

MINESADCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

MINESADCO S.A., fue constituida en Machala con fecha 25 de septiembre de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 6 de octubre de 2006. Su actividad principal es diseñar, ejecutar y fiscalizar proyectos vinculados a la actividad minera y conservación del medio ambiente; así mismo desarrollar labores mineras en sus diferentes fases, compra y venta de equipo e insumo minero. Además se dedica a la prospección, exploración y explotación de áreas mineras, manejo de plantas de beneficio de minerales y la comercialización de los mismos.

Para el desarrollo de sus actividades la Compañía realiza la exploración, transformación, explotación y comercialización de sus concesiones mineras que se encuentran ubicadas en Portovelo y Zaruma en la Provincia de El Oro, donde se localizan sus instalaciones industriales.

2. BASES DE PREPARACIÓN

MINESADCO S.A., es una Compañía regulada por la Superintendencia de Compañías 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 Compañía está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la Compañía no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

MINESADCO S.A., es una Compañía 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 2016 y 2015 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.

➤ **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 2016 y 2015 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.

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 **MINESADCO 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 por cuentas por cobrar 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 los negocios que desarrolla la Compañía.

2. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes que se reconocen por los anticipos entregados a proveedores locales, impuestos corrientes y varios.

3. 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:

- Dexpo Gold Corp. (Concentración por volumen de ventas).
- Aurífera Poderosa
- Compañía Minera Portovelo Cominport S.A.
- GE-ADMG Cía. Ltda.
- Gualaquiza Ingenieros S.A.
- Minera el Paraíso S.A. Minelparsa
- Minera DMG S.A.
- Andrés David Machuca Bustos
- Minera Beloro C. L.
- Compañía Minera Machala Comimach S.A.
- Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.
- Andrés David Machuca Granda
- Compañía Supermag S.A.
- Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA

Las transacciones que **MINESADCO S.A.**, realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Compras o ventas de inventarios (acabados o no);
- Prestación de servicios y arrendamientos;
- Financiación (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); y garantías y avales.

4. 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.

5. 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.

6. Obligaciones financieras

Para el año 2016, las obligaciones financieras incluyen sobregiros contables.

7. 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

El costo de inventarios comprende los suministros y materiales utilizados en el proceso de explotación minera y que son registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método de costo promedio.

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. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta, este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía, y a los pagos realizados en calidad de anticipos de Impuesto a la Renta.

Los pasivos por impuestos corrientes, corresponden al IVA causado en ventas, las retenciones del IVA, retenciones en la fuente y al Impuesto a la Renta por pagar.

f. Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, 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

La propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedad, planta y equipo 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 y equipos posterior al reconocimiento inicial se miden utilizando el modelo del costo, en el cual los elementos de propiedades y equipos 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.

g. Depreciación de propiedad, planta y equipo

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:

Detalle del activo	Vida útil en años	% de depreciación	Valor Residual
Edificios	20	5%	10%
Maquinarias, mobiliario y equipos	5 a 10	10% al 20%	10%
Planta de beneficio	20	5%	10%
Equipos de computación	3	33%	10%
Vehículos	7	14%	10%
Instalaciones	5 a 10	10% al 20%	10%
Otros activos	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.

h. 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.

i. Obligaciones con empleados

Las obligaciones con 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 post-empleo

Son beneficios post - empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

2.1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS)

Los costos de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

2.2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)

El costo de tales beneficios se determina utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro no han sido reconocidas en los estados financieros de la Compañía.

3. 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.

j. Capital social

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

k. 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.

l. 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.

m. 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.

n. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2016 está gravada a la tasa del 22% (22% para el 2015). 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.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes.

4. 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.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran clasificadas en:

	2016	2015
Clientes nacionales (1)	236,642	221,908
Clientes del exterior (1)	508,758	-
Total	745,400	221,908

(1) La composición de clientes nacionales y del exterior al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

Clientes nacionales:

	2016	2015
Compañía Minera Machala Comimach S.A.	146,965	132,401
Minera el Paraíso S.A. Minelparsa	73,848	73,848
Compañía Minera Portovelo Cominport S.A.	15,625	15,625
Lopez Eche Cesar Javier	204	34
Total	236,642	221,908

Clientes del exterior:

	2016	2015
Dexpogold Corp	508,758	-
Total	508,758	-

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de partes relacionadas están conformadas por:

Cuentas por cobrar:

	2016	2015
Corriente		
Compañía Minera Portovelo Cominpor S.A.	607,062	532,385
Inmobiliaria Buena Renta S.A.	225,144	-
Minera El Paraíso S.A. Minelparsa	130,804	63,162
Minera DMG S.A.	75,030	68,510
Gualaquiza Ingenieros S.A.	47,899	21,678
Aurífera Poderosa S.A.	34,608	7,302
Compañía Supermag S.A.	19,201	-
Compañía Minera Machala Comimach S.A.	1,700	-
GE-ADMG Cía. Ltda.	1,051	1,051
Total	1,142,499	694,088

Cuentas por pagar:

Corriente	2016	2015
Minera Beloro C.L.	135,072	135,072
Andrés David Machuca Granda	1,015	-
Compañía Supermag S.A.	-	15,927
Compania Minera Machala S.A Comimach	-	300
Total	136,087	151,299
Minera Beloro C.L.	560,500	560,500
Andrés David Machuca Granda	-	3,055
Total	560,500	563,555

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otras cuentas por cobrar se compone de lo siguiente:

	2016	2015
Anticipo proveedores (a)	156,449	67,339
Impuestos corrientes	130,702	54,845
Otros	629,141	193,981
Total	916,292	316,165

(a) Un detalle de los anticipos a proveedores es como sigue:

	2016	2015
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S. A.	93,500	-
AINSA S.A (1)	36,416	36,416
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA	10,763	10,763
Minera DMG S.A.	2,444	2,375
Maquinarias Henriques C.A.	2,183	2,183
Moreira Criollo Alexandra Maria	1,360	-
José Fernando Torres López	-	8,200
Galvez Francisco de Geronimo	-	4,909
Fundicion Ventanilla S.A.	-	1,182
L.Henriques & Cia.S.A.	-	162
Otros	9,783	1,149
Total	156,449	67,339

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios están agrupados en:

	2016	2015
Bodega Pique Americano	319,029	240,309
Bodega Planta	181,355	69,402
Inventario en tránsito	2,098	-
Bodega matriz	-	3,054
Relaves	-	84,782
Inventario disponible para la venta	-	27,637
Total	502,482	425,184

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	2016			
	Saldo al inicio	Adiciones	Reclasificación	Saldo al Final
No depreciables				
Terrenos	446,392	-	-	446,392
Maquinaria y equipo en montaje	1,700	26,435	-	28,135
Construcciones en curso	57,926	-	(4,239)	53,687
Depreciables				
Edificios	118,254	-	4,239	122,493
Instalaciones	251,374	-	-	251,374
Maquinarias, mobiliario y equipos	1,398,143	12,386	-	1,410,529
Planta de beneficio	249,248	-	-	249,248
Equipos de computación	44,605	2,377	-	46,982
Vehículos	550	-	-	550
Otros activos	822	-	-	822
Total costo	2,569,014	41,198	-	2,610,212
(-) Depreciación acumulada	(856,279)	(171,104)	-	(1,027,383)
Total	1,712,735	(129,906)	-	1,582,829

2015				
	Saldo al inicio	Adiciones	Ajuste	Saldo al Final
No depreciables				
Terrenos	442,008	4,384	-	446,392
Maquinaria y equipo en montaje	1,700	-	-	1,700
Construcciones en curso	-	57,926	-	57,926
Depreciables				
Edificios	118,254	-	-	118,254
Instalaciones	216,119	35,255	-	251,374
Maquinarias, mobiliario y equipos	1,285,171	112,972	-	1,398,143
Planta de beneficio	249,248	-	-	249,248
Equipos de computación	34,348	10,257	-	44,605
Vehículos	550	-	-	550
Otros activos	822	-	-	822
Total costo	2,348,220	220,794	-	2,569,014
(-) Depreciación acumulada	(700,061)	(160,045)	3,827	(856,279)
Total	1,648,159	60,749	3,827	1,712,735

10. INVERSIONES Y DERECHOS MINEROS

Los saldos de inversiones y derechos mineros al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a los contratos celebrados por la Compañía con el Estado Ecuatoriano para la operación y desarrollo de los campos mineros; así como, los valores pagados por concesiones mineras, de acuerdo al siguiente detalle:

	2016	2015
Renegociación minera	575,929	575,929
Avance de exploraciones mineras	934,218	712,255
Inversiones concesiones mineras	50,369	39,441
Inversiones en otras concesiones	10,441	1,788
Inversiones derechos mineros	1,964	500
(-) Amortización acumulada (1)	(203,758)	(144,440)
Total	1,369,163	1,185,473

(1) El movimiento de la amortización acumulada es el siguiente:

	2016	2015
Saldo inicial	(144,440)	(100,192)
(-) Adición	(59,318)	(63,978)
(+) Ajuste	-	19,730
Saldo final	(203,758)	(144,440)

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar comerciales está compuesto por:

	2016	2015
Cuentas por pagar corriente		
Anticipo clientes (1)	2,801,940	1,813,582
Proveedores locales (2)	374,419	305,888
Otros acreedores	117,480	2,544
S.R.I. por pagar	17,286	-
Valores por ajustar	4,773	-
Proveedores extranjeros	1,182	-
Total	3,317,080	2,122,014

(1) Los anticipos a clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están conformados por:

	2016	2015
Minera Beloro C.L.	2,780,462	1,706,889
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	18,607	3,822
Compañía SUPERMAG S.A.	2,871	2,871
Dexpogold Corp	-	100,000
Total	2,801,940	1,813,582

(2) Los proveedores locales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están conformados por:

	2016	2015
Seperem Cía. Ltda.	190,226	29,741
Rhon Dávila Jaime Humberto	63,267	67,864
Reyes Pesantes María Janeth	11,157	11,577
Matute Cabrera Tania Carolina	10,584	10,584

	2016	2015
Torres Idrovo Catherine Nataly	10,584	10,584
Natco S. A.	10,045	-
Nelson Antonio Montoya Carvajal	8,640	-
Reiproacero S.A.	8,246	13,571
Espinosa Valarezo Manuel	6,000	6,000
Ramírez Ludeña Marco Tulio	5,563	8,479
Jng Del Ecuador S. A.	4,013	-
Aseguradora Del Sur C.A.	3,946	-
Barrezueta Palacios Ángel Damián	2,371	-
Compañía SUPERMAG S.A.	17	16,553
Rey Clotario Jiménez Astudillo	-	28,075
Ramírez Aguilar Jorge Natividad	-	22,851
Tenesaca Procel Julia Moraima	-	18,865
Hernández Tello Marcelo Javier	-	10,764
Otros	39,760	50,380
Total	374,419	305,888

12. SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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:

	2016	2015
Banco Produbanco	467,159	164,586
Banco Internacional	-	19,895
Total	467,159	184,481

13. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones tributarias corresponden a:

	2016	2015
Regalías mineras	113,126	66,435
Impuesto a la renta por pagar	53,987	56,532
Retenciones fuente - IVA por pagar	10,265	71,641
Retenciones en la fuente por pagar	5,221	30,439
Anticipo impuesto a la renta	-	18,433
IVA por pagar	-	37,255
Total	182,599	280,735

14. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones con empleados corresponden a:

	2016	2015
Beneficios sociales	175,123	259,672
Sueldos por pagar empleados	285,376	111,119
IESS por pagar	43,792	45,636
Participación trabajadores	22,377	41,313
	526,668	457,740

15. JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2016, los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a:

	2016
Jubilación Patronal	
Saldo al inicio	-
Adiciones	182,048
Patrimonio - otro resultado integral	-
Efecto de reducciones	(64,074)
Saldo al final	117,974
 Bonificación por Desahucio	
Saldo al inicio	-
Adiciones	42,883
Patrimonio - otro resultado integral	-
Efecto de reducciones	(13,217)
Saldo al final	29,666
 Total Jubilación Patronal y Desahucio	 147,640

JUBILACIÓN PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La jubilación patronal ha sido registrada basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actuariales presentes de las obligaciones por beneficios definidos.

BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

La provisión para bonificación por desahucio está calculada en base al 25% del último sueldo por los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las principales hipótesis usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2016
Hipótesis Actuariales	
Tasa de descuento	8.46%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	4.19%
Tabla de rotación (promedio)	0.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El capital social es de US\$1,300,000; conformado por 1,300,000 acciones al valor nominal de US\$1 dólar cada una.

Aportes para futura capitalización

Corresponde al aporte efectuado por los accionistas para incremento de capital social por el valor de US\$ 427,135.

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 destinada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

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

También incluye, todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, establecido en la NIIF 1; que corresponden a los ajustes determinados en el periodo inicial de transición y que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

17. INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se detallan a continuación:

	2016	2015
Ventas de oro	6,687,415	5,041,538
Venta de inventarios	-	198,930
Total	6,687,415	5,240,468

18. COSTOS

Los costos de producción y ventas para los años 2016 y 2015, se agrupan en los siguientes conceptos:

	2016	2015
Costo de personal	2,986,055	2,577,859
Materiales directos e indirectos	1,599,333	1,594,737
Servicios básicos	722,894	647,486
Depreciaciones	171,104	160,045
IVA reconocido como costo	246,600	217,939
Regalías mineras	200,905	151,246
Arrendamiento maquinaria y equipo	92,640	-
Servicios y honorarios profesionales	246,640	62,843
Amortizaciones	59,318	20,820
Reparación y mantenimiento	13,414	12,746
Impuestos contribuciones y otros	3,591	461
Total	6,342,792	5,490,722

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos de administración y ventas están compuestos por:

	2016	2015
Sueldos y salarios	173,234	162,470
Beneficios sociales	74,508	53,868
Jubilación patronal y desahucio	34,917	-
Servicios y honorarios profesionales	19,037	56,881
Trámites legales	15,286	-
Contribuciones y agasajos	8,463	1,698
Impuestos tasas y contribuciones	3,526	4,488
Fletes y transportes	3,369	506
Reparación y mantenimiento	151	387
Alquiler y arrendamiento	-	4,550
Combustibles	-	790
Otros	8,012	13,148
Total	340,503	298,786

20. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los períodos 2015 y 2014, se calculan en un 22% sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales están sujetos a las retenciones establecidas en la norma tributaria. Los dividendos a favor de accionistas 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 2016 y 2015, fueron las siguientes:

	2016	2015
Utilidad / Pérdida Contable	149,179	(365,309)
(-) 15% Participación trabajadores	(22,377)	-
(+) Gastos no deducibles	209,696	116,477
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(7,260)	-
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	(83,845)	-
(=) Utilidad / Pérdida gravable	245,394	(248,832)
(=) Impuesto a la renta causado	53,987	-
Anticipo de impuesto a la renta del periodo	(53,545)	(56,532)
(=) Impuesto a la renta determinado	53,987	56,532
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	(52,880)	(54,163)
(-) Retenciones en la fuente	(1,324)	(665)
(=) Impuesto a la renta por pagar	(217)	1,704

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2013 al 2015.

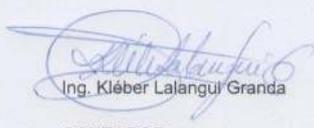
21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

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 2016, alcanzaron los 7,2 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.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

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



Ing. Kléber Lalangui Granda
 CONTADOR