



PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF
Por los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
Informe de los Auditores Independientes.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA;**

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA** al 31 de diciembre del 2014, que comprenden el Estado de Situación Financiera y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, Normas Internacionales de contabilidad - NIC y disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la compañía.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros están libres de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos selectivos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error material en los Estados Financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros en su conjunto.

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



4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de PRODUCTOS MINEROS S.A., PRODUMINSA al 31 de diciembre del 2014 y los resultados de sus operaciones, los Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

5. Asunto de Énfasis

A la fecha de emisión de este Informe la compañía se encuentra en proceso de elaboración del Estudio de Precios de Transferencia, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida. La administración de la compañía basada en el criterio de sus asesores y con base a que los términos y condiciones son similares a las del año 2013, estima que no resultarán ajustes que determinen cargos por impuesto a la renta en los Estados Financieros del año 2014.

6. Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA por el año terminado al 31 de diciembre del 2014 se emite por separado, una vez que la Administración de la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Guayaquil 31 de marzo del 2015

SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A. SOLAUDIT

SC - RNAF - 852


CPA, Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

Expresado en Dólares

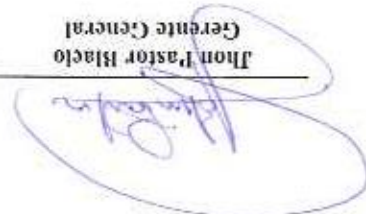
ACTIVO	Notas	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	585,940	8,478
Activos Financieros, neto	4	333,323	1,532,925
Inventarios	5	51,312	52,987
Servicios y otros pagos por anticipados	6	20,000	134,000
Total activo corriente		990,575	1,728,390
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	7	4,636,640	3,880,630
Total activo no corriente		4,636,640	3,880,630
Total activos		5,627,215	5,609,019
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	8	675,886	1,517,471
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos cortos de obligaciones a largo plazo	9	57,783	195,286
Otras Obligaciones corrientes	10	811,462	820,982
Anticipos de clientes	11	1,000,000	-
Total pasivos corrientes		2,545,131	2,533,740
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	8	-	311,334
Obligaciones con instituciones financieras	9	-	227,469
Provisiones por beneficios a empleados	12	338,873	-
Total pasivos no corrientes		338,873	538,803
Total pasivos		2,884,004	3,072,543
PATRIMONIO NETO	13		
Capital			
Aporte de Accionistas para Futura Capitalización		55,000	-
Reserva legal		600	600
Resultados acumulados		2,242,882	2,230,734
Resultados del ejercicio		443,529	303,943
Total patrimonio neto		2,743,211	2,536,477
Total pasivos y patrimonio neto		5,627,215	5,609,020

Jhon Pastor Blacio
Gerente General

Ing. Mercy Ramirez
Contadora

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
ESTADOS DE LOS RESUMENES INTEGRALES
 Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013
 Expresado en Dólares

			2014	2013
		Notas		
Ingresos de Actividades Ordinarias	14		14,042,598	11,625,802
Costo de ventas			(10,948,808)	(9,752,599)
Utilidad bruta			3,093,790	1,873,203
Otros Ingresos			53,591	31,493
Gasto de operación y financieros	15		(2,400,817)	(1,414,585)
Gastos administrativos y ventas			(31,935)	(38,228)
Gastos financieros			(2,432,755)	(1,452,814)
Total gastos de operación y financiero			714,626	451,883
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta				
15% Participación de trabajadores	16		(107,194)	(67,782)
22 % Impuesto a la Renta	16		(163,903)	(80,157)
Resultado del Ejercicio			443,529	303,943


 Jhon Pastor Blacio
 Gerente General


 Ing. Mercy Ramirez
 Contadora

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2014 y 2013
 (Expresado en Dólares)

	Capital	Aporte de Accionistas para Futura Capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2013	1.200	-	600	2.342.678	(108.567)	2.235.911
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	(108.567)	108.567	-
Corrección de Error	-	-	-	(3.377)	-	(3.377)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	303.943	303.943
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013	1.200	-	600	2.230.734	303.943	2.536.477
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	303.943	(303.943)	-
Aumento de capital en trámite	-	55.000	-	(55.000)	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	(236.795)	-	(236.795)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	443.529	443.529
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	1.200	55.000	600	2.242.882	443.529	2.743.211


Jhon Pastor Biacio
 Gerente General


Ing. Mercy Ramírez
 Contadora

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
 Expresado en Dólares

	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
cobros procedentes de ventas de bienes	14,391,930	10,788,623
otros cobros por actividades de operación		
Cobros por actividades de operación	14,391,930	10,788,623
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(11,078,529)	(10,386,628)
Pago a y por cuenta de los empleados	(437,903)	226,023
Impuestos a las ganancias pagados	(38)	0
Otros pagos por actividades de operación	(465,259)	30,341
Pagos por actividades de operación	(11,981,729)	(10,130,264)
Efectivo neto provisto de actividades de operación	2,410,201	658,359
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(1,230,972)	(500,838)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,230,972)	(500,838)
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos de préstamos	(364,972)	(299,394)
Dividendos pagados	(236,795)	
Efectivo neto procedente en actividades de financiamiento	(601,767)	(299,394)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	577,462	(141,873)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	8,478	150,351
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	585,940	8,478
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	(577,462)	141,873


 John Pastor Blacio
 Gerente General


 Ing. Mercy Ramirez
 Contadora

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROVISIO POR ACTIVIDAD DE OPERACIÓN

2014	2013
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	451,883
AJUSTE POR PARTIDAS DISTNTAS AL EFECTIVO:	249,269
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	468,426
Ajustes por Amortizaciones	0
Ajustes por gastos en provisiones	338,873
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	0
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(163,903)
Ajustes por partidas distintas al efectivo	(107,194)
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS	6,536
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar clientes	1,152,837
Disminución (Incremento) en otras cuentas por cobrar	1,094,365
Disminución (Incremento) en inventarios	105,236
Disminución (Incremento) en Inventarios	1,675
Disminución (Incremento) en Servicios y otros pagos anticipados	114,000
Disminución otros activos no corrientes	0
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	1,000
(Disminución) Incremento en otras cuentas por pagar	511,259
(Disminución) Incremento en beneficios a empleados	58,357
Incremento en anticipos de clientes	391,734
Flujos de efectivo neto procedentes en actividades de operación	658,359
	2,410,201

Jhon Pastor Blacio
Gerente General

Ing. Mercy Ramirez
Contadora

Una entidad reconocerá un activo financiero en su estado de situación financiero, cuando y solo cuando se convierta en parte del control 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 efectuado sus obligaciones según el contrato.

2.2.1 Activo financiero

2.2. Activos financieros y pasivos financieros

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

2.1. Efectivo y equivalentes al efectivo:

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los estados financieros, detalladas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se mencionan a continuación:

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.

Base de presentación: Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (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 (CINIF y SIC por sus siglas en inglés).

2. BASE DE PRESENTACIÓN

La compañía tiene como actividad económica principal la ejecución de actividades mineras en cualesquiera de sus fases; prospección, actividades que las realicen de conformidad con la ley y a la comercialización, industrialización, exportación e importación de todo tipo de minerales metálicos y no metálicos y de insuvas químicos para la minería.

La compañía para poder operar el control de operación minera con la cooperativa de producción minera minera MINA RICA, en donde esta última autoriza a la Compañía Productos Mineros S.A. PRODUMINSA, para que se ejecute actividades mineras dentro de las áreas que tiene asignada las minas que son denominadas MINA RICA y GUANACHE 3 DE MAYO. (Ver nota 19)

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA, fue constituida el 14 de enero del 2000 en la ciudad de Machala, Provincia De El Oro, Ecuador e inscrita en el registro Mercantil No 66 bajo la denominación de PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA.

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Expresado en dólares

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

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 clientes pendientes de pago por los bienes 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 acumulan por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La política de crédito de PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODIMINSA es de hasta 8 días.

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 supera los 60 días.

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. 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 incluye 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.

2.4. Servicios y otros gastos anticipados

- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, 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.

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 maquinaria, mobiliario 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 PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA, Opto por el método 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
Maquinarias y Equipos	Más de US \$ 5,000	6-10
Vehículos	Más de US \$ 5,000	5-7
Equipo de Computación	Más de US \$ 800	3

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

rembolsos, 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, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (obligación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

La compañía mantiene como política reconocer la provisión para aquellos empleados con más de 10 años de antigüedad, sin embargo, si el valor de la provisión de los empleados mayores a 10 años es nominal la compañía tiene la política de reconocerla o no ya que esta omisión no afectaría significativamente la presentación razonable de los Estados Financieros.

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

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empicadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo del 22% para el año 2014.

2.10. 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.

2.11. 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 con fiabilidad, 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.

2.12. 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.

2.13. 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.

3. ERRORES Y EQUIVALENTES AL ERRORES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el movimiento de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

	2014	2013
Caja	1.000	792
Bancos		
Pichincha C.A.	145.348	7.686
Machala S.A.	439.592	-
	<u>585.940</u>	<u>8.478</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

Un resumen de cuentas por cobrar convertibles y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	2014	2013
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	302.775	945.210
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas (Nota 17)	-	451.930
Otras cuentas por cobrar	30.548	135.785
	<u>333.323</u>	<u>1.532.925</u>

a) Corresponden a cuentas por cobrar clientes producto de la venta de oro y otros minerales. Las cuentas por cobrar son principalmente a MKS (Switzerland) S.A. por US\$100.000 y South American Resources por US\$199.487.
b) Al 31 de diciembre del 2014 las cuentas por cobrar son generadas principalmente por valores dados en garantía a la Agencia de Regulación y Control Minero ARCOM. Al 31 de diciembre del 2013 estas cuentas incluían un cheque por garantía por la compra de un terreno de un valor de US\$100.000 al señor Jorge Paz Durán.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios se detalla a continuación:

	2014	2013
Dinamita	15.709	2.499
Fulminantes	15.480	12.900
Mecha Lenta	20.123	21.830
Baras	-	10.279
Otros	-	5.479
	<u>51.312</u>	<u>52.987</u>
	US\$ dólares	

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Corresponde a valores pagados por anticipado de US\$20.000 a la compañía ELECTROLIC S.A. por compra de materiales para la mina.

7. MAQUINARIA MOBILIARIO Y EQUIPO

En resumen de Maquinaria, mobiliario y equipo, fue como sigue:

	2014	Movimientos		
	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	419.344	-	-	419.344
Construcciones en curso	283.265	126.016	-	409.281
Edificios	2.107.658	-	-	2.107.658
Muebles y Enseres	37.107	4.900	(1.563)	40.444
Maquinaria y Equipo	850.650	311.364	-	1.162.014
Instalaciones	427.415	546.765	-	974.180
Equipo de computación	2.468	7.645	-	10.113
Vehículos	159.855	232.147	(12.500)	379.502
Otros propiedades, planta y equipo	659.269	2.135	-	661.404
Subtotal	4.947.031	1.230.972	(14.063)	6.163.940
Depreciación acumulada	(1.066.401)	(468.426)	7.527	(1.527.300)
Total	3.880.630	762.546	(6.536)	4.636.640

7. MAQUINARIA MOBILIARIO Y EQUIPO (Continuación...)

2013	Movimientos			
	Saldos al 01/01/2013	Adiciones	Ventas y/o bajas	Saldos al 31/12/2013
Terrenos	419,344	-	-	419,344
Construcciones en Curso	146,211	137,369	(315)	283,265
Edificios	2,107,658	-	-	2,107,658
Muebles y Enseres	35,727	1,380	-	37,107
Maquinaria y equipo	696,272	154,378	-	850,650
Instalaciones	257,741	169,674	-	427,415
Equipo de computación	1,178	1,290	-	2,468
Vehículos	140,343	31,508	(11,996)	159,855
Otros propiedades, planta y equipo	653,715	5,554	-	659,269
Subtotal	4,458,189	501,153	(12,311)	4,947,031
Depreciación acumulada	(677,811)	(391,397)	2,807	(1,066,401)
Total	3,780,378	109,756	(9,504)	3,880,630

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

2014	2013	US\$ dólares	
a)	749,063	Cuentas y documentos por pagar locales	
	244,236	Cuentas y documentos por pagar del exterior	
	172,219	Otras cuentas por pagar	
	-	Cuentas por pagar dividendos	
	181,953	Cuentas por pagar relacionadas (Nota 17)	
b)	351,953		
	675,886		
	1,517,471		

a) Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 las cuentas por pagar se originan principalmente por la compra de materiales para la explotación y explotación del oro, entre sus principales proveedores se encuentran Reciproacero S.A. y Rey Jiménez Asmido.

b) Otras cuentas por pagar se componen por préstamos otorgados por terceros los mismo que:
Según acta de junta general de accionista el 28 de enero del 2013 se autorizó al señor gerente para que solicite al señor Ismael de Jesús Fajardo Tinoco un préstamo por US\$ 70,000
Según acta de junta general de accionista el 1 de febrero del 2013 se autorizó al señor gerente para que solicite al señor Jorge Redrovan Reyes un préstamo por US\$ 100,000.

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las Obligaciones con Instituciones Financieras lo conforman:

2014	2013
Banco Produbanco	Banco Machala (a)
Préstamo, con el interés anual es del 9,76% en pagos semestrales con vencimiento en Febrero del 2015	Préstamo, con el interés anual es del 9,76% en pagos semestrales con vencimiento en Septiembre del 2015
33.907	369.633
23.876	53.122
57.783	195.286
Porción Corriente	Porción Corriente
Porción Largo Plazo	Porción Largo Plazo
Total	Total

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las otras obligaciones corrientes se resumen a continuación:

2014	2013
Beneficios de ley a empleados Con la Administración Tributaria Impuesto a la renta por pagar del ejercicio Con el IESS 15% Participación trabajadores por pagar	Beneficios de ley a empleados Con la Administración Tributaria Impuesto a la renta por pagar del ejercicio Con el IESS 15% Participación trabajadores por pagar
a) 297.053	476.519
b) 216.632	186.263
c) 74.009	38
d) 107.194	90.380
811.462	67.782
820.982	186.263
US\$ dólares	US\$ dólares
2014	2013

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación...)

a) El movimiento de Beneficios de Ley a empleados se detalla a continuación:

	2014	2013
Décimo Tercer sueldo	57,632	52,602
Décimo cuarto sueldo	160,637	159,958
Fondos de Reserva	8,116	5,964
Sueldos por pagar	68,490	256,999
Provisiones sociales por pagar	2,149	996
	<u>297,054</u>	<u>476,519</u>
b) Un resumen de las obligaciones con la administración tributaria se detalla a continuación:		

	2014	2013
Regalías Mineras	197,855	-
Impuesto al valor agregado	1,770	1,123
Retención fuente	7,291	183,213
Retención IVA	9,716	1,927
	<u>216,632</u>	<u>186,263</u>
a) Con fecha 20 de agosto del 2013 fue publicado en el registro oficial N°62, se determina en su artículo 3 y 4, están obligadas a presentar en la declaración de regalías a la actividad minera en el formulario 113 los títulos de derechos mineros sujeta al pago de las minas de conformidad con la ley se deberá efectuar la declaración de regalías a la actividad minera semestral en los meses de marzo (1 de marzo) y septiembre (1 de septiembre) de cada año.		
c) El movimiento de impuesto a la renta del ejercicio se muestra a continuación:		

Pasivo:	2014	2013
Saldo inicial al 1 de enero del	(38)	-
Provisión del año	163,903	80,157
Pagos	38	-
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(89,891)	(80,195)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>74,009</u>	<u>(38)</u>
d) El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:		

	2014	2013
Saldo inicial del año	67,782	-
Provisión del año	107,194	67,782
Pagos	(67,782)	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>107,194</u>	<u>67,782</u>

US\$ dólares

11. ANTICIPOS DE CLIENTES

Anticipo recibido de Jindag International Commercial Ltd. por US\$1.000.000 según contrato de compraventa de concentrado de oro, con el objetivo de que PRODUUMINSA asegure un abastecimiento constante mensual. (Ver nota 18)

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponde según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendrá un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

2014	2013
US\$ dólares	US\$ dólares
Jubilación patronal	55.401
Indemnización por desahucio	283.472
	<u>338.873</u>

Las provisiones por desahucio y jubilación patronal fueron calculadas por profesionales calificados utilizando la metodología para el cálculo actuarial del valor actual de reserva matemática, es el denominado método de crédito unitario proyectado, método que implica varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones entre otras.

(a) El detalle de la provisión de jubilación patronal es como sigue:

2014	2013
US\$ dólares	US\$ dólares
Provisión estimada de trabajadores con menos de 10 años	50.499
Provisión estimada de trabajadores con menos de 10 años	4.902
Saldo final al 31 de diciembre	<u>55.401</u>

13. PATRIMONIO

Capital Social

Esta representada por 1.200 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

No. De acciones	Valor nominal	Participación en %
1.200	1.200	100%
160	160	13,33%
120	120	10,00%
80	80	6,67%
80	80	6,67%
80	80	6,67%
110	110	9,17%
80	80	6,67%
80	80	6,67%
410	410	34,17%
40	40	3,33%
40	40	3,33%

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de los ingresos por actividades ordinarias se detalla a continuación:

Exportaciones	Oro	Concentrado
2014	2014	2014
11.488.300	7.648.990	6.393.608
11.625.802	14.042.598	11.625.802

Al 31 de diciembre del 2014 sus principales clientes son: MKS (Switzerland) S.A., FIJ LAM TRADING COMPANY Y LIKE TOP CORPORATION LIMITED representando el 55%, 21% y 13% de las ventas respectivamente. Al 31 de diciembre del 2013 su principal cliente es MKS (SWITZERLAND) S.A. a quien se le realiza el 83% de las ventas. Los ingresos son principalmente por la venta de oro y concentrado de oro.

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Un resumen de los gastos de Administración clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detalla a continuación:

2014	2013	US\$ dólares
494.024	350.450	
435.241	248.184	
421.278	-	
288.374	-	
1.638.917	598.634	

IVA pagado
Gastos de Exportación
Regalías mineras
Gastos por provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODEMINSA
 NOFAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 Expresado en dólares

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS (A continuación...)

VIENTEN		
598,634	1,638,917	285,292
251,785	208,486	300,413
-	84,609	-
57,491	59,111	43,066
28,458	14,318	21,953
5,338	10,807	5,338
18,451	7,610	18,451
6,552	7,274	6,552
-	4,500	-
3,630	767	3,630
121,680	34,060	121,680
1,414,585	2,400,817	1,414,585

16. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se resume a continuación:

2014	2013
US\$ dólares	

Unidad antes de Participación de empleados en las utilidades e	714,626	451,883
Impuesto a la renta	(107,194)	(67,782)
15% Participación trabajadores por pagar	208,486	300,413
Gastos no deducibles	-	(108,567)
Amortización de Perdas tributarias años anteriores	(70,904)	(278,752)
Deducción por pago trabajadores con discapacidad	745,014	297,195
Base Imponible	-	55,000
Reversión de utilidades 12%	-	242,195
Utilidad Gravable 22%	163,903	59,883
22% de Impuesto a la renta Causado	91,264	80,157
Anticipo del impuesto a la renta determinado año anterior	72,639	-
Impuesto a pagar(mayor entre el anticipo - 22% de impuesto a la renta	1,375	1,413
Saldo del Anticipo	(5)	1,375
Reducciones en la fuente	74,009	38
Impuesto a la Renta por pagar		

Con fecha 24 de mayo del 2012 se emitió la circular No. MAC-10GRCCGC12-00009 a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el servicio de rentas internas, establece lo siguiente:
 "En concordancia, el numeral 1 del artículo 41 de la referida Ley de Régimen Tributario Interno establece que el saldo adeudado por impuesto a la Renta que resulte de la declaración correspondiente al ejercicio económico anterior deberá cancelarse en los plazos que establezca.

(Con base en las disposiciones constitucionales y legales aplicables a las ciudades, esta Administración Tributaria recuerda a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente):

✓ De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del Reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente económica gravados con Impuesto a la Renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

✓ La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la Renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducible", para dichos efectos.

✓ En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos del cálculo del impuesto a la Renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

RÉGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCC09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5.000.000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGERCC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentren exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración anexa, de igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1.000.000 y US\$3.000.000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

Mediante Resolución NAC-DGERCC12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaba con partes relacionadas del exterior).

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero del 2013, fue publicada la Resolución No. NAC-DGERCC13-00011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es el anexo y/o informe integral de precios de transferencia, debe ser elaborado y presentado por los

sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo de operaciones, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$6,000,000 dicha reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero del 2013.

La Gerencia de la compañía se encuentra analizando los eventuales efectos impositivos que podrían originarse de las operaciones efectuadas con sus partes relacionadas locales por el año 2013, de existir dichos eventos impositivos entre las partes relacionadas locales serán registrados una vez que cuente con el estudio sobre precios de transferencia.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar y pagar:

<u>Recepciones y cuentas por cobrar clientes relacionadas</u>	
Minicobol	
Granimp Cia. Ltda.	
2013	US\$ dólares
399,303	
52,627	
<u>451,930</u>	

<u>Cuentas y documentos por pagar Corto Plazo</u>	
Oroming S.A.	
Minika S.A.	
2013	US\$ dólares
40,000	
130,000	
181,953	
<u>351,953</u>	

<u>Cuentas y documentos por pagar Largo Plazo</u>	
Cuentas por Pagar a Socios	
2013	
311,334	
<u>311,334</u>	

n) Las cuentas por pagar a socios se detallan a continuación:

<u>Cuentas por Pagar Socios</u>	
Joñe Chavez Chacón	
Erñen Pastor Peñafoza	
Edu René Feijoo Feijoo	
Héctor Enrique Feijoo Feijoo	
Jaime Agustín Hieras Álvarez	
John Lautaro Pastor Hiacó	
William Esteban Rojas Amari	
2013	
46,792	
112,478	
12,044	
13,146	
12,966	
13,298	
29,750	
<u>240,474</u>	

18. CONTRATO DE COMPRAVENTA DE CONCENTRADO DE ORO

- 07 de Julio 2014 : US\$300.000
- 07 de Agosto 2014 : US\$400.000
- 25 de Agosto 2014 : US\$100.000

terminado de cancelar el anticipo entregado antes mencionado, EL COMPRADOR se compromete entregar de nuevo la misma cantidad antes descrita (US\$1'000.000 USD). Y así sucesivamente se repite la operación hasta la caducidad del contrato.

UNES CADA UNO de Concentrado de Oro, los cuales enviara de la siguiente forma:

19. CONCESSION MINERKA BELTA RICA

La cooperativa de producción minera aurífera BELLA RICA es titular de los derechos mineros del área BELLA RICA, suscitado por el título de concesión para minerales metálicos del área denominada BELLA RICA, código 15, mediante resolución otorgada por el Ministerio de Recursos Naturales no Renovables por intermedio de la delegación de la subsecretaría de minas, mediante resolución de fecha 23 de abril de 2011, protocolizando en la notaría pública del cantón Camilo Ponce Enriquez, el 28 de abril de 2010, debidamente inscrito en el Registro Mineral de la Agencia Desconcentrada de Regulación y Control Mineral de Cuenca. El área materia de esta concesión se encuentra formada por 1350 hectáreas mineras contiguas, ubicadas en la parroquia Camilo Ponce Enriquez, cantón del mismo nombre, provincia del Azuay.

La cooperativa de producción minera **BELLA RICA** es titular de los derechos mineros del área GUANACHE 3 DE MAYO, sustituido por el título de concesión para minerales metálicos del área denominada GUANACHE 3, código 170, mediante resolución otorgada por el Ministerio de Recursos Naturales no Renovables por intermedio de la delegación de la subsecretaría de minas, mediante resolución de fecha 23 de abril de 2010, protocolizando en la notaría primera del cantón cabildo Ponce Enriquez, el 28 de abril de 2010,

debidamente inscrito en el Registro Minedro de la Agencia Desconcentrada de Regulación y Control Minedro de Cuenca. El área materia de esta concesión se encuentra formada por 83 hectáreas mineras contiguas, ubicadas en la parroquia Camilo Ponce Hartzke, cantón del mismo nombre, provincia del Azuay.

CONTRATO DE OPERACIÓN MINERA

La cooperativa de Producción Minera Aurifera Bella Rica, mantiene vigente un contrato de operación minera con la Compañía Productos Mineros S.A. PRODUUMINSA, por el que se ejecutan labores mineras en el rango de pequeña minería en todas las estructuras mineralizadas esto es desde el punto en coordenadas UTM 643006,2 m Este y 9'659098 NORTE, en todas las direcciones, respetando los derechos preestablecidos de otros socios y operadores de las áreas BELLA RICA y GUANACHE 3 de mayo, adquiridos mediante sus respectivos contratos de operación minera con la cooperativa.

a) Mediante Escritura Pública de contrato de operación minera que celebran la cooperativa de Producción Minera Aurifera Bella Rica y la Compañía Productos Mineros S.A. PRODUUMINSA, en el que declaran la existencia legal del contrato de operación minera, el mismo que es mencionado en el párrafo anterior, ratificando y reiterando los acuerdos contenidos en el mismo;

b) La cooperativa de Producción Minera Aurifera BELLA RICA, autoriza a la Compañía Productos Mineros S.A. PRODUUMINSA, para que se ejecute actividades mineras bajo el régimen especial de pequeña minería en las fases simultáneas de explotación-exploración, beneficio o tratamiento, refinación, comercialización o cierre de minas, al tenor de lo dispuesto en el art. 14 del Reglamento del Régimen especial de pequeña Minería y Minería artesana en todas las estructuras mineralizadas, sin excepción, en el área que tiene asignada dentro de las áreas denominadas BELLA RICA y GUANACHE 3 DE MAYO que técnicamente se describe a continuación, esto es, desde el punto de partida en coordenada UTM 643006,2 m ESTE y 9'659098 NORTE, en todas las direcciones norte-sur - este y oeste hasta el límite de las concesiones antes referidas y hasta el centro de la tierra, respetando los derechos preestablecidos de otros socios y operadores de las mencionadas áreas.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

21. 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 opinión de la Gerencia los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.