Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

CORPORACION MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.

Estados financieros por el año
terminado el 31 de diciembre de 2017
e Informe de los Auditores Independientes

Edificio Induauto, Av. Quito 806 y Av 9 de Octubre.
Piso 4to. Oficina 402
Telefax: (593 - 4) 2295319 - 6047007
Celular: 0999084081
auditorescampos@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

CORPORACION MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	2 - 6
Estado de Situación Financiera	7 - 8
Estados de Resultados	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujo de efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 - 34

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
US$	Dólares Americanos
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
SCVS	Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 20 de abril de 2018

A los Accionistas de

CORPORACION MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CORPORACION MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondiente estado de resultados integral, de cambios en la posición del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan consistentemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **CORPORACION MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.** al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección Anexo A *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"*. Somos independientes de **CORPORACION MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad (IESBA por sus siglas en ingles) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código.

Asuntos claves de auditoria:

Asuntos claves de auditoria son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoria de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoria de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

Edificio Induauto, Av. Quito 806 y Av 9 de Octubre. Piso 4to. Oficina 402
Telefax: (593 - 4) 2295319 - 6047007
Celular: 0999084081
auditorescampos@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

Responsabilidades de la dirección y administración con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **CORPORACION MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.,** de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Otros asuntos

- Los estados financieros de **CORPORACIÓN MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.,** correspondientes al período terminado al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otro auditor independiente que expreso una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros el 14 de abril del 2017.

- El informe de cumplimiento tributario de **CORPORACION MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Auditores Campos & Campos S.A

Auditores Campos & Campos
GroupCamp S.A.
SC-RNAE 1065

Ing. Nayith García B.
Socio
Registro #50.192

Edificio Induauto, Av. Quito 806 y Av 9 de Octubre, Piso 4to. Oficina 402
Telefax: (593 - 4) 2295319 - 6047007
Celular: 0999084081
auditorescampos@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Las políticas contables ejecutadas por la empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoría obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio, sin embargo, de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoría, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Edificio Induauto, Av. Quito 806 y Av 9 de Octubre. Piso 4to. Oficina 402
Telefax: (593 - 4) 2295319 - 6047007
Celular: 0999084081
auditorescampos@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoria.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

Edificio Induauto, Av. Quito 806 y Av 9 de Octubre. Piso 4to. Oficina 402
Telefax: (593 - 4) 2295319 - 6047007
Celular: 0999084081
auditorescampos@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

CORPORACIÓN MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017
En Dólares Americanos

ACTIVOS	**Notas**		**2017**	**2016**
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**6**	**$**	1,854	12,160
Relacionadas	**7**		33,116	90,524
Clientes del exterior			-	34,706
Otras Cuentas por Cobrar	**8**		542,267	350,192
Inventario	**9**		782,465	801,476
Impuestos Corrientes	**10**		152,726	146,203
Activos Pagados por Anticipado	**11**		29,103	11,923
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			**1,541,531**	**1,447,184**
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipo, neto	**12**		4,833,634	4,515,084
Intangibles	**13**		1,011,464	1,011,464
Otros Activos No Corrientes	**7**		177,347	100,000
Activos Pagados por Anticipado			6,015	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE			**6,028,461**	**5,626,548**
TOTAL ACTIVO		**$**	**7,569,992**	**7,073,732**

Mauricio Pelay Guerrero
Representante Legal

Jhonny Valdiviezo Cacay
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017
En Dólares Americanos

PASIVOS Y PATRIMONIO	**Notas**		**2017**	**2016**
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y Documentos por Pagar	**14**	$	870,131	820,970
Relacionadas	**7**		106,458	631,167
Otras Cuentas por Pagar	**15**		166,252	1,160,696
Obligaciones con instituciones financieras	**16**		333,725	-
Sobregiros Bancarios	**17**		401,925	390,682
Obligaciones Tributarias	**18**		127,084	304,371
Obligaciones Laborales	**19**		225,249	262,372
TOTAL PASIVO CORRIENTE			**2,230,823**	**3,570,258**
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar Largo Plazo			161,425	-
Relacionadas	**7**		920,000	1,021,203
Obligaciones con instituciones financieras	**16**		1,586,312	-
Beneficios Sociales Largo Plazo	**20**		65,276	59,607
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO			**2,733,013.01**	**1,080,810**
TOTAL PASIVOS			**4,963,836**	**4,651,068**
PATRIMONIO				
Capital Social			500,000	500,000
Reservas			1,915,435	898,737
Resultados de ejercicios anteriores			1,712	897,176
Resultado del ejercicio			189,009	126,751
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	**21**		**2,606,156**	**2,422,664**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		$	**7,569,992**	**7,073,732**

Mauricio Pelay Guerrero
Representante Legal

Jhonny Valdiviezo Cacay
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017
En Dólares Americanos

	Notas		2017	2016
Total Ingresos Operacionales	22	$	3,944,055	4,672,085
Costo de Ventas	23		-3,307,599	-3,995,908
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			**636,456**	**676,177**
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos Administrativos y Ventas	24		-450,436	-624,767
Gastos Financieros	25		-80,031	-21,019
Otros Egresos			-8,437	-8,856
Gastos No Deducibles			-5,683	-
TOTAL GASTOS OPERACIONALES			**-544,586**	**-654,642**
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIOANLES				
Ingresos No Operacionales			218,043	213,100
TOTAL INGRESOS/EGRESO NO OPERACIONAL			**218,043**	**213,100**
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES			**309,913**	**234,635**
(-) 15% Participación Trabajadores			-46,487	-35,195
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES			**263,426**	**199,440**
(-) Impuesto a la Renta	26		-74,417	-72,689
RESULTADO DEL EJERCICIO INTEGRAL			**189,009**	**126,751**

Mauricio Pelay Guerrero
Representante Legal

Jhonny Valdiviezo Cacay
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	Capital Social	Reserva Legal	Otras reservas	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	**500,000**	**53,090**	**829,646**	-	**733,402**	**179,774**	**2,295,912**
Más (menos) transacciones durante el año							
Transferencia de resultado año anterior	-	-	-	-	179,774	-179,774	-
Apropiación de Reserva Legal		16,000	-	-	-16,000	-	
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	126,751	126,751
Saldo al 31 de diciembre del 2016	**500,000**	**69,090**	**829,646**	**-**	**897,176**	**126,751**	**2,422,664**
Más (menos) transacciones durante el año							
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	-	-	126,751	-126,751	-
Apropiación de Reserva	-	12,675	1,004,023	-	-1,016,698	-	-
Ganancia/Perdida Actuarial	-	-	-	1,712	-	-	1,712
Ajustes del período	-	-	-	-	-7,229	-	-7,229
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	189,009	189,009
Saldo al 31 de diciembre del 2017	**500,000**	**81,765**	**1,833,669**	**1,712**	**-**	**189,009**	**2,606,156**

Mauricio Pelay Guerrero
Representante Legal

Jhonny Valdiviezo Cacay
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

CORPORACION MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
En Dólares Americanos

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobros procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios	4,062,137
Pagos a proveedores por suministro de bienes, servicios y empleados	-4,451,340
Efectivo utilizado en impuestos	-174,161
Otra entradas y salidas de efectivos	-684,491
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	**-1,247,856**
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Adquisiciones de propiedad planta y equipo	-670,589
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Inversión	**-670,589**
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Financiamiento o Pago de préstamos	1,931,279
Otra entradas y salidas de efectivos	-23,141
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de Financiamiento	**1,908,139**
Aumento/disminución del efectivo	**-10,306**
Efectivo al inicio del período	12,160
Efectivo al final del período	**1,854**

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO INTEGRAL Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

Resultado del ejercicio Antes de Participación de Trabajadores	309,913
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación	
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	352,039
Participación Trabajadores	-46,487
Impuesto a la Renta del Ejercicio	-74,417
Cambios en activos y pasivos de operación :	
Aumento en Documentos y Cuentas Por Cobrar	-99,961
Aumento en Activos por Impuestos Corrientes	-6,523
Disminución en Inventarios	19,011
Aumento en Gastos Pagados por Anticipados	-17,029
Disminución en Cuentas y Documentos Por Pagar	-1,473,117
Disminución en Impuestos por pagar	-174,161
Aumento en Iess por pagar	21,590
Disminución en Beneficios a Empleados	-58,712
EFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**-1,247,856**

Mauricio Pelay Guerrero
Representante Legal

Jhonny Valdiviezo Cacay
Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

CORPORACIÓN MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A., fue constituida en la Ciudad de Machala, Provincia de El Oro con fecha 24 de junio de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 7 de julio del 2005. Sus actividades principales comprenden el desarrollo de labores mineras fundamentalmente en la fase de beneficio, fundición y comercialización, tanto en minerales metálicos y no metálicos, cumpliendo las disposiciones de ley sobre la materia, mediante la obtención de títulos mineros, así como, podrá dedicarse a realizar otras actividades relacionadas con el sector minero y su objeto social.

2. BASES DE PREPARACIÓN

CORPORACIÓN MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A., es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

- **Negocio en marcha**

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

CORPORACIÓN MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A., es una empresa que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

- **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) las cuales comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

- **Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable o valor presente. Los pasivos medidos y presentados a su valor razonable son, principalmente, jubilación patronal e indemnización por desahucio.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, la Compañía al medir el valor razonable toma en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición. Estas características incluyen, por ejemplo, los siguientes elementos: (a) la condición y localización del activo; y (b) restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, las mediciones efectuadas a valor razonable tienen jerarquías que se clasifican en tres (3) niveles; con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

- **Moneda funcional y de presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

- **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

Jubilación Patronal y Desahucio

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

➢ **Criterio de materialidad**

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **CORPORACIÓN MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

b. Efectivo y equivalentes

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 y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

1. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales representan los saldos pendientes de cobro a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de la Compañía.

2. Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido a los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

4. Partes relacionadas

Se considera parte relacionada con otra parte si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Minera Beloro C.L.
- Compañía Minera Machala Comimach S.A.
- Aurífera Poderosa
- Minesadco S.A.
- Aurífera Cerro Dorado S.A.
- GE-ADMG Holding Cía. Ltda.
- Minera El Paraíso S.A. Minelparsa
- Andrés David Machuca Granda
- Minera DMG S.A.
- Compañía Supermag S.A.
- Gualaquiza Ingenieros S.A.
- Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA
- Forest - ADMG C.A.
- Reacimport C.A.
- Plexmar Ecuador S.A.
- Zhumiralgold S. A.

Las transacciones que **CORPORACIÓN MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.**, realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Compras o ventas de inventarios;
- Prestación o recepción de servicios y arrendamientos;
- Financiación (incluyendo préstamos y aportaciones, ya sean en efectivo o especie); y garantías y avales.

5. Obligaciones financieras y con terceros

Para el año 2017, obligaciones financieras y con terceros incluyen a los créditos contratados con instituciones financieras y préstamos con terceros.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

6. Costos por intereses

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

d. Inventarios

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo de inventarios de consumo comprende los suministros y materiales registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo del costo para reconocer esas eventuales pérdidas.

e. Propiedad, planta y equipos

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

1. Medición en el reconocimiento inicial

Las propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como, cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquél que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

2. Medición posterior

Los elementos de propiedades, planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se miden utilizando el modelo del costo, en el cual los elementos de propiedad, planta y equipo se miden a su costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se registrará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

Elementos de terrenos y edificios

El valor razonable de los terrenos y edificios se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada por un perito calificado.

La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimenten los valores razonables de los elementos de propiedades, planta y equipo que se estén revaluando. Cuando el valor razonable del activo revaluado difiera significativamente de su importe en libros, será necesaria una nueva revaluación.

Superávit de revaluación

El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del periodo.
La Compañía medirá el efecto de la depreciación de los activos revaluados para transferir a resultados acumulados la proporción correspondiente de la reserva por revaluación.

f. Depreciación de propiedades y equipos

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos, son los siguientes para el año 2016:

Detalle del activo	Vida útil en años	% de depreciación	Valor Residual
Maquinaria y equipo	10 a 20	5% al 10%	10%
Edificios	20	5%	10%
Vehículos	7 a 12	8.33% al 14.28%	10%
Equipos de computación y software	3	33%	10%
Equipo de comunicación	3 a10	10% al 33.33%	10%
Equipo de oficina	2 a 10	10% al 50%	10%
Equipos eléctricos y de cocina	3 a 10	10% al 33.33%	10%
Muebles y enseres	10	10%	10%

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

g. Impuestos corrientes

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para los períodos 2017 y 2016 está gravada a la tasa del 22%. De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

h. Inversiones y derechos mineros

Corresponden a los contratos celebrados por la Compañía con el Estado Ecuatoriano para la operación y desarrollo de campos mineros; así como, los valores pagados por concesiones mineras.

i. Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

j. Beneficios a los empleados

Los beneficios a empleados comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

1. Beneficios a corto plazo

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores, Otros beneficios reconocidos por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones.

2. Beneficios por terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

3. Beneficios post-empleo: Planes de Beneficios Definidos

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicios de 25 años en un misma compañía en forma continua o interrumpida; la obligación es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada.

Adicionalmente, el Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo está regulado en el Código de Trabajo y su provisión es realizada en función de esta normativa.

k. Capital social

Las acciones de los Accionistas se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran las reservas, los resultados acumulados y el resultado integral.

l. Ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos ya incurridos en la venta de bienes, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

m. Costos y Gastos

Los costos y gastos, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

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

n. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

o. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Corresponde el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiamiento: Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" - Contabilización de adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a como contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Esta norma específica los requerimientos para reconocer y medir los activos y pasivos financieros, algunos contratos para comprar; vender partidas no financieras.

Esta reemplaza en su totalidad a la NIC 39, no modifica los conceptos de activos ni pasivos financieros.

Esta norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidas al costo amortizado.

NIIF 15 "Ingreso de Actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

Esta Norma específica cuando y cuanto se debe reconocer los ingresos.

Esta Norma reemplaza en su totalidad la NIC 18 Ingresos y a la NIC 11 Contratos de construcción en su totalidad.

Si determina la forma de reconocer los ingresos por todos los contratos excepto aquellos que se encuentren entre los arrendamientos, de seguros o cualquier otro instrumento financiero.

Establece 5 pasos para ayudar a la entidad a determinar cuándo reconocer el ingreso, estos son:

1. Identificar el contrato con el cliente

   Este debe tener una sustancia comercial y debe ser probable que la entidad sobre la contraprestación de bienes y/o servicios.

2. Identificar la obligación de desempeño del contrato

   Define como obligación de desempeño, las promesas que una entidad necesita cumplir para ganar ingresos. Hay que definir cuantas obligaciones de desempeño contempla el contrato para considerarlos en la evaluación del reconocimiento del ingreso.

3. Determinar el precio de la transacción

   Este lo define como el importe de la contraprestación, el cual la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de los bienes y/o de servicios**, así** como contiene guías para determinar el importe de la contraprestación.

4. Asignación de precio en las transacciones a las obligaciones de desempeño en el contrato

   Esto tiene que ver en lo indicado en el numeral anterior, se requiere que la entidad asigne un precio de la transacción a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.

5. Reconocer el ingreso cuando la entidad cumple en las Asignaciones de Desempeño

Esta Norma contiene orientación sobre ciertos asuntos que surgen al determinar cuándo y cómo reconocer los ingresos.

Esta NIIF está vigente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2018 o después, y se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 "Arrendamientos"

Esta Norma aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2019, se permite también su aplicación anticipada en entidades que hayan adoptado la aplicación de la NIIF 15 anteriormente a esta aceptación.

La NIIF 16 deroga:

- NIC 17 Arrendamiento
- NIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos operativos incentivos
- SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la firma legal de un arrendamiento

Define la forma de contabilizar para el arrendatario y para el arrendador.

NIIF 17 *"Contrato de Seguros"*

Esta nueva norma se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2021, se permite la aplicación anticipada en entidades que apliquen NIIF 9 y 15 anteriormente a la aplicación de esta NIIF 17.

Deroga la NIIF 4 Contrato de seguros.

Esta Norma es aplicable a todos los tipos de contratos de seguros, independiente de tipo de entidades que los emitan.

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito, de liquidez y de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de las Gerencias General y Financiera de la Compañía, mismas que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **CORPORACIÓN MINERA REY DE ORO CORMIREY S.A.**, mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes para 10 días y en el caso de sus compañías relacionadas el crédito se extiende según la disponibilidad de flujo de efectivo que mantengan.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez.

Permanentemente se hacen previsiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la Administración de riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene préstamos y obligaciones con instituciones financieras y terceros, cuyas tasas de interés son las que se encuentren autorizadas por el Representante del Banco Central del Ecuador, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la Administración considera que no existe un riesgo sobre este factor.

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.

- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.

- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.
Los índices deuda - patrimonio ajustados de la Compañía al término de los períodos del estado de situación financiera son los siguientes:

	2017	2016
Total pasivos	4,963,837	4,651,068
Menos: efectivo	(1,854)	(12,160)
Deuda neta	4,961,983	4,638,908
Total patrimonio	2,606,156	2,422,663
Índice deuda – patrimonio ajustado	**1.90**	**1.91**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos por:

	2017	2016
Caja	700	700
Bancos **(a)**	1,154	11,460
Total	**1,854**	**12,160**

(a) Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas bancarias se encuentran en instituciones financieras locales las cuales no generan intereses.

7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos con partes relacionadas corresponden a:

Cuentas por Cobrar

	2017	2016
Corriente		
GE-ADMG Holding Cía. Ltda.	-	66,915
Aurífera Cerro Dorado S.A.	21,519	21,382
Aurífera Poderosa S.A.	1,268	1,268
Cominpor S.A.	4,102	791
Minera El Paraíso S.A. Minelparsa	3,614	39
Otras	2,614	129
Total	**33,116**	**90,524**
No corriente		
GE-ADMG Holding Cía. Ltda.	177,347	100,000
Total	**177,347**	**100,000**

Un detalle de las

Cuentas por Pagar

		2017	2016
Corriente			
Andrés David Machuca Granda		-	406,039
Minera Beloro C.L.		-	105,181
Compañía Supermag S.A.		-	56,775
Compañía Minera Machala Comimach S.A.		-	43,206
Inmobiliaria Buena Renta S.A. Imburesa		9,694	19,762
Gualaquiza Ingenieros S.A.		-	204
Minera DMG S.A.		96,764	-
Total		**106,458**	**631,167**
No corriente			
Minera Beloro C.L.	**(b)**	920,000	1,021,203
Total		**920,000**	**1,021,203**

operaciones generadas en el período 2017 y 2016 entre partes relacionadas es el siguiente:

2017

	Ventas de bienes y servicios a:	Préstamos recibidos de:	Préstamos concedidos a:	Compras de bienes y servicios a:
BELORO	3,923,906	91,355	-	601
CERRO DORADO	-	-	136	-
GE- ADMG CIA. LTDA	-	-	10,432	-
MINELPARSA	-	-	3,574	-
COMIMPORT	-	-	3,310	-
VILCAGREEN	-	-	2,414	-
ADMG	-	-	34,993	-
ZHUMIRAL	-	-	40	-
INBURESA	-	826	-	84,500
MINESADCO	-	31,250	-	-
SUPERMAG	-	57,504	-	7072
FOREST ADMG	-	-	72	-
GUALAQUIZA	-	-	-	-
MINERA DMG	-	96,764	-	-
Total	**3,923,906**	**277,701**	**54,976**	**92,173**

2016

	Ventas de bienes y servicios a:	Préstamos recibidos de:	Préstamos concedidos a:	Compras de bienes y servicios a:
Minera Beloro C.L	4,232,767	-	417,772	-
Aurífera Poderosa	-	6,171	-	-
Inmobiliaria Buena Renta S.A.	-	18,123	-	82,500
Gualaquiza Ingenieros S.A.	-	-	-	275,094
Minera DMG S.A.	-	-	43,968	-
Aurífera Cerro Dorado S.A.	-	-	177	-
Supermag S. A.	1,585	10,066	-	7,372
VILCAGREEN Cía. Ltda.	-	-	30	-
Forest - ADMG C.A.	-	-	10	-
Reacimport C.A.	-	-	18	-
Plexmar Ecuador S.A.	-	-	43	-
Zhumiralgold S.A.	-	-	27	-
Andrés David Machuca Granda	-	-	430,343	-
Total	**4,234,352**	**34,360**	**892,388**	**364,966**

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, están compuestos por:

	2017	2016
Anticipo Proveedores Locales (1)	343,021	277,749
Provisión de ventas concentrados	-	53,683
Otros Anticipos Entregados	199,135	17,613
Varios	111	1,147
Total	**542,267**	**350,192**

(1) Los anticipos entregados a los proveedores locales corresponden a:

	2017	2016
Aurífera Poderosa **(a)**	205,154	205,797
Minera Beloro C.L.	-	41,991
Minesadco S.A.	-	18,607
Compañía SUPERMAG S.A.	-	5,785
Consulnac Geotecnia y Materiales Cia. Ltda.	10,765	-
Andrés David Machuca Granda	34,994	-
Importadora Industrial Agricola S.A.	41,924	-
Inatra S.A.	48,911	-
Otros	1,275	5569
Total	**343,021**	**277,749**

(a) Anticipo por servicios de maquila y refinamiento, el cual será liquidado en el año 2018.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios se encuentran clasificados como sigue:

	2017	2016
Planta de Beneficios Pambil **(1)**	615,680	643,747
Relaves	156,797	156,797
Importaciones en transito	9,988	932
Total	**782,465**	**801,476**

(1) La clasificación de inventarios en la planta de beneficio Pambil corresponden a:

	2017	2016
Materiales químicos e insumos	561,491	567,208
Repuestos y Herramientas	51,604	73,680
Medicinas	2,585	2,859
Total	**615,680**	**643,747**

10. IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos que componen los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017	2016
Retención en la fuente del ejercicio	78,608	84,655
Retenciones en la fuente de años anteriores	73,514	46,160
Retención comercialización de minerales	604	7,719
Anticipo de impuesto a la renta	-	7,669
Total	**152,726**	**146,203**

11. ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Los saldos que componen los activos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017	2016
Seguros prepagados	13,062	11,787
Intereses prepagados	16,040	136
Total	**29,103**	**11,923**

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS - neto

Los movimientos de propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

2017	Saldo al inicio	Adiciones	Venta	Saldo al final
No Depreciables				
Terrenos	75,350	-	-	75,350
Obras en curso	231,779	-	-231,779	-
Depreciables				
Maquinaria y Equipo	3,415,923	615,971	-	4,031,894
Edificios	1,329,157	75,169	-	1,404,326
Vehículos y Maquinaria pesada	840,370	-	-	840,370
Equipos de computación	31,501	2,050	-	33,551
Equipos de comunicación	31,441	-	-	31,441
Equipos de oficina	6,725	-	-	6,725
Equipos eléctricos y cocina	61,191	40,623	-	101,814
Muebles y enseres	5,918	2,404	-	8,322
Piscinas relavaras	-	160,744	-	160,744
Otros activos	9,745	5,407	-	15,152
Total	**6,039,100**	**902,368**	**-231,779**	**6,709,689**
(-) Depreciación Acumulada	-1,524,016	-352,039		-1,876,055
Total	**4,515,084**	**550,329**	**-231,779**	**4,833,634**

2016	Saldo al inicio	Adiciones	Venta	Saldo al final
No depreciables				
Terrenos	75,350	-	-	75,350
Obras en curso	154,031	77,748	-	231,779
Depreciables				
Maquinaria y equipo	3,034,214	381,709	-	3,415,923
Edificios	1,329,157	-	-	1,329,157
Vehículos y maquinaria pesada	890,361	-	(49,991)	840,370
Equipos de computación	28,748	2,753	-	31,501
Equipos de comunicación	28,316	3,125	-	31,441
Equipos de oficina	6,085	640	-	6,725
Equipos eléctricos y de cocina	61,191	-	-	61,191
Muebles y enseres oficina	5,218	700	-	5,918
Otros activos	-	9,745	-	9,745
Total	**5,612,671**	**476,420**	**(49,991)**	**6,039,100**
(-) Depreciación acumulada	(1,153,963)	(400,905)	30,852	(1,524,016)
Total	**4,458,708**	**75,515**	**(19,139)**	**4,515,084**

13. DERECHOS MINEROS

Los saldos de derechos mineros al 31 de diciembre de 2017, corresponden a:

	2017	2016
Planta de Pambil (1)	1,010,000	1,010,000
Derechos Mineros (Paraíso)	1,464	1,464
Total	**1,011,464**	**1,011,464**

(1) Con fecha 14 de julio del 2016, El Ministerio de Minería mediante Resolución No. 036-MM-VM-RES-2016 de, resuelve autorizar la cesión o trasferencia del cien por ciento (100%) de los derechos mineros que mantiene el señor Andrés David Machuca Granda, Titular de la Planta Beneficio "PAMBIL" código 191010, en su calidad de CEDENTE, a favor de la Compañía Corporación Minera rey de Oro CORMIREY S.A., en su calidad de CESIONARIA. Mediante esta cesión, la Compañía puede operar en forma total la planta de beneficio PAMBIL y generar las actividades económicas para las cuales fue constituida.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de cuentas por pagar comerciales están compuestos por:

	2017	2016
Proveedores Nacionales **(1)**	866,531	817,370
Proveedores Extranjeros	3,600	3,600
Total	**870,131**	**820,970**

(1) Los saldos de proveedores nacionales corresponden a:

	2017	2016
Gualaquiza Ingenieros S.A.	119,785	225,618
Seperem Cía. Ltda.	293,908	189,261
Compañía Minera Machala S.A.	37,851	113,924
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA	185,656	108,785
Minera Beloro C.L.	-	41,991
Reiproacero S.A.	-	18,904
Starmotors S.A.	-	10,935
Importadora y Distribuidora Astudillo Zambrano	5,220	10,880
La Casa del Filtro FILCASA S.A.	-	10,526
Conauto S.A.	4,794	5,405
Importadora Minasur Cía. Ltda.	55,790	3,797
Coelsa Cía. Ltda.	-	928
Minera DMG S.A.	-	-
Andrés David Machuca Granda	-	-
Otros proveedores	163,528	76,416
Total	**866,531**	**817,370**

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos que componen otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	2017	2016
Anticipo Clientes **(1)**	148,860	1,142,554
Anticipo Clientes del Exterior	14,232	14,232
Superintendencia de Compañías	3,125	3,689
Otras	35	221
Total	**166,252**	**1,160,696**

(1) Los anticipos recibidos de clientes relacionados corresponden a:

	2017	2016
Minera Beloro CL	91,355	1,049,054
Minesadco S.A.	-	93,500
Compañía Supermag S.A.	57,505	-
Total	**148,860**	**1,142,554**

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantuvo obligaciones corrientes con instituciones financieras que se detallan a continuación:

Institución Financiera	No. de Operación	Tasa anual	Fecha de emisión	Vencimiento hasta	Corto plazo	Largo plazo
Banco de Machala	1701172400	9.84%	14/09/2017	14/09/2022	$ 333,725	$ 1,586,312

17. SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene sobregiros bancarios contables ocasionados por la emisión de cheques en garantía para cubrir el pago de obligaciones comerciales con proveedores. Una composición de estos sobregiros es como sigue:

	2017	2016
Banco Internacional	42,388	-
Banco Produbanco	315,537	390,682
Banco Machala	43,999	-
Total	**401,925**	**390,682**

18. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Las obligaciones tributarias registradas al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se agrupan en los siguientes conceptos:

	2017	2016
Iva por Pagar	47,709	206,649
Impuesto a la Renta	74,417	72,689
Regalías Mineras	-	13,180
Retenciones en la fuente por pagar	4,958	10,282
Anticipo impuesto a la renta	-	1,571
Total	**127,084**	**304,371**

19. OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos por concepto de obligaciones laborales corresponden a:

	2017	2016
Sueldos por pagar	104,391	143,756
Beneficios Sociales	52,782	63,125
Participación Trabajadores	46,487	35,195
Obligaciones con el IESS	21,590	20,296
Total	**225,249**	**262,372**

20. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de Beneficios Sociales a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 se detalla a continuación:

	2017	2016
Provisión Jubilación Patronal	36,857	-
Provisión Desahucio	28,419	59,607
Total	**65,276**	**59,607**

21. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital social es de US$500,000; conformado por 500,000 acciones al valor nominal de US$ 1 dólar cada una.

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destina para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene como reserva legal el valor de US$81,765 (US$69,090 para el 2016).

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de utilidades de años anteriores que no han sido distribuidas a sus accionistas.

22. INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos por ventas de los años 2017 y 2016 son por los siguientes conceptos:

	2017	2016
Servicios de Maquila	3,839,448	4,232,767
Concentrado de Minerales	20,149	439,318
Servicios de Cianuración	84,458	-
Total	**3,944,055**	**4,672,085**

23. COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas para los años 2017 y 2016 se agrupan en los siguientes conceptos:

	2017	2016
Sueldos y Salarios	906,808	881,765
Suministros y Materiales	750,263	861,417
Relaves y cuarso	-	526,691
Reparación y Mantenimiento	437,296	489,711
Energía eléctrica	478,081	416,188
Depreciaciones	347,487	393,760
Arriendo Maquinaria	-	265,786
Alimentación Personal	37,126	43,501
Seguros	21,735	22,099
Iva cargado al costo	6,359	17,454
Regalías	604	13,180
Honorarios Profesionales	76,177	38,432
Mantenimiento de Equipo y Maquinaria	48,784	9,425
Servicios de Seguridad y Guardianía	166,608	-
Otros	30270	16,499
Total	**3,307,599**	**3,995,908**

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos para el año 2017 y 2016, se han agrupado de acuerdo a su naturaleza como se muestra a continuación:

	2017	2016
Sueldos y salarios de personal	325,252	253,668
Servicios de guardianía y seguridad	-	166,608
Arrendamientos	84,500	77,500
Honorarios	-	41,446
Impuestos, tasas y contribuciones	17,930	49,308
Depreciaciones	5,627	6,503
Servicios Utilizados	12,103	22,685
Movilización	-	2,386
Gastos de responsabilidad social	2,886	3,472
Mantenimiento y reparación	1,432	255
Suministros y materiales	706	25
IVA cargado al gasto	-	911
Total	**450,436**	**624,767**

25. GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros para el año 2017 y 2016, quedan como sigue:

	2017	2016
Intereses	58,932	9,670
Intereses Sobregiro Bancario	2,227	805
Comisiones	4,570	4,111
Servicios Bancarios	781	808
Intereses	3,507	5,072
Otros gastos	10,014	553.29
Total	**80,031**	**21,019**

26. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los períodos 2017 y 2016, se calcula en un 22% sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los períodos 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	2017	2016
(=) Utilidad Contable	309,913	234,635
(-) 15% Participación trabajadores	-46,487	-35,195
(+) Gastos no deducibles	74,835	130,965
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	-	-
(=) Utilidad gravable	**338,261**	**330,405**
(=) Impuesto a la renta causado	**74,417**	**72,689**
Anticipo de impuesto a la renta del periodo	**36,409**	**60,608**
(=) Impuesto a la renta determinado	13,735	72,689
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	-	-7,669
(+) Saldo del Anticipo pendiente de pago	60,682	-
(-) Retenciones en la fuente	-79,213	-92,374
(-) Crédito tributario años anteriores	-74,118	-46,160
(=) Crédito tributario	**-78,913**	**-73,514**

b. Contingentes y Actas de determinación

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2014 al 2016.

27. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US$3 millones de dólares, deben presentar al Servicio de Rentas Internas (SRI), el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y para aquellos sujetos pasivos cuyas operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior en un monto acumulado superen los US$15 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones con partes relacionadas durante el periodo 2017, no superaron el importe de US$15 millones de dólares, por lo que a la fecha de emisión del presente informe la Compañía se encuentra elaborando el Anexo de Precios de Transferencia y el Informe Integral de Precios de Transferencia. La Administración de la Compañía basada en el informe de precios de transferencia realizado en el año 2016, estima que no se determinarán ajustes materiales en los montos de impuesto a la renta por este concepto.

28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha de preparación de nuestro informe, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

29. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de Diciembre del 2017 y la fecha de preparación de nuestros estados financieros(abril 2018), no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que no haya sido revelado en los mismos o en sus notas.