

**COMPAÑÍA MINERA
MOLLOPONGO COMIMOLL S.A.**

Informe de los Auditores Independientes
por el Año Terminado el 31 de Diciembre
del 2017



**COMPAÑÍA MINERA MOLLOPONGO
COMIMOLL S.A.**

COMPAÑIA MINERA MOLLOPONGO COMIMOLL S.A.

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4 - 5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 23

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas entidades
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
IASB	International Accounting Standards Board
IESBA	International Ethics Standards Board Accountants
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IVA	Impuesto al valor agregado
IR	Impuesto a la renta
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PT	Participación de trabajadores
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
COMPAÑIA MINERA MOLLOPONGO COMIMOLL S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de COMPAÑIA MINERA MOLLOPONGO COMIMOLL S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de COMPAÑIA MINERA MOLLOPONGO COMIMOLL S.A. al 31 de diciembre del 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 para las Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de COMPAÑIA MINERA MOLLOPONGO COMIMOLL S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) 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 dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros Asuntos

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la COMPAÑIA MINERA MOLLOPONGO COMIMOLL S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para las

Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para las PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

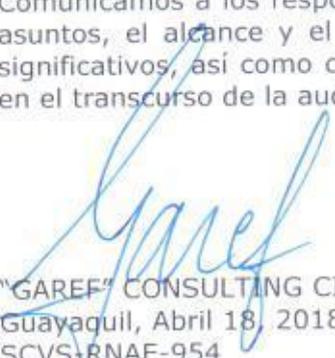
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error 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 vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas

revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada de auditoría relacionada con la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la compañía, así como únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



"GAREF" CONSULTING CIA. LTDA.
Guayaquil, Abril 18, 2018
SCVS/RNAE-954



Efrén Garzón C.
Socio
Licencia No. 30.840

COMPAÑIA MINERA MOLLOPONGO COMIMOLL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

ACTIVOS	Notas	2017 (en U.S. dólares)	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	10,097	54,431
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	36,864	35,576
Activos por impuestos corrientes	6	13,980	14,130
Inventarios		73,631	43,702
Otros activos			793
Total activos corrientes		<u>134,572</u>	<u>148,632</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Planta y equipos, neto	7	152,658	202,625
Cuentas por cobrar a largo plazo	8	959,176	745,406
Otros activos		8,000	
Total activos no corrientes		<u>1,119,834</u>	<u>948,031</u>
TOTAL		<u>1,254,406</u>	<u>1,096,663</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Carlos Pimentel Varas
Gerente General


Ing. Silvia Carrión
Contadora

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		59,242	24,876
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	54,386	31,056
Obligaciones acumuladas	10	123,870	80,205
Otros			4,259
Total pasivos corrientes		<u>237,498</u>	<u>140,396</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	153,392	178,460
Obligaciones por beneficios definidos	11	<u>31,546</u>	<u>31,546</u>
Total pasivos no corrientes		<u>184,938</u>	<u>210,006</u>
Total pasivos		<u>422,436</u>	<u>350,402</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	12	300,750	300,750
Reservas		445,511	15,049
Resultados acumulados		<u>85,709</u>	<u>430,462</u>
Total patrimonio		<u>831,970</u>	<u>746,261</u>
TOTAL		<u>1,254,406</u>	<u>1,096,663</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Carlos Pimentel Varas
Gerente General


Ing. Silvia Carrión
Contadora

COMPAÑIA MINERA MOLLOPONGO COMIMOLL S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	<u>2017</u> (en U.S. dólares)	<u>2016</u>
INGRESOS OPERACIONALES	13	1,278,573	1,166,700
COSTOS DE VENTA		<u>(964,854)</u>	<u>(881,246)</u>
MARGEN BRUTO		313,719	285,454
GASTOS ADMINISTRATIVOS	14	(199,109)	(228,460)
GASTOS FINANCIEROS		(3,268)	(2,864)
OTROS INGRESOS		<u>163</u>	<u>226</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		111,505	54,356
Impuesto a la renta	6	<u>(25,796)</u>	<u>(13,125)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>85,709</u>	<u>41,231</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Pimentel Varas
Gerente General



Ing. Silvia Carrión
Contadora

COMPAÑIA MINERA MOLLOPONGO COMIMOLL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...			
ENERO 1, 2016	300,750	15,049	389,231	705,030
Resultado del ejercicio	—	—	<u>41,231</u>	<u>41,231</u>
DICIEMBRE 31, 2016	300,750	15,049	430,462	746,261
Apropiación de reserva, nota 12		430,462	(430,462)	
Resultado del ejercicio	—	—	<u>85,709</u>	<u>85,709</u>
DICIEMBRE 31, 2017	<u>300,750</u>	<u>445,511</u>	<u>85,709</u>	<u>831,970</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Carlos Pimentel Varas
Gerente General


Ing. Silvia Carrión
Contadora

COMPAÑIA MINERA MOLLOPONGO COMIMOLL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO PARA (DE) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes y otros	1,063,678	1,968,184
Pagado a proveedores y empleados	(1,099,497)	(923,062)
Intereses pagados	(3,268)	(27,255)
Otros	<u> </u>	<u>(948,083)</u>
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de operación	<u>(39,087)</u>	<u>69,784</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de planta y equipos, neto	<u>(5,247)</u>	<u>(17,865)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamos	<u> </u>	<u>(32,735)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución (Incremento) neto durante el año	(44,334)	19,184
SalDOS al comienzo del año	<u>54,431</u>	<u>35,247</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>10,097</u>	<u>54,431</u>

(Continúa...)

COMPAÑIA MINERA MOLLOPONGO COMIMOLL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN (PROVENIENTE DE) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio	<u>85,709</u>	<u>63,949</u>
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de operación		
Impuesto a la renta	25,796	(13,125)
Depreciación de propiedades, planta y equipos	55,214	53,345
Crédito tributario		(14,131)
Inventario		(8,664)
Participación trabajadores	<u>19,677</u>	<u>(9,592)</u>
Total ajustes	<u>100,687</u>	<u>7,833</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(215,058)	39,762
Anticipo a clientes		21,856
Beneficios empleados	23,988	2,443
Inventarios	(29,929)	
Cuentas por pagar	20,369	(25,664)
Impuestos	(25,646)	(40,395)
Otros	<u>793</u>	<u> </u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>(225,483)</u>	<u>(1,998)</u>
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de operación	<u>(39,087)</u>	<u>69,784</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Carlos Pimentel Varas
Gerente General



Ing. Silvia Carrion
Contadora

COMPAÑIA MINERA MOLLOPONGO COMIMOLL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de Machala el 30 de mayo de 2002 e inscrita en el registro mercantil el 26 de junio de 2002. La compañía tiene como objeto social dedicarse a la extracción de oro.

Mediante escritura pública otorgada el 29 de julio del 2014, ante la notaría trigésima del cantón Guayaquil, la compañía cambio de domicilio de la ciudad de Machala a Guayaquil.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento.** - Los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para las PYMES, emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).
- 2.2 Moneda Funcional.** - La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación.** - Los estados financieros, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto las obligaciones post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

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

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 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: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean

observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo. - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros. - Los activos financieros se clasifican en inversiones mantenidas hasta el vencimiento y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 Cuentas por cobrar. - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, las cuales son registradas a su valor razonable y se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de la antigüedad de los saldos y un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

2.5.2 Baja en cuenta de los activos financieros. - La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

2.6 Inventarios. - Son medidos al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción.

2.7 Planta y equipos

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento. - Se miden inicialmente al costo de adquisición.

El costo de planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Para aquellos activos valuados bajo el modelo del costo, después del reconocimiento inicial, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos, se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunos rubros de planta y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, los rubros objetos de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de desglose que permita depreciarlos en un periodo promedio entre la actual hasta la siguiente reparación.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.7.4 Retiro o venta de planta y equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

2.8 Pasivos financieros. - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.8.1 Cuentas por pagar. - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos pasivos financieros son registrados a su valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto

plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

2.8.2 Baja en cuenta de los pasivos. - Se da únicamente cuando si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones, ya sea por préstamos y/o cuentas por pagar.

2.9 Beneficios a trabajadores

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio. - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), es determinado en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 Participación de trabajadores. - La Compañía, reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

2.10 Impuestos. - El gasto por impuesto a la renta representa a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente. - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Organismo de Control Tributario - SRI, al final de cada período.

2.10.2 Impuestos corrientes y diferidos. - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.11 Reconocimiento de ingresos.** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- 2.12 Costos y Gastos.** - Se registran al costo histórico, y son reconocidos a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se reconocen.
- 2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general, en los estados financieros de la Compañía, no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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.

- 2.14 Estimaciones contables.** - La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el

límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.7.3.

- 3.4 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 15, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 15 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación, así como un análisis de sensibilidad detallada para dichas presunciones.

- 3.5 Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía.**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado ecuatoriano, al cierre del año, correspondiente a bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	8,126	8,182
Bancos	888	45,187
Inversión	<u>1,083</u>	<u>1,062</u>
Total	<u>10,097</u>	<u>54,431</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Clientes	<u>13,304</u>	<u>15,389</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	7,315	6,864
Otras	<u>16,245</u>	<u>13,323</u>
Subtotal	<u>23,560</u>	<u>20,187</u>
Total	<u>36,864</u>	<u>35,576</u>

6. IMPUESTOS

6.1 *Activos por impuestos corriente.* - Un resumen es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IR	<u>13,980</u>	<u>14,130</u>

- 6.2 **Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros de la Compañía y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de IR	111,505	54,356
<i>Partidas conciliatorias:</i>		
Gastos no deducibles	<u>5,748</u>	<u>5,303</u>
Base imponible	117,252	59,659
Tasa de Impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado y reconocido en los resultados (1)	<u>25,796</u>	<u>13,125</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

6.3 Aspectos tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es un titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la

adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.

- No será deducible del impuesto a la renta y no será crédito tributario, el IVA en compras realizadas en efectivo superiores a US\$1,000 (anteriormente US\$5,000).
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

7. PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Costo	464,859	459,612
Depreciación acumulada	(312,201)	(256,987)
Total	152,658	202,625
<u>Clasificación:</u>		
Maquinarias y equipos	278,840	278,840
Otros activos	129,139	126,946
Vehículos	50,715	50,715
Equipos de computación	5,305	2,619
Muebles y enseres	860	492
Total	464,859	459,612

Los movimientos de planta y equipos fueron como siguen:

	Maquinarias y equipos	Otros activos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Total
	... (en U.S. dólares) ...					
<u>Costo o valuación:</u>						
ENERO 1, 2017	278,840	126,946	50,715	2,619	492	459,612
Adquisiciones	—	2,193	—	2,686	368	5,247
DICIEMBRE 31, 2017	278,840	129,139	50,715	5,305	860	464,859

Depreciación
acumulada y deterioro
... (en U.S. dólares) ...

Depreciación acumulada y deterioro:

ENERO 1, 2016	(203,642)
Depreciación	<u>(53,345)</u>
DICIEMBRE 31, 2016	(256,987)
Depreciación	<u>(55,214)</u>
DICIEMBRE 31, 2017	(312,201)

8. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

... Diciembre 31 ...
2017 2016
(en U.S. dólares)

Compañías relacionadas: (1)

Exportadora Aurifera S.A. EXPAUSA	670,828	457,028
Expobonanza S.A.	264,667	233,498
Minerales Industriales Bonanza S.A. MINIMBOSA	13,052	13,052
Cooperativa 24 de enero	8,578	41,828
Laboratorio Geológico Minero Ambientas S.A.	1,566	
Productora Minera Toro Sentado Torosent S.A.	<u>485</u>	<u> </u>
Total	<u>959,176</u>	<u>745,406</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar a las compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimientos establecidos.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Comerciales:</i>		
Proveedores	<u>40,527</u>	<u>36,880</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipos a clientes	12,950	
Empleados	909	4,678
Otras (1)	<u>153,392</u>	<u>167,958</u>
Subtotal	<u>167,251</u>	<u>172,636</u>
Total	207,778	209,516
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	54,386	31,056
No corriente	<u>153,392</u>	<u>178,460</u>
Total	<u>207,778</u>	<u>209,516</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, representan importes pendientes de pago a NTR METALS y REPUBLIC METALS por US\$111,163 y US\$42,229, respectivamente.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	123,870	71,569
IESS por pagar	<u> </u>	<u>8,636</u>
Total	<u>123,870</u>	<u>80,205</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	<u>31,456</u>	<u>31,456</u>

Jubilación patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

12. PATRIMONIO

12.1 Capital social. - Al 31 de diciembre de 2017, el capital suscrito y pagado representa 300,750 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00. Un detalle de la estructura del capital social de la compañía es como se describe a continuación:

	<u>Acciones</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Calero Vasquez Patricio Fernando	120,300	120,300	40
Rengel Piedra Jorge Alejandro	100,240	100,240	33
Rada Peralta Francisco Eloy	<u>80,210</u>	<u>80,210</u>	<u>27</u>
Total	<u>300,750</u>	<u>300,750</u>	<u>100</u>

12.2 Reservas. - Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a lo siguiente:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva facultativa (1)	430,462	
Reserva legal	<u>15,049</u>	<u>15,049</u>
Total	<u>445,511</u>	<u>15,049</u>

(1) Mediante acta de junta general ordinaria de accionistas celebrada el 29 de marzo del 2017, se realizó la apropiación de reserva facultativa por US\$430,462. Esta apropiación se la realizó con las ganancias acumuladas de años anteriores que tenía la compañía.

12.2.1 Reserva Legal.- La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.2.2 Reserva facultativa.- Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores, de acuerdo con las resoluciones que constan en las respectivas actas de Junta General de Accionistas.

12.3 Resultados acumulados. - Corresponde a las ganancias de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y pueden ser utilizado para la distribución de dividendos.

13. INGRESOS OPERACIONALES

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Exportaciones de oro solido en barras a Kaloti Metals	<u>1,278,573</u>	<u>1,166,700</u>

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

	... Diciembre 31 ...	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Depreciaciones	55,214	53,345
Impuestos, contribuciones y otros	30,465	52,198
Participación trabajadores	19,677	9,592
Exportación	11,105	18,253
Beneficios sociales e indemnizaciones	8,710	9,781
Otros	<u>73,938</u>	<u>85,291</u>
Total	<u>199,109</u>	<u>228,460</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de Riesgos Financieros. - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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, si es el caso.

15.1.1 Riesgo de Crédito. - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía principalmente realiza transacciones con compañía relacionada mitigando significativamente el riesgo.

15.1.2 Riesgo de Liquidez. - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.2 Categorías de instrumentos financieros. - El detalle de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado por la Compañía son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,097	54,431
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, nota 5 y 8	<u>996,040</u>	<u>780,982</u>
Total	<u>1,006,137</u>	<u>835,413</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Sobregiro bancario	59,242	24,876
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, nota 8	<u>207,778</u>	<u>209,516</u>
Total	<u>267,020</u>	<u>234,392</u>

15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros. - La Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. COMPROMISO

La compañía tiene suscrito un acuerdo para las operaciones de metales preciosos con la compañía del exterior Kaloti Metals & Logistic LLC., el cual no tiene fecha de vencimiento establecido, sin embargo, Kaloti Metals & Logistic LLC. tiene el derecho de rescindir el contrato, sin previa notificación en caso que exista un incumplimiento de pago y este continúe, el precio del oro es determinado según lo indique el mercado global a la fecha de negociación.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 18 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Administración de la Compañía, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.