

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores
de Metalúrgica Maquicer S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Metalúrgica Maquicer S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Metalúrgica Maquicer S.A., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de Metalúrgica Maquicer S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Incertidumbre material relacionada con el negocio en marcha

Llamamos la atención sobre la nota 1 a los estados financieros que indica que los ingresos de la Compañía en el año 2016, disminuyeron en US\$1,703,955 (68.12%) en relación al año 2015, en razón que en febrero 29 del 2016, la Planta Metalúrgica Circuito 1 y 2 fue cedida mediante venta de negocio a Agrícola Minera Agrimroc S.A., manteniendo la Compañía únicamente el servicio de alquiler de todo tipo de maquinaria pesada. La Administración de la Compañía es del criterio que la Metalúrgica Maquicer S.A., continuara operando como negocio en marcha y cumplirá con las obligaciones contraídas. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Información presentada en adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar operando como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) detectara siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

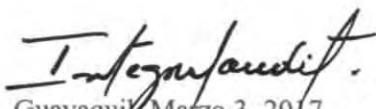
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y correspondiente información revelada por la administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Guayaquil, Marzo 3, 2017
SC-RNAE 616



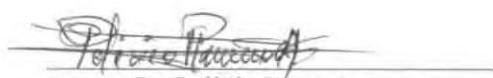
Carlos Caiza C.
Socio
Registro # 0.7746

METALURGICA MAQUICER S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	27,326	36,493
Cuentas por cobrar	5,16	826,368	75,139
Activos por impuestos corrientes	12	35,762	56,428
Inventarios	6		<u>75,900</u>
Total activos corrientes		<u>889,456</u>	<u>243,960</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:			
Edificios	7	237,121	237,121
Instalaciones			153,065
Maquinarias y equipos		609,200	1,288,663
Vehículos		410,981	410,981
Muebles y enseres		19,386	19,386
Equipos de computación		22,648	22,648
Obras en curso		<u>44,021</u>	<u>1,289,260</u>
Total		1,343,357	3,421,124
Menos depreciación acumulada		<u>(892,119)</u>	<u>(1,384,082)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>451,238</u>	<u>2,037,042</u>
PROPIEDADES DE INVERSION			
	8	<u>312,000</u>	<u>312,000</u>
TOTAL		<u>1,652,694</u>	<u>2,593,002</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Polivio Romero
Gerente General
CPA Dolores Loayza
Contadora General

METALURGICA MAQUICER S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9,16	148,036	418,133
Pasivos por impuestos corrientes	12	1,604	1,950
Obligaciones acumuladas	10	<u>18,695</u>	<u>121,322</u>
Total de pasivos corrientes		<u>168,335</u>	<u>541,405</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	11		373,809
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>12,306</u>	<u>64,897</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>12,306</u>	<u>438,706</u>
PATRIMONIO:			
	14		
Capital social		60,000	60,000
Reserva legal		30,000	30,000
Otros resultados integrales		(4,578)	(4,578)
Utilidades retenidas		<u>1,386,631</u>	<u>1,527,469</u>
Total de patrimonio		<u>1,472,053</u>	<u>1,612,891</u>
TOTAL		<u>1,652,694</u>	<u>2,593,002</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Polivio Romero
Gerente General

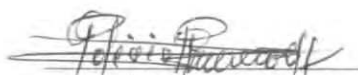

CPA. Dolores Loayza
Contadora General

METALURGICA MAQUICER S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
VENTAS NETAS	16	797,528	2,501,483
COSTO DE VENTAS		<u>(732,690)</u>	<u>(2,221,833)</u>
MARGEN BRUTO		64,838	279,650
GASTOS DE ADMINISTRACION		<u>(55,363)</u>	<u>(92,353)</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		9,475	187,297
GASTOS FINANCIEROS		(773)	(5,612)
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>4,313</u>	<u>8,949</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		13,015	190,634
PARTICIPACION A TRABAJADORES	10	(1,952)	(28,595)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	12	<u>(27,957)</u>	<u>(38,095)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		(16,894)	123,944
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Perdida actuariales reconocida en ORI, nota 13		—	<u>(4,578)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(16,894)</u>	<u>119,366</u>

Ver notas a los estados financieros

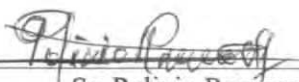

Sr. Polivio Romero
Gerente General
CPA. Dolores Loayza
Contadora General

METALURGICA MAQUICER S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	60,000	30,000		1,691,590	1,781,590
Apropiación				(288,065)	(288,065)
Pérdida actuariales reconocidas en ORI, nota 13			(4,578)		(4,578)
Utilidad del año	_____	_____	_____	<u>123,944</u>	<u>123,944</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	60,000	30,000	(4,578)	1,527,469	1,612,891
Dividendos por pagar				(123,944)	(123,944)
Pérdida del año	_____	_____	_____	<u>(16,894)</u>	<u>(16,894)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>60,000</u>	<u>30,000</u>	<u>(4,578)</u>	<u>1,386,631</u>	<u>1,472,053</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Polivio Romero
Gerente General
CPA. Dolores Loayza
Contadora General

METALURGICA MAQUICER S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	509,235	2,575,705
Pagado a proveedores, empleados y otros	(1,314,480)	(2,070,539)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>38,300</u>	<u>42,936</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(766,945)</u>	<u>548,102</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(9,800)	(150,365)
Ventas de propiedades	<u>1,425,732</u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>1,415,932</u>	<u>(150,365)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de obligaciones a bancos		(26,301)
Pago préstamo accionista	(373,809)	(348,065)
Dividendos pagados	<u>(284,345)</u>	<u> </u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(658,154)</u>	<u>(374,366)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución (Aumento) durante el año	(9,167)	23,371
SalDOS al comienzo del año	<u>36,493</u>	<u>13,122</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>27,326</u>	<u>36,493</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Polivio Romero
Gerente General


CPA. Dolores Loayza
Contadora General

METALURGICA MAQUICER S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en septiembre del 2007 y su actividad principal es prestar servicio de fundición y refinación de metales preciosos tales como oro y plata y el alquiler de todo tipo de maquinaria pesada. A partir del 29 de febrero del 2016, la Compañía solo presta el servicio de alquiler de todo tipo de maquinaria pesada. El 95,44% (año 2016) y 94,31% (año 2015) de facturación por servicios son realizados a Compañía relacionada Agrimroc S.A.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal de la Compañía alcanza 6 y 54 empleados respectivamente.

La Compañía Metalúrgica Maquicer S.A., mediante escritura pública de febrero 29 del 2016, efectuó la venta de negocio y transferencia de activos y pasivo;s a favor de la Compañía Agrícola Minera Agrimroc .S.A., por una cuantía de US\$599,016.40 la transferencia corresponde al costo neto de depreciación de las propiedades de la Planta Metalúrgica Circuito 1 y 2 por US\$1,425,731.79 y cuentas por pagar por US\$832,715.39; por consiguiente discontinuo la actividad de servicio de fundición y refinación de metales preciosos, situación que origina la disminución de ingresos por servicios en un 68.12% (US\$1,703,955) en relación al año 2015. Adicionalmente durante el año 2016, alrededor de 48 trabajadores de la Compañía fueron transferidos a Agrimroc .S.A., con su antigüedad y beneficios. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre material que genera dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar operando como negocio en marcha. La Administración de la Compañía considerara que Metalúrgica Maquicer S.A., continuara operando como negocio en marcha y cumplirá con las obligaciones contraídas.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de Preparación – Los estados financieros de Metalúrgica Maquicer S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Efectivo y Bancos – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos bancarios.

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 de valor.

Inventarios - Consistente en materiales y suministros, son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedades, planta y Equipos:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gasto de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las propiedades, planta 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 una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

- **Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- **Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Propiedades de Inversión – Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción)

y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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.

Cuentas por Pagar – Son pasivos 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.

Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- **Impuesto corriente** – El impuesto por pagar 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 o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.
- **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 por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte 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 período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

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 comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Beneficios a empleados

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

Reconocimiento de ingresos – Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrado o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja

comercial que la Compañía pueda otorgar. 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.

Costos y Gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Modificación NIIF 7	Iniciativa de Revelación	Enero 1, 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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 de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

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 periodos 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.

Vida útil de propiedades - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a 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 valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

Para realizar el cálculo actuarial, el actuario de la Compañía 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.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Efectivo	1,900	1,900
Bancos	<u>25,426</u>	<u>34,593</u>
Total	<u>27,326</u>	<u>36,493</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Compañía y partes relacionadas, (nota 16)	788,955	
Anticipos a proveedores	32,747	37,792
Clientes	308	12,515
Funcionarios y empleados	<u>4,358</u>	<u>24,832</u>
Total	<u>826,368</u>	<u>75,139</u>

Al 31 de diciembre del 2016, cuentas por pagar Compañía relacionada Agrimroc S.A., incluye principalmente US\$599,010 que corresponde a la venta de negocio y transferencia de activos y pasivos a la Compañía Agrimroc S.A., por la transferencia de la Planta Metalúrgica circuito 1 y 2 por US\$1,425,732 y cuentas por pagar por US\$832,716.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, anticipos a proveedores incluye principalmente US\$32,000 entregado al Sr William Wong Saenz para compra de repuestos y equipos para el proceso productivo de la Planta Metalúrgica.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015, representan químicos, materiales y suministros que se utilizan en el proceso de prestación de servicio. En abril del 2016, el stock de inventarios fueron vendidos a la Compañía relacionada Agrimroc S.A.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de las propiedades, planta y equipos durante los años 2016 y 2015 fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ... <u>2016</u> (U.S. dólares)	<u>2015</u>
Saldos netos al comienzo del año	2,037,042	2,192,580
Adquisiciones	9,800	150,365
Transferencias de dominio de activos, netos	(1,425,732)	
Depreciación	(127,016)	(271,916)
Ventas y/o bajas	<u>(42,856)</u>	<u>(33,987)</u>
Saldos netos al final del año	<u>451,238</u>	<u>2,037,042</u>

En febrero 29 del 2016, mediante escritura pública se suscribe contrato de compra venta de negocio y transferencia de dominio de activos y pasivos que otorga la Compañía Metalúrgica Maquicer S.A., a favor de la Compañía Agrícola Minera Agrimroc S.A., por una cuantía de US\$593,016.40 la transferencia corresponde al costo neto de depreciación de las propiedades de la Planta Metalúrgica Circuito 1 y 2 por US\$1,425,731.79 y cuentas por pagar por US\$832,715.39.

Al 31 de diciembre del 2015, adquisiciones incluye principalmente US\$148,356 por compra de materiales de construcción, materiales eléctricos, maquinarias y equipos para la construcción de Planta Metalúrgica.

8. PROPIEDAD DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, representa compra de un lote de terreno de 78,33 hectáreas, ubicada en la parroquia Tenguel, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas.

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ... <u>2016</u> (U.S. dólares)	<u>2015</u>
Compañías y partes relacionadas,.(nota 16)		104,561
Dividendos por pagar	123,944	284,345
Proveedores	22,811	27,425
Otras	<u>1,281</u>	<u>1,802</u>
Total	<u>148,036</u>	<u>418,133</u>

Al 31 de diciembre del 2015, cuentas por pagar Compañía relacionada Agrimroc .S.A., representa anticipos otorgados por prestación de servicios.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales y obligaciones patronales	16,743	92,727
Participación a trabajadores	<u>1,952</u>	<u>28,595</u>
Total	<u>18,695</u>	<u>121,322</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	28,595	65,646
Provisión del año	1,952	28,595
Pagos efectuados	<u>(28,595)</u>	<u>(65,646)</u>
Total	<u>1,952</u>	<u>28,595</u>

11. PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2015, representa préstamo con accionistas que fueron cancelados en su totalidad en el año 2016.

12. IMPUESTOS

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario, IVA	35,762	45,453
Retenciones en la fuente	<u> </u>	<u>10,975</u>
Total	<u>35,762</u>	<u>56,428</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	662	
Retenciones de impuesto al valor agregado	386	637
Retenciones en la fuente	<u>556</u>	<u>1,313</u>
Total	<u>1,604</u>	<u>1,950</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	11,063	162,039
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	<u>8,879</u>	<u>11,121</u>
Utilidad gravable	<u>19,942</u>	<u>173,160</u>
Impuesto a la renta causado	<u>4,387</u>	<u>38,095</u>
Anticipo calculado	<u>27,957</u>	<u>30,088</u>
Impuesto a la renta corriente cargada a resultados	<u>27,957</u>	<u>38,095</u>

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.

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 aritmética del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costo y gastos deducibles.

Durante el año 2016, la Compañía determino como anticipo de impuesto a la renta de US\$27,957, sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$4,387. Consecuentemente la Compañía registro en resultados US\$27,957 equivalente al impuesto a la renta mínimo. Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2012 al 2016, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

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 detallan 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 dividendos 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 interpretativos del art. 547 del código orgánico de organización territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- 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.

13. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Bonificación 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 trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y de la bonificación por desahucio durante los años 2016 y 2015 fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al inicio del año	64,897	47,265
Perdida actuariales reconocida en ORI		(4,578)
Provisión	3,162	22,210
Ajuste	<u>(55,753)</u>	<u> </u>
Total	<u>12,306</u>	<u>64,897</u>

14. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2016, está representado por 60,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00.

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 puede ser total o parcialmente capitalizada en su totalidad. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Otros Resultados Integrales – Representan perdidas actuariales por planes de beneficios definidos determinados de acuerdo con estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	1,394,920	1,535,758
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(8,289)</u>	<u>(8,289)</u>
Total	<u>1,386,631</u>	<u>1,527,469</u>

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía toma dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

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.

Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía 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.

Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximiza 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 mensual. Como parte de esta revisión, la administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios a corto plazo	<u>12,000</u>	<u>12,000</u>
Cuentas por cobrar:		
Agrimroc S.A	<u>789,955</u>	
Cuentas por pagar:		
Agrimroc S.A		<u>104,561</u>
Accionistas:		
Angel Romero O		62,302
Albino Cueva Yangua		62,302
Bolívar Cueva Yangua		62,302
Miguel Morocho Ullaguari		62,302
Carlos Rodríguez Cabrera		62,302
Martha Cueva Yangua		<u>62,302</u>
Total		<u>373,812</u>
Ingresos por servicios Agrimroc S.A	<u>765,253</u>	<u>2,359,026</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 3 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

18. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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