

**GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.**

Informe sobre el examen de los  
Estados Financieros

Año terminado

Al 31 de diciembre del 2016

## **GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.**

Informe sobre el examen de los estados financieros  
Año terminado al 31 de diciembre del 2016

<b>INDICE DE CONTENIDO</b>	<b>Pág.</b>
<b>SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA</b>	
Informe del Auditor Independiente	1 – 4
<b>SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS</b>	
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 35

### **ABREVIATURAS UTILIZADAS:**

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
No.	-	Número
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
ORI	-	Otros Resultados Integrales
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

**SECCIÓN I**

---

**INFORME DE AUDITORÍA**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de  
**GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.**  
Quito, Ecuador

**Opinión con salvedades:**

1. Hemos auditado los estados financieros de **GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.** (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluye un sumario de las principales políticas contables.
2. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos descritos en los párrafos del 3 al 6 de "Fundamento de la opinión con salvedades" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Fundamento de la opinión con salvedades:**

3. La Compañía no cuenta con evidencia suficiente y apropiada que permita sustentar la provisión para cierre de la planta de procesamiento y remediación ambiental, registrada en el pasivo por un valor de US\$ 1,224,329, y la estimación de desembolsos futuros para el desmantelamiento y retiro de la Planta, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, registrada en el activo por un valor de US\$ 942,871.
4. En la Nota F a los estados financieros se detalla la cuenta propiedad, plata y equipo por un valor neto de US\$ 4,210,285. El párrafo 29 de NIC 16 requiere que esos activos se midan al final de cada ejercicio, utilizando el método del costo o el de revaluación. Adicionalmente, el párrafo 63 de NIC 16, menciona que el deterioro del valor de la propiedad, planta y equipo se realizará aplicando los lineamientos de NIC 36 (Deterioro del Valor de los Activos). La Administración no ha implementado ninguna de las prácticas anotadas.
5. Como se detalla en la Nota P a los estados financieros, la Compañía reporta US\$ 687,605 como pasivos por impuestos diferidos. La Administración no registró los ajustes necesarios para determinar el valor actual de este saldo, como lo requiere el párrafo 51 de NIC 12. Tampoco ha identificado si los conceptos por los cuales se generó este saldo, están permitidos por las regulaciones tributarias vigentes en el país.
6. No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación enviadas a los abogados, bancos, y proveedores. Dada la condición financiera en que se encuentra la Compañía a esa fecha, consideramos relevante para nuestra opinión, la información que pudimos haber recibido. Las Normas Internacionales de Auditoría NIA's requieren que el auditor cumpla satisfactoriamente con ese procedimiento.

Guayaquil

Quito

7. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con esas normas, se describe en los párrafos 15 y 16 "Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de Estados Financieros" de nuestro informe. Somos una Firma independiente de la Compañía, en la forma que establece el Comité sobre Normas de Ética Internacional para Contadores Públicos; Código de Ética para Contadores Públicos y con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría a los estados financieros en la República del Ecuador y, hemos cumplido las otras responsabilidades éticas que se establecen en el Código de Ética para Contadores Públicos y en la normativa que al respecto, rige en la República del Ecuador. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida nos provee base suficiente y apropiada para nuestra opinión con salvedades.

#### **Párrafos de énfasis:**

8. Como se detalla en la Nota P a los estados financieros, a la fecha de presentación de este informe, la Compañía no ha determinado el impuesto a la renta del año 2016, por lo cual, no pudimos determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, correspondiente al registro y compensación de dicho impuesto. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.
9. Sin modificar nuestra opinión informamos que, a la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía reporta US\$ 487,501 como pendiente de pago al Servicio de Rentas Internas, US\$ 801,327 como pendiente de pago a los empleados, y US\$ 416,097 como pendientes de pago a terceros.
10. En la Nota P a los estados financieros, se revela que para el cierre del año 2015, se registró un gasto por concepto de impuesto a la renta diferido. No hemos recibido evidencia suficiente y apropiada que nos permita sustentar esta partida que afecta a los saldos iniciales, tal como se requiere en NIA 510. Nuestra opinión no se modifica por este asunto.

#### **Incertidumbre sobre negocio en marcha:**

11. En las **Notas A y D** a los estados financieros se explica el estado de la Compañía como negocio en marcha y exposición a riesgos. La Administración continúa en un proceso de mejora para todas las gestiones de la operación. Al 31 de diciembre del 2016, **Dynasty Metals & Mining Inc.** (Matriz) celebró acuerdos con entidades relacionadas que mantenían cuentas pendientes con **Golden Valley Planta S.A.**, decidiendo compensar dichas cuentas con el pasivo a su favor; resultado de esto, se disminuyó la obligación en US\$ 24,581,596, quedando un saldo pendiente de US\$ 2,825,352. Sobre este saldo no se han definido plazos de vencimiento, ni tasas de interés.

Por otro lado, se han celebrados acuerdos de financiamiento con proveedores y entes de control, así como acuerdos de pago con sus empleados. Se fortalece la producción de la planta, debido a que se firmó un contrato de operación con Green Valley (relacionada). Los planes de la Dirección miden y cubren los riesgos identificados y considera que tiene la capacidad física instalada que le permitirá continuar como un negocio en marcha. Nuestra opinión no se modifica en relación a este tema.

### Otros asuntos:

12. Los estados financieros de **GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión con salvedades el 19 de abril del 2016.

### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

13. La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de la implementación de los controles internos necesarios, que permitan la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
14. En la preparación de los estados financieros, la Administración es la responsable de determinar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados con el negocio en marcha y usando la base contable de negocio en marcha, a menos que se intente liquidar la Compañía o cesar operaciones o no tiene otra alternativa real que hacerlo. Los encargados de la Administración son los responsables de supervisar el proceso sobre reportes financieros de la Compañía.

### Responsabilidad del Auditor en la Auditoría a los Estados Financieros:

15. El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable de si, los estados financieros de la Compañía, tomados en conjunto, están libres de errores materiales, debido a fraude o error y, emitir el informe del auditor donde se incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, detecte los errores materiales, de existir. Los errores se pueden originar por fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en su agregado, pueden influenciar en las decisiones económicas de los usuarios que toman como referencia éstos estados financieros.
16. Como parte de una auditoría conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, nosotros utilizamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional, durante la ejecución de la auditoría. También:
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error y diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, obteniendo evidencia de auditoría suficiente y apropiada, para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude, es mayor del que se origina en un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, tergiversaciones o que superó al control interno.
  - Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
  - Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones correspondientes realizadas por la Administración.

- Evaluamos lo apropiado de las bases contables utilizadas por la Administración, considerando el principio de negocio en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, para determinar si existe incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan crear dudas importantes sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro Informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar condiciones para que la Compañía no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido general de los estados financieros separados, incluyendo revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos fundamentales, de manera que se logre la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de la Compañía y actividades del negocio, para expresar una opinión sobre los estados financieros separados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría a los estados financieros separados de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

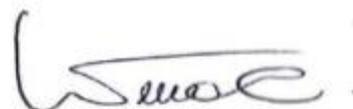
Nosotros comunicamos a la gerencia general, entre otros asuntos, el alcance y cronograma planeados para la auditoría y los hallazgos significativos determinados en la auditoría, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la ejecución de nuestra auditoría.

También hemos proporcionado a la gerencia general, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes, en relación con nuestra independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan hacer pensar que afecta nuestra independencia y, de ser el caso, las seguridades adoptadas.

#### **Informe sobre los requerimientos legales y regulatorios:**

17. Según la Resolución NAC-SRI-00025-2016, emitida por el Director del Servicio de Rentas Internas, el auditor externo debe emitir una opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias. Nuestra opinión se basa en la revisión a los formularios que para el efecto emite el Servicio de Rentas Internas y cuya fecha de presentación permitida fue hasta el 31 de julio del 2017. A la fecha de emisión de este informe, la Administración no ha cumplido con esta obligación, por lo que emitiremos nuestra opinión al respecto, en un informe por separado.

OHM & CO. Cía. Ltda. Auditores y Consultores  
RNA – 833  
Guayaquil, Ecuador  
20 de julio del 2018



Walter Orellana Castelo  
Representante Legal

**SECCIÓN II**

---

**ESTADOS FINANCIEROS**

	Notas	Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y su equivalente		1,192	8,890
Inventarios	E	368,685	361,204
Activos por impuestos corrientes		118,015	23,850
Otros activos corrientes		88,864	89,229
		<u>576,755</u>	<u>483,173</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo	F	4,210,285	5,558,596
Cuentas por cobrar relacionadas	Q (1)	-	22,964,176
Activos por impuestos diferidos	P	41,566	41,566
Desembolsos futuros para cierre de planta y remediación ambiental	G	942,871	942,871
		<u>5,194,721</u>	<u>29,507,209</u>
<b>TOTAL ACTIVO:</b>		<u><b>5,771,476</b></u>	<u><b>29,990,381</b></u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar	H	1,242,099	995,217
Obligaciones con la administración tributaria	I	487,501	461,637
Beneficios a empleados corrientes		801,327	486,886
Otros pasivos corrientes		416,097	57,053
		<u>2,947,024</u>	<u>2,000,792</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar relacionadas	Q (2)	2,825,352	25,569,731
Pasivo por impuestos diferidos	P	687,605	687,605
Beneficios a empleados no corrientes	J	62,537	72,906
Provisión para remediación ambiental y cierre de planta	K	1,224,329	1,224,329
		<u>4,799,823</u>	<u>27,554,571</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		1,800	1,800
Resultados acumulados		(1,977,170)	433,218
	L	<u>(1,975,370)</u>	<u>435,018</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<u><b>5,771,476</b></u>	<u><b>29,990,381</b></u>



Lucrecia Ortega  
Representante Legal



Mónica Hinojosa  
Contador General

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias	M	1,932,999	7,666,665
Costo de venta	N	(4,195,370)	(7,241,633)
<b>(Pérdida) Utilidad bruta</b>		<b>(2,262,371)</b>	<b>425,032</b>
Otros ingresos		40,439	1,386,477
Gastos administrativos		(57,600)	(211,644)
Gastos operacionales		(4,649)	(5,567)
<b>(Pérdida) Utilidad operacional</b>		<b>(2,284,181)</b>	<b>1,594,297</b>
Gastos financieros		(5,208)	(16,860)
Otros gastos		(119,157)	(127,736)
<b>(Pérdida) Utilidad antes del impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades</b>		<b>(2,408,546)</b>	<b>1,449,701</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades	O	-	(218,168)
Impuesto a la renta corriente	P	-	(200,370)
Impuesto a la renta diferido	P	-	(585,554)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>(2,408,546)</b>	<b>445,610</b>
Otros resultados integrales		(1,842)	4,750
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>		<b>(2,410,388)</b>	<b>450,361</b>



Lucrecia Ortega  
Representante Legal



Mónica Hinojosa  
Contador General

Notas	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Ajustes por adopción NIIF por primera vez	Resultados acumulados			Total Patrimonio
				Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Total Resultados acumulados	Total Patrimonio	
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,800	1,857,000	762,716	(779,858)	(17,143)	1,841,657	
Reclasificaciones	-	(1,857,000)	-	-	-	(1,857,000)	
Resultado integral del año 2015	-	-	-	450,361	450,361	450,361	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,800	-	762,716	(329,498)	433,218	435,018	
Resultado integral del año 2016	-	-	-	(2,410,388)	(2,410,388)	(2,410,388)	
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,800	-	762,716	(2,739,886)	(1,977,170)	(1,975,370)	



Lucrecia Ortega  
Representante Legal



Mónica Hinojosa  
Contador General

Ver notas explicativas a los estados financieros.

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
		2016	2015
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Cobros procedentes de prestación de servicios		315,278	5,798,000
Pagos a empleados		(807,590)	-
Pagos a proveedores y otros		(1,352,904)	(5,601,004)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación</b>		<b>(1,845,215)</b>	<b>196,996</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	F	-	(193,000)
Otros activos no corrientes		-	(32,000)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>(225,000)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	Q	1,837,517	11,000
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento</b>		<b>1,837,517</b>	<b>11,000</b>
<b>DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO</b>		<b>(7,698)</b>	<b>(17,004)</b>
SALDO DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO		8,890	25,895
<b>SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>		<b>1,192</b>	<b>8,890</b>



Lucrecia Ortega  
Representante Legal



Mónica Hinojosa  
Contador General

Ver notas explicativas a los estados financieros.

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre del	
		2016	2015
<b>CONCILIACIÓN DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Resultado integral del ejercicio		(2,408,546)	450,361
<b>Ajuste por partidas distintas al efectivo:</b>			
Ajustes por gasto de depreciación	F	1,348,311	1,345,000
Ajustes por pagos en provisión: Jubilación patronal y desahucio	J	(12,211)	55,081
Impuesto a la renta diferido	P	-	585,554
		<u>1,336,100</u>	<u>1,985,635</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
(Aumento) Disminución en inventarios		(7,481)	428,000
Aumento en activos por impuestos corrientes		(94,165)	(5,000)
Disminución en otros activos corrientes		365	-
Aumento en cuentas y documentos por cobrar relacionadas		(1,617,720)	(3,255,000)
Aumento en cuentas y documentos por pagar		246,883	507,000
Aumento en obligaciones con la administración tributaria		25,864	-
Aumento en beneficios a empleados corrientes		314,441	21,000
Aumento en otros pasivos corrientes		359,043	65,000
		<u>(772,770)</u>	<u>(2,239,000)</u>
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación</b>		<b><u>(1,845,215)</u></b>	<b><u>196,996</u></b>



Lucrecia Ortega  
Representante Legal



Mónica Hinojosa  
Contador General

Ver notas explicativas a los estados financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**A. GOLDEN VALLEY PLANTA S.A.:****Antecedentes:**

La Compañía fue constituida el 07 de julio del 2006 en la ciudad de Quito, bajo la razón social de GOLDEN VALLEY PLANTA S.A., e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 14 de julio del 2006, con un capital suscrito de US\$.1,000.

Desde su fecha de constitución, se ha celebrado una sola reforma mediante escritura pública, el 05 de abril del 2012, se realiza la fusión por absorción con Operaciones Greenmining S.A., aumentando su capital social en US\$.800. Al 31 de diciembre del 2016 su capital social fue de US\$.1,800.

**Información General:**

Las oficinas de la Compañía están ubicadas en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha; y la Planta se encuentra ubicada en Portovelo, provincia de El Oro. El objeto social principal de la Compañía es realizar inversión en proyectos relativos a la actividad minera en cualquiera de sus fases, incluida la contratación y operación de plantas de procesamiento, en concordancia con la legislación ecuatoriana, y la ejecución de los mismos.

Las operaciones de la Compañía están sujetas al control de diferentes entidades estatales, se rige bajo las normas societarias y tributarias vigentes en el País y por las disposiciones del Estatuto establecido en su constitución. Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la Compañía está conformado por 1,800 acciones comunes y nominativas. La distribución del capital por cada accionista se encuentra detallado en la **Nota L.**

**Moneda de presentación:**

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en estas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US Dólares), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000. Las cifras de los estados financieros separados se presentan redondeadas a números enteros.

**Bases de preparación de los Estados Financieros:**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías y Valores, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

En cumplimiento con estas disposiciones establecidas por la entidad mencionada, GOLDEN VALLEY S.A. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el año 2010, cuyo efecto por adopción por primera vez se registró en el patrimonio el 1 de enero del año 2010, tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2009.

Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores, incluyendo las nuevas normas e interpretaciones de obligatoria implementación para los periodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2016.

**Aprobación de los estados financieros:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 que se adjuntan fueron emitidos por la Administración con la autorización de la gerencia el 17 de julio del 2018, los que serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia de GOLDEN VALLEY PLANTA S.A. serán aprobados sin modificación.

**Medición:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por las provisiones por beneficios a empleados que se miden aplicando el método actuarial de Costo Unitario Proyectado.

En la **Nota B, Resumen de las políticas contables más significativas** se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

**Elaboración de estados financieros y reportes:**

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de los registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios y societarios.

Al 31 de diciembre del 2016, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluyen información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento a lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1. Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía son uniformes con el año anterior.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**Análisis del desarrollo de las operaciones de la Compañía bajo la hipótesis de Negocio en Marcha:**

Durante el año 2015 e inicios del año 2016, el país mantuvo un escenario económico débil comparado con años anteriores debido a la apreciación del dólar y la caída del precio del barril de petróleo. Esta situación demostró que la economía del país es vulnerable frente a dichos escenarios. Las proyecciones económicas para el futuro del país no muestran signos de mejora, lo que prevé posibles medidas de carácter fiscal.

El mercado en el que desarrolla las operaciones GOLDEN VALLEY PLANTA S.A. ha sido objeto de varias regulaciones y medidas restrictivas a lo largo de estos últimos años y que aún se mantienen vigentes, referentes al aumento en varios impuestos y regalías.

En Ecuador, la industria minera es intensamente competitiva en todas sus fases y en especial en los servicios de procesamiento y fundición del mineral, servicios que son prestados por la Compañía. Durante el año 2016, el único cliente de la Compañía fue su empresa relacionada ELIPE S.A.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que GOLDEN VALLEY PLANTA S.A. mantiene la capacidad para continuar como negocio en marcha y que, las dificultades que afectan la economía del país y a sus actores, así como la competitividad en el mercado y dificultades económicas de su único cliente (relacionada), pueden ser superadas con una adecuada y continua planificación corporativa, por lo que, no tiene la intención, ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones. El análisis de los principales indicadores financieros y los riesgos financieros de la Compañía se analizan en la **Nota D Gestión del riesgo financiero**.

**Uso de Estimaciones:**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

A continuación, mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

**1. Instrumentos financieros:**

El párrafo 11 de NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y banco, cuentas por cobrar y otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar, obligaciones financieras, obligaciones con terceros y otros.

**1.1. Activos financieros:**

El tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

**Reconocimiento inicial y medición posterior:**

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, salvo por el efectivo en caja y bancos cuya moneda es el Dólar de los Estados Unidos de América, de alta liquidez; los cambios en su valor razonable no son significativos y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Cuentas por cobrar relacionadas: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a su único cliente ELIPE S.A., originado en la prestación de servicios. Son reconocidos cuando se ha cumplido con la prestación del servicio y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide al costo amortizado aplicando la tasa de descuento definida en su política de crédito.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

La política comercial de la Compañía establece que los créditos otorgados a ELIPE cuyo vencimiento no superen los 91 días, contados a partir de la recepción de la factura, podrán ser cancelados sin recargo alguno. Los importes que presenten vencimientos superiores generarán el pago de un interés mensual equivalente a la tasa legal máxima referencial del Banco Central del Ecuador, devengado con base en los saldos pendientes al último día de cada mes y se liquidará anualmente con fecha 31 de diciembre de cada año. Al cierre del año 2016, no se reporta ingresos de intereses por estos conceptos.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que su política comercial le permite cubrir cualquier riesgo por deterioro financiero sobre las cuentas por cobrar a su entidad relacionada. Por ello, no considera la necesidad de estimar una provisión por deterioro financiero.

**Deterioro de los activos financieros:**

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable. En el período que se reporta, la Compañía no ha identificado cuentas que presentan deterioro en su valor.

**Baja en cuentas:**

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**1.2. Pasivos Financieros:**

El tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registrados al costo amortizado. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

**Reconocimiento inicial y medición posterior:**

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los fondos, bienes o servicios, según los términos contractuales, se miden inicialmente por su costo de adquisición o nominal y posteriormente, se miden al costo.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

**Baja en cuentas:**

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; las diferencias entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

**2. Inventarios:**

Se componen principalmente de químicos, suministros y repuestos; se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, que comprende el precio de compra, impuestos que no sean recuperables y otros costos atribuibles directamente a la adquisición de estos activos. Al ser estos productos intercambiables entre sí, se los mide aplicando el método del costo promedio ponderado, siguiendo los lineamientos del párrafo 11 y 25 de NIC 2.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

Las pérdidas por deterioro del inventario se reconocen como gastos al incurrirse en ellas, como lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

**3. Propiedad, planta y equipo:**

Como lo establece el párrafo 7 de NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad. La Administración los identifica por activos depreciables y no depreciables.

**3.1. Activos no depreciables:****Terrenos:**

Los terrenos se los reconoce inicialmente al costo y se los contabiliza por separado del resto de activos considerados como propiedad, planta y equipo, son activos no depreciables debido a que su vida útil es ilimitada; en los casos en que el costo de este incluya los valores por desmantelamiento y rehabilitación, estos dos valores se podrán depreciar por el tiempo en el que se estima que se va a recibir los beneficios económicos por haber incurrido en esos costos, siguiendo los lineamientos establecidos en los párrafos 58 y 59 de NIC 16.

**3.2. Activos depreciables:**

Se encuentran clasificados de acuerdo con su naturaleza y comprenden: planta de procesamiento, maquinarias y equipos, vehículos, y otros activos menores; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado para estos activos.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**3.3. Depreciación:**

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren. Al término de cada periodo, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 61 de NIC 16. A la fecha que se reporta, las estimaciones de vida útil de los bienes son consistentes con el año anterior. La vida útil estimada para sus elementos de propiedad y equipos, y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>CUOTA ANUAL</u>
Planta de procesamiento	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Vehículos	5	20%

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración no ha considerado determinar un valor residual para sus elementos de propiedad, planta y equipo, dado que no espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

**4. Deterioro del valor de los activos no financieros:**

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso. Al cierre del año 2016, la Administración de la Compañía no efectuó dicha evaluación.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado de resultados en la clasificación de activo correspondiente. A la fecha de presentación de los estados financieros la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no financieros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

**5. Impuesto a las ganancias:**

La Compañía reconoce el impuesto a la renta de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina su impuesto a la renta en base a los lineamientos establecidos en las normas tributarias, con cargo a resultados del ejercicio.

**5.1. Impuesto corriente:**

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado en el periodo que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se presentan como activo mientras sea probable su recuperación.

La base tributable o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes. El impuesto a la renta causado se determina aplicando la tasa del 22% a la base tributable, de acuerdo con lo establecido en la normativa tributaria citada.

En los casos en que parte de la composición societaria de la Compañía sea residente de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, esta tarifa se incrementa al 25% sobre la porción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dichas participaciones superan el 50%, la tarifa aplicable total para la sociedad será del 25%.

**5.2. Impuesto diferido:**

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a la renta, en periodos futuros. Estos impuestos se originan por diferencias temporarias causadas entre la base imponible o tributaria de un activo o pasivo y su valor en libros. Estas diferencias, imponibles o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente.

- Son diferencias temporarias las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo, en el estado de situación financiera, y su base fiscal.
- Son diferencias temporales las que existen entre la ganancia fiscal y la contable, que se originan entre un periodo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

En cumplimiento de lo establecido en el párrafo IN 2 de NIC 12, la Compañía registra su impuesto diferido aplicando el método del pasivo basado en el balance, es decir, en base a las diferencias temporarias, en lugar del método del pasivo basado en el estado de resultados que se centra en diferencias temporales. La normativa tributaria vigente limita y establece los tipos de impuesto diferido que las compañías pueden reconocer y compensar en el futuro.

**6. Provisiones y contingencias:**

De acuerdo con el párrafo IN 2 de NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

**7. Beneficios a empleados:**

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a NIC 19 cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

**7.1. Beneficios corrientes:**

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo con disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva se pueden pagar mensualmente o acumular para pagar en una fecha preestablecida, que no es superior a un año.

**7.2. Beneficios a largo plazo o post-empleo:**

De acuerdo con los conceptos presentados el párrafo 26 al 27 de NIC 19, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de estas provisiones por los empleados que tienen un tiempo menor a 10 años, se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto a la renta del año.

**8. Ingresos por actividades ordinarias:**

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros sean obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

**8.1. Prestación de servicios:**

Como lo establece el párrafo 20 de NIC 18, se reconocen en resultados del ejercicio considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el cual se informa, y cuando:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad;
- Los costos ya incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta completarlo, pueden ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos recibidos por GOLDEN VALLEY PLANTA S.A. corresponden a la prestación de servicios de procesamiento y refinación de materiales minerales, bajo contrato, con su compañía relacionada local ELIPE S.A.

**8.2. Intereses:**

Como lo establece el párrafo 29 de NIC 18, los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso por parte de terceros de activos de la Compañía que producen intereses se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva, como contrapartida de la medición de las inversiones.

Para su reconocimiento, debe ser probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido con fiabilidad.

**9. Gastos:**

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

**10. Otros resultados integrales:**

Son aquellas partidas que se generan por transacciones que no se han devengado o causado y solo para fines informativos. Estas partidas posteriormente serán reclasificadas al estado de resultado o transferidas a resultados acumulados dentro del patrimonio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**11. Principio de reconocimiento de resultados:**

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 27 de la NIC 1.

**C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:**

Las siguientes normas entran en vigor en períodos posteriores al 31 de diciembre del 2016:

<b>Norma / Interpretación</b>	<b>Vigencia (*)</b>	<b>Modificaciones importantes</b>
		Deroga CINIIF 9, NIIF 9 versiones anteriores y NIC 39.
NIIF 9	Enero 1, 2018	En esta norma se establecen los principios para la información financiera respecto a los activos y pasivos financieros, con el objetivo de presentar información útil e importante para los usuarios de los estados financieros.
Modificaciones de la NIIF 7	Enero 1, 2018 (*)	Establece desgloses que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para una entidad, la naturaleza y el alcance de sus riesgos y la forma en que la entidad gestiona dichos riesgos.
NIIF 15	Enero 1, 2018 (*)	Lineamientos para la determinación del momento del reconocimiento e importe de los ingresos de actividades ordinarias por medio de 5 etapas claramente definidas.
NIIF 16	Enero 1, 2019 (**)	Establecer los principios para el reconocimiento, valoración, presentación y desglose de los arrendamientos, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante que representa una imagen fiel de dichas operaciones.

(\*) Se permite la aplicación anticipada.

(\*\*) Se permite la aplicación, pero solo si también se aplica NIIF 15.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**D. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:**

La eficiencia financiera de la Compañía se la consigue con una adecuada administración de los riesgos. La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a cargo la administración de estos riesgos de acuerdo con políticas establecidas, que proporcionan los lineamientos para su manejo. A continuación, se presenta los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía:

**1. Factores de riesgo financiero:**

Las actividades que desarrolla la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los de la industria, de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía. A continuación, el análisis de los principales riesgos financieros:

**1.1. Riesgo de la industria:**

La Compañía opera en un mercado que se encuentra sujeta a un alto riesgo, debido a las regulaciones impuestas por el Gobierno Central del Ecuador. Estas regulaciones comprenden impuestos por regalías, patentes sobre el derecho minero, e información que debe ser presentada a los entes reguladores luego de cierto período.

**1.2. Riesgo de mercado:**

Corresponde principalmente a los riesgos asociados con los cambios en los precios de los minerales, en las tasas de cambio monetario, y en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en los precios de los minerales: Es el riesgo de que los precios de los minerales procesados fluctúen debido a cambios en las tasas de intereses, inflación del país, los niveles de oferta y demanda en el mercado mundial, precio del petróleo, estabilidad de la moneda, entre otros. Al ser los productos procesados por GOLDEN VALLEY PLANTA S.A. considerados Commodities, sus precios son definidos de acuerdo al mercado de valores. En Ecuador, los precios de los minerales son definidos y publicados por el Banco Central del Ecuador.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

Cambios en las tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan riesgos significativos para las operaciones de la Compañía.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición a este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones financieras con diferentes entidades. La Compañía al 31 de diciembre del 2016, mantiene obligaciones contratadas con entidades relacionadas, las cuales se encuentran sustentadas en contratos suscritos y le representen cargos financieros en base a tasa de interés fija.

Aunque no genera un efecto para la Compañía, es de destacar que, al final del período 2016, el mercado financiero local presentó una volatilidad en la tasa activa referencial de interés, la cual terminó el año 2016 con 8.10% (9.12% para el año 2015).

**1.3. Riesgo de crédito:**

Es el riesgo de que la contraparte relacionada no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito, o que lleve a una pérdida financiera. Este riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, que es la consecuencia de las actividades económicas que realiza la Compañía.

**1.4. Riesgo de liquidez y solvencia:**

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en certificados bancarios, lo que le permite desarrollar sus actividades normalmente.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

Durante el año 2016, ELIPE S.A. (compañía relacionada y único cliente) enfrentó dificultades económicas y administrativas, las cuales obligaron a la paralización de sus actividades. Adicional a esto, se encuentra en proceso de liquidación por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta situación afecta a las operaciones de GOLDEN VALLEY PLANTA S.A., debido a que al ser el único cliente, también se vio obligada a paralizar sus actividades. Así mismo, los problemas económicos de ELIPE S.A. conllevan a que ésta, no pueda cubrir las obligaciones pendientes de pago a GOLDEN VALLEY PLANTA S.A., afectando directamente a su liquidez y solvencia.

Al cierre del año 2016, los indicadores financieros de la Compañía revelan problemas de liquidez, al ser los pasivos corrientes supremamente mayores al activo corriente. También se reporta un déficit patrimonial. Debido a esto, la Gerencia se encuentra comprometida y orienta sus esfuerzos en buscar los medios necesarios para obtener la liquidez y solvencia necesaria para poder liquidar sus pasivos y mejorar su posición financiera.

En tal sentido, se celebró un acuerdo entre Dynasty Metals & Mining Inc. y las empresas relacionadas que mantenían cuentas pendientes con Golden, decidiendo compensar dichas cuentas con el pasivo a favor de Dynasty, se han celebrado acuerdos de financiamiento con proveedores, entes de control y empleados, que permitirá a la Compañía tener plazo para poder liquidar dichas obligaciones.

**1.5. Riesgo de capitalización:**

La Compañía financia su operación, mediante capital de trabajo recibido de su relacionada DYNASTY y otras entidades relacionadas. Para el año 2016, los pasivos totales representan el 134.22% sobre el total de activos, por lo tanto, para la Compañía el riesgo de capitalización es alto.

**E. INVENTARIOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Químicos y suministros	343,894	344,059
Importaciones en tránsito	24,791	17,145
	<b>368,685</b>	<b>361,204</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

El inventario de la Compañía está compuesto por productos químicos, repuestos y suministros que sirven para el proceso de refinamiento de metales preciosos, como oro y plata.

F. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

Los movimientos realizados durante los respectivos períodos fueron los siguientes:

Movimiento del año 2016:

	<u>Saldo al 31/12/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31/12/2016</u>
Terrenos	173,317	-	173,317
Planta de procesamiento	9,370,950	-	9,370,950
Maquinaria y equipos	5,433,324	-	5,433,324
Vehículos	120,601	-	120,601
Otros menores	64,939	-	64,939
	<u>15,163,131</u>	<u>-</u>	<u>15,163,131</u>
Depreciación acumulada	(9,604,535)	(1,348,311)	(10,952,846)
	<u>5,558,596</u>	<u>(1,348,311)</u>	<u>4,210,285</u>

Movimiento del año 2015:

	<u>Saldo al 31/12/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31/12/2015</u>
Terrenos	173,317	-	173,317
Planta de procesamiento	9,370,950	-	9,370,950
Maquinaria y equipos	5,243,324	190,000	5,433,324
Vehículos	120,601	-	120,601
Otros menores	61,939	3,000	64,939
	<u>14,970,131</u>	<u>193,000</u>	<u>15,163,131</u>
Depreciación acumulada	(8,259,535)	(1,345,000)	(9,604,535)
	<u>6,710,596</u>	<u>(1,152,000)</u>	<u>5,558,596</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**G. DESEMBOLSOS FUTUROS PARA CIERRE DE PLANTA Y REMEDIACIÓN AMBIENTAL:**

En esta cuenta se registra la estimación de desembolsos futuros para el cierre de la Planta de Procesamiento. La Administración estima los costos futuros de desmantelamiento y retiro de la Planta, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta. La actualización de la estimación anual se registra como parte del costo del activo no corriente, y se amortiza en el futuro de acuerdo con la metodología de unidades producidas. La contrapartida en el pasivo se reconoce posteriormente con el efecto del gasto financiero proveniente del descuento realizado. Ver **Nota K**.

En el período 2015, la estimación de salida de efectivo fue descontada a valor presente, usando una tasa de descuento del 5.48%. En el período 2016, no se ha realizado, ni registrado dicha estimación.

**H. CUENTAS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre	
		2016	2015
CNEL EP	(1)	200,215	-
Segume Cía. Ltda.	(2)	81,731	29,190
Ingeniería & Geosintéticos S.A.	(3)	70,331	67,148
Maferlan Aceites y Lubricantes S.A.		54,592	49,514
Solvesa Ecuador S.A.		54,120	64,943
Mefico S.C.R.L.		50,454	86,570
GD General Services		10,802	7,118
Proveedores menores		719,854	690,734
		<b>1,242,099</b>	<b>995,217</b>

(1) Corresponde al saldo pendiente de pago por electricidad de la Planta de Procesamiento a la Corporación Nacional de Electricidad.

(2) Saldo pendiente de pago por el servicio de seguridad privada de la Planta.

(3) Corresponde al saldo pendiente de pago en la adquisición de geomembranas para la relavera, en el procesamiento de minerales preciosos.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**I. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA:**

		<b>Al 31 de diciembre</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Impuestos acumulados pendientes de pago	(1)	472,705	443,670
Impuesto a la renta por pagar	(2)	-	3,171
Impuesto a la salida de divisas		14,796	14,796
		<b>487,501</b>	<b>461,637</b>

(1) Corresponde principalmente a valores de retenciones en la fuente del impuesto a la renta e IVA que se mantienen pendientes de pago al finalizar el período 2016.

(2) Ver proceso de determinación y cálculo en la **Nota P**.

**J. BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Jubilación patronal	(1)	62,537	72,906
		<b>62,537</b>	<b>72,906</b>

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo inicial	72,906	17,825
Costo neto del período	(12,211)	55,081
Otros resultados integrales	1,842	-
Saldo final	<b>62,537</b>	<b>72,906</b>

**K. PROVISIÓN PARA REMEDIACIÓN AMBIENTAL Y CIERRE DE PLANTA:**

En esta cuenta se registra la provisión para el cierre de la Planta de Procesamiento. La Administración estima los costos futuros de desmantelamiento y retiro de la Planta, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta. La actualización de la estimación anual se registra como parte del costo del activo no corriente, y se amortiza en el futuro de acuerdo con la metodología de unidades producidas. Ver **Nota G**. La contrapartida en el pasivo se reconoce posteriormente con el efecto del gasto financiero proveniente del descuento realizado.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

En el período 2015, la provisión fue descontada a valor presente, usando una tasa de descuento del 5.48%. En el período 2016, no se ha realizado, ni registrado dicha estimación.

**L. PATRIMONIO:**

1. **Capital social:** El capital social de la Compañía, está compuesto por 1,800 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominal es de US\$.1 cada una, distribuidas entre los siguientes accionistas:

<b>Accionista</b>	<b>%</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>Valor US\$</b>
Dynasty Metals & Mining Inc.	55.00%	990	990
Greentrade Ecuador Overseas Inc.	44.39%	799	799
Rojas Chanaluisa Filberto Wladimir	0.61%	11	11
	<b>100.00%</b>	<b>1,800</b>	<b>1,800</b>

2. **Resultados acumulados:** Esta cuenta está conformada por:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Adopción NIIF	762,716	762,716
Resultados acumulados	(2,739,886)	(329,498)
	<b>(1,977,170)</b>	<b>433,218</b>

**M. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

Corresponde a la prestación de servicios de procesamiento de minerales, bajo contrato, con su compañía relacionada local ELIPE S.A. Dentro de este proceso se encuentra la trituración, molienda, cianuración, electrodeposición, refinación, calcinación y fundición de minerales preciosos, que dan como producto final barras de metal conocido como "doré". En el período 2016, la Entidad no emitió facturas de venta, únicamente se registraron los anticipos recibidos como ingresos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**N. COSTO DE VENTA:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Materia prima	546,883	1,671,766
Mano de obra	782,416	1,187,317
Otros costos directos	21,403	96,822
Costos indirectos	2,844,668	4,285,728
	<b>4,195,370</b>	<b>7,241,633</b>

**O. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. A continuación, se detalla la base para el cálculo correspondiente:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades:	(2,408,546)	1,454,452
15% de participación de trabajadores	-	<b>(218,168)</b>

**P. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO:****Impuesto sobre la renta:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Impuesto a la renta por pagar	-	200,370
Impuesto a la renta diferido	-	585,554
Gasto por impuesto a la renta	-	<b>785,924</b>

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en Ecuador, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva vigente para sociedades, que es del 22%; tarifa vigente desde el año 2013.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

En los casos en que parte de la composición societaria de la Compañía sea residente de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, esta tarifa aumenta, y se la determina de forma proporcional en base a su participación accionaria.

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

Para la liquidación del impuesto a la renta, se registra un pasivo y un gasto por concepto de este impuesto, descontando del impuesto a pagar (impuesto causado), el crédito tributario por retenciones en la fuente recibidas durante el año. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha liquidado ni presentado su impuesto a la renta de ese año, consecuentemente, no ha generado transacciones por este concepto. A continuación, se detalla el proceso para el cálculo del impuesto a la renta del año 2015:

**Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente:**

	<b>31-12-2015</b>
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades:	1,449,701
(-) 15% participación de trabajadores	(218,168)
(-) Ingresos no objeto de impuesto a la renta	(91,232)
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	(286,263)
(+) Gastos no deducibles	-
(+) Otros resultados integrales	4,750
(Pérdida) Base imponible:	(1) 858,788
Impuesto a la renta calculado	(2) 200,370
Anticipo del impuesto a la renta	173,341
Impuesto a la renta causado (gasto)	(3) <b>200,370</b>

(1) La Administración de la Compañía analiza la posibilidad de beneficiarse de la pérdida imponible (pérdida tributaria) en el proceso de determinación del impuesto a la renta corriente de los periodos futuros.

(2) La Compañía mantiene el Nivel 1 de su composición societaria vinculada con accionistas residentes en paraísos fiscales. consecuentemente, la tarifa de impuesto a la renta incrementa en proporción a la participación directa o indirecta de dichos accionistas. A continuación la determinación de la tarifa del impuesto a la renta aplicable desde el año 2015:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

Accionistas		Residencia fiscal Accionistas	Tarifa de Imp. la Renta Atribuible
Nivel 1	%	Nivel 1	
Dynasty Metals & Mining Inc.	55.00%	Canadá	12,10%
Greentrade Ecuador Overseas Inc.	44.39%	Panamá	11,10%
Rojas Chanaluisa Filberto Wladimir	0.61%	Ecuador	0.13%
	<u>100%</u>	<b>Tarifa Imp. Renta:</b>	<u>23.33%</u>

(3) A continuación, el proceso de la liquidación del impuesto a la renta 2015:

	<u>31-12-2015</u>
Impuesto a la renta causado (gasto)	200,370
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(178,698)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(18,501)
Impuesto a la renta por pagar	<u>3,171</u>

**Impuesto a la renta diferido:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido activo:		
Provisiones para cierre de planta	41,566	41,566
	<u>41,566</u>	<u>41,566</u>
	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido pasivo:		
Instrumentos financieros	480,302	480,302
Desembolsos futuros por cierre de planta	207,303	207,303
	<u>687,605</u>	<u>687,605</u>

En el período 2016 no existe movimiento en las cuentas de activo y pasivo de impuesto diferido.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:****1. Saldo de cuentas por cobrar entre compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2016 y 2015:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Cuentas por cobrar no corrientes:</u></b>		
ELIPE S.A.	(1) -	22,964,176
	-	<b>22,964,176</b>

(1) Corresponde a la prestación de servicios de procesamiento de minerales, bajo contrato, con su compañía relacionada local ELIPE S.A. Ver **Nota R**. Durante los primeros 91 días contados a partir de la recepción de la factura, Elipe S.A. podrá pagarla sin recargo. Desde el día 92 en adelante se pagará un interés mensual equivalente a la tasa legal máxima referencial del Banco Central del Ecuador, devengado con base en los saldos pendientes al último día de cada mes y se liquidará anualmente con fecha 31 de diciembre de cada año. En el período 2016 no se facturaron, ni recibieron los intereses generados por dichos créditos.

**2. Saldo de cuentas por pagar entre compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2016 y 2015:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Cuentas por pagar no corrientes:</u></b>		
Dynasty Metals & Mining Inc.	(1) 2,825,352	25,569,731
	<b>2,825,352</b>	<b>25,569,731</b>

(1) Corresponden a préstamos sin intereses de su compañía relacionada, estas operaciones no representaron rentabilidad, ya que las transferencias fueron realizadas al costo, no existe negociación de precio entre las partes.

**3. Transacciones que representaron ingresos:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Elipe S.A.	1,932,999	7,666,665
	<b>1,932,999</b>	<b>7,666,665</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

**R. RESUMEN DE CONTRATO:**

1. Contrato de servicios de procesamiento y refinación de material mineral con ELIPE S.A.:

<b>Documento soporte:</b>	Contrato firmado entre las partes.
<b>Monto:</b>	Facturación semestral, según Informe de Producción de la Planta, Informe de Auditoría de Producción de la Mina (por toneladas procesadas y cantidad de lingotes de "doré" obtenidos), y el Reporte de Nivel de Eficiencia. El precio consistirá en el reembolso de los costos y gastos operativos, más un margen que determinen los estudios de precios de transferencia.
<b>Contratante:</b>	Elipe S.A.
<b>Contratista:</b>	Golden Valley Planta S.A.
<b>Objetivo:</b>	GOLDEN se compromete a prestar los servicios de procesamiento y refinación de los materiales minerales extraídos por y de propiedad de ELIPE. Con el fin de obtener lingotes de la mezcla metálico-conocida como "dore".
<b>Plazo:</b>	5 años.
<b>Tasa de Interés:</b>	Durante los primeros 91 días contados a partir de la recepción de la factura, Elipe S.A. podrá pagarla sin recargo. Desde el día 92 en adelante se pagará un interés mensual equivalente a la tasa legal máxima referencial del Banco Central del Ecuador, devengado con base en los saldos pendientes al último día de cada mes y se liquidará anualmente con fecha 31 de diciembre de cada año.

**S. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2016, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el **exterior**, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a **US\$.3,000,000**, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el **exterior**, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los **US\$.15,000,000** deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Los montos mencionados, aplican para transacciones con partes relacionadas locales siempre que éstas cumplan uno de los requisitos establecidos en la normativa referente a precios de transferencia en el Ecuador.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2016 (Expresadas en US Dólares)

---

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía contrató la elaboración de un Informe de Precios de Traslferencia para el ejercicio económico 2016. Los resultados de dicho informe no están disponibles hasta la fecha de publicación de los estados financieros.

**T. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de GOLDEN VALLEY PLANTA S.A., pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.