

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

1. OPERACIONES

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.

La compañía tendrá por objeto dedicarse a cualquiera de las operaciones comprendidas dentro del nivel 2 del ciu: extracción de minerales metalíferos; así como también podrá comprender las etapas o fases de producción de bienes / servicios, comercialización, almacenamiento, exportación, industrialización, explotación, distribución, investigación y desarrollo, promoción, capacitación, asesoramiento, intermediación, inversión, construcción, reciclaje, importación de la actividad antes mencionada. Para cumplir con el objeto social descrito en el presente estatuto social, la compañía podrá ejecutar actos y contratos conforme a las leyes ecuatorianas y que tengan relación con el mismo.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidos por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés)

Moneda de presentación

Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

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

➤ **Efectivo y equivalentes de efectivo:**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

➤ **Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Compañía presta servicios de forma esporádica y se reconocen como un activo financiero con base a los servicios prestados generándose el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, los importes de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las cuentas por cobrar.

La compañía concede crédito de 15 días plazo sin generar intereses y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

➤ **Inventarios**

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación; en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de transformación de sus activos biológicos, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

De acuerdo a la Sección 13 de Inventarios se valoran al valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

➤ **Maquinaria, planta y equipo**

De acuerdo a la sección 17 las propiedades, planta y equipos se registran al costo y se presentan neto de su depreciación acumulada.

El costo inicial del mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del desplazamiento físico donde se asienta. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de los mobiliarios y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

PPyE	Años	%
Edificios	30	3,3%
Maquinarias y Equipos	20	5%
Equipos de Computación	4	25%
Repuestos y Herramientas	10	10%
Vehículos	5 – 10	10%-20%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de mobiliario y equipos.

Una partida del rubro propiedad planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo es calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros.

➤ **Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros medidos al costo amortizado, se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

➤ **Cuentas y documentos por pagar**

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

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, sus plazos de crédito no superan los 60 días.

➤ **Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

➤ **Jubilación patronal y bonificaciones por desahucio**

Según la sección 28 Beneficio a los Empleados, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

La compañía mantiene como política reconocer la provisión mediante estudio actuarial realizado la compañía Actuarial Consultores Cía. Ltda.

➤ **Participación trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

➤ **Impuesto a la renta**

Corriente.- El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para el año 2016.

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

➤ **Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

➤ **Reconocimiento de ingresos**

De acuerdo a las NIIF los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

➤ **Costos y gastos**

El reconocimiento de los gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso.

➤ **Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

➤ **Uso de estimaciones y supuestos significativos**

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. ANALISIS FINANCIEROS POR EL METODO DE RAZONES:

En el curso normal de sus operaciones, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

El análisis de razones tiene como objetivo caracterizar a la entidad en unas pocas dimensiones básicas consideradas como fundamentales para evaluar la salud financiera de la empresa. La liquidez, el apalancamiento, el capital de trabajo, la rentabilidad, la utilización de activos, el flujo de efectivo y la estructura de capital de una empresa pueden ser decisivos en las formulaciones de estrategias.

A continuación, presentamos un análisis económico por el método de razones, a los estados financieros de la compañía al término de sus operaciones del 31 de diciembre del 2016.

LIQUIDEZ

Esta razón significa que, por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa dispone de \$0,52 centavos para cubrir oportunamente con sus obligaciones corrientes.

PRUEBA ACIDA:

Esta razón significa la capacidad de la empresa que tiene para cubrir los pasivos a corto plazo, en forma inmediata, que por cada dólar la empresa dispone de \$0,52 centavos de dólar para cubrirla.

CAPITAL DE TRABAJO

La razón significa las veces que el activo corriente cubre al pasivo corriente, o sea los dólares que hay en el activo corriente para cubrir el pasivo corriente. La empresa cuenta con déficit de menos \$95,025 como capital de trabajo.

INDICE DE SOLIDEZ

Esta razón indica la capacidad de pago de la empresa a corto y largo plazo. Esto significa que, por cada dólar de deuda, la empresa dispone de \$ 2.26 en activos por cada dólar de deuda.

INDICE DE ENDEUDAMIENTO:

Muestra la proporción de endeudamiento de la empresa. Esta razón indica que por cada 0,44 centavos de dólar son de los acreedores.

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

B. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2,016</u> US\$ dólares
Caja	
Caja General	3,948
Fondo Rotativo	-
	-
Banco	3,948
Pichincha Cta. Cte. 2100125701	196,206
	-
	196,206
	200,154

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo son de libre disponibilidad.

C. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2,016</u> US\$ dólares
Activos financieros mantenidos hasta su Vencimiento.	2,070,000
Docuemtos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	2,200,000
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionadas (Nota 16)	3,124,368
Otras cuentas por cobrar	-
	7,394,368

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

a) Para los años 2016 esta cuenta no incluye operaciones individuales de importancia entre la compañía y sus empleados.

No se ha realizado la provisión de cuentas incobrables debido a que la magnitud de la exposición de riesgo de recuperación de la cartera de la compañía es baja.

E. SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de servicios y pagos anticipados fue como sigue:

	<u>2,016</u> US\$ dólares
Anticipo a proveedores	1,000
	<u>1,000</u>

a) Corresponde anticipos otorgados para la adquisición de insumos y materiales para el proceso de producción.

b) Corresponde a seguros contratados con Aseguradora del Sur, los mismos que se encuentran pendiente de devengar.

F. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2,016</u> US\$ dólares
Crédito Tributario para el siguiente Periodo	1,400
Anticipo de Impuesto a la renta	-
Crédito Tributario por IVA	18,639
Impuesto a la Renta	-
	<u>20,039</u>

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

Movimiento

Saldo inicial al 1 de enero del	-	
Retenciones en la fuente del año	1,400	
Anticipo de Impuesto a la renta		-
Compensación del año		<u>-</u>
Crédito Tributario para el siguiente Periodo	<u>1,400</u>	
<u>F-1.- Movimiento del crédito tributario por IR</u>		<u>2,016</u>
		US\$ dólares

N. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Un resumen de Activos Financieros no Corrientes fue como sigue:

	<u>2,016</u>	
		US\$ dólares
Documentos y cuentas por cobrar lu	71,738	
Documentos y cuentas por cobrar pimicape ítem	<u>1,273</u>	
	<u>73,011</u>	

O. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2,016</u>	
		US\$ dólares
Inversiones en Subsidiarias	<u>12,000,000</u>	
	<u>12,000,000</u>	

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2016, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>2.016</u>
	US\$ dólares
Proveedores	<u>10,550,000</u>
	<u>10,550,000</u>

HH. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

	<u>2.016</u>
	US\$ dólares
Con la Administración Tributaria	446
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	-
Con el Iess	454
Por Beneficios de Ley a Empleados	<u>2,042</u>
	<u>2,942</u>

OO. OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>2.016</u>
	US\$ dólares
Banco pichincha 2100125701	<u>1,000,000</u>
	<u>1,000,000</u>

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

PP. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por pagar diversas relacionadas detallamos a continuación:

	<u>2,016</u>
	US\$ dólares
Cuentas por pagar socios	<u>7,810,000</u>
	<u>7,810,000</u>

ZZ. PATRIMONIO

Capital Social

Está representada por 232,800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

CAPITAL SOCIAL \$	Participación en			Valor
	U\$\$	%	nominal	
SPARKY INTERNATIONAL TRADE COMPANY LIMITED	495,000	99%	1.00	495,000.00
LU JINPING	5,000	1%	1.00	5,000.00
	500,000			500,000.00

30. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de los gastos de administración clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detalla a continuación.

	<u>2,016</u>
	US\$ dólares
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	11,000
Honorarios, comisiones y dietas a personas	832
Mantenimiento y reparaciones	2,780
Comisiones	1,330
Combustibles	1,646
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	3,655
Transporte	524
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	1,039
Notarios y registradores de la propiedad o	1,830
Impuestos, contribuciones y otros	3,232

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

Depreciaciones:	8,224
Otros gastos	6,187
Gastos médicos	163
Décimo tercer sueldo	917
Décimo cuarto sueldo	488
Aporte patronal	1,227
Iece-Secap	110
Vacaciones	21
Alimentación	7,101
Suministros y materiales de oficina	5,355
Suministros varios	19
Suministros de computación	3,272
Suministros de limpieza	504
Bebidas y agua purificada	75
Gastos administrativos	5,000
Comisiones bancarias	9,778
IVA que se carga al gasto	-
	<u><u>76,307</u></u>

40. GASTOS DE VENTAS

	<u>2,016</u>
	US\$ dólares
Honorarios, comisiones y dietas a personas	8,469
Comisiones	1
Combustibles	76
Notarios y registradores de la propiedad o	50
Otros gastos	2,317
Gasto pimicape ítem	<u>11,017</u>
	<u><u>21,931</u></u>

50. GASTOS FINANCIEROS

	<u>2,016</u>	US\$
	dólares	
Otros gastos		569

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

Otros gastos financieros	19,849
	20,419

70. CONCILIACION TRIBUTARIA.

	2,016
Utilidad del Ejercicio	(84,775.97)
15% Participación Trabajadores	-
UTILIDAD GRAVABLE / PÉRDIDA SUJETA A AMORTIZACIÓN	(64,357)
Menos: Utilidad a reinvertir y capitalizar	-
Menos: Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente (e)	(64,357)
Impuesto a la Renta Causado	(14,158.64)
Menos: Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente (e)	-
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO Menos:	(84,776)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (Art. 10 LRTI) Más:	-
Gastos no deducibles locales	20,419
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO Mas:	-
Saldo del Anticipo Pendiente de Pago Menos:	-
<u>Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal</u>	<u>1,400</u>
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR - SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	1,400

EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2016 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.

ZHAOJIN MINING COMPANY ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Expresado en dólares.

APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
