

COORAN S. A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Contenido

- Estados de Situación Financiera Clasificado
- Estados de Resultados Integrales por Función
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Políticas contables y notas explicativas a los Estados Financieros

COORAN
Sociedad Anónima

Índice:

Página

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO	1
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN.....	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO.....	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO.....	5
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	7
1.1 Nombre de la entidad:.....	7
1.2 RUC de la entidad:.....	7
1.3 Domicilio de la entidad:.....	7
1.4 Forma legal de la entidad:.....	7
1.5 País de incorporación:.....	7
1.6 Historia, desarrollo y objeto social:.....	7
1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado:.....	8
1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie:.....	8
1.9 Accionistas y propietarios:.....	8
1.10 Representante legal:.....	8
1.11 Personal clave:.....	8
1.12 Período contable:.....	9
1.13 Fecha de aprobación de Estados Financieros:.....	9
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	9
2.1 Bases de presentación:.....	9
2.2 Transacciones en moneda extranjera:.....	10
2.3 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:.....	10
2.4 Efectivo y equivalente al efectivo:.....	11
2.5 Activos financieros:.....	11
2.6 Propiedad, planta y equipo:.....	12
2.7 Deterioro de valor de activos no financieros:.....	13
2.8 Préstamos y otros pasivos financieros:.....	15
2.9 Provisiones:.....	15
2.10 Beneficios a los empleados:.....	15
2.11 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos:.....	16
2.12 Capital social y distribución de dividendos:.....	17
2.13 Ingresos de actividades ordinarias:.....	17
2.14 Costo de ventas de productos:.....	17
2.15 Gastos de administración:.....	17
2.16 Gastos de venta:.....	17

Índice

Estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

COORAN
Sociedad Anónima

2.17. Medio ambiente:	18
2.18. Estado de Flujo de Efectivo:	18
2.19. Cambios en políticas y estimaciones contables:	18
2.20. Compensación de saldos y transacciones:	19
2.21. Reclasificaciones:	19
3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS:	19
3.1. Factores de riesgo:	19
3.2. Riesgo financiero:	19
3.3. Riesgo de tipo de cambio:	20
3.4. Riesgo crediticio:	20
3.5. Riesgo de tasa de interés:	20
3.6. Riesgo del sector minero:	21
3.7. Riesgo comercial del producto:	22
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN:	23
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:	24
6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS:	24
7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS:	25
8. INVENTARIOS:	25
9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:	25
10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:	25
11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:	26
12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:	27
13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:	27
14. ANTICIPO DE CLIENTES:	28
15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:	28
16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS:	29
17. IMPUESTOS DIFERIDOS:	32
18. CAPITAL:	33
19. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES:	34
20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES:	34
21. RESULTADOS ACUMULADOS:	34
22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:	34
23. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN:	35
24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:	35
25. GASTOS FINANCIEROS:	36
26. OTROS INGRESOS:	36
27. SANCIONES:	37
27.1. De la Superintendencia de Compañías:	37

Índice

Estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

COORAN
Sociedad Anónima

27.2. De otras autoridades administrativas.....	37
28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....	37
29. CONTINGENCIAS.....	38
30. EFECTOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.....	39

Abreviaturas:

NIIF:	Norma Internacional de Información Financiera
NIC:	Norma Internacional de Contabilidad
US\$:	Dólares de los Estados Unidos de América
IASB:	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés)
IR:	Impuesto a la renta.
IVA:	Impuesto al valor agregado.
VNR:	Valor neto realizable.

Índice

Estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

COORAN S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

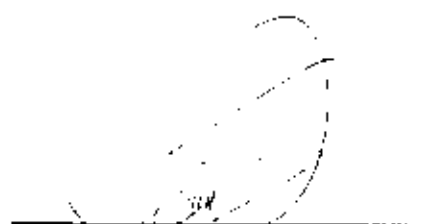
Diciembre 31,		2013	2012
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Nota 5	14.705,32	55.062,25
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes	Nota 6	9.189,65	3,01
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 7	-	5.764.535,88
Inventarios	Nota 8	592.986,70	2.573,00
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 9	-	213.400,79
Activos por impuestos corrientes	Nota 10	284.655,21	302.534,89
Total Activo corriente		901.536,88	6.338.109,82
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo	Nota 11	6.677,98	81.068,35
Activos por impuestos diferidos	Nota 17	300,83	176,53
Total Activo no corriente		6.978,81	81.244,88
TOTAL ACTIVO		908.515,69	6.419.354,70
<i>Suman y pasan:</i>		908.515,69	6.419.354,70

COORAN S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2013	2012
<i>Suman y tienen:</i>		908.515,69	6.419.354,70
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas y documentos por pagar	Nota 12	842.819,05	6.583.592,81
Otras obligaciones corrientes	Nota 13	89.742,93	26.817,00
Anticipo de clientes	Nota 14	-	101.453,05
Total Pasivo corriente		932.561,98	6.714.862,86
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 15	2.437,97	1.657,51
Total Pasivo no corriente		2.437,97	1.657,51
TOTAL PASIVO		934.999,95	6.716.520,37
PATRIMONIO			
Capital	Nota 18	900,00	900,00
Aportes para futura capitalización	Nota 19	59.100,00	59.100,00
Otros resultados integrales	Nota 20	(367,94)	-
Resultados acumulados	Nota 21	(86.116,32)	(357.165,67)
Total patrimonio		(26.484,26)	(297.165,67)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		908.515,69	6.419.354,70



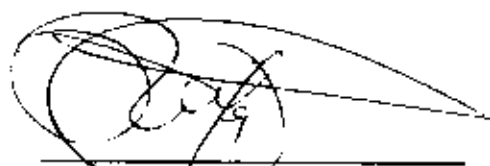
Roque Andrade F.
Gerente General



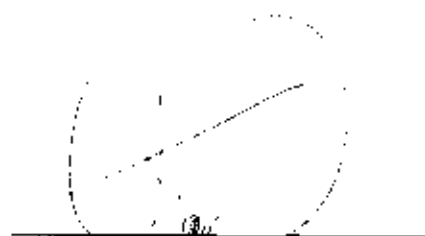
Kleber Ramírez
Contador General

COORAN S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,		2013	2012
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 22	565.374,73	9.180.156,56
(-) COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	Nota 23	536.033,79	8.664.552,47
Margen bruto		29.340,94	515.604,09
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	Nota 24	141.009,24	200.374,43
(-) GASTOS DE VENTAS		-	-
Utilidad (Pérdida) en operaciones		(111.668,30)	315.229,66
(-) GASTOS FINANCIEROS	Nota 25	265,06	520.689,38
OTROS INGRESOS	Nota 26	470.962,62	-
(Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		359.029,26	(205.459,72)
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	Nota 16	88.037,68	-
Efecto impuestos diferidos	Nota 17	(124,30)	(110,20)
		87.913,38	(110,20)
UTILIDAD / (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO		271.115,88	(205.349,52)
OTRO RESULTADO INTEGRAL		(367,94)	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		270.747,94	(205.349,52)



Roque Andrade E.
Gerente General

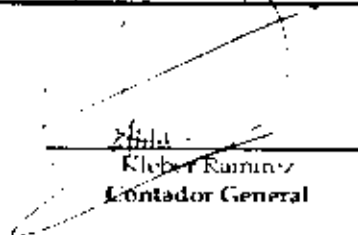


Kleber Ramírez
Contador General

COORAN S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Capital pagado	Aportes para futura capitalización	Otros resultados integrales		Resultados acumulados			Total Patrimonio neto
			Ganancia o pérdida actuarial	Total otros resultados integrales	Resultados acumulados	Adopción tra- vez NIIF	Total resultados acumulados	
Saldos a Enero 13, de 2011	900,00	59.100,00	-	-	-	-	-	60.000,00
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(151.816,15)	-	(151.816,15)	(151.816,15)
Saldos a Diciembre 31, de 2011	900,00	59.100,00	-	-	(151.816,15)	-	(151.816,15)	(91.816,15)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(205.349,52)	-	(205.349,52)	(205.349,52)
Saldos a Diciembre 31, de 2012	900,00	59.100,00	-	-	(357.165,67)	-	(357.165,67)	(297.165,67)
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	(86,32)	-	(86,32)	(86,32)
Resultado integral total del año	-	-	(367,94)	(367,94)	(27.116,26)	-	(27.116,26)	(27.116,26)
Saldos a Diciembre 31, de 2013	900,00	59.100,00	(367,94)	(367,94)	(68.116,32)	-	(68.116,32)	(26.484,26)

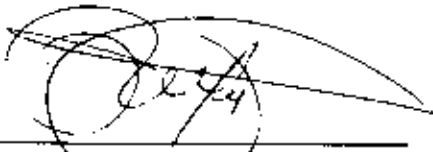

Rosquey Andrade E.
Gerente General


Kleber Ramirez
Contador General

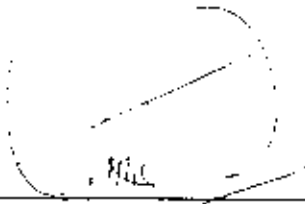
COORAN
Sociedad Anónima

COORAN S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2013	2012
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	451.735,04	9.833.002,86
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.639.287,73)	(2.837.842,66)
Impuesto a la renta	(88.037,68)	110,20
Intereses pagados	(265,06)	(520.689,38)
Otros ingresos	6.235.498,50	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(40.356,93)	6.474.581,02
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	-	(81.714,30)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	-	(81.714,30)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por préstamos a accionistas	-	(6.367.918,79)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	-	(6.367.918,79)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(40.356,93)	24.947,93
Efectivo y equivalentes		
Al inicio del año	55.062,25	30.114,32
Al final del año	14.705,32	55.062,25



Roque Andrade E.
Gerente General

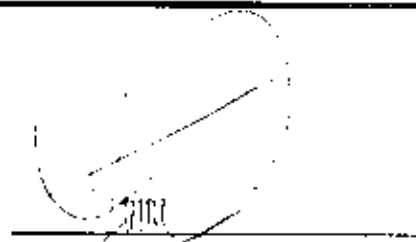


Kleber Ramirez
Contador General

COORAN S. A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
(Expresado en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2013	2012
UTILIDAD NETA	271.115,88	(205.349,52)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	11.022,51	645,95
Provisión impuesto a la renta	88.037,68	-
Provisión participación a trabajadores	63.358,10	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	412,52	627,70
Liberación / Constitución de impuestos diferidos	(124,30)	(110,20)
Ajuste años anteriores	(66,53)	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo (Ventas de AF)	63.367,86	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(9.186,64)	551.593,25
Disminución en otras cuentas por cobrar	5.764.535,88	-
(Incremento) disminución en Inventarios	(590.413,70)	2.056.600,77
Disminución (incremento) en Activos por impuestos corrientes	-	(45.108,92)
Disminución (incremento) en Servicios y otros pagos anticipados	213.400,79	(213.400,79)
(Incremento) en otros activos	(70.158,00)	-
(Disminución) incremento en Cuentas y documentos por pagar	(5.740.773,76)	1.206.828,61
(Disminución) incremento en Anticipos de clientes	(104.453,05)	101.253,05
(Disminución) incremento Otras obligaciones corrientes	(432,17)	21.001,12
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(40.356,93)	6.474.581,02


Roque Andrade E.
Gerente General


Kleber Ramirez
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1 Nombre de la entidad:

COORAN S. A.

1.2 RUC de la entidad:

0791746361001

1.3 Domicilio de la entidad:

Cristóbal Colon E/ Manuel Estomba y Floy Alfaro, Provincia de El Oro,
Cantón Machala.

1.4 Forma legal de la entidad:

Sociedad Anónima.

1.5 País de incorporación:

Ecuador

1.6 Historia, desarrollo y objeto social:

COORAN S. A., se constituyó en la ciudad de Machala, provincia de El Oro,
el 13 de Enero de 2011.

El plazo de duración de la Compañía es de 50 años contados a partir de la
fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

El objeto social de la Compañía es la compra y venta, de material precioso,
oro y plata.

1.7 Capital suscrito, pagado y autorizado:

- Capital suscrito.- US\$ 900,00
- Capital pagado.- US\$ 900,00

1.8 Número de acciones, valor nominal, clase y serie:

- Número de participaciones.- 900
- Clase.- Ordinarias
- Valor nominal de cada participación.- US\$ 1,00

1.9 Accionistas y propietarios:

Accionista	No. Acciones	Valor	Participación
Roque Iván Andrade Espinoza	890	890,00	98,89%
Jose Rodrigo Andrade Andrade	10	10,00	1,11%
	900	900,00	100,00%

1.10 Representante legal:

La Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas de COORAN S. A., celebrada el 30 de noviembre de 2011, designó como Gerente General y por ende como Representante Legal de la misma, por el periodo estatutario de dos años al Sr. Roque Iván Andrade Espinoza; acta que fue inscrita en el Registro Mercantil el 6 de enero de 2012.

1.11 Personal clave:

Nombre	Cargo
Fulvio Orellana Cueva	Presidente
Roque Andrade Espinoza	Gerente General
Kleber Ramírez	Contador General

1.12 Período contable:

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera Clasificado, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Resultados Integrales por Función, por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estado de Flujos de Efectivo Directo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

1.13 Fecha de aprobación de Estados Financieros:

Los Estados Financieros de COORAN S. A., para el período terminado al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la junta general de accionistas celebrada el 8 de marzo de 2014.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1. Bases de presentación:

Los estados financieros de COORAN S. A., corresponden al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico.

La preparación de estados financieros conformes con la NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

2.2. Transacciones en moneda extranjera:

- a) Moneda de presentación y moneda funcional.- Las partidas incluidas en los estados financieros de COORAN S. A., se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de COORAN S. A. es el dólar de los Estados Unidos de América, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.
- b) Transacciones y saldos.- Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes:

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.4. Efectivo y equivalente al efectivo:

La Compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasificarían como obligaciones con instituciones financieras en el Pasivo Corriente.

2.5. Activos financieros:

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- a) Documentos y cuentas por cobrar.- La Compañía reconoce la venta al momento de transferir la propiedad y el riesgo en el caso de venta de bienes y según el grado de avance para los servicios. Las cuentas por cobrar originadas por la venta se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

El interés implícito se desagrega y reconoce como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses, utilizando una tasa de descuento propia de la Compañía.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son: dificultades financieras del deudor, probabilidad de que el deudor inicie un proceso de quiebra y el incumplimiento o falta de pago; así como también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera de clientes.

El valor en libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo los resultados netos del período.

2.6. Propiedad, planta y equipo:

Las Propiedades, planta y equipo son utilizados en la operación de la Compañía, los cuales se valoran al costo de adquisición neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado (si las hubiere).

Adicionalmente, al precio por la adquisición del bien, se incluyen los gastos del personal relacionados directamente con las obras en curso y los relacionados con la puesta en marcha del bien.

Las obras en curso se traspasan a propiedades, planta y equipo una vez finalizado el período de prueba y se encuentren disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipo se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Para la medición posterior de sus propiedades, planta y equipo la Compañía ha considerado el modelo del costo menos depreciación y menos pérdidas por deterioro.

La vida útil para las propiedades, planta y equipo se ha estimado como sigue:

<u>Clases de propiedad, planta y equipo</u>	<u>Años de vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
<u>Equipo de computación y software</u>	<u>de 3 años a 5 años</u>	<u>de 2 a 5%</u>

2.7. Deterioro de valor de activos no financieros:

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.8. Préstamos y otros pasivos financieros:

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de vigencia de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.9. Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.10. Beneficios a los empleados:

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del periodo se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta.

2.11. Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos:

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2013.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.12. Capital social y distribución de dividendos:

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

2.13. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la comercialización de productos en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Compañía. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

2.14. Costo de ventas de productos:

Corresponde a los costos incurridos en la comercialización de productos y se registran en la medida en que los correspondientes ingresos de actividades ordinarias son reconocidos.

2.15. Gastos de administración:

Los gastos de administración corresponden principalmente a: remuneraciones del personal de las unidades de apoyo, depreciación de oficinas y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa.

2.16. Gastos de venta:

Corresponden a los gastos incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

2.17. Medio ambiente:

Los desembolsos asociados al medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren en ellos.

2.18. Estado de Flujo de Efectivo:

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo.- entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación.- son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión.- las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento.- actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

2.19. Cambios en políticas y estimaciones contables:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.20. Compensación de saldos y transacciones:

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

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

2.21. Reclasificaciones:

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2013 han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo:

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. COORAN S.A. administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgo financiero:

- Riesgo de liquidez.- El riesgo de liquidez de COORAN S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

COORAN S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener nuevas fuentes de financiamiento o refinanciar la deuda existente en un plazo que la Compañía sea capaz de cumplir.

- **Riesgo de inflación.**- El Riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con el no se puede comprar la misma cantidad de inventarios y materias primas que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

Año 2013: 2.70%

Año 2012: 4.16%

3.3. Riesgo de tipo de cambio:

No aplica para la Compañía, ya que a partir del año 2000, el Ecuador adoptó el modelo de dolarización, además que la Compañía no realiza transacciones en otra moneda diferente al Dólar de los Estados Unidos de América.

3.4. Riesgo crediticio:

El riesgo crediticio se considera muy alto en el sector minero debido a la serie de gastos que incurren en la explotación de los minerales.

3.5. Riesgo de tasa de interés:

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a COORAN S.A. minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados.

En este sentido COORAN S.A., no mantiene deuda financiera.

3.6. Riesgo del sector minero:

La exacta naturaleza de los riesgos mineros depende de si la mina es de explotación a cielo abierto o subterráneo, y de si se trata de una mina grande o de pequeña escala. Sin embargo, en general los riesgos a que se ven expuestos los trabajadores de las minas pueden resumirse en los siguientes términos:

- Riesgos ambientales: dificultades subterráneas ocasionadas por la oscuridad, calor, humedad, calambres, radiaciones, exposición a gases tales como metano, y presión atmosférica.
- Riesgos específicos del trabajo: explosivos; trabajo físico; ruido; vibraciones; polvo.
- Envenenamiento debido a: vapores provenientes de explosivos; motores diesel; resinas; cintas transportadoras de PV; adhesivos y líquidos no inflamables con base de bifenilos policlorados; ésteres fosfatos y glicoles.
- Riesgos Biológicos en minas con puntales de madera o aquellas donde se utilizan animales de tiro. En ciertos casos, los lugares de trabajo pueden estar plagados de ratas.
- Si bien los accidentes físicos ocasionados por explosivos y fallas en chimeneas son graves, según la Organización Internacional del Trabajo y la Organización Mundial de la Salud, el polvo es el elemento que en el presente más afecta la salud del trabajador en todo el mundo.

En realidad la minería es una actividad de muy alto riesgo, pero también de alta rentabilidad, muchas veces los dueños y accionistas empujan a los planificadores a desarrollar Planes Mineros para maximizar la riqueza para sus accionistas, descuidando la seguridad de las personas y de los bienes físicos. Si a esto le sumamos la poca supervisión de organismos inspectores que vigilen el fiel cumplimiento de la legislación vigente, este riesgo de hacer planes mineros demasiados exigentes, que obliga a excavar el macizo rocoso mas allá de los límites y criterios geotécnicos, lo hace un peligro para la vida humana.

Una empresa minera cuando pasa los niveles de 500 mts de profundidad, sabe que el riesgo geomecánico al que se enfrenta será mucho mayor, por esa razón, la planificación minera enfrenta el desafío de hacer planes de desarrollo y de explotación que no sólo deben otorgar riqueza a los dueños, sino también maximizar la seguridad de los trabajadores. Ante cualquier exigencia la vida está primera.

3.7. Riesgo comercial del producto.

Teniendo en cuenta que COORAN S.A., tiene su base de operaciones en el Ecuador, es necesario construir una visión de la coyuntura económica que vive el país para determinar cómo la misma puede afectar, positiva o negativamente, tanto a las operaciones de la empresa como a la potencial demanda y crecimiento de la misma.

La economía mundial se ha debilitado estructuralmente, siendo más débil y desigual; la confianza se ha deteriorado de manera drástica y los riesgos a la baja se están agudizando. Así también se ha visto afectada por shocks de carácter climático y han estallado disturbios en algunos países productores de petróleo. Al mismo tiempo, en la economía estadounidense, la transición de la demanda pública a la demanda privada se paralizó; la zona del euro ha soportado graves trastornos financieros; los mercados mundiales experimentaron una venta masiva de activos riesgosos y se observa crecientes indicios de efectos que derramen hacia la economía real. Los problemas estructurales que afrontan las economías avanzadas golpeadas por la crisis han resultado ser inesperadamente difíciles de corregir y el proceso de elaborar y ejecutar reformas aun más complicado.

La incertidumbre en torno a las perspectivas de las economías de mercados emergentes se ha agravado nuevamente, aunque se avizora que el crecimiento siga siendo más bien vigoroso, sobre todo en las economías que pueden contrarrestar el efecto del debilitamiento de la demanda extranjera en el producto un menor endurecimiento de sus políticas.

Bajo esta premisa, Ecuador no solo ha debido asumir las consecuencias de una crisis mundial forjada en la mayoría por países desarrollados, en particular, la desaceleración de la economía norteamericana que ha tenido una fuerte repercusión en el resto de las economías afectando al comercio global e incidiendo en una reducción de precios de las materias primas,

principal crecimiento de las economías menos desarrolladas, sino que también, continúan arrastrando una serie de problemas estructurales en donde temas tanto de tipo social como la pobreza, migración, falta de salud, vivienda, empleo, problemas en el sector educativo, entre otros; así como el déficit fiscal, elevadas tasas de interés, bajo nivel de productividad, reducida inversión extranjera; exceso de gasto público, burocracia, deuda externa y otros por citar que figuran dentro del ámbito macroeconómico.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1. Otras estimaciones.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por años de servicios de su personal.

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

COORAN
Sociedad Anónima

En el caso que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al periodo contable en el que se generen, y su registro contable se lo realizaría de forma prospectiva.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Banco del Pichincha cta cte 34901	(1)	1.548,35	33.367,05
Caja general Cooran S.A.	(2)	13.156,97	21.695,20
		14.705,32	55.062,25

(1) Corresponde a saldos en bancos nacionales sin restricciones y de libre disposición.

(2) Corresponde a efectivo en caja sin restricciones y de libre disposición.

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Clientes no relacionados	(1)	9.189,65	3,01
(-) Provisión cuentas incobrables		-	-
		9.189,65	3,01

(1) El valor razonable de las deudas comerciales no difiere significativamente de su valor en libros.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Prestamo Sr.Roque Ivan Andrade Espi	-	6.235.498,46
(-) Interés por devengar -Sr.Roque Ivat	-	(470.962,58)
	-	5.764.535,88

8. INVENTARIOS.

Corresponde al saldo de inventario de mercaderías que se encuentran disponibles para la venta o comercialización.

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Al 31 de diciembre de 2012, corresponde al saldo de anticipos dados por los proveedores para la adquisición de mercaderías.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Créd. trib. a favor de la emp. (IVA)	270.409,26	206.910,05
Créd. trib. a favor de la emp. (IR) (1)	11.815,51	94.194,40
CXC Pago Indebido SRI	2.430,44	1.430,44
	284.655,21	302.534,89

(1) Nota 16.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Neto:		
Muebles y Enseres	6,677,98	7,159,26
Vehículos	-	73,909,09
	6.677,98	81.068,35

Un resumen de la composición del valor bruto por categoría de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Muebles y Enseres	7,339,30	7,339,30
Vehículos	-	74,375,00
	7.339,30	81.714,30

Un resumen de la composición de la depreciación acumulada de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Dep. acum. Muebles y Enseres	(661,32)	(180,04)
Dep. acum. Vehículos	-	(465,91)
	(661,32)	(645,95)

El movimiento del valor bruto de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	81,714,30	-
Adiciones	-	81,714,30
Ventas	(74,375,00)	-
Diciembre 31,	7.339,30	81.714,30

El movimiento de la depreciación acumulada de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	2013	2012
Saldos a Enero 1,	645,95	-
Gasto del Año	11.022,51	645,95
Ventas	(11.007,14)	-
Diciembre 31,	661,32	645,95

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores nacionales, por concepto de la adquisición de servicios, e inventarios para la comercialización de materiales preciosos.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Con la administración tributaria	25.421,63	26.578,36
Con el IESS	596,60	172,00
Participación trabajadores (1)	63.358,10	-
Beneficios de Ley a empleados	366,63	66,64
	89.742,96	26.817,00

(1) El movimiento de participación a trabajadores, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	-	-
Provisión del Año	63.358,10	-
Diciembre 31,	63.358,10	-

14. ANTICIPO DE CLIENTES.

Al 31 de diciembre de 2012, está constituido principalmente por los pagos realizados por adelantado de los clientes, los cuales se van liquidando de acuerdo a la facturación efectuada.

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,		2013	2012
Jubilación Patronal por Pagar	(1)	1.367,41	767,57
Desahucio por Pagar	(2)	1.070,56	889,94
		2.437,97	1.657,51

(1) El movimiento de la provisión por jubilación patronal, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	767,57	288,42
Costo Laboral por Servicios Actuales	114,58	64,32
Costo Financiero	70,92	39,81
(Ganancia) Pérdida act. rec. en OBD	46,40	375,02
(Ganancia) Pérdida rec. cargo al Patrin	367,94	-
Diciembre 31,	1.367,41	767,57

(2) El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	889,94	741,39
Costo Laboral por Servicios Actuales	17,95	17,98
Costo Financiero	59,58	49,36
(Ganancia) Pérdida act. rec. en OBD	103,09	81,21
Diciembre 31,	1.070,56	889,94

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 23% respectivamente. La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPTCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades dispuso que el impuesto a la renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del impuesto a la renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del año 2013 se aplicará el 22%. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola forestal y ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva así como para la adquisición de bienes relacionados con la investigación y tecnología que mejoren la productividad e incrementen el empleo cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernadero, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad, generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

En el caso de organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, podrán también destinar el valor de la reinversión a la colocación de créditos productivos; teniendo en consideración para el efecto las siguientes condiciones:

- a. El incremento del monto de estos créditos, de un ejercicio a otro, deberá ser igual o mayor al valor de la reinversión;
- b. El término productivo excluye aquellos créditos que tienen como objetivo el consumo; y,
- c. Los créditos otorgados deberán considerar un plazo mínimo de 24 meses. No se considerará como reinversión en créditos productivos cuando se trate de renovación de créditos.

16.1 Pago mínimo de Impuesto a la Renta.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo, y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

COORAN
Sociedad Anónima

Si el contribuyente no puede mostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La determinación del impuesto a las ganancias y control de los impuestos diferidos se encuentran detallados en la Nota 17.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Utilidad contable	359.029,26	(205.459,72)
Más: (gastos no deducibles)		
Sin sustento	13.864,21	1.153,92
Jubilación Patronal	231,90	479,15
Costo de ventas	27.045,89	-
Liberación (constitución) de impuestos diferidos	(124,30)	(110,20)
Utilidad (Pérdida) Gravable	400.171,26	(203.826,65)
Impuesto a la renta afectada por la tasa impositiva	88.037,68	-

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	2013	2012
Saldo a Enero 1,	95.624,84	24.735,42
Provisión	88.037,68	-
Impuestos por cobrar SRI (pago indev	-	1.430,44
Retenciones en la fuente	(169.416,57)	69.458,98
Diciembre 31,	(1) 14.245,95	95.624,84

(1) Nota 10

17. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2013:			
Jubilación Patronal	-	(1.367,41)	1.367,41

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2012:			
Jubilación Patronal	-	(767,57)	767,57

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

Diciembre 31,	2013	2012
Activos por impuestos diferidos:		
Jubilación Patronal	300,83	176,53
	300,83	176,53

Diciembre 31,	2013	2012
Impuesto diferido neto:		
Activos por impuestos diferidos	300,83	176,53
Pasivos por impuestos diferidos	-	-
	300,83	176,53

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2013:			
Jubilación Patronal	176,53	(124,30)	300,83

	Saldo inicial	Reconocido resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2012:			
Jubilación Patronal	66,34	(110,19)	176,53

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son atribuibles a lo siguiente:

Diciembre 31,	2013	2012
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	88.037,68	-
(Liberación) constitución imp. dif.	(124,30)	(110,20)
	87.913,38	(110,20)

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

18. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 está constituida por 900 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de US\$ 1,00 dólar cada una.

19. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Aportes Futuras Capitalizaciones	59.100,00	59.100,00

20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Ganancias o pérdidas actuariales:

Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a apropiaciones obtenidas del estudio actuarial por jubilación y desahucio de los trabajadores de la empresa.

21. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Venta de Gramos de Oro Fino	563.754,73	7.091.724,56
Exportación de Oro, Tarifa 0%	1.620,00	2.088.432,00
	565.374,73	9.180.156,56

23. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Costo de Venta, Tarifa 12%	536.033,79	6.732.720,09
Costo de Venta, Tarifa 0%	-	1.931.832,38
	536.033,79	8.664.552,47

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Gasto Participación trabajadores.	63.358,10	-
GAD Servicios Prestados	16.354,64	27.047,02
GAD Sueldos y salarios	11.000,00	7.600,00
Gasto por perdida en venta de activo f	10.689,29	-
GAD Depreciacionde Vehiculo	10.541,23	465,91
GND Multa Cheque Protestado	10.103,63	-
OGAM Suministros, Materiales y Rep	3.001,23	123.232,41
GND intereses y/o multas por mora	2.704,51	538,91
GAD Impuestos, Contribuciones y Otr	2.424,67	-
GAD Mantenimiento y Reparaciones	2.051,00	34.060,57
GAD Aporte patronal I.F.S.S 12.15%	1.336,50	923,40
GAD Plan Corporativo Empresarial	1.072,32	-
GAD Decima TerceraRemuneracion	916,66	616,67
GAD Fondo de Reserva	916,30	533,12
GAD Reembolso de gastos	631,59	-
GAD Decima Cuarta Remuneracion	601,30	292,00
GAD Uniformes	500,24	1.441,20
GAD Depreciacion de Equipos de Ofi	481,28	180,04
GAD Servicios de internet	312,50	51,25
GAD Pensiones	310,00	891,00
Suman y pasan:	139.306,99	197.873,50

COORAN
Sociedad Anónima

Diciembre 31,	2013	2012
<i>Suman y vienen:</i>	139.306,99	197.873,50
OGAM Combustibles y Lubricantes	253,22	-
Jubilacion Patronal	231,90	479,15
GAD Honorarios Profesionales y Diet.	201,16	-
Desahucio	180,62	148,55
OGAM Alimentacion personal	158,15	-
GND Otros gastos por ajustes	150,00	0,29
GND comunicaciones movistar	142,36	604,42
OGAM Oxigeno industrial	153,00	-
GND PAGOS SIN SOPORTE LEGAL	103,08	-
OGAM Pago por otros servicios	62,50	264,60
OGAM Pago por otros bienes	50,90	-
GND Comision por pago de impuesto	12,36	10,30
GAD Comisiones	3,00	-
Bonificaciones Personal	-	354,46
Licencia y Matricula	-	530,05
Seguros y reaseguros (primas y cesion	-	109,11
	141.009,24	200.374,43

25. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Gastos bancarios	265,06	430,42
Interés por devengar -Sr. Roque Ivan .	-	470.962,58
Interés devengado - préstamos accion	-	49.296,38
	265,06	520.689,38

26. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

COORAN
Sociedad Anónima

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otros Ingresos	470.962,59	-

27. SANCIONES.

27.1. De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a COORAN S. A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013.

27.2. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a COORAN S. A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2013.

28. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a USD \$3.000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USD \$ 6.000.000,00 deben presentar el Informe Integral de

Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta USD \$ 15.000,00.

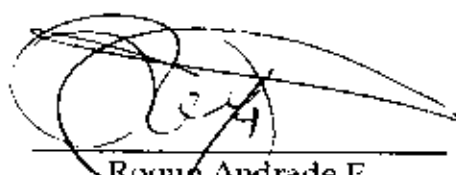
Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

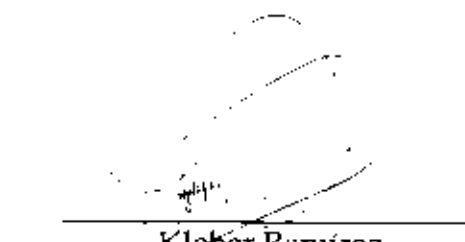
29. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantiene contingencias que a criterio de la Administración tengan que ser registradas o reveladas en los presentes estados financieros.

30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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



Roque Andrade E.
Gerente General

Kleber Ramírez
Contador General