



Campos & Campos Group

AUDITORES EXTERNOS

MINERA BELORO C.L.

Estados financieros por los años
terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
e Informe de los Auditores Independientes

MINERA BELORO C.L.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	3 – 6
Estado de Situación Financiera	7
Estados de Resultados Integrales	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujo de efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 – 31

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, 27 de agosto de 2020

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 2019 y los correspondientes estados 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 2019, 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 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".

Independencia

Somos independientes de **MINERA BELORO C.L.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Énfasis:

Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención a la Nota 24 a los estados financieros adjuntos, donde se indica sobre el brote de COVID-19 debido a su rápida propagación en todo el mundo y su impacto adverso a la economía mundial. A la fecha de este informe, la Compañía se encuentra monitoreando esta situación y evaluando el impacto sobre su situación patrimonial, financiera, resultados y flujos de fondos futuros.

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 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

- El informe de cumplimiento tributario de **MINERA BELORO C.L.**, al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Audidores Campos & Campos GroupCamp S.A

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



Ing. Nayith García B.
Socio
Registro No. 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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía.
- 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.



- 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.

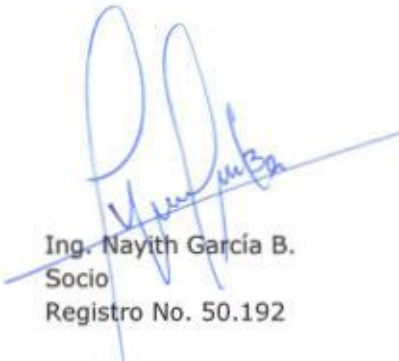
Comunicamos a los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en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

También proporcionamos a los responsables del Gobierno de la Compañía 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 Compañía, 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 esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superaran los beneficios de interés público de la misma.

Audidores Campos & Campos GroupCamp S.A.

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



Ing. Nayith García B.
Socio
Registro No. 50.192

MINERA BELORO C.L.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivos y equivalentes	6	11.134	7.281
Cuentas por cobrar	7	6.565.604	5.550.802
Inventarios	8	47.301	68.010
Activos por impuestos corrientes	9	217.407	264.955
Gastos anticipados	11	71.699	121.248
Otros activos corrientes		64	64
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6.913.209	6.012.360
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar no corrientes	7	11.996.318	12.290.600
Propiedad, planta y equipo	10	9.156.150	10.024.577
Inversiones y derechos mineros	12	2.196	2.196
Activos por impuestos diferidos		7.113	17.279
Gastos anticipados no corrientes	11	12.305	69.787
Otros activos no corrientes		9.550	9.550
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		21.183.632	22.413.989
TOTAL ACTIVO		\$ 28.096.841	28.426.350
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras corrientes	13	3.610.970	2.652.333
Cuentas por pagar corrientes	14	3.833.808	2.467.195
Otras cuentas por pagar corrientes		157.308	14.710
Pasivos por impuestos corrientes	15	843.809	888.944
Obligaciones laborales	16	589.411	810.669
TOTAL PASIVO CORRIENTE		9.035.306	6.833.851
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras no corrientes	13	1.683.579	3.832.554
Cuentas por pagar no corrientes	14	4.278.951	5.026.865
Obligaciones laborales no corrientes	16	184.388	249.831
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		6.146.917	9.109.249
TOTAL PASIVOS		15.182.224	15.943.100
PATRIMONIO	17		
Capital social		6.500.000	6.500.000
Reservas		4.590.188	3.778.222
Resultados acumulados		1.393.062	1.393.062
Resultado del ejercicio		431.368	811.966
TOTAL PATRIMONIO DE SOCIOS		12.914.617	12.483.249
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 28.096.841	28.426.350

Juan Cando Carrillo
Gerente General

Marcelo Hernández Tello
Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MINERA BELORO C.L.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
En Dólares Americanos

	Notas	2019	2018
Ventas de minerales	19	10.610.983	13.011.699
Costo de ventas	20	-8.041.364	-10.624.512
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2.569.618	2.387.187
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos administrativos y ventas	21	-1.449.128	-1.294.592
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-1.449.128	-1.294.592
RESULTADO OPERACIONAL		1.120.490	1.092.595
OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES			
Otros ingresos	19	270.822	1.001.106
Gastos financieros	22	-547.080	-731.636
TOTAL OTROS INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES		-276.258	269.470
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		844.232	1.362.065
(-) Participación Trabajadores		-126.635	-204.310
RESULTADO DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES		717.597	1.157.755
(-) Impuesto a la Corriente Renta del Ejercicio		-277.724	-363.068
(+/-) Impuesto a la Renta Diferido, neto		-10.166	17.279
(-) Otros resultados integrales		1.660	-
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		\$ 431.368	811.966

Juan Cando Carrillo
Gerente General

Marcelo Hernández Tello
Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MINERA BELOORO C.L.
EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Revaluación de Activos	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
					Resultados Acumulados		
					Resultados Acumulados		
					Otros Resultados Integrales		
Saldo al 31 de diciembre del 2017	6.500.000	120.232	2.119.231	1.384.101	-	1.538.759	11.671.284
Más (menos) transacciones durante el año							
Transferencia de resultado año anterior	-	-	-	-	1.538.759	-1.538.759	-
Apropiación de Reserva	-	76.938	1.461.821	-	-1.538.759	-	-
Utilidad Líquida del Ejercicio	-	-	-	-	-	811.966	811.966
Saldo al 31 de diciembre del 2018	6.500.000	197.170	3.581.052	1.384.101	-	811.966	12.483.249
Más (menos) transacciones durante el año							
Transferencia de resultado año anterior	-	-	-	-	811.966	-811.966	-
Apropiación de Reservas	-	40.598	771.367	-	-811.966	-	-
<i>Resultados Integrales</i>							
Provenientes de ajustes actuariales	-	-	-	-	-	1.660	1.660
Utilidad Líquida del Ejercicio	-	-	-	-	-	429.708	429.708
Saldo al 31 de diciembre del 2019	6.500.000	237.769	4.352.420	1.384.101	-	431.368	12.914.617

Juan Cando Carrillo
Gerente General

Marcelo Hernández Tello
Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MINERA BELORO C.L.
Estado de Flujos de Efectivo
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	12.775.357	11.611.447
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		10.951.951	-8.744.416
Intereses pagados		-547.080	-393.514
Impuesto a la renta pagado		-207.370	-88.604
Otros ingresos		125.235	812.106
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		1.194.191	3.197.013
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de maquinarias y equipos		-	-256.022
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		-	-256.022
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido (pago) de préstamos y obligaciones financieras, neto		-1.190.338	-2.999.672
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		-1.190.338	-2.999.672
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		3.853	-58.681
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		7.281	65.962
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$	11.134	7.281
Conciliación del flujo generado por actividades de operación			
Utilidad neta	US\$	844.232	1.362.064
Ajustes:		725.916	511.607
Depreciaciones y amortizaciones		868.427	872.705
Impuesto diferido		-10.166	17.279
Impuesto a la renta de la compañía		-277.724	-363.068
Participación de trabajadores		-126.635	-204.310
Beneficios definidos de empleados		51.610	-
Intereses por pagar		220.401	189.000
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		-602.604	862.651
Otros activos		-	-87.116
Inventarios		20.710	360.229
Impuestos		70.354	-99.159
Cuentas por pagar comerciales		568.485	1.102.418
Beneficios a empleados		-99.631	-56.430
Otros pasivos		-333.271	-759.251
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	US\$	1.194.191	3.197.013

Juan Cando Carrillo
Gerente General

Marcelo Hernández Tello
Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MINERA BELORO C.L.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

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.

Para el desarrollo de sus actividades, la Compañía mantiene un contrato de operación minera con la Cooperativa de Producción Minera Aurífera Bella Rica para la realización de actividades de exploración transformación explotación y comercialización de minerales en la Concesión Minera Bella Rica y Guanache 3 de Mayo, ubicadas en el Cantón Camilo Ponce Enríquez en la Provincia del Azuay.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

1.1. Situación económica del país.

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años con tendencia a la baja y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; incremento de las cargas fiscales y financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales incluyen:

- ❖ 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 2019 y 2018 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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

- 2.2 Moneda Funcional** – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Negocio en Marcha** – Los estados financieros han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. No se incluyen ajustes relacionados con la realización de activos o la cancelación de pasivos que pudieran ser necesarios si la empresa no pudiera continuar operando en el futuro mediano.
- 2.4 Efectivo y equivalentes a efectivo** – Efectivo en caja y bancos incluyendo aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósito a la vista en bancos.
- 2.5 Instrumentos financieros** – Activos y Pasivos Financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados. Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.5.1 Activos Financieros 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.

- 2.5.2 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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

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

2.5.2.1 Cuentas por cobrar clientes.- Las cuentas por cobrar clientes representan los saldos pendientes de recuperación 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.

2.5.2.2 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
- Minera Aurífera Poderosa MINAURIP S.A.
- 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.
- Minera El Paraíso S.A. MINELPARSA
- Portominas S.A.
- Vilcagreen Cía. Ltda.

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

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.5.2.3 Otras Cuentas Por Cobrar.- Las otras cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro que se reconocen por los anticipos entregados a proveedores locales, terceros y empleados.

2.5.2.4 Pasivos Financieros.- Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, obligaciones, proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. 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.

2.5.2.5 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.

Estas cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.5.2.6 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 incurro en ellos.

2.5.2.7 Otros Pasivos.- Los otros pasivos representan los saldos pendientes de pago que se reconocen por las compras de propiedades a terceros.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

- 2.6 Inventarios.-** El costo de inventarios comprende los suministros y materiales utilizados en los procesos de producción y son 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 haberlo causado obsolescencia o deterioro. Cuando se identifican inventarios deteriorados, se disminuye el saldo a su valor neto de realización; al igual que cuando se determinan saldos obsoletos.

- 2.7 Servicios y otros pagos anticipados.-** Corresponde a anticipos a proveedores, empleados, y otros anticipos menores, que corresponden principalmente por desembolsos para adquisiciones de bienes y servicios, y otros anticipos.

- 2.8 Propiedades, planta y equipo.-** En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición en el momento del reconocimiento.- El costo se mide inicialmente por el costo de adquisición que comprende su precio de compra más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

Medición posterior.- Los elementos de propiedades, planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se miden utilizando el modelo del costo, en el cual los elementos de propiedades, planta y equipos se miden a su costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de 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, planta 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, planta 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.

Método de depreciaciones y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos. A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Detalle del activo	Vida útil en años	% de depreciación	Valor residual
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%	10%
Vehículos y maquinaria pesada	20	5%	0% y 10%
Equipos de computación	1 y 3	33%	10%
Instalaciones	8 a 23	4,35% al 12,37%	0%
Otros activos	3	33%	5% y 10%

2.9 Inversiones y Derechos Mineros - Corresponde al registro de la adquisición de derechos y títulos mineros a favor de la Compañía. Estos activos están registrados en relación al costo de adquisición.

2.10 Impuestos - Provisión de Impuesto a las ganancias - La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada período.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.11 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 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.

2.12.2 Beneficios definidos – Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. La empresa ha realizado esta provisión en concordancia con la Sección 28 de las Normas Internacionales de Información Financiera Para las Pequeñas y Medianas Empresas "Beneficios a Empleados".

2.13 Capital social – Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran las reservas y los resultados acumulados y el resultado integral.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

2.14 Reservas – Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por ley, por los estatutos, acuerdos de socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

2.14.1 Reserva Legal – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 5% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

2.15 Reconocimiento de 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 quodan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

2.16 Reconocimiento de costos y gastos – El costo de producción se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales afirmaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y SU APLICACIÓN.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

- a. Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

- b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos financieros	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorar los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito corresponde a la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la Compañía, para un determinado contrato, acuerdo o instrumento financiero, cuando este incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero.

Riesgo de liquidez.

Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

Gestión de 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.

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

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS (continuación)

	2019	2018
Total Pasivos	15.182.224	15.943.100
Menos: efectivo	11.134	7.281
Deuda neta	15.171.090	15.935.819
Total Patrimonio	12.914.617	12.483.249
Índice deuda - patrimonio ajustado	1,17	1,28

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes a efectivo es como sigue:

	2019	2018
Caja	US\$ 502	502
Instituciones Financieras Locales	10.631	6.779
	US\$ 11.134	7.281

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas bancarias se encuentran en instituciones financieras locales las cuales no generan intereses.

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los documentos y cuentas por cobrar son como sigue:

		Corto Plazo		Largo Plazo	
		2019	2018	2019	2018
Clientes del Exterior	US\$	278.914	2.807.194	-	-
Por Cobrar Relacionadas (Ver Nota 18)		1.403.792	841.792	1.694.784	1.989.066
Anticipos a Relacionadas (Ver Nota 18)		3.425.623	60.529	10.301.534	10.301.534
Anticipos a Proveedores		1.413.513	1.291.581	-	-
Cuentas por Cobrar Empleados		907	6.194	-	-
Otras Cuentas por Cobrar		42.855	543.512	-	-
	US\$	6.565.604	5.550.802	11.996.318	12.290.600

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios son como sigue:

	2019	2018
Materias primas e insumos	US\$ 45.761	66.471
Otros	1.539	1.539
	US\$ 47.301	68.010

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos por impuestos corrientes son como sigue:

	2019	2018
Retenciones por regalías mineras	US\$ 217.407	252.566
Crédito tributario por Iva	-	10.884
Rte. en la fuente del Impuesto a la Renta	-	1.505
	US\$ 217.407	264.955

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad planta y equipo es como sigue:

Costo o costo atribuido:	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de Oficina	Equipos de comunicación	Equipos de computación	Vehículos	Otros activos	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	596.932	17.654.906	5.265	62.375	31.791	117.072	122.517	98.490	155.932	13.845.279
Adiciones, Ventas, Bajas y Reclasificaciones	93.903	213.867	-	-	-	-	-	-	-67.885	239.886
Saldo al 31 de diciembre de 2018	690.836	17.868.773	5.265	62.375	31.791	117.072	122.517	98.490	88.047	14.085.164
Saldo al 1 de enero de 2019	690.836	17.868.773	5.265	62.375	31.791	117.072	122.517	98.490	88.047	14.085.164
Adiciones, Ventas, Bajas y Reclasificaciones	690.836	17.868.773	5.265	62.375	31.791	117.072	122.517	98.490	88.047	14.085.164
Saldo al 31 de diciembre de 2019	690.836	17.868.773	5.265	62.375	31.791	117.072	122.517	98.490	88.047	14.085.164
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero de 2018	-	-1.362.986	-1.577.873	-49.672	-9.333	-93.469	-86.861	-7.087	-16.737	-3.204.018
Movimiento depreciación del año	-	-264.794	-558.831	-1.044	-2.849	-6.608	-12.313	-4.410	-5.721	-856.569
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-1.627.780	-2.136.704	-50.716	-12.182	-100.077	-99.174	-11.496	-22.458	-4.060.587
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-1.627.780	-2.136.704	-50.716	-12.182	-100.077	-99.174	-11.496	-22.458	-4.060.587
Movimiento depreciación del año	-	-271.701	-549.460	-5.771	2.852	-14.544	-16.222	-4.410	-3.467	-868.427
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	-1.899.481	-2.686.165	-56.487	-15.033	-114.621	-115.396	-15.906	-25.926	-4.929.014
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	690.836	16.505.793	-2.131.440	11.659	19.609	16.995	23.343	86.994	65.589	10.024.577
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	690.836	15.969.292	-2.680.900	5.888	16.757	2.451	7.121	82.585	62.121	9.156.150

11. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos anticipados son como sigue:

		Corto Plazo		Largo Plazo	
		2019	2018	2019	2018
Seguros prepagados	US\$	14.217	21.282	-	-
Intereses prepagados		57.483	99.966	12.305	69.787
	US\$	71.699	121.248	12.305	69.787

12. INVERSIONES Y DERECHOS MINEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, inversiones y derechos mineros corresponde a los derechos sobre las áreas Paraíso V, VI y VII, las cuales se encuentran en fase de exploración inicial.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras son como sigue:

		Corto Plazo		Largo Plazo	
		2019	2018	2019	2018
Sobregiros bancarios	US\$	620.637	552.164	114.154	482.854
Préstamos (a)		2.990.333	2.100.169	1.569.425	3.349.700
	US\$	3.610.970	2.652.333	1.683.579	3.832.554

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos bancarios se detallan así:

Banco Producción - Produbanco							
No. de Operación	Plazo		Tasa	2019		2018	
	Desde	Hasta		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
CAR20600000436000	29/12/2014	10/12/2018	8.95%	-	-	-	-
CAR20600001486000	03/10/2017	27/03/2019	8.95%	-	-	115.962	-
CAR20600001214000	04/04/2018	19/03/2021	8.95%	-	-	600.223	704.211
CAR20600002652000	27/12/2019	04/05/2022	8.95%	345.243	469.876	-	-
			Total	345.243	469.876	716.186	704.211

CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL - CFN							
No. de Operación	Plazo		Tasa	2019		2018	
	Desde	Hasta		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
154574	06/06/2014	11/05/2019	8,69%	-	-	82.733	-
60008038	12/07/2016	21/05/2023	8,95%	277.586	759.549	207.250	970.486
			Total	277.586	759.549	289.983	970.486

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS (continuación)

Instituto De Seguridad De La Policía Nacional							
Plazo		Tasa	2019		2018		
Desde	Hasta		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	
08-12-2017	28-11-2019	9,00%	600.000	-	-	-	
07-12-2018	03-12-2019	9,00%	175.000	-	-	-	
11-07-2019	10-01-2020	9,00%	80.000	-	-	-	
08-12-2017	28-05-2020	9,00%	900.000	-	-	-	
01/12/2018	02/06/2020	9,00%	175.000	-	-	-	
11-07-2019	10-07-2020	9,00%	120.000	-	-	-	
11-07-2019	01-01-2021	9,00%	-	340.000	-	-	
27/12/2017	27/06/2020	9,00%	-	-	875.000	1.414.000	
07/12/2018	02/06/2020	9,00%	-	-	-	261.000	
Intereses por pagar			317.504	-	189.000	-	
Total			2.367.504	340.000	1.064.000	1.675.000	
Total General Préstamos			2.990.333	1.569.425	2.100.169	3.349.700	

Estos créditos se encuentran garantizados con firmas del Representante Legal y del Accionista Principal de la Compañía, con garantía hipotecaria sobre las instalaciones de la Compañía y con garantías hipotecarias sobre inmuebles de propiedad de compañías y partes relacionadas, así como mediante Fideicomisos de garantías a los cuales se ha fideicomitido como aportación el valor de las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por pagar son como sigue:

		Corto Plazo		Largo Plazo	
		2019	2018	2019	2018
Proveedores Locales	US\$	962.529	828.213	332.230	198.114
Proveedores Relacionadas (Ver nota 18)		1.223.004	-	1.969.077	2.115.865
Proveedores del Exterior		32.960	33.260	-	-
Anticipo de Clientes		1.274.532	1.563.098	1.093.449	2.331.766
Anticipo de Clientes Relacionadas (Ver nota 18)		314.096	-	615.942	-
Otras Por Pagar Relacionadas (Ver nota 18)		-	16.677	-	-
Otras Cuentas por Pagar		26.687	25.946	268.253	381.119
	US\$	3.833.808	2.467.195	4.278.951	5.026.865

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

		2019	2018
Impuesto a la renta	US\$	396.758	363.068
Regalías mineras		306.757	265.092
Retenciones en la Fuente e IVA		109.378	227.364
Utilidades mineras		30.915	33.421
	US\$	<u>843.809</u>	<u>888.944</u>

(a) La liquidación del Impuesto a la Renta Definitivo se presenta en el cuadro siguiente:

	2019	2018
Utilidad Contable	844.232	1.362.064
(-) 15% Participación trabajadores	-126.635	-204.310
(+) Gastos no deducibles	433.960	294.516
(+-) Base Impuesto Diferido	-40.663	-
(=) Utilidad gravable	1.110.894	1.452.270
(=) Impuesto a la renta causado	277.724	363.068
Anticipo de impuesto a la renta del periodo	-	-
(=) Impuesto a la renta determinado	277.724	363.068
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	-	-
(-) Retenciones en la fuente	217.407	254.071
(=) Impuesto a la renta por pagar	60.316	108.997

16. OBLIGACIONES LABORALES

(a) Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

		2019	2018
Liquidaciones Laborales Por Pagar	US\$	176.298	157.882
Participación Trabajadores		126.635	204.310
Sueldos Por Pagar		91.925	281.089
Beneficios Sociales		116.094	124.217
Con el IESS		78.459	43.171
	US\$	<u>589.411</u>	<u>810.669</u>

(b) Largo Plazo

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

16. OBLIGACIONES LABORALES (continuación)

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen.

		2019	2018
Jubilación Patronal	US\$	122.924	212.714
Bonificación Por Desahucio		61.464	37.117
	US\$	<u>184.388</u>	<u>249.831</u>

17. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

17.1 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.

17.2 RESERVA LEGAL. - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17.3 RESERVA FACULTATIVA. - Se forman en cumplimiento de los estatutos o por decisión voluntaria de los socios o accionistas. Al 31 de diciembre del 2019 las reservas facultativas ascienden a US\$ 4.352.420.

17.4 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.

17.5 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).

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

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

Por cobrar relacionadas corto plazo:	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Minera Aurifera Poderosa Minaaurip S.A	608.383	608.383
Ge-Admg Cía. Ltda.	538.010	-
Minesadco S.A.	165.264	165.967
Compañía Aurífera Cerro Dorado S.A.	34.401	38.181
Minera El Paraíso S.A Minelparsa	34.286	22.820
Compañía Minera Portovelo Cominpor S. A.	13.719	-
Reacimport C.A.	3.426	2.608
Otras menores	6.303	3.833
	<u>1.403.792</u>	<u>841.792</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

Anticipos a relacionadas corto plazo:	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Minesadco S.A.	1.755.516	-
Minera Aurífera Poderosa Minaaurip S.A.	526.995	-
Supermag S.A.	441.925	60.529
Gualaquiza Ingenieros S.A.	420.561	-
Andrés David Machuca Granda	211.455	-
Inmobiliaria Buena Renta S.A. Inburosa	69.171	-
	<u>3.425.623</u>	<u>60.529</u>
Por cobrar relacionadas largo plazo:	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
GE-ADMG Cia. Ltda.	1.516.838	1.811.120
Forest ADMG C.A.	<u>177.946</u>	<u>177.946</u>
	<u>1.694.784</u>	<u>1.989.066</u>
Anticipos a relacionadas largo plazo:	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Compañía SUPERMAG S.A.	4.976.623	4.976.623
Minesadco S.A.	3.294.604	3.294.604
Minera Aurífera Poderosa Minaaurip S.A.	1.334.200	1.334.200
Inmobiliaria Buena Renta S.A. Inburosa	<u>696.107</u>	<u>696.107</u>
	<u>10.301.534</u>	<u>10.301.534</u>
Proveedores relacionadas corto plazo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Corporación Minera Rey de Oro CORMIREY S.A.	1.087.503	-
Compañía Minera Machala COMIMACH S.A.	70.955	-
MINERA DMG S.A.	<u>64.546</u>	<u>-</u>
	<u>1.223.004</u>	<u>-</u>
Anticipos de clientes relacionadas corto plazo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Mincra DMG S.A.	229.128	193.502
Compañía Minera Machala COMIMACH S.A.	79.481	267.651
Corporación Minera Rey de Oro CORMIREY S.A.	5.487	-
Andrés David Machuca Granda	<u>-</u>	<u>154.789</u>
	<u>314.096</u>	<u>615.942</u>
Otras por pagar relacionadas corto plazo:	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Gualaquiza Ingenieros S.A.	-	16.677
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>16.677</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

Proveedores relacionadas largo plazo	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Corporación Minera Rey de Oro CORMIREY S.A.	1.627.874	1.627.874
Compañía Minera Machala COMIMACH S.A.	324.301	324.301
MINERA DMG S.A.	16.902	16.902
Gualaquiza Ingenieros S.A.	-	146.788
	<u>1.969.077</u>	<u>2.115.865</u>

Los saldos pendientes al cierre del período por cobrar y por pagar no están garantizados y son liquidados en efectivo. No han existido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar a partes relacionadas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado ningún deterioro material, de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. La Administración de la Compañía considera que tanto los saldos por cobrar y por pagar son realizables dentro de la operación del Grupo al cual pertenecen y no existe riesgo de deterioro sobre los mismos.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas fueron como sigue:

Ventas e ingresos:	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Minesadco S.A.	-	150.513
	<u>-</u>	<u>150.513</u>
Compras y egresos:	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Corporación Minera Rey de Oro CORMIREY S.A.	2.642.713	3.382.254
Supermag S.A.	167.765	188.765
Gualaquiza Ingenieros S.A.	177.653	460.124
Minera Dmg S.A.	103.821	193.431
Inmobiliaria Buena Renta S.A. Inburesa	78.000	65.000
Comimach S.A.		327.271
	<u>3.169.952</u>	<u>4.616.845</u>
Préstamos recibido de:	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Minera Dmg S.A.	219.968	193.502
Compañía Minera Machala COMIMACH S.A.	22.497	267.651
Corporación Minera Rey de Oro CORMIREY S.A.	5.487	-
Andrés David Machuca Granda	-	154.789
Gualaquiza Ingenieros S.A.	-	9.142
	<u>247.952</u>	<u>625.084</u>

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

Préstamos concedidos a:	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Minesadco S.A.	1.816.277	806.039
Supermag S.A.	879.001	828.967
Minera Aurífera Poderosa Minaaurip S.A.	698.254	391.750
GE-ADMG Cia. Ltda.	538.010	-
Gualaquiza Ingenieros S.A.	420.048	-
Andrés David Machuca Granda	211.455	-
Inmobiliaria Buena Renta S.A. Inburesa	137.519	-
Compañía Minera Portovelo COMINPOR S.A.	13.719	-
Minera El Paraíso S.A. Minelparsa	11.466	1.982
Otras menores	4.019	789
	<u>4.729.768</u>	<u>2.029.527</u>

19. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos fueron generados de las siguientes actividades:

	2019	2018
Venta de minerales	US\$ 10.610.983	13.011.699
Otros Ingresos	<u>270.822</u>	<u>1.001.106</u>
	<u>US\$ 10.881.804</u>	<u>14.012.804</u>

20. COSTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos son como sigue:

	2019	2018
Materiales consumidos	US\$ 810.477	1.244.950
Sueldos y salarios	966.551	1.338.190
Beneficios sociales	167.279	230.128
Aporte a la seguridad social	194.529	265.794
Servicios de maquila	2.642.713	3.618.714
Gasto de depreciación	829.039	833.749
Iva que se carga al gasto	563.011	743.463
Servicios básicos	434.088	438.018
Alimentación del personal	292.878	409.615
Regalías mineras	252.891	265.092
Servicios de seguridad y guardiana	222.470	215.700
Alquiler de maquinaria	177.653	460.124
Servicios contratados	175.088	111.930
Asistencia técnica	103.821	193.431
Mantenimiento y reparaciones	102.810	197.020
Cuotas de producción Bella Rica	90.000	30.000
Útiles y suministros	4.038	4.585
Otros costos	<u>12.028</u>	<u>24.009</u>
	<u>US\$ 8.041.364</u>	<u>10.624.512</u>

21. GASTOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos son como sigue:

	2019	2018
Sueldos y salarios	US\$ 444.953	557.227
Beneficios sociales	69.059	88.546
Aporte a la seguridad social	90.660	112.204
Jubilación patronal y Desahucio	51.609	69.114
Honorarios profesionales	184.665	132.482
Impuestos, contribuciones y otros	141.545	27.464
Arrendamiento de inmuebles	78.000	65.000
Seguros y reaseguros	47.592	42.165
Gasto de depreciación	39.388	22.821
Servicios básicos y telecomunicaciones	22.687	22.681
Gastos notariales y legales	9.776	6.970
Servicios contratados	9.600	24.912
Otros gastos	259.594	123.006
US\$	1.449.128	1.294.592

22. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos son como sigue:

	2019	2018
Intereses pagados	US\$ 528.904	705.865
Intereses actuariales	7.488	11.992
Otros gastos financieros	10.687	13.779
US\$	547.080	731.636

23. ASPECTOS TRIBUTARIOS

23.1 Tarifa del impuesto a las ganancias

23.1.1 Provisión para los años 2019 y 2018

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 25%.

El Artículo No. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de socios residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (Anexo APS febrero de cada año).

23. ASPECTOS TRIBUTARIOS (continuación)

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11.310,00 para 2019).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

23.2 Ejercicios Fiscales Sujetos a Revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2017 al 2019.

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Implicaciones económicas del COVID-19

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 de fecha 16 de Marzo de 2020, a partir del 17 de marzo de 2020 se declara en Ecuador el Estado de Excepción por Calamidad Pública debido al aumento de los casos confirmados de COVID-19 en el país y en concordancia a la declaratoria de Pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud (OMS). A partir de esta fecha, el brote de COVID-19 se ha desarrollado rápidamente y sus consecuencias y sus efectos aún no pueden ser completamente dimensionados y cuantificados. Las medidas tomadas para contener y prevenir la transmisión del virus han afectado de forma importante a las actividades económicas, dichas medidas incluyen limitar el movimiento de personas, restringir vuelos y viajes, limitar la operación de puertos y aduanas, cierre temporal de empresas, escuelas y universidades, cancelación de eventos, etc.

El COVID-19 y las medidas tomadas para controlarlo reducirán las entradas futuras de efectivo y/o aumentarán los costos operativos y de otro tipo por los motivos descritos anteriormente, lo que puede significar que los proyectos de capital e inversión estén suspendidos, así como cambios en los términos de cualquier préstamo o acuerdo de financiamiento existente, las ventas y los ingresos disminuirán como resultado de la baja de las actividades económicas producida por las medidas tomadas para controlar el virus, entre otras, lo que se reflejará en la respectiva información financiera.

El Gobierno Nacional ha reaccionado ante el impacto del COVID-19 con una variedad de medidas y, en algunos casos, apoyo específico para que las empresas para que puedan apoyar a sus clientes internos y externos, por lo que la Compañía durante el ejercicio 2020 deberá medir las implicaciones y los efectos directos e indirectos en sus activos y pasivos y sus operaciones, derivados de una menor actividad económica a nivel mundial.

A excepción de lo anterior, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos significativos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.