

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

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

#### **POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017 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.

### **1.1 Situación económica del país.**

Las cifras económicas al cierre del año 2018 muestran un crecimiento económico mínimo, con un marcado endeudamiento público que conlleva a un déficit fiscal sumamente elevado y una balanza de pagos negativa. El gobierno y las entidades encargadas de velar por la economía del país continúan enfrentando esta situación, implementando varias medidas económicas, entre las principales tenemos la Atracción de inversiones privadas con el Incremento de la inversión nacional y extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios (Ley de Incentivos a la Producción), el financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado y la obtención de financiamiento a través de gobiernos extranjeros (China), y principalmente el acuerdo firmado con el Fondo Monetario Internacional (FMI), el cual aportará financiamiento a las actividades de inversión del Estado de aquí a los próximos años y que ayudará a superar el déficit existente, se estima que las cifras macroeconómicas mostraran índices positivos a partir del año 2020. Sin embargo, ante la grave situación económica que atravesó el país durante el año 2018, las operaciones de la Compañía se mantuvieron activas tal como se menciona en párrafos anteriores.

## **2 POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 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 2018 y 2017 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.

- 2.2 Moneda Funcional** – 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 2018 y 2017 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses), moneda de curso legal en el Ecuador desde marzo del 2000.

- 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** – 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.

- 2.5 Instrumentos 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.

- 2.6 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:

- GE-ADMG Cía. Ltda.
- Aurífera Poderosa
- Supermag S.A.
- Comimpor S.A.
- Cormirey S. A.
- Reacimport C. A.
- Inburesa S. A.
- Compañía Aurífera Cerro Dorado S.A.
- Minelparsa S.A.
- Comimach S. A.
- Minera Aurifera Poderosa MINAURIP S.A.

### **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.

### **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.

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

Obligaciones financieras incluyen a los créditos contratados con instituciones financieras, sobregiros contables.

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.

### **2.7 Inventarios** – Los Inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de costo promedio.

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.

### **2.8 Propiedades, planta y equipo** .- 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.

### **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).

### **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.

## 2.9 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	20 a 40	2.52% al 5.04%	10%
Vehículos	10	10%	10%
Maquinarias y Equipos	10	10%	10%
Equipos de Oficina	10	10%	10%
Equipos de Computación	3	33.33%	10%
Equipos de Comunicación	10	10%	10%
Muebles y Enseres	10	10%	10%
Piscinas Relaveras	25	5%	10%
Otros Activos	5 a 10 años	10% y 20%	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.

**2.10 Impuestos – Provisión de Impuesto a las ganancias** - La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22% 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.

**2.11 Provisiones** – 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.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 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.

**2.13 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 quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

**2.14 Reconocimiento de 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.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

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. POLITICA 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 monitorear 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, cuanto este incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Nota 6 y 15), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

**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.

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Además, posee líneas de financiamiento no utilizadas, y la capacidad de emitir instrumentos de deuda y patrimonio en el mercado de valores.

**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.

**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.

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:

	2018	2017
Total pasivos	15,943,100	18,566,194
Menos: efectivo	-7,281	-65,962
Deuda neta	15,935,819	18,500,231
Total patrimonio	12,483,249	11,671,284
<b>Índice deuda – patrimonio ajustado</b>	<b>1.28</b>	<b>1.59</b>

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo están compuestos por:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Caja	502	502
Bancos	6.779	65.460
<b>Total</b>	<b>7.281</b>	<b>65.962</b>

## 6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de cuentas por cobrar clientes se encuentran conformados por:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
DexpoGold Corp. - Clientes del exterior	2.807.194	1.304.290
Hunan Xiangzhong - Clientes del exterior	-	263.763
Otras	703	1.590
<b>Total</b>	<b>2.807.898</b>	<b>1.569.643</b>

## 7. PARTES RELACIONADAS

- a. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos por cobrar con partes relacionadas corto plazo corresponden a:

### Cuentas por cobrar:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Minesadco S.A.	165.264	-
Minera DMG S.A.	-	207.558
Aurífera Cerro Dorado S.A.	38.181	43.223
Zhumiralgold S.A.	22.820	-
GE-Davimport Cía Ltda	608.383	-
Minera El Paraíso S.A. Minelparsa	-	21.118
Compañía Minera Portovelo Cominpor S.A.	-	4.421
Otras	6.441	6.284
<b>Total</b>	<b>841.088</b>	<b>282.604</b>

- b. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos por cobrar con partes relacionadas largo plazo corresponden a:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
--	-------------	-------------

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

Compañía SUPERMAG S.A.	4,976,420	4.935.154
Minesadco S.A.	3,294,604	3.581.983
Minera Aurífera Poderosa Minaurip S.A.	1,334,200	2.202.385
GE-ADMG Cía. Ltda.	1.811,32	1.811.323
Corporación Minera Rey de Oro Cormirey S.A.	-	920.000
Inmobiliaria Buena Renta S.A. Inburesa	696,107	815.390
Forest ADMG C.A.	177,946	177.946
<b>Total</b>	<b>12,290,600</b>	<b>14.444.181</b>

c. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos por pagar con partes relacionadas corto plazo corresponden a:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Gualaquiza Ingenieros S.A.	16.677	7.660
<b>Total</b>	<b>16.677</b>	<b>7.660</b>

Un detalle de las operaciones generadas en los períodos 2018 y 2017 entre partes relacionadas es el siguiente:

		<b>2018</b>				
Local	<u>COMPAÑÍA</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>	<u>INGRESO</u>	<u>GASTO</u>	<u>TOTAL</u>
	Cormirey S. A.	-	-	-	3,382,254	<b>3,382,254</b>
	Cerro Dorado	-	-	-	-	-
	Ge- Admg Cia. Ltda	-	-	-	-	-
	Minelparsa	1,982	-	-	-	<b>1,982</b>
	Minaurip S.A.	391,750	-	-	-	<b>391,750</b>
	Vilcagreen	-	-	-	-	-
	Admg	-	154,789	-	-	<b>154,789</b>
	Zhumiral	-	-	-	-	-
	Inburesa	-	-	-	65,000	<b>65,000</b>
	Minesadco S.A.	806,039	-	150,513	-	<b>956,552</b>
	Supermag S.A.	828,967	-	-	188,765	<b>1,017,732</b>
	Forest Admg C. A.	69	-	-	-	<b>69</b>
	Gualaquiza S.A.	-	9,142	-	460,124	<b>469,266</b>
	Machuca Ingenieros	-	-	-	-	-
	Reacimport	720	-	-	-	<b>720</b>
	Minera Dmg S.A.	-	193,502	-	193,431	<b>386,933</b>
	Aurifera Poderosa	-	-	-	-	-
	Comimach S. A.	-	267,651	-	327,271	<b>594,922</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>2,029,527</b>	<b>625,084</b>	<b>150,513</b>	<b>4,616,845</b>	<b>7,421,969</b>
Exterior						
	Dexpogold (A)	-	-	10,313,689	-	10,313,689
	<b>TOTAL</b>	-	-	<b>10,313,689</b>	-	<b>10,313,689</b>

**TOTAL** **2,029,527** **625,084** **10,464,202** **4,616,845** **17,735,658**

**2017**

Local

<u>COMPañÍA</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>PASIVO</u>	<u>INGRESO</u>	<u>GASTO</u>	<u>TOTAL</u>
Cormirey S. A.	91,355	-	-	3,923,906	<b>4,015,261</b>
Cerro Dorado	2,112	-	-	-	<b>2,112</b>
Ge- Admg Cia. Ltda	157,975	-	-	-	<b>157,975</b>
Minelparsa	33,118	-	-	-	<b>33,118</b>
Comimport	5,132	-	-	-	<b>5,132</b>
Vilcagreen	40,933	-	-	-	<b>40,933</b>
Admg	263,356	-	-	-	<b>263,356</b>
Zhumiral	27	-	-	-	<b>27</b>
Inburesa	489,732	-	-	78,000	<b>567,732</b>
Minesadco S.A.	1,128,895	-	-	-	<b>1,128,895</b>
Supermag S.A.	2,622,203	-	-	222,565	<b>2,844,768</b>
Forest Admg C. A.	212	-	-	-	<b>212</b>
Gualaquiza S.A.	-	7,660	-	1,490,792	<b>1,498,452</b>
Machuca Ingenieros	310	-	-	-	<b>310</b>
Reacimport	1,578	-	-	-	<b>1,578</b>
Minera Dmg S.A.	199,092	-	-	462,113	<b>661,206</b>
Aurifera Poderosa	-	-	-	-	<b>-</b>
Comimach S. A.	-	-	-	634,984	<b>634,984</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5,036,032</b>	<b>7,660</b>	<b>-</b>	<b>6,812,361</b>	<b>11,856,053</b>

Exterior

Dexpogold	-	-	19,456,474	-	<b>19,456,474</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19,456,474</b>	<b>-</b>	<b>19,456,474</b>

**TOTAL** **5,036,032** **7,660** **19,456,474** **6,812,361** **31,312,527**

(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 2018 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. Es necesario indicar que ni MINERA BELORO C.L. o sus accionistas mantienen algún tipo de relación con esta compañía del exterior y su relación es únicamente con fines comerciales.

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se componen de la siguiente forma:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Anticipo proveedores locales	589.032	1.187.733

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

Anticipo proveedores del exterior	763.078	754.278
Anticipos varios	543.576	59
Anticipos a empleados y obreros	6.194	2.121
<b>Total</b>	<b>1.901.880</b>	<b>1.944.190</b>

**9. INVENTARIOS**

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a los suministros, materiales, repuestos y herramientas que se encuentran en las bodegas de Mina Paraíso; saldos que se presentan como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Suministros y materiales de mina	68.010	328.416
Herramientas	-	74.096
Madera	-	4.831
Repuestos	-	17.904
Medicinas	-	1.453
Importaciones en tránsito	-	1.539
<b>Total</b>	<b>68.010</b>	<b>428.239</b>

**10. PROPIEDAD Y EQUIPOS – neto**

El movimiento de propiedad y equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>SALDO AL 31/12/2017</b>	<b>ADICIONES, AJUSTES Y/O RECLASIFICACIONES</b>	<b>SALDO AL 31/12/2018</b>
<b>NO DEPRECIABLE</b>			
Terrenos	596.932	93.904	690.836
Trabajos en Obras	120.408	123.119	243.527
Otros Activos No Depreciables	104.775	-67.884	36.891
<b>DEPRECIABLE</b>			
Edificios	2.981.227	-	2.981.227
Maquinarias y Equipo	6.988.724	-427.092	6.561.632
Muebles y Enseres	58.620	-	58.620
Vehículos	95.990	-	95.990
Equipos de Computación	122.517	-	122.517
Otros Activos	2.776.085	533.976	3.293.926
<b>SUBTOTAL</b>	<b>13.845.279</b>	<b>256.022</b>	<b>14.085.164</b>
Depreciación Acumulada	-3.204.018	-872.705	-4.060.587
<b>TOTAL</b>	<b>10.641.261</b>	<b>-616.684</b>	<b>10.024.577</b>

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

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31/12/2016	ADICIONES	AJUSTES Y/O RECLASIFICACIONES	SALDO AL 31/12/2017
<b>NO DEPRECIABLE</b>				
Terrenos	65,856	531,076	-	596,932
Trabajos en Obras	591,481	-	-471,073	120,408
Otros Activos No Depreciables	64,955	-	39,821	104,775
<b>DEPRECIABLE</b>				
Edificios	2,578,370	402,857	-	2,981,227
Maquinarias y Equipo	4,502,969	2,103,487	-	6,606,456
Muebles y Enseres	81,657	8,754	-	90,411
Vehículos	95,990	-	-	95,990
Equipos de Computación	110,951	11,566	-	122,517
Otros Activos	2,866,946	259,615	-	3,126,561
<b>SUBTOTAL</b>	<b>10,959,175</b>	<b>3,317,356</b>	<b>-431,253</b>	<b>13,845,279</b>
Depreciación Acumulada	-2,504,696	-699,322	-	-3,204,018
<b>TOTAL</b>	<b>8,454,480</b>	<b>-699,322</b>	<b>-</b>	<b>10,641,261</b>

## 11. PROVEEDORES

- a. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de proveedores corto plazo están compuestos por:

	2018	2017
Proveedores Nacionales	868.870	1.352.484
Proveedores Extranjeros	33.260	33.260
<b>Total</b>	<b>902.130</b>	<b>1.385.744</b>

- b. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de proveedores largo plazo están compuestos por:

	2018	2017
Mavesa	-	55.243
Autolider Ecuador S.A.	-	106.574
Otros proveedores	2.313.979	691.044
<b>Total</b>	<b>2.313.979</b>	<b>852.861</b>

## 12. ANTICIPO CLIENTES

- a. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de anticipo de clientes corto plazo están compuestos por:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Hunan Xiangzhong Mining Group	659.000	3.388.239
Dexpo Gold Corp	-	508.506
Otros anticipos	904.098	-
<b>Total</b>	<b>1.563.098</b>	<b>3.896.745</b>

b. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de anticipo de clientes largo plazo están compuestos por:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Hunan Xiangzhong Mining Group	2.331.766	263.342
<b>Total</b>	<b>2.331.766</b>	<b>263.342</b>

### 13. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y CON TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones financieras y con terceros son los siguientes:

	<b>Corto Plazo</b>		<b>Largo Plazo</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sobregiros bancarios	552.164	1.230.653	482.854	878.550
Obligaciones con Instituciones financieras (a)	2.100.169	2.695.970	3.349.700	4.679.386
<b>Total</b>	<b>2.652.333</b>	<b>3.926.623</b>	<b>3.832.554</b>	<b>5.557.936</b>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones con instituciones financieras son como sigue:

<b>Banco Producción - Produbanco</b>							
No. de Operación	Plazo		Tasa	2018		2017	
	Desde	Hasta		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
CAR20600000133000	17/10/2013	21/09/2018	9.76%	-	-	182.709	-
CAR20600000436000	29/12/2014	10/12/2018	8.95%	-	-	795.058	-
CAR20600001486000	03/10/2017	27/03/2019	8.95%	145.962	-	450.383	110.186
CAR20600001214000	04/04/2018	19/03/2021	8.95%	600.223	704.214	466.091	1.253.829
			<b>Total</b>	<b>746.186</b>	<b>704.214</b>	<b>1.894.240</b>	<b>1.364.016</b>

**CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL - CFN**

Plazo		Tasa	2018		2017	
Desde	Hasta		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
06/06/2014	11/05/2019	8,69%	82.733	-	124.100	51.708
12/07/2016	21/05/2023	9,06%	207.250	970.486	177.630	1.163.662
<b>Total</b>			<b>289.983</b>	<b>970.486</b>	<b>301.730</b>	<b>1.215.370</b>

**Instituto De Seguridad De La Policía Nacional**

Plazo		Tasa	2018		2017	
Desde	Hasta		Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
27/12/2017	27/06/2020	9,00%	875.000	1.414.000	500.000	2.100.000
07/12/2018	02/06/2020	9,00%	189.000	261.000	-	-
<b>Total</b>			<b>1.064.000</b>	<b>1.675.000</b>	<b>500.000</b>	<b>2.100.000</b>

**14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los valores por impuestos corrientes corresponden a:

	2018	2017
Impuesto a la renta	363.068	572.638
Regalías mineras	298.513	294.258
Anticipo impuesto a la renta por pagar	-	14.650
Retenciones de impuesto al valor agregado e Iva	131.328	66.509
Retenciones en la fuente	96.036	40.048
<b>Total</b>	<b>888.944</b>	<b>988.103</b>

**15. OBLIGACIONES LABORALES**

Las obligaciones laborales que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a:

	2018	2017
Sueldos por pagar	281.089	241.398
Participación trabajadores	204.310	372.599
Beneficios sociales	120.352	160.095
IESS por pagar	47.036	66.331
Liquidaciones por pagar	157.882	58.642
<b>Total</b>	<b>810.669</b>	<b>899.066</b>

## 16. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Jubilación Patronal y Desahucio es como sigue:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Provisión Jubilación Patronal	212.714	154.177
Provisión Desahucio	37.117	63.686
<b>Total</b>	<b>249.831</b>	<b>217.863</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 por un actuario independiente y las proyecciones correspondientes para el año 2018 fueron tomadas del mismo informe. 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.

## 17. 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.

### 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.

### Resultados acumulados

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

## 18. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos se componen de:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Exportaciones de minerales	13.011.699	23.689.519
<b>Total</b>	<b>13.011.699</b>	<b>23.689.519</b>

## 19. COSTOS Y GASTOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos y gastos generados por la operación del negocio están clasificados de la siguiente forma:

### Costos

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costos indirectos de producción	6.792.825	13.187.128
Materiales utilizados	1.163.567	2.190.702
Sueldos, salarios y otros de personal	1.834.371	2.096.144
Otros costos	833.749	886.401
<b>Total</b>	<b>10.624.512</b>	<b>18.360.375</b>

### Gastos

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sueldos, salarios y otros de personal	757.976	887.703
Contratos y servicios prestados	24.912	375.579
Impuestos y contribuciones	-	68.335
Honorarios profesionales	132.482	212.355
Alquiler y arrendamiento	65.000	78.000
Servicios de Internet	22.200	22.200
Depreciaciones	22.821	25.894
Seguros y Primas	42.165	50.293
Otros gastos	125.759	114.370
<b>Total</b>	<b>1.193.316</b>	<b>1.834.728</b>

## 20. IMPUESTO A LA RENTA

### a. Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en los períodos 2018 y 2017, se calcula en un 25 y 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”.

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 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	2018	2017
Utilidad Contable	1.362.064	2.483.996
(-) 15% Participación trabajadores	-204.310	-372.599
(+) Gastos no deducibles	294.516	946.047
<b>(=) Utilidad gravable</b>	<b>1.452.270</b>	<b>3.057.444</b>
Utilidad a reinvertir y capitalizar	-	1.000.000
Utilidad gravable	1.452.270	2.057.444
<b>(=) Impuesto causado</b>	<b>363.068</b>	<b>572.638</b>
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	-	-30.815
(-) Retenciones en la fuente	-254.071	-472.073
<b>(=) Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>108.997</b>	<b>69.750</b>

## 21. ASPECTOS TRIBUTARIOS

### 21.1 Amortización de pérdidas

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

### 21.2 Tarifa del impuesto a las ganancias

#### 21.2.1 Provisión para los años 2018 y 2017

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 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 con una participación directa o indirecta superior o igual al 50%, su tarifa de impuesto a la renta será del 28% sobre la base imponible (incrementa 3 puntos porcentuales a la tarifa general).

Adicionalmente, se aplicará una tarifa del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta la declaración del Impuesto a la Renta (Anexo APS febrero de cada año).

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\$11.270,00 para 2018).

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.

### **17.3 Anticipo para los años 2018 y 2017**

El anticipo del impuesto a la renta para los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Para el cálculo del anticipo a partir del año 2018, se permite que las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad no consideren los costos y gastos por: sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social. Adicionalmente, se excluirá los rubros correspondientes a activos, costos/gastos y patrimonio, los valores incurridos por generación de nuevo empleo y adquisición de activos productivos.

### **21.4 Reinversión de utilidades**

Las sociedades exportadoras habituales, productoras de bienes que incorporen al menos el 50% de valor agregado nacional a sus procesos (manufactureras) y las operadoras de turismo receptivo que reinvierta sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa efectiva del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

### **21.5 Pago mínimo de impuesto a las ganancias**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio, se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Esta disposición estuvo vigente hasta la declaración de impuesto a la renta de 2015.

A partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$ 7.753; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 3.110. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio US\$ 7.753 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

#### **21.6 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 2015 al 2018.

#### **21.7 Precios de transferencia**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2015 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

#### **21.8 Otros asuntos**

El 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se estableció las siguientes reformas tributarias aplicables para el año 2018:

- Las nuevas microempresas tendrán la exoneración del Impuesto a la Renta por 3 años, contados desde el primer ejercicio fiscal que obtengan ingresos operacionales, siempre y cuando generen empleo e incorporen un valor agregado nacional a su producción.
- Únicamente serán deducibles los pagos realizados por desahucio y pensiones jubilares que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores como deducibles o no, eliminando la posibilidad de deducir el gasto por jubilación asociada a trabajadores que hayan permanecido más de 10 años con el mismo empleador. No obstante, de lo indicado se permite el reconocimiento de impuestos diferidos sobre las obligaciones corrientes reconocidas a partir de 2018.

- Los sujetos pasivos que adquieran bienes y servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, incluidos los artesanos, que sean considerados como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta el 10% del total de dichos bienes o servicios, según la relación entre los gastos por compras a este tipo de contribuyentes, respecto al total de costos y gastos.
- No tendrán el carácter de reservado las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la declaración.
- Las normas de determinación presuntiva podrán ser aplicables en liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resoluciones para aplicación de diferencias.
- Para la deducción de gastos y acceso al crédito tributario de IVA, todo pago realizado por operaciones superiores a US\$1,000, debe ser efectuado a través de cualquier institución del Sistema Financiero mediante giros, transferencias, tarjetas de crédito o débito, cheques u otro medio de pago electrónico.
- Los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior, ocultando de manera directa o indirecta ante el SRI, serán sancionados con una multa correspondiente al 1% del total de sus activos o el 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior, por cada mes o fracción, sin que ésta supere el 5% del valor de sus activos o ingresos, según corresponda.
- Se elimina el impuesto a las tierras rurales, y por lo tanto no se genera crédito tributario para efectos de impuesto a la renta.
- Para los créditos provenientes de paraísos fiscales celebrados durante el período comprendido entre enero a agosto de 2018, los intereses no pueden ser utilizados como gastos deducibles para el pago del impuesto a la renta.

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publica la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias:

**1. Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas;**

**a) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados**

- 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que éstas se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil
- 8 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión, para aquellas que se realicen dentro de áreas urbanas de Quito y Guayaquil
- Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica cuando la sociedad genere empleo neto. Si las nuevas inversiones productivas se ejecutan en sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, la exoneración será de 15 años

**b) Exoneración del ISD en los siguientes casos:**

Para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por:

- Importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del

proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato

- Dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país

Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD los pagos al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

**c) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas**

- Exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión
- El plazo se ampliará por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos
- Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto

**2. Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno**

**a)** Exención del impuesto a la renta, sobre las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los accionistas de sociedades, cuotahabientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, siempre que cumplan determinadas condiciones.

**b)** Se incorpora los siguientes sectores como prioritarios, los cuales también pueden acogerse a la exoneración del impuesto a la renta:

- Sector agrícola
- Oleoquímica
- Cinematografía y audiovisuales y eventos internacionales
- Exportación de servicios
- Desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, y servicios en línea
- Eficiencia energética
- Industrias de materiales y tecnología de construcción sustentables
- Sector industrial, agroindustrial y agroasociativo

**c)** Se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%

**d)** Se establece la exoneración del impuesto a la renta por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativos, de micro, pequeñas y medianas empresas

**e)** Para los exportadores habituales y el sector turismo receptivo, el beneficio será de hasta el 100% de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad

- f) Se establece la deducción de costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro del programa plan estratégico para el desarrollo deportivo
- g) La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo
- h) El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad
- i) Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta
- j) Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE
- k) Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de:
  - Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga
  - Baterías, cargadores, cargadores para electrolinerías para vehículos híbridos y eléctricos
  - Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales
  - Barcos pesqueros de construcción nueva de astillero
- l) Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social
- m) Tarifa 0% de IVA en renta de tierras para uso agrícola
- n) Devolución de IVA para exportadores de servicios
- o) Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto
- p) Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años
- q) Devolución del IVA pagado en actividades de producción audiovisuales, televisivas y cinematográficas
- r) Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso

### **3. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en Ecuador**

- a) **Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones**
- b) **Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de:**
  - Transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos
  - Amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas
  - Pagos por mantenimiento de barcos de astillero

- c) **Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital y también para las comisiones de servicios de turismo receptivo.**

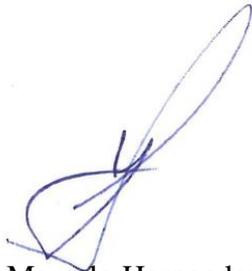
#### **4. Disposiciones**

- a) **Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años**
- b) **En base a las condiciones de las finanzas públicas y la balanza de pagos, se podrá reducir la tarifa de impuesto a la salida de divisas**
- c) **En el caso de órdenes de pago no canceladas en 30 días a proveedores de bienes y servicios de las instituciones descritas en los numerales 1 y 3 del artículo 225 de la Constitución de la República del Ecuador, tales proveedores podrán pagar sin intereses sus obligaciones tributarias hasta el mes siguiente de efectuada la transferencia**

Los incentivos para la atracción de inversiones privadas tendrán una vigencia de 24 meses, plazo dentro del cual se deberá iniciar la nueva inversión.

## **22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Ing. Marcelo Hernandez Tello  
**CONTADOR**