



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A.

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORA

**Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pymes
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
Informe de los Auditores Independientes.**



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A.

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORA

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

<u>Contenido</u>	<u>Páginas</u>
Informe de auditores independientes	2-3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambio en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7-8
Notas a los estados financieros	9-29

Abreviaturas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	Pequeñas y medianas empresas
NIA	Normas Internacionales de Auditorías
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
INEC	Instituto Nacional de Estadísticas y Censo
US\$	U.S. dólares



SOLAUDIT
SOLUCIONES EN AUDITORÍAS S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORS

1. Opinión con salvedad

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía **MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORS**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por la revelación de la información mencionada en la sección Fundamento de la Opinión con salvedad de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía **MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORS**, al 31 de diciembre del 2018, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2. Fundamento de la opinión con salvedad

Al 31 de diciembre del 2018, y la Compañía no ha reconocido el deterioro de la Cuentas por Cobrar Clientes que asciende a US\$203.294 del cliente del exterior NTR METALES, cuya recuperación genera incertidumbre, de acuerdo a la Sección 11 de las NIIF para las Pymes los instrumentos financieros se miden al costo menos las pérdidas por deterioro de valor (Sección 27 Deterioro del valor de activos). En estas circunstancias su efecto no lo reflejan los estados financieros adjuntos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la compañía **MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORS**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión con salvedad.

3. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como el control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



SOLAUDIT

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales puedan surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y como parte de nuestra responsabilidad manifestamos que:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y si la correspondiente información revelada por la Administración de la compañía es razonable.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como una empresa en marcha. 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 llevar a que la compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

SOLUCIONES EN AUDITORIAS S.A. SOLAUDIT

No. de Registro Nacional de Auditores Externos en la
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: 852

CPA. Elizabeth Rodríguez, Msc.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 35913

Guayaquil, abril 5 del 2019

MINERA EL PORVENIR S.A. MINFORSA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

ACTIVO	Notas	2018	2017
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	111.130	63.240
Activos Financieros, neto	4	322.601	273.419
Inventarios		-	109.841
Activos por impuestos corrientes		1.105	8.037
Total activo corriente		434.836	456.537
Activo no corriente			
Propiedades y equipo neto	5	666.774	711.679
Total activo no corriente		666.774	711.679
Total activos		1.101.610	1.168.216
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos Financieros	6	791.481	765.383
Otras Obligaciones corrientes	7	77.807	108.474
Total pasivos corrientes		869.288	873.857
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	8	59.700	59.229
Total pasivos no corrientes		59.700	59.229
Total pasivos		928.988	933.086
PATRIMONIO NETO	9		
Capital		1.000	1.000
Aporte de Accionistas para Futura Capitalización		77.700	77.700
Reserva Legal		538	538
Reserva Facultativa		29.745	-
Otros resultados Integrales		(37.803)	(37.803)
Resultados acumulados		166.533	163.950
Resultados del ejercicio		(65.091)	29.745
Total patrimonio neto		172.622	235.130
Total pasivos y patrimonio neto		1.101.610	1.168.216


José Ernesto Reyes Guerrero
Gerente General


Ing. Ticio Herrera Alvarado
Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORSÁ
ESTADOS DE LOS RESULTADOS INTEGRALES
 Por los Periodos Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	10	1,676,313	1,448,770
Costo de ventas	11	(1,398,733)	(1,147,607)
Utilidad bruta		<u>277,580</u>	<u>301,163</u>
Gasto de operación y financieros			
Gastos administrativos y ventas	11	(329,172)	(253,282)
Gastos Financieros		(879)	(669)
Total gastos de operación y financiero		<u>(330,051)</u>	<u>(253,951)</u>
Pérdida del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		<u>(52,471)</u>	<u>47,212</u>
15% Participación de trabajadores	12	-	(7,082)
Impuesto a la Renta determinado	12	(12,620)	(10,385)
Resultado del ejercicio		<u>(65,091)</u>	<u>29,745</u>


 José Ernesto Reyes Guerrero
 Gerente General


 Ing. Tirso Herrera Alvarado
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORSÁ
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

Capital	Capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
1.000	77.700	538	-	(37.803)	34.803	129.147	205.385
-	-	-	-	-	129.147	(129.147)	-
-	-	-	-	-	-	29.745	29.745
1.000	77.700	538	-	(37.803)	163.950	29.745	235.130
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2017							
Transferencias a Resultados Acumulados							
Resultado del ejercicio							
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017							
-	-	-	-	-	29.745	(29.745)	-
-	-	-	29.745	-	(29.745)	-	-
-	-	-	-	-	2.583	-	2.583
-	-	-	-	-	-	(65.091)	(65.091)
1.000	77.700	538	29.745	(37.803)	166.533	(65.091)	172.622
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018							
Transferencias a Resultados Acumulados							
Asignación de Reserva Facultativa							
Garancia Actuarial por Jubilación Patronal y Desahucio							
Resultado del ejercicio							

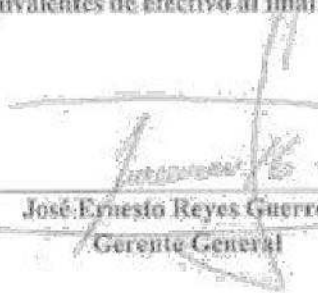

 José Ernesto Reyes Guerrero
 Gerente General


 Ang. Irso Herrera Alvarado
 Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORSÁ
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTES (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de otras actividades de operación	1,584,782	1,468,389
Cobros por actividades de operación	<u>1,584,782</u>	<u>1,468,389</u>
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(817,384)	(614,146)
Pago de sueldos y beneficios sociales a trabajadores	(698,916)	(895,544)
Impuestos a las ganancias pagados	(18,422)	(49,724)
Pagos por actividades de operación	<u>(1,534,722)</u>	<u>(1,559,414)</u>
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de operación	<u>50,060</u>	<u>(91,025)</u>
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(4,170)	(23,485)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,170)</u>	<u>(23,485)</u>
Incremento (Disminución) neto en el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>45,890</u>	<u>(114,510)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	65,240	179,750
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>111,130</u>	<u>65,240</u>


 José Ernesto Reyes Guerrero
 Gerente General


 Ing. Tirso Herrera Alvarado
 Contadora

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

**CONCILIACIÓN ENTRE LA PÉRDIDA (GANANCIA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E
IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO NETO PROCEDENTE (UTILIZADO) DE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	(52,471)	47,212
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	107,112	3,468
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	49,073	48,497
Ajustes por gastos en provisiones	70,637	(27,562)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(12,620)	(10,385)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	(7,082)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(4,581)	(141,705)
Incremento en cuentas por cobrar clientes	(116,885)	(1,533)
Disminución en otras cuentas por cobrar	-	10,198
Disminución (Incremento) en inventarios	109,841	(19,566)
Disminución en Servicios y otros pagos anticipados	100	4,223
Disminución en activos por impuestos corrientes	6,932	10,954
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar comerciales	22,232	(17,340)
Disminución en otras cuentas por pagar	(22,359)	(147,494)
Disminución (Incremento) en beneficios a empleados	(4,442)	18,853
Flujos de efectivo neto procedente (utilizado) en actividades de operación	50,060	(91,025)



José Ernesto Reyes Guerrero
Gerente General



Ing. Erso Herrera Alvarado
Contador

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos Estados Financieros

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones.

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORA, es una compañía de nacionalidad ecuatoriana perteneciente al régimen de pequeña minería, constituida en el cantón Machala el 17 de agosto del 2000, inscrita en el Registro Mercantil del cantón Machala, el 6 de octubre del 2000. Su actividad principal es ejecutar labores mineras en las fases de prospección, exploración, explotación beneficio, fundición, refinación de oro donde el mayor volumen de venta por exportación de granos de oro es con DEXPOGOLD CORP

La compañía mantiene su domicilio tributario en el cantón Machala con RUC 0790151755001, y su infraestructura minera se encuentra ubicada en la parroquia Machala en la Av. Las Palmeras entre Kleber Franco y Guabo.

Con fecha 1 de agosto de 2017 el Ministerio de Minería, resuelve renovar por el plazo de tres años la licencia de Comercialización de Sustancias Minerales Metálicas o no Metálicas en la República del Ecuador, a favor de la Compañía MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORA. Código 191363, cuyo título inicial se lo otorgo mediante Resolución No. MRNNR-SRM-CS-2014-0212-RM de fecha 12 de mayo de 2014, por el lapso de TRES AÑOS. (Ver Nota 14)

Para su operación la compañía mantiene dos contratos de operación minera: con La Cooperativa de Producción Minera Aurífera Bella Rica y Cooperativa de Producción y Mercadeo de Oro y Otros Minerales 24 de Enero.

La Cooperativa de Producción Minera Aurífera Bella Rica es titular de los derechos mineros del Área "BELLA RICA" Y GUANACHE 3 DE MAYO, celebrado el 17 de enero del 2011, para que realice labores mineras bajo el régimen especial de pequeña minería en la fase de explotación dentro de un bloque. (Ver Nota 15)

La Cooperativa de Producción y Mercadeo de Oro y Otros Minerales 24 de enero es titular de los derechos mineros del Área Mollopango, celebrado el 17 de julio del 2012, para que realice labores mineras bajo el régimen especial de pequeña minería. (Ver Nota 15)

La compañía se encuentra regulada por la Agencia de Regulación y Control Minero ARCOM, Superintendencia de Compañías SUPERCAS, Servicio de Rentas Internas SRI, Ministerio de Relaciones Laborales MRL, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y Ministerio de medio ambiente MAE. Adicionalmente cumple con lo establecido en los estatutos y disposiciones internas de la compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

- 2.1. Base de presentación.** – Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF para Pymes (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) en mayo del 2015 y vigentes para el año 2017.

MINERA EL PORVENIR S.A. MINFORSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Sección	Nombre de la Sección
3	Presentación de Estados Financieros
4	Estado de Situación Financiera
5	Estado de Resultado Integral y Estado de Resultados
	Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y ganancias
6	Acumuladas
7	Estado de Flujos de Efectivo
8	Notas a los Estados Financieros
10	Políticas, estimaciones y errores contables
11	Instrumentos Financieros Básicos
17	Propiedades, planta y equipo
22	Pasivos y patrimonio
23	Ingresos de actividades ordinarias

2.2. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende tanto el efectivo disponible, como los depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez a corto plazo menores a 90 días desde la fecha de su adquisición, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

2.4. Activos y pasivos financieros

2.4.1 Activo Financiero

Una entidad reconocerá un activo financiero en su Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, se convierta en parte del contrato y, como consecuencia de ello, tiene el derecho legal a recibir efectivo.

Los activos a ser adquiridos como resultado de un compromiso en firme de vender bienes o servicios, no se reconocen generalmente hasta que al menos alguna de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

Un detalle de activos financieros es el siguiente:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados u otras cuentas por cobrar relacionados y no relacionados que no generan intereses. -

Corresponden principalmente a aquellos deudores pendientes de pago por los bienes vendidos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable (costo de la transacción), y no se requiere de provisión por pérdidas por deterioro de su valor debido a su rápida recuperación por el sector que opera la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.4.2 Pasivos Financieros

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio y se clasifican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, las obligaciones son derivadas por bienes y servicios u otros necesarios para el giro del negocio, estas son pagaderas conforme lo pactado con los acreedores establecido en las políticas contables de la compañía.

Un detalle de pasivos financieros es el siguiente:

Cuentas por pagar locales no relacionadas y relacionados u otras cuentas por pagar

Constituye las obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se lo realiza dentro de un año o menos en el ciclo operativo normal del negocio, si es mayor se registran y presentan como pasivos no corrientes.

Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance de situación financiera.

2.4.3 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento. -

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

Medición inicial. -

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

Medición posterior. -

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método interés efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 15 días, no realiza provisión para cuentas incobrables debido a que sus cuentas son de rápida recuperación y no están expuestas al riesgo del mercado.
- Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a préstamos, que se registran a su valor nominal, no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo y corresponde a cuentas por pagar a proveedores locales por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5. Anticipos entregados a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado, con el fin de asegurar precios o productos para el aprovisionamiento de un determinado bien o servicio utilizados en el giro ordinario del negocio. Estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo, no generan intereses y son liquidados con la entrega del bien o la prestación del servicio.

2.6. Impuestos por compensar

Representan los impuestos que la Compañía ha pagado al Servicio de Rentas Internas por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado efectuados por los clientes. Estos impuestos se compensan con las declaraciones futuras de impuestos que se deberán compensar antes de que extinga el plazo estipulado por la administración tributaria.

2.7. Inventarios

Los inventarios son bienes adquiridos para ser utilizados en la explotación de las concesiones mineras debidamente autorizada.

Medición Inicial

La entidad incluirá en el costo de los inventarios todos los costos de compra y demás costos incurridos para darle su condición y ubicación actual.

Medición Posterior

Posteriormente la entidad medirá los inventarios existentes al costo ya que se consumen en su totalidad en el proceso de explotación.

2.8. Exploración y Evaluación de Recursos Minerales

Medición Inicial

Los activos para exploración y evaluación se medirán en su reconocimiento inicial por su costo.

Los desembolsos que se incluyen en la medición inicial de los activos para exploración y evaluación son:

- Adquisición de derechos de exploración.
- Estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos.
- Perforaciones exploratorias.
- Excavaciones de zanjas y trincheras.
- Toma de muestras.
- Actividades relacionadas con la evaluación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

Los desembolsos que se incluyen en la medición inicial de los activos para exploración y evaluación son:

- Adquisición de derechos de exploración.
- Estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos.
- Perforaciones exploratorias.
- Excavaciones de zanjas y trincheras.
- Toma de muestras.
- Actividades relacionadas con la evaluación de la factibilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral.

La entidad establece mediante los estudios de factibilidad el grado en el que los desembolsos puedan estar asociados con el descubrimiento de recursos minerales específicos.

Los desembolsos relacionados con el desarrollo de los recursos minerales no se reconocerán como activos para exploración y evaluación.

Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento, la entidad aplicará el modelo del costo.

2.9. Propiedades y Equipos

Medición Inicial

La entidad medirá un elemento de propiedades y equipo por su costo en el momento del reconocimiento inicial. El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende el costo de adquisición y todos aquellos costos susceptibles a capitalizar.

Medición Posterior

La Compañía con posterioridad a su reconocimiento inicial, mide los elementos de propiedades y equipo a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los pagos por mantenimientos son cargados al gasto, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas fielmente al patrón de consumo o la vida útil, como sigue:

Propiedad, planta y equipo.	Años	%
Edificaciones e Instalaciones	10	10%
Máquinaria y Equipo	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de Computación	3 a 8	33%
Vehículos	5	20%
Otros activos	10	10%

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada Estado de Situación Financiera 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 propiedades y equipos.

2.10. Impuestos a la renta corriente

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

La compañía tiene como política reconocer y pagar los impuestos conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

2.11. Beneficios a empleados

Corrientes: Corresponden principalmente a:

Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base del devengado.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Jubilación patronal y desahucio

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Medición inicial y posterior

Los planes de beneficios definidos pueden no estar financiados a través de un fondo, o por el contrario pueden estar financiados, total o parcialmente, mediante aportaciones realizadas por la entidad, y algunas veces por los empleados, a otra entidad, o a un fondo, que está separada legalmente de la entidad que informa, y es la encargada de pagar los beneficios a los empleados.

La contabilización, por parte de la entidad, de los planes de beneficios definidos supone los siguientes pasos:

- Determinar el déficit o superávit.
- Determinar el importe del pasivo por beneficios definidos netos.
- Determinar los importes a reconocer en el resultado del período.
- Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en otro resultado integral.

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORSÁ
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (A Continuación...)

2.12. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran 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.

2.13. Reserva legal

La Ley de Compañías establece para las compañías de responsabilidad limitada la apropiación del 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

2.14. Distribución de dividendos

La distribución y pago de dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas y al momento de ser distribuidos se rebaja del patrimonio y son cargados a cuentas de pasivos para su pago respectivo.

2.15. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúan la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y las devoluciones se disminuyen de las ventas.

Los ingresos de MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORSÁ, son derivados principalmente de la exportación de oro a empresas del exterior.

2.16. Reconocimiento de costos y gastos

El reconocimiento de los costos y gastos ocurre simultáneamente con el reconocimiento del incremento en las obligaciones o decremento de los activos. Los gastos se reconocen en el Estado de Resultado Integral sobre las bases de una asociación directa entre los costos incurridos y la obtención de ingresos. Los costos y gastos se reconocen en función al método del devengado.

2.17. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.18. Uso de estimaciones y supuestos significativos

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

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (A Continuación...)

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

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

- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

2.19. Sistema contable

El sistema que maneja la MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORSA, para desempeñar sus actividades financieras y comerciales es "SOFADCON 5.1", mismo que su desarrollo aplicativo proviene de terceros, su proveedor es SofAd con Cia. Ltda. El sistema informático de la compañía reside de un servidor principal cuya versión es Windows Server 2012 Standard con base de datos "Microsoft SQL Server 2012", y los equipos informáticos de los usuarios se conectan al servidor mediante la versión Windows 7 Enterprise.

2.20. Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda US dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

Años	Inflación
2014	3.67%
2015	3.38%
2016	1.12%
2017	(0.20) %
2018	0.27%

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle de efectivo y equivalente al efectivo se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Bancos		
Banco Machala S.A.	19,263	906
Banco Internacional S.A.	91,865	64,334
	<u>111,130</u>	<u>65,240</u>

El origen de fondos principalmente proviene de las actividades de operación generadas con los clientes por la exportación de oro, son fondos que están disponibles y no están restringidos.

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORSÁ
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Un resumen de cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Cuentas por cobrar clientes no relacionados que no generan intereses	a)	379.262	270.897
Empleados		9.542	1.022
Otras cuentas por cobrar		1.400	1.500
Deterioro acumulado de activos financieros	b)	(67.603)	-
		<u>322.601</u>	<u>273.419</u>

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por concepto de exportación de gramos de oro. Los saldos pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2018 corresponden a los clientes NTR METALS y DEXPOGOLD CORP.

b) La compañía de acuerdo a la Sección 27 de la NIIF para PYMES reconoció el deterioro de sus instrumentos financieros por \$67.603, de la Cuentas por Cobrar Clientes del exterior NTR METALES.

5. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS

El movimiento de las propiedades y equipos neto de los años 2018 y 2017, se detalla a continuación como sigue:

			Movimientos del año	
<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>Saldo al 01/01/2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31/12/2018</u>
Terrenos		22.500	-	22.500
Construcciones en curso		218.097	-	218.097
Instalaciones	10%	215.330	-	215.330
Muebles y Enseres	10%	1.753	-	1.753
Maquinaria y Equipo	10%	116.021	2.089	118.110
Equipo de computación	33%	6.589	2.081	8.670
Vehículos	20%	35.705	-	35.705
Otros propiedades, planta y equipo	10%	398.275	-	398.275
Subtotal		<u>1.014.270</u>	<u>4.170</u>	<u>1.018.440</u>
Depreciación acumulada		<u>(302.591)</u>	<u>(49.075)</u>	<u>(351.666)</u>
Total		<u>711.679</u>	<u>(44.905)</u>	<u>666.774</u>

Las adquisiciones realizadas en el presente periodo corresponden a: Maquinarias y Equipos; y Equipos de computación que en su medición inicial fueron contabilizados al costo, mismas que ascienden a US\$ 2.089 y US\$2.081 respectivamente. En su medición posterior no fue necesario realizar un reavalúo de estos elementos puesto que el importe en libros de estos activos de acuerdo a lo establecido por la administración está presentados a valor razonable dentro de los Estados Financieros, según con lo definido en la Sección 17 párrafo 15.

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORSÁ
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

5. PROPIEDAD Y EQUIPOS NETOS (A Continuación...)

Los elementos de propiedad y equipo no presentan indicios de deterioro, consecuentemente no existe registro de impuesto diferido por diferencias temporarias deducibles, de acuerdo a lo establecido a la Sección 27, párrafo 5 de "Deterioro del valor de otros activos distintos de los inventarios: El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su importe recuperable si, y sólo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor".

2017			Movimientos	
	%	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2017</u>
Terrenos		22.500	-	22.500
Construcciones en curso		204.527	13.570	218.097
Instalaciones	10%	215.330	-	215.330
Muebles y Enseres	10%	1.753	-	1.753
Maquinaria y Equipo	10%	106.106	9.915	116.021
Equipo de computación	33%	6.589	-	6.589
Vehículos	20%	35.705	-	35.705
Otros propiedades, planta y equipo	10%	398.275	-	398.275
Subtotal		990.785	23.485	1.014.270
Depreciación acumulada		(254.094)	(48.497)	(302.591)
Total		736.691	(25.012)	711.679

6. PASIVOS FINANCIEROS

El saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fueron las siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		US\$ dólares	
Cuentas y documentos por pagar locales	a)	15.477	20.812
Otras cuentas por pagar		25.324	21.458
Préstamos de accionistas	b)	750.680	723.113
		<u>791.481</u>	<u>765.383</u>

- a) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las cuentas por pagar se originan principalmente por la compra de materiales para la exploración y explotación del oro con plazo de hasta 60 días y no genera intereses.

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

6. PASIVOS FINANCIEROS (A continuación...)

b) El detalle de préstamos accionistas es como sigue a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Prestamos accionistas		
Batresueta Luis Gonzalo	85.258	85.258
Batresueta Vicente Nicolás	99.907	99.907
Espinoza Barzallo Manuel	54.747	54.747
Heras Leonidas Hermundio	35.604	19.811
Heras Reyes Jose Daniel	41.341	41.341
Heras Reyes Luis	42.704	42.704
Heras Reyes Bolívar	42.225	42.225
Heras Reyes Ruth	31.209	31.209
Japón Herrera Wilson	82.774	82.774
Orellana Morales Jose	16.838	16.838
Orellana Morales Carmelo	19.081	19.081
Palacios Hernández Hugo	23.564	23.565
Pillacela Malla Bertha Piedad	49.643	49.643
Poma Poma Angel Bolívar	30.760	30.760
Quezada León Tarcisio	30.288	30.288
Vigay Heras Edwin	34.803	34.803
Delgado Mena Hugo Wilson	18.159	18.159
Reyes Guerrero Jose Ernesto	11.775	-
	<u>750.680</u>	<u>723.113</u>

7. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las obligaciones corrientes se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
15% Participación trabajadores por pagar	a) -	7.082
Beneficios sociales a empleados	b) 54.412	58.854
Con el IESS	10.275	13.250
Con la Administración Tributaria	c) 13.120	29.288
	<u>77.807</u>	<u>108.474</u>

a) El movimiento de la provisión para 15% participación de trabajadores fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial del año	7.082	33.436
Provisión del año	-	7.082
Pagos	(7.082)	(33.436)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>7.082</u>

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORS
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

7. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (A continuación...)

b) Al 31 de diciembre 2018 y 2017, un detalle de provisión por beneficio a empleados es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Décimo Tercer Sueldo	10.510	8.584
Décimo Cuarto Sueldo	25.651	15.165
Liquidación de Haberes por Pagar	4.429	-
Vacaciones	13.822	11.327
Bonificaciones	-	23.778
i) <u>54.412</u>	<u>58.854</u>	

i) El movimiento de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Saldo inicial al 1 de enero	58.854	57.785
Provisión del año	112.096	28.471
Pagos	(116.538)	(27.402)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>54.412</u>	<u>58.854</u>

c) Al 31 de diciembre 2018 y 2017, un detalle de las obligaciones con la administración tributaria es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Regalías Mineras	10.082	8.271
Otras obligaciones fiscales por pagar	3.038	21.017
	<u>13.120</u>	<u>29.288</u>

8. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía reconoce como Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio, se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Jubilación patronal	37.219	39.801
Indemnización por desahucio	22.481	19.428
	<u>59.700</u>	<u>59.229</u>

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

8. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS (A continuación...)

Al 31 de diciembre 2018, la compañía realizó el estudio actuarial para determinar el saldo del ejercicio por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio respectivamente.

La compañía recibió el estudio actuarial elaborado por Econ. Hugo Paredes Estrella, el mismo que determinó el saldo para el ejercicio 2018 es de US\$37.219 por concepto de jubilación patronal.

Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2018</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	386
Número de empleados	87
Tasa de incremento de sueldo salarial (anual)	2,5%

9. PATRIMONIO, NETO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 estaba representada por 1.000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente de US\$ 1 cada una.

Accionistas	Nacionalidad	Acciones al Inicio del período	Acciones al Final del período	2018	Participación en	
				Valor nominal	US\$	%
Berrezueta Redrovan Vicente	Ecuatoriana	38	38	1	38	3,80%
Delgado Mena Hugo Wilson	Ecuatoriana	50	5	1	5	0,50%
Espinoza Barzallo Manuel Elias	Ecuatoriana	15	50	1	50	5,00%
Japon Herrera Wilson Francisco	Ecuatoriana	278	18	1	18	1,80%
Orellana Morales Jose Carrillo	Ecuatoriana	27	27	1	27	2,70%
Orellana Morales Jose Antonio	Ecuatoriana	28	28	1	28	2,80%
Palacios Hernandez Jorge Hugo	Ecuatoriana	20	5	1	5	0,50%
Poma Poma Angel Bolivar	Ecuatoriana	40	10	1	10	1,00%
Quezada Leon Eduardo Tarsicio	Ecuatoriana	28	28	1	28	2,80%
Reyes Guerrero Jose Ernesto	Ecuatoriana	154	389	1	389	38,90%
Reyes Guerrero Sacarias Isaias	Ecuatoriana	93	120	1	120	12,00%
Torres Ayora Manuel Marcelo	Ecuatoriana	-	184	1	184	18,40%
Torres Leon Carlos Marcel	Ecuatoriana	-	78	1	78	7,80%
Berrezueta Redrovan Luis Gonzalo	Ecuatoriana	36	-	1	0	0,00%
Heras Heras Leonidas Hernando	Ecuatoriana	15	-	1	0	0,00%
Heras Reyes Jose Daniel	Ecuatoriana	50	-	1	0	0,00%
Heras Reyes Luis Francisco	Ecuatoriana	35	-	1	0	0,00%
Heras Reyes Ramon Bolivar	Ecuatoriana	37	-	1	0	0,00%
Heras Reyes Ruth Rosa	Ecuatoriana	20	-	1	0	0,00%
Pillcoela Malla Bertha Piedad	Ecuatoriana	53	-	1	0	0,00%
Vigay Heras Edwin Jacinto	Ecuatoriana	13	-	1	0	0,00%
		1.000	1.000		1.000	100%

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

9. PATRIMONIO, NETO (A continuación...)

Durante el año 2018, la Compañía, realizó las transferencias de acciones entre accionistas, la cual se detalla a continuación:

<u>Accionistas</u>	<u>Fecha de Cesión</u>	<u>Transferencias de acciones</u>	<u>Acciones</u>
Japón Herrera Wilson Francisco	20/03/2018	Torres León Carlos Marcel	30
Japón Herrera Wilson Francisco	06/08/2018	Reyes Guerrero Jose Ernesto	180
Heras Reyes Luis Francisco	06/08/2018	Reyes Guerrero Jose Ernesto	35
Palacios Hernández Jorge Hugo	08/08/2018	Torres León Carlos Marcel	15
Poma Poma Ángel Bolívar	08/08/2018	Torres León Carlos Marcel	30
Heras Reyes Jose Daniel	08/08/2018	Torres León Carlos Marcel	3
Heras Reyes Ruth Rosa	13/08/2018	Reyes Guerrero Jose Ernesto	20
Vigay Heras Edwin Jacinto	21/08/2018	Torres Ayora Manuel Marcelo	13
Heras Reyes Jose Daniel	24/08/2018	Torres Ayora Manuel Marcelo	47
Heras Reyes Ramón Bolívar	30/08/2018	Torres Ayora Manuel Marcelo	37
Heras Heras Leonidas Hermundio	18/09/2018	Torres Ayora Manuel Marcelo	13
Delgado Mena Hugo Wilson	18/09/2018	Torres Ayora Manuel Marcelo	10
Berrezueta Rodóvan Luis Gonzalo	30/10/2018	Torres Ayora Manuel Marcelo	36
Pillacola Malla Bertha Piedad	31/10/2018	Torres Ayora Manuel Marcelo	26

10. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre 2018 y 2017 los ingresos por venta de exportación de oro fueron de US\$ 1.676.313 y US\$ 1.448.770 respectivamente.

a) Ventas por exportación de Oro por producción:

MINAS	2018			
	GRAMOS ORO FINO	%	PRECIO PROMEDIO	USDS
Mollopongo	46.674	100%	35,92	1.676.313
	46.674	1,00		1.676.313

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no realizó actividades mineras en la Concesión Minera denominada Bella Rica. (Ver Nota 15)

MINAS	2017			
	GRAMOS ORO FINO	%	PRECIO PROMEDIO	USDS
Bella Rica	9.124	25%	39,72	362.447
Mollopongo	27.513	75%	39,48	1.086.323
	36.637	100%		1.448.770

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
(Expresado en dólares)

11. COSTO Y GASTOS POR NATURALEZA

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los costos y gastos operacionales de acuerdo a su naturaleza se conforman de la siguiente manera:

COSTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los Costos de Ventas fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	454.502	628.320
Aportes Seguridad Social	76.175	124.415
Beneficios Sociales	85.498	112.387
Suministros y Materiales 12%	a) 204.113	86.133
Repuestos y Herramientas	36.644	30.459
Gas Industrial	1.065	1.334
Explosivos	49.672	35.211
Inv. Inicial de Productos Terminados	109.841	90.275
Inv. final de Productos Terminados	-	(109.841)
Combustibles y lubricantes	9.098	5.007
Guardiania	15.400	16.320
Regalias	439	321
Servicio de Mano de Obra	2.349	726
Energía Eléctrica	65.696	60.593
Depreciación de Activos Fijos	49.074	48.497
Otros gastos	11.493	17.450
Otros servicios	173.067	-
Alimentación	54.067	-
	<u>1.398.733</u>	<u>1.147.607</u>

a) El aumento en los suministros y materiales se debe a adquisiciones de precursores para la actividad minera.

Se reconocen como Costo de Ventas por la venta de granos de oro los combustibles, depreciaciones, mantenimientos de las instalaciones causantes de ingresos para la empresa

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Un resumen de los gastos de Administración y Ventas clasificados por su naturaleza reportada en los Estados Financieros se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Sueldos y Salarios	51.600	49.117
Aportes Seguridad Social	12.522	14.919
Beneficios Sociales	7.566	6.561
Honorarios Profesionales	22.685	17.240
Impuestos y Contribuciones	a) 126.414	141.971
Gasto por exportación	386	1.500
Pérdida por Deterioro de Activos Financieros	b) 67.603	-
Otros	40.396	21.974
	<u>329.172</u>	<u>253.282</u>

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

11. COSTO Y GASTOS POR NATURALEZA (a continuación...)

- a) Corresponde principalmente a regalías por la actividad minera al SRI por US\$ 50.289 y IVA Pagado por compras por US\$ 64.446
- b) Deterioro que corresponde a cuentas por cobrar del cliente NTR METAL

12. IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta por los años originados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se presenta a continuación:

Conciliación tributaria y movimientos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	US\$ dólares	
Utilidad antes de Participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(52.471)	47.212
15% Participación trabajadores por pagar	-	(7.082)
Gastos no deducibles	25.271	7.073
Base Imponible	(27.200)	47.203
Impuesto a la renta Causado	-	10.385
Impuesto determinado	12.620	18.422
Anticipo IR pagado en cuotas	(12.620)	(18.422)
Retenciones en la fuente	(1.105)	-
Saldo a favor del contribuyente	<u>(1.105)</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración preparó Conciliación y como se puede observar se generó crédito tributario a favor de la compañía.

Tarifa de Impuesto a la Renta

De acuerdo a la circular NAC-DGECCGC19-00000003 para las sociedades si el Impuesto a la Renta causado, atribuible al ejercicio fiscal 2018, es menor al anticipo determinado, este último se convierte en pago definitivo del Impuesto a la Renta (impuesto mínimo).

13. PASIVOS CONTINGENTES

La Compañía tiene como actividad principal la exploración, explotación beneficio, fundición, refinación de oro y la exportación de gramos de oro.

Con fecha 24 de septiembre de 2018 el Servicio de Rentas Internas mediante Liquidaciones de pago notifica a la Compañía las diferencias en el pago del Impuesto a la salida de divisas de los periodos fiscales 2015 y 2016, por exportaciones de barra de oro por un monto de US\$ 130.076 que corresponde al 5% ISD del total de exportaciones y multas por US\$101.568,14, recargos por US\$ 46.329 más los intereses.

La Compañía con fecha 8 de enero de 2019 presenta el reclamo administrativo #107012018047557 ante el Servicio de Rentas Interna para impugnar dichos valores, indicando que las exportaciones las realizaba a través de un comisionista.

14. LICENCIA DE COMERCIALIZACION

Con fecha 1 de agosto de 2017 el Ministerio de Minería, resuelve renovar por el plazo de tres años La licencia de Comercialización de Sustancias Minerales Metálicas o no Metálicas en la República del Ecuador, a favor de la Compañía MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORSÁ. Código 191363, cuyo título inicial se lo otorgo mediante Resolución No. MRNNR-SRM-CS-2014-0212-RM de fecha 12 de mayo de 2014, por el lapso de TRES AÑOS.

La Ley de Minería establece: Art. 50.- Licencia de comercialización.- personas naturales o jurídicas que sin ser titulares de concesiones mineras, se dediquen a las actividades de comercialización o exportación de sustancias minerales metálicas o a la exportación de minerales no metálicos, deben obtener la licencia correspondiente en el Ministerio Sectorial, de conformidad con lo establecido en el reglamento general de esta ley. Igual licencia deben obtener los concesionarios mineros que comercien sustancias minerales metálicas o exporten las no metálicas de áreas ajenas a sus concesiones

15. CONTRATO DE OPERACIÓN MINERA

Para su operación la compañía mantiene dos contratos de operación minera:

1. **Concesión Minera denominada Mollopango (código 23).**- Otorgado por la Cooperativa de Producción y Mercadeo de Oro y Otros Minerales 24 de Enero celebrado el 17 de julio del 2012, para la explotación de minerales en el área se encuentra ubicada en el asentamiento minero "Bella Rica" en el cantón Camilo Ponce Enríquez, en la provincia del Azuay, dentro de las coordenadas autorizadas, la Compañía queda autorizada a ejercer actividades mineras bajo el régimen especial de pequeña minería en las fases simultáneas de exploración y explotación.

La Cooperativa de Producción y Mercadeo de Oro y Otros Minerales 24 de Enero autoriza para que realice labores mineras bajo el régimen especial de pequeña minería en la fase de explotación dentro de un bloque, cuyas dimensiones son: Tomando como eje la línea principal del túnel de la Sociedad El Porvenir, y como punto referencial y de partida, desde el límite que separen las concesiones de la Cooperativa Bella Rica, y el área MOLLOPONGO, se medirán 50 metros hacia arriba, 130 metros hacia abajo, siguiendo el buzamiento de la veta; 60 hacia el costado derecho.

2. **Concesión Minera denominada Bella Rica (código 15) y Guanache 3 de Mayo (código 170).**- Otorgado por la Cooperativa de Producción Minera Aurífera Bella Rica celebrado el 17 de enero del 2011, para la explotación de minerales en las áreas se encuentra ubicada en el asentamiento minero "Bella Rica" y Guanache 3 de Mayo en el cantón Camilo Ponce Enríquez, en la provincia del Azuay, dentro de las coordenadas autorizadas. La Compañía queda autorizada a ejercer actividades mineras bajo el régimen especial de pequeña minería en las fases simultáneas de exploración y explotación.

La vigencia del contrato queda determinada por la vigencia de los derechos mineros del área denominada Bella Rica y Guanache 3 de Mayo.

Para el año 2018 la Compañía no realizó actividades mineras en la Concesión Minera denominada Bella Rica.

16. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, siendo la administración la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgo, así como el desarrollo y el movimiento de las políticas que administran dichos riesgos.

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

16. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (a continuación...)

Riesgo País: En el año 2018, pese a las gestiones del Gobierno, el riesgo país del Ecuador aumentó en comparación con el año 2017, pues el mercado asume que la colocación de bonos tiene su riesgo. Los problemas económicos y la estabilidad política confluyen para configurar este factor que busca ser mensurable eventualmente los cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales y a causa de estos problemas las compañías ecuatorianas se pueden ver afectadas, por la falta de ingresos.

Riesgo de mercado: Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas en su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones de mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía

Riesgo de liquidez: Se generan cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La liquidez en la compañía se analiza diariamente con la revisión los saldos disponibles en las cuentas bancarias.

		2018	2017
Riesgo de Liquidez		Resultados	Resultados
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo corriente	(434.452)	(417.320)
Razón corriente	Activo corriente	434.836 0,50	456.937 0,52
	Pasivo corriente	869.288	873.857
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	434.836 0,50	346.696 0,40
	Pasivo corriente	869.288	873.857

Los índices de liquidez, miden la capacidad para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir en efectivo sus activos corrientes, tanto así que para el año 2018 por cada dólar de obligación corriente la compañía está en la capacidad de cubrir US\$ 0.50 cts.

Al ser los activos corrientes inferiores a los pasivos corrientes la compañía está frente a un capital de trabajo negativo de US\$ (434.452), por lo cual la compañía podría presentar dificultades en el cumplimiento de sus obligaciones corrientes, por lo que tendría que contraer préstamos y negociar los a largo plazo.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

16. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación,...)

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de deudores.

		2018		2017	
<u>Riesgo de</u>					
<u>Crédito</u>		<u>Resultados</u>		<u>Resultados</u>	
Período					
medios de					
cobranza	<u>Cuentas por cobrar a 360</u>	<u>136.534.320</u>	<u>81</u>	<u>97.522.920</u>	<u>67</u>
	Ventas netas	1.676.313		1.448.770	
Rotación de					
cartera	<u>360</u>	<u>360</u>	<u>4</u>	<u>360</u>	<u>5</u>
	<u>Períodos medios de</u>				
	cobranza	81		67	

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

El período neto de cobranzas es de 81 días, difiriendo de su política de crédito de la empresa, sin embargo, este comportamiento afecta la liquidez de la entidad por el cobro de las ventas a sus clientes locales, porque el período medio de pago a sus proveedores es de hasta 4 días.

Riesgos de gestión: Este indicador tiene por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo, el pago de las obligaciones y la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

Riesgo de Gestión		2018		2017	
		Resultados		Resultados	
Periodo medio de pago	Cuentas y documentos por pagar * 360	5.571.720	4	7.492.320	7
	Compras	1.398.733		1.099.102	
Impacto Gastos Adm. Y ventas	Gastos de Adm. Y ventas	329.172	20%	253.282	17%
	Ventas netas	1.676.313		1.448.770	

El período medio de pago es 4 días, siendo no adecuado si se compara con la política de pago a sus proveedores el cual es hasta 60 días.

MINERA EL PORVENIR S.A. MINPORA
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERÍODOS TERMINADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017
 (Expresado en dólares)

16. MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS (A Continuación...)

Riesgos Operativos

Endeudamiento-Solvencia: Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa y de la evaluación se desprende un riesgo bajo para la compañía.

Endeudamiento- Solvencia				2018		2017
				Resultados		Resultados
Endeudamiento del Activo	Total pasivo	x	100%	928.988	84%	933.086
	Total activo			1.101.610		1.168.216
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x	100%	869.288	94%	873.857
	total pasivo			928.988		933.086
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	x	100%	59.700	6%	59.229
	Total pasivo			928.988		933.086

Existe un endeudamiento del activo del 84% y un endeudamiento del patrimonio del 538%, lo cual demuestra un elevado grado de dependencia de la empresa frente a sus acreedores, los cuales son su principal fuente de financiamiento.

Rentabilidad: Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Rentabilidad				2018		2017
				Resultados		Resultados
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta			(65.092)	-37,71%	29.745
	Patrimonio			172.622		235.130
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional			(51.393)	-3,08%	47.881
	Ventas netas			1.676.313		1.448.770
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta			277.379	16,56%	301.163
	Ventas netas			1.676.313		1.448.770
Margen neto de utilidad	Utilidad neta			(65.092)	-3,88%	29.745
	Ventas netas			1.676.313		1.448.770

Al 31 de diciembre del 2018; la compañía con los ingresos operacionales generados en el presente periodo cubrió sus costos y parte de sus gastos operacionales generando una pérdida neta del 3.88%.

Riesgo Legal

La empresa en el presente periodo no presenta demanda de ninguna índole que le representen riesgos legales. Se determina un riesgo bajo para la empresa.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de este informe 5 de abril del 2019, la compañía mantiene deudas impugnadas con el Servicio de Rentas Internas por el valor de US\$ 300.005,32 que corresponden a Liquidaciones de pago por diferencias del Impuesto a la Salida de Divisas por el período fiscal 2015 y 2016, intereses, multas y recargos.

18. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.
