

Guayaquil, 20 de julio del 2018.

SRES.

COMPAÑIA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA
Ciudad.-

Estimado:

Adjunto a la presente encontrará tres ejemplares del Informe definitivo de Auditoría a los Estados Financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2017 que consta de 31 páginas para que se sirva firmar junto con la contadora distribuir de la siguiente forma:

- Dos ejemplares del Informe Financiero para el archivo de la Compañía; y,
- Un ejemplar que deberá devolvernos debidamente firmados a nuestra Firma.

Por la colaboración brindada a nuestro personal en el transcurso de las revisiones y la confianza hacia nuestra Firma, quedo agradecido.

Atentamente,



Ing. Nayith García Bajaña

SOCIO

CAMPOS&CAMPOS GROUPCAMP S.A.



Campos & Campos Group
Audidores Externos

COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA

Estados financieros por el año
terminado el 31 de diciembre de 2017
e Informe de los Auditores Independientes

 Edificio Induauto, Av. Quito 806 y Av 9 De Octubre
Piso 4to. Oficina 402
 Telefax: (593 - 4) 600 3281 - 2400013
 Celular: 0999084081 - 0997497608
 E-mail: auditorescampos@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
Guayaquil - Ecuador



Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA

Estados financieros por el año
terminado el 31 de diciembre de 2017
e Informe de los Auditores Independientes

Edificio Induauto. Av. Quilo 806 y Av 9 de Octubre
Piso 4to. Oficina 402
Teléfax: (593 - 4) 2295319 - 6047007
Celular: 0999084081
auditorescampos@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

COMPAÑIA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA. LTDA

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

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	3 - 6
Estado de Situación Financiera	7 - 8
Estados de Resultados	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujo de efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 - 31

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	Dólares Americanos



Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, 20 de julio de 2018

A los Socios de

COMPAÑIA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA. LTDA

Opinión Calificada:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑIA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA. LTDA.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estado de resultados integral, de cambios en la posición del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan consistentemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **COMPAÑIA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión calificada

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección Anexo A "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **COMPAÑIA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA. LTDA.**, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código.

Limitaciones al alcance

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene como parte de los impuestos corrientes US\$ 248.794 correspondiente a Crédito Tributario por Impuesto Al Valor Agregado, los cuales en su reconocimiento inicial debieron ser considerado como parte del Costo o Gasto de acuerdo a la Sección 17.10 de Propiedades, Planta y Equipos y Sección 13.6 de Inventarios en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera; por lo cual se encuentra sobrevalorando el activo; resultados y patrimonio de la Entidad.

Edificio Induauto, Av. Quito 806 y Av 9 de Octubre,
Piso 4to. Oficina 402
Teléfax: (593 - 4) 2295319 - 6047007
Celular: 0999084081
auditorscampos@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

Asuntos claves de auditoria:

Asuntos claves de auditoria son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoria de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoria de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoria que deban ser informados.

Responsabilidades de la dirección y administración con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **COMPAÑIA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA. LTDA.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

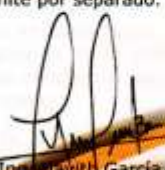
Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Otros asuntos

- Los estados financieros de **COMPAÑIA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA. LTDA.**, correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otra firma auditora independiente que expresó una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros el 09 de Febrero del 2018.
- El informe de cumplimiento tributario de **COMPAÑIA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA.**, al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Auditoras Campos & Campos S.A.

Auditoras Campos & Campos
GroupCamp S.A.
SC-RNAE 1065


Ingrid Nayith García B.
Socio
Registro No. 192

Edificio Induayto, Av. Guito 506 y Av 9 de Octubre,
Piso 4to. Oficina 402
Teléfono: (593 - 4) 2295319 - 6047007
Celular: 0995084081
✉ auditorescampos@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, 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 incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- 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 de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoria sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoria y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoria.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Edificio Induauto, Av. Quito 806 y Av 9 de Octubre.
Piso 4to. Oficina 402
Teléfono: (593 - 4) 2295319 - 6047007
Celular: 0993084081
auditorescampos@gmail.com
Guayaquil - Ecuador



Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.



 Edificio Induauto. Av. Quito 806 y Av 9 de Octubre.
Piso 4to. Oficina 402
 Teletax: (593 - 4) 2295319 - 6047007
 Celular: 0999084081
 auditorescampos@gmail.com
Guayaquil - Ecuador

COMPañÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2017	2016
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo Y Equivalentes De Efectivo	5	\$ 97.240	11.541
Cuentas Y Documentos Por Cobrar	6	100.411	448.789
Otros Activos Financieros	7	45.325	-
Activos Por Impuestos Corrientes	8	390.174	365.938
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>633.150</u>	<u>826.268</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	9	2.428.946	2.320.219
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		<u>2.428.946</u>	<u>2.320.219</u>
Otros Activos No Corriente	10	137.500	120.500
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>2.566.446</u>	<u>2.440.719</u>
TOTAL ACTIVO		<u>\$ 3.199.596</u>	<u>3.266.987</u>



LUIS CASTRO SALCEDO
REPRESENTANTE LEGAL



JOFFRE PIGUA LARA
CONTADOR

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
En Dólares Americanos

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2017	2016
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Cuentas Y Documentos Por Pagar	11	\$ 1.608.120	1.696.243
Obligaciones Con Instituciones Financieras	12	132.544	776
Impuestos Por Pagar	13	162.358	210.029
Beneficios A Los Empleados	14	117.846	172.005
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>2.020.868</u>	<u>2.079.053</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Relacionadas Largo Plazo Por Pagar	15	66.677	-
Obligaciones Por Beneficios Definidos	16	57.632	47.508
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>124.309</u>	<u>47.508</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.145.177</u>	<u>2.126.561</u>
<u>PATRIMONIO</u>	17		
Capital Social		106.500	106.500
Utilidades Acumuladas		1.033.926	691.150
Resultado del ejercicio		-86.007	342.776
TOTAL PATRIMONIO DE SOCIOS		<u>1.054.419</u>	<u>1.140.426</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>\$ 3.199.596</u>	<u>3.266.987</u>



LUIS CASTRO SALCEDO
REPRESENTANTE LEGAL



JOFFRE PIGUA LARA
CONTADOR

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

COMPANÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
En Dólares Americanos

	Notas	2017	2016
Exportaciones	18	3.182.207	4.713.148
Servicios tarifa 12%	18	257.792	159.678
Costo de Ventas		-2.359.451	-3.363.672
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.080.549	1.509.154
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos y Ventas	19	-1.225.175	-982.613
Gastos Financieros	19	-13.246	-17.502
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-1.238.421	-1.000.115
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos	18	71.865	13.666
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		71.865	13.666
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES		-86.007	522.705
(-) 15% Participación Trabajadores		-	-78.406
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		-86.007	444.299
(-) Impuesto a la Renta y Reserva Legal		-	-101.523
RESULTADO DEL EJERCICIO INTEGRAL		-86.007	342.776



LUIS CASTRO SALCEDO
REPRESENTANTE LEGAL



JOFFRE PIGUA LARA
CONTADOR

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

COMPANÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	Capital Social	Resultados Acumulados	Perdida del Ejercicio	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	106.500	467.478	-	232.556	806.534
Más (menos) transacciones durante el año					
Transferencia de resultado año anterior	-	232.556	-	-232.556	-
Otros cambios a detallar	-	-8.884	-	-	-8.884
Utilidad Líquida del Ejercicio	-	-	-	342.776	342.776
Saldo al 31 de diciembre del 2016	106.500	691.150	-	342.776	1.140.426
Más (menos) transacciones durante el año					
Transferencia de utilidad año anterior	-	342.776	-	-342.776	-
Perdida Líquida del Ejercicio	-	-	-86.007	-	-86.007
Saldo al 31 de diciembre del 2017	106.500	1.033.926	-86.007	-	1.054.419



LUIS CASTRO SALCEDO
REPRESENTANTE LEGAL



JOFFRE PIGUAVE LARA
CONTADOR

COMPANÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En Dólares Americanos

	2017	2016
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) las actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.788.377	4.566.386
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	-2.447.573	-2.924.917
Pagos a y por cuenta de los empleados	-1.198.635	-969.927
Otros Pagos por actividades de operación	-54.159	-
Intereses pagados	-24.236	-
Impuestos a las ganancias pagados	-47.671	-24.978
Flujos de efectivo de las actividades de operación	16.103	646.564
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-121.973	-706.618
Adquisiciones de otros activos a largo plazo	-17.000	-
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión	-138.973	-706.618
Flujos de efectivos procedentes de (utilizados en) las actividades de financiamiento:		
Financiación por préstamos a largo plazo	76.801	-
Otras entradas(salidas) de efectivo	131.768	-
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento	208.569	-
Aumento neto en efectivo	85.699	-60.054
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	11.541	71.595
Efectivo en caja y bancos al final del período	97.240	11.541
CONCILIACIÓN GANACIA NETA FLUJO DE OPERACIONES		
Ganancia antes del 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta	-86.007	522.705
Ajuste por partidas distintas la efectivo:		
Ajustes por gasto depreciación y amortización	13.246	204.377
Ajustes por gasto en provisiones	-	25.917
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	-101.523
Ajustes por gastos por participaciones trabajadores	-	-78.406
Flujo por ajuste por partidas distintas la efectivo	13.246	50.365
Cambios en Activos y Pasivos		
Incremento / Disminución en:		
Cuentas por cobrar	348.378	-292.489
Otras Cuentas por Cobrar	-69.561	-
Anticipos a Proveedores	-88.123	-
Otros activos	-	-75.430
Cuentas por Pagar	-	414.446
Otras cuentas por pagar	-47.671	-23.889
Beneficios de empleados	-54.159	3.294
Anticipos a clientes	-	47.562
Flujo por cambios en activos y pasivos	88.864	73.494
Flujo de efectivo neto en actividades de operación	16.103	646.564


LUIS CASTRO SALCEDO
REPRESENTANTE LEGAL


JOFFRE PIGUA LARA
CONTADOR

COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA, fue constituida el 10 de agosto del 2010, en la ciudad de Machala, provincia de El Oro e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Machala el 03 de septiembre del 2010 y sus oficinas ubicada en la calle Vela 1616 entre Bolívar y Pichincha, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

Su objeto social es dedicarse en forma exclusiva a la **ACTIVIDAD MINERA DE EXPLORACIÓN, EXPLOTACIÓN, PRODUCCIÓN, BENEFICIO, FUNDICIÓN, REFINACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE ORO Y OTROS MINERALES**.

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

2. OPERACIONES 2017 Y OTROS EVENTOS RELEVANTES

La compañía cumplió con las obligaciones societarias del ejercicio económico del año 2016 en febrero del 2018, por cuanto el informe de auditoría externa del año 2016 fue emitido el 09 de febrero del 2018 la cual su opinión fue con salvedades por sobrevalorarse los resultados y patrimonio de la compañía.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 Moneda Funcional – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Bases de preparación – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida en el intercambio de bienes y servicios.

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

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

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

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

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

- 3.4 Inventarios** – Son presentados al costo de adquisición o transformación que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

3.5 Propiedades, planta y equipo

- 3.5.1 Medición al momento del reconocimiento** – Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

- 3.5.2 Medición posterior al reconocimiento – modelo del costo** – Después del reconocimiento inicial, los edificios, instalaciones, maquinarias y equipos, muebles, enseres, equipos de computación y vehículos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por el deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en el que se producen.

- 3.5.3 Método de depreciaciones y vidas útiles** – El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo y software	10
Vehículos	5

- 3.5.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 3.6 Impuestos** – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido en caso de que exista.

- 3.6.1 Impuesto corriente** – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas a final de cada período.

- 3.6.2 Impuesto diferidos** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulten probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuesto diferidos debe someterse a revisión final de cada período sobre el que se informa y debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir recupere la totalidad o una parte de tal activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación, en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos o pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarios, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tienen la intención de liquidar sus activos y pasivos netos.

3.6.3 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

3.7 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

3.8 Beneficios a empleados

3.8.1 Beneficios definidos – Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

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

3.8.2 Participación a trabajadores – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las disposiciones legales.

3.9 Reconocimiento de ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

3.9.1 Venta de Bienes – Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

3.10 Costos y Gastos – Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.11 Activos financieros – La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías efectivo y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquieren los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

3.11.1 Efectivo y bancos – Incluye los saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

3.11.2 Cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen principalmente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; las cuales son registradas a su valor razonable.

3.11.3 Deterioro del valor de los activos – Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y flujos de efectivos futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de días de vencimiento promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal. La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo con el artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. En opinión de la administración de la Compañía, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no se requiere provisión adicional.

- 3.12 Pasivos financieros** – Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 3.12.1 Préstamos y cuentas por pagar** – Los préstamos y cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por pagar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

- 3.11.2 Baja en cuentas de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

- 3.12 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual.**

Modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2017

La aplicación de las siguientes enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efecto a partir de periodos que inicien en o o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC7	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por Pérdidas no realizadas	Enero1, 2017

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta efectiva y equivalentes es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Caja	3.000	3.000
Banco Internacional	94.240	8.541
TOTAL	97.240	11.541

Al 31 de diciembre de 2017, el origen de fondos proviene de las operaciones generadas por la exportación de concentrado y la prestación de servicios en la planta de beneficio, son fondos disponibles que no generan intereses.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas y documentos por cobrar son como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Cientes locales no relacionadas (a)	16.977	343.895
Anticipos a Proveedores (b)	64.845	85.613
Otras por cobrar no relacionadas	18.589	19.281
TOTAL	100.411	448.789

(a) Al 31 de diciembre de 2017, los clientes locales no relacionados son como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Papercorp S.A.	9.390	9.390
San José I	-	5.842
Like top Corportaion Limited	-	4.783
Transmaur S.A.	-	17.925
Hong Kong Forever vien international Trade Limit	-	57.281
Hunan Xiangzhong Mining Group Limited	7.587	188.917
EL Guayacan	-	39.110
Minera Los Caprichosos Reina del Rosario	-	18.530
Asociación comunitaria minera regalo de Dios	-	1.165
Varios	-	951
TOTAL	16.977	343.895

(b) Al 31 de diciembre de 2017, los anticipos a proveedores son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Empresa Eléctrica	11.237	11.281
Empresa Minera	46.000	33.223
Hernán Gonzalo	4.100	4.100
Henry De Jesús	-	8.190
Varios	3.508	28.819
TOTAL	<u>64.845</u>	<u>85.613</u>

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Otros activos financieros son como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de Operación</u>	<u>No. Operación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>Saldo al 31/12/17</u>
Banco Pichincha	Inversión	2301055440	11/12/18	3,75%	45.325
TOTAL					<u>45.325</u>

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito Tributario IVA	248.794	272.289
Regalías Mineras	95.466	72.422
Anticipo de Impuesto a la Renta	38.478	18.341
Crédito Tributario IR	6.492	2.191
Crédito Tributario ISD	944	695
TOTAL	<u>390.174</u>	<u>365.938</u>

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta propiedad, planta y equipo es como sigue:

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01/01/2017	ADICIONES	SALDO AL 31/12/2017	% DEPRECIACIÓN
NO DEPRECIABLES				
Terrenos	244.500	-	244.500	
DEPRECIABLE				
Edificios y construcciones en curso	802.792	201.872	1.004.664	5%
Muebles y Enseres	700	-	700	10%
Maquinarias y Equipos	974.583	31.932	1.006.515	10%
Equipo de computación	18.122	-	18.122	33%
Vehiculos	575.445	-	575.445	20%
Otras propiedades, planta y equipo	247.692	60.024	307.716	10%
SUBTOTAL	2.863.834	293.828	3.157.663	
Depreciación Acumulada	-543.615	-185.102	-728.717	
TOTAL	2.320.219	108.726	2.428.946	

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por Otros Activos no corriente es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Activo para Exploración y Explotación (a)	125.000	120.000
Cuentas por cobrar no relacionadas	12.000	-
Otros activos no corrientes	500	500
TOTAL	137.500	120.500

(a) Corresponde a la Concesión Minera Bella Gami por US\$ 120.000 y la Concesión Minera Gran Caparral por US\$ 5.000.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta documentos y cuentas por pagar es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Locales no relacionados (a)	215.174	244.274
Locales relacionadas (b)	723.415	577.659
Anticipos de clientes (c)	669.531	874.310
TOTAL	1.608.120	1.696.243

(a) Al 31 de diciembre de 2017, los proveedores locales no relacionados son como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Importadora Minasur Cia Ltda.	37.523	40.918
Empresa eléctrica regional centro	-	24.169
Eloy Oswaldo Salazar Sánchez	6.165	29.017
Multocoexpa Cía. Ltda.	12.362	8.257
Vanaliz Transport S. A	-	17.325
Plastiazuay S. A	10.407	15.352
Carmita Karina Carrión Zari	7.777	6.477
Martha Beatriz Aldaz medina	2.113	5.089
Reiproacero	15.227	-
carolina Barzallo Saquicela	10.190	-
Cepsa	13.753	-
Varios	99.657	97.670
TOTAL	215.174	244.274

(b) Al 31 de diciembre de 2017, las locales relacionadas son como sigue:

Ente	Naturaleza de la relación	2.017	2.016
Telmo Luis Romero León	Socio	253.231	177.239
Luis William Castro Salcedo	Socio	248.348	210.310
Erasmo Franco Torres	Socio	221.836	190.110
TOTAL		723.415	577.659

(c) Al 31 de diciembre de 2017, los anticipos de clientes son como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Global Mining International GLMI S.A	-	130.000
Hunan Xiangzhong	478.621	168.923
Hunan Central	177.098	432.979
Yantai Jinan Smelti	2.891	91.133
Sociedad Nueva Unión	7.632	-
Otros	3.290	51.275
TOTAL	669.531	874.310

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta obligaciones con instituciones financieras es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Instituciones financieras (a)	128.553	-
Sobregiros bancarios	3.992	776
TOTAL	132.544	776

(a) Al 31 de diciembre de 2017, las obligaciones con instituciones financieras son como sigue:

Institución	No. Operación	Fecha de Concesión	Fecha de Vencimiento	Tasa efectiva	Saldo al 31/12/17
Banco Pichincha	2685696	19/05/17	14/05/18	9,76%	128.553
TOTAL					128.553

13. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos por Pagar (a)	162.358	108.505
Impuesto a la renta (b)	-	101.524
TOTAL	162.358	210.029

(a) Corresponden a retenciones en la fuente y regalías mineras

(b) La liquidación del Impuesto a la Renta Definitivo se presenta en el cuadro siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultado Operacional	-86.007	522.705
(-) Participación a trabajadores	-	-78.406
(-) Otras Rentas Exentas	-	-13.666
(+) Gastos No Deducibles	45.177	28.787
(+) Participación atribuibles	-	2.050
Utilidad Gravable	45.177	461.469
Impuesto a la Renta	-	101.524
Anticipo Calculado	34.050	40.404
Impuesto a la Renta Definitivo(a)	-	101.524

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta otras obligaciones corrientes es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Con el I (IESS)	12.429	17.166
Beneficios con Empleados	105.417	76.433
Participación de Trabajadores	-	78.405
TOTAL	117.846	172.005

15. RELACIONADAS LARGO PLAZO POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las relacionadas largo plazo por pagar es como sigue:

Ente	Relación	2.017	2.016
Telmo Luis Romero León	Socio	22.226	-
Luis William Castro Salcedo	Socio	22.226	-
Erasmó Franco Torres	Socio	22.225	-
TOTAL		66.677	-

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. La empresa ha realizado esta provisión en concordancia con la Sección 28 de la NIIF Pymes. La Compañía ha realizado las provisiones correspondientes del período en base a un profesional calificado.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios de largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	39.569	31.507
Bonificación por desahucio	18.063	16.001
TOTAL	57.632	47.508

La empresa ha realizado la contratación del estudio actuarial 2017 y 2016 por lo cual el movimiento en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fue como sigue:

Saldo al principio del año	31.507
Costos de los servicios del periodo corriente	7.531
Costos por intereses	531
Saldos al final del año	39.569

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

Saldo al principio del año	16.001
Costos de los servicios del periodo corriente	8.614
Costos por intereses	725
Pagos asumidos por el empleador	-7.277
Saldos al final del año	18.063

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social - Al 31 de diciembre de 2017, el capital suscrito y pagado de **US\$ 106.500**

Socio	Participación	2.017	2.016
Telmo Luis Romero León	33,33%	35.500	35.500
Luis William Castro Salcedo	33,33%	35.500	35.500
Erasmó Franco Torres	33,33%	35.500	35.500
TOTAL		106.500	106.500

17.2 Utilidades Acumuladas.- Al 31 de diciembre del 2017 es de **US\$ 1'033.926**

17.3 Resultado del Ejercicio.- Al 31 de diciembre del 2017 es de **US\$-86.007**

18. INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta ingresos es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Servicios Tarifa 12%	257.792	159.678
Exportaciones	3.182.207	4.713.148
Otros Ingresos	71.865	13.666
TOTAL	3.511.864	4.886.492

19. GASTOS POR SU NATURALEZA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cuenta Costos y Gastos es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Gasto Administrativo y Ventas	1.225.175	982.613
Gasto Financiero	13.246	17.502
TOTAL	1.238.421	1.000.115

(a) Un detalle de gastos de administración y ventas, financieros por su naturaleza es como sigue:

	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y Salarios	212.847	147.118
Transporte	343.337	391.950
Suministros	-	30.382
Gastos de Viajes	579	1.517
Promoción y Publicidad	-	88
Gasto de gestión	-	561
Combustibles	-	61.798
Arrendamiento operativos	7.200	7.200
Suministros, Herramientas	3.187	30382,06
Mantenimiento y Reparaciones	1.958	1.933
Seguros y Reaseguros	4.273	1.383
Regalías, servicio técnico	140.062	180.036
Iva que se carga al costo	241.157	-
Servicios Públicos	1.076	1.162
Impuestos, contribuciones	113.982	-
Otros	155.516	127.104
Gastos financieros	13.246	17.502
TOTAL	1.238.421	1.000.115

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

20.1 Gestión de riesgos financieros

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

- 20.1.1 Riesgo de Crédito** – El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.
- 20.1.2 Riesgo de Liquidez** – La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de la liquidez. La administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que esta pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez, monitoreando continuamente los flujos de efectivo y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.
- 20.1.3 Riesgo de Capital** – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar operando como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas mediante la optimización de saldos de deuda y patrimonio.

21. CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" - Contabilización de adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.

Esta enmienda incorpora a la norma en cuestión, una guía en relación a como contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Esta norma especifica los requerimientos para reconocer y medir los activos y pasivos financieros, algunos contratos para comprar; vender partidas no financieras.

Esta reemplaza en su totalidad a la NIC 39, no modifica los conceptos de activos ni pasivos financieros.

Esta norma requiere que las entidades reconozcan las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros medidas al costo amortizado.

NIIF 15 "Ingreso de Actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

Esta norma especifica cuando y cuanto se debe reconocer los ingresos.

Esta norma reemplaza en su totalidad la NIC 18 Ingresos y a la NIC 11 Contratos de construcción en su totalidad.

Si determina la forma de reconocer los ingresos por todos los contratos excepto aquellos que se encuentren entre los arrendamientos, de seguros o cualquier otro instrumento financiero.

Establece 5 pasos para ayudar a la entidad a determinar cuándo reconocer el ingreso, estos son:

- 1. Identificar el contrato con el cliente**
Este debe tener una sustancia comercial y debe ser probable que la entidad sobre la contraprestación de bienes y/o servicios.
- 2. Identificar la obligación de desempeño del contrato**
Define como obligación de desempeño, las promesas que una entidad necesita cumplir para ganar ingresos. Hay que definir cuantas obligaciones de desempeño contempla el contrato para considerarlos en la evaluación del reconocimiento del ingreso.
- 3. Determinar el precio de la transacción**
Este lo define como el importe de la contraprestación, el cual la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de los bienes y/o de servicios. Esta norma también contiene guías para determinar el importe de la contraprestación.
- 4. Asignación de precio en las transacciones a las obligaciones de desempeño en el contrato**
Esto tiene que ver en lo indicado en el numeral anterior, se requiere que la entidad asigne un precio de la transacción a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.

5. Reconocer el ingreso cuando la entidad cumple en las Asignaciones de Desempeño

Esta norma contiene orientación sobre ciertos asuntos que surgen al determinar cuándo y cómo reconocer los ingresos.

Esta NIIF está vigente para periodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2018 o después, y se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 "Arrendamientos"

Esta nueva norma aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2019, se permite también su aplicación anticipada en entidades que hayan adoptado la aplicación de la NIIF 15 anteriormente a esta aceptación.

La NIIF 16 deroga:

- NIC 17 Arrendamiento
- NIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene arrendamiento
- SIC 15 Arrendamientos operativos incentivos
- SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la firma legal de un arrendamiento

Define la forma de contabilizar para el arrendatario y para el arrendador.

NIIF 17 "Contrato de Seguros"

Esta nueva norma se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2021, se permite la aplicación anticipada en entidades que apliquen NIIF 9 y 15 anteriormente a la aplicación de esta NIIF 17.

Deroga la NIIF 4 Contrato de seguros.

Esta norma es aplicable a todos los tipos de contratos de seguros, independiente de tipo de entidades que los emitan.

22. CONTRATOS

22.1 CONTRATO DE COMPRAVENTA DE CONCENTRADO DE ORO CELEBRADO ENTRE COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA Y HUNAN CENTRAL SOUTH GOLD SMELTING CO., LTD

En la ciudad de Machala, a los dieciséis días del mes de octubre del dos mil diecisiete, libre y voluntariamente la compañía ecuatoriana de **COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA.** (Vendedor), comparece a celebrar el contrato de Compraventa de concentrado de oro a la compañía **HUNAN CENTRAL SOUTH GOLD SMELTING CO., LTD** (Comprador), una sociedad constituida y existente de conformidad con las leyes de China.

OBJETO DEL CONTRATO

Por medio del presente contrato, el Comprador como el Vendedor, quien enajena sin limitaciones al Comprador una cantidad de concentrado de oro procesado proveniente de la mencionada Planta de beneficio "Paz Borja".

CALIDAD DE ORO

El vendedor se compromete a entregar al **Comprador** el concentrado de oro procesado que tenga al menos las siguientes características y calidad:

AU	40 g mín
H2O	13% máx.
As	10% máx.

Las penalidades en caso de que no se cumplan con los valores establecidos anteriormente serán las siguientes:

- a) Si el **H2O** es mayor al 13% (**TRECE POR CIENTO**) por tonelada métrica seca, por cada 1% (**UNO POR CIENTO**) en exceso US\$ 0.50 (**CINCUENTA CENTAVOS DE DÓLAR DE ESTADOS UNIDOS DE AMERICA**) serán reducidos del precio total del oro por tonelada métrica seca.
- b) Si **As** es mayor al 10% (**DIEZ POR CIENTO**) por toneladas métrica seca, por cada 1% (**UNO POR CIENTO**) en exceso 0.5% (**CERO PUNTO CINCO POR CIENTO**)

CANTIDAD

El vendedor se obliga a vender la cantidad de 150 TMH (**CIENTO CINCUENTA TONELADAS METRICAS HUMEDAS**) dicho podrá variar entre el 10% (**DIEZ POR CIENTO**) más o menos sin que se altere el objeto del presente contrato.

PRECIO

El precio por tonelada métrica seca será la suma del pago menos cualquier deducción de acuerdo a lo establecido en el contrato. Para efectos de pago, los siguientes porcentajes pagables acorde a la calidad:

PORCENTAJE PAGABLE	CALIDAD DE CONCENTRADO DE Au
61%	40-44,99 gr/tm
64%	45-49,99 gr/tm
66%	50-64,99 gr/tm
67%	65-69,99 gr/tm
68%	70 gr/tm

ANTICIPO

El comprador hará un anticipo un anticipo de US\$ 500.000 de la siguiente manera:

- ✓ El primer pago de **DOSCIENTOS MIL DOLARES AMERICANOS** (US\$200.000) se lo entregara dentro de los 5 días laborables posteriores la firma del contrato.
- ✓ El segundo pago de **CIEN MIL DOLARES AMERICANOS** (US\$ 100.000) se lo realizara dentro de los 5 días laborables posterior al primer envío.
- ✓ El tercer pago de **CIEN MIL DOLARES AMERICANOS** (US\$ 100.000) se lo realizara dentro de los 5 días laborables posterior al segundo envío.
- ✓ El cuarto pago de **CIEN MIL DOLARES AMERICANOS** (US\$ 100.000) se lo realizara dentro de los 5 días laborables posterior al tercer envío.

TERMINACION DEL CONTRATO

El presente contrato terminara por las siguientes causales:

- a) Por común acuerdo entre las partes
- b) Por vencimiento del termino de duración
- c) Por cumplimiento total del objeto del contrato
- d) Por incumplimiento de cualquiera de las partes de una o todas sus obligaciones legales o contractuales que no hayan sido subsanadas en un plazo de 30 días.
- e) Quiebra legal de cualquiera de las partes.

22.2 CONTRATO DE COMPRAVENTA DE CONCENTRADO DE ORO CELEBRADO ENTRE COMPAÑIA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA Y HONGKONG FOREVER VIEW INTERNATIONAL TRADE LIMITED.

En la ciudad de Machala, al primer día del mes de junio del dos mil dieciséis, libre y voluntariamente la compañía ecuatoriana de **COMPAÑIA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA.** (Vendedor), comparece a celebrar el contrato de Compraventa de concentrado de oro a la compañía **HONGKONG FOREVER VIEW INTERNATIONAL TRADE LIMITED** (Comprador), una sociedad constituida y existente de conformidad con las leyes.

OBJETO DEL CONTRATO

Por medio del presente contrato, el Comprador como el Vendedor, quien enajena sin limitaciones al Comprador una cantidad de material o el concentrado de oro procesado proveniente de la mencionada Planta de beneficio "Paz Borja".

CALIDAD DE ORO

El vendedor se compromete a entregar al **Comprador** el concentrado de oro procesado que tenga al menos las siguientes características y calidad:

- ✓ Nombre del producto concentrado de oro;
- ✓ Procedencia del Producto
- ✓ Se permite la entrega parcial
- ✓ Calidad de los concentrados de oro.

AS menor del **10%**. El Arsénico como máximo no puede superar el 10% para concentrado de Oro, los materiales deben estar libre de impurezas, elementos nocivos y deben ser adecuados y aptos para los procesos de fundición y refinación.

PRECIO

Precio básico la fijación del precio debe ser fijada en dos días después del muestreo como el precio de la liquidación. El precio del Oro, Plata y cobre se fijara de acuerdo a las cotizaciones del KITCO.

FORMA DE PAGO

Una vez suscrito el contrato la **VENDEDORA** proveerá el concentrado a la **COMPRADORA** debiendo realizarse el pago una vez entregada la mercancía y liquidados los valores a pagar previa entrega de la factura los valores a cancelarse como precio de este contrato se calcularan a la entrega de los contenedores en las oficinas de la **COMPRADORA** y se realizara el pago mediante transferencia bancaria a favor de la **VENDEDORA** en la cuenta.

22.3 CONTRATO DE OPERACIÓN MINERA

En la ciudad de Machala con fecha treinta y uno de diciembre del 2015, comparecen por una parte el señor Erasmo Franco Torres, como apoderado especial de los señores Telmo Romero León e Ing. Luis William Castro Salcedo y por otra parte la **COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA**, debidamente representada por su Gerente General Ing. Luis William Castro Salcedo.

ANTECEDENTES

En sesión de Junta General Extraordinaria y Universal de socios, celebrada el 01 de diciembre del 2015, resolvieron renovar el contrato de operación minera con los propietarios de la planta de Beneficio denominada "**Paz Borja**" con su código 191024, y de conformidad con la Ley de Minería, en las cuales los señores Telmo Romero León, Erasmo Franco Torres y el Ing. Luis Castro Salcedo son titulares de la planta de beneficio, ubicada en el sitio la Fortuna del Cantón Camilo Ponce Enríquez provincia del Azuay.

PLAZO

El tiempo de duración del presente contrato de operación minera es de manera indefinida, salvo que las partes por mutuo acuerdo expreso por escrito decidan revocar la presente operación minera.

PRECIO

La **COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA**, pagara el derecho de operación minera a los señores ERASMO Franco Torres, Telmo Romero León e Ing. Luis Castro Salcedo, la cantidad de US\$ 360.000 dólares anuales o \$ 30.000 dólares mensuales, el mismo que se revisara cada dos años previo acuerdo entre las partes.

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (julio 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 20 de julio del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
