



panamerican & asociados co.

COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

COMPañÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.

INDICE

Paginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 23

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de:

Compañía Minera Valarezo Conmivariv S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Compañía Minera Valarezo Conmivariv S.A.** al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude, o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.



5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas y normas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión:

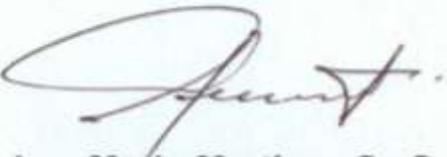
7. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **Compañía Minera Valarezo Conmivariv S.A.** al 31 de Diciembre del 2014, el estado de resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**).



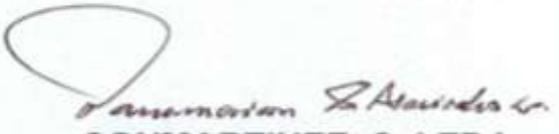
panamerican & asociados co.

Informe sobre otros requisitos Legales y Reguladores

8. Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Armatecsa S.A.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2014 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos.



Ing. Mario Martinez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333



Panamerican & Asociados Co.
CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

**Guayaquil, Ecuador
Abril 30, 2015**



panamerican & asociados co.

**COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)**

ACTIVOS

<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota A)	80.090,02	1.094,55
Activos Financieros	(Nota B)	351.624,46	445.302,11
Inventarios	(Nota E)	357.500,00	606.810,40
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(Nota G)	0,00	106.041,48
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota I)	137.585,47	194.230,14
Otros Activos Corrientes	(Nota J)	<u>6.331,67</u>	<u>0,00</u>
Total Activo Corriente	US\$	933.131,62	1.353.478,68
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota K)	<u>575.913,48</u>	<u>576.136,49</u>
Total Activo No Corriente	US\$	<u>575.913,48</u>	<u>576.136,49</u>
TOTAL ACTIVOS	US\$	<u>1.509.045,10</u>	<u>1.929.615,17</u>

Ing. Walter Valarezo Rivera
Representante Legal
C.I. 0703217992

Dr. Miguel Gálvez Llanllán
Contador General
RUC No. 0702472051001

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota CC)	237.650,41	681.398,08
Otras Obligaciones Corrientes	(Nota DD)	204.947,60	219.851,32
Anticipo de Clientes	(Nota HH)	<u>0,00</u>	<u>288.978,82</u>
Total Pasivo Corrientes	US\$	442.598,01	1.190.228,22

PASIVO NO CORRIENTE

Pasivo Diferido	(Nota KK)	<u>33.704,00</u>	<u>58.539,00</u>
Total Pasivo No Corriente	US\$	<u>33.704,00</u>	<u>58.539,00</u>
TOTAL PASIVOS	US\$	<u><u>476.302,01</u></u>	<u><u>1.248.767,22</u></u>

Patrimonio de los Socios

(Nota LL)

Capital Social		45.000,00	45.000,00
Reservas Aporte para Futuras Capitalizaciones		360.054,88	222.694,46
Reserva Legal		29.381,00	29.381,00
Otros Resultados Integrales		290.734,13	-8.963,00
Adopcion 1era Vez NIFF		333.825,31	333.825,31
Utilidad del Ejercicio		<u>-26.252,23</u>	<u>58.910,18</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	<u>1.032.743,09</u>	<u>680.847,95</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	<u><u>1.509.045,10</u></u>	<u><u>1.929.615,17</u></u>

Ing. Walter Valarezo Rivera
Representante Legal
C.I. 0703217992

Dr. Miguel Gálvez Llanllán
Contador General
RUC No. 0702472051001

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>VENTAS</u>		
Ventas Tarifa 12%	2.744.946,58	3.036.196,72
Ventas Tarifa 0%	295,00	0,00
Exportacion de Bienes	867.010,05	0,00
Total Ventas	US\$ 3.612.251,63	3.036.196,72
Total Ingresos Operacionales	US\$ 3.612.251,63	3.036.196,72
<u>(-) Costos y Gastos Operacionales</u>		
Costo de Ventas y Producción	-3.517.265,61	-2.636.569,24
Gastos de Administración	-120.111,49	-289.318,12
Gastos Financieros	-1.136,71	-8.190,42
Total Costos y Gastos Operacionales	-3.638.513,81	-2.934.077,78
Utilidad Bruta	US\$ -26.262,18	102.118,94
<u>(+) Otros Ingresos No Operacionales</u>		
Otros Rentas Excentas	9,95	119,25
Total Otros Ingresos No Operacionales	US\$ 9,95	119,25
<u>(-) Otros Gastos No Operacionales</u>		
Otros Gastos	0,00	-142,85
Total Otros Gastos No Operacionales	US\$ 0,00	-142,85
<u>Utilidad o Perdida antes de Impuestos</u>	-26.252,23	102.095,34
(-) 15% Participación Trabajadores	0,00	-15.314,30
(-) 22% Impuesto a la Renta	0,00	-27.870,86
Utilidad del Ejercicio	US\$ -26.252,23	58.910,18

Ing. Walter Valarezo Rivera
Representante Legal
C.I. 0703217992

Dr. Miguel Gálvez Llanllán
Contador General
RUC No. 0702472051001



panamerican & asociados co.

**COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Capital Social		
Saldo al Inicio	US\$ 45.000,00	45.000,00
Saldo Final	<u>45.000,00</u>	<u>45.000,00</u>
Aportes para Futuras Capitalizaciones		
Saldo al Inicio	360.054,88	360.054,88
Ajustes		<u>-137.360,42</u>
Saldo Final	<u>360.054,88</u>	<u>222.694,46</u>
Reserva Legal		
Saldo al Inicio del Año	<u>29.381,00</u>	<u>29.381,00</u>
Saldo al Final del Año	<u>29.381,00</u>	<u>29.381,00</u>
Otros Resultados Integrales		
Saldo Inicial	290.734,13	290.734,13
Ajustes	0,00	<u>-299.697,13</u>
Saldo al Final del Año	<u>290.734,13</u>	<u>-8.963,00</u>
Resultados por Aplicacion 1era Vez NIIF		
Saldo al Inicio del Año	<u>333.825,31</u>	<u>333.825,31</u>
Saldo al Final del Año	<u>333.825,31</u>	<u>333.825,31</u>
Utilidad del Ejercicio	-26.252,23	102.095,34
Participación Trabajadores	0,00	-15.314,30
Impuesto a la Renta	0,00	<u>-27.870,86</u>
Saldo al Final del Año	US\$ <u>-26.252,23</u>	<u>58.910,18</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>1.032.743,09</u>	<u>680.847,95</u>

Ing. Walter Valarezo Rivera
Representante Legal
C.I. 0703217992

Dr. Miguel Gálvez Llanllán
Contador General
RUC No. 0702472051001



panamerican & asociados co.

**COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)**

<u>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</u>	-78.995,47
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	410.270,70
Clases de cobros por actividades de operación	2.942.519,07
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.942.519,07
<u>Clases de pagos por actividades de operación</u>	-2.834.949,81
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-2.764.925,31
Pagos a y por cuenta de los empleados	-26.456,69
Otros pagos por actividades de operación	-43.567,81
Impuestos a las ganancias pagados	-129.496,41
Otras entradas (salidas) de efectivo	432.197,85
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	-78.460,85
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-78.460,85
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>	-410.805,32
Otras entradas (salidas) de efectivo	-410.805,32
<u>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</u>	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	-78.995,47
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	80.090,02
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1.094,55

Ing. Walter Valarezo Rivera
Representante Legal
C.I. 0703217992

Dr. Miguel Gálvez Llanllán
Contador General
RUC No. 0702472051001



panamerican & asociados co.

**COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

1. OPERACIONES

COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARI S.A., (La compañía), fue constituida en la República del Ecuador, ciudad de Portovelo el treinta de Septiembre del año mil novecientos noventa y nueve, e inscrita en el Registro Mercantil el dieciocho de julio del año dos mil trece con el número 14 y anotada en el repertorio bajo el número 25.

Su objetivo principal: Es el estudio, exploración, explotación y comercialización de minerales preciosos o de cualquier clase.

Capital Social

La **COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.** Tiene capital de \$45,000.00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en CUARENTA Y CINCO MIL acciones ordinarias de un dólar cada una.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

3. PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados de Situación Financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.



panamerican & asociados co.

La preparación de los Estados Financieros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los Estados Financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**), fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo: Representa efectivo disponible en caja y bancos locales. En caso de existir sobregiros bancarios serán presentados en pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Activos Financieros: La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por Cobrar Clientes, Otras Cuentas por Cobrar.

Inventarios: Los Inventarios de materia prima se valorizan utilizando el método promedio ponderado, comparando al final de cada periodo los costos unitarios con el precio del mercado, con la finalidad de considerar un ajuste por deterioro.

Propiedad, Planta y Equipos: La propiedad, Planta y Equipo se reconoce inicialmente al costo de adquisición, y posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.



panamerican & asociados co.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificios	20 años
Instalaciones	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Vehículos	5 años
Otros Activos	10 años
Propiedades de Inversión	20 años

Valuación de los Activos Fijos: Al costo de adquisición. El costo de Activos Fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

<u>Activos</u>	<u>Índice Depreciación</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33.33%
Maquinaria y Equipos	10%
Vehículos	20%
Otros Activos	10%
Propiedades de Inversión	5%

Provisión por Desahucio y Jubilación Patronal: Según el Art. #10 numeral 13 de la L.O.R.T.I, será deducible la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año 2014 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales.



panamerican & asociados co.

Impuesto a la Renta

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno 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 en activos productivos.

Reserva Legal: La ley de compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Ingresos: Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Costo y Gasto: La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen e las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventario o propiedades, planta y equipos. Incluye todos los gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros y otros gastos. Los Gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.



panamerican & asociados co.

**COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	102.095,34
15% Participación Trabajadores	15.314,30
Utilidad Antes de Impuesto	86.781,04
(+) Gastos No Deducibles Locales	18.533,35
(-) Amortización perdidas Tributarias de años Anteriores	-26.252,23
Saldo Utilidad Gravable	79.062,16
Total Impuesto Causado	17.393,67
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	-27.870,86
(+) Saldo de Anticipo Pendiente de Pago	27.428,04
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	-6.129,06
(-) Crédito Tributario Años Anteriores	-13.304,18
Impuesto a la Renta por Pagar	7.994,80

COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Caja	1	75.684,15	288,17
Bancos	2	4.405,87	806,38
	US\$	<u>80.090,02</u>	<u>1.094,55</u>
<u>1. Caja</u>			
Caja General		75.684,15	288,17
	US\$	<u>75.684,15</u>	<u>288,17</u>
<u>2. Bancos</u>			
Banco de machala Cta. Cte		615,24	1,00
Banco del Austro Cta. Cte		0,00	1,00
Banco Internacional Cta. Ahorros		0,00	478,98
Banco Pichincha Cta. Ahorros		3.475,38	325,40
Cooperativa 11 de Junio Cta. Ahorros		315,25	0,00
	US\$	<u>4.405,87</u>	<u>806,38</u>

(B) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	1	351.624,46	445.302,11
	US\$	<u>351.624,46</u>	<u>445.302,11</u>
<u>1. Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Buenoro LLC		0,00	153.908,37
Carrion Carmita Karina		55.477,80	0,00
Comercializadora Wainoro		39.999,79	0,00
Emicor S.A		577,33	0,00
Feiloes S.A.		0,00	110.800,55
Like Top Corporation Limited		195.448,83	163.123,61
Lorermun S.A.		0,00	17.469,58
Panama Barros Luis		57.742,20	0,00
Sociedad Minera Toro Sentado		2.378,51	0,00
	US\$	<u>351.624,46</u>	<u>445.302,11</u>

COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(E) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Inventario de Suministros o Materiales	0,00	181.874,40
Inventario de prod. terminado y Merc. En Almacen	<u>357.500,00</u>	<u>424.936,00</u>
US\$	<u>357.500,00</u>	<u>606.810,40</u>

(G) SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO

El detalle de Servicios y Otros Pagos por Anticipado al 31 de Diciembre del 2014 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Anticipo a Proveedores	1 <u>0,00</u>	<u>106.041,48</u>
US\$	<u>0,00</u>	<u>106.041,48</u>
<u>1. Anticipo a Proveedores</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Varios proveedores	<u>0,00</u>	<u>106.041,48</u>
US\$	<u>0,00</u>	<u>106.041,48</u>

(I) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2014 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Credito Tributario (IVA)	98.355,25	194.230,14
Credito Tributario (I.R)	27.428,04	0,00
Anticipo de Impuesto a la Renta	<u>11.802,18</u>	<u>0,00</u>
US\$	<u>137.585,47</u>	<u>194.230,14</u>



panamerican & asociados co.

COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(K) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/13</u>	<u>COMPRAS O</u> <u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES /</u> <u>RECLASIFICACION</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/14</u>
<u>COSTO</u>				
Terrenos	44.000,00	0,00	0,00	44.000,00
Edificios	45.000,00	0,00	0,00	45.000,00
Instalaciones	0,00	385,00	0,00	385,00
Muebles y Enseres	28.739,37	7.614,07	0,00	36.353,44
Maquinarias y Equipos	483.908,30	53.177,30	0,00	537.085,60
Equipo de Computación	7.812,49	4.812,25	0,00	12.624,74
Vehiculo	98.990,00	0,00	0,00	98.990,00
Otras prop. Planta y Equipos	0,00	9.297,23	0,00	9.297,23
Software	0,00	3.175,00	0,00	3.175,00
	US\$ 708.450,16	78.460,85	0,00	786.911,01
<u>DEPRECIACION</u>				
Depreciacion Acumulada	-132.536,68	-78.237,84	0,00	-210.774,52
	US\$ -132.536,68	-78.237,84	0,00	-210.774,52
	US\$ 575.913,48	223,01	0,00	576.136,49

COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(J) OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Otros Activos Corrientes	6.331,67	0,00
US\$	<u>6.331,67</u>	<u>0,00</u>

(AA) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Proveedores Locales	1	237.650,41	358.604,74
Cuentas por Pagar Accionistas	2	0,00	322.793,34
US\$		<u>237.650,41</u>	<u>681.398,08</u>

1. Proveedores Locales

Varios Proveedores Locales

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
		237.650,41	358.604,74
US\$		<u>237.650,41</u>	<u>358.604,74</u>

2. Cuentas Por Pagar Accionistas

Valarezo Rivera Walter

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
		0,00	322.793,34
US\$		<u>0,00</u>	<u>322.793,34</u>

COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(DD) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Con la Administracion Tributaria	1 106.893,11	61.912,23
Obligaciones con el IESS	2 29.557,56	20.381,97
Obligaciones con los Empleados	3 57.841,87	40.560,77
Beneficios Sociales a Empleados	4 10.655,06	81.682,05
15% Participacion Trabajadores por pagar	5 0,00	15.314,30
US\$	204.947,60	219.851,32
<u>1. Con la Administracion Tributaria</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Honorarios Profesionales	0,00	125,00
Servicios Predomina Mano de Obra	0,00	10,37
Transporte Privado	0,00	29,99
Transferencia de Bienes	0,00	421,37
Retencion Fuente Aplicables el 1%	2.150,00	341,84
Retencion Fuente Aplicables el 2%	0,00	211,56
Retencion Fuente Aplicables el 8%	0,00	96,00
Retención IVA 30% Compras	16.553,88	0,00
Retención IVA 70% Servicios	754,19	0,00
Retención IVA 100% Honorarios, Alquiler	7.492,12	0,00
Regalias Mineras por Pagar 3%	50.151,51	52.628,96
Otras Retenciones	0,00	52,34
Impuesto a la Renta por Pagar	29.791,41	7.994,80
US\$	106.893,11	61.912,23
<u>2. Obligaciones con el IESS</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Aporte Patronal	27.584,42	10.516,75
Aporte Personal	0,00	8.226,86
Prestamos Quirografarios	754,00	0,00
Prestamos Hipotecarios	0,00	244,34
Extension IESS Conyugue	0,00	82,41
Fondos de Reserva	1.219,14	1.311,61
US\$	29.557,56	20.381,97
<u>3. Obligaciones con Empleados</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Sueldos y Salarios Por pagar	57.841,87	40.560,77
US\$	57.841,87	40.560,77
<u>4. Beneficios Sociales a Empleados</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Décimo Tercer Sueldo	5.280,06	21.876,64
Décimo Cuarto Sueldo	5.375,00	59.805,41
Vacaciones	0,00	0,00
US\$	10.655,06	81.682,05
<u>5. 15% Participacion a Trabajadores</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
10% Participacion de Utilidades a Trabajadores	0,00	10.209,53
5% Utilidades Mineras Atribuibles al Estado	0,00	5.104,77
US\$	0,00	15.314,30

**COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014**

(HH) ANTICIPO DE CLIENTES

El detalle de Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Anticipo de Clientes	1 0,00	288.978,82
	<u>US\$ 0,00</u>	<u>288.978,82</u>

<u>1. Anticipo de Clientes</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Comercializadora Waynoro S.A.	0,00	144.229,13
Like Top Corporation Limited	0,00	144.749,69
	<u>US\$ 0,00</u>	<u>288.978,82</u>

(KK) PASIVOS DIFERIDOS

El detalle de Pasivos Diferidos al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Provision por Jubilacion Patronal	22.467,00	43.950,00
Provision Por Desahucio	11.237,00	14.589,00
	<u>US\$ 33.704,00</u>	<u>58.539,00</u>



COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(LL) PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de Cuarenta y Cinco Mil 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 45,000 acciones **ordinarias y nominativas** de US\$ 1,00 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Por Accion	% por Accion	Valor Total 2014
Valarezo Rivera Jose Gerardo	27.000	1,00	60,00%	27.000,00
Valarezo Rivera Walter Fernando	18.000	1,00	40,00%	18.000,00
	<u>45.000</u>		<u>100%</u>	<u>45.000,00</u>

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

Resultados del Ejercicio

Al 31 de diciembre del 2014, la **COMPAÑÍA MINERA VALAREZO CONMIVARIV S.A.** obtuvo una Utilidad Neta US\$ **58,910.18**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de la **Compañía Minera Valarezo Conmivariv S.A.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2014 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos y pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La **Compañía Minera Valarezo Conmivariv S.A.** ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (**ISD**). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial **No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES** todas las compañías que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación de los estados financieros (30 de abril, 2015) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.