

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

Notas Explicativas a los Estados Financieros bajo Normas- NIIF COMPLETAS
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Expresado en Dólares

		Diciembre	Diciembre
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	16.619	716.020
Activos Financieros, neto	4	153.499	155.023
Inventarios	5	528.575	162.950
Servicios y otros pagos por anticipados	6	12.843	331.914
Activos por impuestos corrientes		67.249	-
Total activo corriente		778.785	1.365.907
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	7	4.970.977	4.935.639
Otros Activos No corrientes	8	959.691	578.171
Total activo no corriente		5.930.668	5.513.810
Total activos		6.709.453	6.879.717
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	9	1.520.422	790.086
Obligaciones con instituciones financieras, vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	10	173.712	155.965
Otras Obligaciones corrientes	11	506.569	494.706
Anticipo de clientes	12	1.230.355	1.967.444
Total pasivos corrientes		3.431.058	3.408.201
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	10	110.419	284.131
Provisiones por beneficios a empleados	13	434.488	520.685
Total pasivos no corrientes		544.907	804.816
Total pasivos		3.975.965	4.213.017
PATRIMONIO NETO	14		
Capital		379.200	379.200
Reserva legal		600	600
Resultados acumulados		2.367.513	2.367.513
Resultados del ejercicio		(13.825)	(80.613)
Total patrimonio neto		2.733.488	2.666.700
Total pasivos y patrimonio neto		6.709.453	6.879.717

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	15	10.016.838	11.409.193
Costo de ventas		<u>(8.913.758)</u>	<u>(9.941.289)</u>
Utilidad bruta		1.103.080	1.467.904
Otros Ingresos		374.180	17.403
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	16	(1.336.511)	(1.423.426)
Gastos Financieros		<u>(40.603)</u>	<u>(27.630)</u>
Total gastos de operación y financiero		(1.377.114)	(1.451.056)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		100.146	34.251
15% Participación de trabajadores	17	(15.022)	(5.138)
22 % Impuesto a la Renta (Anticipo mínimo determinado)	17	(98.949)	(109.726)
Resultado del Ejercicio		(13.825)	(80.613)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

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	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	-	-	-	443.529	(443.529)	-
Aumento de Capital con resultados acumulados	323.000	-	-	(323.000)	-	-
Capitalización del Aumento de capital en trámite	55.000	(55.000)	-	-	-	-
Ganancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio	-	-	-	4.102	-	4.102
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(80.613)	(80.613)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	<u>379.200</u>	<u>-</u>	<u>600</u>	<u>2.367.513</u>	<u>(80.613)</u>	<u>2.666.700</u>
Transferencias a Resultados Acumulados	-	-	-	(80.613)	80.613	-
Absorción de pérdida 2015 por los accionistas	-	-	-	80.613	(13.825)	80.613
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(13.825)	(13.825)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	<u>379.200</u>	<u>-</u>	<u>600</u>	<u>2.367.513</u>	<u>(13.825)</u>	<u>2.733.488</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015
Expresado en Dólares

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de ventas de bienes	9.588.204	12.572.340
Cobros por actividades de operación	<u>9.588.204</u>	<u>12.572.340</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.864.075)	(5.728.408)
Pago a y por cuenta de los empleados	(5.825.149)	(6.322.916)
Impuestos a las ganancias pagados	(4)	(74.009)
Pagos por actividades de operación	<u>(9.689.228)</u>	<u>(12.125.333)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto de actividades de operación	<u>(101.024)</u>	<u>447.007</u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(442.412)	(699.240)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(442.412)</u>	<u>(699.240)</u>
FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO) PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	-	500.000
Pagos de préstamos	(155.965)	(117.687)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(155.965)</u>	<u>382.313</u>
(Disminución) 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 período	<u>716.020</u>	<u>585.940</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>16.619</u>	<u>716.020</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de mediana estructura organizacional, constituida el 14 de enero del 2000, en la provincia de Machala cantón Machala, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Machala el 01 de febrero de 2000.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse a la ejecución de actividades mineras en cualquiera de sus fases; prospección, exploración, explotación, beneficio, fundición, refinación y comercialización, actividades que las realizará 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. Domiciliada en la ciudad de Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la Av. Luis León Román y San Juan de la Cruz, detrás del Cementerio a cien metros de Emaulme, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La compañía para poder operar celebró el contrato de operación minera con la cooperativa de producción minera aurífera Bella Rica, en donde ésta última autoriza a la Compañía **PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA**, para que ejecute actividades mineras dentro de las áreas que tiene asignada las mismas que son denominadas Bella Rica y Guanache 3 de Mayo (Ver NOTA 20)

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0790150511001 ha establecido como actividad económica la Extracción de oro.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones legales y tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Agencia de Regulación y Control Minero y Ministerio del Medio Ambiente. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de exportación en un 37%, 27% y 21% las realiza a las compañías MKS (Switzerland) S.A., South American Resources (Hk) Co Limited y Hunan Central South Gold Smelting Co. Ltd. respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

2.1 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 2016 y 2015, se mencionan a continuación:

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A continuación...)

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.3 Activos financieros y Pasivos financieros

2.3.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

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

Los activos financieros de la compañía están representados por la cuentas por cobrar clientes, se reconocen inicialmente al costo de la transacción, debido que al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban de amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de tasa de interés efectiva).

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

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

2.3.2 Pasivo financiero

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

Las pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado** usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas principalmente por compra de inventario, servicios y suministro necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Documentos y cuentas por pagar locales

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

2.4 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. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A continuación...)

2.5 Inventarios

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

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

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

Medición Inicial

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

Medición Posterior

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

Valor neto realizable

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

2.6 Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales

Medición Inicial

Los activos para exploración y evaluación se medirán en su reconocimiento inicial por su costo.

Los desembolsos que se incluyen en la medición inicial de los activos para exploración y evaluación son:

- Adquisición de derechos de exploración.
- Estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos.
- Perforaciones exploratorias.
- Excavaciones de zanjas y trincheras.
- 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.

Los desembolsos relacionados con el desarrollo de los recursos minerales no se reconocerán como activos para exploración y evaluación.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A continuación...)

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.

2.8 Propiedades y equipos

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 PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA 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 están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

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:

Propiedades y equipos	Política de capitalización	Años	% Depreciación
Edificio	Más de US \$ 5.000	10 – 30	2% - 11%
Maquinarias y Equipos	Más de US \$ 5.000	6 – 10	10% - 15%
Vehículos	Más de US \$ 5.000	5 – 7	10,6%-41,1%
Equipo de Computación	Más de US \$ 800	3	33,33%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.9 Obligaciones Financieras

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

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

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A Continuación...)

2.10 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.

2.11 Provisiones por Beneficios a Empleados

Según la NIC 19, se puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

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.

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.12 Participación trabajadores

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

2.13 Impuestos: Impuesto a la renta corriente

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A Continuación...)

2.14 Impuestos diferidos

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

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

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

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo 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, pérdidas esperadas en contratos de construcción (N/A), depreciación del costo por desmantelamiento, provisiones no tratadas por la normativa tributaria en otros artículos, medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, deterioro de propiedades, planta y equipo, medición de activos biológicos (N/A), amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados.

2.15 Reserva legal

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

2.16 Reconocimiento de ingresos

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

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa 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 provienen principalmente de la exportación de oro y de concentrados a empresas del exterior.

2.17 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. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (A Continuación...)

2.18 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.

2.19 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.

2.20 Sistema contable

El sistema operativo que maneja **PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA**, para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAI", el cual trabaja sobre una base de datos SQL SERVER que se ejecuta sobre plataforma Windows 7.

2.21 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%
2015	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

		2016	2015
		US\$ dólares	
Caja		448	3.066
Bancos			
Pichincha C.A.	a)	16.171	191.329
Machala S.A.		-	521.625
		16.619	716.020

- a) El origen de fondos proviene principalmente de las actividades de operación generadas con los clientes por la exportación de oro y concentrados, son fondos que están disponibles y no están restringidos.

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no			
Relacionados que no generan intereses	a)	124.999	132.113
Otras cuentas por cobrar	b)	27.343	21.753
Otras cuentas por cobrar relacionados	Nota 18	<u>1.157</u>	<u>1.157</u>
		<u>153.499</u>	<u>155.023</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la compañía por concepto de exportación de oro y concentrados. Al 31 de diciembre del 2016 los saldos pendientes de cobro se encuentran conformados por Hunan Central South por US\$69.326 y South American Resources por US\$54.439.
- b) Corresponde a principalmente por valores dados en garantía a la Agencia de Regulación y Control Minero ARCOM por US\$18.760.

La compañía de acuerdo a la NIIF 9 párrafo 5.5.15, debe reconocer el deterioro de sus instrumentos financieros, La política de crédito de la Compañía es de hasta 15 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas por cobrar son de rápida recuperación.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de Inventarios se resume a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Mecha Lenta		104.650	67.500
Dinamita		66.995	39.950
Fulminantes		44.600	54.000
Otros		10.000	1.500
Suministros y materiales	i)	<u>302.330</u>	<u>-</u>
		<u>528.575</u>	<u>162.950</u>

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

- i) Corresponde a suministros como filtros, chavetas, bandas, platina para riel, banda transportadora que no han sido utilizados en el presente periodo en el proceso de exploración y explotación de oro.

El costo de ventas por el año 2016 y 2015 ascendieron a US\$8.913.758 y US\$9.941.289 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 primas, materiales e insumos son medidos al costo de acuerdo a la NIC 2 párrafo 32, en donde se establece que no se rebajará las materias primas ni los suministros mantenidos para el uso en la producción de inventarios, se situará 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.

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

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

a) El detalle de los anticipos a proveedores se detalla a continuación:

	<u>2016</u> US\$ dólares	<u>2015</u>
Jaime Agustín Heras Álvarez	-	300.000
Otros anticipos	<u>7.634</u>	<u>29.634</u>
	<u>7634</u>	<u>329.634</u>

- i) La disminución corresponde a la aplicación del anticipo entregado por concepto de la compra de un predio denominado San Miguel de Brasil de la parroquia Rio Bonito, jurisdicción del cantón El Guabo, provincia de El Oro, el cual se legaliza mediante escritura pública el 20 de enero del 2016.

7. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

El movimiento de propiedad y equipos, de los años 2016 y 2015, se detalla a continuación:

	<u>% Deprec.</u>	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2016</u>	<u>Movimientos año 2016</u> <u>Adiciones</u> <u>y Deprec.</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2016</u>
Terrenos	-	470.290	300.000	-	770.290
i) Construcciones en Curso	-	470.291	-	-	470.291
Edificios	2%-11%	2.107.657	-	-	2.107.657
Instalaciones	10%-23,5	1.698.271	53.769	-	1.752.040
Muebles y Enseres	10%-15%	42.927	-	-	42.927
Maquinaria y Equipo	10%-15%	1.677.530	85.347	-	1.762.877
Equipo de computación	33%	10.714	-	-	10.714
Vehículos	10,6%-41,1%	379.503	-	-	379.503
Otros propiedades, planta y equipo	5%	<u>5.997</u>	<u>3.296</u>	<u>(1.700)</u>	<u>7.593</u>
Subtotal		6.863.180	442.412	(1.700)	7.303.892
Depreciación acumulada		<u>(1.927.541)</u>	<u>(405.935)</u>	-	<u>(2.332.915)</u>
Deterioro acumulado		-	-	561	-
Total		<u>4.935.639</u>	<u>36.477</u>	<u>(1.139)</u>	<u>4.970.977</u>

Las adquisiciones realizadas en el presente periodo de las propiedades y equipos de la compañía en su medición inicial fueron contabilizadas al costo. Al 31 de diciembre de 2016, realiza adquisiciones por US\$142.412 y la adquisición del terreno por US\$300.000 corresponde a la aplicación del anticipo entregado por concepto de la compra de un predio denominado San Miguel de Brasil de la parroquia Rio Bonito, el cual se legaliza mediante escritura pública el 20 de enero del 2016; y, en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Gastos de prospección y exploración	1.075.325	578.181
Amortización de gastos de prospección	(115.634)	-
	<u>959.691</u>	<u>578.181</u>

La compañía ha reconocido una cuenta denominada Gastos de prospección y exploración por US\$578.171 en el año 2015 y un incremento de US\$497.154 en el año 2016, de los cuales el 80% del registro realizado en el año 2016, esto es US\$396.144 corresponde a sueldos a empleados, rubro no contemplado en lo establecido en la NIIF #6 de "Exploración y Evaluación de Recursos Minerales" en su párrafo 9.

9. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a) 1.124.255	360.713
Sueldos por pagar	293.360	193.489
Otras cuentas por pagar	467	53.931
Otras cuentas por pagar accionistas	(Nota 18) <u>102.340</u>	<u>181.953</u>
	<u>1.520.422</u>	<u>790.086</u>

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

9. PASIVOS FINANCIEROS (A Continuación...)

- a) Representan principalmente a pagos pendientes a sus principales proveedores: Rómulo Salazar, Rey Jimenez, Coelsa Cia.Ltda., Hiperstock y Reiproacero S.A., por compra de materiales para la exploración y explotación del oro, con plazo de hasta 30 días y no genera intereses. El incremento corresponde a valores que existen con sus principales proveedores.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones con instituciones financieras se presentan a continuación:

2016	Porción Corriente	Porción Largo Plazo	Total
<u>Banco Machala</u>			
Préstamo, con el interés anual es del 11,23% en pagos mensuales con vencimiento en junio 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	69.555	44.313	113.868
Préstamo, con el interés anual es del 9,76% en pagos mensuales con vencimiento en julio del 2018	34.602	21.793	56.395
	<u>173.712</u>	<u>110.419</u>	<u>284.131</u>
Y los sobregiros no contratados los mismos que no generan intereses por \$ 68.758	68.758		
Total Obligaciones Financieras	<u>242.470</u>		

Garantías entregadas como colaterales de préstamos y obligaciones

Tipo	Descripción	Valor US\$
Hipotecaria	Galpón Industrial	368.787
Hipotecaria	Galpón Industrial y oficinas	774.239

2015	Porción Corriente	Porción Largo Plazo	Total
<u>Banco Machala</u>			
Préstamo, con el interés anual es del 11,23% en pagos mensuales con vencimiento en junio 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	62.199	113.868	176.067
Préstamo, con el interés anual es del 9,76% en pagos mensuales con vencimiento en julio del 2018	31.567	56.395	87.962
	<u>155.965</u>	<u>284.131</u>	<u>440.096</u>

Garantías entregadas como colaterales de préstamos y obligaciones

Tipo	Descripción	Valor US\$
Hipotecaria	Galpón Industrial	368.787
Hipotecaria	Galpón Industrial y oficinas	774.240

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
(Expresado en dólares)

11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	a) -	4
15% Participación trabajadores por pagar	b) 15.356	5.138
Beneficios de ley a empleados	c) 225.287	202.244
Con el IESS	92.610	114.561
Con la Administración Tributaria	d) 173.316	172.759
	<u>506.569</u>	<u>494.706</u>

a) El movimiento del Impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero	4	74.009
Provisión del año	-	4
Pagos	(4)	(74.009)
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	-	-
	<u>-</u>	<u>4</u>

b) El movimiento de la provisión para 15% participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero	5.138	107.194
Provisión del año	15.022	5.138
Pagos	(4.804)	(107.194)
	<u>15.356</u>	<u>5.138</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Décimo cuarto sueldo	133.228	140.733
Décimo Tercer sueldo	82.847	51.005
Fondos de Reserva	7.480	8.774
Provisiones sociales por pagar	1.732	1.732
	<u>225.287</u>	<u>202.244</u>

d) Un resumen de las obligaciones con la Administración tributaria se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Regalías mineras	168.976	164.646
Retención fuente	2.282	4.273
Retención Iva	2.058	3.840
	<u>173.316</u>	<u>172.759</u>

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

12. ANTICIPO DE CLIENTES

Largo Plazo		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
South American Resources	(a)	1.230.355	1.909.329
Jinding International		-	58.115
		<u>1.230.355</u>	<u>1.967.444</u>

- a) 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 (US\$2.000.000) en calidad de Anticipo al vendedor (**Productos Mineros S.A. Produminsa**) y, dicho valor entregado no genera interés financiero y de ningún tipo.

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

Largo Plazo		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
	(a)	304.528	131.754
Jubilación patronal	(b)	129.960	388.931
Indemnización por desahucio		<u>434.488</u>	<u>520.685</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la jubilación Patronal e Indemnización por desahucio, fue el siguiente:

- a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	131.754	55.401
Provisión del año	234.294	80.455
Reducciones, liquidaciones	-	(4.102)
Ajustes	<u>(61.520)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>304.528</u>	<u>131.754</u>

- b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	388.931	283.472
Provisión del año	2.793	127.168
Pagos de beneficios	(18.387)	(21.709)
Ajustes	<u>(243.377)</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>129.960</u>	<u>388.931</u>

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por ENNIF Consulting Cia.Ltda., el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2016 es de US\$304.528 y US\$129.960 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2016 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado.

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

14. PATRIMONIO NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 estaba representada por 379.200 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una

	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en US\$	%
Chevez Chacón Jofree Javier	Ecuatoriana	50.551	1	50.551	13%
Feijoo Feijoo Edy Rene	Ecuatoriana	37.920	1	37.920	10%
Feijoo Feijoo Fulvio Noé	Ecuatoriana	25.296	1	25.296	7%
Feijoo Feijoo Héctor Enrique	Ecuatoriana	25.296	1	25.296	7%
Feijoo Feijoo Nervo De Jesús	Ecuatoriana	34.775	1	34.775	9%
Heras Álvarez Jaime Agustín	Ecuatoriana	25.296	1	25.296	7%
Pastor Blacio John Lautaro	Ecuatoriana	25.296	1	25.296	7%
Pastor Peñaloza Efrén Enrique	Ecuatoriana	129.508	1	129.508	34%
Rojas Amari Wuillan Esteban	Ecuatoriana	12.631	1	12.631	3%
Valencia Cevallos Gilberto Gonzalo	Ecuatoriana	12.631	1	12.631	3%
		379.200		379.200	100%

Resultados Acumulados

Mediante Acta de Junta General Ordinaria Anual de Accionistas con fecha 31 de marzo del 2016, se resolvió compensar la pérdida del año 2015 de US\$80.613, mediante cuenta de pasivo que reflejan los libros contables a favor de los señores accionistas por sus dividendos pendientes de pago.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2016 y 2015 los ingresos fueron como sigue:

	<u>2016</u> US\$ dólares	<u>2015</u>
<u>Exportaciones</u>		
Oro	5.216.725	7.325.234
Concentrado	a) 4.800.113	4.083.959
	10.016.838	11.409.193

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
(Expresado en dólares)

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (A Continuación...)

A continuación se presenta el detalle de los valores vendidos a clientes con los respectivos saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2016 y 2015.

Clientes:	Venta de bienes Diciembre 31,		Cuentas por cobrar Diciembre 31,	
	2016	2015	2016	2015
MKS (Switzerland) S.A.	3.719.666	7.301.884	-	41.356
South American Resources (HK) CO. Limited	2.720.235	3.765.033	54.439	29.726
Hunan Xiangzhong Mining Group Limited	2.079.878	342.276	69.326	59.606
Dexpogold Corp	1.497.059	-	-	-
Fu Lam Trading Company	-	-	1.234	1.425
	10.016.838	11.409.193	124.999	132.113

a) Venta de Concentrado

Producción

En el año 2016 la producción anual fue mayor en 1505 toneladas respecto al año 2015, un resumen explicativo se expone a continuación: a pesar de este incremento los valores reflejados en ingresos es menor con respecto al periodo 2015, lo que afecto es la baja del precio en la venta del oro y concentrado como también una menor Ley son parámetros que afectan para los resultados.

Costo Operación	Unidad	Costo Operación(US\$)	Costo Operación(US\$)	Variación
		Año 2015	Año 2016	
Mineral Procesado	TMS	32.773	34.278	1505
Potencia Vetas	cm	9,88	-	-
Ley de Cabeza	Gr/Ton.	15	11	(4)

Costo Operación	Unidad	Costo Operación(US\$)	Costo Operación(US\$)	Variación
		Año 2015	Año 2016	
Exploración Desarrollo	m	3.287	-	
Preparación y Operación Mina	m	1.403	-	
Reservas Cubicadas	Ton	81.146	45.641	(35.505)
Gasto y Costos	US\$	11.392.345	10.290.872	(1.101.473)
Gasto e Inversión (US\$)	US\$/TMS	348	300	(48)

Venta

Venta de Concentrado	2016	2015	Variación
Ventas reconocidas de toneladas métricas de concentrado	4.519,57	3.727,67	
Precio aproximado por TM	1.062,07	1.095,58	(33,51)
Venta de Concentrado	4.800.113	4.083.959	716.154

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	196.542	206.142
Beneficios Sociales	19.672	21.330
Jubilación Patronal y desahucio	237.087	207.621
Iva Pagado	263.542	346.391
Gastos de Exportación	226.339	302.797
Depreciaciones	183.535	68.985
Aporte Patronal	23.880	25.046
Honorarios Profesionales	18.925	22.273
Impuestos y contribuciones	2.108	89.063
Otros Gastos	164.881	133.778
	<u>1.336.511</u>	<u>1.423.426</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la Renta por los años originados al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	100.146	34.251
15% Participación trabajadores por pagar	(15.022)	(5.138)
Gastos no deducibles	346.706	233.145
Base Imponible	431.830	262.258
22% de Impuesto a la renta Causado	95.003	57.697
Anticipo impuesto a la renta año anterior	98.949	109.726
Saldo anticipo	-	4
Retenciones en la fuente	(67.249)	-
(Crédito tributario a favor) Impuesto a la renta por pagar	(67.249)	4

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo al Art. 37(Tarifa de Impuesto a la Renta) reformado mediante la Ley Orgánica De Incentivos a La Producción y Prevención del Fraude Fiscal mediante Suplemento del Registro Oficial 405, 29-XII-2014

Para que la sociedad se acoja al 22%, se debe dar cumplimiento a lo establecido en el artículo innumerado "Deber de informar sobre la composición societaria" del RLORTI.

18. TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
 (Expresado en dólares)

18. TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADAS (A Continuación...)

Cuentas por cobrar a socios

2016	2015
US\$ dólares	
1.157	1.157
1.157	1.157

Dividendos por pagar

2016	2015
US\$ dólares	
101.340	181.953
i) 101.340	181.953

- i) La disminución corresponde a la compensación de la pérdida del año 2015 de US\$80.613.

La compañía no mantiene las siguientes transacciones con sus relacionadas:

1. Préstamos sin intereses, a tasas significativamente altas o bajas en relación a las tasas existentes en el mercado, sin vencimiento o cláusulas sancionatorias de mora.
2. Intercambio de propiedades por otras propiedades similares en una transacción no monetaria, cesiones de acreencias y cruce de cuentas.
3. Inversiones permanentes importantes durante el año.
4. Contrataciones de seguros, servicios administrativos, honorarios, regalías y asistencias técnicas.
5. Arrendamiento mercantil y ventas de activos fijos.
6. Transacciones de marcas, patentes, regalías y licencias.

Precios de transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015 se estableció el contenido del Anexo de Operaciones con partes relacionadas y del Informe Integral de Precios de transferencia.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD15.000.000, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En relación a las exenciones del régimen de precios de transferencia se establece lo siguiente: en el Art. Innumerado Quinto de la sección segunda de la LRTI que dispone lo siguiente: "Art. (...).- Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- ▮ Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- ▮ No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- ▮ No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA no está sujeta a la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, debido a que sus operaciones con partes relacionadas, en el período 2016, no superan el monto acumulado de US\$ 3.000.000, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-000455 del Servicio de Rentas Internas con fecha 27 de mayo del 2015.

19. CUMPLIMIENTO DE LEY ORGANICA DE SOLIDARIDAD

La compañía durante el ejercicio económico 2016 dio cumplimiento a lo establecido en la Ley Orgánica de Solidaridad y de Responsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectas por el terremoto del 16 de abril del 2016 de acuerdo al Reglamento de la Ley de Solidaridad No. 1073 de junio 10 del 2016, en los siguientes puntos: "Contribución solidaria sobre la remuneración, las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración"; y, a la "Contribución solidaria sobre las utilidades que se generaron en el ejercicio fiscal 2015.

20. CONTRATOS

Contrato de Compraventa de Oro Celebrado entre Productos Mineros S.A. Produminsa y South American Resources (Hong Kong) Co. Limited

En la ciudad de Machala, a los quince días del mes de julio del dos mil quince, libre y voluntariamente la compañía ecuatoriana de **PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA**, comparece a celebrar el contrato de Compraventa de concentrado de oro a la compañía **SOUTH AMERICAN RESOURCES (HONG KONG) CO. LIMITED**, una sociedad constituida y existente de conformidad con las leyes de Hong Kong.

Condiciones del anticipo y entrega

Para efectos de asegurar un abastecimiento constante mensual del concentrado de oro EL COMPRADOR realizará la entrega de un valor económico de DOS MILLONES DE DOLARES AMERICANOS (US\$2.000.000) 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 maneras:

- || El primer desembolso de UN MILLON DE DÓLARES AMERICANOS (US\$1.000.000) se lo entregará antes de 15 de agosto del 2015, pudiendo ser por parte.
- || El segundo desembolso de DOSCIENTOS MIL DÓLARES AMERICANOS (US\$200.000) será entregado el 15 de septiembre del 2015.
- || El tercer desembolso de DOSCIENTOS MIL DÓLARES AMERICANOS (US\$200.000) será entregado el 15 de octubre del 2015.
- || El cuarto desembolso de DOSCIENTOS MIL DÓLARES AMERICANOS (US\$200.000) será entregado el 15 de noviembre del 2015.
- || El quinto desembolso de DOSCIENTOS MIL DÓLARES AMERICANOS (US\$200.000) será entregado el 15 de diciembre del 2015.
- || El quinto desembolso de DOSCIENTOS MIL DÓLARES AMERICANOS (US\$200.000) será entregado el 15 de enero del 2016.

A partir del mes de enero del 2016 EL VENDEDOR se realizará una entrega mensual mínima equivalentes a dieciocho contenedores de 20 pies cada uno o cuatrocientos cincuenta toneladas húmedas concentradas de oro a EL COMPRADOR.

AU	40 g min	Sb	0.2 max
Ag	Aprox. 7oz	SiO2	Aprox. 25%
H2O	13% max	Zn	0.2%max
S	Aprox. 22%	Bi	0.1%max
As	10%max	Cl	0.2%max
Fe	Aprox. 25%	Hg	80 ppm max
Pb	Aprox. 0.1%	Cu	Aprox. 0.5%
MgO	3% max		

20. CONTRATOS (A Continuación...)

Las penalidades en caso de que no se cumplan con los valores establecidos anteriormente serán las siguientes:

- a) Si AU es menor a 40g/por tonelada métrica seca, por cada gramo menor a 35 g/tonelada métrica seca, el 1% del precio total del oro será reducido.
- b) Si el H₂O es mayor al 13% por tonelada métrica seca, por cada 1% en exceso, US\$ 0.50 serán reducidos del precio total del oro por tonelada métrica seca.
- c) Si As es mayor al 10% por tonelada métrica seca, por cada 1% en exceso, 0.5% del valor total objeto de este contrato será descontado.
- d) Si el Bi es mayor al 0.1% por tonelada métrica, por tonelada métrica, por cada 0.1% en exceso, se disminuirá US1 del precio total del oro por cada tonelada métrica seca.
- e) Si el MgO es mayor al 3% y menor al 5% por cada tonelada métrica seca, se disminuirá US\$ 9 por cada 1% superior al 3%, del precio total del oro, por tonelada métrica seca.
- f) Si el MgO es mayor 5% por tonelada métrica seca, se disminuirá US\$15 dólares por cada 1% en exceso, por tonelada métrica seca del 3%.
- g) Si CI es mayor a 0.2% y menor a 0.4% por tonelada métrica seca, se disminuirá US\$16 por cada 0.01% en exceso de 0.2%, por tonelada métrica seca.
- h) Si CI es mayor a 0.4% por tonelada métrica seca se disminuirá US\$32 dólares por cada 0.1% en exceso de 0.2% por tonelada métrica seca.

Las mencionadas penalidades serán las únicas aplicables a este contrato.

Empresa garantizadora

Se determinara a la compañía GRUMINEP CIA. LTDA., con Ruc 0190380351001, una empresa ecuatoriana, con domicilio en el cantón Camilo Ponce Enríquez, perteneciente a la Provincia de Azuay, debidamente representada por la señora Paola Alexandra Pineda Merchán, quien para efecto del presente contrato de compraventa de concentrado de oro y anticipo a venta del mismo, comparece en calidad de Garante.

Incumplimientos de las Partes

Por el lado del VENDEDOR

- a) En caso de retraso de la entrega mensual del material producto de este contrato (envío realizado a finales de mes), se dará prioridad a cubrir el total del saldo insoluto por lo que el siguiente envío será imputado con cargo al anticipo aquí descrito;
- b) En caso de Dos retrasos consecutivos se aplicará tres envíos seguidos con cargo al anticipo fijado en la cláusula segunda.
- c) En caso de retraso de más de cuatro envíos consecutivos, el COMPRADOR podrá exigir la devolución del saldo insoluto del anticipo entregado al VENDEDOR y dejar insubsistente el presente contrato.
- d) En caso de detectar que EL VENDEDOR no ha entregado su totalidad de su producción a EL COMPRADOR, es decir, se ha vendido a la tercera parte, EL VENDEDOR está obligado a pagar a EL COMPRADOR una penalidad equivalente al 50% del valor de concentrado entregado a la tercera parte.

20. CONTRATOS (A Continuación...)

Plazo y Precio

El presente contrato tiene el plazo de cuatro años contando a partir de 01 de enero del 2016, termina el 31 de Diciembre del 2019.

El precio por tonelada métrica seca será la suma del pago menos cualquier deducción de acuerdo a lo establecido en el contrato. Para efectos de pago, los siguientes porcentajes pagables acorde a la calidad:

PORCENTAJE PAGABLE	CALIDAD DE CONTRATO DE Au
57%	40-44,99 gr/tm
58%	45-49,99 gr/tm
61%	50-54,99 gr/tm
62%	55-59,99 gr/tm
63%	60-604,99 gr/tm

La tabla de porcentajes de pago por calidad de minerales de concentrado de oro será reajutable a inicios del tercer año del contrato de acuerdo a la oferta y demanda del mercado.

Se pagará el precio del contenido del oro al promedio de la cotización del oro del día del embarque en el puerto de Guayaquil de acuerdo a lo publicado en la página web de Kitco.

CONTRATO DE OPERACIÓN MINERA

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.

La cooperativa de Producción Minera aurífera **BELLA RICA** por intermedio de su Gerente y representante legal señor Lic. Richard Torres, conviene con la compañía **PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA** representada por su Gerente General señor Abogado John Lautaro Pastor Blacio, celebrar el presente contrato de operación minera.

La Cooperativa de Producción Minera Aurífera **BELLA RICA**, autoriza a la compañía **PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA**, para que ejecute actividades mineras bajo el régimen especial de pequeña minería en las fases simultánea de exploración-explotación, el beneficio o tratamiento, fundición, refinación, comercialización o cierre de minas, al tenor de lo dispuesto en el artículo 14 del Reglamento del Régimen Especial de Pequeña Minería y Minería Artesanal en todas las estructuras mineralizadas, sin excepción, en el área que tiene asignada dentro de las áreas denominadas **BELLA RICA** y **GUANACHE 3 DE MAYO**, que técnicamente se describe a continuación, esto es, desde el punto de partida en coordenada UTM 643006,2 m ESTE y 9.659098 NORTE, en todas las direcciones norte- sur – este y oeste hasta el límite de las concesiones antes referidas y hasta el centro de la tierra, respetando los derechos preestablecidos de otros socios y operadores de las mencionadas áreas.

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015
(Expresado en dólares)

21. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2017 y la fecha de emisión de este informe 15 de mayo del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

22. 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 Administración los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.

Ing. Mercy Ramirez Aguilar
RUC. 0701328213001
Reg. Prof. # 23.572