

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)
	<u>1.259.350</u>	<u>(276.948)</u>	<u>(9.148)</u>	<u>973.254</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 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 EFECTIVO

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	<u>86.219</u>	<u>72.559</u>
Total	<u>86.899</u>	<u>73.245</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

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)	
Clientes	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	16.400	31.845
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	140.272	2.113.860
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	437	144
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	<u>39.345</u>	<u>51.563</u>
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	<u>15.149</u>	<u>7.573</u>
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.
