BURSAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

BURSAL S.A. , es una compañía que fue constituida el 01 de Febrero del 2000 en la provincia de El Oro, con número de expediente 38370, está ubicada en la ciudad de Machala Av. Luis León Román s/n con intersección San Juan de la Cruz.

Su actividad principal es la ejecución de actividades mineras en cualquiera de sus fases: prospección, exploración, explotación, fundición, refinación y comercialización, y como actividad secundaria el cultivo y comercialización de cacao.

La compañía para poder operar celebro el contrato de concesión para explotación y exploración minera con el Sr. Manuel Rojas Amari, en donde se manifiesta que BURSAL S.A. Explotará doce hectáreas de la concesión minera SACACHISPAS ubicadas en el cantón Pasaje.

2. BASE DE PRESENTACIÓN

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF Completas (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés).

Moneda de presentación.- Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde Marzo del 2000.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los estados financieros, definidas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se mencionan a continuación:

2.1. Efectivo y equivalentes al efectivo:

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.2. Activos financieros y pasivos financieros

2.2.1 Activo financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su estado de situación financiero, cuando y solo cuando se convierta en parte del contrato y como consecuencia de ello tiene el derecho legal de recibir el efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado. Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de BURSAL S.A. es de hasta 15 días y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

2.2.2. Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado** usando el método de interés efectivo, su plazo de crédito no superan los 60 días para los proveedores locales.

Documentos y cuentas por pagar locales.- Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2.3. Inventarios

Los Inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación; en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros para ser consumidos en el proceso de producción.

La Compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de extracción de Oro, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto de realización.

De acuerdo a la NIC 2 el valor neto realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de item por item, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.4. Servicios y otros pagos anticipados

Se registran los costos y gastos desembolsados anticipadamente por el suministro de servicios y se devengan durante el período que se reciben los mismos. Los costos y gastos correspondientes a seguros se devengan de acuerdo al plazo de las pólizas.

2.5. Maquinaria, mobiliario y equipo

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades, planta y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La compañía BURSAL S.A. Opto por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las maquinarias, mobiliarios y equipos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

PPyE	Política de capitalización	Años	%
Edificio	Más de US $ 5,000	10 – 30	3.33% - 10%
Maquinarias y Equipos	Más de US $ 5,000	6-10	10% - 17%
Vehículos	Más de US $ 5,000	5-7	14% - 20%
Equipo de Computación	Más de US $ 800	3	33%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera 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 propiedades y equipos.

El método de depreciación utilizado por la entidad es el método lineal, el cual refleja de mejor manera el patrón de arreglo con el cual espera consumir los beneficios económicos futuros del activo.

2.6. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del rembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.7. Provisiones por Beneficios a Empleados

Según la NIC 19 los costos por los beneficios a los empleados deben ser reconocidos cuando se devengan independientemente del momento del pago.

Los planes de beneficio Post-empleo (por ejemplo los planes de pensiones como la jubilación patronal) deben diferenciarse entre planes de contribución definida y planes de beneficio definido.

Para los planes de beneficio definido, caracterizados porque la obligación del empleador o del fondo consiste en pagar un beneficio basado en sueldos futuro y el cumplimiento de ciertos requisitos, el empleador asume los riesgos por pérdidas actuariales debido a factores demográficos o financieros. El monto reconocido en el balance debe ser el valor actuarial presente de la obligación por Beneficios Definidos (OBP), que representa el valor actual de los pagos futuros esperados como parte de la obligación resultante del servicio prestado por el empleado tanto en el período corriente como en períodos anteriores.

La Compañía registra anualmente esta provisión tanto para la Jubilación patronal y el Desahucio en base a los estudios actuariales realizados por un perito independiente debidamente calificado.

2.8. Participación trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.9. Impuestos: Impuesto a la renta corriente

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

2.10. Impuestos Diferidos

La compañía tiene como política contable reconocer el impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles e imponibles al comparar el importe en libros de un activo o un pasivo y la base fiscal de los mismos.

Diferencias temporarias imponibles, de acuerdo a la NIC 12 inciso 16, establece que todo reconocimiento de un activo lleva inherente la suposición de que su importe en libros se recuperará, en forma de beneficios económicos, que la entidad recibirá en períodos futuros. Cuando el importe en libros del activo exceda a su base fiscal, el importe de los beneficios económicos imponibles excederá al importe fiscalmente deducible de ese activo. Esta diferencia será una diferencia temporaria imponible, y la obligación de pagar los correspondientes impuestos en futuros períodos será un pasivo por impuestos diferidos. A medida que la entidad recupere el importe en libros del activo, la diferencia temporaria deducible irá revirtiendo y, por tanto, la entidad tendrá una ganancia imponible. Esto hace probable que los beneficios económicos salgan de la entidad en forma de pagos de impuestos.

Diferencias temporarias deducibles, de acuerdo a la NIC 12 inciso 24, se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo imnumerado de impuestos diferidos que para para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones: valor neto realizable de inventarios, pérdidas esperadas en contratos de construcción (N/A), depreciación del costo por desmantelamiento, provisiones no tratadas por la normativa tributaria en otros artículos, medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, deterioro de propiedades, planta y equipo, medición de activos biológicos, amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados.

2.11. Reserva legal

De acuerdo con la ley de compañías estable que toda sociedad anónima debe apropiar el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de BURSAL S. A. son derivados principalmente de la exportación de Oro.

2.13. Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultados sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que límite su uso:

	2015	2014
	US$ dólares	
Caja	3,824	4,570
Bancos		
Banco Pichincha	167,755	31,914
Banco Machala	34,243	112,886
Banco Internacional	1,799	1,803
	207,621	**151,173**

4. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 el detalle de Inversiones Financieras es como sigue:

	2015
Banco Solidario	
Certificado de Depósito a plazo a 91 días plazo, con interés del 5,8% y con vencimiento en enero del 2016	**43.000**
	43.000

5. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

5.1. Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	2015	2014
Corto Plazo	US$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	622,346	-
Otras Cuentas por cobrar	1,135	99,221
	623,481	**99,221**

	2015	2014
	US$ dólares	
Largo Plazo	2,920,000	2,920,000
	2,920,000	**2,920,000**

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los pagos por anticipado se detallan a continuación:

	2015	2014
	US$ dólares	
Seguros pagados por anticipado	21,538	21,191
Anticipos a proveedores	11,482	27,777
Otros anticipos entregados	10,847	8,820
	43,867	**57,788**

7. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO NETO

7.1 Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de Propiedad Planta y Equipo se presenta a continuación:

	2015	2014
	US$ dólares	
Costo	4,569,092	4,034,167
Depreciación acumulada	(965,318)	(697,091)
	3,603,774	**3,337,077**

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 el saldo de Otros Activos no Corrientes es por US$ 254.304 valor que corresponde a inversiones en derecho en un proyecto denominado Katia.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar comerciales locales y relacionadas y de otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2015	2014
	US$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	368.896	310.230
Otras cuentas por pagar	32.205	-
Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas	1.161	116.147
	402.262	**426.377**

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de las otras obligaciones corrientes es el siguiente:

	2015	2014
	US$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	394,578	540,029
15% Participación trabajadores por pagar	288,083	510,552
Con la Administración Tributaria	279,172	253,481
Beneficios de ley a empleados	279,607	145,975
Con el IESS	75,251	62,572
	1,316,692	**1,512,609**

11. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2015 los saldos de provisión por beneficios a empleados es US$76.623 valores que corresponden a indemnización por desahucio tal como se detalla a continuación:

	2015
Saldo inicial del año	-
Provisión del año	22.752
Provisión de Años anteriores	53.871
Saldo final al 31 de diciembre	**76.623**

12. PATRIMONIO NETO

Capital Social

2015	Nacionalidad	No. De acciones	Participación en U$$	%
Aguilar Robles Luis Alfonso Ramón	Ecuatoriana	25,500	25,500	5%
Balcazar Vintimilla Armando Heliodoro	Ecuatoriana	10,200	10,200	2%
Celi Celi Danny Alberto	Ecuatoriana	10,200	10,200	2%
Chavez Mora Erwin Rolando	Ecuatoriana	10,200	10,200	2%
Fajardo Tinoco Isauro De Jesús	Ecuatoriana	15,300	15,300	3%
Fajardo Tinoco Jiorge Paklito	Ecuatoriana	15,300	15,300	3%
Labanda Narvaez Wilfrido De Jesus	Ecuatoriana	10,200	10,200	2%
Lopez Eras Francisco Leonardo	Ecuatoriana	5,100	5,100	1%
Mancheno Arce Cesar Agapito Martin	Ecuatoriana	10,200	10,200	2%
Martinez Olivares Jorge Oswaldo	Ecuatoriana	15,300	15,300	3%
Ochoa Rojas Dalila Beatriz	Ecuatoriana	5,100	5,100	1%
Peñaranda Corrales Franklin Washington	Ecuatoriana	25,500	25,500	5%
Rojas Amari Hipólito Carlos	Ecuatoriana	15,300	15,300	3%
Rojas Amari Manuel Seoban	Ecuatoriana	198,900	198,900	39%
Rojas Amari Marlene Ventura	Ecuatoriana	5,100	5,100	1%
Rojas Amari Wuillan Esteban	Ecuatoriana	10,200	10,200	2%
Rojas Fajardo Juan Carlos	Ecuatoriana	45,900	45,900	9%
Rojas Fajardo Ricardo Andres	Ecuatoriana	45,900	45,900	9%
Romero Imaicela Ermo Claudino	Ecuatoriana	20,400	20,400	4%
Valverde Huiracocha Jorge Manuel	Ecuatoriana	10,200	10,200	2%
		510,000	**510,000**	**100%**

William Ávila Rosales
Gerente General

Lcda. Nelly Aguilar Aguilar
Contadora