

MEGAROK S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

Nota 1 Constitución y operaciones

1.1 Constitución

MEGAROK S.A. una compañía constituida en la ciudad de Portoviejo inscrita en el Registro Mercantil el 17 de enero del 2013 en la Notaria Publica Tercera del Cantón Portoviejo.

1.2 Objeto Social.

Su actividad principal es la minería en todas fases, así como explotación de canteras.

Nota 2 Bases de presentación y Preparación de Estados Financieros

2.1 Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros de la han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes.

MEGAROK S.A. prepara sus últimos estados financieros con Normas Internacionales de Información Financiera, en referencia al Acta de Junta General de Accionistas, donde se aprobó un cambio de marco contable a NIIF para Pymes, siendo su transición el periodo terminado 2019 y adopción el periodo que terminará el 31 de diciembre de 2020.

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

2.3 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.

2.4 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 políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se iniciaron en o después del 1 de enero de 2019, según se describe a continuación:

- NIIF 16 – Arrendamientos
- Modificaciones a la NIIF 9 – Características de pagos anticipados con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 19 – Modificación, reducción o liquidación del plan
- CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

2.5 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.6 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 abril del siguiente año en que se emiten los mismos.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

3.2 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.

3.3 Activos y Pasivos Financieros

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

3.3.1 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.

3.3.2 Otras Cuentas y Documentos por cobrar

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.

3.3.3 Activos de Exploración y Explotación

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:

3.3.3.1 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.

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.

3.3.4 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.

3.3.5 Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

3.4 Inventarios

3.4.1 Inventarios de productos

La Compañía considera dentro de esta cuenta los activos mantenidos para la venta en el curso normal de sus operaciones, en proceso de producción con vistas a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción.

a) Productos Semi - Terminados

Corresponde al stock de los bienes producidos y que se encuentran disponibles ya sea para continuar en el proceso de transformación o para su venta.

b) Productos Terminados

Corresponde al stock de los bienes producidos y que se encuentran disponibles para su venta.

Cada Jefe de planta tanto de Picoazá como de Chorrillo serán los responsables de generar la información referente a la producción del mes así como el inventario que se encuentra disponible al cierre de cada mes.

Al final de cada mes se corroborará el saldo final de Inventario de productos con el Informe emitido por un Topógrafo independiente a la Compañía.

3.4.1.1 Reconocimiento y medición

Los inventarios serán reconocidos al costo derivado de la adquisición y transformación de los mismos, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Costos de adquisición.- Comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costes directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el coste de adquisición.

Costos de transformación.- Comprenderán aquellos costes directamente relacionados con las unidades producidas, tales como la mano de obra directa. También comprenderán una parte, calculada de forma sistemática, de los costes indirectos, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados.

3.5 Propiedad, planta y equipo

3.5.1 Reconocimiento y Medición

Los elementos de 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 período.

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 difirieren 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
Maquinarias y Equipos	10 años

3.6 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.

3.7 Impuesto a la renta

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 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.

3.8 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

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:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 3% 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.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- 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 Normas e interpretaciones recientemente revisadas y emitidas 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:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 3	Modificación de la definición de negocio.	01 de enero del 2020
NIC 8	Modificación de la definición de "materialidad", para alinear con el Marco conceptual.	01 de enero del 2020
NIC 1	Modificación de la definición de "materialidad" para alinear con la NIC 8.	01 de enero del 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7	Modificaciones – Reforma de la tasa de interés de referencia	1 de enero de 2020
NIIF 17	Contratos de seguros	01 de enero del 2021
NIIF 10 y NIC 28	Modificaciones – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero de 2020; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y Equivalentes

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

Cuenta	2019	2018
Caja Chorrillo	29.058,11	57.790,53
Caja Picoazá	98.278,56	94.778,48
Caja Chica - Chorrillo	1.000,00	-
Caja chica - Despacho CHO	1.000,00	1.500,00
Caja Chica - Despacho PIC	500,00	800,00
Banco Guayaquil Cta. Cte. 001408073-2	3.343,54	4.591,21
Banco Pichincha Cta. Cte 2100153612	8.622,11	10.925,63
Banco Produbanco Cta. Cte. 02303009787	204.062,17	3.226,31
TOTAL	345.864,49	173.612,16

Nota 5 Inversiones

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

Cuenta	2019	2018
Inversión Banco del Pacifico	337.568,45	318.477,01
Inversión Banco Pichincha	-	535.000,00
Inversión Banco Guayaquil	573.000,00	-
TOTAL (i)	910.568,45	853.477,01

- (i) Corresponde a las pólizas de inversión mantenidas al 31 de diciembre de 2019. A continuación un detalle:

ID del Instrumento	Institución	Fecha de Emisión	Plazo	Fecha de Vencimiento	Valor Efectivo Precio de Valoración	Tasa de Interés Nominal	Interes por cobrar
262038232	Pacifico	11/03/2019	361	06/03/2020	337.568,45	6,10%	18.041,20
Banco Pacifico					337.568,45		18.041,20
7414439	Guayaquil	06/11/2019	272	04/08/2020	573.000,00	7,10%	6.215,46
Banco Guayaquil					573.000,00		6.215,46
Total pólizas de inversión					910.568,45		24.256,66

Nota 6 Cuentas por Cobrar Comerciales

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

Cuenta	2019	2018
Cuentas por Cobrar Clientes Chorrillo	421.208,16	209.282,51
Cuentas por Cobrar Clientes Picoazá	1.081.752,78	690.992,60
TOTAL (i)	1.502.960,94	900.275,11

- (i) Al 31 de diciembre del 2019, el vencimiento de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

Antigüedad de cartera	2019		2018	
	Monto USD \$	%	Monto USD \$	%
Sin Vencer	209.120,54	14%	240.423,90	27%
Vencidas de 1 a 30	98.747,80	7%	219.713,53	24%
Vencidas de 31 a 60	25.571,22	2%	68.341,37	8%
Vencidas de 61 a 90	19.058,46	1%	36.380,17	4%
Vencidas de 91 a 180	53.807,77	4%	128.311,46	14%
Vencidas de 180 a 360	827.154,53	55%	86.150,73	10%
Vencidas más 360 días	269.500,62	18%	120.953,95	13%
Total	1.502.960,94	100%	900.275,11	100%

Nota 7 Otras Cuentas por Cobrar

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

Cuenta	2019	2018
Anticipo empleados	-	1.496,90
Otras Cuentas por cobrar Empleados	-	146,65
Anticipo Proveedores	133,28	133,28
Otras Cuentas por Cobrar	-	-
Cuentas por Cobrar Empleados	3.311,72	-
Cuentas por cobrar N/C I.E.S.S	178,32	-
Seguro de Flota y Equipos	-	2.849,30
Intereses Pagados por Anticipado	-	-
Extensión de Salud para Cónyuges	22,94	-
Seguros Generales	-	10.997,55
TOTAL	3.646,26	15.623,68

Nota 8 Intereses por Cobrar

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

Cuenta	2019	2018
Intereses por cobrar Inversión Banco Pacífico	18.041,20	15.703,57
Intereses por cobrar Inversión Banco Pichincha	-	5.818,12
Intereses por cobrar Inversión Banco Guayaquil	6.215,46	-
TOTAL (i)	24.256,66	21.521,69

- (i) Corresponde al devengo de intereses generados por concepto de pólizas de inversión que serán liquidados a su vencimiento. **(Ver nota 5)**

Nota 9 Inventarios

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

Cuenta	2019	2018
Productos Semi Terminados Chorrillo	6.790,54	5.327,34
Productos Terminados Chorrillo	49.995,87	31.557,57
Productos Semi Terminados Picoazá	3.573,05	6.188,73
Productos Terminados Picoazá	42.330,42	62.800,70
TOTAL (i)	102.689,88	105.874,34

- (i) El inventarios de productos al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Código	Producto	Tn	USD \$
17124	Piedra Triturada (Tunel) (0 - 100) Cho	1.269	3.486,11
17103	Arena de banco	1.894	3.304,42
Total semi productos terminados Chorrillo			6.790,53

Código	Producto	Tn	USD \$
10016451	Piedra Bola Seleccionada Cho	879	2.317,66
10035051	Material Relleno Primaria	1.867	4.485,61
10016464	Material Para Sub-Base Cho	1.851	4.766,06
10016460	Sub-Base Clase 3 Cho	255	338,12
33589	Material De Mejoramiento Tipo Mop Hllo	1.232	1.411,28
33589.1	Mejoramiento Tipo Mop Café	772	1.474,30
10016461.1	Sub Base Clase 1	890	2.177,56
10016494	Piedra # 6 (9 - 19 Mm) Cho	1.592	7.355,32
10016519	Arena No Lavada Cho	136	653,65
SIN-CODG	Polvo Fino	2.614	13.938,02
10016524	Arena Homogenizada Lavada Cho	63	482,19
10016525.2	Arena Fina Lavada Enlucido	379	1.913,28
10023987	Arena Lista Para Hormigon Cho	680	4.099,68
10016525.3	Saco 50kg Ripio De Media	12	56,03
10023987.1	Saco 40kg Arena Fina Lavada	66	333,57
10035018.1	Saco 45kg Arena Lista Hormigon	2	11,98
10018091.1	Sacos De Rocarena	24	122,67
10018091.1	Sacos De Rocarena Plus	23	172,89
10020191	Sacos 15 Kg Decorativa #3	2	2,61
10020191.01	Sacos 15 Kg Decorativa #4	2	3,92
10018091	Roca Arena	774	3.879,46
Total productos terminados Chorrillo			49.995,85

Código	Producto	Tn	USD \$
10017125	Piedra triturada (Tunel) (0 - 100)	1.854	3.573,05
Total productos semi terminados Picoazá			3.573,05

Código	Producto	Tn	USD \$
10016452	Piedra bola seleccionada PIC (primaria)	746	1.314,53
10017756	Material de mejoramiento Tipo Mop Pic	1.244	2.363,77
10016461	Sub-Base clase 1	1.941	3.567,10
10016468	Base Tipo 1-A Pic Secundaria	4.391	7.625,81
29210	PIEDRA # 4 (19 - 38 MM)	354	723,92
10016487	Piedra Homogenizada #57 (5 - 25 mm) PIC	571	1.949,51
10016490	Piedra # 5 (12- 25 Mm) Pic	13	43,74
10016495	Piedra # 6 (9 - 19 Mm) Pic	109	368,93
10016501	Piedra 3 hormigonera Tr	557	1.521,41
10016505	Piedra chispa gruesa # 7 (5 - 12 Mm) Pic	41	137,68
10016510	Piedra chispa fina # 8 (2 - 9 Mm) Pic	418	1.214,68
10016522	Arena no lavada Pic	1.175	3.953,05
10018092	Roca Arena (0-19 Mm)	568	2.192,54
16515	Arena fina lavada Pic	1.248	3.307,48
10023990	Arena homogenizada Mf (2.8-3.0)	751	3.798,94
10019200	Megamezcla	108	294,96
10023988	Arena Gruesa para Hormigón	446	2.230,75
10023988.2	Gravilla #89 Hormigonera Tr	678	3.407,30
10025020.1	Piedra # 6 Pic lavada hormigonera Tr	283	921,72
25021.1	Piedra # 7 Pic lavada hormigonera Tr	280	1.392,62
Total productos terminados Picoazá			42.330,45

Total inventarios			102.689,88
--------------------------	--	--	-------------------

Nota 10 Servicios y Otros pagos por anticipado

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

Cuenta	2019	2018
Seguros Generales	5.322,70	
TOTAL	5.322,70	-

Nota 11 Activos por impuestos corrientes

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

Cuenta	2019	2018
Credito Tributario Retenciones en Fuente	43.235,02	12.479,80
TOTAL	43.235,02	12.479,80

Nota 12 Propiedad planta y equipo

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

Descripción de bienes	Saldo Inicial 31-12-2018	Adiciones	Ajuste	Retiros	Saldo Final 31-12-2019
Maquinaria y Equipo	756.742,29	-		-	756.742,29
Total Costo	756.742,29	-		-	756.742,29
Depreciación Acumulada	(120.098,14)	(73.404,12)	58,01		(193.444,25)
Total Depreciación	(120.098,14)	(73.404,12)	58,01	-	(193.444,25)
Total neto	636.644,15	(73.404,12)	58,01	-	563.298,04

Nota 13 Activos de Exploración y Explotación

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

DESCRIPCION DE BIENES	COSTO			AMORTIZACIÓN ACUMULADA			Neto 31/12/2019	Neto 31/12/2018
	Saldo Inicial 31-12-2018	Adiciones	Saldo Final 31-12-2019	Saldo Inicial 31-12-2018	Adiciones (i)	Saldo Final 31-12-2019		
Concesion A Man el chorrillo	644.681,53	-	644.681,53	(152.216,47)	-	(152.216,47)	492.465,06	492.465,06
Concesion A Man cero de Hojas	754.724,31	-	754.724,31	(171.210,43)	(41.929,08)	(213.139,51)	541.584,80	583.513,88
Concesion A Man sitio Cerro de Hojas 2	1.782.794,16	-	1.782.794,16	(396.176,62)	(99.044,16)	(495.220,78)	1.287.573,38	1.386.617,54
Concesión Minera A Man La Victoria	50.000,00	-	50.000,00	-	-	0,00	50.000,00	50.000,00
Concesión Minera A Man Cerro Negro	450.000,00	-	450.000,00	-	-	0,00	450.000,00	450.000,00
TOTALES	3.682.200,00	0,00	3.682.200,00	(719.603,52)	(140.973,24)	(860.576,76)	2.821.623,24	2.962.596,48

- (i) Las adiciones de amortización de activos de exploración y explotación corresponde al valor del año en base al prorrateo de uso del contrato de concesión.

Nota 14 Propiedades de Inversión

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

Cuenta	2019	2018
Terreno	674.886,38	658.493,75
TOTAL	674.886,38	658.493,75

Nota 15 Proveedores

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

Cuenta	2019	2018
Cuentas por Pagar Proveedores	555.145,71	549.702,20
TOTAL (i)	555.145,71	549.702,20

(i) Al 31 de diciembre del 2019, el vencimiento de las cuentas por pagar se presenta a continuación:

Antigüedad de proveedores	2019		2018	
	Monto USD \$	%	Monto USD \$	%
Sin Vencer	162.905,50	29%	101.878,10	19%
Vencidas de 1 a 30	306.125,84	55%	171.373,28	31%
Vencidas de 31 a 60	85.120,69	15%	274.877,56	50%
Vencidas de 61 a 90	982,85	0%	-	0%
Vencidas de 91 a 180	-	0%	-	0%
Vencidas de 180 a 360	-	0%	-	0%
Vencidas más 360 días	10,83	0%	1.573,26	0%
Total	555.145,71	100%	549.702,20	100%

Nota 16 Otras Cuentas por Pagar

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

Cuenta	2019	2018
Otras cuentas por pagar	7.890,34	-
Cuentas por Pagar Varios	-	30.430,95
Valores por liquidar Caja Chica Chorrillo	694,84	1.077,95
Valores por liquidar Caja Chica Picoazá	481,01	304,28
Valores en Tránsito Banco del Pacífico (i)	53.478,07	118.519,71
Valores por liquidar Caja Chica Varios	73,12	-
Anticipos Clientes Chorrillo	41.648,18	44.284,37
Anticipos Clientes Picoazá	31.622,19	41.864,69
Anticipo cliente Chorrillo por pagar	3.132,92	-
Anticipo cliente Picoazá por pagar	8.086,17	-
TOTAL	147.106,84	236.481,95

- (i) Corresponde al saldo remanente de Bancos por pagos de cheques girados y no cobrados del periodo corriente.

Nota 17 Obligaciones con el IESS

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

Cuenta	2019	2018
Fondos de reserva	2.660,58	2.500,80
less por Pagar	16.808,35	18.837,06
TOTAL	19.468,93	21.337,86

Nota 18 Obligaciones Tributarias

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

Cuenta	2019	2018
Impuestos por pagar SRI	58.510,56	102.671,67
Impuesto Regalia Minera	11.324,43	38.262,90
C x P participacion Estado 12%	827,93	25.050,23
TOTAL	70.662,92	165.984,80

Nota 19 Obligaciones Laborales

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

Cuenta	2019	2018
Cuentas por pagar empleados	5.632,62	-
Participacion de Empleados	879,72	6.262,56
Décimo Tercer Sueldo	3.574,66	4.040,04
Décimo Cuarto Sueldo	17.370,29	18.691,03
TOTAL	27.457,29	28.993,63

Nota 20 Obligaciones con No Relacionadas

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

Cuenta	2019	2018
Holcim Agregados S.A. C/P (i)	70.756,81	66.052,25
Subtotal	70.756,81	66.052,25
Holcim Agregados S.A. L/P (i)	243.969,75	314.726,56
Holcim Agregados S.A. Facturas	221.700,01	221.700,01
Subtotal	465.669,76	536.426,57
TOTAL	536.426,57	602.478,82

- (i) Corresponde a la compra de concesiones mineras: A Man la Victoria y A Man Cerro Negro, con fecha el 29 de diciembre de 2015, donde HOLCIM AGREGADOS S.A., concede un crédito a 8 años plazos, con 1 año de gracias, con un interés del 7% semestral.

Nota 21 Obligaciones con Relacionadas

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

Cuenta	2019	2018
Maxiroca C/P (i)	284.974,89	449.266,89
Subtotal	284.974,89	449.266,89
Maxiroca doc por pagar relacionadas a L/P (i)	982.594,33	1.267.569,22
Subtotal	982.594,33	1.267.569,22
TOTAL	1.267.569,22	1.716.836,11

- (i) Corresponden al convenio privado de préstamo del 31 de diciembre de 2014 en la cual MAXIROCA S.A (**PRESTAMISTA**) ha adquirido una deuda con la compañía HOLCIM AGREGADOS S.A., por la compra venta de Propiedades de Inversión, Concesiones Mineras. Cuyo valor es entregado a MEGAROK S.A (**PRESTATARIA**) por el valor el valor de \$3.182.000,00 (tres millones ciento ochenta y dos mil 00/100 dólares) por un lapso de tiempo de 9 años, comprometiéndose a pagos semestrales con una tasa de interés de 7%.

El servicio de este convenio, es estrictamente cubrir de manera solidaria entre las compañías MAXIROCA S.A., y MEGAROK S.A., la deuda adquirida con HOLCIM AGREGADOS, saldo por pagar del cual se ha reconocido la parte corriente y no corriente, de acuerdo al siguiente detalle:

Descripción	Saldo al 31/12/2019	Saldo al 31/12/2018
Porción corriente a ser liquidada en los próximos 12 meses	284.974,89	449.266,89
Porción no corriente, mantenida hasta su vencimiento	982.594,33	1.267.569,22
Total	1.267.569,22	1.716.836,11

Nota 22 Obligaciones Financieras

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

Cuenta	2019	2018
Prestamos Banco Pacífico C/P (i)	800.000,00	-
Prestamos Banco Guayaquil C/P (ii)	25.812,02	-
Prestamos Banco Produbanco C/P (iii)	154.273,45	206.228,80
Subtotal	980.085,47	206.228,80
Provisión Intereses Banco del Pacífico	42.776,40	-
Provisión Intereses Banco del Guayaquil	65,39	-
Provision Interes Banco Produbanco	6.149,54	-
Subtotal	48.991,33	-
TOTAL	1.029.076,80	206.228,80
Prestamos Banco Produbanco L/P (iii)	545.726,55	-
TOTAL	545.726,55	-

- (i) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al saldo del préstamo otorgado por institución del sistema financiero nacional, con fecha de emisión 31 de mayo de 2019 por USD \$ 800.000 a una tasa del 8.95% con 1 con la modalidad back to back con fecha de vencimiento el 21 de noviembre 2020.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al saldo del préstamo otorgado por institución del sistema financiero nacional, con fecha de emisión 28 de marzo de 2019 por USD \$ 100.000 a una tasa del 9.02% con 4 cuotas trimestrales, a partir del 20 de junio de 2019 y su vencimiento es el 20 de marzo de 2020.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde al saldo del préstamo otorgado por institución del sistema financiero nacional, con fecha de emisión 26 de noviembre de 2019 por USD \$ 700.000 a una tasa del 9.22% con 12 cuotas cuatrimestrales, a partir del 10 de marzo de 2020 y su vencimiento es el 11 de noviembre de 2023.

Nota 23 Capital Social

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

Cuenta	2019	2018
Diego Mora Zambrano	10.001,00	10.001,00
Fabricio Villavicencio	10.001,00	10.001,00
Maxiroca S.A.	798,00	798,00
TOTAL	20.800,00	20.800,00

Nota 24 Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, las sociedades anónimas deben asignar el 10% la ganancia neta de cada ejercicio 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 distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales, por lo tanto MEGAROK S.A., mantiene una reserva legal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de US\$ 12.940,27 y US\$.12.940,27, respectivamente.

Cuenta	2019	2018
Reserva Legal	12.940,27	12.940,27
TOTAL	12.940,27	12.940,27

Nota 25 Ventas

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

Cuenta	2019	2018
Descuento en ventas Chorrillo	(2.393,84)	(1.748,43)
Descuento en ventas Picoazá	(14.422,15)	(266,10)
Devolución en ventas Chorrillo	(45.763,07)	(43.302,92)
Devolución en ventas Picoazá	(34.508,52)	(35.208,47)
Otros ingresos operacionales	4.574,25	5.227,50
Productos ensacados Chorrillo	363.357,87	430.858,60
Productos Semiterminados Chorrillo	40.829,23	28.865,63
Productos Semiterminados Picoazá	9.638,94	31.895,03
Productos Terminados Chorrillo	2.033.083,60	2.867.860,46
Productos terminados Picoazá	3.028.057,14	5.077.952,13
Subproductos Chorrillo	292.243,24	98.933,97
Subproductos Picoazá	111.723,31	220.666,18
Productos comercializado chorrillo.	3.996,30	-
Producto Decorativo	250,00	-
Productos Comercializado Picoaza.	36.341,10	-
TOTAL	5.827.007,40	8.681.733,58

Nota 26 Costo de Ventas

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

Cuenta	2019	2018
Agregados en sacos planta Chorrillo	180.743,54	188.515,54
Autogeneración Eléctrica	-	1.259,13
Autogeneración Eléctrica Picoazá	-	7.626,74
Costos de comercialización Chorrillo	328.513,47	454.187,43
Costos de comercialización Picoazá	383.340,46	547.043,70
Costos de Maquinaria y Equipos Mviles Chorrillo	29.181,55	3.410,84
Costos de Maquinaria y Equipos Mviles Picoaza	2.789,97	47.397,64
Costos generales planta Chorrillo	204.033,87	248.103,35
Costos Generales planta Picoazá	227.451,47	353.371,81
Descuento compras Chorillo	-	(0,01)
Extracción cantera Chorrillo	357.165,13	546.951,17
Extracción cantera Picoazá	359.252,55	823.648,24
Infraestructura Chorrillo	25.477,50	14.586,83
Infraestructura Picoazá	6.647,53	3.587,96
Preparación cantera Chorrillo	136.773,14	197.325,46
Preparación cantera Picoazá	145.716,46	272.141,15
Proceso Lavado de Arena Chorrillo	219.059,72	304.941,19
Proceso Lavado de Arena Picoazá	247.145,74	425.023,45
Proceso trituración primaria/secundaria Chorrillo	226.179,12	317.648,49
Proceso trituración primaria/secundaria Picoazá	329.545,10	571.535,85
Proceso trituración terciaria Chorrillo	241.257,48	326.805,80
Proceso trituración terciaria Picoazá	280.528,04	450.502,29
Taller de mantenimiento Chorrillo	51.604,98	71.615,40
Taller de mantenimiento Picoazá	57.014,16	81.223,71
Variación de Inventarios	- 19.901,50	21.886,79
Variación de Inventarios Picoazá	23.085,96	14.294,61
Procesos Principales de Planta Móvil	23.720,00	-
Agregados en sacos Picoaza	30.395,36	-
TOTAL	4.096.720,80	6.294.634,56

Nota 27 Gastos de Administración y Ventas

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

Cuenta	2019	2018
Afiliaciones, seguros y licencias	29.679,72	20.667,23
Beneficios de ley	23.495,26	35.770,97
Comisiones en ventas	14.922,88	27.441,62
Depreciaciones	214.377,36	214.020,18
Gastos de transporte - Logística	667.938,89	1.051.622,54
Gastos por importación	-	790,31
Gastos servicios y bienes	-	-
Honorarios y servicios	253.452,68	238.118,84
Impuestos y contribuciones	71.724,19	50.964,20
Mantenimiento - Reparaciones	1.279,53	2.349,63
Materiales y Servicios de Mantenimiento	168.996,57	169.050,00
Otros gastos administrativos	29.181,80	21.746,95
Propaganda y Publicidad	40.597,93	29.245,26
Servicios básicos	56.710,04	70.055,10
Sueldos y Salarios	51.452,77	86.791,78
Suministros de oficina y computación	5.311,45	14.246,15
Viáticos - Movilización - Alimentación	880,00	1.051,94
TOTAL	1.630.001,07	2.033.932,70

Nota 28 Otros Ingresos Operacionales

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

Cuenta	2019	2018
Basalto Fino 50 kg CHO	2.717,00	5.947,50
Basalto Fino 50 kg PIC	7.534,00	-
Otros Ingresos	-	49,27
Interes ganados a varios clientes	-	-
TOTAL	10.251,00	5.996,77

Nota 29 Otros Ingresos No Operacionales

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

Cuenta	2019	2018
Otros Ingresos Gravables	73.808,27	820,19
Ingresos por descuentos empleados	38,00	504,85
Ingresos por Pasantes	2.706,69	3.995,61
TOTAL	76.552,96	5.320,65

Nota 30 Otros Ingresos Financieros

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

Cuenta	2019	2018
Intereses Ganados bancos	61.326,76	51.724,57
TOTAL	61.326,76	51.724,57

Nota 31 Gastos Financieros

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

Cuenta	2019	2018
Emision de chequera	160,72	168,22
Gastos bancarios		10,84
Intereses Bancarios	66.753,93	20.806,29
Comisiones Bancarias	1.253,69	2.637,69
Interes Maxiroca	102.776,34	108.443,54
Gastos por Comisiones de Tarjeta de Crédito	140,45	277,30
Intereses Holcim	25.518,48	41.931,00
Interés por Sobregiro	3.586,97	456,57
Comision Blindado y Seguridad		-
Contribución Financiera Solca	8.549,27	2.018,50
TOTAL	208.739,85	176.749,95

Nota 32 Otros Gastos

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

Cuenta	2019	2018
Intereses	1.854,62	1.278,61
Retenciones asumidas	-	120,14
Varios no Deducibles	13.245,07	20.921,13
Donacion Pic	3.767,19	3.856,54
Donacion Cho	12.110,25	4.530,06
Valores no recuperados CHO	-	-
Multas	1.799,87	-
TOTAL	32.777,00	30.706,48

Nota 33 Impuesto a la renta corriente

La tarifa de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es del 25%, 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. Al 31 de diciembre de 2019, la tarifa será del 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Pagarán una tarifa mixta, es decir del 25 y 28% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta menor al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se aplicará la tarifa del 28% y al porcentaje de la composición restante se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta; el impuesto a la renta de la sociedad será la sumatoria de ambos valores de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Para el ejercicio fiscal 2019 el Anticipo de Impuesto a la Renta ya no se convierte en un "Impuesto Mínimo", eliminado la norma que entró en vigor en el año fiscal 2010 que exigía 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

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2019	2018
Utilidad del Ejercicio	6.899,40	208.751,88
12% Participación Estado	827,93	25.050,23
3% Participación Trabajadores	206,98	6.262,56
Más:		
Gastos no deducibles	32.777,00	30.706,48
Utilidad Gravable	38.641,49	208.145,58
Base Imponible	38.641,49	208.145,58
25% y 22% Impuesto a la Renta	9.660,37	52.036,39
Retenciones efectuadas por el cliente	(40.415,59)	(64.516,19)
(Saldo a favor) impuesto a la Renta por pagar	(30.755,22)	(12.479,80)

(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 34 Partes Relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, se presentan a continuación:

Operaciones de Pasivo

Relacionada	Activo
Maxiroca S.A.	1.651.437,23
Movidifstrans S.A.	71.931,00
TOTAL	1.723.368,23

Operaciones de Egresos

Relacionada	Ingreso
Maxiroca S.A.	2.608.327,14
Movidyfrans S.A.	670.199,20
TOTAL	3.278.526,34

Nota 35 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 periodo 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”

“Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo 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 2019 y 2018, la Compañía está obligada únicamente a presentar el anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 36 Administración de Riesgos

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

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 empresa se encuentra en un mercado competitivo, sin embargo ha mostrado anualmente decrecimientos importantes, al 31 de diciembre de 2018, se redujeron las ventas en 24,84%, en relación al periodo 2017, al 31 de diciembre de 2019 se redujeron las ventas en un 33.82%, en relación al periodo 2018, esto debido a la depresión económica que vive el país en la actualidad. Parte de la estrategia de la compañía ha sido la inversión en nueva maquinaria de última tecnología y diversificación de nuestros productos en el mercado.

La compañía mantiene revisiones periódicas sobre 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 mantiene créditos con instituciones financieras, y conoce las tasas aplicadas sobre sus obligaciones.

Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos obtenidos del normal funcionamiento de sus operaciones.

Nota 37 Indicadores Financieros

Índices de Liquidez

$$1. \text{ Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{2.938.544,40}{2.204.650,19} = 1,33 \text{ dólares}$$

Interpretación: A través de este indicador se puede observar que la empresa posee un nivel apropiado para cubrir sus obligaciones a corto plazo, es decir que sus obligaciones a corto plazo si pueden ser cubiertas por activos corrientes que se espera se puedan hacer efectivo en un tiempo igual o menor a sus obligaciones; ya que posee un \$ 1,33 para el pago de cada \$ 1,00.

$$2. \text{ Prueba Ácida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{2.835.854,52}{2.204.650,19} = 1,29 \text{ dólares}$$

Interpretación: Con este indicador se puede observar que en la empresa existe \$ 1,29 para cubrir cada \$ 1,00 de sus obligaciones a corto plazo, es decir no existe dificultad para cumplir con las obligaciones adquiridas. Tomando en consideración que los inventarios no son tomados en cuenta, ya que depende mucho del mercado que puedan o no convertirse en efectivo más rápidamente.

$$3. \text{ Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 733.894,21 \text{ dólares}$$

Interpretación: Este índice nos indica que la empresa posee \$ 733.894,21 como capital de trabajo para el inicio de sus actividades operativas en el siguiente mes contable, lo cual favorece y se apega a los requerimientos de la empresa.

Índices de Endeudamiento

$$\text{1. Endeudamiento sobre activos totales} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Activos}} = \frac{4.198.640,83}{6.998.352,06} = 60\%$$

0,60 Centavos de dólar

Interpretación: Un 60% de los activos han sido financiados con créditos, ya que por cada \$ 1,00 que tiene la empresa debe \$ 0,60 centavos, lo cual es mucho mejor al promedio general

$$\text{2. Endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas Netas}} = \frac{2.842.372,57}{8.681.733,58} = 33\%$$

Interpretación: Este resultado nos indica que el 33% de los créditos recibidos por instituciones financieras y relacionadas, influenciaron para generar las ventas netas del periodo.

$$\text{3. Endeudamiento sobre Patrimonio o Apalancamiento} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total Patrimonio}} = \frac{4.198.640,83}{2.799.711,23} = 1,50 \text{ Veces}$$

Interpretación: En este indicador se mide el grado del compromiso que los Socios tienen para con las obligaciones de la empresa. Ya que según el resultado se puede indicar que la compañía tiene comprometido 1,50 veces su Patrimonio frente al total de sus obligaciones.

Nota 38 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

El 11 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud Pública del Ecuador emite el Acuerdo No. 00126-2020, en el que se declara Estado de Emergencia Sanitaria por 60 días en todos los establecimientos del sistema nacional de salud, por el inminente efecto provocado por coronavirus COVID-19, y prevenir un posible contagio masivo en la población. Mediante Acuerdo Ministerial No. MDT-2020-077 de 15 de Marzo de 2020 del Ministerio del Trabajo se expidieron directrices para la aplicación en el sector privado de las medidas de reducción, modificación o suspensión emergente de la jornada laboral, durante la declaratoria de Emergencia Sanitaria. Mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, del 16 de Marzo de 2020, a partir del 17 de marzo de 2020 se declara el Estado de Excepción en el Ecuador por Calamidad Pública debido a los casos confirmados de COVID-19 y la declaratoria de Pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud, declarando un Toque de Queda que incluye, entre otras medidas, la prohibición de circulación en vías y espacios públicos a nivel nacional. El Servicio Nacional de Gestión de Riesgos y Emergencias a través del Comité de Operaciones de Emergencia Nacional, el 30 de marzo de 2020 extiende la suspensión de la jornada laboral presencial hasta el 5 de abril de 2020 y el 2 de Abril de 2020 extiende la suspensión hasta el 12 de Abril de 2020.

Debido a estas medidas adoptadas por el Gobierno Nacional, se ha ocasionado una paralización económica en casi todos los sectores productivos, cuyos resultados a futuro no pueden ser estimados a la fecha de emisión de este informe.



Ing. Diego Mora
GERENTE GENERAL



Ing. Genny Alcívar
CONTADORA GENERAL