

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF Completas
Por los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2016 y
2015 Informe de los Auditores Independientes.**

Contenido

Informe de los auditores Independientes

Estados de Situación Financiero

Estados de resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujo de efectivo

Notas a los Estados Financieros y políticas contables.

Abreviaturas Usadas:

US\$	- Dólar Estadounidense
NIIF	- Norma Internacional de Información Financiera
RUC	- Registro Único de Contribuyente
SRI	- Servicio de Rentas Internas
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

Machala, 30 de noviembre del 2017

Informe sobre la Auditoria de los Estados Financieros

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros de la compañía **PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016, Estado de Resultado, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía **PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA**, al 31 de diciembre del 2016; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF COMPLETAS**).

2. Fundamento de la Opinión

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de "Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoria de los Estados Financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoria de Estados Financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2016. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos Significativos	Enfoque del Alcance en la Auditoría
Contabilización de Otros Activos no corrientes: Gastos de Prospección y Exploración 2015 y 2016.	Se revisaron los informes entregados por el jefe de mina Ing. Dario Villacres y se comparó con los costos desembolsados para las reservas cubicadas al 31 de diciembre del 2016 y 2015 en la cuenta Gastos de Prospección y exploración. Mismas que tienen un plazo aproximado de 1,82 y 5,00 años respectivamente, consecuentemente se evidencia que se han amortizado de acuerdo a los periodos establecidos.
Incremento en Inventarios	Se revisaron los informes internos de los conteos físicos, y se verificó el inventario de repuestos e insumos, el cual incremento en un 100% en el 2016, el cual será utilizado en la construcción de ciertas instalaciones en las minas.

4. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros

La administración de PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoria son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoria que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoria realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoria (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoria de acuerdo con las Normas Internacionales de auditoria, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y, aplicamos procedimientos de auditoria que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoria suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y determinamos en base a la evidencia de auditoria obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a exponer en nuestro informe de auditoria, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una empresa en funcionamiento.

A la Junta General de Accionistas de

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

Machala, 30 de noviembre del 2017

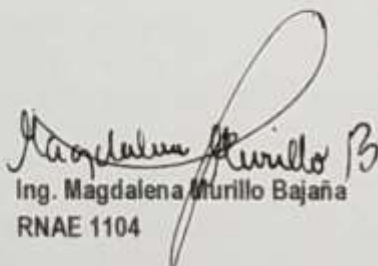
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno, identificada en el transcurso de la auditoría.

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

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 2016, se emite por separado.

Atentamente,



Ing. Magdalena Murillo B.
RNAE 1104

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2016</u>	<u>Diciembre</u> <u>2015</u>
<u>Activo Corriente</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	16.619	716.020
Activos Financieros, neto	6	153.500	155.023
Inventarios	7	528.575	162.950
Servicios y otros pagos por anticipados	8	12.843	331.914
Activos por impuestos corrientes	9	67.249	-
Otros Activos Corrientes		-	-
<u>Total activo corriente</u>		<u>778.786</u>	<u>1.365.907</u>
<u>Activo no corriente</u>			
Propiedades y equipo neto	10	4.970.977	4.935.639
Activos Financieros corrientes		-	-
Otros activos	11	959.691	578.171
<u>Total activo no corriente</u>		<u>5.930.668</u>	<u>5.513.810</u>
<u>Total activos</u>		<u>6.709.454</u>	<u>6.879.717</u>



Joffre Javier Chevez Chacon
Gerente General



Ing. Mercy Ramirez
Contadora


PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA


ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)


		<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
PASIVO	Notas		
<u>Pasivo Corriente</u>			
Pasivos Financieros	12	1.518.956	790.087
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes	13	173.712	155.965
Provisiones			
Otras Obligaciones corrientes	14	507.036	494.705
Porción Corriente de provisiones por Beneficios a empleados			
Anticipo clientes	15	1.230.355	1.967.444
<u>Total pasivos corrientes</u>		3.430.059	3.408.201
<u>Pasivo no corriente</u>			
Pasivos no Financieros		1.000	-
Obligaciones con instituciones financieras	13	110.419	284.131
Obligaciones emitidas			
Provisiones por beneficios a empleados	16	434.488	520.685
Otras provisiones			
Pasivo Diferido			
Otros pasivos no corrientes			
<u>Total pasivos no corrientes</u>		545.907	804.816
<u>Total pasivos</u>		3.975.966	4.213.017
<u>PATRIMONIO NETO</u>	17		
Capital		379.200	379.200
Aporte de Accionistas para Futura Capitalización		-	-
Reserva legal		600	600
Reserva facultativa		-	-
Otros Resultados Integrales			
Resultados acumulados		2.367.513	2.367.513
Resultados del ejercicio		(13.825)	(80.613)
<u>Total patrimonio neto</u>		2.733.488	2.666.700
<u>Total pasivos y patrimonio neto</u>		6.709.454	6.879.717



Joffre Javier Chevez Chacon
Gerente General


Ing. Mercy Ramirez
Contadora

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
 Por los Períodos Terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	18	10.016.838	11.409.193
Costo de ventas		8.913.759	9.941.289
Utilidad bruta		1.103.079	1.467.904
Otros Ingresos		374.180	17.403
Gastos administrativos y ventas	19	(1.336.510)	(1.423.426)
Gastos Financieros	19	(40.603)	(27.630)
Total gastos de operación y financiero		(1.377.113)	(1.451.056)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		100.146	34.251
Utilidad del Ejercicio antes de 15% y 22%		100.146	34.251
15% Participación de trabajadores		(15.022)	(5.138)
22 % Impuesto a la Renta	20	(98.949)	(109.726)
Resultado del Ejercicio		(13.825)	(80.613)


 Joffre Javier Chevez Chacon
 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 2016 y 2015

(Expresado en Dólares)

	Capital	Aporte de Accionistas para Futura Capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2015	1.200	55.000	600	2.242.882	443.529	2.743.211
Transferencias a Resultados Acumulados	55.000	(55.000)	-	443.529	(443.529)	-
Aumento de capital	323.000	-	-	(323.000)	-	-
Jubilación Patronal	-	-	-	4.102	-	4.102
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(80.613)	(80.613)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	379.200	-	600	2.367.513	(80.613)	2.666.700
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	(80.613)	80.613	-
Absorción de pérdida 2015 por los accionistas	-	-	-	80.613	-	80.613,00
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(13.825)	(13.825,00)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	379.200	-	600	2.367.513	(13.825)	2.733.488,00

 Joffre Javier Chavez Chacon
 Gerente General

 Ing. Mercy Ramirez
 Contadora

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
cobros procedentes de ventas de bienes	9,951.112	11.604.897
Cobros por actividades de operación	<u>9.951.112</u>	<u>11.604.897</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.906.582)	(2.236.415)
Pago a y por cuenta de los empleados	(6.270.932)	(7.311.231)
Impuestos a las ganancias pagados	(4)	(74.009)
Otros pagos por actividades de operación	(1.874.619)	(1.536.234)
Pagos por actividades de operación	<u>(10.052.137)</u>	<u>(11.157.889)</u>
Efectivo neto provisto de actividades de operación	<u>(101.025)</u>	<u>447.008</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(442.411)	(699.241)
Importes procedentes por la venta de propiedades y equipos		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(442.411)</u>	<u>(699.241)</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	-	382.313
Pagos de préstamos	(155.965)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(155.965)</u>	<u>382.313</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(699.401)</u>	<u>130.080</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	<u>716.020</u>	<u>585.940</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>16.619</u>	<u>716.020</u>



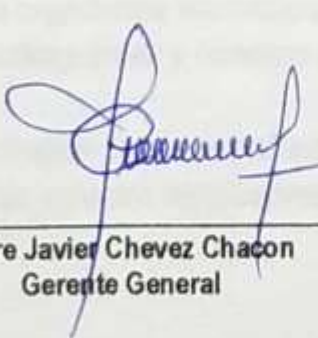
Joffre Javier Chavez Chacon
 Gerente General




Ing. Mercy Ramirez
 Contadora

**CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	100.146	34.251
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	407.597	471.290
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	405.934	400.241
Ajustes por Amortizaciones	115.634	-
Ajustes por gastos en provisiones	-	181.812
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(98.949)	(109.726)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(15.022)	(5.138)
Otros ajustes	-	4.101
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(608.768)	(58.533)
Disminución en cuentas por cobrar clientes	7.114	169.506
(Incremento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(5.591)	8.795
(Incremento) en inventarios	(365.625)	(111.638)
Disminución (Incremento) en Servicios y otros pagos anticipados	319.071	(311.914)
(Incremento) en activos por impuestos corrientes	(87.249)	-
(Incremento) otros activos corrientes	(381.520)	(578.171)
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	764.541	(33.217)
(Disminución) en otras cuentas por pagar	(153.731)	(163.949)
Incremento(Disminución) en beneficios a empleados	11.311	(5.389)
(Disminución) Incremento en anticipos de clientes	(737.089)	967.444
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación	(101.025)	447.008



Joffre Javier Chevez Chacon
Gerente General



Ing. Mercy Ramirez
Contadora

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1. Constitución y Operaciones

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.

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

La compañía se encuentra regulada por la Agencia de Regulación y Control Minero ARCOM, Superintendencia de Compañías SUPERCAS, Servicio de Rentas Internas SRI, Ministerio de Relaciones Laborales MRL, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y Ministerio de medio ambiente MAE.

La compañía para poder operar celebro el contrato de operación minera con la cooperativa de producción minera aurífera BELLA 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 mismas que son denominadas BELLA RICA y GUANACHE 3 DE MAYO. (VER NOTA 23)

1.2. Situación Financiera del País

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de barriles de petróleo, lo cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras moneadas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, contribuciones tributaria solidarias extraordinarias a empresas y personas naturales, incremento temporal de 2% en el impuesto al valor agregado, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La administración de la compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los Estados Financieros y las operaciones de la compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización del 31 de agosto del 2017 dada por parte de la administración de la compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los aspectos presentados en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación de estados financieros separados

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 COMPLETAS y SIC por sus siglas en inglés), cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

La preparación de los Estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. En la nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los Estados Financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los Estados Financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencia de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptados por primera vez	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de los activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios"	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros)	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación. Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazara a la NIC 17	1 de enero del 2019

2.3. Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los Estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). 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.

2.4. Estimaciones efectuadas por la Gerencia:

La preparación de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con NIIF Completas, requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF Completas vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se mencionan a continuación:

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el los fondos disponibles, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones liquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mismos además que no tengan ninguna restricción.

2.6. Activos financieros y Pasivos financieros

2.6.1. Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados, Otras cuentas por cobrar no relacionados y relacionados. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados, Otras cuentas por cobrar no relacionados y relacionados. De igual manera, la compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Cuentas por pagar proveedores locales y otras cuentas por pagar".

A. Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses

Son activos financieros que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del Estado de situación financiera. La política de crédito de PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA, es de hasta 30 días, debido a que el periodo promedio de cobro es de 4 a 5 días.

B. Otras Cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas

Representa las cuentas por cobrar empleados, cuentas por cobrar relacionadas por préstamos, anticipos a proveedores y demás valores entregados. En este caso la política de crédito es de hasta 45 días.

C. 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.

D. Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

2.6.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior.

Reconocimiento

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el Estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición Posterior

(a) Cuentas y Documentos por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas y Documentos por cobrar Clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por South American Resources (HK) Co. Limited, Hunan Central South Gold Smelting Co. Ltd. y Fu Lam Trading Company por la venta de oro y concentrado de oro. Debido a que la compañía vende toda la producción a un plazo no mayor a 7 días y no se mantienen saldos vencidos con estas empresas, la compañía no realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas por cobrar.

Otras cuentas por cobrar

Representadas principalmente por cuentas por cobrar a terceros no operacionales, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Pasivos Financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Prestamos con instituciones financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7. 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.

Los inventarios de Dinamita, Fulminantes, Mecha lenta, Barras, Brocas, Emulnor y otros insumos adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método promedio ponderado.

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

La entidad medirá el valor de este inventario al costo.

2.8. Exploración y Evaluación de Recursos Minerales

Medición Inicial

Los activos para exploración y evaluación se medirán en su reconocimiento inicial por su costo y se amortizan sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. La amortización comenzará cuando el activo esté disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

En el caso de cada proyecto minero se presentan al costo y se amortiza siguiendo el método de unidades de producción, usando como base las reservas probadas y probables. En caso la compañía abandone dichas concesiones, los costos asociados son castigados en el estado separado de resultados.

Los principales desembolsos que se incluyen en la medición inicial de los activos para exploración de acuerdo a la política contable adoptada por la compañía son:

- Materiales directos e indirectos
- Impuestos no recuperables, permisos ambientales, combustibles y depreciaciones.
- Costos de levantamiento topográfico y costos de perforación, incluyendo la mano de obra u honorarios pagados a contratistas externos en cada proyecto.
- Adquisición de derechos de exploración.
- Estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos.
- Toma de muestras.
- Actividades relacionadas con la evaluación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral.

La entidad establece mediante los estudios de factibilidad el grado en el que los desembolsos puedan estar asociados con el descubrimiento de recursos minerales específicos.

De acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, una entidad reconocerá cualquier obligación en la que se incurra por desmantelamiento y restauración durante un determinado periodo como consecuencia de haber llevado a cabo actividades de exploración y evaluación de recursos minerales.

Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento, la entidad aplicará el modelo del costo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9. Propiedades, Planta y equipo neto

Medición Inicial

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

Medición Posterior

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

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. La política de capitalización es de US\$1.000, consecuentemente toda adquisición de equipos menores a este valor serán cargadas al gasto.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

PPyE	Política de capitalización	Años
Edificio	Más de US \$ 1,000	10 – 30
Maquinarias y Equipos	Más de US \$ 1,000	6-10
Vehiculos	Más de US \$ 1,000	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 periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.10. Intangibles

La compañía reconoce un activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad y el costo del activo puede ser medido de forma fiable

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición

El activo intangible se medirá inicialmente por su costo, con posterioridad a su reconocimiento inicial, el activo se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La contabilización de un activo intangible se basa en su vida útil. Un activo intangible con una vida útil finita se amortiza, el importe depreciable de un activo intangible con una vida útil finita se distribuirá sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil.

Tanto el periodo como el método de amortización utilizado para un activo intangible con vida útil finita se revisarán, como mínimo, al final de cada periodo. Si la nueva vida útil esperada difiere de las estimaciones anteriores, se cambiará el periodo de amortización para reflejar esta variación. Los efectos de estas modificaciones en el periodo y en el método de amortización se tratarán como cambios en las estimaciones contables, según lo establecido en la NIC 8.

2.11. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.12. Provisiones por Beneficios a Empleados Corto y Largo Plazo

(a) Beneficios a Corto Plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i. **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii. **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii. **Décimo tercer y décimo cuarto sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de Largo plazo (Jubilación patronal, Desahucio y Fondo ejecutivos):

- i. **Provisiones de Jubilación patronal y Desahucio:** La compañía tiene un plan de beneficio definido para Jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificara al trabajador con el veinticinco por cinco del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos(resultados) del año aplicando el método de costeo de crédito Unitario Proyectado y representa al valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.28% (2015: 6.31%) anual equivalente a una tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la compañía.

(c) Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit en (a), ajustado por los efectos delimitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

2.13. Impuestos: Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (a) **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
- (b) **Impuesto a la renta Diferido:** 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 periodos 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 periodos 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos que 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 (N/A), pérdidas esperadas en contratos de construcción (N/A), depreciación del costo por desmantelamiento (N/A), 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 (N/A), amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados.

2.14. Reserva legal

La Ley de Compañías establece para las sociedades anónimas la apropiación del 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos 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.

2.15. Reconocimiento de ingresos ordinarios

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 PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA, son derivados principalmente de la exportación de oro a empresas en el exterior.

2.16. 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 Resultado Integral 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17. 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.

Conforme lo indicado en el Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las pérdidas sufridas en una concesión minera no podrán ser compensadas o consolidadas con las ganancias obtenidas de otras concesiones mineras otorgadas a un mismo titular. De igual manera, dichas pérdidas o ganancias tampoco podrán ser compensadas con las obtenidas en la realización de otras actividades económicas efectuadas por dicho titular.

2.18. Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

2.19. Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgos financieros

Las actividades de la compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio de insumos

La principal exposición a la variación de precios de insumos se encuentra relacionada con el abastecimiento de: Dinamita, fulminantes, mecha lenta, barras, y otros suministros utilizados en el proceso de exploración y explotación de minerales.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Durante el 2016 y 2015 el endeudamiento de la compañía que devenga tasas de interés fijas culminó en US\$ 284.131 y 440.096 y de los cuales US\$ 173.712 y 155.965 corresponden a endeudamiento a largo plazo.

Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto (2016 y 2015: Tasa activa referencial aproximada: 8.42% y 9.2% respectivamente)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa, aunque por el momento la entidad no tiene inversiones en bancos. Las ventas se realizan a con mayor concurrencia a 4 clientes (Mks (Switzerland) S.A., Dexpogold Corp, South American

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Resources (Hk) Co Limited, Hunan Central South Gold Smelting Co.Ltd.) los cuales tienen un promedio de cobro de 4 a 5 días, y teniendo como plazo máximo de cobro 7 días, no presentando incumplimientos de manera histórica.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la administración no espera que la compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

La compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en Instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación 1</u>	
	2016	2015
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco de Machala	AA+/AA+	AA+

Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la compañía se base en los flujos de caja proyectados a 12 meses (presupuesto anual).

Administración del Riesgo de Capital

El propósito de la compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de la misma para continuar como empresa en marcha con el objetivo de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Adicionalmente consistente con la industria, la compañía monitorea su capital sobre la base de ratio apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

Total prestamos con entidades Financieras	284.131	440.096
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1.924.652	1.078.389
Cuentas por pagar a relacionadas	101.340	235.883
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(16.619)	(716.020)
Deuda Neta	2.293.504	1.038.348
Total Patrimonio	2.733.488	2.666.700
Capital Total	5.026.992	3.705.048
Ratio de Apalancamiento	46%	28%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de Estados Financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afecten los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Provisiones por beneficios a empleados a Largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año.

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el movimiento de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Caja	448	3.066
Banco		
Pichincha C.A.	16.171	191.329
Machala S.A.	-	521.625
	<u>16.619</u>	<u>716.020</u>

6. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	a)	124.999	132.113
Empleados		8.475	1.550
Otras cuentas por cobrar	b)	20.026	21.360
		<u>153.500</u>	<u>155.023</u>

- a) Corresponden a cuentas por cobrar clientes producto de la venta de oro y otros minerales. Al 31 de diciembre del 2016, estas cuentas por cobrar son principalmente a Hunan Central South Gold Smelting Co. Ltd. por \$69.326 y South American Resources por \$54.439, mientras que en el 2015 fueron a Hunan Central South Gold Smelting Co. Ltd. por US\$ 59.606, MKS (Switzerland) S.A. por US\$41.356 y South American Resources (HK) Co. Limited por US\$ 29.726.
- b) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las cuentas por cobrar son generadas principalmente por valores dados en garantía a la Agencia de Regulación y Control Minero ARCOM por \$18.760.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios se detalla a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Composición:			
Mecha Lenta		104.650	67.500
Dinamita		66.995	39.950
Fulminantes		44.600	54.000
Emulnor		10.000	1.500
Barras		2.632	-
Brocas		1.842	-
Inventarios de repuestos, materiales y otros insumos	a)	297.856	-
		<u>528.575</u>	<u>162.950</u>

a) Corresponde a inventarios de repuestos e insumos a ser utilizados en el periodo 2017, para proyectos de construcción dentro de las minas.

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un resumen de los servicios pagados por anticipado se presenta a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Anticipos a proveedores	a)	7.634	329.634
Seguros pagados por anticipado	b)	5.209	2.280
		<u>12.843</u>	<u>331.914</u>

a) Corresponden principalmente a anticipos al proveedor INARPI S.A. por concepto de trámites en despacho de exportación.

b) Corresponde a pagos anticipados de seguro a LATINA SEGUROS Y REASEGUROS C.A.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a las retenciones del 2% por la Comercialización de Minerales por un valor de US\$ 67.245.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

		2016			
		Movimientos			
		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>01/01/2016</u>			<u>31/12/2016</u>
Terrenos		470.290	a) 300.000		770.290
Construcciones en Curso		470.291			470.291
Edificios	11%-2%	2.107.657			2.107.657
Muebles y Enseres	23,5%-10%	42.926			42.926
Maquinaria y Equipos	15%-10%	1.670.633	b) 88.643	(1.700)	1.757.576
Instalaciones	26,1%-10%	1.050.364	53.768		1.104.132
Equipo de Computación	33%	10.113			10.113
Vehículos	41,1%-10,6%	379.502			379.502
Otros propiedades	5%	661.404			661.404
Subtotal		6.863.180	442.411	(1.700)	7.303.891
Depreciación acumulada		(1.927.541)	405.934)	561	(2.332.914)
Total		4.935.639	36.477	(1.139)	4.970.977

		2015			
		Movimientos			
	%	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencia</u> <u>y/o bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2015</u>
No depreciable					
Terrenos		419.344	50.946	-	470.290
Depreciable					
Construcciones en Curso		409.281	61.010	-	470.291
Edificios	11%-2%	2.107.657		-	2.107.657
Muebles y Enseres	23,5%-10%	40.444	2.482	-	42.926
Maquinaria y Equipos	15%-10%	1.162.014	508.619	-	1.670.633
Instalaciones	26,1%-10%	974.180	76.184		1.050.364
Equipo de Computación	33%	10.113			10.113
Vehículos	41,1%-10,6%	379.502			379.502
Otros propiedades	5%	661.404			661.404
Subtotal		6.163.939	699.241	-	6.863.180
Depreciación acumulada		(1.527.299)	(400.242)		(1.927.541)
Total		4.636.640	298.999	-	4.935.639

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- a) Compra del precio denominado San Miguel de Brasil de la Parroquia Rio Bonito, jurisdicción del cantón El guabo, mediante escritura pública de compraventa que hace el señor Jaime Agustín Heras Álvarez a favor de la compañía PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA por una cuantía comercial de US\$ 300.000 con fecha 20 de enero del 2016.

11. OTROS ACTIVOS

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Gastos de Prospección y Exploración 2015	a)	578.171	578.171
Gastos de Prospección y Exploración 2016	b)	497.154	-
(-) Amortización de Gastos de Exploración y Prospección		(115.634)	-
		<u>959.691</u>	<u>578.171</u>

- a) Corresponde a los costos desembolsados para las reservas cubicadas al 31 de diciembre del 2015, mismas que tienen una duración de explotación de 2,25 años contados desde el 01 de enero del 2016.
- b) Corresponde a las reservas cubicadas al 31 de diciembre del 2016, las cuales son de 43.753,70, las mismas que tienen una duración de explotación de 1,82 años, contados desde el mes de enero del 2017.
- La inversión realizada en el incremento de reservas es de US\$ 497.154,22, las mismas que están registradas en la contabilidad, representando 43.754 TMH incrementadas al 07/12/2016 en las vetas: Paty, Cecy, Naty, Leidy, y Esperanza con promedio de ley de cabeza de 12,25 grAu/TM.

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	1.124.256	414.645
Sueldos por pagar		293.360	193.489
Dividendos por pagar	(Nota 21)	101.340	181.953
		<u>1.518.956</u>	<u>790.087</u>

- a) Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 las cuentas por pagar se originan principalmente por la compra de materiales para la exploración y explotación del oro. Entre sus principales proveedores se encuentran Rómulo Salazar Sánchez y Rey Jiménez Astudillo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las Obligaciones con Instituciones Financieras lo conforman:

2016

Banco Machala

Préstamo, con el interés anual es del 11,23% en pagos mensuales con vencimiento en junio del 2018

Porción corriente	Porción largo plazo	Total
69.555	44.313	113.868

Préstamo, con el interés anual es del 11,23% en pagos mensuales con vencimiento en julio del 2018

69.555	44.313	113.868
--------	--------	---------

Préstamo, con el interés anual es del 11,23% en pagos mensuales con vencimiento en julio del 2018

34.602	21.793	56.395
--------	--------	--------

173.712	110.419	284.131
----------------	----------------	----------------

2015

Banco Machala

Préstamo, con el interés anual es del 11,23% en pagos mensuales con vencimiento en junio del 2018

Porción corriente	Porción largo plazo	Total
62.199	113.868	176.067

Préstamo, con el interés anual es del 11,23% en pagos mensuales con vencimiento en julio del 2018

62.199	113.868	176.067
--------	---------	---------

Préstamo, con el interés anual es del 11,23% en pagos mensuales con vencimiento en julio del 2018

31.567	56.395	87.962
--------	--------	--------

155.965	284.131	440.096
----------------	----------------	----------------

a) Garantías

Las garantías con los que están avalados estos préstamos son los inmuebles donde se encuentran las oficinas de PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA. Los cuales están ubicados en la AV Luis león Román s/n y San Juan de la Cruz.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las otras obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Beneficios de ley a empleados	a)	225.287	202.243
Con la Administración Tributaria	b)	173.783	172.763
Con el IESS		92.610	114.561
15% Participación trabajadores por pagar	c)	15.356	5.138
		<u>507.036</u>	<u>494.705</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Décimo Tercer Sueldo	82.847	51.004
Décimo Cuarto Sueldo	133.228	140.733
Fondo de reserva	7.480	8.774
Provisiones sociales por pagar	1.732	1.732
	<u>225.287</u>	<u>202.243</u>

b) Un resumen de las obligaciones con la administración tributaria se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Regalías Mineras	a) 168.976	164.646
Impuesto al valor agregado	49	-
Retención fuente	2.749	4.277
Retención IVA	2.009	3.840
	<u>173.783</u>	<u>172.763</u>

- a) Con fecha 20 de agosto del 2015 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 mismas de conformidad con la ley se deberá efectuar la declaración de regalías a la actividad minera semestral en los meses de marzo (11 de marzo) y septiembre (1 semestre) de cada año.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	5.138	107.194
Provisión del año	15.356	-
Pagos	(5.138)	(102.056)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>15.356</u>	<u>5.138</u>

15. ANTICIPOS DE CLIENTES

Mediante contrato de compraventa de concentrado de oro con fecha 15 de julio del 2015, celebrado entre Productos Mineros S.A. PRODUMINSA y la compañía South American Resources (Hong Kong) Co. Limited, se establece que para efectos de asegurar un abastecimiento constante mensual del concentrado de oro el comprador South American Resources (Hong Kong) Co. Limited, realizara la entrega de un valor económico de Dos millones de dólares americanos en calidad de anticipo al vendedor, y dicho valor entregado no genera interés financiero y de ningún tipo (VER NOTA 18)

16. 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 corresponda 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 tendría 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 Año de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2016, 2015, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Jubilación patronal	304.528	131.754
Indemnización por desahucio	129.960	388.931
	<u>434.488</u>	<u>520.685</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 implican 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 movimiento de Jubilación Patronal es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	131.754	55.401
Provisión del año	73.887	80.455
Ajustes/retiros	98.887	(4.102)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>304.528</u>	<u>131.754</u>

b) El movimiento de Indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	388.931	283.472
Provisión del año	32.937	127.168
Ajustes	(291.908)	(21.709)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>129.960</u>	<u>388.931</u>

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. PATRIMONIO

Capital Social

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

<u>2016</u>	<u>No. De acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Participación en US\$</u>	<u>%</u>
Chevez Chacon Jofre Javier	50.551	1	50.551	13,33%
Feijoo Feijoo Edy Rene	37.920	1	37.920	10,00%
Feijoo Feijoo Fulvio Noe	25.296	1	25.296	6,67%
Feijoo Feijoo Hector Enrique	25.296	1	25.296	6,67%
Feijoo Feijoo Nervo De Jesus	34.775	1	34.775	9,17%
Heras Alvarez Jaime Agustin	25.296	1	25.296	6,67%
Pastor Blacio John Lautaro	25.296	1	25.296	6,67%
Pastor Peñaloza Efren Enrique	129.508	1	129.508	34,15%
Rojas Amary Willan Esteban	12.631	1	12.631	3,33%
Valencia Cevallos Gilberto Gonzalo	12.631	1	12.631	3,33%
	<u>379.200</u>		<u>379.200</u>	<u>100%</u>

Resultados Acumulados: Se decide mediante acta de Junta de accionistas absorber la perdida generada en el periodo 2015 con los pasivos a accionistas US\$ 80.613, quedando un saldo de resultados acumulados de US\$2.367.513.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
<u>Ingresos de Actividades Ordinarias</u>		
Ventas por exportación de Oro	5.216.725	7.325.234
Ventas por exportación de Concentrado	4.800.113	4.083.959
	<u>10.016.838</u>	<u>11.409.193</u>

Al 31 de diciembre del 2016 sus principales clientes son: DEXPOGOLD CORP., HUNAN CENTRAL SOUTH GOLD SMELTING CO. LTD., SOUTH AMERICAN RESOURCES (HK) CO. LIMITED y MKS (SWITZERLAND) S.A..representando el 15%, 21%, 27% y 37% de las ventas respectivamente. Al 31 de diciembre del 2015 sus principales clientes son: MKS (Switzerland) S.A., FU LAM TRADING COMPANY y LIKE TOP CORPORATION LIMITED representando el 55%, 21% y 13% de las ventas respectivamente.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS VARIOS

2016 **2015**
 US\$ dólares

Ganancia por reversión de pasivos por Beneficios a empleados	304.897	-
Otros ingresos	69.283	17.403
	374.180	17.403

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

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

2016 **2015**
 US\$ dólares

Sueldo	196.542	206.142
Beneficios sociales	19.672	21.330
Honorarios profesionales	18.925	22.273
Seguros	3.419	3.970
Servicios básicos	5.717	5.784
Mantenimientos y reparaciones	644	2.585
Impuestos y contribuciones	364.721	446.108
Depreciación PPyE	183.535	68.985
Aporte a la seguridad social	23.880	25.046
Gastos por exportación	226.339	302.797
Suministros	14.408	17.406
Jubilación Patronal y Desahucio	237.087	207.621
Otros	41.621	93.379
	1.336.510	1.423.426

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se resume a continuación:

Conciliación tributaria y movimientos	2016	2015
	US\$ dólares	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	100.146	34.251
15% Participación trabajadores	(15.022)	(5.138)
Más:		
(+) Gastos no deducibles	346.706	233.145
Utilidad Gravable	431.830	262.258
(-) Utilidad a reinvertir y Capitalizar	-	-
Saldo Utilidad Gravable	431.830	262.258
Impuesto a la renta 22%	95.002	57.697
Anticipo Determinado IR	98.949	109.726
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	4
Retenciones en la fuente	(67.249)	-
Crédito tributario a favor del contribuyente	(67.249)	4

DEDUCCIONES

Con fecha 24 de mayo del 2012 se emitió la circular No. NAC-DGECCGC12-00009 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 anteriormente citadas, 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 ecuatoriana 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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

efectos de la declaración 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.

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar y pagar:

Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares
Cuentas por cobrar Socios	-	1.157
	<u>-</u>	<u>1.157</u>

Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar dividendos	101.340	181.953
	<u>101.340</u>	<u>181.953</u>

22. CONTRATO DE COMPRAVENTA DE CONCENTRADO DE ORO

Se celebró contrato de compraventa de concentrado de oro en el cual se hace constar que para efectos de asegurar un abastecimiento constante mensual, EL COMPRADOR (Jinding International Commercial Ltd.) entregará el valor de UN MILLON DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTE AMERICA (\$1'000.000 USD) en calidad de Anticipo AL VENDEDOR, dicho valor entregado no genera interés financiero y de ningún tipo. Anticipo que EL COMPRADOR se obliga a entregar en las siguientes fechas:

- 07 de Julio 2016 : \$500.000
- 07 de Agosto 2016 : \$400.000
- 25 de Agosto 2016 : \$100.000

Una vez recibido el último valor en calidad de anticipo, se descontará el 25% del valor de las cargas entregadas en el mes, a partir del mes de enero del 2016.

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

La validez del contrato es por un periodo de 2 años (JUNIO 2016 HASTA JUNIO DEL 2016) una vez firmado.

El VENDEDOR realizará UNA ENTREGA MENSUAL equivalentes a DOCE CONTENEDORES DE 20 PIES CADA UNO de Concentrado de Oro, los cuales enviará de la siguiente forma:

- a) 12 Contenedores de Concentrado de Oro dentro de los diez primeros días del mes.

23. CONCESIÓN MINERA BELLA RICA

La cooperativa de producción minera aurífera BELLA RICA es titular de los derechos mineros del área BELLA RICA, sustituido 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 2010, protocolizando en la notaría primera del cantón camilo Ponce Enríquez, el 28 de abril de 2010, debidamente inscrito en el Registro Minero de la Agencia Desconcentrada de Regulación y Control Minero de Cuenca. El área materia de esta concesión se encuentra formada por 1350 hectáreas mineras contiguas, ubicadas en la parroquia Camilo Ponce Enríquez, cantón del mismo nombre, provincia del Azuay.

La cooperativa de producción minera aurífera 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 camilo Ponce Enríquez, el 28 de abril de 2010, debidamente inscrito en el Registro Minero de la Agencia Desconcentrada de Regulación y Control Minero de Cuenca. El área materia de esta concesión se encuentra formada por 83 hectáreas mineras contiguas, ubicadas en la parroquia Camilo Ponce Enríquez, cantón del mismo nombre, provincia del Azuay.

CONTRATO DE OPERACIÓN MINERA

La cooperativa de Producción Minera Aurífera Bella Rica, mantiene vigente un contrato de operación minera con la Compañía Productos Mineros S.A. PRODUMINSA, 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 m, 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 Aurífera Bella Rica y la Compañía Productos Mineros S.A. PRODUMINSA, 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 aurífera BELLA RICA, autoriza a la Compañía Productos Mineros S.A. PRODUMINSA., para que se ejecute actividades mineras bajo el régimen especial de pequeña minería en las fases simultáneas de explotación-exploración, beneficio o tratamiento, fundición, refinación, comercialización o cierre de minas, al tenor de lo dispuesto en el art. 14 del Reglamento del Régimen

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

especial de pequeña Minería y Minería artesana en todas las estructura 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 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.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2017 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.

25. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 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
