

LORERMUN S.A

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

LORERMUN S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes				
Efectivo		7	3,195	2,259
Activos financieros disponibles para la venta			-	-
Cuentas por cobrar a clientes		8	301,483	2,000
Inventarios		9	1,307,416	1,225,522
Otras cuentas por cobrar			2,457	1,200
Activos por impuestos corrientes		10	439,979	397,734
Total de activos corrientes			<u>2,054,529</u>	<u>1,628,715</u>
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos		11	1,149,761	1,227,626
Activos intangibles			50,401	51,061
Otros activos			16,100	16,100
Total activos no corrientes			<u>1,216,261</u>	<u>1,294,787</u>
Total activos			<u>3,270,791</u>	<u>2,923,502</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Yang Zhangbin
Gerente General



Econ. Norma Vera Macias
Contadora

LORERMUN S.A.

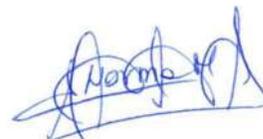
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	572,788	476,113
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		939,659	1,279,932
Impuestos por pagar		4,425	8,715
Otras cuentas por pagar	13	756,300	703,598
Total pasivos corrientes		<u>2,273,173</u>	<u>2,468,357</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	975,573	433,136
Beneficios sociales		347	347
Total pasivos corrientes		<u>975,920</u>	<u>433,483</u>
Total pasivos		<u>3,249,093</u>	<u>2,901,840</u>
Patrimonio			
Capital social	15	800	800
Reserva legal		400	400
Resultados acumulados		20,498	20,462
Total patrimonio		<u>21,698</u>	<u>21,662</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,270,791</u>	<u>2,923,502</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Yang Zhangbin
Gerente General



Econ. Norma Vera Macias
Contadora

LORERMUN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		2,030,351	1,824,042
Costo de los productos vendidos	6	<u>(1,864,655)</u>	<u>(1,587,420)</u>
Utilidad bruta		<u>165,696</u>	<u>236,622</u>
Gastos de administración	6	(447,642)	(313,739)
Gastos de venta	6	(268,727)	(206,833)
Otros ingresos		581,323	339,085
Otros gastos		<u>(2,403)</u>	<u>(7,489)</u>
		<u>(137,450)</u>	<u>(188,977)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	14	28,246	47,645
Participación a trabajadores		(4,237)	(7,147)
Impuesto a las ganancias		<u>(23,973)</u>	<u>(19,636)</u>
Pérdida neta del año		<u>36</u>	<u>20,862</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Yang Zhangbin
Gerente General



Econ. Norma Vera Macias
Contadora

LORERMUN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	800		(456,423)	(455,623)
Otros		400	456,023	456,423
Utilidad neta del año			20,862	20,862
Saldos al 31 de diciembre del 2016	800	400	20,462	21,662
Utilidad neta del año			36	36
Saldos al 31 de diciembre del 2017	800	400	20,498	21,698

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Yang Zhangbin
Gerente General



Econ. Norma Vera Macias
Contadora

LORERMUN S.A.

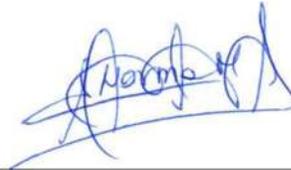
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujos de efectivo en las actividades operacionales	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		28,246	47,645
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades y Equipos	11	132,802	99,408
Intereses financieros		-	-
Impuestos asumidos		-	-
Participación de los trabajadores en las utilidades		4,237	-
		<u>165,285</u>	<u>147,053</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas		(299,484)	4,000
Otros activos corrientes		(1,257)	3,582
Inventarios		(81,894)	(702,574)
Impuestos por recuperar		(42,245)	(179,636)
Cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas		272,912	1,370,672
Otros pasivos corrientes		52,703	239,621
Otros impuestos por pagar		(4,290)	2,115
		<u>61,730</u>	<u>884,833</u>
Impuesto a la renta pagado		(5,858)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>55,872</u>	<u>884,833</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Propiedades, maquinarias y equipos		(54,936)	(885,550)
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(54,936)</u>	<u>(885,550)</u>
Aumento neto en efectivo		936	(717)
Efectivo al inicio del año		<u>2,259</u>	<u>2,975</u>
Efectivo al final del año	7	<u>3,195</u>	<u>2,259</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Yang Zhangbin
Gerente General



Econ. Norma Vera Macias
Contadora

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Lorermun S.A. (en adelante “Lorermun” o “la Compañía”) fue constituida en el Ecuador el 27 de marzo de 2012, e inscrita en el Registro Mercantil de la Ciudad de Guayaquil el 17 de abril del mismo año. Su objeto social consiste fundamentalmente en la compra, venta, importación, exportación y explotación de recursos naturales y en estado natural.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido emitidos por autorización el Apoderado General de la Compañía el 8 de junio 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. La Compañía, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo con su constitución.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de LORERMUN S.A., están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros “NIIF 9” con la NIIF 4.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIC 28	Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa, lo cual define presentar y medir un instrumento de deuda cuando se le permite al prestatario pagar por adelantado el instrumento por un monto menor al capital pendiente de pago y los intereses adeudados.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Contratos de seguros (Reemplaza a la NIIF 4).	1 de enero del 2021
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2018

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo

El efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales de libre disponibilidad.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: (i) Activos a valor razonable con cambios en resultados, (ii) Préstamos y cuentas por cobrar, (iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y (iv) Activos financieros disponible para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en la categoría de "Otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De la misma forma la compañía posee únicamente pasivos financieros en la categoría "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Representados por cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados por, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar relacionadas, se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de camarones en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el momento.

(b) Otros pasivos financieros

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Se presentan las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazo menores de 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar relacionadas: Corresponde a valores pendiente de pago por préstamos recibidos de sus relacionadas. Se reconocen a su costo nominal pues no generan interés debido a que no tienen definido una fecha de cancelación.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha realizado ninguna provisión debido a que considera que todas sus cuentas por cobrar son altamente cobrables.

Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos semi-terminados está compuesto por los costos de adquisición

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.7 Propiedades y equipos

Las Propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de Propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.5 Activos intangibles -

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro derechos de acuerdos de concesión y los costos de adquisición de licencias de software.

Para las licencias de software la amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada 3 años.

2.8 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.02% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.11 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito.

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta, exportación y explotación de recursos naturales, realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 120 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de LORERMUN S.A., la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por la Gerencia General siguiendo las políticas y procedimientos establecidos, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito:

La Administración ha establecido una política de crédito bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye análisis de estados financieros y resultados, calificaciones externas, cuando están disponibles en el ambiente en que desarrollan sus operaciones comerciales, y en algunos casos, basados en referencias bancarias.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras a esos clientes, se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de los valores que representan su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica respecto de exposiciones de riesgo, individualmente significativa. La Administración considera que dado el análisis de clientes, historial crediticio, nivel de garantías, manejo de las políticas y provisiones del riesgo en las cuentas por cobrar es bajo y se concentra en los clientes considerados de alto riesgo por su exposición sin garantía.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de “AA-”.

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	1,512,448	1,366,149
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	919,868	767,326
Menos: Efectivo	<u>(3,195)</u>	<u>(2,259)</u>
Deuda neta	2,429,121	2,131,217
Total patrimonio neto	21,698	21,662
Capital total	<u>2,450,819</u>	<u>2,152,879</u>
Ratio de apalancamiento	99.11%	98.99%

Durante el ejercicio del 2017 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2017 y continúa con la financiación con fondos principalmente de terceros.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,195	2,259
Cuentas por cobrar a clientes	301,484	2,000
Total activos financieros	<u>304,678</u>	<u>4,259</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	1,512,448	1,366,149
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	919,868	767,326
Total pasivos financieros	<u>2,432,315</u>	<u>2,133,475</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

LORERMUN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

LORERMUN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Alimentación	9,476	-	-	368
Alquiler de maquinaria	115,882	-	-	4,556
Arriendos	-	26,042	-	-
Combustibles y lubricantes	-	9,243	-	8,871
Depreciación	-	132,802	-	368
Impuestos y otras contribuciones	-	37,455	100,781	4,556
Mantenimiento y reparaciones	1,348	23,976	-	-
Materia prima, e insumos	379,654	-	-	8,871
Materiales y suministros	45,922	7,698	-	368
Otros	840	29,081	15,992	4,556
Seguridad y vigilancia	-	26,100	-	-
Servicios básicos	335,095	13,617	-	8,871
Sueldos y beneficios sociales	693,851	85,473	18,317	22,503
Transporte	282,587	56,156	133,636	2,117
	<u>-</u>	<u>40,374</u>	<u>32,464</u>	<u>72,838</u>

<u>2016</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Alimentación	10,350	-	-	548
Alquiler de maquinaria	106,410	-	-	4,283
Arriendos	-	20,222	-	5,292
Combustibles y lubricantes	-	10,969	-	16,446
Depreciación	-	85,075	-	36,161
Impuestos y otras contribuciones	-	8,206	34,015	2,196
Mantenimiento y reparaciones	6,112	11,813	867	548
Materia prima, e insumos	49,006	-	-	4,283
Materiales y suministros	-	16,755	-	5,292
Otros	440	13,905	3,589	16,446
Seguridad y vigilancia	-	40,810	-	36,161
Servicios básicos	354,010	10,555	-	2,196
Sueldos y beneficios sociales	745,268	87,290	18,053	56,137
Transporte	315,824	8,140	150,308	7,395
	<u>38,352</u>	<u>68,905</u>	<u>59,318</u>	<u>166,575</u>

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	-	2,000
Bancos (1)	3,195	259
	<u>3,195</u>	<u>2,259</u>

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco Internacional S.A., Banco Bolivariano S.A., Banco Pichincha C.A., Banco de Machala S.A., Banco del Austro S.A., y cuenta de ahorro de la Cooperativa JEP.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Recursos naturales, minas	301,484	2,000

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente al saldo por cobrar US\$47.245,07 a New Land Development Co. Limited, US\$237.952,70 a Hong Kong Forever View International Trade Limited, y US\$14.785.73 a Hong Kong Fulin International Mining Industry Company Limite. La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes, y que estas se recuperan en el corto plazo.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similar a su valor razonable.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al inventario de producción en proceso mantenido en la bodega de la mina.

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Credito tributario IVA	436,446	394,110
Credito tributario por retenciones de IVA	3,524	3,624
Anticipo de impuesto a la renta	9	-
	<u>439,979</u>	<u>397,734</u>

LORERMUN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de Propiedades, y equipos se presentan a continuación:

	Muebles y enseres	Equipo de computo	Vehiculos	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Total
Al 1 de enero del 2016						
Costo	4,040	2,636	32,000	700	444,570	483,946
Depreciación acumulada	(871)	(1,486)	-	(150)	(39,955)	(42,462)
Valor en libros	3,169	1,150	32,000	550	404,615	441,484
Movimientos 2016						
Adiciones	-	-	-	-	885,550	885,550
Depreciación	(808)	(1,150)	-	(140)	(97,309)	(99,407)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	2,361	-	32,000	410	1,192,856	1,227,627
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	4,040	2,636	32,000	700	1,330,120	1,369,496
Depreciación acumulada	(1,679)	(2,636)	-	(290)	(137,264)	(141,869)
Valor en libros	2,361	-	32,000	410	1,192,856	1,227,627
Movimientos 2017						
Adiciones	-	918	-	-	54,018	54,936
Depreciación	(404)	-	-	(70)	(132,328)	(132,802)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,957	918	32,000	340	1,114,546	1,149,761
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	4,040	3,554	32,000	700	1,384,138	1,424,432
Depreciación acumulada	(2,083)	(2,636)	-	(360)	(269,592)	(274,671)
Valor en libros	1,957	918	32,000	340	1,114,546	1,149,761

LORERMUN S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	374,952	297,423
Proveedores del exterior	197,837	178,689
	<u>572,788</u>	<u>476,113</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos de clientes	568,865	568,865
Obligaciones con el IESS	17,932	14,640
Beneficios de ley a empleados	72,305	66,208
Sueldos y otros ingresos a empleados	97,199	53,884
	<u>756,300</u>	<u>703,598</u>

14. IMPUESTOS**a) Situación Fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente los años del 2013 al 2017, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta	24,009	40,498
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	84,958	48,756
Base imponible	<u>108,967</u>	<u>89,254</u>
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>23,973</u>	<u>19,636</u>
Anticipo determinado	22,934	13,778
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,039</u>	<u>5,858</u>

(1) Corresponde a depreciación de vehículos.

LORERMUN S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) **Otros aspectos**

Otros asuntos -Reformas Tributarias

- **Rebajas del saldo del anticipo de impuesto a la renta:** Primer suplemento R.O. Jueves 7 de diciembre del 2017, decreto presidencial 210: Mediante la cual, se establecen las siguientes rebajas del saldo del anticipo de impuesto a la renta, siempre y cuando el anticipo de impuesto a la renta supera el impuesto causado, conforme a los siguientes puntos:
 -
 - La rebaja del 100% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a US\$500.000.
 - La rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre los US\$500.000.01 y US\$1.000.000.
 - La rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o mayores a US\$1.000.000.01.
 -
- **Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador:** Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:
 -
 - Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
 - Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
 - Deducción adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
 - Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
 - Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
 - Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
 - Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
 - El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de

LORERMUN S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.

- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar corriente</u>			
Zhang Bin Yang	Relacionada	18,312	18,312
New Land	Relacionada	921,347	871,724
Amerland S.A.		-	389,895
		<u>939,658</u>	<u>1,279,931</u>
<u>Cuentas por pagar no corriente</u>			
Accionistas		<u>919,868</u>	<u>377,431</u>
		<u>919,868</u>	<u>377,431</u>

(1) Incluye saldos por pagar de por compras de inventario.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación estos estados financieros, Ecuador y el mundo afronta sucesos relacionados con la pandemia por el Covid-19, existe incertidumbre por los posibles efectos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un impacto menor sobre los estados financieros. En prevención de lo anterior, la Administración emprende en el diseño de estrategias que permitan lidiar con la situación.