



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la Auditoria de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado el estado de situación financiera de Minerales del Ecuador Minecsa S.A., al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como sus notas explicativas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Minerales del Ecuador Minecsa S.A. al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y del Servicio de Rentas Internas.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en el subtítulo "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requisitos de ética que establece el Código de Ética del Contador Público Ecuatoriano aplicable a las auditorías de estados financieros; y, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración en relación a los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, y del mantenimiento del control interno que permita la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por declaraciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, es decir, que la Compañía tiene la capacidad de realizar sus activos y de liquidar sus pasivos en el curso normal de los negocios, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no exista otra alternativa más realista que hacerlo, en cuyo caso, los estados financieros deben registrar y/o revelar, según sea aplicable, las circunstancias por las cuales existe una incertidumbre material que conlleve una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.



Minerales del Ecuador Minecsa S.A. - Informe sobre la Auditoria a los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de declaraciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable consiste en alcanzar un alto nivel de certeza, pero no garantiza que una auditoría realizada con las NIAs detectará todas las declaraciones erróneas significativas cuando existan. Las declaraciones erróneas pueden surgir de fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, podría esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria; así también realizamos:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de declaraciones erróneas significativas en los estados financieros, debido a fraude o error, para lo cual diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una declaración errónea significativa debido a fraude es más elevado que en el caso de una declaración errónea significativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación y omisiones deliberadas sobre debilidades del control y declaraciones falsas hechas por parte de la Administración al auditor.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material que pueda generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestra conclusión se basa en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, hechos o circunstancias futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, así también evaluamos que dichos estados financieros y sus notas explicativas representan la presentación razonable de transacciones y eventos relacionados con las operaciones realizadas por la Compañía.

Minerales del Ecuador Minecsa S.A. - Informe sobre la Auditoria a los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios en calidad de Auditor Externo

Sin calificar nuestra opinión, manifestamos que, de acuerdo a disposiciones legales vigentes el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2016, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2017 conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

Atentamente,

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.
RVL CONSULTORES & AUDITORES CÍA. LTDA.
SC - RNAE - No. 558

Giovanny Regalado V
Giovanny Regalado Vargas
Socio
Registro CPA. No. 27.102

Giovanna Regalado L.
Giovanna Regalado Lozano
Supervisor de Auditoria
Registro CPA. No. 36.258

Guayaquil, abril 11 del 2017

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	4	86.899	73.245
Inversiones temporales	5	0	13.500
Cuentas y documentos por cobrar	6	1.319.523	461.561
Inventarios	7	128.073	141.985
Pagos anticipados	8	560	288
Activos por impuestos corrientes	9	<u>149.543</u>	<u>114.404</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.684.598	804.983
Propiedad, planta y equipo	10	2.003.390	1.959.061
Cuentas por cobrar a largo plazo	11	140.272	2.113.860
Activos de exploración y explotación	12	0	32.483
Otros activos	13	<u>437</u>	<u>144</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.828.697</u>	<u>4.910.531</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas y documentos por pagar	14	1.000.196	2.205.478
Beneficios acumulados por pagar	15	<u>122.441</u>	<u>95.041</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.122.637	2.300.519
Obligaciones a largo plazo	16	<u>1.171.463</u>	<u>1.523.204</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.294.100</u>	<u>3.823.723</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	17	8.200	8.200
Reserva legal	3	14.264	14.264
Reserva facultativa	18	756	756
<u>Resultados acumulados:</u>			
Reserva de capital	3	81.186	81.186
Resultados acumulados por adopción de NIIF	3	973.254	1.259.350
Resultados acumulados	19	<u>456.937</u>	<u>(276.948)</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1.543.597</u>	<u>1.086.808</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3.828.697</u>	<u>4.910.531</u>

Emilia Loo Oporto

Dra. Emilia Loo Oporto
 Presidenta

Marcela Valarezo Román
 Lcda. 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 2016 y 2015

	<u>NOTAS</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(US dólares)	
Ventas brutas		11.031.665	12.910.205
Costo de ventas		(8.064.003)	(7.728.127)
Utilidad bruta en ventas		<u>2.967.662</u>	<u>5.182.078</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos administrativos		(2.358.918)	(4.622.549)
Gastos financieros		(8.511)	(5.175)
TOTAL GASTOS		<u>(2.367.429)</u>	<u>(4.627.724)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>600.233</u>	<u>554.354</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES:			
Otros ingresos		140.388	66.086
Otros egresos		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		<u>140.388</u>	<u>66.086</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	20	740.621	620.440
Participación 10% empleados y 5% Estado	20	(111.093)	(93.066)
Impuesto a la renta	20	(172.591)	(670.434)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	20	<u>456.937</u>	<u>(143.060)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>456.937</u>	<u>(143.060)</u>

Emilia Looor Oporto

Dra. Emilia Looor Oporto
 Presidenta

Mariela Valarezo Román
 Lcda. 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 2016 y 2015

..... Resultados Acumulados							
<u>Movimiento</u>	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Por adopción NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
(US dólares)							
Saldos a diciembre 31, 2014	8.200	14.264	756	81.186	1.757.698	(665.656)	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	<u>8.200</u>	<u>14.264</u>	<u>756</u>	<u>81.186</u>	<u>1.259.350</u>	<u>(276.948)</u>	<u>1.086.808</u>
Absorción de pérdidas acumuladas					(276.948)	276.948	0
Ajuste de Activos y Pasivos					(9.148)		(9.148)
Utilidad del ejercicio, 2016						456.937	456.937
Saldos a diciembre 31, 2016	<u>8.200</u>	<u>14.264</u>	<u>756</u>	<u>81.186</u>	<u>973.254</u>	<u>456.937</u>	<u>1.534.597</u>

Emilia Loor Oporto
 Dra. Emilia Loor Oporto
 Presidenta

Mariela Valarezo Román
 Lcda. 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 2016 y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por clientes	11.172.053	13.031.312
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(12.701.774)	(8.418.827)
Efectivo pagado por gastos financieros	(8.511)	(5.175)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>(1.538.232)</u>	<u>4.607.310</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) de préstamos a compañías relacionadas	1.974.297	(2.100.000)
Aumento en propiedad, planta y equipo	(68.308)	(97.738)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>1.905.989</u>	<u>(2.197.738)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en sobregiro bancario	0	(5.499)
Disminución en obligaciones a largo plazo	(354.103)	(2.406.135)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(354.103)</u>	<u>(2.411.634)</u>
 Aumento (Disminución) de fondos	 13.654	 (2.062)
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>73.245</u>	<u>75.307</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>86.899</u>	<u>73.245</u>

Emilia Loo Oporto

Dra. Emilia Loo Oporto
 Presidenta

Mariela Valarezo Román

Lcda. 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 2016 y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	456.937	(143.060)
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	283.684	763.500
Jubilación patronal y desahucio	8.804	96.295
Baja de créditos tributarios	0	770.789
Baja de activos de explotación	0	1.106.740
Depreciaciones y amortizaciones	50.195	8.323
Reversión de jubilación patronal	(5.438)	0
Bajas de propiedades, planta y equipos	<u>6.267</u>	<u>34.280</u>
Subtotal	343.512	2.779.927
Cambios en Activos y Pasivos:		
Disminución en inversiones temporales	13.500	0
Aumento en cuentas por cobrar	(857.962)	(381.399)
Disminución en inventarios	13.912	19.322
Disminución (Aumento) en pagos anticipados	(272)	420
Aumento en activos por impuestos corrientes	(35.139)	(76.726)
Disminución en activos de exploración y explotación	0	1.883.746
Disminución (Aumento) en otros activos	(293)	1.156
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	(709)	(7.823)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	(1.414.904)	492.090
Ajuste de años anteriores	0	33.420
Pagos de desahucio	(1.004)	0
Aumento (Disminución) en beneficios acumulados por pagar	(46.662)	6.237
Compensación de Activos y Pasivos con NIIF	<u>(9.148)</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>(2.338.681)</u>	<u>1.970.443</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1.538.232)</u>	<u>4.607.310</u>

Emilia Loor Oporto
 Dra. Emilia Loor Oporto
 Presidenta

Joavita de la Cruz
 Lcda. Mariela Valarezo Román
 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 2016 y 2015

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:

31 de Diciembre:	%
2016	1,1%
2015	3,3%
2014	3,7%

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 2016 y 2015

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 2016 y 2015

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\$ 1.757.698 como se resumen a continuación:

	31 de Diciembre 2011
	(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.ICL.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:

	Saldo al 31 Dic. 2014	Absorción de Pérdidas Acumuladas 2015	Saldo al 31 Dic. 2015
	(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>

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Resultados acumulados por adopción de NIIF.- (Continuación)

Durante el año 2016, el saldo acreedor de esta cuenta disminuyó en US\$ 276.948 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:

	Saldo al 31 Dic. 2015	Absorción de Pérdidas Acumuladas 2016	Compensación de Activos y Pasivos	Saldo al 31 Dic. 2016
		(US Dólares)		
Neto de ajustes de activos y pasivos en Minecsa	6.823	(1.500)	(50)	5.273
Reevaluó de propiedades Minecsa	1.314.517	(289.080)	(9.548)	1.015.889
Jubilación patronal y desahucio	(61.990)	13.632	450	(47.908)
	1.259.350	(276.948)	(9.148)	973.254

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 período en que se devenga.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2016 y 2015 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 2016 y 2015, está compuesto como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Caja	680	686
Bancos locales	86.219	72.559
Total	86.899	73.245

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

4 EFFECTIVO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2016 y 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\$ 71.435 y US\$ 71.676 respectivamente.

5 INVERSIONES TEMPORALES

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

6 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Cientes	825	825
Anticipos a proveedores	1.316.683	455.710
Empleados	2.015	120
Otros	0	4.906
Total	<u>1.319.523</u>	<u>461.561</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, cuentas por cobrar clientes representa ventas de barras bullions por US\$ 825.

7 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Materiales y suministros	111.673	110.140
Importaciones en tránsito	<u>16.400</u>	<u>31.845</u>
Total	<u>128.073</u>	<u>141.985</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 representa materiales, suministros y equipos necesarios para la producción; incluye principalmente saldos por repuestos US\$ 31.597 y US\$ 24.949 respectivamente y por suministros y materiales US\$ 24.992 y US\$ 34.036 respectivamente.

La compañía no ha efectuado provisiones por deterioro de inventarios.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

8 PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los pagos anticipados consisten de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Seguros	<u>560</u>	<u>288</u>
Total	<u>560</u>	<u>288</u>

9 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos por impuestos corrientes representan:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta	80.941	36.441
Retención en la fuente de impuesto a la renta	2.618	1.320
Crédito tributario (IVA)	64.750	64.750
Crédito tributario (ISD)	<u>1.234</u>	<u>11.893</u>
Total	<u>149.543</u>	<u>114.404</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y</u> <u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-16</u>
<u>Costo:</u>		(US dólares)		
Infraestructura minera	1.591.722			1.591.722
Maquinarias y equipos	385.399	59.651		445.050
Equipos de comunicación	2.011			2.011
Muebles y enseres	5.669	2.430		8.099
Equipos de computación	4.117	6.227		10.344
Vehículos	156.678			156.678
Campamentos mineros y otros	3.055			3.055
Construcciones en proceso	6.267		(6.267)	0
Herramientas	21.759			21.759
Otros	<u>10.486</u>			<u>10.486</u>
Subtotal	2.187.163	68.308	(6.267)	2.249.204
Depreciación acumulada	<u>(228.102)</u>	<u>(17.712)</u>		<u>(245.814)</u>
Total	<u>1.959.061</u>	<u>50.596</u>	<u>(6.267)</u>	<u>2.003.390</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 2016 y 2015

11 CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Compañías relacionadas	<u>140.272</u>	<u>2.113.860</u>
Total	<u>140.272</u>	<u>2.113.860</u>

En julio 24 del 2015, se otorgó un préstamo por US\$ 2.100.00 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. Al 31 de diciembre del 2016 el saldo adeudado por Bira S.A. asciende a US\$ 125.703,45

Las otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas por US\$ 14.569 y US\$ 13.860 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.

12 ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Gastos de investigación y desarrollo	2.234.805	2.267.288
Programas de computación	640	640
Programas de manejo ambiental	21.877	21.877
Otros	<u>11.515</u>	<u>11.515</u>
Subtotal	2.268.837	2.301.320
(-) Amortización	<u>(2.268.837)</u>	<u>(2.268.837)</u>
Total	<u>0</u>	<u>32.483</u>

Gastos de investigación y desarrollo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Otros	<u>437</u>	<u>144</u>
Total	<u>437</u>	<u>144</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 2016 y 2015

14 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Proveedores	96.244	343.091
SRI	491.680	1.092.924
Anticipos de clientes	350.000	379.959
H & H Metals Corp	0	300.000
IESS por pagar	22.927	19.419
Intereses por pagar	0	10.192
Empleados	0	8.330
Cuentas por pagar varias	39.345	51.563
Total	<u>1.000.196</u>	<u>2.205.478</u>

Proveedores al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa facturas por la compra de materiales y suministros necesarios para la producción.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, SRI representa principalmente provisión de impuesto a la renta por US\$ 172.591 y US\$ 670.434 respectivamente, retenciones de IVA por US\$ 56.299 y US\$ 208.358 respectivamente, regalías por la venta del mineral por US\$ 35.236 y US\$ 162.688 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 2016 y 2015, IESS por Pagar corresponde principalmente a la provisión del aporte patronal por US\$ 8.853 y US\$ 9.269 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2015, empleados incluye principalmente sueldos a diciembre por US\$ 8.330

15 BENEFICIOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 beneficios acumulados por pagar consiste de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Décimo tercer sueldo	4.886	4.020
Décimo cuarto sueldo	28.344	21.404
Participación trabajadores	74.062	62.044
Vacaciones	15.149	7.573
Total	<u>122.441</u>	<u>95.041</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 2016 y 2015

16 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Jubilación patronal	116.371	121.809
Bonificación por desahucio	97.604	89.804
Accionistas	940.861	1.249.221
Compañías relacionadas	<u>16.627</u>	<u>62.370</u>
Total obligaciones	<u>1.171.463</u>	<u>1.523.204</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las reservas para jubilación patronal y desahucio fueron determinadas en base al estudio actuarial realizado por la compañía Patco Cía. Ltda.

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 2016 y 2015, 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 Loor Risco	3.475	3.475
Ing. Oscar Loor Oporto	4.700	4.700
Herederos de Eco. Emilia Oporto Cortes	<u>25</u>	<u>25</u>
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.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

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 2016 y 2015, el movimiento de esta cuenta es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Saldo al 1 de Enero	(276.948)	(665.656)
Absorción de pérdidas acumuladas (Nota 3)	276.948	498.348
Ajuste de años anteriores (Nota A)	0	33.420
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>456.937</u>	<u>(143.060)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>456.937</u>	<u>(276.948)</u>

NOTA (A): El ajuste de años anteriores realizado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el resultado de la baja de activos y pasivos como se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Inventarios	0	(33.111)
Cuentas por pagar	0	43.879
Obligaciones a largo plazo	<u>0</u>	<u>22.652</u>
Total	<u>0</u>	<u>33.420</u>

20 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2016 y 2015, fue determinada como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A) 740.621	620.440
(-) 10% de Participación de empleados y 5% Estado	(B) (111.093)	(93.066)
(+) Gastos no deducibles locales	<u>154.979</u>	<u>2.520.053</u>
Base imponible	784.507	3.047.427
(-) 22% Impuesto a la renta	(C) (172.591)	(670.434)
(-) Impuesto mínimo	(D) (82.261)	(44.754)
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio (A-B-C)	<u>456.937</u>	<u>(143.060)</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 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.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

20 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

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 SRI. 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.

21 DETERMINACIÓN DE IMPUESTOS POR LAS AUTORIDADES FISCALES

A la fecha de este informe (abril 11 del 2017), la Compañía no mantiene deudas en firme ante el Servicio de Rentas Internas que provengan por determinación de Impuestos.

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 estableció 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. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 6 de octubre del 2016 y publicada en Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre del 2016, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Mediante escritura pública otorgada el 5 de diciembre del 2006 las compañías Sodirec 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 2016, 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 2016 y 2015, se encuentra reveladas en las Nota 11 y 16.

MINERALES DEL ECUADOR MINECSA S.A.
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

22 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
(Continuación)

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2016 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 11 del 2017 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2016.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2016, 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.
