

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF COMPLETAS
Por los periodos terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
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, 10 de abril del 2019

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

1. Opinión

1.1. 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 2018, 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.

1.2. 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 2018; 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

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

2.2. Somos independientes de la compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los Estados financieros en Ecuador.

2.3. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Asuntos Claves de la Auditoría

3.1. 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 2018. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formamos nuestra opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

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

4.1. 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.

4.2. 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.

4.3. Los accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la compañía.

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

5.1. Los objetivos de nuestra auditoría 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 auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectará una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran 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.

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros
(Continuación...)

5.2. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, 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 auditoría que respondan a esos riesgos y obtenimos evidencia de auditoría 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 auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 auditoría 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 un empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a exponer en nuestro informe de auditoría, 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 auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una empresa en funcionamiento.

- 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.

A la Junta General de Accionistas de
PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
Machala, 10 de abril del 2019

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros
(Continuación...)

- 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, identificadas en el transcurso de la auditoría.

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

- 6.1. 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 2018, se emite por separado.

Atentamente,


Ing. Magdalena Murrillo Bazaña
RNAE 1104

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	61,868	6,947
Activos Financieros, neto	6	922,750	1,328,971
Inventarios	7	351,437	380,095
Servicios y otros pagos por anticipados	8	34,942	9,687
Activos por impuestos corrientes	9	126,277	156,617
Total activo corriente		1,497,274	1,882,317
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	10	3,918,820	3,934,032
Activos por impuestos diferidos	11	28,650	-
Otros activos	12	-	431,551
Total activo no corriente		3,947,470	4,365,583
Total activos		5,444,744	6,247,900

Joffre Javier Chavez Chacon
Gerente General

Ing. Mercy Ramirez Aguilar
Contador

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre</u> <u>2018</u>	<u>Diciembre</u> <u>2017</u>
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	13	1,783,568	1,811,879
Obligaciones con el IESS, vencimientos corrientes	14	70,937	130,051
Otras Obligaciones corrientes	15	333,465	293,592
Anticipo clientes	16	782,667	1,198,538
Total pasivos corrientes		2,970,637	3,434,060
Pasivo no corriente			
Pasivos Financieros	13	-	188,180
Provisiones por beneficios a empleados	17	306,028	203,349
Obligaciones con el IESS	14	-	82,760
Total pasivos no corrientes		306,028	474,289
Total pasivos		3,276,665	3,908,349
PATRIMONIO NETO	18		
Capital		379,200	379,200
Reserva legal		600	600
Resultados acumulados		1,585,862	2,314,766
Resultados del ejercicio		202,417	(355,015)
Total patrimonio neto		2,168,079	2,339,551
Total pasivos y patrimonio neto		5,444,744	6,247,900

Joffre Javier Chavez Chacon
Gerente General

Ing. Mercy Ramirez Aguilar
Contador

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
 Por los Periodos Terminados el 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2018	2017
Ingresos de Actividades Ordinarias	19	6,413,529	5,524,440
Costo de ventas		(4,550,502)	(5,251,009)
Utilidad bruta		1,863,027	273,431
Otros Ingresos	20	1,644	812,376
Gastos administrativos y ventas	21	(1,439,770)	(1,361,272)
Gastos Financieros		(8)	(13,511)
Total gastos de operación y financiero		(1,439,779)	(1,374,783)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		424,893	(288,976)
Utilidad del Ejercicio antes de 15% y 22% Participación de trabajadores	22	424,893	(288,976)
15% Participación de trabajadores	22	(63,734)	-
22 % Impuesto a la Renta	22	(158,742)	(66,039)
Resultado del Ejercicio		202,417	(355,015)

Joffre Javier Chavez Chacon
Gerente General

Ing. Mercy Ramirez Aguilar
Contador

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2018 y 2017

(Expresado en Dólares)

	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2017	379,200	600	2,367,513	(13,825)	2,733,488
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	(13,825)	13,825	-
Absorcion de perdidas	-	-	(38,922)	-	(38,922)
Resultado del ejercicio	-	-	-	(355,015)	(355,015)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	379,200	600	2,314,766	(355,015)	2,339,551
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	(355,015)	355,015	-
Otros resultados Integrales (ORI) Jubilacion Patronal y Desahucio	-	-	28,649	-	28,649
Aumento de capital	-	-	(398,072)	-	(398,072)
Pago de Dividendos	-	-	(4,466)	-	(4,466)
Otros cambios en el patrimonio	-	-	-	202,417	202,417
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	379,200	600	1,585,862	202,417	2,168,079


 Joffre Javier Chavez Chacon
 Gerente General


 Ing. Mercy Ramirez Aguilar
 Contador

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobros por actividades de operación	Cobros por actividades de operación
Cobros procedentes de ventas de bienes	Cobros procedentes de ventas de bienes
6,435,863	4,974,122
6,435,863	4,974,122
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	
Pago a y por cuenta de los empleados	Pago a y por cuenta de los empleados
Impuestos a las ganancias pagados	Impuestos a las ganancias pagados
Pagos por actividades de operación	Pagos por actividades de operación
Efectivo neto provisto de actividades de operación	Efectivo neto provisto de actividades de operación
(5,616,814)	(5,681,700)
819,049	(707,578)
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de propiedades y equipos	Adquisiciones de propiedades y equipos
Importes procedentes por la venta de propiedades y equipos	Importes procedentes por la venta de propiedades y equipos
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	Efectivo neto utilizado en actividades de inversión
(477,971)	767,740
(366,056)	(86,165)
-	853,905
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Aporte en efectivo por aumento de capital	Aporte en efectivo por aumento de capital
Financiación por préstamos a largo plazo	Financiación por préstamos a largo plazo
Pagos de préstamos	Pagos de préstamos
Dividendos entregados	Dividendos entregados
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento
54,921	(9,672)
6,947	16,619
61,868	6,947
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	

Joffre Javier Chavez Chacon
Gerente General

Ing. Mercy Ramirez Aguilar
Contador

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

2018	2017
424,893	(288,976)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL 15%	
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	273,672
Ajustes por gastos en provisiones	393,124
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	103,024
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(158,742)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(63,734)
Incremento (Disminución) en cuentas por cobrar clientes	120,484
Incremento (Disminución) en otras cuentas por cobrar	648,584
Incremento en inventarios	(242,363)
(Disminución) Incremento en Servicios y otros pagos	28,658
anticipados	(25,255)
(Incremento) en activos por impuestos corrientes	30,340
(Incremento) otros activos corrientes	-
Incremento otros activos no corrientes	402,901
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	(119,656)
Incremento en otras cuentas por pagar	(143,973)
(Incremento) Disminución en beneficios a empleados	(42,881)
(Disminución) Incremento en anticipos de clientes	(415,871)
Flujos de efectivo neto provisto en actividades de operación	819,049

Ing. Mery Ramirez Aguilar
Contador

Joffre Javier Chavez Chacon
Gerente General

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 realice 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 SUPERCIA, Servicio de Rentas Internas SRI, Ministerio de Relaciones Laborales MRL, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y Ministerio de medio ambiente MAE. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La compañía para poder operar celebra 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 25)

1.2. Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con autorización del 11 de abril del 2019 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 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los aspectos presentados en estos Estados Financieros.

2.1. Bases de preparación de los Estados Financieros

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 partir del 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas enmiendas, mejoras e interpretaciones, mismas que ya entraron en vigencia a partir del periodo 2018. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los Estados Financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17	1 de enero del 2019

La administración no prevé impactos en la aplicación de las normas antes mencionadas.

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 período en que la estimación es revisada y en cualquier período 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 2018 y 2017, se mencionan a continuación:

2.5. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones líquidas 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 y documentos por cobrar no 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 período promedio de cobro es de 25 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.

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 Fu Lam Trading Company, Hunan Central South Gold Smelting Co. Ltd. y Dexpogold Corp. Y Hong Kong Fulin International, por la venta de oro y concentrado de oro. Debido a que la compañía vende toda la producción a un plazo no mayor a 25 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.

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 transfiriere 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.

Exploración y Evaluación de Recursos Minerales (Continuación...)

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.

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.

Propiedades, Planta y equipo neto (Continuación...)

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 todo 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
Vehículos	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 período 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

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):

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

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

De acuerdo al Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Las hipótesis actuariales utilizadas por COOPIA S.A., para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes: 2018-2017

Hipótesis Actuariales	%
Tasa de Descuento	6.75%
Tasa de Incremento Salarial	3.50%
Tasa de Interés Actuarial	4.00%
Tasa de Incremento de Pensiones	N/A

Tasa de Descuento: La tasa de descuento es equivalente al 6.75%, misma que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador.

Tasa de Incremento Salarial: El estudio incorpora el 3.5% como incremento salarial en base a la ponderación de los incrementos del salario básico unificado de los últimos años.

Tasa de Interés Actuarial: Es utilizado para establecer el valor del dinero en el tiempo y debe estar asociado con una hipótesis financiera prudente, en este caso se utilizó el 4% como tasa de interés actuarial.

Para efecto de la medición del valor actual y valor futuro de las obligaciones a largo plazo, se tomó como base la información demográfica de la planilla de trabajadores activos proporcionada por la institución, tales como: número de trabajadores, sueldos, fecha de entrada, fecha de nacimiento, sexo, número de cédula y otras informaciones complementarias.

(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:

- 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: Según el art 37 de la LRTI, 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 en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible, excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 26%.

Según el art innumerado.- Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de *exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta*. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

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.

Impuestos: Impuesto a la renta corriente y diferido (Continuación...)

c) Diferencias temporarias imponibles: De acuerdo a la sección 29 párrafo 29.14 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.

d) Diferencias temporarias deducibles: De acuerdo a la sección 29 párrafo 29.14, se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo 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:

1. Las pérdidas por deterioro producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
3. La depreciación correspondiente al valor activado y actualización financiera de la provisión por concepto de desmantelamiento y otros costos posteriores asociados.
4. El valor del deterioro de propiedades planta y equipo y otros activos no corrientes que sean utilizados por el contribuyente.
5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables y desmantelamiento, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente.
6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.

Impuestos: impuesto a la renta corriente y diferido (Continuación...)

7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica.

8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.

9. Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.

10. En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contratista contemplados en la Ley de Hidrocarburos.

11. Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto.

12. Por el reconocimiento y medición de los ingresos, costos y gastos provenientes de contratos de construcción.

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.

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:

Años	Inflación
2012	4.16%
2013	2.70%
2014	3.67%
2015	3.38%

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

2016	1.12%
2017	-0.20%
2018	0.27%

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.

Al momento la compañía no ha requerido financiamiento por parte de instituciones financieras, sin embargo si se han obtenido sobregiros por USD\$ 333,511 y USD\$ 95,020 correspondientes a los años 2018 y 2017 respectivamente.

Riesgo de Moneda

La compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US\$ Dólar, moneda funcional; por consiguiente; la administración considera que la exposición de la compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

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 (Hunan Central South Gold Smelting Co., Ltd., Dexogold Corp, South American Resources Hk Co Limited,) los cuales tienen un promedio de cobro de 25 días.

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.

Riesgo de Crédito	Resultados	
	2018	2017
Periodo medios de cobranza	25	72
Rotación de cartera	14	5

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones. El periodo neto de cobranzas es de 25 días, siendo adecuado de acuerdo con la política de crédito de la empresa y su comportamiento no afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes no relacionadas. La compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera		Calificación 1	
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-	2018
Banco de Machala	AA+	AA+	2017
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-	

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 basa en los flujos de caja proyectados a 12 meses (presupuesto anual).

Riesgo de Liquidez		
	2018	2017
Resultados	Resultados	Resultados
Capital de trabajo	819,507	(1,551,743)
Razón corriente	2.21	0.55
Prueba ácida	0.39	0.44

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir 2,21 dólares, por cada dólar de obligación corriente.

Al ser los activos corrientes superiores a los pasivos corrientes de la compañía está frente a un capital de trabajo de US\$819,507 esto indica que la compañía puede cumplir eficazmente con sus obligaciones.

Riesgos Operativos

Endeudamiento – Solvencia:

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

Endeudamiento- Solvencia		
	2018	2017
Resultados	Resultados	Resultados
Endeudamiento del Activo	60%	160%
Endeudamiento Patrimonial	151%	100%
Endeudamiento de PPE	55%	159%
Apalancamiento	251%	63%
Concentración de endeudamiento	21%	55%
Concentración a largo plazo	9%	8%

Existe un endeudamiento comparados con los activos total del 60%, y un endeudamiento comparado con el patrimonio del 151%, lo cual demuestra que la empresa mantiene dependencia frente a sus proveedores y accionistas por sus dividendos, los cuales son su fuente de financiamiento.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Riesgo Operativo		
Resultados	Resultados	Resultados
2018	2017	
Rentabilidad del patrimonio	9%	-6%
Margen operacional de utilidad	-64%	-5%
Gastos de adm. y ventas a		
ventas	22%	-25%
Margen bruto de utilidad	7%	5%
Margen neto de utilidad	3%	-6%

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Total préstamos con entidades Financieras	-	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,013,610	1,122,978
Cuentas por pagar a relacionadas	419,412	101,340
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(61,868)	(6,947)
Deuda Neta	1,371,154	1,217,371
Total Patrimonio	2,168,079	2,405,590
Capital Total	3,539,233	3,622,961
Ratio de Apalancamiento	39%	34%

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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el movimiento de efectivo y equivalentes al efectivo se resume a continuación:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Caja	237	3,327
Banco	6	-
Machala S.A.	61,625	3,614
Pichincha C.A.	-	6
Produbanco	61,868	6,947

a) El origen de fondos proviene de clientes, por la venta de oro, y no tiene restricción alguna.

6. ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS

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

	2018	2017
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	462,681	1,111,265
Otras cuentas por cobrar (Nota 23)	455,598	205,721
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	4,471	11,985
	<u>922,750</u>	<u>1,328,971</u>

US\$ dólares

- a) Corresponden a cuentas por cobrar clientes producto de la venta de oro y otros minerales. Al 31 de diciembre del 2018, estas cuentas por cobrar son principalmente a Dexpogold Corp. por US\$ 251,770, Hunan Central South Gold Smelting Co. Ltd. Por US\$ 122,116, Hong Kong Fulin International por US\$87,561 y Fu Lam Trading Company por US\$1,234; mientras que al 31 de diciembre del 2017, estas cuentas por cobrar son principalmente a Hunan Central South Gold Smelting Co. Ltd. por US\$ 855,146, South American Resources por US\$17,231, Dexpogold Corp., por \$204,358 y Like Top Corporation Limited US\$33,296 mientras que en el 2016 fueron a Hunan Central South Gold Smelting Co. Ltd. por US\$ 69,326 y South American Resources (HK) Co. Limited por US\$ 54,439.
- b) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las cuentas por cobrar se originan por la venta de bien un inmueble según escritura pública (terreno y edificio ubicado en av. Luis León Román y san Juan de la cruz) al Sr. Efrén Pastor Peñaloza

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios se detalla a continuación:

	2018	2017
Composición:		
Dinamita	7,932	952
Fulminantes	3,920	4,160
Mecha Lenta	17,248	762
Barra	1,100	240
Rionel LP	2,744	-
Inventarios de repuestos y otros materiales	318,493	373,981
	<u>351,437</u>	<u>380,095</u>

US\$ dólares

- a) Corresponde a inventarios de repuestos e insumos a ser utilizados en el periodo 2018, para proyectos de construcción dentro de las minas.

7. INVENTARIOS (Continuación...)

El costo de ventas por el año 2018 y 2017 ascendió a US\$ 4,550,502 y US\$ 5,251,009 respectivamente.

La compañía no registra impuestos diferidos debido a que la base contable de los inventarios es igual a la base fiscal de los mismos, los inventarios de materia prima, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajara las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situara el importe en libros por debajo del costo, siempre que se espere que los productos terminados a los que se incorpore sean vendidos al costo o por encima del mismo, consecuentemente, no hay indicio de deterioro cumpliéndose adicionalmente a lo establecido en la NIC 2 de inventarios.

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de los servicios pagados por anticipado se presenta a continuación:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Anticipos a proveedores	33,690	8,667
Seguros pagados por anticipado	1,252	1,020
a)	34,942	9,687
b)		

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 2018 y 2017, el detalle de estos impuestos se detalla a continuación:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Activos por impuestos corrientes	16	-
Ret. Fuente Impuesto Renta	126,261	156,617
Ret. Comerc. de Minerales u otros de Expl. Regulada	126,277	156,617
a)	126,277	156,617

a) Corresponde a crédito tributario por retención de impuestos, originadas por las operaciones de la compañía.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Movimientos del Año

2018

	Saldos al 01/01/2018	Adiciones/ Ventas	Bajas Reclasifica.	Saldos al 31/12/2018
No depreciable				
Terrenos	610,713	-		610,713
Depreciable				
Construcciones en Curso	470,291	221,946		692,237
Edificios	1,513,830	-		1,513,830
Muebles y Enseres	42,926	-		42,926
Maquinaria y Equipos	1,801,241	40,777		1,838,868
Instalaciones	1,799,841	89,037		1,230,598
Equipo de Oficina	6,059	5,090	(5,777)	26,854
Equipo de Computación	10,714	7,620		279,001
Vehículos	279,001	-		661,404
Otros propiedades, planta y equipo	1,535	1,587		
Subtotal	6,536,151	366,057	(5,777)	6,896,431
Depreciación acumulada	(2,602,119)	(393,124)	17,632	(2,977,611)
Total	3,934,032	(27,067)	11,855	3,918,820

*Bajas de activos fijos

La compañía en su medición inicial reconoce sus elementos de propiedad y equipos al costo. En el transcurso del presente periodo la compañía realizó adquisiciones por US\$ 366,057; medidas al costo de adquisición por ser su valor razonable en su medición inicial y en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos, están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, de acuerdo con lo definido en la NIC 16, párrafo 29. Los elementos de propiedad y equipo, no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, de acuerdo a lo establecido en la NIC 16 de "Deterioro del valor de otros activos distintos de los inventarios. El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su importe recuperable si, y sólo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor".

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Continuación...)

Movimientos del 2017		Año			
Saldos al 31/12/2017	Adiciones/Ventas	Saldos al 01/01/2017	%		
No depreciable					
610,713	(159,577)	770,290		Terrenos	
Depreciable					
470,291	-	470,291		Construcciones en Curso	
1,513,830	(593,827)	2,107,657	11%-2%	Edificios	
42,926	-	42,926	23,5%-10%	Muebles y Enseres	
1,801,241	38,364	1,762,877	15%-10%	Maquinaria y Equipos	
1,799,841	47,801	1,752,040	26,1%-10%	Instalaciones	
6,059	-	6,059	10%	Equipo de Oficina	
10,714	-	10,714	33%	Equipo de Computación	
279,001	(100,501)	379,502	41,1%-10,6%	Vehículos	
1,535	-	1,535	5%	Otros propiedades, planta y equipo	
6,536,151	(767,740)	7,303,891		Subtotal	
(2,602,119)	(269,205)	(2,332,914)		Depreciación acumulada	
3,934,032	(1,036,945)	4,970,977		Total	

Al 31 de diciembre del 2017 las ventas corresponden a:

- Venta de bien inmueble según escritura pública (Terreno y edificio ubicado en av. Luis León Román y san Juan de la cruz) que incluye terreno por US\$ 159,577, Edificio por US\$ 593,827.
- Venta de 3 vehículos camioneta liv dmax 4x4 diesel plomo, camioneta toyota hilux 4x4 cd diesel negra y camioneta toyota hilux 4x4 a diesel año 2015 color roja (placa oba3808).

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Corresponde a las retenciones a cargo propio por la exportación de oro realizadas en el año 2018.

2018	US\$ dólares	Activos por impuestos no corrientes
21,265	Impuestos Diferidos por Jubilación Patronal	
7,385	Impuestos Diferidos por Desahucio	
<u>28,650</u>		a)

a) Corresponde a la generación del activo por impuestos Diferidos por Jubilación Patronal y Desahucio.

Activo por impuesto Diferido	Base	Fiscal	Tarifa IR	Base contable
Impuestos Diferidos por Jubilación Patronal	96,659	-	22%	21,265
Impuestos Diferidos por Desahucio	33,568	-	22%	7,385
	<u>130,227</u>	-	22%	<u>28,650</u>

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 algunos casos entre estos: Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto.

12. OTROS ACTIVOS

	2018	2017
	US\$ dólares	
Gastos de Prospección y Exploración 2015	372,599	578,171
Gastos de Prospección y Exploración 2016	497,154	497,154
(-) Amortización de Gastos de Exploración y Prospección	(869,753)	(643,774)
	-	431,551

- a) Corresponde a los costos desembolsados para las reservas cubiertas 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 cubiertas 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, las mismas que están registradas en la contabilidad, representando 43,754 TMH incrementadas al 07/12/2016 en las vetas: Paly, Cecy, Naly, Leidy, y Esperanza con promedio de ley de cabeza de 12,25 grAu/TM.

13. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	1,003,322	1,122,978
Sueldos por pagar	350,546	432,144
Dividendos por pagar (Nota 23)	419,412	101,340
Otras cuentas por pagar	10,288	155,417
	1,783,568	1,811,879

- a) Al 31 de Diciembre del 2018 y 2017 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 Rómulo Salazar Sánchez y Storemachines Cia. Ltda.
- b) Corresponde a Sueldos por pagar de los últimos meses.
- c) Corresponde a dividendos por pagar a socios de años anteriores.

13. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación...)

	2018	2017
Largo Plazo		
Otras cuentas por pagar relacionadas (Nota 23)	-	188,180
	-	188,180
		US\$ dólares

14. OBLIGACIONES CON EL IESS

El saldo de las obligaciones con el Instituto de Seguridad Social (IESS) corresponde a:

2018	Porción corriente	Total
Convenio Purga IESS		
Solicitud de convenio de pago N. 127919	70,937	70,937
a)	70,937	70,937
	70,937	70,937

a) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la compañía, Mediante solicitud de convenio número 127919, establece acuerdo administrativo con capital amortizado normal de US\$ 283,749, tasa de interés del 13.33% a 24 meses.

2017	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Convenio Purga IESS			
Solicitud de convenio de pago N. 127919	130,051	82,760	212,811
a)	130,051	82,760	212,811
	130,051	82,760	212,811

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las otras obligaciones corrientes se resumen a continuación:

	2018	2017
Con la Administración Tributaria	162,983	171,197
Beneficios de ley a empleados	43,014	85,895
Con el IESS	63,734	36,166
15% Participación trabajadores por pagar	63,734	334
	333,465	293,592

a) El detalle de obligaciones con la administración tributaria se detalla a continuación:

	2018	2017
Con la Administración Tributaria		
Regalías Mineras	129,152	125,948
Retención fuente	1,597	1,580
Retención IVA	3,084	1,720
Otros	29,150	41,949
	162,983	171,197

i) 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.

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

	2018	2017
Décimo Tercer Sueldo	24,468	54,006
Décimo Cuarto Sueldo	10,894	25,661
Fondo de reserva	5,920	4,496
Provisiones sociales por pagar	1,732	1,732
	43,014	85,895

15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación...)

c) Un resumen de las obligaciones con el IESS se detallan a continuación:

	2018	2017
Aporte Patronal less	31,351	17,201
lece - Setec	2,400	1,525
Aporte Individual	24,852	14,572
Préstamos Quirografarios less	3,801	2,106
Préstamos Hipotecarios less	1,136	568
Aporte Individual Asumido	194	194
	<u>63,734</u>	<u>36,166</u>

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

	2018	2017
Saldo inicial del año	334	15,356
Provisión del año	63,734	-
Pagos/Ajustes	(334)	(15,022)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>63,734</u>	<u>334</u>

16. 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, realizará 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 24)

El detalle de estos anticipos se detalla a continuación:

	2018	2017
Anticipo de Clientes del Exterior	598,893	962,661
South American Resources (HK) Co. Limited	183,440	235,543
Hunan Central South Gold Smelting Co. Ltd.	334	-
Hong Kong Fulin International Mining Industry Company Limited	<u>782,667</u>	<u>1,198,538</u>

17. 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 separan 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 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	2018	2017
	US\$ dólares	
Jubilación patronal	226,190	141,130
Indemnización por desahucio	79,838	62,219
	306,028	203,349

Las provisiones por desahucio y jubilación patronal fueron calculadas por la compañía COOFIA S.A., mismos que están debidamente calificados, los cuales fueron efectuados 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.

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (Continuación...)

a) El movimiento de Jubilación Patronal es como sigue:

Jubilación patronal	2018	2017
Saldo inicial del año	141,130	304,528
Provisión del año	85,060	43,548
Ajustes/reversos	-	(206,946)
Saldo final al 31 de diciembre	226,190	141,130

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

Indemnización por Desahucio	2018	2017
Saldo inicial del año	62,219	129,960
Provisión del año	40,848	22,646
Ajustes/reversos	(23,229)	(33,727)
Saldo final al 31 de diciembre	79,838	62,219

18. PATRIMONIO

Capital Social

Esta representada por 379,200 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

2018	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US\$	%
Chavez Chacon Jofre Javier	50,551	1	50,551	13.33%
Feijoo Feijoo Eddy 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 Agustín	25,296	1	25,296	6.67%
Pastor Blacio John Lautaro	25,296	1	25,296	6.67%
Pastor Peñafoza Efrén 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%
	379,200		379,200	100%

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Ingresos de Actividades Ordinarias		
	2018	2017
US\$ dólares		
Ventas por exportación de Oro	1,775,790	657,393
Ventas por exportación de Concentrado	4,637,739	4,867,047
a)	<u>6,413,529</u>	<u>5,524,440</u>

a) Al 31 de diciembre del 2018 sus principales clientes son: Hunan Central South Gold Smelting Co. Ltd., Dexpogold Corp., South American Resources Hk Co Limited, Jinsheng Mining Development Bvl Company Limited Y Hong Kong Fulin International Mining Industry Co, representando el 45%, 28%, 16%, 4% y 7% de las ventas respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2017 sus principales clientes son: Dexpogold Corp., Hong Kong Fulin International Mining Industry Coll., Hunan Central South Gold Smelting Co. Ltd., Hunan Xiangzhong Mining Group Limited, Like Top Corporation Limited Y South American Resources (Hk) Co. Limited, representando el 12%, 8%, 39%, 77%, 8% y 16% de las ventas respectivamente.

20. OTROS INGRESOS

El detalle de estos ingresos son conformados por:

Ingresos Varios		
	2018	2017
US\$ dólares		
Utilidad por venta de Activos	-	556,018
Ganancia por reversión de pasivos por Beneficios a Empleados	-	207,236
Otros ingresos	<u>1,644</u>	<u>49,122</u>
	<u>1,644</u>	<u>812,376</u>

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

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

	2018	2017
	US\$ dólares	
Sueldos y Beneficios Sociales	188,832	236,357
Suministros	1,160	5,495
Mantenimiento y Reparaciones	348	260
Honorarios Profesionales	14,530	21,234
Servicios Básicos	4,840	5,292
Gastos En La Administración	12,717	8,873
Varios Gastos Administrativos	34,103	13,484
Seguros	1,432	5,196
Depreciaciones	40,566	178,307
Iva Pagado	356,763	96,364
Impuestos	203,027	168,691
Perdida En Venta De Activos	1,603	33,686
Gastos Generales	-	18,760
Gastos Por Exportación	465,251	502,979
Jubilación Patronal Y Desahucio	114,598	66,194
	1,439,770	1,361,272

22. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se resume a continuación:

Conciliación tributaria y movimientos		
	2018	2017
	US\$ dólares	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	424,893	(288,976)
Más:		
15% Participación trabajadores	63,734	-
(+) Gastos no deducibles y Diferencias temporales (2018)	360,394	579,130
Utilidad Gravable	721,553	290,154
(-) Utilidad a reinvertir y Capitalizar	-	-
Saldo Utilidad Gravable	721,553	290,154
Impuesto a la renta 22%	158,742	63,834
Anticipo Determinado IR	61,262	92,938
Rebaja Del Saldo Del Anticipo - Decreto Ejecutivo No. 210	-	-
Anticipo Reducido Correspondiente Al Ejercicio Fiscal	97,479	66,039
Declarado (Impuesto Mínimo A Pagar)	61,262	40,349
(-) Saldo del anticipo pendiente de pago	(126,196)	(129,718)
Retenciones en la fuente	(158,822)	(67,248)
Crédito tributario de años anteriores	126,277	(156,617)
Crédito tributario a favor del contribuyente		

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA, tiene la condición de Exportador Habitual, ya que cumplió con las condiciones previstas en el Art. Innumerado.- Exportador Habitual del RLRTI, realizando 27 exportaciones distribuidas en los meses de enero a noviembre, además que mantuvo el empleo, consecuentemente corresponde aplicar la tarifa del 22%, Según el art innumerado.- Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

Según el art 37 de la LRTI, 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 en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible, excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

22. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación...)

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:

1. Las pérdidas por deterioro producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.

2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.

3. La depreciación correspondiente al valor activado y actualización financiera de la provisión por concepto de desmantelamiento y otros costos posteriores asociados.

4. El valor del deterioro de propiedades planta y equipo y otros activos no corrientes que sean utilizados por el contribuyente.

5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables y desmantelamiento, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente.

6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta.

7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su periodo de transformación biológica.

8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores.

9. Los créditos tributarios no utilizados, generados en periodos anteriores.

10. En los contratos de servicios integrados con financiamiento de la contrabista contemplados en la Ley de Hidrocarburos.

11. Las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir de la vigencia de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera no son deducibles, sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto.

12. Por el reconocimiento y medición de los ingresos, costos y gastos provenientes de contratos de construcción.

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar y pagar:

Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas		Cuentas por cobrar Socios	
2018	2017	2018	2017
455,598	205,721	455,598	205,721
US\$ dólares			

Cuentas y documentos por pagar locales relacionadas

Cuentas por pagar dividendos		Préstamo de Socios	
2018	2017	2018	2017
419,412	101,340	419,412	188,180
US\$ dólares			

24. 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.

24. CONTRATO DE COMPRAVENTA DE CONCENTRADO DE ORO (Continuación...)

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.

25. 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 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 Enriquez, 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 Enriquez, 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 Enriquez, 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 Enriquez, 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.

25. CONTRATO DE OPERACIÓN MINERA (Continuación...)

- 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. 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 aurifera 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 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.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 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.

27. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 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.