

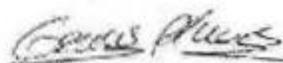
MAXIROCA S.A. y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2018
(En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes	4	290.423,63	1.628.089,38
Inversiones	5	4.840.225,64	4.106.826,14
Cuentas por Cobrar Comerciales	6	1.119.916,02	1.179.723,42
Otras cuentas por cobrar	7	176.448,15	353.308,79
Inventarios	8	105.874,34	142.055,74
Activos por Impuestos Corrientes	9	22.409,78	5.673,15
Pagos Anticipados	10	74.718,35	245.030,36
Total Activos Corrientes		6.632.017,91	7.660.806,98
Activos No Corrientes			
Propiedad Planta y Equipo, neto	11	7.581.826,91	7.792.512,55
Propiedades de Inversión, neto	12	976.293,75	976.293,75
Activos de Exploración y Explotación, neto	13	2.962.596,48	3.103.569,72
Total Activos No Corrientes		11.520.717,14	11.872.376,02
TOTAL ACTIVOS		18.152.735,05	19.533.183,00
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Proveedores	14	183.442,92	530.405,96
Otras cuentas por Pagar	15	296.072,03	514.861,19
Obligaciones Laborales	16	160.172,24	308.490,27
Obligaciones con el IESS	17	39.536,61	67.089,51
Obligaciones Tributarias	18	269.730,93	523.752,31
Obligaciones con no relacionadas	19	1.205.340,52	-
Obligaciones Financieras	20	2.333.882,58	-
Total Pasivos Corrientes		4.488.177,83	1.944.599,24
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones con no relacionadas	19	4.370.177,27	6.804.794,09
Obligaciones Financieras	20	1.480.568,98	3.486.602,64
Total Pasivos No Corrientes		5.850.746,25	10.291.396,73
TOTAL PASIVOS		10.338.924,08	12.235.995,97
PATRIMONIO			
Capital Social	21	1.970.804,00	1.950.804,00
Reserva Legal		346.126,24	188.618,53
Resultados Acumulados		4.882.258,79	3.419.873,41
Otros ajustes		-	190.653,24
Resultados del Ejercicio		614.623,94	1.547.237,85
TOTAL PATRIMONIO		7.813.810,97	7.297.187,03
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		18.152.735,05	19.533.183,00

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Diego Mora
GERENTE GENERAL



Ing. Genny Alcivar
CONTADORA GENERAL

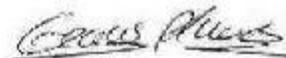
MAXIROCA S.A. y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2018
(En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Venta de Servicios	22	1.980.597,85	982.428,84
Ventas de Productos	23	8.193.292,11	11.185.469,71
Costo de Ventas	24	(5.519.679,28)	(7.708.058,88)
Utilidad Bruta en Ventas		4.654.210,68	4.459.841,67
Gastos Administración y Ventas	25	(3.404.473,68)	(1.698.745,46)
Gastos Financieros	26	(767.842,33)	(665.450,56)
Otros Ingresos	27	569.229,00	337.897,97
Otros Gastos	28	(61.165,83)	(72.974,22)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e Impuesto a la Renta		989.967,86	2.360.569,40
15 % Participación Trabajadores		(117.182,40)	(236.057,11)
3% Participación Trabajadores		(5.262,58)	(23.605,66)
12% Participación Estatal	29	(25.050,23)	(94.422,64)
Impuesto a la Renta Corriente		(224.848,73)	(469.246,14)
Reserva Legal		(2.000,00)	
Utilidad a Distribuir		614.623,94	1.547.237,85

Las notas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Diego Mora
GERENTE GENERAL



Ing Genny Alcivar
CONTADORA GENERAL

MAXIROCA S.A. y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2018
(En USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Otros ajustes	Resultados del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.950.804,00	121.128,31	2.399.414,56	190.653,24	661.872,50	5.343.872,61
Transferencia Ganancias Acumuladas	-	-	661.872,50	-	(661.872,50)	-
Dividendos	-	-	(200.160,00)	-	-	(200.160,00)
Conformación de Reservas con Resultados	-	67.490,22	(67.490,22)	-	-	0,00
Otros ajustes	-	-	606.236,56	-	-	606.236,56
Resultados del Ejercicio 2017	-	-	-	-	1.547.237,85	1.547.237,85
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.950.804,00	188.618,53	3.419.873,40	190.653,24	1.547.237,86	7.297.187,03
Transferencia Ganancias Acumuladas	-	-	1.737.891,10	(190.653,24)	(1.547.237,86)	-
Incremento de capital	20.000,00	-	-	-	-	20.000,00
Dividendos	-	-	(120.000,00)	-	-	(120.000,00)
Reserva Legal	-	2.000,00	-	-	-	2.000,00
Conformación de Reservas con Resultados acumulados	-	155.507,71	(155.507,71)	-	-	-
Resultados del Ejercicio 2018	-	-	-	-	614.623,94	614.623,94
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.970.804,00	346.126,24	4.882.256,79	-	614.623,94	7.813.810,97



Ing. Diego Mora
GERENTE GENERAL



Ing. Genny Alvar
CONTADORA GENERAL

MAXIROCA S.A. y SUBSIDIARIAS
Estados Consolidados de Flujos del Efectivo
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	Notas	2018	2017
Efectivo recibido de clientes		14,240,189.57	13,265,079.29
Otros (pagos) cobros relativos a la actividad		533,753.24	423,552.75
Intereses recibidos		51,724.57	-
Menos:			
Pagos a proveedores		(9,846,265.52)	(13,622,157.20)
Pagos a remuneraciones y beneficios sociales		(1,524,733.50)	(2,107,255.70)
Impuestos pagados		(506,796.16)	(571,978.37)
Otras entradas y salidas de efectivo		(1,233,415.86)	(915,780.39)
Flujo neto proveniente de actividades de operación		1,412,456.42	1,471,460.35

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Incremento (neto) de propiedad, planta y equipos		(804,955.40)	(2,334,936.79)
Disminución (neto) de propiedad, planta y equipo		25,225.23	-
Incremento (neto) de propiedades de inversión		-	(48,598.94)
Incremento en inversiones		(733,299.50)	520,217.93
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión		(1,512,039.67)	(1,863,317.80)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aporte en efectivo por aumento de capital		20,000.00	-
(Disminución) Préstamos a Largo Plazo		(327,833.41)	(128,261.87)
(Disminución) Incremento de obligaciones bancarias, netas		475,951.64	1,795,369.10
Dividendos		(125,000.00)	(290,160.00)
(Disminución) Incremento de obligaciones con otras entidades		(1,285,210.93)	32,572.83
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento		(1,238,092.50)	1,602,500.06

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,337,685.75)	1,110,642.61
Desde el comienzo del año		1,628,089.36	517,446.77
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	290,403.63	1,628,089.38

Conciliación de las actividades operativas

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		614,623.94	1,647,237.85
---	--	-------------------	---------------------

Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo		1,130,399.04	852,619.98
Participación Estatal		25,050.23	94,422.64
Participación Trabajadores		123,444.36	240,976.54
Impuesto a la Renta Corriente		224,848.73	426,918.82
Reserva Legal		2,000.30	-
		2,120,368.90	3,162,075.82

Cambios en activos y pasivos operativos

Variaciones en Activos

(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar		229,778.58	51,360.35
(Aumento) Disminución Otras cuentas por Cobrar		27,180.35	(115,403.78)
(Aumento) Disminución Inventarios		36,181.40	(82,503.67)
(Aumento) Disminución Impuestos por Cobrar		(6,805.86)	30,501.03
(Aumento) Disminución Anticipos a Proveedores		138,671.68	115,520.64

Variaciones en Pasivos

(Aumento) Disminución en Cuentas por Pagar		(111,987.41)	(851,372.72)
(Aumento) Disminución Obligaciones Laborales		(290,849.48)	(145,724.30)
(Aumento) Disminución Pasivos por Impuestos por Pagar		(498,459.32)	(570,162.66)
(Aumento) Disminución Anticipos de Clientes		(3,577.35)	(177,319.63)
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por pagar		(226,035.97)	84,175.55
Efecto neto proveniente de actividades de operación		1,412,466.42	1,471,460.35



Ing. Diego Mora
GERENTE GENERAL



Ing. Gerry Alcivar
CONTADORA GENERAL

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1 Constitución y operaciones

1. IDENTIFICACION GENERAL

MAXIROCA S.A. una compañía constituida en la ciudad de Portoviejo domiciliada en el Ecuador mediante escritura pública otorgada en la Notaria Publica Tercera del Cantón Portoviejo e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre del 2012.

Su actividad principal es la venta y alquiler al por mayor y menor de maquinaria pesada y equipos camineros, de lavado de piedra y trituración.

La Compañía es accionista principal de la empresa **MEGAROK S.A** (En adelante "La Subsidiaria") con quien consolida sus estados financieros. Al 1 de enero de 2018, la compañía mantenía el 99% del capital social de la subsidiaria, posteriormente, mediante escritura de aumento de capital inscrita en el Registro Mercantil el 16 de julio de 2018, se suscribe el incremento de capital por US\$ 20.000,00, quedando al 31 de diciembre de 2018 el cuadro de integración de capital de MEGAROK S.A., de la siguiente manera:

Titular	2018		2017	
	Acciones	%	Acciones	%
Maxiroca S.A.	798	3,837%	798	99,750%
Fabrizio Villavicencio	10.001	48,082%	1	0,125%
Diego Mora Zambrano	10.001	48,082%	1	0,125%
Total	20.800	100,000%	800	100,000%

La Subsidiaria tiene como objeto social la minería en todas fases, así como explotación de canteras.

MEGAROK S.A., tiene como objeto social la minería en todas fases, así como explotación de canteras.

La Compañía es accionista principal de la empresa **COMPAÑÍA DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA S.A.** (En adelante "La Subsidiaria") con quien consolida sus estados financieros. La compañía posee el 98% del capital social de la subsidiaria. La Subsidiaria tiene como objeto social el transporte de carga pesada a nivel nacional, sujetándose a las disposiciones de la ley orgánica de transporte terrestre, tránsito y seguridad vial.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

2.1 Base de Preparación

Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los importes en libros de la subsidiaria incluidos en los Estados Financieros Consolidados de la Compañía fueron ajustados de acuerdo a NIIF. Para propósitos de consolidación.

2.2 Base de Consolidación

De acuerdo con la NIIF 10, los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades controladas por la Compañía) se preparan sobre una base consolidada.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la compañía y la entidad controlada por la Compañía (su Subsidiaria). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación.

Subsidiaria.- Es aquella Compañía sobre la que MAXIROCA S.A., tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

2.3 Base de medición

Los estados financieros antes mencionados fueron preparados bajo el criterio del costo histórico.

2.4 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación en el Ecuador.

2.5 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

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 circunstancias.

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 estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.6 Período económico

El período económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros Consolidados corresponde al período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre 2018.

2.7 Autorización para la emisión de los Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de cada año son aprobados por la Junta General de Accionistas hasta el mes de abril del siguiente año en el que se emiten los mismos.

Nota 3 Resumen de las principales políticas de contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

3.1.1 Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna índole.

En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "Pasivos corrientes".

a) Inversiones financieras.

En esta categoría se encuentran los siguientes instrumentos:

- Inversiones en fondos mutuos de corto plazo (efectivo equivalente);
- Certificado de depósito bancario;
- Fondos de inversión privados;
- Letras de cambio financieras;
- Cupones de deuda;
- Etc.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

3.2.1 Clasificación, reconocimiento y medición

Cuentas y Documentos por cobrar comerciales

Corresponde principalmente a los deudores pendientes de cobro, por los servicios prestados en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la estimación es el valor en libros del activo. La estimación es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la provisión. Las recuperaciones posteriores de los montos previamente castigados son acreditadas en el estado de resultados.

3.2.2 Cuentas y Documentos por pagar comerciales

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en 12 meses o menos se clasifican como pasivos corrientes de lo contrario se clasifican como pasivos no corrientes.

La política de crédito que tiene la compañía con sus proveedores y que además no recibe descuentos por pronto pago, no existe probabilidad de diferencia en el valor nominal de las cuentas por pagar a proveedores y el costo amortizado.

3.2.3 Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o Pagar

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos por concepto de seguros, proveedores, etc.

Se mantienen también Cuentas por Cobrar Relacionadas, que registra a su costo de amortización préstamos concedidos a empresas relacionadas. Se utiliza el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por intereses se reconoce como intereses ganados.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, son valorizadas al costo de amortización, corresponden a certificados de depósito, con vencimiento.

Cuentas por Pagar relacionadas, se registran los rubros provenientes por el servicio de alquiler de la maquinaria y de equipos camineros.

3.2.4 Otros activos no corrientes.

Corresponden principalmente a: inversiones en acciones, aportes entregados para futuras capitalizaciones y otros activos, los cuales se encuentran valorizados a su costo de adquisición, método de participación y/o valor nominal, los cuales no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las inversiones en acciones son reconocidas en función a su clasificación:

Acciones en subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades dependientes sobre las que la Compañía (Matriz) tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, que viene acompañado, generalmente, de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Compañía controla a otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean ejercibles o convertibles a la fecha de cierre de los estados financieros reportados.

Las Subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Son reconocidas al inicio y fin de cada período al costo de adquisición menos cualquier pérdida por deterioro.

Para contabilizar la adquisición de subsidiaria, la Compañía utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio.

Los activos identificables adquiridos, los pasivos y contingencias identificables asumidas en una combinación de negocios se valoran, inicialmente, por su valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía comprada.

Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, se reconsiderará la identificación y medición de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirente, así como la medición del costo de la adquisición; la diferencia que continúe existiendo se reconocerá directamente en el estado de resultados.

3.2.5 Pasivos Financieros

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el período. Principalmente se encuentra registrada la cuenta por pagar a proveedores no relacionados, Obligaciones con Instituciones financieras, obligaciones patronales, obligaciones tributarias.

3.3 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos terminados.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los gastos estimados de terminación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 90 días.

Pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período en que se causan.

3.4 Intangibles

Los activos intangibles corresponden a aquéllos relacionados con la exploración y evaluación de recursos minerales de conformidad con la NIIF 6 "Evaluación y Exploración de Recursos Minerales", que se encuentran registrados al costo de adquisición, dentro de estos se encuentran:

3.4.1 Concesiones Mineras

Corresponden a la Concesión "A MAN EL CHORILLO", emitida por la ARCON (Agencia de Regulación y Control Minero) el 20 de enero del 2014, de acuerdo con el Informe sobre las reservas mineras, la vida útil estimada de esta concesión es de 6 años.

También se encuentra la concesión "A MAN CERRO DE HOJAS", emitida por la ARCON (Agencia de Regulación y Control Minero) el 20 de enero del 2014 y con una vigencia de 18 años y la concesión "A MAN CERRO DE HOJAS 2", emitida por la ARCON (Agencia de Regulación y Control Minero) el 20 de enero del 2014 y con una vigencia de 18 años.

También se encuentra las concesiones "A MAN LA VICTORIA" y "A MAN CERRO NEGRO", emitida por la ARCON (Agencia de Regulación y Control Minero) en diciembre 2015.

El 29 de diciembre de 2015, mediante factura No. 001-001-20129 y 001-001-20131, adquiere dos concesiones mineras a HOLCIM AGREGADOS S.A., denominadas A MAN LA VICTORIA y A MAN CERRO NEGRO, mismas que al 31 de diciembre de 2018 están en proceso de regularización ante la ARCON por lo que no se encuentra en etapa de explotación.

3.5 Propiedad, planta y equipo

3.5.1 Reconocimiento y Medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, si es necesario, en cada cierre de balance.

3.5.2 Depreciación Acumulada

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos.

3.5.3 Años de vida útil estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil

Tipo de Activo	Años de vida útil
Equipo de Oficina	10 años
Maquinarias y Equipos	10 años
Vehículos	5 años

3.6 Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener ingresos por arrendamiento, obtener plusvalía (apreciación de capital en la inversión) o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos.

Las propiedades de inversión se contabilizan al costo de compra (o histórico) menos la correspondiente depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor, es decir, el "Modelo del costo".

MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en USD 5 Dólares de los Estados Unidos de América)

La depreciación de las propiedades de inversión se calcula de manera lineal durante la vida útil. Las vidas útiles económicas estimadas para los principales elementos de las propiedades de inversión son:

<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u>
Propiedades de Inversión (PICOAZÁ – Terreno)	18 años
Propiedades de Inversión (CHORILLO – Terreno)	6 años

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados en cada fecha de estado de situación financiera y ajustados, si corresponde, como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

Cuando segmentos de una partida de propiedad de inversión poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de las propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se contabilizan, inicialmente, al costo de compra (o histórico) y posteriormente serán medidos a su valor razonable, por medio de valoraciones periódicas a ser realizadas por tasadores externos independientes, debidamente registrados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las valoraciones deberán ser realizadas anualmente por la Compañía o, en su defecto, en la fecha en la cual la Administración de la Compañía cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos.

Los incrementos o decrementos en el valor en libros que surgen de la revalorización de los terrenos y edificios se cargan a "Otros ingresos u Otros Gastos" en el Estado de Resultados Integral.

El costo inicial de las propiedades de inversión representa el valor total de adquisición del activo, que incluye erogaciones en las que se incurrió para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como de costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Los ingresos por rentas y gastos operaciones relativos al activo son reportados como ingresos y otros gastos, respectivamente.

Los desembolsos posteriores por concepto de reparación y conservación de la propiedad de inversión serán reconocidos como gastos en el Estado de Resultados Integral del periodo en el que se incurre, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren al activo serán capitalizados.

Se realizan transferencias a propiedades de inversión sólo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el fin de la ocupación por parte de los propietarios, el comienzo de un arrendamiento operacional a otra parte, el término de la construcción o el desarrollo. Las transferencias desde propiedades de inversión se realizan cuando y sólo cuando existe un cambio de uso evidenciado por el comienzo de ocupación del propietario o el comienzo de desarrollo con expectativas de venta y el valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre la ganancia neta obtenida de la disposición y el valor en libros, se reconoce en el Estado de Resultados Integral del periodo en el que se genera.

3.7 Provisiones

La compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

3.8 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

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

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 25%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes. Si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que 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.

Mediante Decreto No. 1342 del 13 de marzo de 2017, el Gobierno Nacional exonera a Manabí y Esmeraldas del pago del anticipo del impuesto a la renta por el período 2017. Igual exoneración se realizó para el año 2016 mediante Decreto No. 1044 del 1 de julio de 2016.

El presidente de la República Lenin Moreno, mediante decreto ejecutivo No 570 del 22 de noviembre de 2018 exonera el 100% del pago del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2018 a los contribuyentes cuyo domicilio tributario están en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

Quienes hubieren cancelado el anticipo de Impuesto a la Renta por el período fiscal 2018 podrán solicitar la devolución del valor pagado.

3.8.1 Ley de minería

OBLIGACIONES DE LOS TITULARES MINEROS

Capítulo I

Art. 67 DE LAS OBLIGACIONES EN GENERAL

Las obligaciones de orden laboral contraídas por los titulares de derechos mineros con sus trabajadores, serán de su exclusiva responsabilidad y de ninguna manera se harán extensivas al Estado. En el caso de los trabajadores vinculados a la actividad minera, éstos recibirán el 3% del porcentaje de utilidades y el 12% será pagado al Estado que los destinará, única y exclusivamente, a proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda, a través de los organismos seccionales del área donde se encuentra el proyecto minero.

3.9 Préstamos bancarios y sobregiros

La política de la Compañía es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los préstamos bancarios y sobregiros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

3.10 Beneficios a los empleados

3.10.1 Beneficios de corto plazo

Corresponde principalmente a:

1. La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
2. Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
3. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la prestación del servicio en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.12 Reconocimiento de gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.13 Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros consolidados en el periodo que los dividendos han sido aprobados por los socios de la compañía.

3.14 Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, es el 10% en caso de sociedades anónimas de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuíbles antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.15 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los estados financieros.

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:

MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS*Notas a los estados financieros consolidados (continuación)**Al 31 de diciembre de 2018**(Expresados en USD 5.000 millones de los Estados Unidos de América)*

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIF 9	Instrumentos Financieros "": Clasificación y medición	01 de enero de 2018
NIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas.	01 de enero del 2018
NIF 2	Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de acciones	01 de enero del 2018
NIF 4	Contratos de Seguros	01 de enero del 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01 de enero del 2018
NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	01 de enero del 2018
NIF 16	Arrendamientos	01 de enero del 2019
	Marco conceptual	01 de enero del 2020
NIF 17	Contratos de seguros	01 de enero del 2021
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	01 de enero del 2019
NIF 9	Cláusulas de prepago con compensación negativa	01 de enero del 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	01 de enero del 2019
NIF 3	Combinación de negocios	01 de enero del 2019
NIF 11	Acuerdos Conjuntos	01 de enero del 2019
NIC 12	Impuesto sobre la renta	01 de enero del 2019
NIC 23	Costos por préstamos	01 de enero del 2019
NIC 28	Participación de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	01 de enero del 2019
NIF 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2019.

MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS*Notas a los estados financieros consolidados (continuación)**Al 31 de diciembre de 2018**(Expresados en USD 5 Dólares de los Estados Unidos de América)***Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Caja 002	5.630,55	37.169,19
Caja Chorrillo	57.790,53	39.430,72
Caja Picoazá	94.778,48	38.703,99
Caja Chica Varios	500,00	-
Caja Chica - Chorrillo	1.000,00	1.000,00
Caja Chica - Picoazá	1.000,00	1.000,00
Caja chica - Despacho CHD	1.500,00	1.500,00
Caja chica Loma Alta	-	1.000,00
Caja Chica - Despacho PIC	800,00	800,00
Caja Chica - Transporte	1.000,00	1.000,00
Banco Pacifico Cta. Cte. 7436629	23.174,62	275.728,98
Banco Pacifico Cta. Cte. 744254-B	-	143.235,72
Banco Pacifico Cta. Cte. 7653026	-	42.750,15
Banco Guayaquil Cta. Cte. 001408073-2	4.591,21	4.593,91
Banco Pichincha Cta. Cte 2100153311	9.757,67	917,93
Banco Pichincha Cta. Cte 2100153612	10.925,63	12.427,41
Banco Produbanco Cta. Cte. 02303011641	1.868,06	6.363,78
Banco Produbanco Cta. Cte. 02303009787	3.225,31	23.823,23
Banco del Austro Cta. Cte. 0013116504	18.143,05	369.048,66
Banco TERRABANK - Exterior	20.455,32	20.515,32
Banco Pacifico Cta. Cte. 7781172- Proyectos	579,42	6.140,43
Banco Pichincha C.A. Cta. Cte 2100153751	33.502,47	800.939,96
Total	290.423,63	1.628.089,38

Nota 5 Inversiones

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Inversión Banco del Pacifico	2.926.123,64	2.936.926,14
Inversión Banco del Austro	709.102,00	670.000,00
Inversión Banco Produbanco	170.000,00	-
Inversión Banco Pichincha	1.035.000,00	600.000,00
Total	4.840.225,64	4.106.926,14

Nota 6 Cuentas por cobrar comerciales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Cuentas por Cobrar Clientes Chorrillo	217.045,82	164.085,12
Cuentas por Cobrar Clientes Picoazá	590.992,50	755.169,49
Cuentas por Cobrar Clientes 002	202.507,20	290.468,81
Cuentas por cobrar clientes	9.372,50	-
Total	1.119.918,02	1.179.723,42

Nota 7 Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Otras cuentas por Cobrar	2.900,00	28.891,02
Cuentas por cobrar a Megarok	-	8.950,82
Interes por Cobrar Inversión Bco Pacífico	122.243,56	113.374,57
Intereses Por. Cob. Inversión Bco. Pacífico	15.703,57	12.391,81
Interes por Cobrar Inversión Bco. Austro	7.552,86	10.691,95
Intereses por cobrar Inversión Banco Pichincha	5.818,12	4.687,50
Intereses Por. Cob. Inversión Bco. Produbanco	3.251,28	-
Intereses por cobrar Banco Pichincha	430,55	-
Movdytrans doc x cobrar C/P	20.548,22	-
Megarok doc x cobrar L/P	-	174.121,02
Total	178.448,15	353.308,79

Nota 8 Inventarios

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Productos Semi Terminados Chorrillo	5.327,34	20.144,81
Productos Terminados Chorrillo	31.557,57	38.526,89
Productos Semi Terminados Picoazá	6.188,73	15.974,96
Productos Terminados Picoazá	62.800,70	87.309,06
Total	105.874,34	142.055,74

MANIROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS*Notas a los estados financieros consolidados (continuación)**Al 31 de diciembre de 2018**(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)***Nota 9 Activos por impuestos Corrientes**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Credito Tributario Retenciones en Fuente	22.409,78	-
Credito Tributario IVA adquisiciones	-	5.673,15
Total	22.409,78	5.673,15

Nota 10 Pagos Anticipados

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Anticipo empleados	1.496,90	8.743,52
Anticipo Proveedores	4.185,61	6.693,56
Anticipo a Gastos	-	23,48
Anticipo proveedores en el Exterior	1.132,86	109.260,46
Seguro de Flota y Equipos	18.036,03	42.597,80
Seguros Generales	29.056,11	3.853,21
Servicio de Localización y Rastreo Satelital	3.067,78	4.399,30
Otras cuentas por cobrar empleados	146,65	-
Intereses Pagados por Anticipado	15.775,01	67.560,09
Rastreo Satelital	1.821,20	1.898,95
Total	74.718,35	245.030,36

Nota 11 Propiedad, planta y equipo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	Costo Histórico			Depreciación Acumulada			Final Neto 31/12/2017	Final Neto 31/12/2018
	Saldo Inicial 31/12/2017	Adiciones	Bajas	Saldo Final 31/12/2018	Saldo Inicial 31/12/2017	Adiciones		
Terrenos	481.370,47	350.000,00	-	841.370,47	-	-	-	841.370,47
Equipos de Oficina	6.312,78	-	(1.432,08)	6.312,78	(3.259,88)	(1.432,08)	(4.690,96)	1.621,82
Maquinaria Lavado de arena	7.529.931,96	454.965,40 (i)	(1.976.799,49)	6.008.107,87	(1.976.799,49)	(615.049,73)	(2.593.849,22)	5.461.047,24
Vehículos	2.304.594,51	-	(78.487,06)	2.226.107,45	(617.637,90)	(372.943,99)	(990.624,89)	1.287.787,38
Total	10.392.200,82	804.965,40	(78.487,06)	11.118.687,16	(2.689.696,27)	(989.426,80)	(3.656.860,25)	7.561.826,91

- (i) Corresponde a la compra de un terreno ubicado en el Sitio Ríos de Oro, Fimasa, Cerro Guayabal del cantón Montecristi, por US\$ 350.000,00 de acuerdo a escritura de compra-venta de fecha 9 de agosto de 2018.
- (ii) Corresponde a la compra de un Imán suspendido SP-6436 MC-2 por US\$14.104,00, según factura No. 001-002-6251 de fecha 05 de abril de 2018 por parte de MEGAROK S.A., así como las compras de maquinaria y equipo realizada durante el periodo 2018 por MAXIROCA S.A., de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha	Proveedor	Documento	No. Doc	Item	Valor US\$
25/01/2018	CDE Global Limited	Invoice	24012	Construcción y puesta en marcha de maquina lavadora de arena y cabina fluctuante	93.879,30
03/01/2018	Diteca	Factura	006-001-13176	Excavadora de agua	285.000,00
02/06/2018	Talleres para maquinaria industrial agricola S.A.	Factura	007-005-3699	Repuestos para maquinaria	21.035,70
02/06/2018	Talleres para maquinaria industrial agricola S.A.	Factura	007-005-3700	Reparación de motor	45.496,00
21/08/2018	Talleres para maquinaria industrial agricola S.A.	Nota de crédito	001-013-529	Reparación de motor	(4.549,60)
Total adquisiciones					440.861,40

MANROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A 31 de diciembre de 2018

(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 12 Propiedades de Inversión

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	Costo Histórico		Depreciación Acumulada		Final Neto 31/12/2018	Final Neto 31/12/2017
	Saldo Inicial 31/12/2017	Adiciones	Saldo Final 31/12/2018	Saldo Inicial 31/12/2017		
Propiedades de Inversión (Picoaza - terreno)	260.300,00	-	260.300,00	-	-	260.300,00
Propiedades de Inversión (Chomillo - Terreno)	57.500,00	-	57.500,00	-	-	57.500,00
Terrenos	658.493,75	-	658.493,75	-	-	658.493,75
Total	976.293,75	-	976.293,75	-	-	976.293,75

Nota 13 Activos de Exploración y Explotación

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Descripción de bienes	Costo		Amortización Acumulada		Neto 31/12/2018	Neto 31/12/2017
	Saldo Inicial 31-12-2017	Reclasificación	Saldo Final 31-12-2018	Reclasificación		
Concesión A Man el Chomillo	644.681,53	-	644.681,53	-	-	492.485,06
Concesión A Man Cero de Hojas	754.724,31	-	754.724,31	-	(41.929,06)	583.513,88
Concesión A Man Cero de Hojas 2	1.782.794,16	-	1.782.794,16	-	(89.044,16)	1.366.617,54
Concesión Minera A Man La Victoria	50.000,00	-	50.000,00	-	-	50.000,00
Concesión Minera A Man Cero Negro	450.000,00	-	450.000,00	-	-	450.000,00
TOTALES	3.682.200,00	0,00	3.682.200,00	0,00	(140.973,28)	2.962.596,48
					(719.603,52)	3.103.569,72

MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS*Notas a los estados financieros consolidados (continuación)**Al 31 de diciembre de 2018**(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)***Nota 14 Proveedores**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Cuentas por Pagar proveedores	183.442,92	509.053,82
Cuentas por Pagar proveedores del exterior	-	21.352,14
Total	183.442,92	530.405,96

Nota 15 Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Otras cuentas por pagar	-	12.000,00
Cuentas por Pagar Varios	30.430,96	63.351,85
Cuentas por pagar empleados	-	125,00
Valores por liquidar caja chica D02	380,01	439,18
Valores por liquidar Caja Chica Cho	1.077,95	860,11
Valores por liquidar Caja Chica Pic	304,24	-
Valores en Tránsito Banco del Pacífico	156.518,89	309.953,27
Valores por Liquidar Caja Chica Loma Alta	-	269,36
Provisión Intereses por pagar Banco Pacífico	15.718,15	28.919,52
Provisión de Intereses Banco del Austro	1.032,92	2.462,06
Interes Banco del Pacífico	4.354,79	-
Deposito no identificado de Clientes	-	12.678,64
Maxiroca Ctas x pagar L/P	-	-
Anticipo Clientes Chorillo	44.293,67	41.944,22
Anticipo Clientes Picoazá	41.864,69	35.284,57
Anticipo Clientes D02	955,76	6.573,11
Total	296.072,03	514.861,19

Nota 16 Obligaciones Laborales

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Decimo Tercer Sueldo	8.603,07	16.582,34
Decimo Cuarto Sueldo	28.663,88	32.245,16
Participación de empleados	123.444,56	259.662,77
Cuentas por Pagar Judicial Empleados	60,33	-
Total	160.172,24	308.490,27

MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS*Notas a los estados financieros consolidados (continuación)**Al 31 de diciembre de 2018**(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)***Nota 17 Obligaciones con el IESS**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
I.E.S.S Aporte personal	-	22.169,38
Fondos de reserva	5.863,73	13.610,09
Prestamos Quirografarios	-	8.077,38
Prestamos Hipotecarios	-	2.457,41
less por Pagar	33.672,68	20.775,25
Total	39.536,61	67.089,51

Nota 18 Obligaciones tributarias

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Impuestos por pagar SRI	116.964,48	96.488,73
Impuesto Regalía Minera	38.282,90	111.288,27
12% Trabajadores por pagar	25.050,23	94.422,64
Impuesto a la renta por pagar	89.463,92	221.572,67
Total	269.730,93	523.752,31

Nota 19 Obligaciones con no relacionadas

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Holdim Ecuador S.A. C/plazo	400.950,25	-
Holdim Agregados S.A. C/plazo	480.955,96	-
Diteca SA C/P	286.499,68	-
Maxiroca C/P	58.934,63	-
Total corto plazo	1.205.340,52	-
Holdim Ecuador S.A. L/plazo	1.910.452,72	2.685.694,32
Holdim Agregados S.A. L/plazo	2.418.068,72	3.309.332,01
Diteca SA L/P	41.655,83	570.007,45
Otros proveedores L/P Equaire	-	239.780,31
Total largo plazo	4.370.177,27	6.804.794,09
TOTAL	5.575.517,79	6.804.794,09

MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS*Notas a los estados financieros consolidados (continuación)**Al 31 de diciembre de 2018**(Expresados en USD 5 Dólares de los Estados Unidos de América)***Nota 20 Obligaciones Financieras**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Préstamos Banco Del Pacífico C/P	1.135.260,26	-
Préstamos Banco Pichincha C/P	361.364,64	-
Préstamos Banco del Austro C/P	126.968,88	-
Préstamo Banco Produbanco C/P	706.228,90	-
Total corto plazo	2.333.822,58	-
Préstamos Banco Pacifico L/P	1.146.612,71	2.166.701,06
Préstamos Banco Austro L/P	-	320.901,66
Préstamos Banco Pichincha L/P	333.956,27	1.000.000,00
Total largo plazo	1.480.568,98	3.486.602,64
TOTAL	3.814.451,56	3.486.602,64

Nota 21 Capital Social

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

MAXIROCA S.A.

Titular	Acciones	Valor	Porcentaje
Fabrizio Villavicencio	975.400	975.400,00	50%
Diego Mora Zambrano	975.400	975.400,00	50%
Total	1.950.800	1.950.800,00	100%

MEGAROK S.A.

Titular	Acciones	Valor	Porcentaje
Fabrizio Villavicencio	1	10.001,00	48,08%
Diego Mora Zambrano	1	10.001,00	48,08%
Total	2	20.002,00	96,16%

MOVIDYFTRANS S.A.

Titular	Acciones	Valor	Porcentaje
Fabrizio Villavicencio	1	1,00	50%
Diego Mora Zambrano	1	1,00	50%
Total	2	2,00	100%

CAPITAL CONSOLIDADO

Titular	Acciones	Valor	Porcentaje
Fabrizio Villavicencio	975.402	985.402,00	50%
Diego Mora Zambrano	975.402	985.402,00	50%
Total	1.950.804	1.970.804,00	100%

MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS*Notas a los estados financieros consolidados (continuación)**Al 31 de diciembre de 2018**(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)***Nota 22 Venta de Servicios**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Basalto Fino 50 kg CHO	-	4.061,60
Basalto Micronizado fino 50 kl	-	1.480,00
Devolución en ventas Chorrillo	(43.302,92)	(37.389,84)
Venta transporte logístico	82.645,82	-
Devoluciones en Ventas	(35.486,60)	(45.021,51)
Devoluciones en Ventas Picoaza	(35.208,47)	(301.247,21)
Devolucion en ventas por servicios	-	(220.314,55)
Servicio de Alquiler de maquinaria cho	8.368,38	2.948,50
Servicio de Alquiler PIC	-	7.235,38
Otros ingresos operacionales	11.175,00	-
Servicio de transporte CHO	-	192.877,21
Venta neta de Transporte PIC	1.506.698,07	0,00
Ventas netas de transporte Chorrillo	506.508,56	248.651,59
Venta transporte por subcontratos Picoazá	-	1.139.147,67
Total	1.980.597,85	982.428,84

Nota 23 Venta de Productos

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Descuento en Ventas Chorrillo	(1.748,43)	(2.788,12)
Descuento en Ventas Picoaza	(265,10)	(5.185,22)
Productos Ensayados Cho	430.858,60	425.092,48
Descuentos en Ventas	-	(1.809,70)
Productos Semiterminados Chorrillo	28.865,63	84.539,61
Productos Semiterminados Picoaza	31.895,03	5.343,33
Productos Terminados Chorrillo	2.306.135,10	2.927.896,52
Productos Terminados Picoaza	5.077.952,13	6.786.110,66
Subproductos Chorrillo	98.933,97	-
Subproductos Picoaza	220.966,18	969.330,05
Total	8.193.292,11	11.185.469,71

Nota 24 Costo de ventas

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

Cuenta	2018	2017
Agregados en Sacos Planta Chorrillo	118.863,67	105.799,84
Autogeneración Eléctrica Cho	1.101,85	40.933,63
Autogeneración Eléctrica Picoazá	7.628,74	17.660,19
Costos de comercialización y Despacho Chorrillo	-	233.462,33
Costos de comercialización y Despacho Picoazá	-	333.660,33
Costos de equipos 002	-	527.173,63
Costos de Talor de mantenimiento 002	51.322,70	594.267,66
Costos administrativos 002	74.097,09	3.065,10
Despacho Chorrillo	97.410,21	203.105,11
Despacho Picoazá	104.659,01	153.891,89
Extracción Cartera Chorrillo	425.703,91	536.273,97
Extracción Cartera Picoazá	463.604,46	757.689,88
General de Planta Chorrillo	446.673,83	391.631,71
General de Planta Picoazá	453.794,00	237.066,06
Infraestructura Chorrillo	64.996,70	77.542,97
Infraestructura Picoazá	3.952,57	19.764,59
Preparación Cartera Chorrillo	91.676,76	179.679,82
Preparación Cartera Picoazá	66.654,03	277.676,33
Proceso Lavadora de Arena Chorrillo	146.006,74	260.499,10
Proceso Lavadora de Arena Picoazá	150.237,37	159.159,12
Proceso Trituración Primaria/ Secundaria Chorrillo	124.602,26	164.975,59
Proceso Trituración Primaria/Secundaria Picoazá	176.826,34	294.696,40
Proceso Trituración Terciaria Chorrillo	146.706,93	216.621,33
Proceso Trituración Terciaria Picoazá	228.483,23	367.217,71
Taller de Mantenimiento Chorrillo	112.196,57	128.049,79
Taller de Mantenimiento Picoazá	206.470,05	230.117,09
Variación de Inventarios Chorrillo	21.866,76	(33.241,11)
Variación de Inventarios Picoazá	14.204,51	(49.262,47)
Autogeneración Eléctrica	-	400,00
Autogeneración eléctrica Picoazá	-	50.695,40
Bañeros	48.956,22	15.865,18
Cabezales	446.349,48	39.314,74
Camioneta CHEVROLET D MAX GNT- 410	344,79	184,23
Camioneta Great Wall 7935	3.722,48	-
Costo de taller de mantenimiento 002	-	4.600,17
Costo en mano de obra en campamento	-	13.563,52
Costo subcontratados sacos Cho	67.948,00	29.537,36
Costo subcontratados sacos Pic	-	247,19
Costos Administrativos 003	-	98,97
Costos de comercialización Chorrillo	225.533,66	28.264,75
Costos de comercialización Picoazá	285.663,05	360,66
Costos de sueldos y salarios en campamento	-	81.483,72
Costos generales en campamento	-	36.712,64
Costos generales planta Chorrillo	-	377.722,75
Costos Generales planta Picoazá	-	296.946,41
Costos subcontratados cliente Megarok	73.762,07	162.084,24
Costos subcontratados clientes particulares	96.736,34	76.515,93
Costos subcontratados tanquero Pic	612,62	2.265,00
Costos subcontratados tanquero Cho	46.614,67	-
Costo maquinaria equipos móviles Cho	3.410,84	-
Costo maquinaria equipos móviles Pic	47.387,64	-
Extracción Cartera Chorrillo	-	20.505,30
Extracción Cartera Picoazá	-	10.467,07
Proceso Lavado de Arena Chorrillo	-	5.334,44
Proceso Lavado de Arena Picoazá	-	683,00
Proceso trituración primaria / secundaria Chorrillo	-	9,48
Proceso trituración primaria / secundaria Picoazá	-	19,26
Proceso trituración primaria/secundaria Chorrillo	-	3.762,96
Valiquetas	332.312,46	7.292,14
Total	5.519.679,28	7.708.066,88

MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS*Notas a los estados financieros consolidados (continuación)**A 31 de diciembre de 2018**(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)***Nota 25 Gastos Administración y Ventas**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Afilaciones, Seguros y Licencias	58.103,17	46.573,53
Arancel	-	96.415,46
Beneficios Legales de ley	35.770,97	200,76
Combustible y lubricantes	-	437,18
Contribuciones	-	112.881,86
Depreciación	880.961,82	651.086,62
Gastos de materiales y servicios de mantenimiento	2.037,06	-
Gastos de materiales y servicios para producción	4.223,68	-
Gastos de transporte-logística	1.050.681,29	-
Fodina	-	5.524,96
Gastos operacionales de Mart. Chorrillo	164.466,49	103.281,45
Gastos por importaciones	29.646,98	16,93
Gastos Servicios y Bienes Cho	-	2.440,31
Gastos Servicios y Bienes Pic	-	8.989,66
Impuestos y contribuciones	138.539,50	8.107,62
Mantenimiento-Reparaciones	174.421,95	-
Pérdida por baja activos fijos	20.477,50	89.396,16
Gasto Deprec. Propiedad de Inversión CHORRILLO	-	45.423,17
Gastos De Transporte-Logística	2.255,25	87.836,71
Gastos De Ventas	-	5.773,96
Gastos Financieros	277,30	13.726,85
Gastos Operacionales de Mant. Picozã	172.811,57	119.932,94
Honorarios	214.518,42	84.436,95
Propaganda y Publicidad	31.245,26	-
Suministros de oficina y computación	14.920,15	-
Viáticos-Movilización-Alimentación	3.571,15	-
Honorarios y Servicios	81.380,65	-
Matrícula de Vehículo	-	16.643,31
Otros gastos	76.083,81	78.759,77
Otros Gastos Administrativos	63.791,02	47.036,66
Otros gastos de importación	-	52.403,85
Otros impuestos	-	672,63
Comisiones en ventas	27.441,62	-
Servicios básicos	70.065,10	-
Seguro de Vehículos	-	14.245,65
Sueldos y Salarios	86.791,78	1.027,96
Transporte de mercadería	-	9.710,00
Total	3.404.473,66	1.698.745,46

MAXTROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS*Notas a los estados financieros consolidados (continuación)**Al 31 de diciembre de 2018**(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)***Nota 26 Gastos Financieros**

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Emisión de chequera	348,22	80,36
Gastos bancarios	49,00	2.534,61
Intereses Bancarios	313.422,23	191.855,31
Comisiones Bancarias	4.140,05	4.889,14
Interes Amortización	-	585,98
Intereses Varicos	27.559,52	410.375,71
Interes Holcim	402.315,29	34.087,96
Interés por Sobregiro	485,63	11.072,32
Contribución Financiera Solca	12.409,11	-
Gastos por Comisiones de Tarjeta de Crédito	39,85	-
Intereses	7.073,42	9.999,27
Total	767.842,33	665.450,56

Nota 27 Otros Ingresos

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Otros Ingresos	876,70	41,58
Venta de vehiculos	11.752,26	-
Indemnizaciones por Seguro	192.533,61	-
Chatarras	8.558,05	4.583,50
Otros Ingresos No Operacionales	14.928,77	2.342,82
Ingresos por descuentos a empleados	1.285,97	360,00
Otros Ingresos gravables	3.399,60	32.160,16
Intereses Ganados	-	251.227,24
Ingresos por pasantes	3.696,61	-
Intereses ganados bancos	331.495,10	35.402,05
Otros Intereses Varios	103,33	-
Intereses ganados varios clientes	-	1.780,56
Total	569.229,00	337.897,97

MAXTRON S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 28 Otros Gastos

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación:

Cuenta	2018	2017
Donaciones	8.561,50	9.377,45
Multas	-	560,59
Retenciones asumidas	148,04	521,93
Valores no recuperados CHO	-	672,90
Gastos de Servicio de Tanqueros	10.307,00	1.945,00
Varios no Deducibles	42.139,19	59.798,32
Total	61.155,83	72.974,22

Nota 29 Impuesto a la renta corriente

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 25% y 22%, respectivamente, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que 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.

El presidente de la Republica Lenin Moreno, mediante decreto ejecutivo No 570 del 22 de noviembre de 2018 exonera el 100% del pago del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2018 a los contribuyentes cuyo domicilio tributario están en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

Quienes hubieren cancelado el anticipo de Impuesto a la Renta por el periodo fiscal 2018 podrán solicitar la devolución del valor pagado.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

MAXIROCA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	2018	2017
<u>Determinación del Impuesto a la Renta 2018 y 2017</u>		
Utilidad del Ejercicio	<u>989.967,86</u>	<u>2.360.589,40</u>
(Menos):		
15% Participación Trabajadores	(123.444,96)	(236.057,11)
3% Participación Trabajadores	(6.262,56)	(23.605,68)
12% Participación Estado (i)	(23.050,23)	(94.422,64)
Más:		
Gastos no Deducibles	57.922,25	80.998,49
Base Imponible:	<u>895.132,36</u>	<u>2.087.482,48</u>
Impuesto a la Renta Causado 22%	<u>223.783,09</u>	<u>459.246,15</u>
Impuesto a la Renta Causado	<u>223.783,09</u>	<u>459.246,15</u>
<u>Liquidación del Impuesto a la Renta 2018 y 2017</u>		
Impuesto a la Renta Causado	223.783,09	459.246,15
Retenciones que le han sido efectuadas al contribuyente	<u>(157.795,19)</u>	<u>(237.673,47)</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>65.987,90</u>	<u>221.572,68</u>

(i) Ley de minería

OBLIGACIONES DE LOS TITULARES MINEROS

Capítulo I

Art. 67 DE LAS OBLIGACIONES EN GENERAL

Las obligaciones de orden laboral contraídas por los titulares de derechos mineros con sus trabajadores, serán de su exclusiva responsabilidad y de ninguna manera se harán extensivas al Estado. En el caso de los trabajadores vinculados a la actividad minera, éstos recibirán el 3% del porcentaje de utilidades y el 12% será pagado al Estado que los destinará, única y exclusivamente, a proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda, a través de los organismos seccionales del área donde se encuentra el proyecto minero.

Nota 30 Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGERCGC15-00000455 establece que: "Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas"

"Aquello sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía está obligada únicamente a presentar el anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 31 Administración de Riesgos

Factor de Riesgo Financiero.- En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la sucursal está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

Riesgo de Mercado.- Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables. La compañía realiza análisis de mercado para mitigar este riesgo.

Riesgos de investigación y desarrollo: La compañía no se encuentra expuesta a este tipo de riesgos.

Riesgos cambiarios: La compañía no asume riesgos cambiarios.

Riesgos de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés surge de su endeudamiento de largo plazo. La empresa no mantiene obligaciones con instituciones financieras o partes relacionadas, por lo que no se presenta riesgos de tasas de interés.

Nota 32 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.


.....
Ing. Diego Mora
GERENTE GENERAL


.....
Ing. Gonny Alcivar
CONTADORA GENERAL