

COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA. LTDA., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana, de pequeña estructura organizacional, constituida el 10 de agosto de 2010, en la provincia de el Oro cantón Machala, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Machala el 03 de septiembre del 2010.

La Compañía de acuerdo a sus estatutos tiene por objeto social dedicarse en forma exclusiva a la actividad minera de exploración, explotación, producción, beneficio, fundición, refinación y comercialización de oro y otros minerales; operar plantas de beneficio para material aurífero. Domiciliada en la ciudad de Machala, su oficina matriz se encuentra ubicada en la calle Vela 1616 Entre Bolívar y Pichincha, no cuenta con sucursales a nivel nacional.

La compañía para poder operar celebró el contrato de operación minera entre el señor Erasmo Franco Torres, apoderado especial de los señores Telmo Romero León e Ing. Luis William Castro, para que realice actividades mineras de beneficio, fundición y refinación de minerales metálicos en la planta de beneficio "Paz Borja" dentro de las áreas que tiene asignada.

La compañía para poder operar renovó el 29 de diciembre del 2014 ante el Ministerio de Recursos no renovables la autorización para la operación de la planta de beneficio denominada "Paz Borja" código 191024 por un plazo de tres años.

La Compañía en su registro único de contribuyente # 0791745004001 ha establecido como actividad económica de venta de oro y otros minerales.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Servicio de Rentas Internas- SRI, Ministerio de Relaciones Laborales- MRL, Agencia de Regulación y Control Minero (ARCOM), Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social- IESS. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

La mayoría de las ventas de exportación en un 52%, 22% y 19% las realiza a las compañías Hunan Xiangzhon, Hong Kong Forever y Dexpogold Corp. respectivamente.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación. - Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

Moneda de presentación. - Los Estados Financieros están presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.1. Estimaciones efectuadas por la Gerencia:

La preparación de los Estados Financieros adjuntos de conformidad con NIIF Pymes, requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la compañía, para la preparación de los Estados Financieros, definidas en función a las NIIF para Pymes vigentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se mencionan a continuación:

2.2. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.3. Activos financieros y pasivos financieros

2.3.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Los activos financieros de la compañía están representados por las cuentas por cobrar clientes, se reconocen inicialmente al costo de la transacción, debido que al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban de amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de tasa de interés efectiva).

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses.-

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes o servicios vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso de que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

La política de crédito de la Compañía es de hasta 30 días plazo y no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación.

2.3.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al **costo amortizado** usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por servicios de mantenimiento u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Documentos y cuentas por pagar locales. -

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

2.4. Partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias y préstamos entregados, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicios según las condiciones acordadas.

2.5. Inventarios

Los inventarios son activos adquiridos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vistas a esa venta; o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

La compañía reconoce como inventario a los materiales e insumos utilizados en el proceso de extracción de minerales, se valúan al costo de acuerdo al método promedio y no exceden el valor neto realización.

De acuerdo a la Sección 13 de Inventarios de la NIIF Pymes, los inventarios se valoran al valor neto de realización, esto es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios al importe menor entre el costo y valor neto realizable (Precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta).

Valor neto realizable

- El valor de las existencias debe ser castigado por debajo de su costo a los valores que se espere recuperar de su venta.
- El castigo debe llevarse a cabo sobre la base de ítem por ítem, en la medida que sea práctico.
- Las materias primas y los suministros no son castigados por debajo de su costo si el valor recuperable de los productos terminados a los que se incorporarán se espera se venderán al costo o sobre este valor.

2.6. Servicios y otros pagos anticipados

Se registrarán principalmente los seguros que no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

2.7. Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La **COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA. LTDA.** optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimientos son cargados a gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

Propiedad, planta y equipo	Años	% Depreciación	% Valor residual
Terrenos	-	-	
Edificios	10	10%	0%
Maquinarias y equipo	10	10%	10%
Herramientas	10	10%	0%
Vehículos	5-10	10%-20%	10%
Muebles y enseres	10	10%	0%
Equipos de computación	3	33,33%	0%

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedades y equipos.

2.8. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

2.9. Provisiones por Beneficios a Empleados

Según la Sección 28 Beneficio a los Empleados de la NIIF para Pymes, la Compañía puede reconocer un pasivo por beneficios definidos (desahucio y jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

Determinar el déficit o superávit.

Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit en (a), ajustado por los efectos delimitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.

Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo.

Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

La compañía mantiene como política reconocer las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio de forma anual para todos los empleados mediante un estudio actuarial. La compañía reconoce todas las

ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

2.10. Participación 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 del 15% de las utilidades liquidadas de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

2.11. Impuestos: Impuesto a la renta corriente

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

2.12. Reserva legal

La ley de Compañías establece que toda sociedad anónima debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.13. Impuestos diferidos

La compañía tiene como política contable reconocer el impuesto diferido cuando existan diferencias temporarias deducibles e imponibles al comparar el importe en libros de un activo o un pasivo y la base fiscal de los mismos.

Diferencias temporarias, de acuerdo a la Sección 29 párrafo 29.14, las diferencias temporarias surgen cuando:

- a) Existe una diferencia entre los importes en libros y las bases fiscales en el reconocimiento inicial de los activos y pasivos, o en el momento en que se crea una base fiscal para esas partidas que tienen una base fiscal pero que no se reconocen como activos y pasivos.
- b) existe una diferencia entre el importe en libros y la base fiscal que surge tras el reconocimiento inicial porque el ingreso o gasto se reconoce en el resultado integral o en el patrimonio de un período sobre el que se informa, pero se reconoce en ganancias fiscales en otro período diferente.
- c) la base fiscal de un activo o pasivo cambia y el cambio no se reconocerá en el importe en libros del activo o pasivo de ningún período.

Reconocimiento de pasivos y activos por impuestos diferidos, de acuerdo a la Sección 29 párrafo 29.15 una entidad reconocerá:

- a) un pasivo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que incremente la ganancia fiscal en el futuro.
- b) Un activo por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.
- c) Un activo por impuesto diferido para la compensación de pérdidas fiscales no utilizadas y créditos fiscales no utilizados hasta el momento precedente de períodos anteriores.

La norma tributaria establece en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno en su artículo innumerado de impuestos diferidos que para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones: valor neto realizable de inventarios, pérdidas esperadas en contratos de construcción (N/A), depreciación del costo por desmantelamiento, provisiones no tratadas por la normativa tributaria en otros artículos, medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, deterioro de propiedades, planta y equipo, medición de activos biológicos (N/A), amortización de pérdidas tributarias, créditos tributarios no utilizados

2.14. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de **COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA. LTDA.** Proviene principalmente de la exportación de oro y de concentrados a empresas del exterior y operación de plantas de beneficios para material aurífero.

2.15. Reconocimiento de Costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingreso. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.16. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Conforme lo indicado en el Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las pérdidas sufridas en una concesión minera no podrán ser compensadas o consolidadas con las ganancias obtenidas de otras concesiones mineras otorgadas a un mismo titular. De igual manera, dichas pérdidas o ganancias tampoco podrán ser compensadas con las obtenidas en la realización de otras actividades económicas efectuadas por dicho titular.

2.17. Uso de estimaciones y supuestos significativos

Varios de los importes incluidos en los Estados Financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los Estados Financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los Estados Financieros.

2.18. Sistema contable

El sistema que maneja la **COMPAÑÍA MINERA FRANCO ROMERO & CASTRO FRANROMEC CIA. LTDA.**, para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "XASS12", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es la compañía Agrosoft S.A. El sistema informático de la compañía mantiene un manejador de tablas o sistema de gestión de bases de datos SQL Server versión 2008.

2.19. Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2012	4,16%
2013	2,70%
2015	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se muestra a continuación:

	2016	2015
	US\$ dólares	
Caja	3.000	3.000
Bancos		
Internacional	8.541	68.595
	11.541	71.595

El origen de fondos proviene principalmente de las actividades de operación generadas con los clientes por la exportación de oro, plata de la planta de beneficio, son fondos que están disponibles y no están restringidos.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, constituidas como sigue:

	2016	2015
	US\$ dólares	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a) 343.895	170.920
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	b) 104.894	453.200
	448.789	624.120

- a) Corresponde a exportaciones de concentrados de oro y molienda por cobrar a las compañías Hunan Xianghong Mining, Hong Kong Forever y El Guayacán, generados en el período corriente 2016, de estos saldos la compañía optó por no registrar deterioro de cuentas por cobrar debido a que estos clientes históricamente no presentan niveles de morosidad, son pagadas dentro de 30 días promedio y por lo cual presentan un nivel de riesgo bajo de incobrabilidad.

- b) La disminución corresponde a la aplicación de los anticipos entregados a proveedores del exterior principalmente a Shandong Xinhai Mining por la importación de una planta china procesadora de minerales.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de cuentas por activos por impuestos corrientes es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Crédito tributario a favor de la empresa IVA	a)	272.289	197.110
Regalías Comercialización de Minerales	b)	72.422	-
Anticipo de Impuesto a la Renta		18.341	3.391
Crédito tributario a favor de la empresa IR		2.191	8.498
Crédito tributario a favor de la empresa ISD		695	23.291
		<u>365.938</u>	<u>232.290</u>

- a) Corresponde al crédito tributario de IVA de los años 2014, 2015 y 2016, pendientes de realizar los respectivos reclamos administrativos al Servicio de Rentas Internas.
- b) Corresponde a las retenciones a cargo propio por la exportación de oro y concentrados realizadas en el año 2016.

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO

El movimiento de las propiedades y equipos neto de los años 2016 y 2015, se detalla a continuación como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2016</u>	<u>Movimientos</u>		<u>Saldos al</u> <u>31/12/2016</u>
		<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	
Terrenos	184.500	60.000	-	244.500
Edificios	455.545	347.247	-	802.792
Muebles y Enseres	700	-	-	700
Maquinaria y Equipo	340.121	634.462	-	974.583
Equipo de computación	18.122	-	-	18.122
Vehículos	530.902	44.543	-	575.445
Otros propiedades, planta y equipo	158.555	88.186	951	247.692
Subtotal	1.688.445	1.174.438	951	2.863.834
Depreciación acumulada	(329.619)	(204.377)	(9.619)	(543.615)
Total	1.358.826	970.061	(8.668)	2.320.219

Las adquisiciones realizadas en el presente período de las propiedades y equipos de la compañía en su medición inicial fueron contabilizadas al costo Al 31 de diciembre de 2016 realiza las principales adiciones: construcción de una planta de elución por US\$347.247, importación de una planta china procesadora de minerales por US\$ 597.720 y la adquisición de un lote de terreno por US\$60.000 ubicado en el sector San Gerardo del cantón Camilo Ponce Enríquez, el cual se legaliza mediante escritura pública el 11 de agosto del 2016; y, en su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la

administración están presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

Los elementos de propiedad, planta y equipo, no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, de acuerdo a lo establecido a la NIC 36, párrafo 59 de *Deterioro del Valor de los Activos*: “El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su importe recuperable si, y sólo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor”.

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2015</u>	Movimientos <u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2015</u>
Terrenos	60.000	124.500	184.500
Edificios	120.428	-	120.428
Construcciones en curso	298.547	36.570	335.117
Maquinaria y Equipo	-	340.121	340.121
Equipo de computación	17.514	608	18.122
Muebles y Enseres	700	-	700
Vehículos	427.804	103.098	530.902
Otros propiedades, planta y equipo	139.652	18.903	158.555
Subtotal	1.064.645	623.800	1.688.445
Depreciación acumulada	(222.046)	(107.573)	(329.619)
Total	842.599	516.227	1.358.826

7. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Otras cuentas por pagar locales relacionadas	Nota 15	559.980	-
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	262.727	408.045
Sueldos por pagar		9.805	8.637
		832.512	416.682

- a) Representan principalmente a pagos pendientes a los proveedores Importadora Minasur Cía.Ltda., Eloy Salazar Sánchez, Maquinarias y Vehículos S.A, Vanaliz Transport S.A. por compra de materiales para la exploración y explotación del oro, con plazo de hasta 90 días y no genera intereses.

8. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		US\$ dólares	
Beneficios de ley a empleados		66.629	63.335
Con el IESS		17.166	12.238
15% Participación trabajadores por pagar	a)	78.406	52.092
Con la Administración Tributaria	b)	108.507	79.777
Impuesto a la renta por pagar del año	c)	101.523	60.159
		372.231	267.601

a) El movimiento de la provisión para 15% participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicio del año	52.092	34.220
Provisión del año	78.406	51.655
Pagos	<u>(52.092)</u>	<u>(33.783)</u>
Saldo final del año	<u>78.406</u>	<u>52.092</u>

b) El movimiento de las obligaciones con la administración tributaria, está constituida como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Impuesto al valor agregado	-	20.112
Retención fuente	8.755	2.298
Retención IVA	26.829	6.034
Regalías mineras	<u>72.923</u>	<u>51.333</u>
	<u>108.507</u>	<u>79.777</u>

c) El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero	60.159	38.982
Compensación con impuestos retenidos y anticipos (año anterior)	(35.180)	(15.069)
Pagos	(24.979)	(23.913)
Provisión del año	<u>101.523</u>	<u>60.159</u>
	<u>101.523</u>	<u>60.159</u>

9. ANTICIPO DE CLIENTES

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Anticipo de clientes	874.310	826.748
a)	<u>874.310</u>	<u>826.748</u>

a) Corresponde principalmente a los siguientes anticipos resumidos a continuación:

Mediante contrato de compraventa de concentrado de Oro con fecha 26 de enero del 2016, celebrado entre **Compañía Minera Franco, Romero & Castro Franromec Cia. Ltda.** y la compañía **Hunan Xiangzhong Mining Group Limited**, se establece que para efectos de asegurar un abastecimiento constante mensual del concentrado de oro el comprador (Hunan Xiangzhong Mining Group Limited) realizará la entrega de un valor económico de un millón de dólares americanos (US\$1.000.000) en calidad de anticipo al vendedor (**Compañía Minera Franco, Romero & Castro Franromec Cia. Ltda.**) y dicho valor entregado no genera interés financiero y de ningún tipo.

Mediante contrato de compraventa de concentrado de Oro con fecha 11 de octubre del 2016, celebrado entre **Compañía Minera Franco, Romero & Castro Franromec Cia. Ltda.** y la compañía **Hunan Central South Gold Smelting Co. Ltd.**, se establece que para efectos de asegurar un abastecimiento constante mensual del concentrado de oro el comprador (Hunan Central South Gold

Smelting Co. Ltd.) realizará la entrega de un valor económico de quinientos mil dólares americanos (US\$500.000) en calidad de anticipo al vendedor (**Compañía Minera Franco, Romero & Castro Franromec Cia. Ltda.**) y dicho valor entregado no genera interés financiero y de ningún tipo.

10. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los beneficios a empleados se resumen a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Jubilación patronal	31.507	15.506
Provisión Desahucio	16.001	6.085
	<u>47.508</u>	<u>21.591</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la jubilación Patronal e Indemnización por desahucio, fue el siguiente:

a) El movimiento de Jubilación Patronal fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicio del año	15.506	12.553
Provisión del año	16.001	2.953
Saldo final del año	<u>31.507</u>	<u>15.506</u>

b) El movimiento de Indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicio del año	6.085	6.085
Provisión del año	9.916	-
Saldo final del año	<u>16.001</u>	<u>6.085</u>

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado Sociedad Actuarial Arroba Internacional, el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2016 es de US\$31.507 y US\$16.242 por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio, respectivamente. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2016 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	101	69
Tasa de descuento anual	5,66%	8,68%
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	4,41%	3,94%

La Compañía "Logaritmo Cía. Ltda.", empleó la tasa de Estados Unidos de 5,66%, para efectos del cálculo de la jubilación patronal y desahucio para el año 2016. De acuerdo a lo que establece la NIC 19 en el párrafo 83 "**Suposiciones actuariales: tasa de descuento:** La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En países donde no exista un mercado amplio para estos bonos, se utilizará el rendimiento de mercado (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno. La moneda y el plazo de los

bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

La tasa de descuento de acuerdo a los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos es del 4,14%. La aplicación de una tasa superior a la requerida por la norma genera una insuficiencia en la estimación de la provisión de jubilación patronal.

10. PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 estaba representada por 106.500 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una

2016	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en	
				U\$\$	%
Luis William Castro Salcedo	Ecuatoriana	35.500	1,00	35.500	33,33%
Telmo Luis Romero León	Ecuatoriana	35.500	1,00	35.500	33,33%
Erasmus Ruperto Franco Torres	Ecuatoriana	35.500	1,00	35.500	33,34%
		<u>106.500</u>		<u>106.500</u>	<u>100%</u>



Ing. Luis Castro Salcedo
Gerente General



Lcdo. Joffre Piguave Lara
Contador