BURSAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones

BURSAL S.A., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana perteneciente al régimen de pequeña minería, constituida el 24 de junio del 2002 mediante Registro Mercantil 12693 de la ciudad de Guayaquil, con número de expediente 38370. La compañía está ubicada en la ciudad de Machala Av. Luis León Román s/n con intersección San Juan de la Cruz.

La compañía de acuerdo a los estatutos tiene por objeto social dedicarse a "…explotar minas, canteras y yacimientos, arenas, arcillas o similares, minerales ferrosos y no ferrosos, así como efectuar estudios de localización o trabajos de cateo de los mismos, o de extracción o purificación de sus productos. También tendrá por objeto dedicarse a la comercialización, industrialización, exportación e importación de todo tipo de metales y minerales ya sea en forma de materia prima o en cualquiera de sus formas manufacturadas y estructuradas, por cuenta propia o de terceros…"; también podrá dedicarse a: "…desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases, desde el cultivo y su cosecha hasta su comercialización, tanto dentro del país como en el extranjero; al desarrollo y explotación ganadera en todas sus fases, su comercialización tanto nacional como internacional. La industrialización y comercialización de productos agrícolas y pecuarios…"

La Compañía en su Registro Único de Contribuyente RUC # 0992260696001 ha establecido como actividad económica la extracción de oro y plata, comercialización de productos agrícolas y pecuarios, cría y reproducción de ganado bovino, cultivo de cacao, otros cultivos de frutas tropicales, cría y explotación de criaderos de peces.

La compañía se encuentra regulada y da cumplimiento a las disposiciones Legales y Tributarias de la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Relaciones Laborales, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social Agencia de Regulación y Control Minero ARCOM y del Ministerio de Ambiente MAE. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

Sus principales clientes del exterior son las compañías Dexpogold Corp. y Global Gold Exchange ubicados en los Estados Unidos de Norte América.

La compañía para poder operar celebro los siguientes contratos de concesión:

- La Compañía **BURSAL S.A** explota la concesión minera SACACHISPAS ubicada en el cantón Pasaje, con una extensión de doce hectáreas.
- La Compañía **BURSAL S.A** explota la concesión para minerales metálicos LA ROMERO que se encuentra ubicada en la parroquia la Avanzada, BellaMaria, Bellavista, Torata, Cantón Santa Rosa, Provincia del Oro

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Base de presentación.- Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF COMPLETAS (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en inglés), normas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales, cumpliendo además con las características cualitativas descritas en el marco conceptual para la presentación de la información financiera.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF Completas requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Inversiones financieras

Las inversiones financieras a plazo fijo en su medición inicial y posterior se registran a valor razonable, siendo este el valor efectivo de la inversión, y los intereses ganados que generan estas se reconocen al final de cada período afectando el estado de resultados integrales del período.

Activos y pasivos financieros

Activo Financiero

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

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

Cuentas por cobrar clientes no relacionados y relacionados u otras cuentas por cobrar que no generan intereses. -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), y no se requiere de provisión por pérdidas por deterioro de su valor debido a su rápida recuperación por el sector que opera la Compañía

La política de la Compañía para la recuperación de la cartera es a crédito hasta 7 dias, y si al cierre del período presenta cartera por recuperar mediante análisis crediticio se determinará el riesgo o incertidumbre que pudiere tener la recuperación de dichas partidas, y en el caso que lo hubiere se reconocerá en libros el deterioro en cumplimiento a la NIIF 9 párrafo 35.

Pasivos Financieros

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

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

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Documentos-Cuentas por pagar locales no relacionadas y relacionados u otras cuentas por pagar.

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

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial. -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 7 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio.

Servicios y otros pagos anticipados

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

Impuestos por compensar

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos se compensan con las declaraciones futuras de impuestos que se deberán compensar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

Inventarios

Los inventarios son bienes adquiridos para ser utilizados en la explotación de las concesiones mineras debidamente autorizada

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra y demás costos incurridos para darle su condición y ubicación actual.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios existentes al costo ya que se consumen en su totalidad en el proceso de explotación.

Exploración y Evaluación de Recursos Minerales

Medición Inicial

Los activos para exploración y evaluación se medirán en su reconocimiento inicial por su costo.

Los desembolsos que se incluyen en la medición inicial de los activos para exploración y evaluación son:

- Adquisición de derechos de exploración.
- Estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos.
- Perforaciones exploratorias.
- Excavaciones de zanjas y trincheras.
- Toma de muestras.
- Actividades relacionadas con la evaluación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral.

La entidad establece mediante los estudios de factibilidad el grado en el que los desembolsos puedan estar asociados con el descubrimiento de recursos minerales específicos.

Los desembolsos relacionados con el desarrollo de los recursos minerales no se reconocerán como activos para exploración y evaluación.

De acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, la Compañía reconocerá cualquier obligación en la que se incurra por desmantelamiento y restauración durante un determinado período como consecuencia de haber llevado a cabo actividades de exploración y evaluación de recursos minerales.

Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento, la entidad aplicará el modelo del costo.

Propiedades y Equipos

Medición Inicial

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

Medición Posterior

La compañía optó por el modelo del costo, el mismo que indica: con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

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

Propiedades y Equipos	Política de capitalización	Años	% depreciación	Valor Residual
Instalaciones	Más de US$5.000	20	5%	2%
Muebles y Enseres	Más de US$2.000	5	20%	5%
Maquinaria y Equipo	Más de US$5.000	6-10	10%-17%	3%-5%-10%
Equipo de computación	Más de US$800	10	10%	3%
Naves y aeronaves	sin monto	5	20%	10%
Vehículos	Más de US$5.000	5-7	14%-20%	10%
Otras propiedades, planta y equipo	Más de US$5.000	10	10%	3%

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

Intangibles

La compañía reconoce un activo intangible cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad y el costo del activo puede ser medido de forma fiable

El activo intangible se medirá inicialmente por su costo, con posterioridad a su reconocimiento inicial, el activo se contabilizará por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La contabilización de un activo intangible se basa en su vida útil. Un activo intangible con una vida útil finita se amortiza, el importe depreciable de un activo intangible con una vida útil finita se distribuirá sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil.

Tanto el período como el método de amortización utilizado para un activo intangible con vida útil finita se revisarán, como mínimo, al final de cada período. Si la nueva vida útil esperada difiere de las estimaciones anteriores, se cambiará el período de amortización para reflejar esta variación. Los efectos de estas modificaciones en el período y en el método de amortización se tratarán como cambios en las estimaciones contables, según lo establecido en la NIC 8.

Impuesto a la renta corriente y diferido

Impuestos a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

La compañía tiene como política reconocer y pagar los impuestos conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

Impuestos a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: 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 la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Jubilación patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Medición inicial y posterior

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

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

Determinar el déficit o superávit.

Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.

Determinar los importes a reconocer en el resultado del período.

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

Según el Art. 184 del Código del trabajo se establece que se pagará la bonificación de desahucio en todos los casos en los cuales las relaciones laborales terminen de conformidad al numeral 2 del artículo 169.

La Compañía registra esta provisión correspondiente a Jubilación Patronal cuando los empleados poseen 10 años de antigüedad y el Desahucio desde el primer año de servicio conforme a estudio actuarial. La compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

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

Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.
Las provisiones se revisan a cada fecha del Estado de Situación Financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Reserva legal

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

Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas y al momento de ser distribuidos se rebaja del patrimonio y son cargados a cuentas de pasivos para su pago respectivo.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando o a medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la venta de bienes comprometidos para con el cliente, de acuerdo al párrafo 31 de la NIIF 15.

Los ingresos de **BURSAL S. A.** son por la exportación de oro, plata y concentrado de oro; y, ventas locales de productos agrícolas.

Reconocimiento de Costos y gastos

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

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.

Uso de estimaciones y supuestos significativos

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

Los activos intangibles se amortizan en función de la vida útil del contrato de concesión.

Sistema contable

El sistema que maneja la **BURSAL S.A**., para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SCAI", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es el Ing. Valle Sotomayor Augusto Rafael. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal cuya versión es Windows Server 2011 con base de datos "SQL EXPRESS", y los equipos informáticos de los usuarios se conectan al servidor mediante la versión Windows 7.

Un resumen de las principales cuentas se detalla a continuación:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se muestra a continuación:

	2018	2017
		US$ dólares
Caja	4.753	4.770
Bancos		
Machala S.A.	16.615	10.879
Pichincha C.A.	7.085	811.581
Internacional S.A.	202	6.945
	28.655	**834.175**

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

INVERSIONES FINANCIERAS

Un resumen de inversiones financieras locales, constituidas como sigue:

	2018	2017
		US$ dólares
Inversiones		
Banco Pichincha	-	650.000
Banco Solidario	-	47.649
Inter. devengados por C/P Banco Pichincha	-	1.679
Intereses devengados por C/P Banco Solidario	-	91.239
	-	**790.567**

Las inversiones son valoradas, contabilizadas a valor razonable y mantenidas en Instituciones Financieras del país con las siguientes calificaciones:

Al 31 de diciembre del 2018 las inversiones mantenidas en los bancos Pichincha y Solidario fueron cobrados.

ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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

		2018	2017
		US$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	872.196	317.849
Otras cuentas por cobrar relacionados que no generan intereses		1.977.640	17.921
Otras Cuentas por cobrar		104.795	26.496
		2.954.631	**362.266**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de clientes corresponde principalmente a: Dexpogold Corp por US$709.036, Global Gold Exchange por US$148.523 por exportaciones de lingotes de oro y concentrado de oro.

La política de crédito de la Compañía es de hasta 7 días plazo, sin embargo, en cumplimiento del párrafo 35 de la NIIF 9, la compañía procedió a realizar el análisis del riesgo crediticio de su cartera de clientes donde quedó demostrado que la cartera es recuperable y que no existe incertidumbre significativa de riesgo por incobrabilidad.

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 servicios y otros pagos anticipados, está constituida como sigue:

	2018	2017
		US$ dólares
Anticipos a proveedores	61.306	81.392
Seguros pagados por anticipado	53.483	48.452
Otros anticipos entregados	10.830	84.617
	125.619	**214.461**

Corresponden principalmente a valores entregados al Sr. Valencia Juan Carlos para los tramites de licenciamiento de concesiones y por estudios de impacto ambiental a la compañía Briceño & Asociados por US$37.500 y US$10.000 respectivamente.

Corresponde a Gastos de Seguros de vida y vehículos no devengados en el año 2018, contratados con la aseguradora Seguros del Pichincha S.A. y Latina Seguros y Reaseguros C.A

PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS

El detalle de propiedades y equipos, neto de los años 2018 y 2017, se detalla a continuación:

	% Deprec.	Saldos al 01/01/2018	Adiciones	Ventas	Saldos al 31/12/2018
Terrenos	-	1.271.714	250.000	-	1.521.714
Instalaciones	5%	364.858	-	-	364.858
Muebles y Enseres	20%	6.640	-	-	6.640
Maquinaria y Equipo	10%-17%	1.834.689	209.050	-	2.043.739
Naves, Aeronaves, barcazas	20%	210.000	-	-	210.000
Equipo de computación	10%	21.226	1.562	-	22.788
Vehículos	14% - 20%	930.901	25.000	(99.063)	856.838
Otros propiedades, planta y equipo	10%	1.198.543	280.656	-	1.479.199
Subtotal		**5.838.571**	**766.268**	**(99.063)**	**6.505.776**
Depreciación acumulada		**(1.795.917)**	**(454.780)**	**79.136**	**(2.171.561)**
Deterioro acumulado		**-**	**-**	**-**	**-**
Total		**4.042.654**	**311.488**	**(19.927)**	**4.334.215**

Las adquisiciones realizadas en el presente período corresponden principalmente a: terreno, maquinaria y equipo, y otros que en su medición inicial fueron contabilizadas al costo, mismas que ascienden a US$250.000, US$209.050 y US$280.656 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la NIC 16, párrafo 29.

De acuerdo a la NIC 36 párrafo 9, los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, debido a que la entidad evaluó al final del periodo en que se informa los factores externos e internos a efectos de determinar si los elementos de propiedad y equipo presentaban indicios de deterioro de valor, concluyendo la administración que no existe deterioro de valor

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 otros activos no corrientes, está constituida como sigue:

	2018	2017
		US$ dólares
Proyecto Katia	254.304	254.304
Cesión y transferencia derechos mineros	2.920.000	2.920.000
Otras cuentas por cobrar	15.000	-
	3.189.304	**3.174.304**

Mediante escritura pública de cesión de derechos de la Urbanización, celebrada el 4 de febrero del 2015 otorgan los cónyuges señor Ingeniero Dino Daniel Serrano Buchelli y señora Sara Noemi Galarza Gallardo el 5% del proyecto de urbanización denominado "Katia" que fue dada mediante resolución No. 203-2013-S.O. por el Ilustre Consejo del Gobierno Municipal del Cantón Machala el 29 de abril del 2013 e inscrita en el registro de la propiedad No. dos mil dieciocho, repertorio No. 4347 el 3 de junio del mismo año.

PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales no relacionadas, relacionadas y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

	2018	2017
	US$ dólares	
Cuentas por pagar locales	1.025.889	519.671
Cuentas por pagar locales relacionadas	754.667	583.347
	1780.556	**1.103.018**

Corresponden a cuentas pendientes de pago a proveedores por la compra de materiales, suministros, repuestos utilizados y servicios de seguridad, utilizados para su actividad minera, con plazo de hasta 60 días sin intereses.

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

2017	**Porción corriente**	**Porción largo plazo**	**Total**
Banco Pichincha		US$ dólares	
Préstamo, con interés efectiva anual del 9.33% en pagos mensuales con vencimiento en enero del 2018.	59.887	-	59.887
	59.887	**-**	**59.887**

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía mantiene un saldo pendiente de pago por el préstamo de $650.000 dólares realizado con Banco Pichincha C.A. concedido en el año 2016, el cual está garantizado con Certificado de Inversión Múltiple mantenida con la misma Institución Financiera.

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de otras obligaciones corrientes es el siguiente:

	2018	2017
		US$ dólares
15% Participación trabajadores por pagar	179.094	294.155
Beneficios de ley a empleados	493.654	399.504
Con la Administración Tributaria	272.158	306.569
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	-	16.465
Con el IESS	114.400	105.267
	1.059.306	**1.121.960**

PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los beneficios a empleados se resumen a continuación:

Largo plazo

		2018	2017
			US$ dólares
Jubilación patronal	a)	65.133	18.009
Provisión por Desahucio	b)	154.910	119.482
		220.043	**137.491**

La compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.21% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de corporativos de alta calidad del Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

PATRIMONIO, NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 estaba representada por 91.000 acciones ordinarias y nominativas de US$ 10 cada una:

2017	Nacionalidad	No. De acciones	Valor nominal	Participación en U$$
Rojas Amari Manuel Seoban	Ecuatoriana	72.800	10	728.000
Rojas Fajardo Juan Carlos	Ecuatoriana	8.190	10	81.900
Rojas Fajardo Ricardo Andrés	Ecuatoriana	8.190	10	81.900
Valverde Huiracocha Jorge M.	Ecuatoriana	1.820	10	18.200
		91.000		**910.000**

Reserva facultativa

Mediante Junta General Ordinaria de Socios celebrada del 26 de marzo del 2018 fue aprobada la apropiación de la reserva facultativa contra resultados del ejercicio del año 2017 correspondiente a US$300.000.

Dividendos distribuidos

Mediante Junta General Ordinaria de Accionistas del 26 de marzo del 2018 fue aprobada la distribución de dividendos contra resultados del ejercicio del año 2017, como sigue:

	2018
Rojas Amari Manuel Soban	791.366
Rojas Fajardo Juan Carlos	89.028
Rojas Fajardo Ricardo Andrés	89.028
Valverde Huiracocha Jorge Manuel	19.785
TOTAL	**989.207**

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de ingresos de actividades ordinarias del año 2018 y 2017, corresponden como sigue:

	2018	2017
	US$ dólares	
Exportación de minerales		
Oro	15.998.724	17.812.491
Concentrado de Oro	480.987	228.254
(Descuentos en exportación)	(10.686)	
	16.469.025	**18.040.745**
Actividades agrícolas		
Ventas locales 0% y 12%	204.510	83.903
	204.510	**83.903**
	16.673.535	**18.124.648**

COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza se conforman de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTAS

	2018	2017
	US$ dólares	
Explotación de Minerales		
Mano de Obra	5.535.075	4.911.909
Iva que se carga al costo	102.416	897.767
Depreciación de propiedad, planta y equipo	454.780	455.119
Mantenimiento y reparaciones	474.380	335.215
Suministros, materiales y repuestos	2.000.351	2.097.893
Explosivos y químicos	591.240	355.083
Alquiler planta procesadora	1.292.640	2.238.679
Servicios públicos	378.016	467.627
Regalías mineras	494.071	541.222
Alimentación	471.672	417.091
Servicio de seguridad	346.031	348.036
Equipos y herramientas	216.462	147.447
Otros costos de producción	1.410.300	914.276
	13.767.434	**14.127.364**
Actividad Agrícolas		
Costos	567.627	485.395
	567.627	**485.395**
Total costo de venta	**14.335.061**	**14.612.759**

	2018	2017
	US$ dólares	
Sueldos y Salarios	762.451	738.951
Aportes Seguridad Social	128.603	139.857
Beneficios Sociales	103.046	110.693
Comisión área Sacachispas	-	391.389
Impuestos y Contribuciones	58.273	60.290
Honorarios Profesionales	39.532	47.832
Seguros	34.066	27.330
Gasto de Viaje	3.699	8.889
Transporte	2.812	662
Otros	64.148	82.090
	1.196.630	**1.607.983**

IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presenta a continuación:

	2018	2017
	US$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	**1.179.251**	**1.961.032**
15% Participación trabajadores por pagar	**(176.888)**	**(294.155)**
Gastos no deducibles	104.951	49.804
Provisión jubilación patronal y desahucio	97.679	-
Deducibles adicionales	(84.180)	-
Base Imponible	**1.120.813**	**1.716.681**
22% de Impuesto a la renta Causado	**(280.203)**	**(377.670)**
Retenciones en la fuente	332.487	361.205
(Saldo a favor) Impuesto a la renta por pagar	**52.284**	**(16.465)**

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración preparó Conciliación Tributaria Preliminar, y como se puede observar se generó el Impuesto a la Renta causado.

IMPUESTO A LA RENTA

Tarifa de Impuesto a la Renta

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre de las utilidades grabables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a compañías más tres (3) puntos porcentuales cuando la compañía tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital

TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la compañía mantiene los siguientes saldos por cobrar y pagar:

Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

	2018	2017
	US$ dólares	
Pesquera Marycielo Cía. Ltda.	825.000	-
Indmarzul S.A.	550.000	-
Boselicorp S.A.	450.000	-
Manuel Rojas Amari	135.063	-
Granja La Colina C.A. facturación	17.577	17.921
	1.977.640	**17.921**

La administración de la compañía Bursal S.A. ha entregado valores a la compañía Pesquera Marycielo Cía. Ltda., Indmarzul S.A., Boselicorp S.A. y al Sr. Manuel Rojas, que corresponden a préstamos comerciales para la adquisición de insumos, equipos y para capital de operación necesarios para el giro del negocio, mismos que no generan intereses y no tienen garantías.

De acuerdo al art. 37 de la RLRTI, establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, participes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

Cuentas por pagar locales relacionadas

	2018	2017
	US$ dólares	
Sociedad Minera Liga de Oro S.A. Somilor	754.667	563.347
Rojas Amari Manuel Soban	-	20.000
		583.347

a) Corresponde a los saldos de cuentas por pagar por alquiler de planta de fundición de los meses de septiembre a diciembre del 2018.

a) La disminución corresponde al pago la compra de una volqueta placas OCT0724.

William Avila Rosales
Gerente General

Lcda. Nelly Aguilar Aguilar
Contadora