

1. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS EJERCICIO ECONOMICO 2017

1.1. Constitución y Operaciones

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

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

La compañía se encuentra regulada por la Agencia de Regulación y Control Minero ARCOM, Superintendencia de Compañías SUPERCIAS, 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 celebro el contrato de operación minera con la cooperativa de producción minera aurífera BELLA RICA, en donde esta última autoriza a la Compañía Productos Mineros S.A. PRODUMINSA., para que se ejecute actividades mineras dentro de las áreas que tiene asignada las mismas que son denominadas BELLA RICA y GUANACHE 3 DE MAYO.

1.2. Situación Financiera

Durante el año 2017, la situación económica fue afectada por muchos factores, por lo que el resultado del ejercicio es poco halagador, siendo factores determinantes la reducción y agotamiento de las áreas exploradas, baja en el tonelaje de material, reducción de potencia y leyes en las vetas, variación y baja en el precio del oro, por lo que se ha procedido tomar decisiones y hacer gestiones con alternativas determinantes como hacer una reestructuración general, e implementación de nuevas estructuras e inversiones en la empresa para exploración y desarrollo de nuevos campos de trabajo para futuras explotaciones e incrementar la producción de los recursos minerales a corto y largo plazo, como también se desplegaron diferentes actividades y proyectos a través de la ejecución de Planes Operativos Anuales, ante la falta de liquides los Accionistas hemos realizado aportaciones con el fin de cumplir con las obligaciones adquiridas y

continuar en el proceso de desarrollo, para lograr el cumplimiento de los objetivos para lo que fue creada la empresa. Cuyos resultados se verán reflejados en el siguiente periodo y los periodos venideros.

lo cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras moneadas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

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

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 2017 y 2016, se mencionan a continuación:

2.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.3. Activos financieros y Pasivos financieros

2.3.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados, Otras cuentas por cobrar no relacionados y relacionados. De igual manera, la compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de " Cuentas por pagar proveedores locales y otras cuentas por pagar".

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

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

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

B. Otras Cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas

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

C. Documentos y cuentas por pagar locales

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

D. Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el

activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

2.3.2. 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 posteridad al reconocimiento inicial la compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición Posterior

(a) Cuentas y Documentos por cobrar

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

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

Otras cuentas por cobrar

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

(b) Pasivos Financieros

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

Prestamos con instituciones financieras

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Baja de activos y pasivos financieros

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

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.

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 comenzara cuando el activo esté disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentre en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.

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

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

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

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

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

Medición posterior al reconocimiento

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

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

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

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

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.

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.

Provisiones por Beneficios a Empleados Corto y Largo Plazo

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

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

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

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

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos(resultados) del año aplicando el método de costeo de crédito Unitario Proyectado y representa al valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.00% (2016: 4.28%) anual equivalente a una tasa promedio de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

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

PRODUCTOS MINEROS S.A. PRODUMINSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(\$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 descontara el 25% del valor de las cargas entregadas en el mes, a partir del mes de enero del 2016.

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

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

El VENDEDOR realizará UNA ENTREGA MENSUAL equivalentes a DOCE CONTENEDORES DE 20 PIES

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

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

. CONCESIÓN MINERA BELLA RICA

La cooperativa de producción minera aurífera BELLA RICA es titular de los derechos mineros del área BELLA RICA, sustituido por el título de concesión para minerales metálicos del área denominada BELLA RICA, código 15, mediante resolución otorgada por el Ministerio de Recursos Naturales no Renovables por intermedio de la delegación de la subsecretaria de minas, mediante resolución de fecha 23 de abril de 2010, protocolizando en la notaria 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 subsecretaria de minas, mediante resolución de fecha 23 de abril de 2010, protocolizando en la notaria primera del cantón camilo Ponce Enríquez, el 28 de abril de 2010, debidamente inscrito en el Registro Minero de la Agencia Desconcentrada de Regulación y Control Minero de Cuenca. El área materia de esta concesión se encuentra formada por 83 hectáreas mineras contiguas, ubicadas en la parroquia Camilo Ponce Enríquez, cantón del mismo nombre, provincia del Azuay.

CONTRATO DE OPERACIÓN MINERA

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

- a) Mediante Escritura Pública de contrato de operación minera que celebran la Cooperativa de Producción minera Aurífera Bella Rica y la Compañía Productos Mineros S.A. PRODUMINSA, en el que declaran la existencia legal del contrato de operación minera, el mismo que es mencionado en el párrafo anterior, ratificando y reiterando los acuerdos contenidos en el mismo;
- b) La cooperativa de Producción minera aurífera BELLA RICA, autoriza a la Compañía Productos Mineros S.A. PRODUMINSA., para que se ejecute actividades mineras bajo el régimen especial de pequeña minería en las fases simultáneas de explotación-exploración, beneficio o tratamiento, fundición, refinación, comercialización o cierre de minas, al tenor de lo dispuesto en el art. 14 del Reglamento del Régimen 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.

VENTOS SUBSECUENTES

En el periodo 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.

APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 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.



Ing. Mercy Yolanda Ramirez Aguilar
R.U.C. 0701328213001
Reg. Prof. 23572