



INTEGRALAUDIT

ORENAS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

ORENAS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado Situación Financiera	3 - 4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 19

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
SIC	Superintendencia de Compañías del Ecuador
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



*Auditorías Integrales INTEGRALAUDIT Cia. Ltda.
Cda. IETEL, Av. Francisco de Orellana, Mz. 30
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 06
Telfs.: (593-4) 2628318 - 5030247
www.integralaudit.com.ec
Guayaquil - Ecuador*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores
de Orenas S.A.:

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Orenas S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

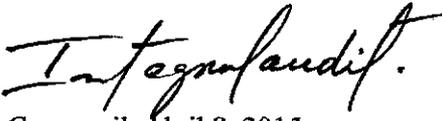
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Orenas S.A., al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Guayaquil, Abril 8, 2015
SC-RNAE 616



Carlos Caiza C.
Socio
Registro # 0.7746

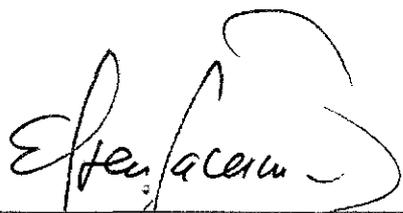
ORENAS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	379,880	403,017
Cuentas por cobrar, neto	5, 15	1,691,840	631,486
Inventarios	6	94,058	366,016
Activos por impuestos corrientes	10	<u>229,267</u>	<u>253,164</u>
Total activos corrientes		<u>2,395,045</u>	<u>1,653,683</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
	7		
Terrenos		406,533	5,300
Edificios		38,207	38,207
Maquinarias y equipos		264,041	261,138
Instalaciones		89,865	89,865
Vehículos		14,545	14,545
Equipos de computación		32,289	29,116
Muebles y enseres		<u>5,701</u>	<u>5,701</u>
Total		851,181	443,872
Menos depreciación acumulada		<u>(233,850)</u>	<u>(183,968)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		<u>617,331</u>	<u>259,904</u>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>23,075</u>	<u>11,456</u>
TOTAL		<u>3,035,451</u>	<u>1,925,043</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Efrén Jaramillo C.
Gerente General



Ing. Bernardo Cruz P.
Contador General

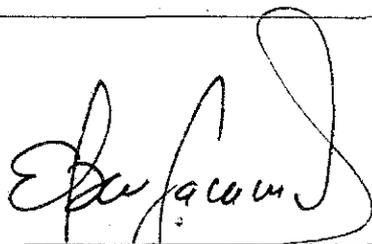
ORENAS S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario			47,607
Cuentas por pagar	8, 15	875,402	281,874
Pasivos por impuestos corrientes	10	293,067	232,535
Obligaciones acumuladas	9	<u>228,723</u>	<u>256,339</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,397,192</u>	<u>818,355</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligación por beneficios definidos	11	564,153	493,525
Provisión para concesión minera		<u>56,391</u>	<u>56,391</u>
Total pasivos no corrientes		<u>620,544</u>	<u>549,916</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	3,390	3,390
Reserva legal		1,695	1,695
Utilidades retenidas		<u>1,012,630</u>	<u>551,687</u>
Total patrimonio		<u>1,017,715</u>	<u>556,772</u>
TOTAL		<u>3,035,451</u>	<u>1,925,043</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Efrén Jaramillo C.
Gerente General



Ing. Bernardo Cruz P.
Contador General

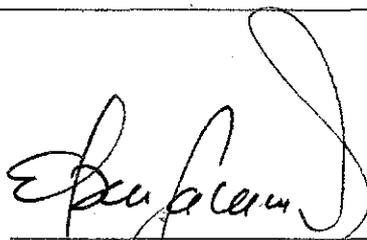
ORENAS S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

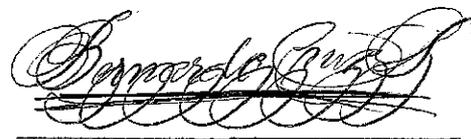
(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS		6,534,935	6,208,102
COSTO DE VENTAS		<u>(4,347,598)</u>	<u>(3,729,216)</u>
MARGEN BRUTO		2,187,337	2,478,886
GASTOS DE OPERACION:			
Gastos de administración		(1,306,062)	(1,386,444)
Gastos de ventas y comercialización		<u>(161,782)</u>	<u>(209,240)</u>
Total de gastos		<u>(1,467,844)</u>	<u>(1,595,684)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		719,493	883,202
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>(12,737)</u>	<u>(240)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		706,756	882,962
PARTICIPACION A TRABAJADORES	10	(70,675)	(88,296)
PARTICIPACION PARA EL ESTADO ECUATORIANO	10	(35,338)	(44,148)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	11	<u>(139,800)</u>	<u>(176,899)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>460,943</u>	<u>573,619</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Efrén Jaramillo C.
Gerente General



Ing. Bernardo Cruz P.
Contador General

ORENAS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	3,390	1,695	384,868	389,953
Utilidad neta			573,619	573,619
Dividendos pagados	—	—	(406,800)	(406,800)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	3,390	1,695	551,687	556,772
Utilidad neta	—	—	460,943	460,943
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>3,390</u>	<u>1,695</u>	<u>1,012,630</u>	<u>1,017,715</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Efrén Jaramillo C.
Gerente General


Ing. Bernardo Cruz P.
Contador General

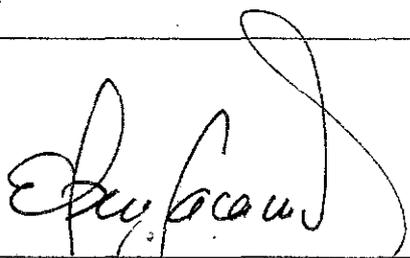
ORENAS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6,021,434	6,002,654
Pagado a proveedores y empleados	(5,108,448)	(5,570,593)
Impuesto a la renta	(177,941)	(133,994)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(12,737)</u>	<u>(240)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>722,308</u>	<u>297,827</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, neto	<u>(407,724)</u>	<u>(91,503)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(407,724)</u>	<u>(91,503)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario	(47,607)	47,607
Dividendos pagados		(406,800)
Prestamos con compañías y accionistas, neto	<u>(290,114)</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(337,721)</u>	<u>(359,193)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neta durante el año	(23,137)	(152,869)
Saldos al comienzo del año	<u>403,017</u>	<u>555,886</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>379,880</u>	<u>403,017</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Efrén Jaramillo C
Gerente General


Ing. Bernardo Cruz P.
Contador General

ORENAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en abril del 1993 y su actividad principal es la extracción y el procesamiento del oro y de plata para su comercialización a nivel local y exportación..

La Compañía es titular de la concesión minera del área denominada "San Sebastián II" y de los derechos mineros de la Autorización para la instalación y operación de la planta de beneficios denominada "La López", según códigos Nos. 101455 y 191009 respectivamente, las mismas que están ubicadas en la parroquia y Cantón Camilo Ponce Enríquez, provincia del Azuay, la concesión y derechos mineros fueron otorgadas por la ARCOM (Agencia de Regulación y Control Minero).

Al 31 de diciembre del 2013, el 54,36% de las ventas de la Compañía se efectuaron a cliente del exterior Republic Metals Corp. Cabe indicar que Republic Metals Corp no ejerce ninguna forma de control o influencia significativa hacia Orenas S.A., ni viceversa; sin embargo, para propósitos tributarios el volumen de ventas obliga a Orenas S.A., a considerar a Republic Metals Corp como entidad relacionada del exterior, por lo tanto, la entidad está obligada a elaborar anexo de precios de transferencia, nota 14. Durante el año 2014 no se efectuaron ventas al cliente del exterior Republic Metals Corp; las ventas durante el año 2014, fueron a varios clientes, que no superaron los montos para elaborar anexo de precios de transferencias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de Cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Bases de preparación – Los estados financieros de Orenas S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo – El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Cuentas por Cobrar – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Propiedades, Planta y Equipos:

- **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación:

<i>Item</i>	<i>Vida útil (en años)</i>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

- **Retiro o venta de propiedades planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuentas por Pagar - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- **Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Beneficios a empleados

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Projectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.
- **Participación a Trabajadores y al Estado Ecuatoriano** – La Compañía reconoce un pasivo por la participación a los trabajadores y al Estado Ecuatoriano en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a las tasas del 10% para participación de trabajadores y del 5% de participación para el Estado Ecuatoriano que la destinara para proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda en el área donde se encuentre el proyecto minero de acuerdo a lo establecido en el Art. 67 de la Ley de Minería,

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y Gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Durante el año 2014, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro del valor en sus activos tangibles.

Vida útil de propiedades - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Bancos	295,125	330,840
Caja	14,110	1,532
Inversiones temporales	<u>70,645</u>	<u>70,645</u>
Total	<u>379,880</u>	<u>403,017</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, bancos representan saldos en cuentas corrientes por US\$217,625 y US\$216,197 y saldos en cuentas de ahorros por US\$77,500 y US\$ 114,643 respectivamente.

5. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes:		
Exterior, nota 15	707,800	364,294
Locales	155,594	159,012
Anticipos a proveedores	236,580	
Compañía de Seguro Confianza		65,749
Compañías relacionada, Sonogo S.A., (nota 15)	132,202	10,000
Prestamos	386,776	
Funcionarios y Empleados	72,448	22,508
Otras	<u>440</u>	<u>9,923</u>
Total	<u>1,691,840</u>	<u>631,486</u>

Al 31 de diciembre del 2014, cuentas por cobrar clientes del exterior y locales incluye principalmente facturación del mes de de diciembre del 2014, que fueron canceladas en enero y febrero del 2015.

Al 31 de diciembre del 2014, prestamos representa valor entregado a Asociación Minera Epifanía por US\$386,776 en calidad de prestamos sin intereses y con vencimiento en el año 2015, que son canceladas con la entrega de mineral para la producción.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, cuentas por cobrar compañía relacionada SONEGO S.A., representa préstamo, que no genera intereses, con vencimiento en el año 2015.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa principalmente inventarios de materiales y químicos.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de las propiedades durante los años 2014 y 2013 fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	259,904	223,147
Adquisiciones	407,724	91,503
Depreciación	<u>(50,297)</u>	<u>(54,746)</u>
Saldos netos al final del año	<u>617,331</u>	<u>259,904</u>

Durante el año 2014, adquisiciones incluye principalmente US\$401,233 por compra de terrenos, ubicados en el Cantón Camilo Ponce Enríquez.

8. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores	671,917	1,638
Anticipo de clientes		173,413
Prestamos de accionistas, (nota 15)	<u>203,485</u>	<u>106,823</u>
Total	<u>875,402</u>	<u>281,874</u>

Al 31 de diciembre del 2014, proveedores incluye principalmente US\$652,562 por pagar en facturación de compra de cuarzo para el proceso productivo, con vencimiento promedio de 30 a 60 días plazo.

Al 31 de diciembre del 2013, anticipos de clientes, representa valores recibidos en calidad de anticipo por venta de oro que fueron aplicadas en ventas en enero del 2014.

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	70,049	40,932
Participación a trabajadores	71,076	88,296
Participación al Estado Ecuatoriano	35,338	44,148
Beneficios sociales	40,348	65,157
Provisiones por aportes IESS	<u>11,912</u>	<u>17,806</u>
Total	<u>228,723</u>	<u>256,339</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	88,296	62,260
Provisión del año	70,675	88,296
Pagos efectuados	<u>(87,895)</u>	<u>(62,260)</u>
Saldos al fin del año	<u>71,076</u>	<u>88,296</u>

10. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto al valor agregado	<u>229,267</u>	<u>253,164</u>
Total	<u>229,267</u>	<u>253,164</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	96,201	134,342
Impuestos por regalías	157,266	72,607
Retenciones de impuesto al valor agregado	38,518	4,185
Retenciones en la fuente	<u>1,082</u>	<u>21,401</u>
Total	<u>293,067</u>	<u>232,535</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores y participación del Estado Ecuatoriano	600,743	750,518
Efecto impositivo de:		
Deducciones por beneficios tributarios	<u>34,711</u>	<u>53,567</u>
Gastos no deducibles	<u>34,711</u>	<u>53,567</u>
Utilidad gravable	<u>635,454</u>	<u>804,085</u>
Impuesto a la renta causado	<u>139,800</u>	<u>176,899</u>
Anticipo calculado	<u>40,973</u>	<u>33,514</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>139,800</u>	<u>176,899</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2011 al 2013, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

11. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	392,344	331,216
Bonificación por desahucio	<u>171,809</u>	<u>162,309</u>
Total	<u>564,153</u>	<u>493,525</u>

Jubilación Patronal – De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada 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. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

Bonificación por desahucio – De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante los años 2014 y 2013 fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	493,525	405,850
Provisión	<u>70,628</u>	<u>87,675</u>
Saldo neto al final del año	<u>564,153</u>	<u>493,525</u>

12. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2014, está representado por 3,390 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00.

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en su totalidad. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	1,038,099	577,156
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(25,469)</u>	<u>(25,469)</u>
Total	<u>1,012,630</u>	<u>551,687</u>

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos Financieros – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

Riesgo de crédito – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene índices de endeudamiento especificados determinados como la proporción entre la deuda neta y el patrimonio.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron el importe acumulado mencionado.

15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones en Compañía y sus partes relacionadas, son como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Sonego S.A.	132,202	10,000
Republic Metals Corp	_____	<u>191,500</u>
Total	<u>132,202</u>	<u>201,500</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Cuentas por pagar:		
Roberto Loaiza	147,655	42,655
Rafael Jaramillo	1,892	1,892
Efrén Jaramillo Carrión	<u>53,938</u>	<u>62,276</u>
Total	<u>203,485</u>	<u>106,823</u>
Ventas, Republic Metals Corp		<u>3,379,035</u>
Costos, Compra de cuarzo (Sonego S.A.)	<u>720,000</u>	<u>1,373,000</u>

16. CONVENIO

La Compañía Orenas S.A., suscribió convenio para exportación de Oro con la Compañía TECHGOLDEN S.A., dentro de los términos contractuales se establece principalmente lo siguiente:

- TECHGOLDEN S.A., será el encargado de controlar los embarques de Oro de producción de Orenas S.A., juntos con otros embarques que requieran servicios similares.
- Para efectos de comprobar la pureza de los metales entregados por Orenas S.A., personal autorizado por TECHGOLDEN S.A., y personal de Orenas S.A., procederán a calificar y por lo tanto a verificar los valores detallados en la o en las facturas, que la exportadora deberá proporcionar a TECHGOLDEN S.A., previa la exportación.
- TECHGOLDEN S.A. tiene la facultad de contratar por su cuenta el servicio de transporte de valores, seguro, agentes de aduana, para realizar los trámites correspondientes a la exportación así como el traslado de la mercadería hasta el puerto de embarque en el Ecuador, para luego ser enviado hasta las instalaciones del comprador en el exterior.
- Una vez que la mercadería ha sido enviada al exterior, TECHGOLDEN S.A. se compromete a entregar a Orenas S.A., todos los documentos que se han generado en el envío como son guías aéreas, permisos de embarque, permisos de exportación (DUA), etc., de tal manera que la exportadora pueda justificar sus ventas ante las entidades de control del Ecuador.
- Por medio de este convenio, Orenas S.A., autoriza a TECHGOLDEN S.A. a que reciba a su cargo los pagos que se realizan por dichas exportaciones
- El comprador en el exterior emitirá un solo pago (vía transferencia bancaria internacional) como anticipo a las mercaderías enviadas, el mismo que ingresara en la cuenta bancaria que Orenas S.A., autoriza a TECHGOLDEN S.A. a recibir estos valores y luego transferirlos a su cuenta.
- El presente contrato tiene una duración indefinida a partir de la fecha que conste en el mismo, y puede darse por terminado por cualquier incumplimiento en que incurra Orenas S.A., o TECHGOLDEN S.A., en relación a los términos mencionados en este convenio.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 8 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
