

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas de  
Minerales del Ecuador Mincesa S.A.**

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Minerales del Ecuador Mincesa S.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y sus notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de que no estén afectados por representaciones erróneas de carácter significativo, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Minerales del Ecuador Mincesca S.A. al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y del Servicio de Rentas Internas (SRI).

**Énfasis**

5. Sin calificar nuestra opinión, manifestamos que conforme a disposiciones tributarias vigentes, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2015 será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2016 conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas, cuyos formatos a la presente fecha aún no han sido emitidos por este organismo.

Atentamente.

*RVL Consultores & Auditores Cia Ltda.*

**RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.**

**SC - RNAE - No. 558**

*Giovanny Regalado Vargas*

**Giovanny Regalado Vargas**

**Socio**

**Registro CPA. No. 27.102**

*Giovanna Regalado Lozano*

**Giovanna Regalado Lozano**

**Supervisor de Auditoria**

**Registro CPA. No. 36.258**

Guayaquil, abril 25 del 2016

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS</b>		(US dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo	4	73.245	75.307
Inversiones temporales	5	13.500	13.500
Cuentas y documentos por cobrar	6	461.561	80.162
Inventarios	7	141.985	161.307
Pagos anticipados	8	288	708
Activos por impuestos corrientes	9	<u>114.404</u>	<u>808.467</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		804.983	1.139.451
Propiedad, planta y equipo	10	1.959.061	1.903.926
Cuentas por cobrar a largo plazo	11	2.113.860	6.037
Activos de exploración y explotación	12	32.483	3.022.969
Otros activos	13	<u>144</u>	<u>1.300</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>4.910.531</u>	<u>6.073.683</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiro contable		0	5.499
Cuentas y documentos por pagar	14	2.205.478	1.010.474
Beneficios acumulados por pagar	15	<u>95.041</u>	<u>26.760</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		2.300.519	1.042.733
Obligaciones a largo plazo	16	<u>1.523.204</u>	<u>3.834.502</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>3.823.723</u>	<u>4.877.235</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	17	8.200	8.200
Reserva legal	3	14.264	14.264
Reserva facultativa	18	757	757
<b>Resultados acumulados:</b>			
Reserva de capital	3	81.186	81.186
Resultados acumulados por adopción de NIIF	3	1.259.350	1.757.698
Resultados acumulados	19	<u>( 276.949)</u>	<u>( 665.657)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1.086.808</u>	<u>1.196.448</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>4.910.531</u>	<u>6.073.683</u>

*Emilia Loo Oporto*

Dra. Emilia Loo Oporto  
 Presidenta

*Mariela Valarezo Román*  
 Edda. Mariela Valarezo Román  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
Ventas brutas		12.910.205	5.227.977
Costo de ventas		<u>(7.728.127)</u>	<u>(4.740.474)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>5.182.078</u>	<u>487.503</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos administrativos		(4.622.549)	(470.724)
Gastos financieros		<u>(5.175)</u>	<u>(3.756)</u>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<u>(4.627.724)</u>	<u>(474.480)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u>554.354</u>	<u>13.023</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES:</b>			
Otros ingresos		66.086	8.192
Otros egresos		<u>0</u>	<u>(1.186)</u>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>		<u>66.086</u>	<u>7.006</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS</b>			
	<b>20</b>	620.440	20.029
Participación 10% empleados y 5% Estado	<b>20</b>	(93.066)	(3.004)
Impuesto a la renta	<b>20</b>	<u>(670.434)</u>	<u>(59.787)</u>
<b>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>20</b>	<u>(143.060)</u>	<u>(42.762)</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>		<u>(143.060)</u>	<u>(42.762)</u>

*Emilia Loo Oporto*

Dra. Emilia Loo Oporto  
 Presidenta

*Mariela Valarezo Román*  
 Lda. Mariela Valarezo Román  
 Contadora General

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

Movimiento	Resultados Acumulados						
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Por adopción NIIF	Resultados acumulados	Total
	(US dólares)						
Saldos a diciembre 31, 2013	8.200	14.264	757	81.186	1.757.698	(275.270)	1.586.835
Ajustes años anteriores						(347.625)	( 347.625)
Pérdida del ejercicio, 2014						( 42.762)	( 42.762)
Saldos a diciembre 31, 2014	8.200	14.264	757	81.186	1.757.698	(665.657)	1.196.448
Absorción de pérdidas acumuladas					( 498.348)	498.348	0
Ajustes años anteriores						33.420	33.420
Pérdida del ejercicio, 2015						(143.060)	( 143.060)
Saldos a diciembre 31, 2015	8.200	14.264	757	81.186	1.259.350	(276.949)	1.086.808

*Emilia Loo Oporto*

Dra. Emilia Loo Oporto  
 Presidenta

*Mariela Valarezo Román*

L.cda. Mariela Valarezo Román  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido por clientes	13.031.312	5.172.131
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	( 8.418.827)	(5.169.055)
Efectivo pagado por gastos financieros	( 5.175)	( 3.756)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación</b>	<b>( 4.607.310)</b>	<b>( 680)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumentos de préstamos a compañías relacionadas	(2.100.000)	0
Disminución en inversiones temporales	0	1.251.000
Aumento en propiedad, planta y equipo	( 97.738)	( 21.253)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión</b>	<b>( 2.197.738)</b>	<b>1.229.747</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (Disminución) en sobregiro bancario	( 5.499)	2.780
Disminución en obligaciones a largo plazo	( 2.406.135)	(1.168.954)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>( 2.411.634)</b>	<b>(1.166.174)</b>
Aumento (Disminución) de fondos	( 2.062)	62.893
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>75.307</u>	<u>12.414</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>73.245</u>	<u>75.307</u>

*Emilia Looor Oporto*

\_\_\_\_\_  
 Dra. Emilia Looor Oporto  
 Presidenta

*Mariela Valarezo Román*  
 \_\_\_\_\_  
 Lda. Mariela Valarezo Román  
 Contadora General

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
<b>CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>PÉRDIDA NETA</b>	( 143.060)	( 42.762)
<b>Partidas que no requieren ni generan efectivo:</b>		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	763.500	62.791
Jubilación patronal y desahucio	96.295	30.256
Baja de créditos tributarios	770.789	0
Baja de activos de explotación	1.106.740	0
Depreciaciones y amortizaciones	8.323	2.556
Bajas de propiedades, planta y equipos	<u>34.280</u>	<u>0</u>
Subtotal	2.779.927	95.603
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	( 381.399)	( 72.375)
Disminución en inventarios	19.322	177.096
Disminución en pagos anticipados	420	3.732
Aumento en activos por impuestos corrientes	( 76.726)	( 255.656)
Disminución en activos de exploración y explotación	1.883.746	0
Disminución (Aumento) en otros activos	1.156	( 24)
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	( 7.823)	( 6.037)
Aumento en cuentas por pagar	492.090	447.629
Ajuste de años anteriores	33.420	( 347.625)
Aumento (Disminución) en beneficios acumulados por pagar	<u>6.237</u>	<u>( 261)</u>
Subtotal	<u>1.970.443</u>	<u>( 53.521)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>4.607.310</u>	<u>( 680)</u>

*Emilia Looor Oporto*

Dra. Emilia Looor Oporto  
 Presidenta

*Mariela Valarezo Rothán*  
 Lcda. Mariela Valarezo Rothán  
 Contadora General

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**1 ACTIVIDAD**

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.-** (La Compañía) fue constituida en Guayaquil el 17 de enero de 1986. Tiene por objeto dedicarse entre otras cosas a realizar trabajos de prospección, exploración, explotación, tratamiento, industrialización y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, así como la importación, venta y distribución de maquinarias y equipos relacionados en la actividad minera. En la actualidad realiza actividades de exploración, explotación y comercialización de minerales en el Cantón Zaruma.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<b>31 de Diciembre:</b>	<b>%</b>
2015	3,3%
2014	3,7%
2013	2,7%

**2 BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF**

**Declaración de cumplimiento.-** La Administración de la Compañía declara que a partir del 1 de enero del 2011, elabora y presenta sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008. El efecto en el año 2011 de la adopción de estas normas contables originó una disminución de activo y patrimonio de US\$ 93 y US\$ 2.971, y un aumento de pasivo de US\$ 2.878.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía registró en la cuenta Resultados acumulados por adopción de NIIF, ajuste con saldo acreedor por US\$ 1.834.695 por el reavalúo de propiedades y equipos y ajuste con saldo deudor por US\$ 86.520 por jubilación patronal.

**Bases de preparación.-** Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las edificaciones, campamentos, instalaciones, equipos de transporte, maquinarias y otros equipos que están registrados al valor del avalúo comercial y, por las obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos. La moneda utilizada en el registro de las transacciones es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de plena circulación en el Ecuador desde el 13 de marzo del 2000, en la que se emitió la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 de marzo 13 del 2000.

**3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Propiedad, planta y equipo.-** El activo fijo contabilizado al 30 de abril del 2000 está valorizado de acuerdo al procedimiento establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 y las compras posteriores a esa fecha, al costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas.

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Propiedad, planta y equipo (Continuación).-

El valor neto del activo fijo revaluado no excede, en su conjunto, el valor recuperable. El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5 y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Otros activos	10%
Equipos de Computación y software	33,33%
Muebles y Enseres	10%

Inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados y registrados al costo de adquisición o producción.

Gastos de investigación y desarrollo.- Todos los gastos operativos efectuados en la fase de exploración de cada zona son diferidos para ser amortizados en un periodo de diez años, a partir de la explotación a capacidad normal de cada zona, a base de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General. A partir de abril 28 de 1994 la compañía inició la exploración de minerales y en agosto 8 de 1998 la actividad simultánea de exploración de unos sectores y explotación en otros.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Resultados acumulados - Reserva de Capital.- Se origina por los ajustes provenientes de la corrección monetaria que se realizaron hasta el ejercicio de año 2000. El saldo de la cuenta Reserva de Capital no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación de la empresa. También puede ser utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Resultados acumulados por adopción de NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron al 31 de Diciembre del 2011, resultando un saldo acreedor de US\$ 1.757.608 como se resumen a continuación:

	<b>31 de Diciembre 2011</b>
	(US Dólares)
Neto de ajustes de activos y pasivos en Minecsa	9.523
Reevaluó de propiedades Minecsa	1.834.695
Jubilación patronal y desahucio	( 86.520)
	<u>1.757.698</u>

De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, los ajustes fueron registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; también puede ser utilizado para absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la compañía. De presentarse saldo deudor este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Desde el 31 de diciembre del 2011 hasta el 31 de diciembre del 2014, esta cuenta mantiene el saldo por US\$ 1.757.698.

Durante el año 2015, el saldo acreedor de esta cuenta disminuyó en US\$ 498.348 como resultado del ajuste por absorción de pérdidas acumuladas (Ver Nota 19), disminución que fue proporcionalmente distribuido entre las partidas que conforman el saldo original de esta cuenta, como sigue:

	<b>Saldo al 31 Dic. 2014</b>	<b>Absorción de Pérdidas Acumuladas 2015</b>	<b>Saldo al 31 Dic. 2015</b>
		(US Dólares)	
Neto de ajustes de activos y pasivos en Minecsa	9.523	( 2.700)	6.823
Reevaluó de propiedades Minecsa	1.834.695	( 520.178)	1.314.517
Jubilación patronal y desahucio	( 86.520)	24.530	( 61.990)
	<u>1.757.698</u>	<u>( 498.348)</u>	<u>1.259.350</u>

Participación de trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 10% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del periodo en que se devenga.

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2015 y 2014 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades, sin embargo para el año 2015, según reformas al artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno se aplica la tarifa del 25% sobre la base imponible cuando más del 50% de su composición societaria está constituida por accionistas residentes en paraísos fiscales. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil.

Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

**4 EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está compuesto como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Caja	686	196
Bancos locales	<u>72.559</u>	<u>75.111</u>
Total	<u>73.245</u>	<u>75.307</u>

Al 31 de diciembre del 2015, bancos locales representa cuentas corrientes y de ahorros en bancos del país; incluye principalmente saldos en cuentas del Banco del Pichincha C.A. por US\$ 71.676; mientras que al 31 de diciembre del 2014, bancos locales representa cuentas corrientes y de ahorros en bancos del país; incluye principalmente saldos en cuentas del Banco de Machala S.A. por US\$ 75.061.

**5 INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa certificado de inversión en FIRESA por US\$ 13.500.

**6 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Clientes	825	55.846
Anticipos a proveedores	455.710	4.410
Servicio de Rentas Internas	0	15.000
Empleados	120	0
Otros	<u>4.906</u>	<u>4.906</u>
Total	<u>461.561</u>	<u>80.162</u>

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**6 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, cuentas por cobrar clientes representa ventas de barras bullions por US\$ 825 y US\$ 55.846 respectivamente.

**7 INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Materiales y suministros	110.140	161.307
Importaciones en tránsito	<u>31.845</u>	<u>0</u>
Total	<u>141.985</u>	<u>161.307</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 representa materiales, suministros y equipos necesarios para la producción; incluye principalmente saldos por US\$ 34.036 y US\$ 58.802 de suministros y materiales respectivamente.

La compañía no ha efectuado provisiones por deterioro de inventarios.

**8 PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los pagos anticipados consisten de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Seguros	288	708
Total	<u>288</u>	<u>708</u>

**9 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos por impuestos corrientes representan:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Impuesto al valor agregado	0	304.630
Impuesto a la renta	37.761	37.678
Crédito tributario (IVA)	64.750	466.159
Crédito tributario (ISD)	<u>11.893</u>	<u>0</u>
Total	<u>114.404</u>	<u>808.467</u>

Al 31 de diciembre del 2014, Impuesto al valor agregado representaba valores a favor de la Compañía, por el pago del IVA en la compra de bienes y servicios recibidos.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, Impuesto a la renta incluye principalmente anticipo de impuesto a la renta por US\$ 36.441 y US\$ 35.033 respectivamente.

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**9 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, Crédito tributario (IVA) corresponde al crédito tributario a favor de la Compañía por adquisiciones de bienes y servicios y retenciones efectuadas por los clientes.

**10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Durante el año 2015, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-15</u>
<u>Costo:</u>			(US dólares)	
Infraestructura minera	1.591.722			1.591.722
Maquinarias y equipos	291.412	93.987		385.399
Equipos de comunicación	2.011			2.011
Muebles y enseres	5.669			5.669
Equipos de computación	2.746	1.371		4.117
Vehículos	156.678			156.678
Campamentos mineros y otros	3.111		( 56)	3.055
Construcciones en proceso	10.336	480	( 4.549)	6.267
Herramientas	21.759			21.759
Otros	8.586	1.900	0	10.486
Subtotal	2.094.030	97.738	( 4.605)	2.187.163
Depreciación acumulada	( 190.104)	( 8.323)	( 29.675)	( 228.102)
Total	1.903.926	89.415	( 34.280)	1.959.061

**11 CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Compañías relacionadas	2.113.860	6.037
Total	2.113.860	6.037

En julio 24 del 2015, se otorgó un préstamo por US\$ 2.100.00,00 a Bira, Bienes Raíces S.A. a una tasa de interés del 7,5% anual y con un plazo de 60 meses, de los cuales 12 meses solo cancelará intereses, el vencimiento de esta obligación será hasta el 24 de julio del 2020 y que cuenta con la firma de un pagaré por el valor del préstamo.

Las otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas por US\$ 13.860 y US\$ 6.037 respectivamente representan créditos otorgados a las compañías del grupo para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos y obras, las mismas que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**12 ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Gastos de investigación y desarrollo	2.276.288	4.962.583
Programas de computación	640	1.680
Programas de manejo ambiental	21.877	21.877
Otros	<u>11.515</u>	<u>306.125</u>
Subtotal	2.301.320	5.292.265
(-) Amortización	( 2.268.837)	( 2.269.296)
Total	<u>32.483</u>	<u>3.022.969</u>

Gastos de investigación y desarrollo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa pagos efectuados durante el proceso de los estudios de factibilidad e investigación de las zonas mineras a explotarse.

**13 OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Certificados de aportación CORPEI	0	1.276
Otros	<u>144</u>	<u>24</u>
Total	<u>144</u>	<u>1.300</u>

Al 31 de diciembre del 2014, certificados de aportación al CORPEI representa cuotas canceladas a dicha institución, que posteriormente son transformadas en certificados que se redimen a largo plazo.

**14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Proveedores	343.091	752.116
SRI	1.092.924	215.262
Anticipos de clientes	379.959	0
H & H Metals Corp	300.000	0
IESS por pagar	19.419	10.741
Intereses por pagar H & H Metals Corp	10.192	0
Empleados	8.330	28.007
Cuentas por pagar varias	<u>51.563</u>	<u>4.348</u>
Total	<u>2.205.478</u>	<u>1.010.474</u>

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)**

Proveedores al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa facturas por la compra de materiales y suministros necesarios para la producción.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, SRI representan principalmente provisión de impuesto a la renta por US\$ 670.434 y US\$ 59.787 respectivamente, retenciones de IVA por US\$ 208.358 y US\$ 4.339 respectivamente, regalías por la venta del mineral por US\$ 162.688 y US\$ 99.232 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2015, H & H Metals Corp corresponde a préstamo por US\$ 300.000 a 180 días plazo con una tasa de interés del 8,00% y con vencimiento en enero 23 del 2016.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, IFSS por Pagar corresponde principalmente a la provisión del aporte patronal por US\$ 9.269 y US\$ 5.506 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, empleados incluye principalmente sueldos a diciembre por US\$ 8.330 y US\$ 28.007 respectivamente.

**15 BENEFICIOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 beneficios acumulados por pagar consiste de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Décimo tercer sueldo	4.020	3.476
Décimo cuarto sueldo	21.404	18.784
Participación trabajadores	62.044	2.003
Vacaciones	<u>7.573</u>	<u>2.497</u>
Total	<u>95.041</u>	<u>26.760</u>

**16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(US dólares)	
Jubilación patronal	121.809	60.309
Donificación por desahucio	89.804	56.467
Accionistas	1.249.221	2.025.697
Compañías relacionadas	<u>62.370</u>	<u>1.692.029</u>
Total obligaciones	<u>1.523.204</u>	<u>3.834.502</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las reservas para jubilación patronal y desahucio fueron determinadas en base al estudio actuarial realizado por la compañía Patco Cia. Ltda.

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)**

Obligaciones a largo plazo de las compañías relacionadas y accionistas representan créditos recibidos de las compañías del grupo, los mismos que son utilizados para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos y obras.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas y accionistas no tienen fecha de vencimiento, ni generan intereses.

**17 CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital de la Compañía está representado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una y que totalizan el capital suscrito y pagado de la Compañía, conformado de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>No. acciones</u>	<u>(US dólares)</u>
Eco. Oscar Looz Risco	3.475	3.475
Ing. Oscar Looz Oporto	4.700	4.700
Herederos de Eco. Emilia Oporto Cortes	25	25
Total	<u>8.200</u>	<u>8.200</u>

**18 RESERVA FACULTATIVA**

Esta cuenta tiene su origen en la resolución de la junta general de accionistas de segregar de las utilidades líquidas del ejercicio un monto que no se distribuye a los propietarios y se mantiene en la empresa como una reserva voluntaria. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la Junta General de Accionistas, puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

**19 RESULTADOS ACUMULADOS**

Comprende las pérdidas netas después de determinar la participación del 10% a trabajadores y 5% al Estado; y, del Impuesto a la Renta, de ejercicios anteriores y del presente ejercicio. Durante el año 2015 y 2014, el movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Saldo al 1 de Enero	(665.657)	( 275.270)
Absorción de pérdidas acumuladas (Nota 3)	498.348	0
Ajuste de años anteriores (Nota A)	33.420	( 347.625)
Pérdida del ejercicio	(143.060)	( 42.762)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(276.949)</u>	<u>( 665.657)</u>

NOTA (A): El ajuste de años anteriores realizado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el resultado de la baja de activos y pasivos como se resume a continuación:

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**19 RESULTADOS ACUMULADOS (Continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u> (US dólares)
Bancos	0	( 2.936)
Inventarios	( 33.111)	( 266.160)
Impuestos y contribuciones	0	( 74.642)
Pagos anticipados	0	( 3.216)
Cuentas por pagar	43.879	( 671)
Obligaciones a largo plazo	<u>22.652</u>	<u>0</u>
Total	<u>33.420</u>	<u>( 347.625)</u>

**20 IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2015 y 2014, fue determinada como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u> (US dólares)
Utilidad del ejercicio	(A) 620.440	20.029
(-) 10% de Participación de empleados y 5% Estado	(B) ( 93.066)	( 3.004)
(+) Gastos no deducibles locales	<u>2.520.053</u>	<u>33.964</u>
Base imponible	3.047.427	50.989
(-) 22% Impuesto a la renta	(C) ( 670.434)	( 11.218)
(-) Impuesto mínimo	(D) ( 44.754)	( 59.787)
Pérdida neta del ejercicio (A-B-C en el 2015) y (A-B-D en el 2014)	<u>( 143.060)</u>	<u>( 42.762)</u>

Al 31 de diciembre del 2015, el impuesto a la renta registrado se obtuvo como resultado de aplicar la tarifa del 22% a la base imponible determinada para este año; mientras que, al 31 de diciembre del 2014, la Compañía registró como Impuesto a la Renta, el anticipo determinado para este ejercicio, de conformidad con el párrafo segundo del literal i) del numeral 2 del Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-3218 del 24 de diciembre del 2015 publicada en el R.O. No. 660 del 31 de diciembre del 2015, el Servicio de Rentas Internas dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRL. Además, se dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

**MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

---

**21 DETERMINACIÓN DE IMPUESTOS POR LAS AUTORIDADES FISCALES**

A la fecha de este informe (abril 25 del 2016), la Compañía ha cancelado todas las deudas en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantenía pendiente de pago Actas de Determinación por Impuesto a la Renta de los años 2009 y 2011 por US\$ 295.547 dólares. Estos valores se refieren únicamente al monto del tributo adeudado y no incluyen intereses, multas y recargos y fueron cancelados en el 2015 acogiéndose a la condonación tributaria aprobada el 5 de mayo del 2015 mediante Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos, que establece como fecha máxima de pago hasta el 9 de septiembre del 2015, para que los contribuyentes puedan acogerse a este beneficio.

**22 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Mediante escritura pública otorgada el 5 de diciembre del 2006 las compañías Sodiroc S.A., (fusionada desde el 28 de diciembre del 2012 con Bira, Bienes Raíces S.A.) Bira, Bienes Raíces S.A. y Minerales del Ecuador Minecsa S.A. constituyeron un fideicomiso mercantil a través de la Administradora de Fondos del Pichincha, Fondos Pichincha S.A. con el objeto que dicho patrimonio autónomo reciba recursos dinerarios transferidos por las constituyentes para que sirvan como fuente de pago frente al acreedor Banco del Pichincha por obligaciones que las constituyentes individual o conjuntamente tengan como deudoras o fiadoras solidarias, hayan contraído o contrajeran en el futuro. Al 31 de diciembre del 2015, Bira, Bienes Raíces S.A. es la única compañía que es deudora del Banco del Pichincha y en esa condición es la que entrega los recursos pactados al fideicomiso.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se encuentra reveladas en las Nota 11 y 16.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2015 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 25 del 2016 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2015.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2015, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.