



**Campos & Campos Group**

AUDITORES EXTERNOS

**MINERA BELORO C.L.**

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

 Edificio Induauto, Av. Quilbo 806 y Av 9 de Octubre,  
Piso 4to. Oficina 402  
 Telefax: (593 -4) 2295319 - 6047007  
 Celular: 0999084081  
 [auditorescampos@gmail.com](mailto:auditorescampos@gmail.com)  
Guayaquil - Ecuador

**MINERA BELORO C.L.**

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

---

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes	2 - 6
Estado de Situación Financiera	7 - 8
Estados de Resultados	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujo de efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 - 40

**Abreviaturas:**

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
US\$	Dólares Americanos
IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
SCVS	Superintendencia de Compañías Valores y Seguros

---



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Guayaquil, 20 de abril de 2018

A los Socios de

**MINERA BELORO C.L.**

### **Opinión:**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MINERA BELORO C.L.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondiente estado de resultados integral, de cambios en la posición del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

### **Fundamentos de la opinión**

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

### **Asuntos claves de auditoría:**

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



# Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

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

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

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

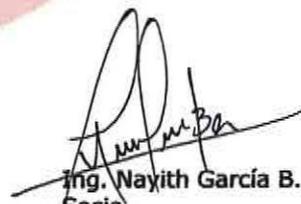
Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

## **Otros asuntos**

- Los estados financieros de **MINERA BELORO C.L.**, correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otro auditor independiente que expuso una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros el 14 de abril del 2017.
- El informe de cumplimiento tributario de **MINERA BELORO C.L.**, al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

*Auditoras Campos & Campos S.A.*

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

  
Ing. Nayith García B.  
Socio  
Registro #50.192



### ANEXO A

#### INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

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

- Las políticas contables ejecutadas por la empresa corresponden al principio de negocio en marcha y basado en la evidencia de auditoría obtenida, no ha llegado a mi conocimiento eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar con el negocio, sin embargo, de lo cual, eventos o condiciones futuras, no previstas en la Auditoría, podrían tener efecto significativo en el funcionamiento futuro de la empresa.
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.



# Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

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

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

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

**MINERA BELORO C.L.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**En Dólares Americanos**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<b>6</b>	65,962	1,463,631
Cuentas por Cobrar			
Clientes	<b>7</b>	1,569,643	526,971
Partes Relacionadas	<b>8</b>	282,604	1,290,482
Otras Ctas por Cobrar	<b>9</b>	1,944,190	8,632,047
Inventarios	<b>10</b>	428,239	549,688
Pagos Anticipados		849,702	508,616
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>5,140,340</u></b>	<b><u>12,971,435</u></b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>			
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	<b>11</b>	10,641,261	8,454,480
Partes Relacionadas	<b>8</b>	14,444,181	3,297,264
Inversiones y Derechos Mineros	<b>12</b>	11,696	1,162,834
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b><u>25,097,138</u></b>	<b><u>12,914,577</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>\$ 30,237,477</u></b>	<b><u>25,886,013</u></b>

  
**Juan Cando Carrillo**  
**Representante Legal**

  
**Marcelo Hernández Tello**  
**Contador**

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

**MINERA BELORO C.L.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**En Dólares Americanos**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
Proveedores	13	\$ 1,385,744	1,217,257
Anticipos Clientes	14	3,896,745	1,223,008
Obligaciones Financieras	15	2,695,970	1,912,081
Sobregiros Bancarios	16	1,230,653	972,829
Pasivos Por Impuestos Corrientes	17	988,103	1,243,979
Obligaciones Laborales	18	899,066	1,093,728
Cuentas por Pagar Relacionadas	8	7,660	-
Otros Pasivos Corrientes	19	570,251	645,323
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>11,674,192</u></b>	<b><u>8,308,205</u></b>
<b><u>PASIVO LARGO PLAZO</u></b>			
Proveedores	13	852,861	1,032,742
Anticipos Clientes	14	263,342	3,566,092
Obligaciones Financieras L/P	15	4,679,386	2,671,943
Sobregiros Bancarios	16	878,550	-
Beneficios a Empleados	20	217,863	179,996
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b><u>6,892,001</u></b>	<b><u>7,450,774</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>18,566,193</u></b>	<b><u>15,758,979</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	21	6,500,000	5,500,000
Reservas		2,239,463	120,149.91
Resultados Acumulados		1,393,062	3,005,237
Resultados del Ejercicio		1,538,759	1,501,647
<b>TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		<b><u>11,671,284</u></b>	<b><u>10,127,034</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>\$ 30,237,477</u></b>	<b><u>25,886,013</u></b>

  
**Juan Cando Carrillo**  
**Representante Legal**

  
**Marcelo Hernandez Tejo**  
**Contador**

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

**MINERA BELORO C.L.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**En Dólares Americanos**

	Notas	2017	2016
Ventas netas		\$ 23,689,519	25,796,820
Otros Ingresos		395,955	281,038
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>22</b>	<b>24,085,475</b>	<b>26,077,859</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>			
(-) Costo de Ventas	<b>23</b>	-18,360,375	-20,452,142
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>5,725,100</b>	<b>5,625,716</b>
Gastos Administrativos y Ventas	<b>24</b>	-1,834,728	-1,480,694
Gastos Financieros		-545,881	-342,476
Otros Egresos		-860,495	-1,259,208
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>-3,241,103</b>	<b>-3,082,378</b>
<b>UTILIDAD/PÉRDIDA ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>		<b>2,483,996</b>	<b>2,543,339</b>
(-) 15% Participación Trabajadores		-372,599	-381,501
<b>UTILIDAD/PÉRDIDA DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES</b>		<b>2,111,397</b>	<b>2,161,838</b>
(-) Impuesto a la Renta	<b>12</b>	-572,638	-660,191
<b>UTILIDAD/PÉRDIDA DESPUES DE IMPUESTOS</b>		<b>1,538,759</b>	<b>1,501,647</b>
(-) Reserva			
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO INTEGRAL</b>		<b>1,538,759</b>	<b>1,501,647</b>

  
**Juan Cando Carrillo**  
**Representante Legal**

  
**Marcelo Hernández Tello**  
**Contador**

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

**MINERA BELOORO C.L.**  
**EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	Capital Social	Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>5,000,000</b>	<b>79,754</b>	<b>2,734,254</b>	<b>807,909</b>	<b>8,621,917</b>
Más (menos) transacciones durante el año					
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	807,909	-807,909	-
Aporte de Capital	500,000	-	-500,000	-	-
Apropiación Reserva	-	40,395	-40,395	-	-
Ajuste ORI	-	-	3,470	-	3,470
Utilidad Líquida del Ejercicio	-	-	-	1,501,647	1,501,647
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>5,500,000</b>	<b>120,150</b>	<b>3,005,237</b>	<b>1,501,647</b>	<b>10,127,034</b>
Más (menos) transacciones durante el año					
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	1,501,647	-1,501,647	-
Ajuste del ORI	-	-	5,491	-	-
Aporte de Capital	1,000,000	-	-1,000,000	-	-
Apropiación de Reserva	-	2,144,313	-2,144,313	-	-
Movimiento entre cuentas Patrimoniales	-	-25,000	25,000	-	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	1,538,759	1,538,759
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>6,500,000</b>	<b>2,239,463</b>	<b>1,393,062</b>	<b>1,538,759</b>	<b>11,671,284</b>

**Juan Cando Carrillo**  
**Representante Legal**

**Marcelo Hernández Tello**  
**Contador**

**MINERA BELORO C.L.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
**En Dólares Americanos**

	<b>2,017</b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
COBROS PROCEDENTES VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	30,577,198
PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	-18,201,672
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	<u>-1,246,999</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>11,128,527</b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-2,886,103
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	<u>-10,154,266</u>
	-
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>13,040,369</b>
<b>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
FINANCIACIÓN POR PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	2,885,992
OTRAS ENTRADAS (SALIDAS) DE EFECTIVO	<u>-2,371,796</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>514,196</b>
<b>DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>-1,397,646</b>
<b>EFFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO</b>	<u>1,463,608</u>
<b>EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><b>65,962</b></u>
 <b>CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO INTEGRAL Y EL FLUJO DE OPERACIÓN</b>	
Resultado del ejercicio Antes de Participación de Trabajadores	2,483,996
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación	
(-) Otros cambios en el efectivo	5,513
(-) Impuesto a la Renta	-572,638
(-) Participación Trabajadores	-372,599
Depreciación y Amortización	699,322
<b>Cambios en activos y pasivos de operación :</b>	
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	6,470,465
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS	121,449
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	2,327,215
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN BENEFICIOS EMPLEADOS	<u>-34,196</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>11,128,527</b>

  
**Juan Cando Carrillo**  
**Representante Legal**

  
**Marcelo Hernández Tello**  
**Contador**

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

## **MINERA BELORO C.L.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 EXPRESADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**

##### **1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA**

**MINERA BELORO C.L.**, fue constituida en Guayaquil el 14 de agosto de 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de septiembre de 2007. Su actividad principal comprende las actividades propias de la minería en todas sus fases incluida la prospección, exploración, explotación, beneficio, fundición, refinación y comercialización de minerales metálicos y no metálicos o de cualquier producto resultante de la actividad, así como a la prestación de servicios en general relacionados a esta actividad económica.

##### **2. BASES DE PREPARACIÓN**

**MINERA BELORO C.L.**, es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

###### **➤ Negocio en marcha**

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

**MINERA BELORO C.L.**, es una empresa que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

###### **➤ Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) las cuales comprenden:

- ❖ Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- ❖ Normas Internacionales de Contabilidad (NIC);
- ❖ Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la última traducción vigente de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitida oficialmente al idioma castellano por el IASB.

➤ **Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos pasivos que han sido ajustados para presentarse a su valor razonable o valor presente. Los pasivos medidos y presentados a su valor razonable son principalmente, jubilación patronal e indemnización por desahucio.

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, la Compañía al medir el valor razonable toma en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición. Estas características incluyen, por ejemplo, los siguientes elementos: (a) la condición y localización del activo; y (b) restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tal como el valor en uso de la NIC 36.

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de las mediciones del valor razonable e información a revelar relacionada, las mediciones efectuadas a valor razonable tienen jerarquías que se clasifican en tres (3) niveles; con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

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

Nivel 2: Son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

➤ **Moneda funcional y de presentación**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional.

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

➤ **Estimaciones y juicios contables**

La Compañía hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

*Jubilación Patronal y Desahucio*

El valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio dependen de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo neto incluyen la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de estas obligaciones.

➤ **Criterio de materialidad**

En los presentes estados financieros se ha omitido aquella información o desgloses que, no requiriendo de detalle por su importancia cualitativa, se han considerado no materiales o que no tienen importancia relativa de acuerdo al concepto de Materialidad o Importancia relativa definido en el marco conceptual de las NIIF, tomando las cuentas anuales en su conjunto.

**3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos presentados en los estados de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y los que están dentro del ciclo normal de la operación de **MINERA BELORO C.L.**, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

**b. Efectivo y equivalentes**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**c. Activos y pasivos financieros**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

**Reconocimiento de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

**1. Cuentas por cobrar clientes**

Las cuentas por cobrar clientes representan los saldos pendientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios que desarrolla la Compañía.

**2. Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes que se reconocen por los anticipos entregados a proveedores locales, del exterior y empleados.

### **3. Partes relacionadas**

Se considera parte relacionada de una con otra parte, si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.
- Forest-ADMG C.A.
- GE-ADMG Cía. Ltda.
- GE-Admining Cía. Ltda.
- GE-Davimport Cía. Ltda.
- Aurífera Poderosa
- Supermag S.A.
- Gualaquiza Ingenieros S.A.
- Minesadco S.A.
- Minera DMG S.A.
- Andrés David Machuca Granda
- Compañía Minera Machala Comimach S.A.
- Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA
- Compañía Aurífera Cerro Dorado S.A.
- Compañía Minera Portovelo Cominpor S. A.
- Machuca Ingenieros S.A.
- Zhumiral Gold S.A.

Las transacciones que **MINERA BELORO C.L.**, realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Compras o ventas de inventarios;
- Prestación o recepción de servicios y arrendamientos;
- Financiamiento (incluyendo préstamos y aportaciones a título de propiedad, ya sean en efectivo o especie); y garantías y avales.

### **4. Pasivos financieros**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores, partes relacionadas y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

#### *Compensación de Instrumentos financieros*

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **5. Proveedores**

Proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar a proveedores se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

#### **6. Obligaciones financieras y con terceros**

Obligaciones financieras incluyen a los créditos contratados con instituciones financieras, sobregiros contables y préstamos con relacionados y terceros.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Las obligaciones con Instituciones Financieras y terceros se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presenta como pasivos no corrientes.

#### **7. Costos por intereses**

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al costo de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

#### **d. Inventarios**

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo de inventarios de consumo comprende los suministros y materiales registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

La Compañía analiza periódicamente sus inventarios para determinar si la ocurrencia de eventos internos, tales como daño físico y cambios en el proceso productivo, o eventos externos como innovaciones tecnológicas o condiciones del mercado, pudieran haberle causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo del costo para reconocer esas eventuales pérdidas.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

#### **e. Propiedades y equipos**

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

### **1. Medición en el reconocimiento inicial**

Las propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como, cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquél que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso o para la venta).

### **2. Medición posterior**

La Compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedad planta y equipo, excepto para terrenos y edificios, con lo cual se registra la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a las propiedades y equipos se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de las propiedades y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se registrará como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

### **Elementos de terrenos y edificios**

El valor razonable de los terrenos y edificios se determinará a partir de la evidencia basada en el mercado mediante una tasación, realizada por un perito calificado.

La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimenten los valores razonables de los elementos de propiedades, planta y equipo que se estén revaluando. Cuando el valor razonable del activo revaluado difiera significativamente de su importe en libros, será necesaria una nueva revaluación.

### **Superávit de revaluación**

El superávit de revaluación de un elemento de propiedades, planta y equipo incluido en el patrimonio podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del periodo.

La Compañía medirá el efecto de la depreciación de los activos revaluados para transferir a resultados acumulados la proporción correspondiente de la reserva por revaluación.

**f. Depreciación de propiedades y equipos**

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se presentan por separado ya que tienen una vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos, son los siguientes:

<b>Detalle del activo</b>	<b>Vida útil en años</b>	<b>% de depreciación</b>	<b>Valor residual</b>
Edificios	23	4,35%	10%
Maquinarias y equipos	1 a 10	10% al 100%	0%, 5% y 10%
Muebles, enseres y equipos	1 a 10	10% al 100%	0% y 10%
Vehículos	20	5%	10%
Equipos de computación y software	1 y 3	33% y 100%	0% y 10%
Instalaciones	8 a 23	4,35% al 12,37%	5% y 10%
Otros activos	3	33%	10%

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

**g. Inversiones y derechos mineros**

Las inversiones y derechos mineros corresponden al reconocimiento del estudio de avance exploración y desarrollo para la realización de nuevas perforaciones en el interior de la mina para la operación en los campos mineros; estos activos están registrados en relación al costo de materias primas, mano de obra directa y otros costos indirectos. Adicionalmente, incluye la adquisición de nuevos títulos mineros en los cuales la Compañía en el futuro generará operaciones relacionadas a su giro social. Para el año 2017, la Compañía en base al estudio técnico correspondiente castigo el importe correspondiente a activos de exploración.

**h. Impuestos corrientes**

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para los períodos 2017 y 2016 está gravada a la tasa del 22%. De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

**i. Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

**j. Beneficios a los empleados**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

**1. Beneficios a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores, Otros beneficios reconocidos por este concepto corresponden a la décimo tercera y décimo cuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones.

**2. Beneficios por terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

**3. Beneficios post-empleo: Planes de Beneficios Definidos**

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicios de 25 años en una misma compañía en forma continua o interrumpida; la obligación es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan.

La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada.

Adicionalmente, el Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo está regulado en el Código de Trabajo y su provisión es realizada en función de esta normativa.

**k. Capital social**

Las participaciones de los Socios se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran las reservas, los otros resultados integrales, los resultados acumulados y el resultado integral.

**l. Ingresos**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por venta de los bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
- Los costos ya incurridos en la venta de bienes, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

**m. Costos y Gastos**

Los costos y gastos, se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan 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.

**n. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

**o. Estado de flujo de efectivo**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

**Actividades de operación:** Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión:** Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

**Actividades de financiación:** Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

#### 4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

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

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

##### ***NIIF 9 "Instrumentos Financieros"***

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

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

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

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

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

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

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

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

**1. Identificar el contrato con el cliente:**

Este debe tener una sustancia comercial y debe ser probable que la entidad sobre la contraprestación de bienes y/o servicios.

**2. Identificar la obligación de desempeño del contrato:**

Define como obligación de desempeño, las promesas que una entidad necesita cumplir para generar ingresos. Hay que definir cuantas obligaciones de desempeño contempla el contrato para considerarlos en la evaluación del reconocimiento del ingreso.

**3. Determinar el precio de la transacción:**

Este lo define como el importe de la contraprestación, el cual la entidad espera recibir a cambio de la transferencia de los bienes y/o de servicios, así como contiene guías para determinar el importe de la contraprestación.

**4. Asignación de precio en las transacciones a las obligaciones de desempeño en el contrato:**

Esto tiene que ver en lo indicado en el numeral anterior, se requiere que la entidad asigne un precio de la transacción a cada obligación de desempeño (a cada bien o servicio que sean distintos) por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos con el cliente.

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

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

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

### ***NIIF 16 "Arrendamientos"***

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

La NIIF 16 deroga:

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

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

### ***NIIF 17 "Contrato de Seguros"***

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

Deroga la NIIF 4 Contrato de seguros.

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

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

## **5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito, de liquidez y de mercado.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, las mismas que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten significativamente al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía:

### ***Riesgo de crédito***

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. **MINERA BELORO C.L.**, mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes para 10 días y en el caso de sus compañías relacionadas el crédito se extiende según la disponibilidad de flujo de efectivo que tengan.

### ***Riesgo de liquidez***

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez.

Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de flujos de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

### ***Riesgo de Mercado***

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar la exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

### ***Riesgo de Tasa de Interés***

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene préstamos y obligaciones con instituciones financieras y las tasas de interés son las que se encuentren autorizadas por el Representante del Banco Central, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de cierre de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

### ***Riesgo de Moneda***

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la Administración considera que no existe un riesgo sobre este factor.

### ***Gestión del capital***

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- **Recurso Humano**, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- **Procesos**, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.
- **Tecnología**, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- **Infraestructura**, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del Directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

El índice deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Total pasivos	18,566,194	15,758,979
Menos: efectivo	-65,962	-1,463,631
Deuda neta	18,500,231	14,295,348
Total patrimonio	11,671,284	10,127,034
<b>Índice deuda - patrimonio ajustado</b>	<b>1.58</b>	<b>1.41</b>

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos por:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Caja	502	502
Bancos	65,460	1,463,129
<b>Total</b>	<b>65,962</b>	<b>1,463,631</b>

**7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de cuentas por cobrar clientes se encuentran conformados por:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dexpo Gold Corp.	1,304,290	205,583
Hunan Xiangzhong Mining Group Limited	263,763	309,630
Otras	1,590	-
Alsglobal Gold Exchange LLC	-	11,758
<b>Total</b>	<b>1,569,643</b>	<b>526,971</b>

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**8. PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos con partes relacionadas corresponden a:

**Cuentas por cobrar:**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Corriente</b>		
Minera DMG S.A.	207,558	242,952
Aurífera Cerro Dorado S.A.	43,223	44,110
Minera El Paraíso S.A. Minelparsa	21,118	5,000
Compañía Minera Portovelo Cominpor S.A.	4,421	19,289
GE-ADMG Cía. Ltda.	-	551,170
Forest-ADMG C.A.	-	177,734
Minesadco S. A.	-	135,072
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	-	105,181
Vilcagreen Cia. Ltda.	-	5,306
Otros	6,284	4,668
<b>Total</b>	<b>282,604</b>	<b>1,290,482</b>

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>No corriente (1)</b>		
Compañía SUPERMAG S.A. (a)	4,935,154	-
Minesadco S.A. (a)	3,581,983	560,500
Minera Aurífera Poderosa Minaaurip S.A. (a-c)	2,202,385	-
GE-ADMG Cía. Ltda. (a-b)	1,811,323	1,107,178
Corporación Minera Rey de Oro CORMIREY S.A. (a)	920,000	1,021,203
Inmobiliaria Buena Renta S.A. Inburesa (a)	815,390	-
Aurífera Poderosa (a-c)	-	608,383
Forest ADMG C.A. (a)	177,946	-
<b>Total</b>	<b>14,444,181</b>	<b>3,297,264</b>

**(1)** Los valores entregados a partes relacionadas y registrados como no corrientes corresponden a:

- (a) Préstamos otorgados en el año 2017 y en años anteriores a estas partes relacionadas como capital de trabajo. En diciembre del 2017, la Junta de Socios de la Compañía luego de las negociaciones respectivas estableció que todos los créditos otorgados sean unificados en un solo saldo y que los mismos sean exigibles en un plazo de 30 meses plazo contados desde enero del año 2018 y los mismos devengarán una tasa del 1% igualmente pagable en la fecha de vencimiento y para lo cual se firmaron los respectivos contratos de mutuo;
- (b) Estos valores fueron generados a través de la obtención un crédito con Produbanco S.A. (Ver Nota 14), cuyo valor fue transferido a esta relacionada para la adquisición de un inmueble que garantiza esta operación. El plazo de este crédito es similar al crédito bancario es decir a cinco años y la tasa de interés que se cobre será similar al que cobra la institución financiera; adicionalmente, se incluye el valor de US\$100,000 por la compra de participaciones de la Compañía Vilcagreen Cía. Ltda. (propietaria del mencionado inmueble).

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

- (c) Con fecha 1 de agosto del 2017, se notificó a la Compañía que todos los activos y pasivos de la Sociedad Aurífera Poderosa son asumidos por Minera Aurífera Poderosa Minaurip S.A., la cual entró en funcionamiento a partir de esta fecha e igual aceptando las condiciones establecidas en el párrafo (a).

**Cuentas por Pagar Relacionadas**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Gualaquiza Ingenieros S.A.	7,660	-
<b>Total</b>	<b>7,660</b>	<b>-</b>

Un detalle de las operaciones generadas en el período 2017 y 2016 entre partes relacionadas es el siguiente:

<u>COMPAÑÍA</u>	<b>2017</b>			
	<b>Ventas a:</b>	<b>Préstamos recibidos de:</b>	<b>Préstamos concedidos a:</b>	<b>Compras de bienes y servicios a:</b>
Dexpo Gold Corp. (a)	19,456,474	-	-	-
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	-	-	91,355	3,923,906
Compañía Aurífera Cerro Dorado S.A.	-	-	2,112	-
GE- ADMG CIA. LTDA	-	-	157,975	-
Minera El Paraíso S.A.	-	-	33,118	-
COMIMPORT Compañía Minera Portovelo S.A.	-	-	5,132	-
Importadora y Exportadora VILCAGREEN C.L.	-	-	40,933	-
Andrés David Machuca Granda	-	-	263,356	-
ZHUMIRAL GOLD	-	-	27	-
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA	-	-	489,732	78,000
MINESADCO S.A.	-	-	1,128,895	-
SUPERMAG S.A.	-	-	2,622,203	222,565
FOREST ADMG C. A.	-	-	212	-
GUALAQUIZA INGENIEROS S.A.	-	7,660	-	1,490,792
MACHUCA INGENIEROS	-	-	310	-
REACIMPORT S.A.	-	-	1,578	-
MINERA DMG S.A.	-	-	199,092	462,113
Compañía Minera Machala Comimach S.A.	-	-	-	634,984
<b>TOTAL</b>	<b>19,456,474</b>	<b>7,660</b>	<b>5,036,032</b>	<b>6,812,361</b>

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	<b>2016</b>			
	<b>Ventas a:</b>	<b>Préstamos recibidos de:</b>	<b>Préstamos concedidos a:</b>	<b>Compras de bienes y servicios a:</b>
Dexpo Gold Corp. (a)	20,885,579	-	-	
Corporación Minera Rey de Oro S.A.	-	417,772	-	4,232,768
Compañía Minera Machala Comimach S.A.	-	-	-	523,780
Supermag S.A.	-	-	-	174,784
Minera DMG. S.A.	-	65,833	-	585,652
Compañía Minera Portovelo Cominpor S.A.	-	11,538	-	-
GE-ADMG Cía. Ltda.	-	-	301,522	-
Minera El Paraíso S.A. Minelparsa	-	20,625	-	-
Compañía Aurífera Cerro Dorado S.A.	-	-	2,793	-
Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA	-	-	-	82,500
Zhumiralgold S.A.	-	-	193	-
Importadora y Exportadora VILCAGREEN C.L.	-	802	-	-
Machuca Ingenieros S.A.	-	-	59	-
Gualaquiza Ingenieros S.A.	-	-	-	1,445,099
Reacimport C.A.	-	-	943	-
Ge-Adminig Cia. Ltda.	-	-	1,000	-
Ge-Davimport Cia Ltda	-	-	1,000	-
Forest-Admg C.A.	-	-	177,733	-
<b>Total</b>	<b>20,885,579</b>	<b>516,570</b>	<b>485,243</b>	<b>7,044,583</b>

(a). Dexpo Gold Corp. es una compañía constituida en los Estados Unidos de América y a la cual MINERA BELORO C.L. ha consignado la mayoría de sus exportaciones de oro en los años 2016 y 2017. De acuerdo a la normativa tributaria vigente cuando existe concentración de ventas superior al 50%, con un ente económico sea local o del exterior, este automáticamente se constituye en parte relacionada para fines informativos. Es necesario indicar que ni MINERA BELORO C.L. o sus Socios mantienen algún tipo de relación con esta compañía del exterior y su relación es únicamente con fines comerciales.

**9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se componen de la siguiente forma:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Anticipo proveedores locales (1)	1,187,733	8,558,066
Anticipo proveedores del exterior	754,278	56,030
Anticipo AINSA	-	14,048
Anticipos varios	59	2,576
Anticipos a empleados y obreros	2,121	1,327
<b>Total</b>	<b>1,944,190</b>	<b>8,632,047</b>

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los anticipos a proveedores locales se encuentran compuestos por:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Seperem Cía. Ltda.	574,100	216,311
Andres David Machuca Granda	299,457	251,288
Minera DMG S.A.	199,092	-
Corporación Minera Rey de Oro CORMIREY S.A.	91,355	1,054,053
Tecminec Jy	13,600	13,600
González Terreros Julio César	7,135	13,570
Compañía Supermag S.A. (a)	-	3,201,633
Minesadco S.A. (a)	-	2,780,239
Inmobiliaria Buena Renta S.A.	-	526,338
Aurífera Poderosa (a)	-	429,268
Gualaquiza Ingenieros S.A.	-	26,316
Espinosa Valarezo Manuel Edelberto	-	18,000
Intelectrica S.A.	135	2,711
Varios	2,859	24,739
<b>Total</b>	<b>1,187,733</b>	<b>8,558,066</b>

(a) Ver Nota 8 párrafo (a).

**10. INVENTARIOS**

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a los suministros, materiales, repuestos y herramientas que se encuentran en las bodegas de Mina Paraíso; saldos que se presentan como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Suministros y materiales de mina	328,416	467,458
Herramientas	74,096	49,282
Madera	4,831	18,842
Repuestos	17,904	9,280
Medicinas	1,453	350
Importaciones en tránsito	1,539	4,476
<b>Total</b>	<b>428,239</b>	<b>549,688</b>

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**11. PROPIEDAD Y EQUIPOS - neto**

El movimiento de propiedad y equipos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

<b>2017</b>				
	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Reclasificación</b>	<b>Saldo al final</b>
<b>NO DEPRECIABLE</b>				
Terrenos	65,856	531,076	-	596,932
Trabajos en Obras en ejecución	591,481	-	-471,073	120,408
Maquinarias en Tránsito	64,955	39,821	-	104,776
<b>DEPRECIABLE</b>				
Edificios	2,578,370	-	402,857	2,981,227
Maquinarias y Equipo	4,384,465	2,103,487	-	6,487,952
Muebles y Enseres	81,657	8,754	-	90,411
Equipos de Computación	94,866	11,566	-	106,432
Vehículos	95,990	-	-	95,990
Labores Mineras Subterráneas	1,892,399	-	-	1,892,399
Vías de Accesos	700,272	85,814	-	786,086
Otros Activos	392,728	173,801	-	566,529
<b>SUBTOTAL</b>	<b>10,943,040</b>	<b>2,954,319</b>	<b>-68,216</b>	<b>13,829,142</b>
Depreciación Acumulada	-2,488,560	-699,322	-	-3,187,882
<b>TOTAL</b>	<b>8,454,480</b>	<b>2,254,997</b>	<b>-</b>	<b>10,641,261</b>
<b>2016</b>				
	<b>Saldo al inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Reclasificación</b>	<b>Saldo al final</b>
<b>No depreciables</b>				
Terrenos	65,856	-	-	65,856
Trabajos y obras en ejecución	339,103	252,378	-	591,481
Maquinaria en curso	311,870	-	-246,915	64,955
<b>Depreciables</b>				
Edificios	2,578,369	-	-	2,578,369
Maquinarias y equipos	3,945,389	439,076	-	4,384,465
Muebles, enseres y equipos	67,906	13,751	-	81,657
Vehículos	-	95,990	-	95,990
Equipos de computación	81,726	13,140	-	94,866
Labores mineras subterráneas	1,892,399	-	-	1,892,399
Vías de acceso	700,272	-	-	700,272
Otros activos	256,038	136,690	-	392,728
<b>Total Costo</b>	<b>10,238,928</b>	<b>951,025</b>	<b>246,915</b>	<b>10,943,040</b>
Depreciación acumulada	-1,878,679	-569,881	-	-2,448,560
<b>Total</b>	<b>8,360,249</b>	<b>381,144</b>	<b>-</b>	<b>8,494,480</b>

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**12. INVERSIONES Y DERECHOS MINEROS**

Los saldos de inversiones y derechos mineros al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a Activos de Exploración, los mismos que fueron reconocidos por la Compañía en base al estudio de avance de exploración y desarrollo de la mina. Igualmente incluye la adquisición de títulos mineros realizados en este período

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía en base al estudio técnico respectivo castigo contra resultados del período, el importe correspondiente a activos de exploración, ya que dicho estudio concluyó que las reservas estimadas en las áreas de exploración del año 2015 no eran las esperadas.

Un detalle de estos saldos se presentan como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Activos de exploración		1,233,362
Importadora y Exportadora Vilcagreen S.A.	9,500	9,500
Derechos mineros Paraíso	2,196	2,196
Amortización acumulada		-82,224
<b>Total</b>	<b>11,696</b>	<b>1,162,834</b>

**13. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de proveedores están compuestos por:

**Proveedores - Corriente:**

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Proveedores nacionales	<b>(1)</b>	1,352,484	1,200,087
Proveedores extranjeros		33,260	17,170
<b>Total</b>		<b>1,385,744</b>	<b>1,217,257</b>

**(1)** Los proveedores nacionales se encuentran clasificados en:

		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Proveedores de bienes y servicios	<b>(a)</b>	835,704	860,781
Proveedores relacionados	<b>(b)</b>	516,780	339,306
<b>Total</b>		<b>1,352,484</b>	<b>1,200,087</b>

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(a) Los saldos de proveedores de bienes y servicios se presentan a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cooperativa de Producción Minera	161,757	138,177
Barrezueta Palacios Ángel Damián	151,434	81,768
Rey Clotario Jiménez Astudillo	85,132	94,838
Largo Benítez Servio Enrique	25,047	-
Disagrocombe S.A.	12,226	-
Autolíder Ecuador S.A .	106,574	183,634
Maquinarias y Vehículos S.A. MAVESA	43,250	75,824
Reiproacero S.A.	-	32,195
Sobeida Concepción Estupiñan Micolta	-	24,168
Mi Tienda Reyes Pesantez y Compañía	-	22,564
Importadora Minasur Cía. Ltda.	-	21,242
Grupo Provi C.A.	-	14,471
Salinas Suarez Mery Deicy	-	11,337
Equtechs S.A.	-	11,128
Conauto C.A.	-	7,626
Starmotors S.A.	-	271
Cando Pacheco Juan de Jesus	8,187	-
Añazco Dávila Richard Fabian	8,074	-
Reacmine S.A.	9,712	-
Otros Proveedores	224,311	141,538
<b>Total</b>	<b>835,704</b>	<b>860,781</b>

(b) Los saldos de proveedores relacionados se presentan a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Compañía Minera Machala Comimach S.A.	226,739	234,764
Gualaquiza Ingenieros S.A.	281,378	93,098
Agrícola Machuca Agromach S.A.	8,663	-
Compañía Supermag S.A.	-	11,444
<b>Total</b>	<b>516,780</b>	<b>339,306</b>

**Proveedores – No corriente:**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Proyecto Caracundo	840,868	968,567
Starmotors S.A.		10,660
Mavesa	11993	
Autolíder Ecuador S.A.		
Otros proveedores		53,515
<b>Total</b>	<b>852,861</b>	<b>1,032,742</b>

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**14. ANTICIPO CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de anticipo clientes son los siguientes:

**Corriente:**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Hunan Xiangzhong Mining Group	3,388,239	1,223,008
Dexpo Gold Corp	508,506	-
<b>Total</b>	<b>3,896,745</b>	<b>1,223,008</b>

**No corriente:**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Hunan Xiangzhong Mining Group	263,342	3,566,092

Los saldos con Hunan Xiangzhong Mining Group Co. Ltd. corresponden a los dos contratos firmados para la venta de concentrado de oro, de la siguiente forma:

- ✓ Primer contrato celebrado con fecha 28 de agosto del 2015, en el cual Minera Beloro C.L. se compromete a vender la cantidad de entre 875 TMH (Tonetalas métricas húmedas) a 1250 TMH, por mes a partir de octubre 2015 a octubre 2018. El cliente realizó un anticipo de US\$5,000,000, mismo que se irá devengando con un descuento del 20% sobre las ventas que Beloro C. L. realice a Hunan Xiangzhong Mining Group Co. Ltd. en los años 2015 a 2018. Cabe indicar que este anticipo no constituye un préstamo, por lo tanto no genera intereses. En el primer adendum celebrado el 31 de mayo del 2016, las partes modificaron las cláusulas relativas a la cantidad y al precio del concentrado de oro materia del contrato inicial antes mencionado.  
  
El segundo adendum al contrato celebrado el 19 de agosto del 2016, donde se establecen los siguientes términos: el vendedor y el comprador han decidido modificar la cantidad de entregas, así como el descuento de cada entrega para el pago al anticipo, pasando el descuento en cada liquidación del 20% al 30% la compensación del anticipo realizado, conforme la capacidad operativa prevé tener a partir el mes de septiembre del 2016. A partir del mes de septiembre el vendedor se compromete a entregar la cantidad de 780TMH que corresponden a 30 contenedores por mes y no menos de esta cantidad por el primer contrato.
- ✓ Con fecha 15 de julio del 2016, se firmó un segundo contrato de compra venta de concentrado de oro celebrado entre Minera Beloro C. L. y Hunan Xiangzhong Mining Group Co. Ltd.; en donde se compromete a vender la cantidad de entre 875 TMH (Tonetalas métricas húmedas) a 1250 TMH, por mes a partir de agosto del 2016 a octubre 2018. El cliente realizó un anticipo de US\$1,000,000, mismo que se irá devengando con un descuento del 20% sobre las ventas que Beloro C. L. realice a Hunan Xiangzhong Mining Group Co. Ltd. en los años 2016 a 2018. Cabe indicar que este anticipo no constituye un préstamo, por lo tanto no genera intereses.

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**15. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y CON TERCEROS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones financieras y con terceros son los siguientes:

	2017		2016	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco Produbanco S.A. (1)	1,894,240	1,364,016	1,617,722	1,153,894
Corporación Financiera Nacional (2)	301,730	1,215,370	294,359	1,518,049
Instituto de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL) (3)	500,000	2,100,000	-	-
<b>Total</b>	<b>2,695,970</b>	<b>4,679,386</b>	<b>1,912,081</b>	<b>2,671,943</b>

(1) Las obligaciones financieras con Banco Produbanco S.A. son las siguientes:

No. de Operación	Plazo		Tasa	2017		2016	
	Desde	Hasta		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
CAR20600000133000	17/10/2013	21/09/2018	9.76%	182,709	-	223,652	182,709
CAR20600000436000	29/12/2014	10/12/2018	8.95%	795,058	-	727,723	795,058
CAR20600001486000	03/10/2017	27/03/2019	8.95%	450,383	110,186	-	-
CAR20600001214000	04/04/2018	19/03/2021	8.95%	466,091	1,253,829	-	-
CAR20600001041000	23/09/2016	19/03/2018	8.95%	-	-	666,347	176,127
<b>Total</b>				<b>1,894,240</b>	<b>1,364,016</b>	<b>1,617,722</b>	<b>1,153,894</b>

Las operaciones con Produbanco S.A. se encuentran garantizadas con propiedades urbanas y rurales de Compañía Inmobiliaria Buena Renta S.A. INBURESA, del socio principal y de la Compañía Supermag S.A.; así como con el terreno de la Compañía Vilcagreen Cía. Ltda. Estos créditos han sido utilizado en inversiones propias y de compañías relacionadas, así como en capital de trabajo de la Compañía. (Ver Nota 8 (a)).

(2) Con fecha 06 de junio del 2014, la Compañía contrata dos préstamos con la Corporación Financiera Nacional (CFN) y a favor de la cual se constituye como garantía hipoteca abierta sobre el terreno rural en el cual se asienta Mina Paraíso, ubicado en el Cantón Camilo Ponce Enríquez, Provincia del Azuay, así como prenda industrial abierta sobre equipos y maquinarias de la misma instalación industrial y la garantía solidaria del socio principal. Adicionalmente, en diciembre del 2016, la Corporación Financiera Nacional (CFN) otorgó una línea de crédito adicional para proyectos de inversión con la misma garantía mencionada anteriormente. Los préstamos contratados son los siguientes:

2017						
No. Operación	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Corriente	No corriente	Saldo al 31/12/2017
6000603	06/06/2014	11/05/2019	8.69%	124,100	51,708	175,808
6008038	12/07/2016	21/05/2023	9.06%	177,630	1,163,662	1,341,292
<b>Total</b>				<b>301,730</b>	<b>1,215,370</b>	<b>1,517,100</b>

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

No. Operación	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	2016			
			Tasa de interés	Corriente	No corriente	Saldo al 31/12/2016
154574	06/06/2014	05/11/2019	9.06%	124,100	175,808	299,908
154575	06/06/2014	21/05/2017	9.06%	12,500	-	12,500
168215	07/12/2016	18/12/2023	8.95%	157,759	1,342,241	1,500,000
<b>Total</b>				<b>294,359</b>	<b>1,518,049</b>	<b>1,812,408</b>

(3) Las obligaciones financieras con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de la Policía Nacional (ISSPOL) son las siguientes:

Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de interés	Corriente	No corriente
27/12/2017	27/06/2020	9.00%	500,000	2,100,000

Estas operaciones se encuentran respaldadas mediante la constitución de un Fideicomiso Mercantil denominado MINERA BELORO C.L. al cual se entregarán los equipos y las instalaciones de la Planta Pambil de propiedad de Corporación Minera Rey de Oro CORMIREY S.A. y bienes de terceros cedidos para esta finalidad.

**16. SOBREGIROS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los sobregiros bancarios corresponden a cheques girados y no cobrados, los mismos que se presentan como sigue:

**Corriente**

	2017	2016
Banco Produbanco S.A.	884,019	972,829
Banco Machala S.A.	8,917	-
Banco Internacional S.A.	337,717	-
<b>Total</b>	<b>1,230,653</b>	<b>972,829</b>

**No corriente**

	2017	2016
Banco Internacional S.A.	878,550	-
<b>Total</b>	<b>878,550</b>	<b>-</b>

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los valores por impuestos corrientes corresponden a:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Impuesto a la renta	572,638	660,191
Regalías mineras	294,258	313,177
Retenciones de impuesto al valor agregado	66,509	105,667
Retenciones en la fuente	40,048	43,336
Anticipo Impuesto a la renta por pagar	14,650	121,375
Contribución solidaria	-	233
<b>Total</b>	<b>988,103</b>	<b>1,243,979</b>

**18. OBLIGACIONES LABORALES**

Las obligaciones laborales que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Sueldos por pagar	241,398	440,480
Participación trabajadores	372,599	381,501
Beneficios sociales	160,095	185,390
IESS por pagar	66,331	24,081
Liquidaciones por pagar	58,642	62,276
<b>Total</b>	<b>899,066</b>	<b>1,093,728</b>

**19. OTROS PASIVOS**

El saldo de otros pasivos que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Anticipos clientes (1)	-	236,067
Superintendencia de Compañías	12,134	9,064
Otros	558,117	400,193
<b>Total</b>	<b>570,251</b>	<b>645,323</b>

## 20. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$ 217,863 y US\$ 179,996 respectivamente y se encuentra detallado de la siguiente forma:

	2017	2016
<b><u>Jubilación Patronal</u></b>		
<b>Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo</b>	<b>137,104</b>	<b>107,741</b>
Costo financiero	6,286	5,465
Costo laboral por servicio, neto	40,368	41,815
Reversión de reservas trabajadores salidos	(29,581)	(15,233)
Patrimonio - otro resultado integral	-	(2,684)
<b>Obligaciones por beneficios definidos al final del periodo</b>	<b>154,177</b>	<b>137,104</b>
<b><u>Bonificación por Desahucio</u></b>		
<b>Obligaciones por beneficios definidos al inicio del periodo</b>	<b>43,033</b>	<b>30,744</b>
Costo financiero	2,599	1,718
Costo laboral por servicio, neto	25,131	14,415
Reversión de reservas trabajadores salidos	(7,077)	(3,200)
Patrimonio - otro resultado integral	-	(785)
<b>Obligaciones por beneficios definidos al final del periodo</b>	<b>63,686</b>	<b>42,892</b>
<b>Total Jubilación Patronal y Desahucio</b>	<b>217,863</b>	<b>179,996</b>
<b>Provisión registrada por la Compañía</b>	<b>217,863</b>	<b>179,996</b>

### JUBILACIÓN PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La jubilación patronal ha sido registrada basándose en los parámetros contables de la NIC 19 para beneficios a empleados. Los montos reconocidos en los estados financieros corresponden a los valores actuariales presentes de las obligaciones por beneficios definidos.

### **BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO**

De la misma forma, de acuerdo con el Código de Trabajo la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de éste pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 forma 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 del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las principales hipótesis usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Hipótesis Actuariales</b>		
Tasa de descuento	8.34%	8.21%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.97%	3.95%
Tabla de rotación (promedio)	-7.25%	4.42%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

## **21. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

### **Capital social**

El capital social es de US\$ 6,500,000; conformado por 6,500,000 participaciones al valor nominal de US\$ 1.00 dólar cada una.

En el año 2017 la Compañía realizó el aumento de capital de US\$1,000,000 mediante la reinversión de utilidades del año 2016, reinversión que fue utilizada para la adquisición de equipos mineros que mejoren la productividad de la Compañía, conforme lo establece la normativa tributaria vigente. Este aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 20 de diciembre del 2017.

### **Reserva legal**

De acuerdo con la Ley de Compañías, un valor equivalente al 5% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que esta alcance por lo menos el 20% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada para absorber pérdidas.

### **Otros resultados integrales**

Comprenden partidas de ingresos y gastos no realizados que no se reconocen en el resultado del periodo, tal como lo requieren o permiten otras NIIF. Estos valores son presentados en el patrimonio, como cambios generados por transacciones ajenas a la de los propietarios, bajo el concepto de Otros Resultados Integrales (ORI).

### **Reserva por valuación**

Este rubro corresponde a la revaluación de activos realizada sobre los bienes de propiedad de la Compañía. El saldo acreedor de la Reserva por valuación de activos no puede ser sujeto a capitalización y se ajusta contra la cuenta de patrimonio "Resultados acumulados" a la realización o baja de los respectivos bienes.

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Resultados acumulados**

Corresponden a los saldos de utilidades de años anteriores que no han sido distribuidas a sus socios.

**22. INGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos se componen de:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Exportaciones de oro y concentrados	23,689,519	25,796,820
Otros ingresos	395,955	281,039
<b>Total</b>	<b>24,085,475</b>	<b>26,077,859</b>

**23. COSTOS Y GASTOS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los costos y gastos generados por la operación del negocio están clasificados de la siguiente forma:

<b>Costos</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Costos indirectos de producción	13,187,128	12,025,840
Materiales utilizados	2,190,702	4,538,758
Sueldos, salarios y otros de personal	2,096,144	2,419,055
Otros costos	886,401	1,468,489
<b>Total</b>	<b>18,360,375</b>	<b>20,452,142</b>

<b>Gastos</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Sueldos, salarios y otros de personal	887,703	658,073
Gastos financieros	545,881	342,476
Contratos y servicios prestados	375,579	295,369
Honorarios profesionales	212,355	175,916
Alquiler y arrendamiento	78,000	82,500
Impuestos y contribuciones	68,335	181,379
Depreciaciones	25,894	22,520
Otros gastos	1,047,356	1,324,145
<b>Total</b>	<b>3,241,103</b>	<b>3,082,378</b>

**24. IMPUESTO A LA RENTA**

**a. Conciliación tributaria**

La tarifa para el impuesto a la renta en los períodos 2017 y 2016, se calcula en un 22% sobre las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes establecidos legalmente. Los dividendos a favor de extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

**MINERA BELORO C.L.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los períodos 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Utilidad Contable	2,483,996	2,543,339
(-) 15% Participación trabajadores	(372,599)	(381,501)
(+) Gastos no deducibles	946,047	1,293,575
<b>(=) Utilidad gravable</b>	<b>3,057,444</b>	<b>3,455,413</b>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	1,000,000	1,000,000
Utilidad gravable 22%	2,057,444	2,455,413
<b>(=) Impuesto causado</b>	<b>572,638</b>	<b>660,191</b>
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	(30,815)	(180,292)
(-) Retenciones en la fuente	(472,073)	(236,058)
<b>(=) Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>69,750</b>	<b>243,841</b>

**Art. 51.- Tarifa para sociedades y establecimientos permanentes.- (Sustituido por el Art. 10 del D.E. 732, R.O. 434, 26-IV-2011; y, reformado por el Art. 2 del D.E. 1414, R.O. 877, 23-I-2013).**- Las sociedades calcularán el impuesto a la renta causado sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país aplicando la tarifa de 10 puntos porcentuales menos que la tarifa prevista para sociedades, y la tarifa prevista para sociedades sobre el resto de utilidades.

Los establecimientos permanentes calcularán el impuesto a la renta causado aplicando la tarifa prevista para sociedades.

Para que las sociedades puedan obtener la reducción de diez puntos porcentuales sobre la tarifa del impuesto a la renta, deberán efectuar el aumento de capital por el valor de las utilidades reinvertidas. La inscripción de la correspondiente escritura en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión, constituirá un requisito indispensable para la reducción de la tarifa del impuesto.

De no cumplirse con esta condición la sociedad deberá presentar la declaración sustitutiva dentro de los plazos legales, en la que constará la respectiva reliquidación del impuesto, sin perjuicio de la facultad determinadora de la Administración Tributaria. Si en lo posterior la sociedad redujere el capital, o se verificara que no se han cumplido los demás requisitos establecidos en este artículo, se deberá reliquidar el impuesto correspondiente.

Las sociedades deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva e incrementar el empleo.

**b. Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto a la fecha de este informe están abiertos para revisión los ejercicios 2014 al 2016.

**c. Ley Orgánica para la reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la dolarización de la Gestión Financiera.**

Con fecha Diciembre 27 del 2017, la Asamblea Nacional expidió la Ley en referencia, la cual fue publicada en el Registro Oficial No. 150 de fecha 29 de Diciembre del 2017; entre sus principales reformas están:

- ✓ Exoneración del pago del Impuesto a la renta para nuevas, microempresas, estas serían las que inicien su actividad económica a partir de la publicación de esta ley, gozaran de 3 años contados a partir del primer ejercicio fiscal en que se generan ingresos operacionales
- ✓ Pensiones Jubilares, serán exentas solamente los pagos realizados que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, sean estos como deducibles o no.
- ✓ Se reforma a la tarifa de Impuestos a la Renta a las sociedades del 22% se sube al 25% más 3 puntos porcentuales si la sociedad tiene participantes accionistas residentes o establecidas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición
- ✓ Esta reforma también aplica a las reinversión de utilidades ya que solo las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes incluidos las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y a aquellas de turismo receptivo, que reinviertan sus utilidades, podrán obtener una reducción del 10% (puntos porcentuales) en la tarifa del Impuesto a la Renta., siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, entre otras consideraciones.
- ✓ Cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta; las sociedades y las sucesiones indivisas, obligadas a llevar contabilidad, no consideraran en el cálculo de este anticipo, exclusivamente en el rubro costos y gastos, los sueldos y salarios, la décima tercera y décima cuarta remuneración, así como los gastos patronales al Seguro Social obligatorio.

**25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones de dólares, deben presentar al Servicio de Rentas Internas (SRI) el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y para aquellos sujetos pasivos cuyas operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior en un monto acumulado superen los US\$15 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones con partes relacionadas durante el periodo 2017, superaron el importe de US\$15 millones de dólares, por lo que a la fecha de emisión del presente informe la Compañía se encuentra elaborando el Anexo de Precios de Transferencia y el Informe Integral de Precios de Transferencia. La Administración de la Compañía basada en el informe de precios de transferencia realizado en el año 2016, estima que no se determinarán ajustes materiales en los montos de impuesto a la renta por este concepto.

**26. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha de preparación de nuestro informe (20 de abril de 2018), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**27. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros presentados por el período terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por el Gerente General de la Compañía, y serán presentados a la Junta General de Socios el 24 de Abril de 2018 para su aprobación definitiva. En opinión del Gerente General de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Socios sin modificaciones.