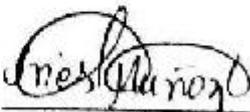


MEGAROK S.A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes	4	367.373,42	60.399,97
Inversiones	5	639.000,00	555.383,16
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	1.163.384,40	1.025.868,44
Otras Cuentas por Cobrar	7	159.499,59	23.308,13
Intereses por Cobrar	8	5.408,70	6.291,38
Inventarios	9	59.552,16	144.676,19
Total Activos Corrientes		<u>2.394.218,27</u>	<u>1.815.927,28</u>
Activos No Corrientes			
Activos de Exploración y Explotación	10	3.591.037,05	3.433.779,84
Propiedades de Inversión	11	609.894,81	365.500,00
Total Activos No Corrientes		<u>4.200.931,86</u>	<u>3.799.279,84</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>6.595.150,13</u>	<u>5.615.207,12</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Proveedores	12	917.736,12	358.281,67
Otras Cuentas por Pagar	13	149.180,61	352.065,62
Obligaciones con el IESS	14	31.173,74	20.882,85
Obligaciones Tributarias	15	442.376,33	204.939,65
Obligaciones Laborales	16	48.382,49	21.620,31
Anticipo de clientes	17	244.144,78	64.609,12
Total Pasivos Corrientes		<u>1.832.994,07</u>	<u>1.022.399,22</u>
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones con No Relacionadas	18	500.000,00	500.000,00
Obligaciones con Relacionadas	19	2.013.762,72	2.332.925,28
Obligaciones Financiera	20	99.976,26	191.372,35
Total Pasivos No Corrientes		<u>2.613.738,98</u>	<u>3.024.297,63</u>
TOTAL PASIVOS		<u>4.446.733,05</u>	<u>4.046.696,85</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	21	800,00	800,00
Reserva Legal		400,00	400,00
Resultados Acumulados		1.567.310,27	1.264.008,80
Otros ajustes		17.877,52	0,00
Resultados del Ejercicio		562.029,29	303.301,47
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.148.417,08</u>	<u>1.568.510,27</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>6.595.150,13</u>	<u>5.615.207,12</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Fabrício Villavicencio Peña
PRESIDENTE


 Ing. Inés Muñoz
CONTADORA GENERAL

MEGAROK S.A.
Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
Ventas	22	9.290.997,48	9.431.718,60
Costo de Ventas	23	(6.912.565,68)	(8.107.004,33)
Utilidad Bruta en Ventas		2.378.431,80	1.324.714,27
Gastos Administración y Ventas	24	(1.355.109,53)	(812.016,81)
Otros Ingresos Operacionales	25	5.185,91	73.988,49
Otros Ingresos No Operacionales	26	2.643,07	40.081,31
Otros Ingresos Financieros	27	40.688,34	34.926,01
Gastos Financieros	28	(215.183,60)	(192.120,79)
Otros Gastos	29	(6.719,85)	(9.073,41)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta		849.936,14	460.479,07
12% Participación Estatal	30	(101.992,34)	(55.257,49)
3% Participación Trabajadores	30	(25.498,08)	(13.814,37)
Impuesto a la Renta Corriente	30	(160.416,43)	(88.105,74)
Resultado del Ejercicio		562.029,29	303.301,47

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Fabricio Villavicencio Peña
PRESIDENTE


 Ing. Inés Muñoz
CONTADORA GENERAL

MEGAROK S.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800,00	400,00	658.401,11	805.807,69	1.265.208,80
Transferencia Ganancias Acumuladas			605.637,69	(605.637,69)	-
Resultados del Ejercicio 2015				460.479,07	460.479,07
12% Participación Estatal				(55.257,43)	(55.257,43)
3% Participación Trabajadores				(13.814,37)	(13.814,37)
Impuesto a la Renta Corriente				(88.105,74)	(88.105,74)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800,00	400,00	1.264.038,80	303.301,47	1.568.510,27
Transferencia Ganancias Acumuladas			303.301,47	(303.301,47)	-
Resultados del Ejercicio 2016				849.936,14	849.936,14
12% Participación Estatal				(101.992,34)	(101.992,34)
3% Participación Trabajadores				(25.498,08)	(25.498,08)
Otros ajustes			17.877,52		17.877,52
Impuesto a la Renta Corriente				(180.416,43)	(180.416,43)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800,00	400,00	1.585.187,79	562.029,29	2.148.417,08


 Ing. Federico Villavicencio Pardo
 PRESIDENTE


 Ing. Inés Muñoz
 CONTADORA GENERAL

	Notas	2016	2015
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		9.333.017,19	9.203.015,18
Otros cobros relativos a la actividad		8.711,87	574.287,00
Intereses Recibidos		40.888,34	(151.443,44)
Menos:			
Pagos a proveedores		(9.518.387,26)	(8.058.274,78)
Pagos a remuneraciones y beneficios sociales		(1.262.804,09)	(948.314,34)
Pago de Impuestos		94.897,77	-
Otros pagos por actividades de operación		(209.804,85)	-
Flujo neto proveniente de actividades de operación		1.396.543,75	720.949,11
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
(Incremento) Disminución (neto) de activos de exploración y explotación	10	(350.000,00)	(251.579,84)
(Incremento) Disminución (neto) de propiedades de inversión	11	(244.394,81)	(105.500,00)
(Incremento) Disminución Intereses recibidos			
Incremento en inversiones	5	(83.618,84)	(35.283,06)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		(678.011,65)	(396.367,90)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
(Disminución) Incremento de obligaciones con no relacionados			500.000,00
(Disminución) Incremento de obligaciones con relacionadas		(319.162,56)	(340.374,72)
(Disminución) Incremento de obligaciones bancarias, netas		(51.385,05)	(80.627,65)
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento		(410.568,65)	(432.902,37)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		306.973,45	(109.221,15)
Saldo al comienzo del año		80.359,37	189.621,13
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	387.373,42	80.389,97
Conciliación de las actividades operativas			
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		562.029,29	303.301,47
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
12% Participación Estatal	30	101.992,84	88.287,49
3% Participación Trabajadores	30	75.488,08	13.814,37
Impuesto a la Renta Corriente	30	169.416,43	88.105,74
Depreciación de Propiedades, Planta y Equipos y Propiedades de Inversión		192.742,78	-
Gastos no deducibles			
		1.042.678,93	460.479,07
Cambios en activos y pasivos operativos			
Variaciones en Activos			
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar		(137.515,96)	(227.903,42)
(Aumento) Disminución Otras cuentas por Cobrar			460.217,20
(Aumento) Disminución Inventarios		85.124,03	5.751,34
(Aumento) Disminución Anticipo Proveedores		(136.191,46)	-
(Aumento) Disminución Intereses por Cobrar		882,89	(30.745,82)
Variaciones en Pasivos			
(Aumento) Disminución en Cuentas por Pagar		559.454,46	79.475,16
(Aumento) Disminución Obligaciones Laborales		11.554,89	(31.987,07)
(Aumento) Disminución Pasivos por Impuestos por Pagar		(7.094,57)	(453.831,44)
(Aumento) Disminución Anticipo clientes		179.535,86	-
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por pagar		(202.835,01)	327.864,84
Efecto neto proveniente de actividades de operación		1.396.543,75	589.319,89

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Enrique Villavicencio Peña
PRESIDENTE


Ing. Inés Muñoz
CONTADORA GENERAL

Nota 1 Constitución y operaciones

1.1 Constitución

MEGAROK S.A. una compañía constituida en la ciudad de Portoviejo domiciliada en el Ecuador en la Notaria Publica Tercera del Cantón Portoviejo e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Enero del 2013.

1.2 Objeto Social.

Su actividad principal es la minería en todas fases, así como explotación de cantera.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

2.1 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros de la han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.4 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

2.5 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta General de Accionistas hasta abril del siguiente año en que se emiten los mismos.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y depósitos en instituciones financieras.

3.2 Activos y Pasivos Financieros.- La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

3.2.1 Cuentas y Documentos por cobrar comerciales

Corresponde principalmente a los deudores pendientes de cobro, por los servicios prestados en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

3.2.2 Otras Cuentas y Documentos por cobrar

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos por concepto de seguros, proveedores, etc.

Se mantienen también Cuentas por Cobrar Relacionadas, que registra a su costo de amortización préstamos concedidos a empresas relacionadas.

3.2.3 Activos de Exploración y Explotación

Corresponden a aquéllos relacionados con la exploración y evaluación de recursos minerales de conformidad con la NIIF 6 "Evaluación y Exploración de Recursos Minerales", que se encuentran registrados al costo de adquisición, dentro de estos se encuentran:

3.2.3.1 Concesiones Mineras

Corresponden a la Concesión "A MAN EL CHORILLO", emitida por la ARCON (Agencia de Regulación y Control Minero) el 20 de enero del 2014, de acuerdo con el Informe sobre las reservas mineras, la vida útil estimada de esta concesión es de 6 años. También se encuentra

la concesión "A MAN CERRO DE HOJAS", emitida por la ARCON (Agencia de Regulación y Control Minero) el 20 de enero del 2014 y con una vigencia de 18 años y la concesión A MAN CERRO DE HOJAS 2", emitida por la ARCON (Agencia de Regulación y Control Minero) el 20 de enero del 2014 y con una vigencia de 18 años.

3.2.4 Pasivos Financieros

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Principalmente se encuentra registrada la cuenta por pagar a proveedores no relacionados, Obligaciones con Instituciones financieras, obligaciones patronales, obligaciones tributarias.

3.3 Provisiones

La compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

3.4 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.4.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22% de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

3.4.2 Ley de minería

OBLIGACIONES DE LOS TITULARES MINEROS

Capítulo I

Art. 67 DE LAS OBLIGACIONES EN GENERAL

Las obligaciones de orden laboral contraídas por los titulares de derechos mineros con sus trabajadores, serán de su exclusiva responsabilidad y de ninguna manera se harán extensivas al Estado. En el caso de los trabajadores vinculados a la actividad minera, éstos recibirán el 3%

del porcentaje de utilidades y el 12% será pagado al Estado que los destinará, única y exclusivamente, a proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda, a través de los organismos sociales del área donde se encuentra el proyecto minero.

3.5 Préstamos bancarios

La política de la Compañía es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los préstamos bancarios y sobregiros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

3.6 Beneficios a los empleados

3.6.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

- Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la prestación del servicio en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.8 Reconocimiento de gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.5 Normas e interpretaciones recientemente revisadas y emitidas sin efecto material sobre los estados financieros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación.

MEGAROK S. A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (EXPRESADOS EN USDS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	01 de enero de 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIF 9" con la NIF 4.	01 de enero del 2018
NIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017, sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y Equivalentes

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Caja Chorrillo	28.302,01	6.350,98
Caja Picoazá	3.313,80	50.910,51
Caja chica - Despacho CHO	1.500,00	1.500,00
Caja Chica - Despacho PIC	800,00	500,00
Banco Pacifico Cta. Cte. 744254-8	317.531,67	-
Banco Guayaquil Cta. Cte. 001408073-2	4.473,91	
Banco Produbanco Cta. Cte. 02303009787	11.452,03	1.138,48
Total	367.373,42	60.399,97

Nota 5 Inversiones

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Inversión Banco del Pacifico	300.000,00	237.801,96
Inversión Banco Produbanco	339.000,00	317.581,20
Total	639.000,00	555.383,16

Nota 6 Cuentas por Cobrar Comerciales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Cuentas por Cobrar Clientes Chorrillo	142.190,43	54.038,01
Cuentas por Cobrar Clientes Picoazá	1.021.183,97	971.830,43
Total	1.163.384,40	1.025.868,44

Nota 7 Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

MEGARON S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(EXPRESADOS EN USDS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Cuenta	2016	2015
Anticipo Proveedores	12.745,90	6.538,35
Anticipo empleados	136,00	
Cuentas por Cobrar Maxiroca	-	7.347,82
Otras Cuentas por Cobrar	74.489,97	8.300,00
Anticipo a Gastos	1.600,00	-
Seguro de flota y equipos	9.552,71	-
Cuentas por cobrar N/C I.E.S.S		321,73
Cuentas por cobrar a MOVIDYFTRANS	753,53	800,23
Intereses pagados por anticipado	60.211,48	
Total	159.499,59	23.308,13

Nota 8 Intereses por Cobrar

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Intereses Por. Cob. Inversión Bco. Pacífico	468,72	842,22
Intereses Por. Cob. Inversión Bco. Produbanco	4.940,00	5.449,17
Total	5.408,72	6.291,39

Nota 9 Inventarios

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Productos Semi Terminados Chorrillo	5.364,86	3.750,88
Productos Terminados Chorrillo	19.165,73	65.154,09
Productos Semi Terminados Picoazá	8.382,30	12.793,52
Productos Terminados Picoazá	25.639,27	36.890,19
Supproductos Picoazá	-	0,59
Bodega Materiales y Rptos.	-	5.537,97
Inventario de Explosivos	-	20.549,15
Total	59.552,16	144.676,19

MEGAROK S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (EXPRESADOS EN US\$ DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Nota 10 Activos de Exploración y Explotación

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

DESCRIPCIÓN DE BIENES	COSTO			DEPRECIACIÓN ACUMULADA				Neto 31/12/2016	Neto 31/12/2015	
	Saldo Inicial 31-12-2015 (NIF)	Adiciones (A)	Bajas (B)	Saldo Final 31-12-2015 (NIF)	Saldo inicial 31-12-2015 (NIF)	Adiciones (A)	Bajas (B)			Saldo Final 31-12-2016 (NIF)
Concesión A Man e chorrillo	644.891,53			644.891,53	(127.446,90)	(44.753,55)		(172.215,47)	492.455,06	537.294,51
Concesión A Man e Chu de Hojas	754.724,31			754.724,31	(11.905,10)	(1.623,06)		(83.855,16)	670.966,13	712.795,21
Concesión A Man e Chu de Hojas 2	1.782.784,18			1.782.784,18	(22.011,14)	(2.011,14)		(118.065,36)	1.698.705,00	1.400.722,02
Concesión Minera A Man La Victoria	50.000,00			50.000,00					50.000,00	50.000,00
Concesión Minera A Man Cerro Negro	450.000,00			450.000,00					450.000,00	450.000,00
Máquinas y Equipo		363.000,00		363.000,00		(7.000,00)		(7.000,00)	343.999,00	-
TOTALES	3.682.200,00	363.000,00	-	4.022.200,00	(249.420,15)	(192.742,79)	-	(441.182,96)	3.681.037,05	3.433.728,61

(A) Corresponde a la compra de un ATLAS COPCO PERFORADOR POWERFOC 725 DC, el 20 de octubre de 2016, mediante factura Nº 001-002-00001659

(B) En el caso de las depreciaciones corresponde al valor del valor base al período de uso del contrato de concesión.

DESCRIPCION DE BIENES	COSTO			Saldo Final 31-12-2016 (NIF)
	Saldo Inicial 31-12-2015 (NIF)	Adiciones (A)	Bajas (B)	
Terrenos	355.500,00	244.394,81		609.894,81
TOTALES	355.500,00	244.394,81	-	609.894,81

Nota 12 Proveedores

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Cuentas por Pagar Proveedores	917.736,12	358.281,67
Total	917.736,12	358.281,67

Nota 13 Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Cuentas por pagar a MOVIDYFTRANS	163,00	10.000,00
Cuentas por pagar proveedor Megarok	223,52	-
Cuentas por pagar empleados	-	13.814,37
Valores por liquidar Caja Chica Cho	971,62	547,29
Valores por liquidar Caja Chica Pic	493,23	-
Valores por sobrante de caja cho	31,26	28,10
Valores por sobrante caja PIC	27,83	17,97
Valores por liquidar	1.000,08	-
Cuentas por pagar varios	144.439,31	(ii)
Cuentas por Pagar Proveedores N/C Banco	31,29	-
Banco Procupanco	1.752,68	-
Valores en Tránsito Banco del Pacífico	-	(i)
Total	149.180,61	352.065,62

- (i) Corresponde al saldo remanente de Bancos por pagos de cheques girados y no cobrados a clientes del periodo corriente.
- (ii) Corresponde al saldo de la cuenta por pagar a Inmobiliario del Pacífico INMOBIPAC S.A., por compra de terreno.

Nota 14 Obligaciones con el IESS

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
I.E.S.S Aporte personal	5.425,17	4.548,31
Fondos de reserva	6.499,93	5.801,38
Prestamos Quirografarios	3.449,63	4.109,40
Prestamos Hipotecarios	1.968,42	775,93
less por Pagar	10.832,59	5.847,83
Total	31.173,74	20.882,85

Nota 15 Obligaciones Tributarias

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Impuestos por pagar SRI	136.986,86	37.833,10
Impuesto Regalía Minera	100.388,78	94.171,54
Ox P participación Estado 12%	101.992,34	55.257,49
Impuesto a la renta por pagar	103.008,36	17.877,62
Total	442.376,33	204.939,65

Nota 16 Obligaciones Laborales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Decimo Tercer Sueldo	7.319,25	4.010,87
Decimo Cuarto Sueldo	15.565,16	17.509,44
3% Participación Trabajadores	25.498,08	
Total	48.382,49	21.620,31

Nota 17 Anticipo de Clientes

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Anticipos Clientes Chorrillo	109.297,17	31.404,00
Anticipos Clientes Picoazá	124.358,40	33.205,12
Deposito no identificado de Clientes	10.509,13	
Total	244.144,78	64.609,12

Nota 18 Obligaciones con No Relacionadas

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Holcim Agregados S.A. L/P	500.000,00 (i)	500.000,00
Total	500.000,00	500.000,00

(i) Corresponde a la compra de concesiones efectuadas a Holcim Agregados S.A. mediante factura N° 001-001-000020129 por \$ 50.000,00 y factura N° 001-001-000020131 por \$ 450.000,00 de fecha 29 de diciembre de 2015.

Nota 19 Obligaciones con Relacionadas

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016		2015
Maxiroca doc por pagar relacionadas a L/P	2.013.762,72	(i)	2.332.925,28
Total	2.013.762,72		2.332.925,28

(i) Corresponden al convenio privado de préstamo del 31 de diciembre de 2014 en la cual MAXIROCA S.A (PRESTAMISTA) ha adquirido una deuda con la compañía HOLCIM AGREGADOS S.A., por la compra venta de Propiedades de Inversión, Concesiones Mineras. Cuyo valor es entregado a MEGAROK S.A (PRESTATARIA) por el valor el valor de \$3.182.000,00 (tres millones ciento ochenta y dos mil 00/100 dólares) por un lapso de tiempo de 9 años, comprometiéndose a pagos semestrales con una tasa de interés de 7%.

El servicio de este convenio, es estrictamente cubrir de manera solidaria entre las compañías MAXIROCA S.A., y MEGAROK S.A., la deuda adquirida con HOLCIM AGREGADOS.

Nota 20 Obligaciones Financieras

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016		2015
Préstamo Banco Produbanco L /P	99.976,26	(i)	191.372,35
Total	99.976,26		191.372,35

(i) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al préstamo otorgado por institución del sistema financiero nacional, con fecha de emisión 11 de octubre de 2014 por USD \$ 275.000 a una tasa del 9.20% con 6 cuotas semestrales, a partir del 11 de mayo de 2015 y su vencimiento es el 10 de noviembre de 2017.

Nota 21 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016, el capital asignado asciende a US\$ 800,00 en valor nominal de 1 dólar cada acción.

TITULAR	ACCIONES	PORCENTAJE
MAXIROCA S.A.	798,00	99,75%
Fabrizio Villavicencio	1,00	0,125%
Diego Mora Zambrano	1,00	0,125%

Nota 22 Ventas

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Productos Semiterminados Chorrillo	428.903,54	27.001,81
Productos Terminados Chorrillo	2.910.115,23	3.614.390,82
Descuento en Ventas Chorrillo	- 8.144,16	- 342,79
Devolución en Ventas Chorrillo	- 76.213,53	- 21.282,11
Productos Ensayados Chorrillo	332.446,42	19.728,53
Productos Semiterminados Picoazá	30.525,81	44.319,36
Productos Terminados Picoazá	5.192.963,24	5.476.148,92
Descuento en Ventas Pic	- 56.100,24	- 7.059,32
Devoluciones en Ventas Pic	- 48.896,43	- 151.690,95
Subproductos Chorrillo	251.054,51	133.759,97
Subproductos Picoazá	335.412,09	296.846,36
Total	9.290.997,48	9.431.718,60

Nota 23 Costo de Ventas

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Infraestructura Chorrillo	4.217,14	23.362,88
General de Planta Chorrillo	421.657,59	404.247,04
Taller de Mantenimiento Chorrillo	85.297,15	75.973,32
Despacho Chorrillo	-	222.910,78
Autogeneración Eléctrica	1.212,03	6.715,92
Preparación Cantera Chorrillo	992.214,70	475.313,77
Extracción Cantera Chorrillo	853.800,14	803.565,81
Proceso Trituración Primaria/Secundaria Chorrillo	417.085,01	557.865,87
Proceso Trituración Terciaria Chorrillo	452.746,07	451.320,09
Proceso Lavadora de Arena Chorrillo	167.757,24	230.084,26
Variación de Inventarios	48.019,94	- 16.141,32
Descuento en compras Cho	- 0,43	- 0,27
Infraestructura Picoazá	5.118,05	57.633,51
General de Planta Picoazá	321.748,20	415.502,47
Taller de Mantenimiento Picoazá	92.163,08	117.384,49
Despacho Picoazá	-	296.538,88
Autogeneración Eléctrica Picoazá	9.809,56	17.555,27
Preparación Cantera Picoazá	470.405,04	615.879,77
Extracción Cantera Picoazá	928.412,02	1.269.983,94
Proceso Trituración Primaria/Secundaria Picoazá	595.251,10	726.846,39
Proceso Trituración Terciaria Picoazá	589.311,31	624.686,80
Proceso Lavadora de Arena Picoazá	222.362,37	285.231,02
Variación de Inventarios	15.662,14	- 3.104,51
Transporte Planta Chorrillo	-	26.127,08
Transporte Planta Picoazá	-	397.487,40
Agregados en planta Sacos Chorrillo	128.672,22	23.236,87
Costos de comercialización y Despacho Chorrillo	382.203,00	-
Costos de comercialización y Despacho Picoazá	513.441,01	-
Total	6.912.565,88	8.107.004,33

MEGAROK S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (EXPRESADOS EN USDS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Nota 24 Gastos de Administración y Ventas

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Servicios de Notarios	1.650,43	20,00
Gasto Deprec. Conc. Minera CHORRILLO	44.769,55	107.446,92
Gasto Deprec. Conc. Minera A MAN CERRO DE HOJAS	41.929,08	41.929,10
Gasto Deprec. Conc. Minera A MAN CERRO DE HOJAS 2	99.044,16	99.044,14
Depreciación de Maquinaria y Equipo materiales	7.000,00	-
	26.067,12	3.630,31
Otros Materiales de Comercio, y Distrib. CHO	-	162.868,08
Otros Materiales de Comercio, y Distrib. PIC	-	13.485,69
Servicios de Cargu y Transporte CHO	128.823,60	79.159,43
Servicios de Cargu y Transporte PIC	477.005,73	283.342,28
Otros Impuestos	31.659,75	7.545,06
Transporte en Tanqueros CHO	163.458,54	-
Transporte en Tanqueros PIC	39.722,44	-
1,5 x mil sobre los activos totales	3.909,21	-
Sueldos y Salarios	390,12	-
Aparte Patronal	7,56	-
Decimo Tercero	30,50	-
Decimo Cuarto	325,01	-
Vacaciones	15,26	-
Fondo de Reserva	897,54	-
Combustibles Administración	194,36	-
REGLISTRO de la propiedad	442,99	-
Honorarios Profesionales	23.408,90	-
Seguro de Vida	6.568,47	-
Seguro de Vehiculos	4.370,18	-
Propaganda y Publicidad	3.537,00	-
Donaciones PIC	286,11	-
Donaciones CHO	1.214,60	-
Servicio de data fast	286,91	-
Otros gastos	247.794,11	13.544,79
Total	1.355.109,53	812.016,81

Nota 25 Otros Ingresos Operacionales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Servicio de transporte PIC	-	58.724,36
Servicio de Transporte CHO	-	2.373,02
Basalto Fino 50 kg CHO	3.291,75	9.702,00
Otros Ingresos	1.894,16	3.189,11
Total	5.185,91	73.988,49

MEGAROK S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (EXPRESADOS EN USDS DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Nota 26 Otros Ingresos No Operacionales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Ingresos por Reembolso	2.643,07	40.061,31
Total	2.643,07	40.061,31

Nota 27 Otros Ingresos Financieros

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Intereses Ganados	40.688,34	34.926,01
Total	40.688,34	34.926,01

Nota 28 Gastos Financieros

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Gastos bancarios	854,80	2.411,43
Intereses Bancarios	18.672,64	11.436,24
Comisiones Bancarias	7.457,67	12,49
Interes Amortización	-	178.260,63
Emision de chequera	133,93	-
Interes Maxiroca	152.390,22	-
Intereses Holcim	36.000,00	-
Interés por Sobregiro	470,73	-
Gastos por comisiones tarjetas de crédito	203,51	-
Total	215.183,60	192.120,79

Nota 29 Otros Gastos

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2016	2015
Intereses	-	1,02
Retenciones asumidas	1.088,06	481,62
Varios no Deducibles	666,63	3.483,20
Donaciones Picoazá	174,41	760,36
Donaciones Chorrillo	4.790,75	4.347,21
Total	6.719,85	9.073,41

Nota 25 Impuesto a la renta corriente

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el periodo de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 22%, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2016	2015
Utilidad del Ejercicio	849.936,14	460.479,07
Utilidad Participación Trabajadores	849.936,14	460.479,07
12% Participación Estado	101.892,34	65.257,49
3% Participación Trabajadores	25.498,08	13.814,57
Más:		
Gastos no deducibles	6.719,85	9.073,41
Utilidad Gravable	729.165,57	400.480,62
Base Imponible	729.165,57	400.480,62
22% Impuesto a la Renta	160.416,43	88.105,74
Retenciones efectuadas por el cliente	57.408,07	70.228,22
Impuesto a la Renta por pagar	103.008,36	17.877,52

(i) Ley de minería

OBLIGACIONES DE LOS TITULARES MINEROS

Capítulo I

Art. 67 DE LAS OBLIGACIONES EN GENERAL

Las obligaciones de orden laboral contraídas por los titulares de derechos mineros con sus trabajadores, serán de su exclusiva responsabilidad y de ninguna manera se harán extensivas al Estado. En el caso de los trabajadores vinculados a la actividad minera, éstos recibirán el 3%

del porcentaje de utilidades y el 12% será pagado al Estado que los destinará, única y exclusivamente, a proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda, a través de los organismos sectoriales del área donde se encuentra el proyecto mirero.

Nota 26 Partes Relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, se presentan a continuación:

Detalle	2016	2015
Cuentas por Pagar Partes Relacionadas		
MAXIROCA Largo Plazo (i)	US\$ 2.013.762,72	2.332.925,28
MOVIDYTRANS (ii)	-	10.000,00
Total	2.013.762,72	2.342.925,28

(i) El movimiento de la cuenta por cobrar a MAXIROCA, se presenta a continuación:

Saldo al 31/12/2015	US\$ 2.332.925,28
Abono a Capital	319.152,56
Saldo al 31/12/2016	2.013.762,72

(ii) El movimiento de la cuenta por pagar a MOVIDYTRANS, se presenta a continuación:

Saldo al 31/12/2015	US\$ 10.000,00
Movimiento	-10.000,00
Saldo al 31/12/2016	0,00

Operaciones de Gastos Partes Relacionadas

MOVIDYTRANS	US\$ 668.374,31
MAXIROCA (iii)	US\$ 4.016.298,79
Total	4.684.673,10

(iii) Corresponde a gastos por servicios de alquiler de maquinarias y transporte.

Operaciones de Ingresos Partes Relacionadas

MAXIROCA (iv)	US\$ 204,42
Total	204,42

(iv) Corresponde a Ventas de materiales.

Nota 30 Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGERG013-00011 establece que: "Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos (USD 6.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas".

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos, por lo tanto no está en la obligación de presentar Anexos e Informes de Precios de Transferencia.

Nota 31 Administración de Riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Factor de Riesgo Financiero.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia sus resultados. Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de Mercado.- Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre este riesgo.

Riesgos de investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

Nota 32 Indicadores Financieros

INDICE DE LIQUIDEZ

1. Razón Corriente=	ACTIVO CORRIENTE	=	2.394.218,27	=	1,30 Dólares
	PASIVO CORRIENTE		1.832.994,07		

Interpretación: A través de este indicador se puede observar que la empresa posee un nivel apropiado para cubrir sus obligaciones a corto plazo, es decir que sus obligaciones a corto plazo si pueden ser cubiertas por activos corrientes que se espera se puedan hacer efectivo en un tiempo igual o menor a sus obligaciones; ya que posee un \$ 1,30 para el pago de cada \$ 1,00.

con las obligaciones adquiridas. Tomando en consideración que los inventarios no son tomados en cuenta, ya que depende mucho del mercado que puedan o no convertirse en efectivo más rápidamente.

3. Capital de Trabajo = ACT. CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE = 561.224,20 Dólares

Interpretación: Este índice nos indica que la empresa posee \$ 561.224,20 como capital de trabajo para el inicio de sus actividades operativas en el siguiente mes contable, lo cual favorece y se apega a los requerimientos de la empresa.

INDICES DE ENDEUDAMIENTO

1. Endeudamiento sobre Activos Totales=

TOTAL DE PASIVOS	=	4.446.733,05	=	67%
TOTAL DE ACTIVOS		6.595.150,13		0,67 Centavos de dólar

Interpretación: Un 67% de los activos han sido financiados con créditos, ya que por cada \$ 1,00 que tiene la empresa debe \$ 0,67 centavos, lo cual es mucho mejor al promedio general.

2. Endeudamiento Financiero =

OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTRAS	%	=	2.613.738,98	=	28%
VENTAS NETAS			9.290.997,48		

Interpretación: Este resultado nos indica que el 28% de los créditos recibidos por instituciones financieras y relacionadas, influenciaron para generar las ventas netas del periodo.

3. Endeudamiento sobre Patrimonio o Apalancamiento =

TOTAL DE PASIVOS	=	4.446.733,05	=	2,06	Veces
TOTAL PATRIMONIO		2.148.417,08			

Interpretación: En este indicador se mide el grado del compromiso que los Socios tienen para con las obligaciones de la empresa. Ya que según el resultado se puede indicar que la compañía tiene comprometido 2,06 veces su Patrimonio frente al total de sus obligaciones.

Nota 34 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (abril de 2017) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.


 Ing. Fabricio Villavicencio Peña
PRESIDENTE


 Ing. Inés Muñoz
CONTADORA GENERAL