

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN

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

NOTA No. 1. - INFORMACIÓN GENERAL

Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón, es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se regirá por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura de constitución se encuentra protocolizada el 27 de enero de 1998 en la Notaría Décimo Primero del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de marzo de 1998. Existe una reforma de Estatutos; que corresponde a un aumento de capital, aprobada según Resolución No. 99.1.1.1.2382 de la Superintendencia de Compañías del primero de octubre de 1999 la misma que se encuentra inscrita en el Registro Mercantil el 10 de diciembre de 1999.

Con escritura pública celebrada el diez y ocho de junio del 2010 e inscrita en el registro mercantil el 14 de Octubre del mismo año, Agroindustrial el Corazón S.A. Agrocorazón realiza una reforma a sus estatutos sociales elevando su capital social en \$180.000 (Ciento ochenta mil 00/100 dólares estadounidenses) con este aumento el nuevo capital de la compañía a partir de la fecha señalada es por \$198.177,60 (ciento noventa y ocho mil ciento setenta y siete 60/100 dólares estadounidenses)

Dentro del objeto social de la compañía, está la explotación en todos los órdenes, de actividades agrícolas, agroindustriales, pecuarias, piscícolas y conexas, la comercialización interna y externa de sus productos naturales, semielaborados e industrializados, en sus distintas fases y derivados. La empresa tiene además como objeto la realización y ejecución de proyectos mineros en el Ecuador, dedicándose a la prospección, exploración, explotación fundición, refinamiento y comercialización de metales preciosos, especialmente oro.

La compañía obtuvo la concesión minera del área El Corazón código No. 401133, la misma que fue protocolizada el 31 de diciembre del 2001 en la Notaría Trigésima Séptima del Cantón Quito.

El Ministerio de Recursos Naturales no Renovables el 30 de junio del 2010 sustituyó el Título de Concesión para Minerales Metálicos a la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón, mediante el cual se confiere en legal y debida forma el

derecho personal, para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar, comercializar y cierre de mina de las sustancias minerales metálicas que puedan existir y obtenerse en el área denominada El Corazón código 401133. El plazo de la concesión otorgada tiene vigencia de 21 años 5 meses y 29 días a partir del 19 de julio del 2010 fecha en la cual se procedió a inscribir el Registro Minero bajo el registro No. 0141-2010, repertorio 178, Tomo 001. El área de concesión fue determinada en 880.000 hectáreas mineras continuas ubicadas en la provincia de Imbabura sector El Corazón.

El Ministerio de Recursos Naturales no renovables según Resolución No. 074-MRNNR-SNDM-2011, del 28 de febrero del 2011, aceptó la solicitud de la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón, a fin de que se la califique y registre como pequeña minería del área minera El Corazón código 401133.

El Ministerio del Ambiente, según resolución No. 1695 del 8 de diciembre del 2011, resolvió otorgar la licencia ambiental a la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A., para la ejecución del proyecto de Concesión Minera El Corazón, código No. 401133, para la Fase de Explotación de minerales metálicos, ubicada en el Sector El Corazón, parroquia García Moreno, cantón Cotacachi, provincia de Imbabura. El plazo de la vigencia de la licencia ambiental es desde la fecha de su expedición hasta el término de la ejecución del proyecto.

Al 31 de diciembre del 2014, el personal total de la Compañía alcanza 125 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

NOTA 2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Preparación de los estados financieros

- 2.1 **Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), en ausencia de normas contables no especificadas en las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), se recurrió a la aplicación de las NIIF completas.

2.2 Bases de preparación.- Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y bancos.- Efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, efectivo depositado en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios.- Los inventarios son presentados al costo de adquisición o a valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento.-

Modelo de costo.- Después del reconocimiento inicial, las demás propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, 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 base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil
Edificio e instalaciones	30
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.5.4. Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Activos de exploración y explotación - Se registran en cuentas de resultados en base a su devengamiento.

Los activos para exploración y evaluación se miden al costo.

La Compañía reconoce los costos y gastos de exploración el grado en el que los desembolsos puedan estar asociados con el descubrimiento de recursos minerales específicos.

- ✓ estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos;
- ✓ perforaciones exploratorias;
- ✓ excavaciones
- ✓ toma de muestras;
- ✓ actividades relacionadas con la evaluación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral

La Compañía evalúa anualmente el deterioro del valor de los activos para exploración y evaluación cuando los hechos y circunstancias sugieran que

el importe en libros de un activo para exploración y evaluación puede superar a su importe recuperable.

2.7 Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1. Impuesto 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 imponibles 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 periodo.

2.7.2. Impuestos diferidos.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3. Impuestos corriente y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 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 incorporen 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1. 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. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del periodo en que se producen.

2.9.2. Participación a empleados.- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Por el año 2014 la empresa reconoció un valor de US\$31.884 para participación trabajadores.

Las normas legales vigentes, desde el año 2009 establecen para los titulares de derechos mineros categorizados como en pequeña minería, reconocer a favor de los trabajadores el 10% del porcentaje de utilidades y el 5% restante debe ser pagado al Estado, para destinarlos única y exclusivamente, a proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda, a través de los organismos seccionales del área donde se encuentra el proyecto minero. Dichos proyectos deberán estar armonizados con el Plan Nacional de Desarrollo.

2.10 Arrendamientos.- Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfiere sustancialmente a los

arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.10.1. La Compañía como arrendataria.- Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.11 Reconocimiento de ingresos.- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta de bienes.- Se reconocen 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.

2.12 Costos y gastos.- Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que se incurre, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.13 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.

2.14 Activos financieros - Todos activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y otras cuentas por cobrar.

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras 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. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

2.14.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro

2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.4 Baja de un activo financiero.- La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de

manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.15 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 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.

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar- Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero.- La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

NOTA N° 3 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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 del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos.- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.3 Impuestos a la renta diferido.- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.4 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 incluye 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.

3.5 Provisión por desmantelamiento.- La Compañía ha realizado una estimación de los costos de remoción y restauración al fin de la vida útil del activo de acuerdo a sus planes de remediación ambiental al fin de la vida útil del activo, se reconocen como gastos en el período de vida del activo, deduciendo los costos estimados en la determinación del valor residual del activo y por lo tanto incrementando el cargo anual por depreciación. Cualquier cantidad negativa en los libros es reconocida como un pasivo.

NOTA Nº 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y bancos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Cajas		
Caja chica	-	589
Bancos locales		
Banco de Guayaquil	11.699	57.712
Banco del Pichincha	-	30.573
Banco Internacional	377	5.000
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.076	93.874

NOTA Nº 5.- INVERSIONES

Un resumen de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento es como sigue:

		...Diciembre 31,...	
		2014	2013
Depósitos a plazo			
Banco Pichincha	(1)	238.370	280.000
Banco Guayaquil	(2)	160.000	190.496
Inversiones		<u>398.370</u>	<u>470.496</u>

(1) En el año 2014 este valor corresponde a inversiones efectuadas en el Banco Pichincha, las cuales se encuentran como garantía de las obligaciones bancarias de la Compañía según el siguiente detalle:

Banco Pichincha	Emisión	Vencimiento	Saldo	Tasa
1286447	07-ago-14	07-ago-15	106.370	5,25%
1366399	11-nov-14	11-may-15	132.000	4,75%
			<u>238.370</u>	

(2) En el año 2014 este valor corresponde a inversiones efectuadas en el Banco Guayaquil, las cuales se encuentran como garantía de las obligaciones bancarias de la Compañía, según el siguiente detalle:

Banco Guayaquil	Emisión	Vencimiento	Saldo	Tasa
746312	06-oct-14	06-abr-15	100.000	5,00%
18009	03-sep-14	05-mar-15	60.000	5,50%
			<u>160.000</u>	

NOTA Nº 6. - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

		...Diciembre 31,...	
		2014	2013
Cientes	(3)	246.037	300
Empleados		6.341	16.880
Anticipos			
Terceros		15.758	20.030
Accionistas		-	7.600
Otras cuentas por cobrar		24.079	8.813
Documentos y cuentas por cobrar		292.216	53.624

(3) La Compañía en el año 2014 no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas puesto que no mantiene cuentas vencidas. El valor en Clientes corresponde a cuentas por cobrar comerciales por ventas de oro con la empresa Jemygold.

NOTA Nº 7.- IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

7.1. **Activos y pasivos del año corriente.-** Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

		...Diciembre 31,...	
		2014	2013
Activo por impuestos corrientes:			
Crédito tributario de impuesto a la renta		48.294	50.884
Impuesto al Valor agregado IVA		28.429	42.367
Total		76.723	93.251

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente por pagar	8.541,80	9.718
Retenciones del IVA por pagar	9.509,63	13.160
Impuesto al Valor agregado IVA por pagar	80.671,07	103.376
Impuesto a la Renta por pagar	69.528	113.946
Regalías por pagar	71.852,42	89.144
Total	240.103	329.344

7.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuestos a la renta	180.674	316.835
Otras rentas exentas	-	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	-
Gastos no deducibles locales	199.077	264.815
Amortización de pérdidas tributarias (5)	(63.715)	(63.715)
Utilidad (pérdida) gravable	<u>316.035</u>	<u>517.935</u>
Impuesto a la renta causado (4)	69.528	113.946
Anticipo calculado (6)	48.336	34.638
Impuesto a la renta cargado a resultados	69.528	113.946
Impuesto a la renta diferido	1.963	(10.400)
Total	71.491	103.546

- (4) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (5) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. En el año 2014 se amortizó un valor de US\$63,715,14. Al 31 de diciembre del 2014, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$191.145,43.
- (6) 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 costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$48336,23, el mismo que fue inferior al 22% de Impuesto a la Renta de US\$69,528.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2011 al 2014.

7.3.- **Movimiento de la provisión para impuesto a la renta.**- Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Saldos al comienzo del año	113.946	37.532
Provisión del año	69.528	113.946
Pagos efectuados	(113.946)	(37.532)
Saldos al fin del año	<u>69.528</u>	<u>113.946</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocidos en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2014			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión			
Provisión por beneficios definidos	15.867	7.048	22.915
Provisión por desmantelamiento	30.291	2.181	32.472
	<u>46.159</u>	<u>9.229</u>	<u>55.387</u>
Pérdidas tributarias no utilizadas:			
Pérdidas tributarias no utilizadas:	<u>56.069</u>	<u>(14.017)</u>	<u>42.052</u>
Activos por impuestos diferidos			<u>97.439</u>
Propiedad, planta e equipo			
Activo fijo por desmantelamiento	<u>25.431</u>	<u>(2.826)</u>	<u>22.606</u>
Pasivos por impuestos diferidos			<u>22.606</u>
Pagos efectuados.- Corresponde al anticipo pagado y a retenciones en la fuente de impuesto a la renta			

7.4.- Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuesto diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocidos en los resultados	Saldos al fin del año
Año 2013			
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Provisión			
Provisión por beneficios definidos	17.110	(1.243)	15.867
Provisión por desmantelamiento	-	30.291	30.291
	<u>17.110</u>	<u>29.049</u>	<u>46.159</u>

Pérdidas tributarias no utilizadas:			
Pérdidas tributarias no utilizadas:	70.087	(14.017)	56.069
Activos por impuestos diferidos			56.069
Propiedad, planta equipo			
Activo fijo por desmantelamiento	-	25.431	25.431
Pasivos por impuestos diferidos			25.431

NOTA N° 8.- INVENTARIOS

Un resumen de inventario es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Producción en proceso	79.880	81.770
Materias Primas		
Inventarios Químicos	20.076	28.286
Carbón activado	33.355	27.446
Químicos controlados	2.105	882
Otros materiales de producción	1.826	1.412
Suministros y Materiales		
Inventario Bolas de Acero	31.152	22.610
Inventarios explosivos	6.126	7.979
Inventarios suministros de producción	12.997	2.805
Inventarios combustibles	5.074	8.658
Inventario repuestos	125.517	
Importaciones en tránsito	12.290	66.127
Inventarios	330.399	247.975

NOTA N° 9.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Costo o valuación	3.424.746	3.437.983
Depreciación acumulada y deterioro	(1.249.849)	(1.021.851)
Total	2.174.897	2.416.132
Clasificación:		
Edificios	400.307	375.234
Instalaciones	381.084	130.258
Maquinaria y equipo	1.626.767	1.604.335
Muebles y enseres	43.679	43.341
Vehículos	3.868	3.868
Equipo de Computación	94.912	88.066
Propiedad planta y equipo depreciables	2.550.618	2.245.102
Menos:		
Depreciación acumulada	(1.249.849)	(1.009.007)
Construcciones en curso	(7) 239.098	557.850
Terrenos	(8) 506.590	506.590
Desmantelamiento de activos fijos	(9) 128.441	115.596
Propiedad, Planta y Equipo	2.174.897	2.416.132

MOVIMIENTO:

Los movimientos de propiedad, planta y equipos fueron como sigue:

Construcciones en proceso:

- (7) Dentro de este valor, en el año 2014, se incluye rubros para la construcción de lo siguiente:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Activos fijos en proceso		
Sistema de seguridad	6.550	6.550
Activos fijos en proceso	<u>6.550</u>	<u>6.550</u>
Construcciones en curso		
Excavación profunda	153.720	145.400
Construcción oficina	-	135.963
Sistema eléctrico interconectado	-	241.395
Construcción dormitorios, bodega polvorín, laboratorio campamento	-	19.904
Construcción nueva planta Sector Alfa	-	1.563
Construcción nuevo laboratorio	21.525	7.075
Construcción bases de tanques	57.303	-
Construcciones en curso	<u>232.548</u>	<u>551.300</u>
Total construcciones en curso	<u>239.098</u>	<u>557.850</u>

- (8) En el año 2013 se llevó a cabo un estudio de valoración del terreno y edificaciones en donde se desarrolla el proyecto, en el sector el Corazón, Parroquia García Moreno, con el Señor Perito Miguel Araque Picco, autorizado por la Superintendencia de Compañías con No. P.A.2002.027.

El mencionado Señor Perito realizó el avalúo técnico al terreno y obras civiles, el resultado de dicho estudio se registró en los libros de contabilidad con corte al 31 de

diciembre del 2013. En el año 2014 la Compañía consideró que el valor de los inmuebles es razonable por lo que no realizó ninguna valoración.

	Valoración	Superávit
Terreno		
Categoría V	87.500	
Categoría VI	273.600	
Categoría VII	145.490	
	<u>506.590</u>	<u>246.714</u>
	Valoración	Desvaloración
Edificios e Instalaciones	<u>342.054</u>	<u>50.615</u>

- (9) De acuerdo al plan de manejo ambiental realizado por la empresa, se prevé un plan de cierre de operaciones y abandono del área para el año 2024, a un costo total de US\$104,260 para el año 2010, por lo que se registró una provisión por desmantelamiento en el año 2014 de US\$137.688 a valor actual a una tasa de interés 7,2%. Por lo que se estima que para los años siguientes se registre la depreciación acumulada e intereses financieros por concepto de desmantelamiento por un valor de US\$275.959.

NOTA Nº 10.- ACTIVOS DE EXPLORACIÓN

		...Diciembre 31,...	
		2014	2013
Activos de exploración	(10)	825.130	584.812
Activos de exploración		<u>825.130</u>	<u>584.812</u>

- (10) Corresponde a la construcción de una galería exploratoria para realizar estudios en el sector denominado Chirimoyo-Yucal. Así como también en el año 2014 y 2013 se registran desembolsos para el proyecto arenas relaves para el procesamiento de las arenas. Se incluyen pagos al personal técnico que trabaja en la zona, maquinaria y

equipo utilizada, suministros, repuestos, arriendo de equipos, excavaciones, estudios geológicos.

MOVIMIENTO:

Los movimientos de activos exploración fueron como sigue:

	2014	2013
Galería exploratoria Chirimoyo - Yucal		
Saldo inicial	515.142	339.571
Movimiento:		
Personal técnico	149.368	91.425
Perforaciones exploratorias	-	66.000
Materiales	38.409	11.421
Alquiler y depreciaciones equipos	23.569	6.726
Estudios topográficos y análisis muestras	13.062	-
Total	<u>739.550</u>	<u>515.142</u>
Arenas Relaves		
Saldo inicial	69.670	-
Movimiento:		
Estudio geotécnico	-	29.735
Personal técnico	-	15.041
Descarga de arenas	5.863	12.750
Alquiler de Planta	-	5.280
Análisis de muestras	10.047	3.501
Materiales	-	3.363
Total	<u>85.580</u>	<u>69.670</u>
Activos de exploración	<u>825.130</u>	<u>584.812</u>

NOTA N° 11.- OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS

	2014	2013
Sobregiros bancarios		
Banco del Pichincha		
Obligaciones Bancarias		
Banco Pichincha	(11)	125.115
Banco Guayaquil	(12)	-
Obligaciones Instituciones Financieras	319.082	125.115

(11) En el año 2014 corresponde a préstamos otorgados por el Banco Pichincha:

Número de operación	%Tasa intereses	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Préstamo	Garantías
1876530-01	11,79%	08-ago-14	03-ago-15	67.897	Sobre firmas y pólizas de inversión
2074132-01	11,47%	20-oct-14	10-may-15	100.000	Sobre firmas y pólizas de inversión
				167.897	

(12) En el año 2014 corresponde a préstamos otorgados por el Banco Guayaquil:

Número de operación	%Tasa intereses	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Saldo por pagar 31-12-2014	Garantías
246821	11,23%	23-may-14	27-may-15	8.630	Sobre firmas
257932	9,50%	08-sep-14	12-mar-15	60.000	Sobre firmas y pólizas de inversión
261366	9%	15-oct-14	14-abr-15	70.000	Sobre firmas y pólizas de inversión
				<u>138.630</u>	
Obligaciones bancarias				<u><u>306.527</u></u>	

NOTA Nº 12.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de documentos y cuentas por pagar es como sigue:

		...Diciembre 31,...	
		2014	2013
Proveedores		625.334	620.877
Tarjeta de crédito		30.864	17.471
Dividendos por pagar		4.456	4.456
Seguros por pagar		-	40.294
Provisión gastos por pagar			
Cuentas por pagar			
Comunidad	(13)		
El Corazón		25.000	20.000
Intereses por pagar	(14)	146.951	113.275
Otros gastos por pagar		349	119
Documentos y cuentas por pagar		<u>832.955</u>	<u>816.493</u>

- (13) Este valor corresponde a convenios de cooperación y participación celebrados con el Comité de Desarrollo Comunitario del Corazón.
- (14) Corresponde a la provisión por intereses de los préstamos otorgados por terceros y accionistas de la empresa.

NOTA Nº 13.- OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

		...Diciembre 31,...	
		2014	2013
Corto Plazo:			
Sueldos por Pagar		93.676	96.976
Provisión Vacaciones		16.317	28.370
Provisión Décimo Tercero Sueldo		8.938	9.597
Provisión Décimo Cuarto Sueldo		17.946	13.200
Retenciones Judiciales		-	111
Participación Trabajadores	(15)	31.884	58.093

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Obligaciones IESS		
Aporte IESS por pagar	23.088	20.085
Préstamos IESS por pagar	3.680	3.016
Fondos de Reserva IESS	1.659	1.889
Obligaciones acumuladas	197.187	231.337

- (15) **Participación a Trabajadores.**-Las normas legales vigentes, desde el año 2009 establecen para los titulares de derechos mineros categorizados como en pequeña minería, deben reconocer a favor de los trabajadores el 10% del porcentaje de utilidades y el 5% restante debe ser pagado al Estado, para destinarlos única y exclusivamente, a proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda, a través de los organismos seccionales del área donde se encuentra el proyecto minero. Dichos proyectos deberán estar armonizados con el Plan Nacional de Desarrollo.

NOTA N° 14.- OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Largo Plazo:		
Provisión por jubilación patronal	198.211	144.876
Provisión desahucio	85.997	71.466
Beneficios empleados largo plazo	284.208	216.342

14.1. 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Saldos al comienzo del año	144.877	121.472
Costo de los servicios del período corriente	31.349	26.836
Interés neto (costo financiero)	10.141	8.503
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	13.142	(9.704)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	2.435	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3.733)	(2.230)
Saldos al fin del año	198.211	144.877

14.2. Bonificaciones 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 empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Tasa(s) de descuento	10%	7%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	10%	3%

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Saldos al comienzo del año	71.465	74.003
Costo laboral por servicios actuales	13.261	9.697
Interés neto (costo financiero)	4.900	5.071
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	1.465	(17.306)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(2.144)	-
Beneficios pagados	(2.950)	
Saldos al fin del año	<u>85.997</u>	<u>71.465</u>

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Costo actuarial del servicio	13.260	9.697
Intereses sobre la obligación	4.900	5.071
Total	<u>18.160</u>	<u>14.768</u>

NOTA N° 15.- ANTICIPO CLIENTES

Un resumen de anticipo clientes es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Anticipo cliente		
Jemygold Metale Cía.. Ltda.	-	4.206

Señor Gustavo Buenaño	(16)	104.594	29.648
		<u>104.594</u>	<u>33.854</u>

(16) Corresponde a anticipos de ventas entregados por los clientes.

NOTA N° 16.- PRÉSTAMOS ACCIONISTAS POR PAGAR CORTO PLAZO

	2014	...Diciembre 31,...	% Tasa de interés
		2013	
Préstamos accionistas			
Mónica Escobar	50.000	50.000	3% mensual
Paúl Escobar	48.000	48.000	3% mensual
Néstor Jumbo	45.000	45.000	2% mensual
Carlos Torres	-	80.000	-
Líder Armijos	20.000	32.000	3% mensual
Jorge Escobar	10.000	30.000	3% mensual
Ma. Elisa Vargas	-	20.000	-
Carlos Sánchez	7.840	20.000	-
Jorge Barreno	14.918	14.918	-
Luis Cobos	4.000	12.000	2.5% mensual
Marco Estrella	10.000	10.000	3% mensual
Alejandro Terán	-	-	-
Préstamos accionistas			
Líder Armijos	2.000	2.000	
Ma. Elisa Vargas	3.500	3.500	
Diego Bastidas	2.000	2.000	
Franklin Vega	2.000	2.000	
José Silva	2.000	2.000	
Patricia Cifuentes	1.440	1.440	
Jefferson Dávila	1.000	1.000	
Jorge Carbonell	1.000	1.000	
Otros	181	181	
Devolución aportes para futuras capitalizaciones	(1.000)	(1.000)	
Préstamos accionistas por pagar corto plazo	<u>223.879</u>	<u>376.039</u>	

NOTA N° 17.- PRÉSTAMOS TERCEROS POR PAGAR LARGO PLAZO

		...Diciembre 31,...		% Tasa de interés anual
		2014	2013	
Préstamos terceros por pagar largo plazo	(17)			
Chanena Turner		65.884	65.884	10%
Jaime Guzmán		-	10.000	10%
Libia Valencia		20.000	20.000	10%
Mónica Navarrete		30.000	30.000	10%
Gonzalo Barriga		91.990	91.990	10%
Elsa Valencia		10.000	10.000	10%
Zoila María Proaño		-	20.000	10%
Pamela Camposano		30.000	30.000	10%
Juan Carlos Ayala		11.000	11.000	10%
Préstamos terceros por pagar largo plazo		258.874	288.874	

- (17) Corresponde a deudas contraídas con terceros. La Junta General de Directorio celebrada el 9 de septiembre del 2010 aprobó recibir créditos de terceros. Ciertos préstamos gravan interés y se ha entregado garantías quirografarias. Así como también la Junta General de Directorio celebrada el 20 de abril del 2012 aprobó recibir créditos de terceros para la financiación en el deslave ocurrido en la planta en el año 2012, los mismos que gravan interés y se ha entregado garantías quirografarias. En el año 2014 Y 2013 se ha realizado algunos abonos de estos préstamos.

NOTA N° 18.- DEUDAS ACCIONISTAS LARGO PLAZO

		...Diciembre 31,...	
		2014	2013
Préstamos accionistas 2009	(18)	96.190	96.190
Aporte Proyecto	(19)	359.000	359.000
Deudas accionistas largo plazo		455.190	455.190

- (18) En la Junta General de directorio celebrada el 24 de agosto del 2009 se acordó recibir préstamos de accionistas para financiar la compra de equipos, los cuales no devengan ninguna tasa de interés, no se ha establecido una fecha de vencimiento y tampoco se han entregado garantías.

Accionistas:	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Héctor Guevara	9.780	9.780
Carlos Sánchez	8.200	8.200
Mauricio Espinel	10.000	10.000
Carlos Torres	30.000	30.000
Luis Bravo	19.210	19.210
Jorge Barreno	19.000	19.000
Préstamos accionistas 2009	96.190	96.190

- (19) Este rubro integra los aportes realizados por los accionistas, según resolución de la Junta de Directorio celebrada el 23 de enero del 2004, no devenga intereses, no tienen establecida una fecha de vencimiento así como tampoco garantías.

NOTA N° 19.- PROVISION POR DESMANTELAMIENTO

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Provisión por desmantelamiento (20)	147.602	137.688
	147.602	137.688

- (20) De acuerdo a leyes ambientales vigentes la empresa al final del proyecto estima incurrir en un desmantelamiento importante de las edificaciones localizadas en el Sector El Corazón, lugar en donde se desarrolla el proyecto minero, por lo que ha estimado los costos de remoción y restauración ambiental, en función de análisis efectuados por personal técnico, al fin de la vida útil del activo, y reconoció como gastos en el período de vida del activo.
- (21) En función de Informes Técnicos, la administración de la Compañía estima una duración del proyecto de doce años. Por lo que se ha establecido un incremento financiero del 7,20% anual. Para el año 2014 y 2013 se reconoció un valor de depreciación acumulada

de US\$12.844 y US\$9.248 incremento financiero de la provisión por desmantelamiento, en función la siguiente estimación:

Año	Provisión Inicial	Provisión Desmantelamiento	Intereses	Provisión Desmantelamiento
2013	128.441	12.844	9.248	137.688
2014	137.688	12.844	9.914	147.602
2015	147.602	12.844	10.627	158.229
2016	158.229	12.844	11.392	169.622
2017	169.622	12.844	12.213	181.834
2018	181.834	12.844	13.092	194.926
2019	194.926	12.844	14.035	208.961
2020	208.961	12.844	15.045	224.006
2021	224.006	12.844	16.128	240.135
2022	240.135	12.844	17.290	257.425
2023	257.425	12.844	18.535	275.959
2024	275.959	12.844	19.869	295.828

NOTA N° 20.- PATRIMONIO

20.1. Capital social - El capital social autorizado consiste de 198,178 acciones de US\$0,40 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

20.2 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 no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Utilidades de ejercicios anteriores	636.382	463.142
Pérdidas de ejercicios anteriores	(582.355)	(582.355)
Resultados acumulados por adopción de NIIF (22)	(462.727)	(462.727)
Resultado del ejercicio	109.183	192.489
Pérdidas reconocidas en el ORI	(14.898)	-
	<u>(314.415)</u>	<u>(389.451)</u>

- (22) **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

20.4. Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

20.5. Aportes futuras capitalizaciones.- Corresponde a aportes para futuras capitalizaciones recibido por los accionistas para desarrollo de proyectos. Para el año 2013 la empresa reclasificó un valor de US\$452.671, con el objetivo de compensar la pérdida del año 2012.

Además de acuerdo al acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de enero del 2013, se decidió realizar un aporte a fin de financiar el proyecto de tratamiento de las arenas. El aporte es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Aporte proyecto relaves		
Alejandro Terán	6.250	6.250
Armijos Líder	6.250	6.250
Carlos Sánchez	6.250	6.250
Carlos Torres	6.250	6.250
Diego Bastidas	6.250	6.250
Edgar Salazar	6.250	6.250
Fernando Cárdenas	6.250	6.250
Fernando Carrión	6.250	6.250
Franklin Vega y	6.250	6.250
Jesús Vega	6.250	6.250
Freddy Jaramillo	6.250	6.250
Héctor Guevara	6.250	6.250
Jefferson Dávila	6.250	6.250
Johnny Cañar	6.250	6.250
Jorge Barreno	6.250	6.250
Jorge Carbonell	6.250	6.250
Jorge Escobar	6.250	6.250
José Silva	6.250	6.250
Leonardo Ramos	6.250	6.250
Luis Bravo	6.250	6.250
Luis Cobos	6.250	6.250
Marco Estrella	6.250	6.250
María Elisa Vargas	6.250	6.250
Mauricio Espinel	6.250	6.250
Mónica Escobar	6.250	6.250
Néstor Jumbo	6.250	6.250
Patricio Pérez	6.250	6.250
Paúl Escobar	6.250	6.250
Santiago Carbonell	6.250	6.250
Total	181.250	181.250

NOTA N° 21.- INGRESOS

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Venta de mineral	4.793.630	4.988.720
Otros	41.014	376.742
Total Ingresos	4.834.644	5.365.462

NOTA N° 22.- COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos, gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	2014	2013
Costo de ventas	3.981.458	4.352.219
Gastos de administración	382.073	381.277
Gastos financieros	112.281	109.558
Regalías mineras	143.809	149.662
Total costos y gastos	4.619.620	4.992.715

NOTA N° 23.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA N° 24.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 14 del 2015 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.