



advisory&consulting  
AUDITORES CÍA. LTDA.

Advisory & Consulting Auditores



**CONDOR GOLD S.A.  
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE  
2019 y 2018 JUNTO CON EL INFORME DE LOS  
AUDITORES INDEPENDIENTES.**

**CONDOR GOLD S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

### **Abreviaturas usadas**

USD Dólares estadounidenses

NIA Normas Internacionales de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Los Señores Accionistas de:  
**CONDOR GOLD S.A.**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONDOR GOLD S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONDOR GOLD S.A.** al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Párrafo de énfasis

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por USD 81.118 para los dos años. La Administración de la Compañía informa que dichas pérdidas se originan porque se encuentra en una etapa de pre operación. De igual manera su principal accionista ha informado de su intención de proporcionar del apoyo financiero, técnico y administrativo para que la Compañía pueda continuar con sus operaciones. Durante el año 2019 la Compañía realizó estudios técnicos geológicos con el objetivo de realizar trabajos de perforación para cuando obtenga todos los permisos requeridos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía ha diferido costos incurridos en la prospección y exploración de sus concesiones mineras Río Zarza y Valle del Inca I, por un monto de USD 1.892.252 y USD 1.645.850 respectivamente. La recuperación de dichas inversiones y en activos fijos, así como el repago de los fondos proporcionados por su principal accionista (Tempus Resources Ltd.) para su financiamiento, dependerán de que la Compañía obtenga los recursos financieros necesarios para

completar la exploración de las concesiones bajo su operación, encuentre reservas mineras económicamente explotables, e inicie la explotación de las mismas, o lleve a cabo actividades productivas que le permitan generar ingresos suficientes para recuperar los costos activados y pueda efectuar el pago de sus pasivos con su principal accionista.

#### **Independencia**

Somos independientes de **CONDOR GOLD S.A.**, según lo estipulado con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía respecto de los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como Entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que Dirección tenga intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Gerencia es la responsable de la preparación y emisión del reporte financiero de la Compañía.

#### **Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte errores materiales cuando existan. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.

- Obtenemos conocimientos del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de una auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.
- Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría (de ser aplicable).

Quito, 25 de mayo de 2020

*Advisory & Consulting Auditores*

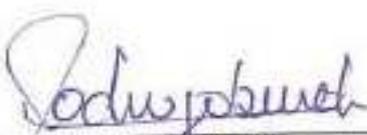
Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías SC-RNAE-749



Ing. Andrés Ochoa  
Apoderado.  
Advisory & Consulting Auditores

**CONDOR GOLD S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**Expresados en Dólares de E.U.A.**

	<u>NOTA</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y sus equivalentes	7	11.144	668
Impuestos por cobrar	8	16.000	16.000
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	44.350	176.163
		<u>71.494</u>	<u>192.831</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones financieras	10	32.000	-
Propiedad planta y equipo	11	403.049	402.640
Inversiones en proyectos mineros	12	1.892.252	1.645.850
		<u>2.327.301</u>	<u>2.048.490</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>2.398.795</u>	<u>2.241.321</u>

  
 Ec. Rodrigo Izurieta  
 Apoderado  
 Condor Gold S.A.

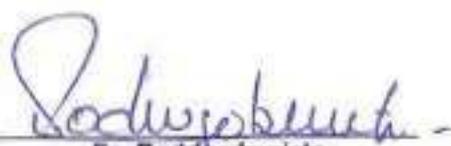
  
 CPA. Celso Cevallos  
 Gerente General  
 Coteamconsulting, Cia. Ltda.  
 Contador General de Condor Gold S.A.

**COTEAMCONSULTING**  
**CIA. LTDA.**  
 R.U.C.: 17922943120

Las notas explicativas anexas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

**CONDOR GOLD S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>NOTA</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales	13	54.721	60.520
Beneficios sociales	14	1.500	-
Impuestos por pagar	8	44.152	42.946
Cuentas por pagar partes relacionadas	9	2.178.540	2.017.973
		<u>2.278.913</u>	<u>2.121.439</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2.278.913</b>	<b>2.121.439</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	15	201.000	201.000
Ajustes por efectos de aplicación de NIIF		- 4.640	- 4.640
Resultados acumulados		- 76.478	- 76.478
		<u>119.882</u>	<u>119.882</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>119.882</b>	<b>119.882</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIOS</b>		<b>2.398.795</b>	<b>2.241.321</b>

  
 Ec. Rodrigo Izurieta  
 Apoderado  
 Condor Gold S.A.

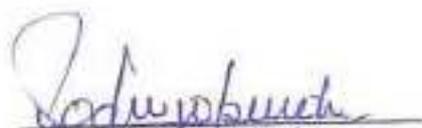
  
 CPA. Celso Cavallos  
 Gerente General  
 Coteamconsulting, Cia. Ltda.  
 Contador General de Condor Gold S.A.

**COTEAMCONSULTING**  
**CIA. LTDA.**  
 R.U.C.: 1792294312001

Las notas explicativas anexas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

**CONDOR GOLD S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 Por los años terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos operacionales		-	-
<b>Gastos de administración</b>			
Otros gastos operacionales		-	-
Auditoría y legal		-	-
Impuestos y contribuciones		-	-
Generales de administración		-	-
<b>Otros ingresos y (gastos) no operacionales</b>			
Otros		-	-
<b>(Pérdida) neta y resultado integral del periodo</b>		-	-

  
 Ec. Rodrigo Izurieta  
 Apoderado  
 Condor Gold S.A.

  
 CPA, Celso Cevallos  
 Gerente General  
 Coteamconsulting, Cia. Ltda.  
 Contador General de Condor Gold S.A.

**COTEAMCONSULTING**  
**CIA. LTDA.**  
 R.U.C.: 1792294312

Las notas explicativas anexas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

**CONDOR GOLD S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**Expresados en Dólares de E.U.A.**

	Capital	Resultados acumulados		Total
		Aplicación NIF	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	201.000	- 4.640	- 76.478	119.882
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	201.000	- 4.640	- 76.478	119.882
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	201.000	- 4.640	- 76.478	119.882

  
**E. Rodríguez Izurieta**  
 Apoderado  
 Condor Gold S.A.

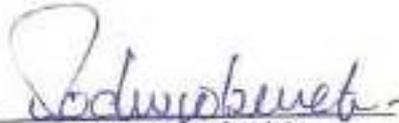
  
**CPA Celso Cevallos**  
 Gerente General  
 Coteamconsulting, Cia. Ltda.  
 Contador General de Condor Gold S.A.

**COTEAMCONSULTING**  
**CIA. LTDA.**  
 R.U.C.: 1792294312001

Las notas explicativas anexas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

**CONDOR GOLD S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
 Expresados en Dólares de E.U.A.

	NOTA	2019	2018
<b>Flujo en actividades de operación</b>			
Cuentas por pagar comerciales		- 5.799	-
Pagos a empleados		1.500	-
Flujos por impuestos		1.206	-
		- 3.093	-
<b>Flujo en actividades de inversión</b>			
Inversiones financieras	10	- 32.000	-
Adiciones netas en activos fijos	11	- 642	-
Inversiones en proyectos mineros	10	- 246.169	- 42.641
		- 278.811	- 42.641
<b>Flujo en actividades de financiamiento</b>			
Cobros de préstamos con partes		131.813	-
Préstamos recibidos de Casa Matriz	9	160.567	15.811
		292.380	15.811
Flujo de efectivo neto del período		10.476	- 26.830
Saldo de efectivo al inicio del período		668	27.498
Saldo de efectivo al final del período		11.144	668
<b>Conciliación de actividades de operación</b>			
Resultado integral del ejercicio		-	-
<b>Cambios en activos y pasivos corrientes</b>			
Variación en cuentas por pagar comerciales		- 5.799	-
Variación en beneficios sociales		1.500	-
Variación en impuestos por pagar		1.206	-
		- 3.093	-
<b>Flujo de efectivo en actividades de operación</b>		- 3.093	-

  
 Ec. Rodrigo Izurieta  
 Apoderado  
 Condor Gold S.A.

  
 CPA. Celso Cevallos  
 Gerente General  
 Coteamconsulting. Cia. Ltda.  
 Contador General de Condor Gold S.A.

**COTEAMCONSULTING**  
**CIA. LTDA.**  
 R.U.C.: 17922943120

Las notas explicativas anexas 1 a la 17 son parte integrante de los estados financieros

## **CONDOR GOLD S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

##### **Constitución y operaciones**

La Compañía fue constituida el 8 de agosto del 2006, su principal accionista es Tempus Resources Ltd. La actividad principal de la compañía comprende el desarrollo de todas las actividades de minería en cualquiera de sus fases de prospección, exploración, explotación, refinación y comercialización de minerales metálicos y no metálicos y la exportación, importación, distribución, almacenamiento de equipos de minería, de perforación, de construcción y computación para la implementación de negocios de minería en todas sus etapas.

##### **Estado pre operacional**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por USD 81.118. La Administración de la Compañía informa que dichas pérdidas se originan porque se encuentra en una etapa de pre operación. De igual manera su principal accionista ha informado de su intención de proporcionar del apoyo financiero, técnico y administrativo para que la Compañía pueda continuar con sus operaciones. Durante el año 2019 la Compañía realizó estudios técnicos geológicos con el objetivo de realizar trabajos de perforación para cuando obtenga todos los permisos requeridos.

##### **Venta de acciones de la compañía**

En 2019 la empresa Tempus Resources Ltd (Compañía con domicilio en Australia) adquirió las acciones que Ecometals Ltd tenía en la Compañía. La adquisición se realizó en mayo de 2019 con cierre en octubre mediante emisión de acciones restringidas de la empresa adquirente a ejecutarse según cumplimiento de ciertas condiciones y se estructuró a través de un fideicomiso cuyo propósito es el cumplimiento de obligaciones de Ecometals Ltd. con acreedores.

##### **Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la Administración de la Compañía, para su distribución y serán presentados para la aprobación de la Junta de Accionistas. En opinión de la Administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

##### **Situación de la economía del país**

Durante el año 2019, la situación económica del país se ha visto afectada por factores externos como un precio bajo del petróleo y adicionalmente el déficit fiscal junto con el alto nivel de endeudamiento que mantiene el país, lo que se ve reflejada principalmente en la liquidez de la economía.

Por su parte, el Gobierno se encuentra tomando medidas como la reducción del gasto fiscal, renegociación de la deuda externa, simplificación tributaria para un gran número de contribuyentes, atracción de la inversión extranjera por medio de asociaciones, reducción de ciertos subsidios,

incrementos parciales en los precios de la gasolina, con la finalidad de fortalecer la economía y fomentar la inversión del sector privado de la economía.

## **NOTA 2.- PROYECTOS MINEROS Y NORMATIVA LEGAL VIGENTE**

### **a) Proyectos mineros:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía es titular de las concesiones mineras Río Zarza y Valle del Inca I con aproximadamente 1.000 hectáreas.

Durante los años 2018 y 2017 la Compañía continuó en etapa de pre operación enfocada a la exploración y prospección de minerales metálicos en las áreas que la Compañía, mantiene derechos de concesión minera, localizadas en la Provincia de Zamora Chinchipe al Sureste del Ecuador.

Como se menciona en la Nota 1, las inversiones realizadas por la Compañía fueron focalizadas en cubrir los costos tasas e impuestos para mantener vigentes los títulos de propiedad minera y en cubrir los compromisos de inversión con el Estado.

### **b) Contrato de operación minera con Goldmarca Mining Ecuador S.A. (Compañía Relacionada):**

Por medio de este contrato firmado en el abril de 2009, su compañía relacionada Goldmarca Mining Ecuador S.A. se compromete a efectuar todas las inversiones necesarias para el desarrollo del proyecto bajo su responsabilidad técnica, económica y gerencial, con sus propios recursos y bajo su exclusiva cuenta y riesgo. Adicionalmente, se establece que en el caso que Goldmarca Mining Ecuador S.A. encuentre reservas mineras económicamente explotables o la Compañía decida vender sus concesiones, ésta reembolsará los costos y gastos incurridos más un honorario; cuyos términos serán definidos a futuro y en acuerdo entre las partes. Como resultado de la compraventa de acciones en la Compañía, a partir de 2019 Goldmarca Mining Ecuador S.A. ya no es una relacionada.

### **c) Contrato de financiamiento de operación con Ecometals Limited (Compañía Relacionada):**

El 11 de mayo de 2009 la compañía firmó con su parte relacionada Ecometals Limited un contrato de financiamiento de operación por medio del cual, ésta se compromete a financiar las operaciones de la Compañía en la República del Ecuador por un monto de hasta USD 8.000.000 el cual no genera la obligación del pago de un interés hasta que la Junta General de Accionistas decida lo contrario. El contrato establece un plazo de pago que vence el año 2020. En diciembre de 2019, Ecometals Ltd cedió los derechos de estas acreencias a Tempus Resources Ltd., y a la fecha de este informe no se ha estructurado un nuevo contrato para establecer las condiciones de este préstamo.

### **d) Recuperación de costos de prospección y explotación e inversión en activos fijos:**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía ha diferido costos incurridos en la prospección y exploración de sus concesiones mineras Río Zarza y Valle del Inca I, por un monto de USD 1.892.252 y USD 1.645.850 respectivamente. La recuperación de dichos costos e inversiones en activos fijos, así como el reembolso de los fondos proporcionados por su principal accionista (Tempus Resources Ltd) para su financiamiento, dependerán de que la Compañía obtenga los recursos financieros necesarios para completar la exploración de las concesiones bajo su operación, encuentre reservas mineras económicamente explotables, e inicie la explotación de las mismas, o lleve a cabo actividades productivas que le permitan generar ingresos.

### NOTA 3.- BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, a partir de los registros contables que mantiene la Compañía.

Los estados financieros se muestran en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda corriente de uso legal en el Ecuador.

#### Nuevas normas y actualizaciones

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 - Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de impuesto a las Ganancias.

Las siguientes normas entrarán en vigencia a partir del siguiente cuadro:

Número	Norma	Aplicación obligatoria
Nic 1 y Nic 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero de 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero de 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero de 2021
NIIF 9, NIC 29 y NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero de 2020

### NOTA 4.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Corresponden al efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera denominados como equivalentes al efectivo. Constituyen los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

#### b) Instrumentos financieros-

##### Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra activos financieros por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

#### **Medición posterior**

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

#### **Baja en cuentas**

Un activo financiero o, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares se da de baja cuando:

- Han expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se han transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Las pérdidas por bajas de un activo financiero se reconocen en el estado de resultados del ejercicio.

#### **Deterioro del valor de los activos financieros**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los

deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

#### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés usada para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

#### **Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra pasivos financieros por préstamos y cuentas por pagar.

##### **Medición posterior**

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar comerciales (acreedores comerciales) y otras cuentas por pagar, sobregiros en cuentas corrientes bancarias, deudas y préstamos que devengan intereses y cuentas por pagar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

## **Baja en cuentas**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

### **c) Propiedades, planta y equipo-**

Las propiedades, planta y equipo se encuentran valoradas al costo histórico, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción o instalación a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión, siempre y cuando éstos no sean asumidos por terceros.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Los intereses y otros gastos financieros incurridos y directamente atribuibles a la adquisición o instalación de los activos cualificados, se capitalizan. Los activos cualificados, son aquellos que requieren la preparación para estar en condiciones de uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La maquinaria, muebles y equipo se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación para activos fijos propiedad de la compañía están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificio e instalaciones	20
Maquinaria y Equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo, se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en los resultados del ejercicio.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de maquinaria, muebles y equipo. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos

#### **d) Inversiones en propiedades mineras**

##### **Inversiones de exploración y evaluación-**

Las actividades de exploración y evaluación involucran la búsqueda de recursos minerales, la determinación de la viabilidad técnica y la evaluación de la viabilidad comercial sobre un recurso identificado.

La exploración y evaluación incluye el siguiente tipo de actividades:

- Investigación y análisis de información de exploración histórica.
- Obtención de información de exploración a través de estudios geofísicos.
- Perforaciones exploratorias y muestreos.
- Determinación y evaluación del volumen y grado del recurso.
- Estudios sobre requerimientos de transportación e infraestructura.
- Estudios financieros.

Estas actividades se encuentran clasificadas por la Compañía en los siguientes rubros en sus estados financieros:

- Perforaciones exploratorias
- Predios, Concesiones, Derechos Mineros y Otros
- Costos Laborales
- Crédito Tributario
- Derechos Otorgados por el Estado y Conformidad Regulatoria
- Servicios para Campamentos
- Mantenimiento y Reparaciones
- Logística
- Suministros, Herramientas y Equipo Menor
- Costos de Viajes y Relacionados
- Topografía
- Geología

- Otra Consultoría Técnica
- Comunidad y Medio Ambiente
- Depreciación y Amortización
- Geoquímica
- Costos Impuestos

Todos estos rubros han sido atribuidos a las inversiones de exploración y evaluación, considerando que se encuentran directamente relacionados con los proyectos Río Zarza, Valle del Inca I y Valle del Tigre II.

Una vez obtenido el derecho legal a explorar a través de las concesiones mineras, la exploración y evaluación es cargada a resultados según se incurren, a menos que la Administración concluya que la obtención de beneficios económicos es más probable que exista de que no. Estos costos incluyen principalmente sueldos y salarios, materiales y combustibles utilizados, costos de perforación, costos de financiamiento, costos de seguridad, salud, arqueología y ambiente, impuestos, tasa y contribuciones, patentes mineras y pagos realizados a los contratistas. Diferente información es usada en la evaluación de si dichos desembolsos cumplen el criterio de ser capitalizados. La información que principalmente es usada para determinar la probabilidad de beneficios futuros depende del alcance que se haya realizado a la exploración y evaluación.

#### **Concesiones mineras-**

Los desembolsos significativos relacionados con la adquisición de derechos sobre concesiones mineras se capitalizan. Si no se descubre un cuerpo de mineral explotable, los costos incurridos se cargan a los resultados corrientes del período en el que se determina que los derechos no tienen valor económico futuro. Las concesiones mineras en las cuales se ha descubierto cuerpos de mineral explotables se amortizarán a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades producidas. En caso que la Compañía abandone las concesiones, los costos asociados se castigan con cargo al estado de resultados.

Las concesiones mineras se presentan en el rubro "Inversiones en propiedades mineras" en el estado de situación financiera.

#### **Minas bajo construcción-**

Los desembolsos son transferidos de "costos de exploración y evaluación" a "minas bajo construcción" (fase de desarrollo) dentro de "inversiones mineras" una vez que el trabajo completado genere evidencia que soporte la necesidad de realizar desarrollo futuro de la inversión minera y que dicho desarrollo cuente con las aprobaciones correspondientes.

Una vez transferido de "costos de exploración y evaluación" a "minas bajo construcción" dentro de inversiones mineras, todos los desembolsos subsecuentes relacionados con la construcción, instalación y terminación de las facilidades son capitalizados en "minas bajo construcción". Una vez iniciado el proceso productivo, todos los activos incluidos en "minas bajo construcción" son transferidos a "minas en producción" dentro de "inversiones mineras".

#### **e) Cargos diferidos-**

Representan los desembolsos efectuados por la Compañía relacionados con costos de adquisición de concesiones y pagos de patentes mineras, inversiones en propiedades mineras, costos directos e indirectos de prospección y exploración y depreciación de activos fijos. Cuando se determina que una propiedad minera puede ser económicamente viable; es decir, cuando se determina la existencia de reservas probadas y probables, los costos incurridos para desarrollar dicha propiedad serán amortizados.

#### **f) Deterioro de activos no financieros**

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

#### **g) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

#### **h) Cuentas por pagar comerciales.-**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor justo. La Administración de la Compañía ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo del costo amortizado del método de tasa de interés efectiva.

## **i) Beneficios a Empleados**

- **Beneficios a Empleados a Corto Plazo**

15% de Participación a Trabajadores - Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. Debido a que estos beneficios son de corto plazo se contabilizan por su valor nominal en el período en que se devengan.

Bonos a los ejecutivos – La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos, en función al cumplimiento de objetivos.

- **Beneficios a Empleados a Largo Plazo**

Jubilación Patronal y Desahucio – el costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valorizaciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las nuevas mediciones, que comprenden ganancias o pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otros resultados integrales, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales en otros resultados integrales se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

## **j) Impuesto a la renta.-**

### **Impuesto a las ganancias determinado en el período**

Conforme lo detallado en la No 1 Operaciones, la compañía se encuentra en una etapa preoperacional, situación por la cual no ha generado ingresos y por ende no ha generado impuesto a la renta por los resultados del ejercicio fiscal del año.

### **Impuesto a las ganancias corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable, determinado conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario, determinada durante el ejercicio. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas de ingresos imposables y gastos deducibles. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

### **Impuesto a las ganancias diferido**

El impuesto a las ganancias diferido se reconoce utilizando el método del pasivo basado en el balance, sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso son 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

### **k) Provisiones y pasivos contingentes.-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

### **l) Obligaciones por beneficios post empleo.-**

La Compañía mantiene beneficios por concepto de desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina

anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

#### **m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

#### **n) Ingresos por actividades no operacionales**

Los intereses por inversiones financieras a corto plazo se reconocen como ingresos no operativos y se registran utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Los ingresos por venta de activos fijos y otros activos se registran como ingresos no operativos considerando la diferencia entre el valor en libros y el valor negociado

**o) Reconocimiento de gastos-**

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran el momento que se los conoce y en el período al que corresponden y que no estén relacionados con la actividad de prospección minera.

**NOTA 5.- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera por parte de la Compañía incluye ciertas estimaciones, supuestos y provisiones contables de tal manera que los estados financieros reflejen la realidad financiera de la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que las estimaciones, supuestos y provisiones utilizadas fueron las adecuadas en las circunstancias.

**Estimaciones y suposiciones.** - La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

• **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales:**

La estimación para cuentas dudosas de los afiliados es determinada por la Dirección Ejecutiva de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

• **Vida útil de vehículos, equipos y mobiliario:**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

• **Deterioro del valor de los activos no financieros:**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

**Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados,

pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

**Provisiones:**

Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración

La determinación de los valores a provisionar sobre las cantidades reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Administración de la Compañía, sobre los desembolsos que serán necesarios para cubrir con la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros.

**NOTA 6.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

Los instrumentos financieros se conformaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y sus equivalentes	11.144	-	668	-
Inversiones financieras	-	32.000	-	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	44.350	-	176.163	-
	<b>55.494</b>	<b>32.000</b>	<b>176.831</b>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar comerciales	54.721	-	60.520	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	2.178.540	-	2.017.973	-
	<b>2.233.261</b>	-	<b>2.078.493</b>	-

**NOTA 7.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el efectivo y sus equivalentes se conforman por depósitos en cuentas corrientes en entidades financieras locales, las cuales son de libre disponibilidad y no generan intereses.

**NOTA 8.- IMPUESTOS**

El detalle de los impuestos se lo muestra a continuación

**a) Impuestos por cobrar**

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Impuesto a la renta retenido	16.000	16.000
	<b>16.000</b>	<b>16.000</b>

**b) Impuestos por pagar**

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Impuesto a las tierras rurales	38.803	38.803
Retenciones impuesto a la renta	4.518	3.844
Retenciones de IVA	831	299
	<u>44.152</u>	<u>42.946</u>

**c) Impuesto a la renta**

Conforme lo detallado en la No 1 Operaciones, la compañía se encuentra en una etapa preoperacional, situación por la cual no ha generado ingresos y por ende no ha generado impuesto a la renta por los resultados del ejercicio fiscal del año.

**d) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido objeto de fiscalización por las autoridades. Los años del 2017, 2018 y 2019 son objetivos de fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**e) Precios de transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior o locales, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a USD 3.000.000 están obligados a presentar un Anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos que mantienen transacciones por un importe acumulado a USD 15.000.000, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía presentó un diagnóstico de Precios de Transferencia en el cual se concluyó que no existen efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; además, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018, no se prevén impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

**a) Principales reformas tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 se promulgó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Los contribuyentes cuya actividad estén relacionadas con el sector agrícola en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán determinar su impuesto a la renta de manera única en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, el cuál puede ser anticipado de manera voluntaria y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 considerando los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal, para que sean considerados como deducibles de impuesto a la renta.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

Se establece la creación del régimen para microempresas en las cuales principalmente se establece:

- Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas.
- Los contribuyentes que estén sujetos a este régimen no serán agentes de retención de impuesto a la renta y del Impuesto al Valor Agregado IVA.
- Los contribuyentes sujetos a este régimen presentarán las declaraciones y efectuarán el pago correspondiente de los impuestos al valor agregado (IVA) y a los consumos especiales (ICE) en forma semestral.
- No estarán sujetos a éste régimen los contribuyentes cuya actividad económica sea:

- o Ingresos por contratos de construcción
- o Ingresos de la actividad de urbanización, lotización y otras similares

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no tendrán efecto importante en la actividad y en los estados financieros de la Compañía

#### NOTA 9.- PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos con partes relacionadas, estaban compuestos de la siguiente manera:

##### a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Miningsources S.A.	44.350	34.050
Goldmarca Mining Ecuador S.A.	-	142.113
	<u>44.350</u>	<u>176.163</u>

##### b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Ecometals Limited	-	2.017.973
Tempus Resources Ltd. - Casa Matriz	2.178.540	-
	<u>2.178.540</u>	<u>2.017.973</u>

Como se menciona en la Nota 2 (c), la compañía el 11 de mayo de 2009 firmó con su parte relacionada (de ese momento) Ecometals Limited un contrato de financiamiento de operación por medio del cual, ésta se compromete a financiar las operaciones de la Compañía en la República del Ecuador por un monto de hasta USD 8.000.000 el cual no genera la obligación del pago de un interés hasta que la Junta General de Accionistas decida lo contrario. En diciembre de 2019, Ecometals Ltd cedió los derechos de estas acreencias a Tempus Resources Ltd., y a la fecha de este informe, no se ha estructurado un nuevo contrato para establecer las condiciones de este préstamo.

##### c) Transacciones entre partes relacionadas

A continuación se presenta un detalle de las transacciones entre partes relacionadas

			Al 31 de diciembre	
			2019	2018
Mingingsources S.A.	Accionista	Saldo inicial	34.050	34.050
		Préstamos recibidos	10.300	-
			<u>44.350</u>	<u>34.050</u>
Goldmarca Mining Ecuador S.A.	Administración Inversión	Saldo inicial	142.113	157.924
		(-) Pagos realizados	- 142.113	- 15.811
			<u>-</u>	<u>142.113</u>

Ecometals Limited	Accionista	Saldo inicial	2.017.973	2.017.973
		Traspaso deuda nuevo accionista (a)	- 2.017.973	-
			<u>                    </u>	<u>                    </u>
			.	2.017.973
Tempus Resources Ltd	Accionista	Traspaso deuda en compra de acciones (a)	2.017.973	-
		Préstamos recibidos	160.567	-
			<u>                    </u>	<u>                    </u>
			2.178.540	-

#### NOTA 10.- INVERSIONES FINANCIERAS

El detalle de inversiones al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Institución	No Operación	Monto	inicio	Plazo	% Int
Produbanco - Promérica	PAV1010000203099001	32.000	11/11/19	365	5,25%

La inversión se encuentra como colateral del siguiente contingente:

Institución	No Operación	Monto	Inicio
Produbanco - Promérica	10315 Contingente	36.510	11-15-19

El contingente corresponde a una garantía a favor del Ministerio del Ambiente respecto del fiel cumplimiento del Plan de Manejo Ambiental de las áreas Río Zarza y Valle del Inca 1.

#### NOTA 11.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre propiedades, planta y equipos se conformaba de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Terrenos	400.000	400.000
Edificaciones	4.200	4.200
Equipos de cocina	643	-
	<u>404.843</u>	<u>404.200</u>
(-) Depreciaciones acumuladas	- 1.794	- 1.560
	<u>403.049</u>	<u>402.640</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo se lo muestra a continuación

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Saldo inicial	402.640	404.200
Adiciones netas	643	-
(-) Depreciaciones del período	- 234	- 1.560
	<u>403.049</u>	<u>402.640</u>

#### NOTA 12.- INVERSIONES EN PROPIEDADES MINERAS

Corresponde a costos de adquisición de concesiones y pagos de patentes mineras, inversiones en propiedades mineras, costos directos e indirectos de prospección y exploración y depreciación de activos fijos. Al 31 de diciembre se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Perforaciones exploratorias	1.155.764	1.155.764
Predios, Concesiones, Derechos Mineros y Otros Derechos	340.934	340.934
Costos Laborales	259.428	246.919
Crédito Tributario	228.662	206.347
Auditoría, contabilidad y legal	133.349	63.696
Derechos Otorgados por el Estado y Conformidad Regulatoria	262.676	252.015
Servicios para Campamentos	82.147	76.672
Mantenimiento y Reparaciones	61.118	61.118
Logística	69.958	56.915
Suministros, herramientas y equipo menor	43.792	37.250
Costos de Viajes y Relacionados	38.157	35.213
Topografía	25.650	25.650
Geología	73.239	18.877
Otra Consultoría Técnica	15.541	11.741
Costos financieros	3.719	1.732
Comunidad y Medio Ambiente	60.690	20.995
Depreciación y Amortización	7.349	7.115
Geoquímica	1.325	214
Costos Impuestos	35.774	33.703
	<u>2.899.272</u>	<u>2.652.870</u>
Venta parcial de proyectos mineros	- 1.007.020	- 1.007.020
	<u>1.892.252</u>	<u>1.645.850</u>

El movimiento de cargos diferidos se lo presenta a continuación

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Saldo al inicio del periodo	1.645.849	1.594.013
Inversiones netas realizadas en el periodo	246.403	51.837
	<b>1.892.252</b>	<b>1.645.850</b>

Los costos de prospección y exploración, pro concesión minera, para los años 2019 y 2018, son los siguientes:

#### Año 2019

	Río Zarza	Valle del Inca I	Valle del Tigre II	Total
Costos de exploración	1.397.341	227.471	38.778	1.663.590
Crédito tributario IVA	215.492	10.189	2981	228.662
	<b>1.612.833</b>	<b>237.660</b>	<b>41.759</b>	<b>1.892.252</b>

#### Año 2018

	Río Zarza	Valle del Inca I	Valle del Tigre II	Total
Costos de exploración	1.272.800	148.661	18.042	1.439.503
Crédito tributario IVA	203.682	2.499	166	206.347
	<b>1.476.482</b>	<b>151.160</b>	<b>18.208</b>	<b>1.645.850</b>

#### NOTA 13.- ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar comerciales se conformaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda.	13.266	13.266
Gobierno Municipal de Zamora	12.951	12.951
Bustamante & Bustamante	7.901	-
Aurelian Ecuador	6.000	6.000
F&H Abogados Cia. Ltda.	3.901	15.498
Wilson Alfonso Cárdenas	3.580	3.580
María Leonor Alvarado	1.356	-
Silvia Piedra	1.171	-
Rogel Cesar	1.126	-
Superintendencia de Compañías	-	5.935
Otros acreedores por pagar menores	3.469	3.290
	<b>54.721</b>	<b>60.520</b>

La composición de las cuentas por pagar de acuerdo a su antigüedad se desglosa de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
0-30 días de antigüedad	11.370	-
31-90 días de antigüedad	3.653	-
90-180 días de antigüedad	3.901	12.951
Mayores a 180 días	35.797	47.569
	<u>54.721</u>	<u>60.520</u>

A criterio de la administración no existen saldos antiguos que pudieran tener un efecto de interés implícito que deban ser reconocidos en los estados financieros.

#### NOTA 14.- BENEFICIOS SOCIALES

La composición de los beneficios sociales estaba compuesto de siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Sueldos por pagar	1.041	-
13er sueldo por pagar	96	-
14to sueldo por pagar	67	-
Vacaciones	48	-
IESS por pagar	248	-
	<u>1.500</u>	<u>-</u>

#### NOTA 15- PATRIMONIO

##### Capital pagado.-

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 comprende 201.000 acciones ordinarias de valor nominal de USD 1 cada una, según el siguiente detalle:

Identificación	Accionista	Nacionalidad	Capital	% Accionario
SE-Q-00006892	Tempus Resources Ltd.	Australia	200.999	99,99%
1792119588001	Miningsources S.A.	Ecuador	1	0,01%

En 2019 la empresa Tempus Resoucrs Ltd (Compañía con domicilio en Australia) adquirió las acciones que Ecometals Ltd tenía en la Compañía. La adquisición se realizó en mayo de 2019 con cierre en octubre mediante emisión de acciones restringidas de la empresa adquirente a ejecutarse según cumplimiento de ciertas condiciones y se estructuró a través de un fideicomiso cuyo propósito es el cumplimiento de obligaciones de Ecometals Ltd. con acreedores.

## **NOTA 16.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

En el curso normal de las operaciones, la Compañía siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de sus accionistas considerando que existen una variedad de riesgos financieros (que comprende a los riesgos de cambio, de tasa de interés y precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través de la Gerencia General.

### **Factores de riesgo financiero**

El riesgo financiero es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precio.

Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos bancarios y depósitos a plazos.

Riesgo de cambio: Debido a que la Compañía no registra operaciones significativas pactadas en monedas distintas a su moneda no está expuesta al riesgo de que el tipo de cambio del dólar estadounidense respecto de las monedas en que pacta sus transacciones fluctúe significativamente de manera adversa. En el caso de transacciones en moneda extranjera, la Administración asume el riesgo de cambio, por lo que no realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados para cubrir su riesgo de cambio.

La Administración estima, sobre la base de información macroeconómica de mercado, que no se producirán variaciones significativas en la cotización del dólar que impacte desfavorablemente y de manera importante a los resultados de la Compañía.

Riesgo de tasa de interés: Debido a que la Compañía no registra pasivos significativos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a los depósitos en instituciones financieras. Si bien la Administración trata de colocar sus excedentes de efectivo en instituciones que ofrezcan mejores rendimientos, tomando en consideración la calificación de la institución financiera, los flujos operativos de la Compañía no dependen del rendimiento de estas inversiones. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos. En este sentido la política de la Compañía es mantener la mayor parte de sus excedentes de efectivo en depósitos a plazo que devengan tasas de interés fijas.

### **Factores de riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

### Factores de riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus accionistas y compañías relacionadas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía históricamente no ha tenido excedente de efectivo, y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas de proveedores locales y del exterior, incluyendo compañías relacionadas.

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital total de la Compañía (que incluye deuda propia y externa).

La Compañía por política de sus accionistas en el caso que se necesitara fondos para la operación, sería una de sus filiales o sus accionistas, quienes provean los mencionados fondos.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales	54.721	60.520
Impuestos por pagar	44.152	42.946
Beneficios sociales	1.500	0
Préstamos con partes relacionadas	2.178.540	2.017.973
Efectivo y sus equivalentes	-11.144	-668
<b>Deuda neta</b>	<b>2.267.769</b>	<b>2.120.771</b>
Patrimonio	119.882	119.882
Ratio de apalancamiento (deuda neta / patrimonio)	18,92	17,69

La Compañía opera en la industria minera, que por su propia naturaleza, está menos expuesta que otras actividades a los efectos negativos de los cambios en las condiciones económicas. Sin embargo, las entidades relacionadas que ayudan a apalancar la Compañía en el Ecuador operan en países que son más vulnerables a los efectos de la crisis mundial.

En consecuencia, a la luz de los aspectos anteriores, la continuación de la crisis económica, las situaciones locales de la incertidumbre geopolítica o eventos ambientales podrían tener un efecto sobre la evolución de la Compañía.

#### **NOTA 17.- EVENTOS SUBSECUENTES**

En los primeros meses del año 2020, el país se encuentra enfrentando una crisis sanitaria por el apareamiento de una nueva enfermedad la cual ha sido detectada en China y catalogada como una pandemia mundial de acuerdo a la Organización Mundial de la Salud. La Administración considera que, a la fecha de este informe, no se puede determinar un efecto específico de esta situación sobre los estados financieros de la Compañía; sin embargo, la evolución de esta situación podría tener impactos en las operaciones y actividades de la Compañía.



AV. VOZANDES N39-309 Y AV. AMÉRICA,  
TORRE MEDPLAZA, OFICINA 507  
INFO@ADVISORYAUDITORES.COM  
TELÉFONO: 593 (02) 4516768  
QUITO - ECUADOR