

AGROINDUSTRIAL EL CORAZÓN S.A. AGROCORAZÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

NOTA No. 1. - INFORMACIÓN GENERAL

Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón, es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se regirá por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura de constitución se encuentra protocolizada el 27 de enero de 1998 en la Notaría Décimo Primero del Cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de marzo de 1998. Existe una reforma de Estatutos; que corresponde a un aumento de capital, aprobada según Resolución No. 99.1.1.1.2382 de la Superintendencia de Compañías del primero de octubre de 1999 la misma que se encuentra inscrita en el Registro Mercantil el 10 de diciembre de 1999.

Con escritura pública celebrada el diez y ocho de junio del 2010 e inscrita en el registro mercantil el 14 de Octubre del mismo año, Agroindustrial el Corazón S.A. Agrocorazón realiza una reforma a sus estatutos sociales elevando su capital social en \$180.000 (Ciento ochenta mil 00/100 dólares estadounidenses) con este aumento el nuevo capital de la compañía a partir de la fecha señalada es por \$198.177,60 (ciento noventa y ocho mil ciento setenta y siete 60/100 dólares estadounidenses)

Dentro del objeto social de la compañía, tiene es la realización y ejecución de proyectos mineros en el Ecuador, dedicándose a la prospección, exploración, explotación fundición, refinamiento y comercialización de metales preciosos, especialmente oro.

La compañía obtuvo la concesión minera del área El Corazón código No. 401133, la misma que fue protocolizada el 31 de diciembre del 2001 en la Notaria Trigésima Séptima del Cantón Quito.

El Ministerio de Recursos Naturales no Renovables el 30 de junio del 2010 sustituyó el Título de Concesión para Minerales Metálicos a la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón, mediante el cual se confiere en legal y debida forma el derecho personal, para prospectar, explorar, explotar, beneficiar, fundir, refinar, comercializar y cierre de mina de las sustancias minerales metálicas que puedan existir y obtenerse en el área denominada El Corazón código 401133. El plazo de la

concesión otorgada tiene vigencia de 21 años 5 meses y 29 días a partir del 19 de julio del 2010 fecha en la cual se procedió a inscribir el Registro Minero bajo el registro No. 0141-2010, repertorio 178, Tomo 001. El área de concesión fue determinada en 880.000 hectáreas mineras continuas ubicadas en la provincia de Imbabura sector El Corazón.

El Ministerio de Recursos Naturales no renovables según Resolución No. 074-MRNNR-SNDM-2011, del 28 de febrero del 2011, aceptó la solicitud de la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A. Agrocorazón, a fin de que se la califique y registre como pequeña minería del área minera El Corazón código 401133.

El Ministerio del Ambiente, según resolución No. 1695 del 8 de diciembre del 2011, resolvió otorgar la licencia ambiental a la Compañía Agroindustrial El Corazón S.A., para la ejecución del proyecto de Concesión Minera El Corazón, código No. 401133, para la Fase de Explotación de minerales metálicos, ubicada en el Sector El Corazón, parroquia García Moreno, cantón Cotacachi, provincia de Imbabura. El plazo de la vigencia de la licencia ambiental es desde la fecha de su expedición hasta el término de la ejecución del proyecto.

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

NOTA 2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES), en ausencia de normas contables no especificadas en las NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES).

2.2 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 adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

2.3 Efectivo y bancos.- Efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, efectivo depositado en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios.- Los inventarios son presentados al costo de adquisición o a valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento.-

Modelo de costo.- Después del reconocimiento inicial, las demás propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.5.3. Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre base prospectiva.

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

Ítem	Vida útil
Edificio e instalaciones	30
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.5.4. Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Activos de exploración y explotación - Se registran en cuentas de resultados en base a su devengamiento.

Los activos para exploración y evaluación se miden al costo.

La Compañía reconoce los costos y gastos de exploración el grado en el que los desembolsos puedan estar asociados con el descubrimiento de recursos minerales específicos.

- ✓ estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos;
- ✓ perforaciones exploratorias;
- ✓ excavaciones
- ✓ toma de muestras;
- ✓ actividades relacionadas con la evaluación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral

La Compañía evalúa anualmente el deterioro del valor de los activos para exploración y evaluación cuando los hechos y circunstancias sugieran que el importe en libros de un activo para exploración y evaluación puede superar a su importe recuperable.

2.7 Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1. 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 imponderables 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 al final de cada periodo.

2.7.2. Impuestos diferidos.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los 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 imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

2.7.3. Impuestos corriente 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Provisiones.- Las 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 que incorporen beneficios económicos 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1. Beneficios definidos.- Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del periodo en que se producen.

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

Por el año 2016 la empresa reconoció un valor de US\$77.090 para participación trabajadores.

Las normas legales vigentes, desde el año 2009 establecen para los titulares de derechos mineros categorizados como en pequeña minería, reconocer a favor de los trabajadores el 10% del porcentaje de utilidades y el 5% restante debe ser pagado al Estado, para destinarlos única y exclusivamente, a proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda, a través de los organismos seccionales del área donde se encuentra el proyecto minero. Dichos proyectos deberán estar armonizados con el Plan Nacional de Desarrollo.

2.10 Arrendamientos.- Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfiere sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.10.1. La Compañía como arrendataria.- Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.11 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.

2.11.1 Venta de bienes.- Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Costos y gastos.- Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que se incurre, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.13 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.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Activos financieros - Todos activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

2.14.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro

2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.4 Baja de un activo financiero.- La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la

Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.15 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar- Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.3 Baja de un pasivo financiero.- La Compañía da de baja un pasivo Financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aun no son efectivas, que permiten la aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

Sección 11: Instrumentos Financieros básicos

Adición de una exención por corto o esfuerzo desproporcionado referida a la medición de las inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable (párrafos 11.4, 11.14 (C), 11.32 y 11.44

Aclaración de la interacción del ámbito de referencia de la sección 11 con otras secciones de la NIIF para las PYMES (párrafo 11.7 (b) – (c) y € - (f))

Aclaración de la aplicación de los criterios de los instrumentos financieros básicos a los acuerdos de préstamos simples (párrafos 11.9 – 11.9 B y 11.11 (e))

Aclaración de cuando una disposición constituiría una operación de financiación (párrafo 11.13, 11.14 (a) y 11.15)

Aclaración de la orientación sobre la medición del valor razonable en la sección de cuando la mejor evidencia del valor razonable puede ser un precio en un acuerdo firme de venta (párrafo 11.27)

Abril de 2015, Nueva NIIF para las PYMES aplica desde el 2017.

NOTA Nº 3 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES requiere que la Administración realice ciertas 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 estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos.- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.3 Impuestos a la renta diferido.- La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.4 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

3.5 Provisión por desmantelamiento.- La Compañía ha realizado una estimación de los costos de remoción y restauración al fin de la vida útil del activo de acuerdo a sus planes de remediación ambiental al fin de la vida útil del activo, se reconocen como gastos en el período de vida del activo, deduciendo los costos estimados en la determinación del valor residual del activo y por lo tanto incrementando el cargo anual por depreciación. Cualquier cantidad negativa en los libros es reconocida como un pasivo.

NOTA N° 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y bancos es como sigue:

	2016	2015
Caja - Fondos Rotativos		
Caja chica	2.000	2.000
Bancos locales		
Banco de Guayaquil	-	179
Banco del Pichincha	614	-
Banco Internacional	-	3
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>2.614</u>	<u>2.182</u>

NOTA N° 5.- ACTIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO

Un resumen de los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento es como sigue:

	2016	2015
Depósitos a plazo	(1)	
Banco Pichincha	105.245	100.000
Banco Guayaquil	499.378	341.707
Activos financieros a corto plazo	<u>604.624</u>	<u>441.707</u>

(1) Corresponde a inversiones efectuadas en el Banco Pichincha y Banco de Guayaquil, algunas de estas inversiones garantizan las obligaciones bancarias de la Compañía según el siguiente detalle:

Ver página siguiente...

		Póliza No.	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo	Tasa Nominal	Valor	Rendimiento esperado al vencimiento	Interés nominal al 31 de Diciembre	Interés por cobrar al 31 de Diciembre
Banco Pichincha	(2)	1833394	08-ago-2016	08-ago-2017	365	5,25%	105.245	5.602	2.225	2.191
Banco de Guayaquil	(2)	6265464	21-mar-2016	21-mar-2017	365	5,25%	63.368	3.373	2.634	2.567
Banco de Guayaquil	(2)	6345280	12-abr-2016	12-abr-2017	365	5,25%	106.011	5.643	4.066	3.956
Banco de Guayaquil	(2)	18343	06-mar-2015	28-mar-2017	753	6,50%	180.000	24.473	21.645	21.056
Banco de Guayaquil		19457	10-nov-2016	10-ene-2017	61	3,30%	150.000	839	701	687
							604.624	39.929	31.271	30.457
2015:		Póliza No.	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo	Tasa Nominal	Valor	Rendimiento esperado al vencimiento	Interés nominal al 31 de Diciembre	Interés por cobrar al 31 de Diciembre
Banco Pichincha	(2)	1561663	07-ago-2015	08-ago-2016	367	5,25%	100.000	5.352	2.129	15.147
Banco de Guayaquil	(2)	753170	10-abr-2015	14-abr-2016	370	6,00%	100.000	6.167	4.417	
Banco de Guayaquil	(2)	758406	11-sep-2015	21-mar-2016	192	5,15%	61.707	1.695	980	2.129
Banco de Guayaquil	(2)	18343	06-mar-2015	28-mar-2017	753	6,50%	180.000	24.473	9.750	
							441.707	37.686	17.276	17.276

(2) Garantizan créditos detallados en la Nota No. 11 del presente informe.

NOTA Nº 6.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		2016	2015
Clientes	(3)	273.981	-
Empleados		5.943	1.585
Anticipos contratistas		13.903	21.970
Fondos en garantía	(4)	8.813	8.813
Otras cuentas por cobrar	(5)	106.703	21.014
Deudores comerciales y otras por cobrar		<u>409.343</u>	<u>53.383</u>

- (3) Para el año 2016 corresponde principalmente a cuentas por cobrar comerciales por ventas de oro con la empresa KALOTI METALS & LOGISTICS LLC (KML) por la factura No.87, emitida el 30 de diciembre del 2016; mientras que para el año 2015 la empresa no mantiene cuentas por cobrar comerciales. La Compañía en el año 2016 y 2015 no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas puesto que no mantiene cuentas vencidas.
- (4) Corresponde a una garantía entregada a la Empresa Eléctrica S.A. por la instalación de un medidor trifásico para la planta.
- (5) Corresponde principalmente a US\$76.246 por gastos incurridos en reparar los daños ocasionados por el terremoto del 16 de Abril del 2016. El proceso de reclamo por siniestro a SEGUROS EQUINOCCIAL S.A., está dentro de los lineamientos normales de reclamación de indemnización, y se ha entregado un anticipo que consta en otras cuentas por pagar Nota No. 12 del presente informe por un valor de 150.000. Adicional corresponde a US\$30.457 por intereses generados por las inversiones según Nota 5.

NOTA Nº 7.- IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

7.1. Activos y pasivos del año corriente.- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2016	2015
Activo por impuestos corrientes:		
Crédito tributario de impuesto a la renta	29.014	16.514
Impuesto al Valor agregado IVA	350	99.078
Impuesto a la salida de divisas	6.603	5.368
Total	35.967	120.960

	2016	2015
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente por pagar	7.802	6.367
Retenciones del IVA por pagar	15.968	4.143
Impuesto al Valor agregado IVA por pagar	350	906
Impuesto a la Renta por pagar	130.117	68.427
Regalías por pagar	7.883	74.089
Total	162.120	153.932

7.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -
Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuestos a la renta	436.843	173.316
Otras rentas exentas	(26.730)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	24.997	-

Ver página siguiente....

- (6) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se

		2016	2015
Gastos no deducibles locales		209.075	201.430
Ajuste por Precios de Transferencia		10.972	
Amortización de pérdidas tributarias	(6)	(63.715)	(63.715)
Utilidad (pérdida) gravable		<u>591.442</u>	<u>311.031</u>

		2016	2015
Impuesto a la renta causado	(7)	130.117	68.427
Anticipo calculado	(8)	45.246	42.879
Impuesto a la renta cargado a resultados		(130.117)	(68.427)
Impuesto a la renta diferido		(11.192)	(11.192)
Total		<u>(141.309)</u>	<u>(79.618)</u>

obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. En el año 2016 y 2015 se amortizó un valor de US\$63,715.

(7) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(8) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2016, la compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$45,246, el mismo que fue inferior al 22% del Impuesto a la Renta de US\$130,117. De igual forma para el año 2015, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta

de US\$42,879, el mismo que fue inferior al 22% de Impuesto a la Renta de US\$130.117.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2013 al 2016.

7.3. Movimiento de la provisión para impuesto a la renta.- Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	68.427	69.528
Provisión del año	130.117	68.427
Pagos efectuados	(68.427)	(69.528)
Saldos al fin del año	<u>130.117</u>	<u>68.427</u>

Pagos efectuados.- Corresponde al anticipo pagado y a retenciones en la fuente de impuesto a la renta

7.4. Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos (pasivos) por impuesto diferidos fueron como sigue:

Año 2016	Saldos al comienzo	Reconocidos en los resultados	Saldos al fin del año
Pérdidas tributarias no utilizadas:			
Pérdidas tributarias no utilizadas:	<u>28.035</u>	<u>(14.017)</u>	<u>14.017</u>
Activos por impuestos diferidos			<u>14.017</u>
Propiedad, planta equipo			
Activo fijo por desmantelamiento	<u>19.780</u>	<u>(2.826)</u>	<u>16.954</u>
Pasivos por impuestos diferidos			<u>16.954</u>

Año 2015	Saldos al comienzo del año	Reconocidos en los resultados	Reversiones recono- cidos resultados ejercicios anteriores	Saldos al fin del año
Provisión				
Provisión por beneficios definidos	22.915	-	(22.915)	-
Provisión por desmantelamiento	32.472	-	(32.472)	-
	<u>55.387</u>	<u>-</u>	<u>(55.387)</u>	<u>-</u>
Pérdidas tributarias no utilizadas:				
Pérdidas tributarias no utilizadas:	<u>42.052</u>	<u>(14.017)</u>	<u>-</u>	<u>28.035</u>
Activos por impuestos diferidos				<u><u>28.035</u></u>
Propiedad, planta equipo				
Activo fijo por desmantelamiento	<u>22.606</u>	<u>(2.826)</u>	<u>-</u>	<u>19.780</u>
Pasivos por impuestos diferidos				<u><u>19.780</u></u>

Aspectos Tributarios

Aspectos Tributarios: El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallaban los aspectos más importantes de la mencionada ley:

Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.

Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.

Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.

Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.

Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros los siguientes:

Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.

Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencias que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016 y 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA N° 8.- INVENTARIOS

Un resumen de inventario es como sigue:

Ver página siguiente...

	2016	2015
Producción en proceso	151.438	172.403
Materias Primas		
Inventarios Químicos	144.221	16.018
Carbón activado	36.431	32.243
Químicos controlados	2.333	3.161
Otros materiales de producción	4.046	2.186
Suministros y Materiales		
Inventario Bolas de Acero	1.423	18.389
Inventarios explosivos	11.686	11.639
Inventarios suministros de producción	23.338	19.859
Inventarios combustibles	1.814	2.820
Inventario repuestos	-	27.601
Importaciones en tránsito	16.976	20.045
Inventarios	393.706	326.363

NOTA N° 9.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipos es como sigue:

	2016	2015
Costo o valuación	3.507.813	3.520.361
Depreciación acumulada y deterioro	(1.562.794)	(1.386.359)
Total	1.945.018	2.134.002
Clasificación:		
Edificios	466.341	430.561
Instalaciones	381.084	381.084
Maquinaria y equipo	1.758.926	1.735.984
Muebles y enseres	48.412	43.679

Vehículos		3.868	3.868
Equipo de Computación		102.316	98.059
Propiedad planta y equipo depreciables		<u>2.760.947</u>	<u>2.693.237</u>
Menos:			
Depreciación acumulada		(1.562.794)	(1.386.359)
Construcciones en curso	(9)	111.835	192.094
Terrenos	(10)	506.590	506.590
Desmantelamiento de activos fijos	(11)	128.441	128.441
Propiedad, Planta y Equipo		<u>1.945.018</u>	<u>2.134.002</u>

Construcciones en proceso:

(9) Dentro de este valor, se incluye rubros para la construcción de lo siguiente:

	2016	2015
Activos fijos en proceso		
Sistema de seguridad	-	13.543
Trituradora de mandíbulas	-	12.204
Activos fijos en proceso	<u>-</u>	<u>25.747</u>
	2016	2015
Construcciones en curso		
Piscina relaves	-	155.868
Piscina 11	111.835	-
Piscina 12	-	10.479
Construcciones en curso	<u>111.835</u>	<u>166.347</u>
Total construcciones en curso	<u>111.835</u>	<u>192.094</u>

- (10) En el año 2013 se llevó a cabo un estudio de valoración del terreno y edificaciones en donde se desarrolla el proyecto, en el sector el Corazón, Parroquia García Moreno, con el Señor Perito Miguel Araque Picco, autorizado por la Superintendencia de Compañías con No. P.A.2002.027. El mencionado Señor Perito realizó el avalúo técnico al terreno y obras civiles, el resultado de dicho estudio se registró en los libros de contabilidad con corte al 31 de diciembre del 2013. En el año 2016 y 2015 la Compañía consideró que el valor de los inmuebles es razonable por lo que no realizó ninguna valoración.

	Valoración	Superávit
Terreno		
Categoría V	87.500	
Categoría VI	273.600	
Categoría VII	145.490	
	<u>506.590</u>	<u>246.714</u>
	Valoración	Desvaloración
Edificios e Instalaciones	<u>342.054</u>	<u>50.615</u>

- (11) De acuerdo al plan de manejo ambiental realizado por la empresa, se prevé un plan de cierre de operaciones y abandono del área para el año 2022, a un costo total de US\$ 104,260 para el año 2010, por lo que se registró una provisión por desmantelamiento en el año 2014 de US\$ 137.688 a valor actual a una tasa de interés 7,2%. Por lo que se estima que para los años siguientes se registre la depreciación acumulada e intereses financieros por concepto de desmantelamiento por un valor de US\$ 240.135.

MOVIMIENTO:

Los movimientos de propiedad, planta y equipos fueron como sigue:

	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de Computación	Construcciones en curso	Activos Desmantelamiento	Terreno	Total
Costo										
Saldo al 1-ene-2015	400.307	381.084	1.626.767	43.679	3.868	94.912	239.098	128.441	506.590	3.424.746
Adquisiciones	30.254	-	231.756	-	-	3.147	99.388	-	-	364.545
Ventas y bajas			(122.539)	-	-	-	(146.391)	-	-	(268.930)
Saldo al 31-dic-2015	430.561	381.084	1.735.984	43.679	3.868	98.059	192.094	128.441	506.590	3.520.361
Adquisiciones	35.780	-	72.032	4.733	-	4.257	360.687	-	-	477.489
Ventas y bajas			(49.091)	-	-	-	(440.947)	-	-	(490.037)
Saldo al 31-dic- 2016	466.341	381.084	1.758.926	48.412	3.868	102.316	111.835	128.441	506.590	3.507.813

	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de Computación	Construcciones en curso	Activos Desmantelamiento	Terreno	Total
<u>Depreciación acumulada</u>										
Saldo al 1-ene-2015	<u>(78.443)</u>	<u>(116.930)</u>	<u>(925.587)</u>	<u>(30.016)</u>	<u>(3.868)</u>	<u>(69.316)</u>	-	<u>(25.688)</u>	-	<u>(1.249.849)</u>
Gasto por depreciación	(13.592)	(35.127)	(155.094)	(3.664)	-	(14.829)	-	(12.844)	-	(235.149)
Ventas y bajas	-	-	98.639	-	-	-	-	-	-	98.639
Saldo al 31-dic-2015	<u>(92.035)</u>	<u>(152.057)</u>	<u>(982.042)</u>	<u>(33.680)</u>	<u>(3.868)</u>	<u>(84.145)</u>	-	<u>(38.532)</u>	-	<u>(1.386.359)</u>
Gasto por depreciación	(14.351)	(30.646)	(152.864)	(2.645)	-	(12.177)	-	(12.844)	-	(225.527)
Ventas y bajas	-	-	49.091	-	-	-	-	-	-	49.091
Saldo al 31-dic- 2016	<u>(106.386)</u>	<u>(182.704)</u>	<u>(1.085.816)</u>	<u>(36.325)</u>	<u>(3.868)</u>	<u>(96.321)</u>	-	<u>(51.376)</u>	-	<u>(1.562.795)</u>
Propiedad, Planta y Equipo	<u>359.955</u>	<u>198.381</u>	<u>673.110</u>	<u>12.087</u>	-	<u>5.995</u>	<u>111.835</u>	<u>77.064</u>	<u>506.590</u>	<u>1.945.018</u>

NOTA Nº 10.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

		2016	2015
Activos de exploración	(12)	1.176.727	1.013.970
(-) Amortización gastos diferidos		(43.290)	-
Otros activos no corrientes		<u><u>1.133.437</u></u>	<u><u>1.013.970</u></u>

(12) Corresponde a la construcción de una galería exploratoria para realizar estudios en el sector denominado Chirimoyo. Así como también desembolsos para el proyecto arenas relaves para el procesamiento de las arenas. Se incluyen en estos rubros los pagos al personal técnico que trabaja en la zona, maquinaria y equipo utilizada, suministros, repuestos, arriendo de equipos, excavaciones, estudios geológicos.

	2016	2015
Galería exploratoria		
Chirimoyo	588.820	588.820
Galería 320	339.571	339.571
(-) Amortización galería 320	(39.617)	
Relave arenas	-	85.580
Exploración de Betas	59.402	-
Piscina 10C	188.934	-
(-) Amortización piscina 10C	(3.674)	-
Otros activos no corrientes	<u><u>1.133.437</u></u>	<u><u>1.013.970</u></u>

MOVIMIENTO:

Los movimientos de activos exploración y explotación fueron como sigue:

Galería exploratoria Chirimoyo y Galería 320	2016	2015
Movimiento:		
Personal técnico	-	134.729
Materiales	-	34.107
Alquiler y depreciaciones equipos	-	18.102
Estudios topográficos y análisis muestras	-	1.903
Amortización:	(39.617)	-
Total	888.774	928.391

	2016	2015
Arenas Relaves		
Saldo inicial	85.580	85.580
Movimiento:		
Amortización	(85.580)	-
Total	-	85.580

	2016	2015
Exploración de Betas		
Saldo inicial	-	-
Movimiento:		
Personal técnico	11.522	-
Reconocimiento geológico	47.880	-
Total	59.402	-

	2016	2015
Piscina 10C		
Saldo inicial	-	-
Movimiento:		
Activación desde construcciones en proceso	188.934	-
Amortización:	(3.674)	-
Total	185.261	-
Otros activos no corrientes	1.133.437	1.013.970

NOTA Nº 11.- PASIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO

	2016	2015
Sobregiros bancarios		
Banco de Guayaquil	886	-
Banco del Pichincha	-	111.546
Obligaciones Bancarias		
Banco Pichincha (13)	67.741	100.000
Banco Guayaquil (14)	324.778	277.151
Pasivos financieros a corto plazo	393.405	488.697

(13) En los años 2016 y 2015 corresponde a préstamos otorgados por el Banco Pichincha:

[Ver página siguiente...](#)

2016					
Número de operación	% Tasa intereses	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Préstamo corto plazo	Garantías
234372202	9,36%	04-ago-16	08-ago-17	67.741	Títulos y valores en garantía
				<u>67.741</u>	
2015					
Número de operación	% Tasa intereses	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Préstamo corto plazo	Garantías
234372201	9,76%	29-dic-15	05-ago-16	100.000	Títulos y valores en garantía
				<u>100.000</u>	

(14) En los años 2016 y 2015 corresponde a préstamos otorgados por el Banco Guayaquil:

Número de operación	% Tasa intereses	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Préstamo corto plazo	Garantías
275657	11,23%	15-sep-11	07-mar-17	24.778	Títulos y valores en garantía
299013	10,21%	15-jul-14	10-abr-17	70.000	Títulos y valores en garantía
210492	9,84%	13-dic-16	14-mar-17	30.000	Sobre firmas
210487	9,84%	13-dic-16	14-mar-17	60.000	Títulos y valores en garantía
207839	9,84%	21-oct-16	20-ene-17	80.000	Títulos y valores en garantía
205217	9,88%	06-sep-16	05-ene-17	60.000	Títulos y valores en garantía
				<u>324.778</u>	

Número de operación	% Tasa intereses	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Préstamo corto plazo	Garantías
275657	11,23%	15-sep-11	07-mar-17	117.151	Títulos y valores en garantía
278854	10,21%	19-jul-13	14-abr-16	70.000	Títulos y valores en garantía
293501	9,85%	15-dic-15	21-mar-16	60.000	Títulos y valores en garantía
293859	9,88%	15-dic-15	14-abr-16	30.000	Sobre firmas
				<u>277.151</u>	

NOTA N° 12.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de documentos y cuentas por pagar es como sigue:

	2016	2015
Proveedores	531.956	407.542
Tarjeta de crédito	27.737	28.970
Dividendos por pagar	4.456	4.456

Ver página siguiente...

		2016	2015
Provisión gastos por pagar			
Cuentas por pagar Comunidad El Corazón	(15)	15.000	17.500
Asociación Agrícola Puertas del Edén		20.000	20.000
Intereses por pagar	(16)	138.631	148.364
Otras provisiones		29.706	1.710
Otras cuentas por pagar	(17)	151.331	-
Acreedores comerciales y otras por pagar		918.817	628.542

(15) Este valor corresponde a convenios de cooperación y participación celebrados con el Comité de Desarrollo Comunitario del Corazón.

(16) Corresponde a la provisión por intereses de los préstamos otorgados por terceros y accionistas de la empresa.

(17) Corresponde principalmente a US\$150.000 entregados SEGUROS EQUINOCCIAL S.A por gastos incurridos en reparar los daños ocasionados por el terremoto del 16 de Abril del 2016. El proceso de reclamo por siniestro a SEGUROS EQUINOCCIAL S.A., está dentro de los lineamientos normales de reclamación de indemnización.

NOTA N° 13.- PROVISIÓN A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	2016	2015
Corto Plazo:		
Sueldos por Pagar	93.295	99.066
Provisión Vacaciones	52.748	24.649
Provisión Décimo Tercero Sueldo	8.732	8.993
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	19.006	18.225
Retenciones Judiciales	278	118
Participación Trabajadores (18)	77.090	30.585
Descuento comité de empresa	1.045	2.069
Obligaciones IESS		
Aporte IESS por pagar	22.640	44.384
Préstamos IESS por pagar	5.397	9.572
Fondos de Reserva IESS	1.821	3.938
Obligaciones acumuladas	282.050	241.599

(18) Participación a Trabajadores.-Las normas legales vigentes, desde el año 2009 establecen para los titulares de derechos mineros categorizados como en pequeña minería, deben reconocer a favor de los trabajadores el 10% del porcentaje de utilidades y el 5% restante debe ser pagado al Estado, para destinarlos única y exclusivamente, a proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda, a través de los organismos seccionales del área donde se encuentra el proyecto minero. Dichos proyectos deberán estar armonizados con el Plan Nacional de Desarrollo.

NOTA N° 14.- PROVISIÓN A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	2016	2015
Largo Plazo:		
Provisión por jubilación patronal	291.862	247.343
Provisión desahucio	134.128	118.882
Provisión a largo plazo por beneficios a los empleados	425.990	366.225

14.1. Jubilación patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como:

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	247.343	198.211
Costo de los servicios del período corriente	45.585	39.499
Interés neto (costo financiero)	28.775	12.963
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(38.517)	7.433
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	9.360	(8.694)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(684)	(2.069)
Saldos al fin del año	291.862	247.343

14.2. Bonificaciones por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	2016	2015
Saldos al comienzo del año	118.882	85.997
Costo laboral por servicios actuales	20.602	12.574
Interés neto (costo financiero)	7.331	5.496
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(8.770)	1.749
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(837)	3.570
Beneficios pagados	(3.080)	(2.507)
Costo por servicios pasados	-	12.003
Saldos al fin del año	134.128	118.882
	2016	2015
Tasa(s) de descuento	7,46%	6,31%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%
	2016	2015
Costo actuarial del servicio	20.602	12.574
Intereses sobre la obligación	7.331	5.496
Servicio pasado total por modificación al plan	-	12.004
Total	27.933	30.074

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte

que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

NOTA N° 15.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Compañía, si es el caso:

15.2. Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos con entidades financieras. El interés es fijado previo a la contratación del crédito.

15.3. 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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener

suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

15.4. Riesgo de liquidez - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia 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 manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

15.5. Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la misma esté en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

	2016	2015
Capital de trabajo	(858.350)	(1.119.926)
Índice de liquidez	0,63	0,46
Pasivos totales / patrimonio	4	10

15.6. Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2016	2015
Activos financieros al costo amortizado:		
Efectivo y bancos	2.614	2.182
Activos financieros a corto plazo	604.624	441.707
Deudores comerciales y otras por cobrar	409.343	53.383
	2016	2015
Pasivos financieros al costo amortizado		
Pasivos financieros a corto plazo	393.405	488.697
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	918.817	628.542
Pasivos financieros a largo plazo	138.990	178.874
Deudas con vinculadas a largo plazo	626.966	811.671

15.7. Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

NOTA N° 16.- ANTICIPO CLIENTES

Un resumen de anticipo clientes es como sigue:

	2016	2015
Anticipo cliente		
Jemygold Metale Cía.. Ltda.	9.714	9.714
Señor Gustavo Buenaño (19)	110.558	110.558
	<u>120.272</u>	<u>120.272</u>

(19) Corresponde a anticipos de ventas entregados por los clientes, que siguen pendientes de liquidación.

**NOTA N° 17.- DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS
CORTO PLAZO**

		2016	2015
Préstamos accionistas			
Carlos Torres		75.000	75.000
Mónica Escobar	(20)	-	50.000
Néstor Jumbo	(20)	39.900	39.900
Luis Bravo		34.000	34.000
Jorge Escobar		30.000	30.000
Marco Estrella		20.000	20.000
Héctor Guevara		-	15.960
Jorge Barreno		14.918	14.918
Carlos Sánchez		-	7.569
Préstamos accionistas			
Líder Armijos		2.000	2.000
Ma. Elisa Vargas		3.500	3.500
Diego Bastidas		2.000	2.000
Franklin Vega		2.000	2.000
José Silva		2.000	2.000
Patricia Cifuentes		1.440	1.440
Jefferson Dávila		1.000	1.000
Jorge Carbonell		1.000	1.000
Otros		181	181
Devolución aportes para futuras capitalizaciones		(1.000)	(1.000)
Deudas con partes relacionadas a corto plazo		<u>227.939</u>	<u>301.468</u>

(20) Corresponde a préstamos accionistas los mismos que se ha acordado una tasa de interés del 1,25% mensual.

NOTA N° 18.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

		2016	2015
Fondos en garantía	(21)		
Bonanexum		100.000	80.000
Señor Paul Escobar		100.000	50.010
Otros pasivos corrientes		200.000	130.010

(21) Corresponde a valores entregados en garantía por los proveedores de servicios logísticos para realizar la exportación del oro con el propósito de realizar el transporte, embarque, desembarque, manejo de documentos, trámites, control, despacho aduanero de la mercancía, aforo, consultas de aforo, bodegaje, manejo de documentación y trámites para la nacionalización del producto en Estados Unidos de américa país de destino.

NOTA N° 19.- PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

		2016	2015	% Tasa de interés anual
Préstamos terceros por pagar largo plazo	(22)			
Chanena Turner		15.000	65.884	-
Libia Valencia		10.000	10.000	3% mensual
Gonzalo Barriga		91.990	91.990	10% anual
Juan Carlos Ayala		11.000	11.000	3% mensual
Fidel Valencia		11.000	-	3% mensual
Pasivos financieros a largo plazo		138.990	178.874	

(22) Corresponde a deudas contraídas con terceros. La Junta General de Directorio celebrada el 9 de septiembre del 2010 aprobó recibir créditos de terceros. Ciertos préstamos gravan interés y se ha entregado garantías quirografarias. Así como también la Junta General de Directorio celebrada el 20 de abril del 2012 aprobó recibir créditos de terceros para la financiación en el deslave

ocurrido en la planta en el año 2012, los mismos que graban interés y se ha entregado garantías quirografarias. En el año 2016 se ha realizado algunos abonos de estos préstamos.

NOTA N° 20.- DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS A LARGO PLAZO

		2016	2015
Aporte Proyecto	(23)	359.000	359.000
Aportes por pagar largo plazo	(24)	267.966	452.671
Deudas con partes relacionadas a largo plazo		<u>626.966</u>	<u>811.671</u>

(23) Este rubro integra los aportes realizados por los accionistas, según resolución de la Junta de Directorio celebrada el 23 de enero del 2004, no devenga intereses, no tienen establecida una fecha de vencimiento así como tampoco garantías.

(24) De acuerdo al acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de mayo del 2015 se decidió por unanimidad transferir al pasivo a largo plazo por cuanto el pago se realizará cuando existan los fondos necesarios, el valor que fue transferido de aportes futuras capitalizaciones al pasivo de largo plazo fue por un valor de US\$452,671. En el 2016 se canceló a los accionistas el 41% de este valor esto es US\$184.705.

NOTA N° 21.- PROVISIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de las provisiones a largo plazo es como sigue:

		2016	2015
Provisión por desmantelamiento	(25)	169.622	158.229
Provisiones a largo plazo		<u>169.622</u>	<u>158.229</u>

(25) De acuerdo a leyes ambientales vigentes la empresa al final del proyecto estima incurrir en un desmantelamiento importante de las

edificaciones localizadas en el Sector El Corazón, lugar en donde se desarrolla el proyecto minero, por lo que ha estimado los costos de remoción y restauración ambiental, en función de análisis efectuados por personal técnico, al fin de la vida útil del activo, y reconoció como gastos en el período de vida del activo.

En función de Informes Técnicos, la administración de la Compañía estima una duración del proyecto de diez años. Por lo que se ha establecido un incremento financiero del 7,20% anual. Para el año 2016 y 2015 se reconoció un valor de depreciación acumulada de US\$12.844 incremento financiero de la provisión por desmantelamiento, en función la siguiente estimación:

Año	Provisión Inicial	Provisión Desmantelamiento	Intereses	Provisión Desmantelamiento
2013	128.441	12.844	9.248	137.688
2014	137.688	12.844	9.914	147.602
2015	147.602	12.844	10.627	158.229
2016	158.229	12.844	11.392	169.622
2017	169.622	12.844	12.213	181.834
2018	181.834	12.844	13.092	194.926
2019	194.926	12.844	14.035	208.961
2020	208.961	12.844	15.045	224.006
2021	224.006	12.844	16.128	240.135
2022	240.135	12.844	17.290	257.425

NOTA N° 22.- TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas es como sigue:

Transacciones y saldos con partes relacionadas:	2016	2015
Acosta Romo Pablo Fernando		
Devolución aportes	1.760	847
Armijos Vivanco Líder Vicente		
Pago préstamo	-	23.376
Provisión intereses	-	862
Devolución aportes	3.510	6.250
En relación de dependencia	33.454	21.318
Liquidación de fondos	5.798	3.542
Barreno Cascante Jorge Enrique		
Pago préstamo	-	3.378
Devolución aportes	7.024	6.250
Asesoría y Honorarios	33.737	22.775
Bastidas Quevedo Diego Guillermo		
Pago préstamo	-	3.048
Devolución aportes	6.337	6.250
Bravo Zanafria Luis Germánico		
Pago préstamo	-	2.604
Devolución aportes	5.413	6.250
Honorarios profesionales	653	400
Pago directo a proveedores	-	34.000
Cañar Sánchez Johnny Alonso		
Pago préstamo	-	2.868
Devolución aportes	5.963	6.250

Ver página siguiente....

Transacciones y saldos con partes relacionadas:	2016	2015
Carbonell María Elena		
Contratación préstamo	26.664	13.280
Pago préstamo	26.664	13.280
Carbonell Moreno Jorge		
Pago préstamo	-	3.135
Devolución aportes	7.429	6.250
Carbonell Moreno Santiago		
Pago préstamo	-	3.135
Devolución aportes	6.518	6.250
Cárdenas Arguello Luis Fernando		
Pago préstamo	3.000	2.347
Devolución aportes	2.440	6.250
En relación de dependencia	38.079	17.547
Carrión Contreras Fernando Patricio		
Pago préstamo	-	2.792
Devolución aportes	5.805	6.250
Cifuentes Morán Marcia Patricia		
Pago préstamo	-	3.008
Devolución aportes	6.254	-
Cobos Aguilera Luis Felipe		
Pago intereses	-	813
Provisión intereses	-	513
Pago préstamo	-	7.088
Devolución aportes	6.421	6.250
Da Costa Valentim Ferrerira Espada Eugenio		
Pago préstamo	-	1.566
Devolución aportes	1.628	-

Ver página siguiente....

Transacciones y saldos con partes relacionadas:	2016	2015
Dávila López Jefferson Marcelo		
Pago préstamo	-	2.963
Devolución aportes	6.161	6.250
En relación de dependencia	29.506	21.294
Escobar Cisneros Jorge Oswaldo		
Pago préstamo	3.000	107.861
Provisión intereses	-	1.380
Contratación préstamo	-	90.990
Pago directo a proveedores	-	30.000
Devolución aportes	14.286	6.250
Representante legal	59.495	45.817
Reembolso de gastos	3.750	5.712
Escobar Núñez Mónica Alexandra		
Pago préstamo	50.000	2.868
Devolución aportes	2.982	6.250
Cancelación de Intereses	4.750	11.625
Anticipos entregados	2.500	-
Escobar Turner Paul Andrés		
Pago intereses	-	800
Pago préstamo	23.000	128.713
Contratación préstamo	-	80.000
Devolución aportes	1.483	6.250
Servicios logísticos	144.271	21.070
Fondos en garantía recibido	49.990	50.010
Descuento seguros	1.130	-
Espinel Valencia Mauricio Fabián		
Pago préstamo	-	1.058
Devolución aportes	1.100	6.250
En relación de dependencia	22.084	15.330

Ver página siguiente....

Transacciones y saldos con partes relacionadas:	2016	2015
Estrella Reyes Marco Antonio		
Pago préstamo	-	13.808
Provisión intereses	4.300	900
Pago intereses	-	5.000
Devolución aportes	7.917	6.250
Otros	239	2.503
En relación de dependencia	64.805	41.426
Pago directo a proveedores	-	20.000
Guevara Garzón Héctor Aníbal		
Contratación préstamo	-	8.000
Pago préstamo	15.960	11.150
Devolución aportes	6.549	6.250
Honorarios profesionales	1.197	817
Pago directo a proveedores	-	15.960
Jaramillo Ordoñez Freddy Javier		
Pago préstamo	-	3.118
Devolución aportes	6.483	6.250
Jumbo Malla Néstor Riofrio		
Pago préstamo	-	7.896
Pago intereses	5.985	8.100
Provisión intereses	-	10.800
Devolución aportes	5.814	6.250
Pérez Salazar Edison Patricio		
Pago préstamo	-	3.181
Devolución aportes	6.615	6.250
Ramos Reyes Luis Leonardo		
Pago préstamo	-	2.752
Devolución aportes	5.721	6.250

Ver página siguiente....

Transacciones y saldos con partes relacionadas:	2016	2015
Salazar Medina Edgar Oswaldo		
Pago préstamo	-	4.331
Devolución aportes	9.004	6.250
Sánchez Cevallos Carlos Alberto		
Contratación préstamo	4.000	57.300
Pago préstamo	34.078	69.011
Devolución aportes	8.049	6.250
Honorarios profesionales	1.197	1.050
En relación de dependencia	43.191	35.880
Pago directo a proveedores	689	7.569
Silva Coronel José Rafael		
Pago préstamo	-	3.245
Devolución aportes	6.747	6.250
Terán Cabezas Alejandro		
Devolución aportes	6.175	6.250
Honorarios profesionales	4.368	3.800
Pago préstamo	-	2.970
Torres Velásquez Carlos		
Contratación préstamo	-	8.000
Pago préstamo	-	13.063
Devolución aportes	5.264	6.250
Honorarios profesionales	-	2.833
Pago directo a proveedores	-	75.000
Turner Piedra Chanena Lana		
Pago préstamo	67.884	20.000
Cancelación préstamos	17.000	20.000
Vargas Costales María Elisa		
Contratación préstamo	-	8.000
Pago préstamo	-	12.020
Devolución aportes	8.358	6.250
Pago directo a proveedores	-	75.000

Ver página siguiente....

Transacciones y saldos con partes relacionadas:	2016	2015
Vega Marino Jesús Orlando		
Cancelación préstamos	-	722
Devolución aportes	1.501	6.250
Vega Ocaña Franklin Orlando		
Pago préstamo	-	3.061
Devolución aportes	8.164	6.250
Honorarios profesionales	-	6.000

El saldo con partes relacionadas es:

	2016	2015
Deudas con partes relacionadas corto plazo	227.939	301.468
Deudas con partes relacionadas a largo plazo	626.966	811.671

NOTA N° 23.- PATRIMONIO

23.1. Capital social - El capital social autorizado consiste de 198,178 acciones de US\$0,40 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

23.2 Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

23.3. Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	2016	2015
Utilidades de ejercicios anteriores	780.697	696.369
Pérdidas de ejercicios anteriores	(599.465)	(599.465)
Resultados acumulados por adopción de NIIF (26)	(462.727)	(462.727)

Resultado del ejercicio	295.534	93.697
Pérdidas reconocidas en el ORI	19.808	(18.956)
Utilidades retenidas	33.847	(291.081)

(26) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

23.4. Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

NOTA Nº 24.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	2016	2015
Venta de mineral	-	2.296.482
Exportación de mineral	6.660.095	3.007.898
Otros	78.069	60.486
Total Ingresos	6.738.164	5.364.865

NOTA Nº 25.- COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos, gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

		2016	2015
Costo de ventas		4.868.601	4.381.660
Gastos de administración	(27)	623.733	375.586
Gastos financieros	(28)	111.566	109.011
Gastos ventas		473.166	135.576
Regalías mineras		147.166	159.131
Total costos y gastos		<u>6.224.232</u>	<u>5.160.964</u>

(27) La variación de los gastos de administración entre el año 2016 y 2015 corresponde principalmente a: al ajuste de IVA de periodos anteriores debido a que la empresa se encuentra realizando solamente exportaciones por lo que se registró en resultados un valor de US\$55.416, pago de patentes de años anteriores US\$42.237, amortización piscinas y gastos exploración por un valor de US\$255.486.

(28) Corresponde a un valor de US\$75.460 por concepto de intereses por préstamos de terceros y accionistas, y la diferencia de US\$36.106 por concepto de interés reconocidos por concepto del cálculo para la jubilación patronal realizada por un actuario independiente.

Un resumen de los gastos por su naturaleza es como sigue:

	2016	2015
Sueldos, salarios y beneficios a trabajadores	2.037.892	1.830.960
Repuestos, suministros y materiales	995.002	1.155.667
Energía	448.266	239.159
IVA que se carga al gasto	341.138	4.023
Amortización piscinas y gastos exploración	286.660	31.174
Transporte	266.161	105.334
Servicios logística	252.565	113.266
Depreciaciones	225.526	230.807

Ver pagina siguiente...

	2016	2015
Servicios de guardianía	219.785	326.483
Arriendo equipos y otros	213.191	296.869
Servicios prestados	151.797	127.119
Regalías mineras	147.166	159.131
Otros gastos	113.096	94.062
Intereses pagados y otros	111.566	109.011
Combustible	92.548	58.268
Impuestos y contribuciones	92.207	44.924
Apoyo comunidad	87.625	84.324
Honorarios profesionales	71.276	89.650
Seguros	70.767	60.734
Total general	6.224.231	5.160.964

NOTA N° 26.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 10 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA N° 27.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.