas y la normativa fiscal que están aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a las ganancias diferido

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

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

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

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

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

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

NOTA 4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

h) Beneficios a empleados de largo plazo

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

i) Ingresos por actividades no operacionales

Los intereses por inversiones financieras a corto plazo se reconocen como ingresos no operativos y se registran utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Los ingresos por venta de activos fijos y otros activos se registran como ingresos no operativos considerando la diferencia entre el valor en libros y el valor negociado

j) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran el momento que se los conoce y en el período al que corresponden.

k) Administración de riesgos

La Gestión de Riesgos Corporativos es un proceso realizado por la Administración de la Compañía, para establecer estrategias para identificar eventos potenciales que puedan afectar a la entidad, evaluar los riesgos relacionados y desarrollar estrategias para manejarlos y mitigarlos.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgos de crédito y de liquidez.

El programa general de administración del riesgo de la Compañía pone énfasis en el carácter impredecible del mercado comercial y pretende minimizar los potenciales efectos adversos que puedan afectar el perfil financiero de la Compañía.

Riesgos Financieros:

Riesgo de tipo de cambio.- Debido a que la Compañía maneja sus operaciones en dólares de los Estados Unidos, no está expuesta a riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de tasas de Interés.- Debido a que la compañía recibe financiamiento directo de su principal accionista (Ecometals Limited), sin una tasa de interés definida, no está expuesta a riesgo de tasa de interés sobre su deuda.

NOTA 4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Riesgo de crédito:

La Compañía se encuentra expuesta a riesgo de crédito por los depósitos a plazo que mantiene en el sistema financiero, por lo que solamente se aceptan aquellas instituciones que garanticen altos niveles de solvencia y estabilidad como respaldo a las inversiones.

Riesgo de liquidez:

Debido a que la Compañía se encuentra en fase pre operativa, lo que no le permite generar ingresos operacionales, se encuentra expuesta a riesgo de liquidez, ya que la principal fuente de financiamiento, son los fondos provenientes de su principal accionista (Ecometals Limited), por lo que depende de la oportunidad y suficiencia de estos recursos financieros para cumplir con sus obligaciones con proveedores, entidades de control, etc. El objetivo de la compañía es administrar sus recursos financieros, de una manera eficiente y oportuna, para garantizar su operación como negocio en marcha y mantener una estructura de capital óptima, para tratar de reducir el riesgo de liquidez y cumplir a tiempo con sus obligaciones.

Control Interno:

La empresa cuenta con lineamientos establecidos que apuntan a la consecución de objetivos planteados, así como manuales y procedimientos dentro de los cuales se pueden advertir actividades de control, las que son verificadas por procesos de auditoría.

NOTA 5.- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MAS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Administración de la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Vida útil de bienes de uso**

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

- **Deterioro del valor de los activos diferidos**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

NOTA 5.- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MAS IMPORTANTES (Continuación)

• **Impuestos**

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

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre las cantidades reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros.

NOTA 6.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos a valor nominal		
Efectivo y sus equivalentes	500	13.295
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones temporales	105.276	229.060
Cuentas por cobrar partes relacionadas	82.142	48.803
Otras cuentas por cobrar	9.165	7.806
Total activos financieros	<u>197.083</u>	<u>298.954</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones con instituciones financieras	513	102.781
Acreedores comerciales	162.408	140.140
Cuentas por pagar partes relacionadas	1.355.577	1.284.172
Total pasivos financieros	<u>1.518.498</u>	<u>1.527.093</u>

NOTA 7.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

Corresponde a inversiones en Instituciones Financieras locales según el siguiente detalle:

	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>				
	<u>Capital</u>	<u>Interés devengado</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vcmto.</u>
Certificados de depósitos Produbanco (1)	41.185	900	42.085	6,00%	ago-13
Certificados de depósitos Produbanco (1)	171.020	548	171.568	3,25%	ene-13
Certificados de depósitos Produbanco (1)	14.594	813	15.407	5,25%	ene-13
	226.799	2.261	229.060		

(1) Corresponden certificados de depósito que se encuentran como garantías bancarias (ambientales) a favor del Ministerio de Ambiente del Ecuador.

NOTA 7.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013					
	Capital	Interés devengado	Total	Tasa	Vcmto.
Certificados de depósitos Produbanco (1)	43.654	940	44.594	6,00%	ago-14
Certificados de depósitos Produbanco (1)	45.000	213	45.213	3,25%	ene-14
Certificados de depósitos Produbanco (1)	14.594	875	15.469	6,00%	ene-14
	103.248	2.028	105.276		

(1) Corresponden certificados de depósito que se encuentran como garantías bancarias (ambientales) a favor del Ministerio de Ambiente del Ecuador.

NOTA 8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre propiedades, planta y equipos se conformaban de la siguiente manera:

	SALDO		Bajas y Retiros	SALDO
	31-dic-12	Adiciones Ventas		
Edificios	251.167	(251.167)		0
Maquinaria y equipos	22.111	(19.566)		2.545
Equipos de seguridad	2.350			2.350
Muebles y enseres	2.180	(2.180)		0
Equipo de comunicación	53.582	(10.017)		43.565
Total	331.390	0 (282.930)	0	48.460
Depreciación acumulada	(83.307)	(4.643)	42.602	(45.348)
VALOR NETO	248.083	(4.643) (240.328)	0	3.112

NOTA 9.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre se conformaban de la siguiente manera:

	2013	2012
Costos ambientales	40.882	40.824
Estudios técnicos	45.923	45.923
Honorarios contratistas del proyecto	20.658	20.658
Logística	263.769	256.984
Nómina del personal del proyecto	1.977.656	1.825.163
Patentes mineras, Derechos otorgados por el Estado	45.112	40.475
Perforaciones exploratorias	211.469	210.969
Toma de muestras	5.328	5.328
Servicios para campamentos	159.956	153.030
Suministros y herramientas	73.693	73.624
Mantenimiento y reparaciones	35.319	35.278
Depreciación y amortización	7.943	7.689
Seguros	4.014	5.037
Crédito tributario	649.776	655.916
Costos no deducibles	272	272
Total proyectos	3.541.770	3.377.170

NOTA 9.- OTROS ACTIVOS (Continuación)

Movimientos:

Saldo al inicio del período	3.377.170	2.900.438
Nuevos costos incurridos	164.600	570.665
Baja provisiones de valuación de propiedades mineras		828.723
Cesión de derechos concesión FJTX		(922.656)
Saldo al final del período	3.541.770	3.377.170

Los costos de prospección y exploración, por concesión minera, para los años 2013 y 2012, fueron los siguientes:

	<u>Río Zarza</u>	<u>Valle del Inca I</u>	<u>Valle del Tigre II</u>	<u>Total</u>
AÑO 2012				
Costos de exploración	2.348.364	208.820	164.069	2.721.254
Crédito tributario IVA				655.916
	2.348.364	208.820	164.069	3.377.170
AÑO 2013				
Costos de exploración	2.437.158	245.752	209.084	2.891.994
Crédito tributario IVA				649.776
	2.437.158	245.752	209.084	3.541.770

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 correspondía a sobregiro bancario en Produbanco, para el 2012 se conformaban de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>				
	<u>Capital</u>	<u>Interés por pagar</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vcmto.</u>
Produbanco CAR10100192790000	50.000	1.849	51.849	11,34%	feb-13
Produbanco CAR1010019650400	50.000	932	50.932	11,34%	ene-13
	100.000	2.781	102.781		

NOTA 11.- ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre corresponden a valores pendientes de pago por la prestación de servicios a la compañía, y se componían de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Carlos Puig Asociados S.A	23.529	23.529
PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.	14.775	14.775
Bladimir Gonzalo Armijos Vivanco	14.058	14.058
Jaramillo González Martha Cecilia	15.372	13.964
Delgado Castillo Juan Carlos	14.429	13.620
Ochoa Beltrán Andrés	9.133	
Tesorero Metropolitano		13.109
Celi Pardo Dalton Faustino	6.037	6.896
Flores Sarango José Edwin	5.330	6.890
Otras menores	59.745	33.297
	162.408	140.140

NOTA 12.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

A continuación se presenta un resumen de las principales transacciones y saldos con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a aquellas con accionistas comunes, o participación accionaria significativa:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Ecometal Limited (1)	Accionista	Saldo inicial	1.284.172	523.260
		Préstamos recibidos	71.405	760.912
		Pagos realizados		
			1.355.577	1.284.172
Miningsources S.A.	Administración Inversión en acciones	Saldo inicial	0	1.552
		Préstamos recibidos		
		Neteo de cuentas	0	(1.552)
			0	0
	Total cuentas por pagar		1.355.577	1.284.172
<u>Préstamos entregados</u>				
Condor Gold S.A.	Administración Inversión en acciones	Saldo inicial	30.450	6.076
		Préstamos entregados	33.718	69.274
		Pagos recibidos	(17.850)	(44.900)
			46.318	30.450
Miningsources S.A.	Administración Inversión en acciones	Saldo inicial	18.353	0
		Préstamos entregados	17.471	18.955
		Pagos recibidos		
		Reclasificaciones		(602)
			35.824	18.353
	Total cuentas por cobrar		82.142	48.803

- (1) Esta obligación es exigible en cualquier momento, una vez que la compañía encuentre reservas mineras económicamente explotables, inicie la etapa de explotación, negocie las concesiones, o lleve a cabo actividades productivas que generen ingresos suficientes para el pago de esta obligación.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

NOTA 13.- BENEFICIOS SOCIALES

Al 31 de diciembre se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldo por pagar a empleados	12.808	47.328
Multas y descuentos empleados	2.114	1.996
Vacaciones	30.585	42.691
13 sueldo	2.113	3.619
14 sueldo	966	3.311
Fondos de reserva		84
Aportes IESS	(1.925)	20.357
Préstamos IESS	(1.171)	649
Total	<u><u>45.490</u></u>	<u><u>120.035</u></u>

NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

A la fecha del informe de auditoría, 14 de noviembre de 2014, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias por los años 2011, 2012 y 2013 sujetos a revisión fiscal.

b) Principales reformas tributarias

El 16 de enero de 2006 mediante Registro Oficial No 188 se estableció la obligatoriedad para que aquellos contribuyentes que mantienen transacciones con sus partes relacionadas presenten a la Autoridad Tributaria los anexos con partes relacionadas y/o los informes de precios de transferencia.

Mediante Resolución No NAC-DGER2008-0464 se establecieron los siguientes límites para la presentación de los anexos con partes relacionadas y los informes de precios de transferencia:

- Los Contribuyentes que dentro de un mismo período fiscal mantengan operaciones con sus partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3.000.000 deberán presentar a la Autoridad Tributaria el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Los Contribuyentes que dentro de un mismo período fiscal mantengan operaciones con sus partes relacionadas en un monto acumulado que se encuentre entre USD 1.000.000 y USD 3.000.000; y que sus ingresos con partes relacionadas sea superior al 50% del total de sus ingresos deberán presentar a la Autoridad Tributaria del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- Los Contribuyentes que dentro de un mismo período fiscal mantengan operaciones con sus partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 5.000.000 deberán presentar a la Autoridad Tributaria el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencia.

El 29 de diciembre de 2010 se emite el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, en el cual se incorporan incentivos de índole fiscal entre ellos la reducción de la tarifa del impuesto a la renta siendo del 24% para el año fiscal 2011, 23% para el año fiscal 2012, y 22% a partir del año 2013 en adelante.

El 24 de noviembre del 2011 se promulgó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, en el cual dentro de los puntos más importantes se estableció el 5% de impuesto a la salida de divisas.

NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (Continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias imponibles

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se han reconocido pasivos por impuestos diferidos correspondientes a revalúo de activos fijos por USD 4.153 y USD 3.885, respectivamente.

i) El siguiente es el movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante el año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	3.885	4.152
Disminución en pasivo por impuestos diferidos	<u>(3.885)</u>	<u>(267)</u>
Saldo final	<u>0</u>	<u>3.885</u>

ii) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años, se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto por impuesto corriente	0	0
Total gasto por impuesto corriente	<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto diferido por ganancias		
Depreciación del revalúo de activos fijos	<u>3.885</u>	<u>267</u>
Total Crédito Impuesto diferido	<u>3.885</u>	<u>267</u>

Durante los años 2013 y 2012 la compañía continuó en estado pre operativo, dedicada a la prospección y exploración de minerales metálicos (principalmente oro) en las áreas en las que la Compañía o sus entidades relacionadas, mantienen derechos de concesión minera, por lo que no declaró anticipo de impuesto a la renta para los años 2013 y 2014.

NOTA 15.- INGRESOS NO PERACIONALES

Al 31 de diciembre se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros	9.066	8.189
Utilidad en venta de activos fijos	171.446	
Baja de concesión FJTX (1)		828.723
Otros ingresos no operacionales	<u>55.179</u>	<u>11.346</u>
Total	<u>235.691</u>	<u>848.258</u>

(1) Corresponde a cesión y transferencia de derechos mineros de la concesión minera FJTX (COD. 500135) de Condor Gold S.A. (entidad relacionada), a la Corporación FJTX Exproation S.A., mediante escritura pública del 28 de mayo del 2012 por un monto de USD 500.000. El registro contable efectuado por la compañía fue el siguiente:

Baja provisiones de valuación de propiedades mineras	828.723
Cesión y transferencia de derechos concesión FJTX	<u>(922.656)</u>
Perdida en cesión y transferencia derechos mineros	<u>(93.933)</u>

NOTA 16.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 comprende 4.189.800 acciones ordinarias de valor nominal de USD 1 cada una.

NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha del informe de auditoría, 12 de noviembre de 2014, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.