



Señalín
AUDITORES EXTERNOS

Señalín Auditores Externos Cia. Ltda.

Registro Nacional SC-RNAE-995

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019



Señalín
AUDITORES EXTERNOS

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

- | | |
|----------|--|
| US\$ | - Dólar estadounidense |
| NIIF | - Normas Internacionales de Información Financiera |
| Compañía | - Agrícola Minera Agrimroc S.A.. |



Señalín
AUDITORES EXTERNOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Agrícola Minera Agrimroc S.A.

Machala, 24 de marzo del 2020

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Agrícola Minera Agrimroc S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Agrícola Minera Agrimroc S.A., al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en el párrafo 9 de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el "Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA)" junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos claves de la auditoría

4. Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, por lo que no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos como se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría, los cuales detallamos a continuación:

(Véase página siguiente)



Señalín
AUDITORES EXTERNOS

A los Accionistas de
Agrícola Minera Agrimroc S.A.
Machala, 24 de marzo del 2020

4.1. Reconocimiento de ingresos

Descripción del asunto clave de auditoría

Como se menciona en la Nota 2.16 de las notas de los estados financieros, el reconocimiento de ingresos es por la explotación, exportación y venta local de minerales y piedras preciosas, siendo este el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros.

Cómo nuestra auditoría abordó el asunto

Nuestros procedimientos de auditoría, entre otros, incluyeron la obtención de evidencia necesaria para determinar si la Compañía está estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente, y a un análisis sobre la capacidad instalada de la Compañía comparado con los ingresos registrados.

Negocios en Marcha

5. Los estados financieros han sido preparados utilizando la base contable de negocio en marcha. El uso de esta base es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la empresa o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de la base contable del negocio en marcha por parte de la administración de la Compañía, en la presentación de los estados financieros es apropiada. La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la empresa de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base en nuestra auditoría de los estados financieros, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

6. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (Niif), y del control interno que permita la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.



Señalín
AUDITORES EXTERNOS

A los Accionistas de
Agrícola Minera Agrimroc S.A.
Machala, 24 de marzo del 2020

7. En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de valorar la capacidad de la Compañía, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Administración son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Otros asuntos

8. Los estados financieros de Agrícola Minera Agrimroc S.A., al 31 de diciembre del 2018, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado el 22 de marzo del 2019, expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de dichos estados.

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

9. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo, basada en nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Señalín
AUDITORES EXTERNOS

A los Accionistas de
Agrícola Minera Agrimroc S.A.
Machala, 24 de marzo del 2020

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base de nuestra opinión.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: RNAE - 995

Ing. CPA. Luis Octavio Señalín, Mgs.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 35069

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Notas | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Efectivo | 6 | 373.865 | 57.846 |
| Cuentas por cobrar clientes | 7 | 161.100 | 304.620 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | | - | 16.327 |
| Inventario | 8 | 350.283 | 228.949 |
| Impuestos por recuperar | 9 | 758.677 | 325.416 |
| Otras cuentas por cobrar | 10 | 109.273 | 88.299 |
| Total activo corriente | | 1.753.198 | 1.021.457 |
| Propiedades y equipos, neto | 11 | 8.168.022 | 7.741.312 |
| Concesion Minera | 12 | 2.464.591 | 1.984.712 |
| Activos biológicos | 13 | 41.610 | - |
| Depositos en garantía | 14 | 80.235 | 55.000 |
| Activos por impuesto diferido | 24 | 112.365 | 67.655 |
| Total activo no corriente | | 10.866.823 | 9.848.679 |
| Total activos | | 12.620.021 | 10.870.136 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS | | | |
| Obligaciones financieras, corto plazo | 15 | 181.268 | 997.743 |
| Cuentas por pagar proveedores | 16 | 522.382 | 406.775 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 17 | 2.656.924 | 2.313.577 |
| Sueldos y Beneficios a empleados | 18 | 955.723 | 1.114.741 |
| Impuestos por pagar | 19 | 719.163 | 361.600 |
| Otras cuentas por pagar | 20 | 1.946.125 | 1.236.163 |
| Total pasivo corriente | | 6.981.585 | 6.430.599 |
| Obligaciones financieras, largo plazo | 15 | - | 272.249 |
| Impuestos por pagar | 22 | 59.782 | - |
| Otras Cuentas por Pagar | 21 | 115.000 | - |
| Beneficios de planes definidos | 23 | 1.018.994 | 948.206 |
| Total pasivo no corriente | | 1.193.776 | 1.220.455 |
| Total pasivos | | 8.175.361 | 7.651.054 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 25 | 100.000 | 100.000 |
| Reservas | 26 | 143.079 | 143.079 |
| Otros resultados integrales | 26 | (68.134) | (94.283) |
| Resultados acumulados NIIF | 26 | (112.993) | (112.993) |
| Resultados acumulados | 26 | 4.382.708 | 3.183.279 |
| Total patrimonio | | 4.444.660 | 3.219.082 |
| Total pasivos y patrimonio | | 12.620.021 | 10.870.136 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

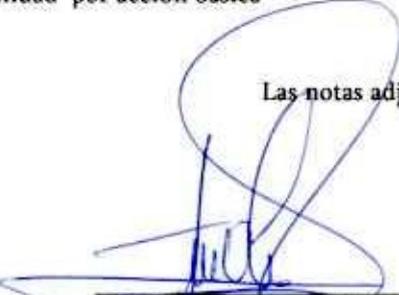

 Ing. Orellana Cueva Eulvito Enrique
 Gerente General
 C.I: 0704157163


 Ing. Sara Machuca Zambrano
 Contador
 C.I: 0704343318

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Notas | 2019 | 2018 |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | 27 | 15.025.684 | 14.773.867 |
| Utilidad en venta de activos | | - | 609.464 |
| (-) Costo de ventas | 28 | (11.413.536) | (10.716.284) |
| Utilidad bruta | | <u>3.612.148</u> | <u>4.667.047</u> |
| Gastos administrativos | 28 | (1.688.996) | (1.445.298) |
| Gastos financieros | | (87.077) | (144.927) |
| Otros ingresos, netos | | 273.793 | 142.270 |
| Utilidad antes de la participación trabajadores y del impuesto a las ganancias | | <u>2.109.868</u> | <u>3.219.092</u> |
| Participación a trabajadores | 24 | (316.480) | (482.864) |
| Impuesto a las ganancias | 24 | (488.229) | (557.855) |
| Resultado integral del año | | <u><u>1.305.159</u></u> | <u><u>2.178.373</u></u> |
| Utilidad por acción básica | | 13,05 | 21,78 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

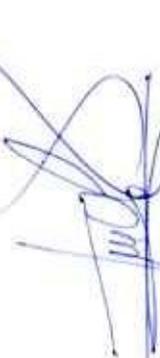

Ing. Orellana Cueva Fulvio Enrique
Gerente General
C.I: 0704157163

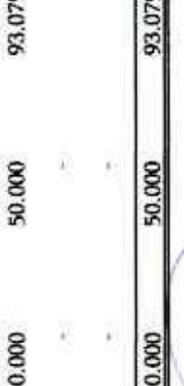

Ing. Sara Machuca Zambrano
Contador
C.I: 0704343318

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Capital social | Reserva legal | Reserva de Capital | Resultados Acumulados NIF | Otros Resultados Integrales | Perdidas Acumuladas | Resultados acumulados | Total |
|---------------------------------|----------------|---------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------|-----------|
| Saldos a enero 1, 2018 | 100.000 | 50.000 | 93.079 | (112.993) | (407.698) | (9.223) | 1.014.129 | 727.294 |
| Beneficios por planes definidos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultado Integral del año | - | - | - | - | 313.415 | - | 2.178.373 | 2.491.788 |
| Saldos a diciembre 31, 2018 | 100.000 | 50.000 | 93.079 | (112.993) | (94.283) | (9.223) | 3.192.502 | 3.219.082 |
| Error contable (Ver Nota 29) | - | - | - | - | - | - | (105.730) | (105.730) |
| Resultado integral del año | - | - | - | - | 26.149 | - | 1.305.159 | 1.331.308 |
| Saldos a diciembre 31, 2019 | 100.000 | 50.000 | 93.079 | (112.993) | (68.134) | (9.223) | 4.391.931 | 4.444.660 |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

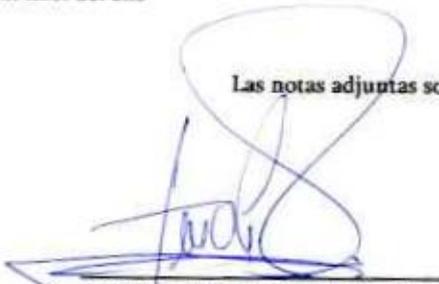

Ing. Orellana Cueva Fulvio Enrique
Gerente General
C.I.: 0704157163


Ing. Sara Machuca Zambrano
Contador
C.I.: 0704343318

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO INDIRECTO
 DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Notas | 2019 | 2018 |
|---|-------|-----------------------|----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Resultado integral del año | | 1.305.159 | 2.178.373 |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación | | | |
| Depreciación propiedades, plantas y equipos | 11 | 937.777 | 789.187 |
| Jubilación patronal y desahucio | 23 | 274.309 | 295.364 |
| Participación a trabajadores | 24 | 316.480 | 482.864 |
| Impuesto a la renta corriente | 24 | 488.229 | 557.855 |
| Cambios netos en activos y pasivos | | | |
| Cuentas por cobrar clientes | | 143.520 | 225.105 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | | 16.327 | - |
| Activos biológicos | | - | - |
| Inventario | | (121.334) | 2.709 |
| Impuestos por recuperar | | (433.261) | - |
| Otras cuentas por cobrar | | (20.974) | (40.000) |
| Cuentas por pagar proveedores | | 115.607 | (520.453) |
| Cuentas por pagar relacionadas | | 343.347 | - |
| Sueldos y Beneficios a empleados | | (679.019) | (26.327) |
| Impuestos por pagar | | (70.884) | - |
| Otras cuentas por pagar | | 671.694 | (2.818.837) |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación | | <u>3.286.977</u> | <u>1.125.840</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Adquisiciones de propiedades y equipos | 11 | (1.360.745) | (1.270.002) |
| Inversiones en Conseciones mineras | | (479.879) | - |
| Inversiones en Activos Biológicos | | (41.610) | - |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | <u>(1.882.234)</u> | <u>(1.270.002)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Pago de prestamos | | (1.088.724) | - |
| Prestamo realizado | | - | 646.569 |
| Dividendos pagado | | - | (639.313) |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento | | <u>(1.088.724)</u> | <u>7.256</u> |
| Incremento (Disminución) neto en efectivo | | 316.019 | (136.906) |
| Efectivo al comienzo del año | | 57.846 | 194.752 |
| Efectivo al final del año | 6 | <u><u>373.865</u></u> | <u><u>57.846</u></u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 Ing. Orellana Cueva Fulvio Enrique
 Gerente General
 C.I: 0704157163


 Ing. Sara Machuca Zambrano
 Contador
 C.I: 0704343318

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social -

La compañía fue constituida en la Ciudad de Machala, mediante escritura pública del 31 de enero del 2001, y aprobada por la superintendencia de compañías, Valores y Seguros el 14 de marzo del mismo año, mediante resolución N° 01.M.DIC.0077. Su domicilio de operación es en la ciudad de Machala, Av. 25 de junio 2023 Vía a Pasaje.

El objeto social de la Compañía es dedicarse a la explotación, exportación y venta local de minerales y piedras preciosas, cumpliendo las disposiciones de ley sobre la materia, mediante la obtención de títulos mineros, siendo su Registro Único del Contribuyente (RUC) el número 0791702143001, y el plazo de la duración de la misma, según escritura de constitución, es de 50 años.

La Compañía a la fecha es titular de tres concesiones mineras de las cuales la Concesión "Las Paralelas", se encuentra en etapa de explotación. Las concesiones están ubicadas principalmente en la Provincia del Azuay. A continuación detallamos las concesiones y fases que se encuentran cada una de las concesiones:

| Código | Concesión | Fase |
|--------|---------------|--|
| 462 | Las Paralelas | Explotación comercial |
| 102370 | Macarena | Exploración inicial, se espera iniciar la fase de explotación a partir del año 2020. |
| 102009 | Cincoca1 | Exploración inicial, se espera iniciar la fase de explotación a partir del año 2020. |

1.2 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración, con fecha 09 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros de Agrícola Minera Agrimroc S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral,

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente –

Al 31 de diciembre del 2019, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---------------|---|---|
| NIC 12 | Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIC 19 | Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos | 1 de enero 2019 |
| NIC 23 | Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIC 28 | Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no sea aplicando el valor patrimonial proporcional | 1 de enero 2019 |
| NIIF 3 | Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIIF 9 | Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados | 1 de enero 2019 |
| NIIF 11 | Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017) | 1 de enero 2019 |
| NIIF 16 | Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento. | 1 de enero 2019 |
| CINIIF 23 | Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos | 1 de enero 2019 |
| NIC 1 y NIC 8 | Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones | 1 de enero 2020 |
| NIIF 3 | Aclaración sobre la definición de negocio | 1 de enero 2020 |
| NIIF 17 | Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros". | 1 de enero 2021 |

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

En relación con la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Moneda funcional y de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo -

El efectivo comprende, dinero en efectivo y depósitos en bancos locales, los cuales son de libre disponibilidad, y sin riesgo de cambios en su valor.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

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

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por Obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se 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. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por los servicios de exportación y venta local de oro y otros minerales. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo, menos la evaluación por deterioro correspondiente.
 - (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Corresponden a valores pendiente por cobrar por préstamos realizados a sus relacionadas para capital de trabajo. Se reconocen a su valor desembolsado debido a que no generan interés ya que no se tiene definido una fecha de cobro de los mismos.
- b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "otras cuentas por pagar"

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores 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 180 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por préstamos realizados de sus relacionadas, se registran al valor recibido, y no generan interes debido a que no se ha definido una fecha de pago.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes debido a que considera que todos sus valores son recuperables.

2.5.4 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.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden a crédito tributario del impuesto al valor agregado que serán recuperadas en un período menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventario

Corresponde a materiales, materiales y equipos que se mantienen en las bodegas de la Compañía, para ser consumidas en la explotación de minas y canteras, se reconocen a su costo histórico, y

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

son enviadas al costo a medida que son utilizadas en la producción, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

2.8 Propiedades y equipos -

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

Los terrenos no se deprecian, sin embargo la depreciación de sus otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es relevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros, y comprenden las siguientes:

| <u>Tipo de Bienes</u> | <u>Vida Util Años</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Edificaciones e instalaciones | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Repuestos y Herramientas | 10 |
| Muebles y Equipos de Oficina | 10 |
| Equipos de computación y comunicación | 3 |

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado del resultado integral.

Cuando el valor en libros de una propiedad y equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Los efectos de la revaluación de las propiedades y equipos son registrados contra el otro resultado integral en el periodo en donde se origina.

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.9 Exploración de Recursos no Renovables

Una entidad clasificará los activos para exploración y evaluación como tangibles o intangibles, según la naturaleza de los activos adquiridos, y aplicará la clasificación de forma coherente.

Algunos activos para exploración y evaluación se tratan como intangibles (por ejemplo, los derechos de perforación), mientras que otros son tangibles (por ejemplo, vehículos y equipos de perforación). En la medida en que se consuma un activo tangible para desarrollar un activo intangible, el importe que refleje ese consumo será parte del costo del activo intangible. Sin embargo, el uso de un activo tangible para desarrollar un activo intangible no transforma a dicho activo tangible en intangible.

Un activo para exploración y evaluación dejará de ser clasificado como tal cuando la fiabilidad técnica y la viabilidad comercial de la extracción de un recurso mineral sean demostrables (Pasa a ser Activo Intangible). Antes de proceder a la reclasificación, se evaluará el deterioro de los activos para exploración y evaluación, debiéndose reconocer cualquier pérdida por deterioro de su valor.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene dos activos de exploración de Recursos no Renovables que son las concesiones: i) Macarena y ii) Cincoca 1.

2.10 Activos Intangibles Concesiones Mineras.

Corresponden a la clasificación de las "exploraciones de recursos no renovables", en el momento de que la Compañía ha demostrado a viabilidad técnica y comercial que ya van a extraer los recursos mineras, la cual se miden al valor razonable en el momento de su clasificación.

Posteriormente a su reconocimiento inicial, se amortizan para los periodos que le quedan para la explotación de la concesión minera (reconociendo de forma mensual su costo), la Compañía debe evaluar si existe un valor residual en la misma, la cual afecta a su amortización.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, La compañía mantiene en estado de explotación minera la concesión "Las Paralelas".

2.11 Propiedades de Inversión

Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del período en el cual se dio de baja la propiedad.

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, Activos intangibles – concesiones mineras y propiedades de inversión) –

Las propiedades sujetas a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se determinaron diferencias temporarias entre sus bases contables y tributarias en lo que respecta al reconocimiento de Jubilación Patronal y desahucio.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: La Compañía reconoce un pasivo por la participación a trabajadores, la cual corresponde al 10% de la utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta y de impuesto diferido, la cuales son pagaderas al 15 de abril del periodo siguiente.
- (ii) Contribución al Estado Ecuatoriano: La Compañía reconoce un pasivo por contribución al Estados Ecuatoriano, la cual corresponde al 5% de la utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta y de impuesto diferido, la cual son destinadas para proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda en el área donde se encuentre el proyecto minero de acuerdo con lo establecido en el Art. 67 de la Ley de Minería la cual mencione lo siguiente:

"Para el caso de los trabajadores de la pequeña minería será del 10% del porcentaje de utilidades y el 5% restante será pagado al Estado, que lo destinará, única y exclusivamente, a proyectos de inversión social en salud, educación y vivienda, a través de los organismos seccionales del área donde se encuentra el proyecto minero. Dichos proyectos deberán estar armonizados con el Plan Nacional de Desarrollo".
- (iii) Vacaciones: Calculada en función del total de los ingresos dividido para 24, y se provisiona y se paga de acuerdo con la legislación vigente en Ecuador.
- (iv) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(b) **Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía determinó la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 8.21% la misma que fue determinada tomando como referencia los equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a Otro Resultado Integral (ORI) en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las provisiones cubren a todos los empleados que se encuentran trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando:

- (i) La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- (ii) Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (iii) El monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos ordinarios se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por la exportación y venta local de minerales y piedras preciosas, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la Compañía.

2.17 Regalías para el Estado a la explotación de minerales—

Los titulares de derechos mineros de pequeña minería pagarán al Estado por concepto de regalías, el 3% de las ventas del mineral principal y los minerales secundarios, tomando como referencia los estándares del mercado internacional.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha cancelado las regalías correspondientes al Estado Ecuatoriano.

2.18 Gastos -

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable del devengo.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluyendo, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), 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 su desempeño financiero.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios con proveedores.

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(a) **Riesgos de mercado**

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio del oro:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de los impuestos, los cuales podrán llegar a convertirse en un componente importante del costo de los servicios prestados. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno. La compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes y proveedores obteniendo un nivel de ingresos estables.

(b) **Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar clientes.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo en las siguientes instituciones financieras:

| <u>Entidad Financiera</u> | <u>Calificación</u> | |
|---------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
| Banco Internacional S.A. | AAA- | AAA |
| Banco Pichincha C.A. | AAA- | AAA- |
| Banco de Machala S.A. | AA+ | AA+ |

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La política de crédito normal de sus operaciones, es de 90 días, y si en caso de excederse es este tiempo, no se procede a cobrar intereses. La Compañía, provee un análisis sobre la

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, se analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar clientes.

(c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de la exportación y venta local de minerales y piedras preciosas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de esta 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.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (proveedores y relacionadas) menos o más el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Al 31 de diciembre del 2019, el resultado de calcular el ratio, es que la Compañía, es apalancada en un 39% (2018: 45%) por sus proveedores y relacionadas, a continuación, un detalle:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Obligaciones financieras | 59,782 | - |
| Proveedores | 522,382 | 406,775 |
| Relacionadas | 2,656,924 | 2,313,577 |
| | <u>3,239,088</u> | <u>2,720,352</u> |
| Menos: Efectivo | <u>(373,865)</u> | <u>(57,846)</u> |
| Deuda neta | 2,865,223 | 2,662,506 |
| Total patrimonio neto | 4,444,660 | 3,219,082 |
| Capital total | <u>7,309,883</u> | <u>5,881,588</u> |
| Ratio de apalancamiento | 39% | 45% |

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como *principal indicativo de duda* de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 60 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

(Véase página siguiente)

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | 2019 | | 2018 | |
|---|------------------|--------------|------------------|----------------|
| | Corriente | No Corriente | Corriente | No Corriente |
| Activos financieros a costo amortizado | | | | |
| Efectivo | 373,865 | - | 57,846 | - |
| Préstamos y cuentas por cobrar | | | | |
| Cuentas por cobrar clientes | 161,100 | - | 304,620 | - |
| Cuentas por cobrar relacionadas | - | - | 16,327 | - |
| Total activos financieros | 534,965 | - | 378,793 | - |
| Otros pasivos financieros | | | | |
| Obligaciones financieras | 181,268 | - | 997,743 | 272,249 |
| Cuentas por pagar proveedores | 522,382 | - | 406,775 | - |
| Cuentas por pagar relacionadas | 2,656,924 | - | 2,313,577 | - |
| Total pasivos financieros | 3,360,574 | - | 3,718,095 | 272,249 |

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

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

6. EFECTIVO

| Composición | 2019 | 2018 |
|--------------------|----------------|---------------|
| Caja | 2,810 | 5,900 |
| Bancos locales (a) | 371,055 | 51,946 |
| | 373,865 | 57,846 |

- a) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Banco Internacional S.A. y Banco de Machala S.A., de libre disponibilidad.

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------|-------------|-------------|
| Cientes | 161,100 | 304,620 |

A continuación, un detalle:

| <u>Detalle</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------|----------------|----------------|
| H&h Metals Corp Nyc | 148,672 | 237,260 |
| Soc. Minera San Antonio I | - | 50,129 |
| Varios | 12,428 | 17,231 |
| | <u>161,100</u> | <u>304,620</u> |

8. INVENTARIO

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Inv. Materia prima | 298,776 | 206,039 |
| Inv. Planta Metalurgica | 30,397 | 22,708 |
| Mercaderias en transito | 21,110 | 202 |
| | <u>350,283</u> | <u>228,949</u> |

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------|----------------|
| Crédito Tributario Impuesto al Valor Agregado | 753,274 | 325,416 |
| Nota de credito desmaterializada | 5,403 | - |
| | <u>758,677</u> | <u>325,416</u> |

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------------|----------------|---------------|
| Anticipo a proveedores (a) | 88,591 | 63,134 |
| Empleados | 17,893 | 18,452 |
| Varios | 2,789 | 6,713 |
| | <u>109,273</u> | <u>88,299</u> |

(a) Corresponde a anticipos entregados a sus proveedores que serán recuperados en el corto plazo con la prestación del servicio o la compra de bienes. A continuación, un detalle:

| <u>Detalle (a)</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Barreuzera Palacios Angel Damian | 60,000 | - |
| Importadora Minasur Cia. Ltda. | 19,785 | - |
| Valencia Aucapiña Juan Carlos | - | 40,000 |
| Aurolider Ecuador Sa | - | 10,250 |
| Espinoza Asociados S.a | - | 5,200 |
| Varios | 8,806 | 7,684 |
| | <u>88,591</u> | <u>63,134</u> |

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Maquinarias y equipos | 4.974.591 | 4.584.500 |
| Edificaciones e instalaciones | 3.823.454 | 3.787.354 |
| Terreno | 2.892.367 | 2.510.732 |
| Vehículos | 1.529.737 | 1.014.792 |
| Muebles y Equipos de Oficina | 241.847 | 238.445 |
| Construcciones en curso | 165.840 | 165.840 |
| Repuestos y Herramientas | 135.436 | 104.910 |
| Equipos de computación y comunicación | 106.268 | 102.222 |
| (-) Depreciación Acumulada | (5.701.518) | (4.767.483) |
| | <u>8.168.022</u> | <u>7.741.312</u> |

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--------------------|------------------|------------------|
| Saldo inicial | 7.741.312 | 7.260.497 |
| (-) Adquisiciones | 1.360.745 | 1.270.002 |
| (-) Ajuste | 3.742 | - |
| (-) Depreciación | (937.777) | (789.187) |
| Saldo final | <u>8.168.022</u> | <u>7.741.312</u> |

La Compañía mantiene un solar y construcción que se encuentra ubicado Av. 25 de junio Km 1 ½ vía Pasaje en garantías por préstamo hipotecario en el Banco Machala S.A. por un valor de 2.291.041., préstamo que a la fecha la Compañía se encuentra cancelando según el acuerdo llegado.

12. CONCESION MINERA

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las concesiones mineras que se encuentran en proceso de exploración son las que se detallan a continuación:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|------------------|------------------|
| Macarena | | |
| Costo de adquisición de Transferencia de derechos mineros, concesión minera Area denominada "Macarena" ubicada parroquia Pucara, Cantón Pucara y Camilo Ponce Enríquez, Provincia del Azuay. La fase de explotación se espera iniciar a partir del año 2020. | 1.300.000 | 1.300.000 |
| Costos y gastos de exploración | 299.176 | 118.485 |
| Cincocha I | | |
| Costo de adquisición de transferencia de derechos mineros, concesión minera Area denominada "CINCOCHA 1", ubicado en la Parroquia Camilo Ponce Enríquez, Provincia del Azuay. La fase inicial de explotación se inicio de manera marginal en febrero del 2020. | 303.020 | 306.170 |
| Costos y gastos de exploración | 562.395 | 260.057 |
| | <u>2.464.591</u> | <u>1.984.712</u> |

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

| | <u>2019</u> |
|---------|-------------|
| Vacunas | 32.110 |
| Toretes | 9.500 |
| | 41.610 |

14. DEPOSITOS EN GARANTIA - LARGO PLAZO

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------|-------------|-------------|
| Banco Pacifico S.A. | 50.000 | 40.000 |
| Banco Pichincha C.A. | 30.235 | 15.000 |
| | 80.235 | 55.000 |

Corresponde a depósitos mantenidos hasta su vencimiento a 360 días con una tasa de interés del 4,75% anual, los cuales son renovados constantemente, esto debido a las mismas garantizan las actividades que mantiene la Compañía.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | | <u>2018</u> | |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>Corto Plazo</u> | <u>Largo Plazo</u> | <u>Corto Plazo</u> | <u>Largo Plazo</u> |
| Banco de Machala S.A. | 181.268 | - | 997.743 | 272.249 |

Corresponde a un préstamo otorgado en el mes de marzo del 2018, interés del 8,95% con vencimiento mensuales de capital e intereses hasta febrero del 2020. Está en garantía el bien inmueble de Av. 25 de junio Km 1 ½ vía Pasaje – Ver Nota 11.

16. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---------------------|-------------|-------------|
| Proveedores locales | 522.382 | 406.775 |

A continuación, un detalle, corresponde al periodo 2019 y 2018.

(Véase página siguiente)

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

| <u>Detalle</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------|----------------|
| Macasa Maquinas y Camiones S.A. | 98.546 | - |
| Tecnovoladuras S.A. | 54.461 | 107.624 |
| Conauto C.A. | 49.904 | 17.973 |
| Camacho Cabrera Ramiro Vinicio | 30.656 | 30.656 |
| Garcia Alaña Victor Xavier | 29.824 | 5.184 |
| Copper&gold Cia.ltda. | 28.783 | - |
| Reyes Pesantez y Compañía | 19.914 | 10.150 |
| Abastecimientos Industriales S.a (abinsa) | 19.777 | - |
| Reiproacero S.A. | 17.661 | 40.637 |
| Jimenez Astudillo Rey Clotario | 10.260 | 12.569 |
| Jaramillo Elizalde Flavio N. | 10.169 | 11.127 |
| Quezada Quezada Luis Ricardo | 4.158 | 14.625 |
| Importa Industrial Agrícola Iiasa | 1.108 | 28.841 |
| Varios | 147.161 | 127.389 |
| | <u>522.382</u> | <u>406.775</u> |

17. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018, con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las personas naturales o jurídicas, que de forma directa o indirecta mantengan relación con los recursos de la compañía.

(a) Saldos al 31 de diciembre:

| <u>Composición</u> | <u>Tipo de relación</u> | <u>Transacción</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| Metaburgica Maquicer S.A. | Relacionada | Transferencia -Dominio | 301.115 | 303.735 |
| Albino Cueva Yangua | Accionista | Dividendos | 321.990 | 321.990 |
| Angel Bolivar Cueva Yangua | Accionista | Dividendos | 321.990 | 321.990 |
| Angel Polivio Romero Orellana | Accionista | Dividendos | 321.990 | 321.990 |
| Carlos Rosalino Rodriguez Cabrera | Accionista | Dividendos | 321.990 | 321.990 |
| Miguel Antonio Morocho Uyaguari | Accionista | Dividendos | 321.990 | 321.990 |
| Fulvio Enrique Orellana Cueva | Accionista | Dividendos | 156.353 | 173.444 |
| Martha Emilia Cueva Yangua | Accionista | Dividendos | 165.637 | 184.041 |
| Fulvio Enrique Orellana Cueva | Accionista | Préstamo | 81.998 | 19.029 |
| Miguel Antonio Morocho Uyaguari | Accionista | Préstamo | 63.603 | 2.970 |
| Angel Polivio Romero Orellana | Accionista | Préstamo | 63.603 | 2.681 |
| Albino Cueva Yangua | Accionista | Préstamo | 63.603 | - |
| Angel Bolivar Cueva Yangua | Accionista | Préstamo | 60.206 | - |
| Carlos Rosalino Rodriguez Cabrera | Accionista | Préstamo | 58.592 | - |
| Martha Emilia Cueva Yangua | Accionista | Préstamo | 32.262 | 17.726 |
| | | | <u>2.656.924</u> | <u>2.313.577</u> |

Corresponde a dividendos distribuidos pendientes de pago y préstamos realizados a compañías relacionadas, para capital de trabajo, la misma que va a ser cobrado en el corto plazo.

18. SUELDOS Y BENEFICIOS A EMPLEADOS

(Véase página siguiente)

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------|------------------|
| Sueldos por pagar | 347.496 | 364.148 |
| Participación a trabajadores | 316.480 | 490.173 |
| Vacaciones | 171.852 | 174.185 |
| Décimo cuarto sueldo | 72.144 | 66.169 |
| Actas de finiquito | 19.326 | 3.660 |
| Décimo tercer sueldo | 16.341 | 16.406 |
| Participación a trabajadores periodo 2018 | 12.084 | - |
| | <u>955.723</u> | <u>1.114.741</u> |

19. IMPUESTOS POR PAGAR

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta (Ver Nota 24 literal d) | 465.843 | 211.494 |
| Impuesto a la Renta por Pagar del Año 2018 (a) | 105.730 | - |
| Regalías por pagar | 79.898 | 132.791 |
| Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado | 37.801 | 11.858 |
| Contribución Única y Temporal, corto plazo (Véase nota 22) | 29.891 | - |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | - | 5.457 |
| | <u>719.163</u> | <u>361.600</u> |

(a) Ver Nota 29.

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Anticipo de clientes (a) | 1.584.358 | 782.854 |
| Provisión por cierre de mina | 184.016 | 184.016 |
| Obligaciones con el TESS | 102.773 | 110.937 |
| Depositos en garantía | - | 80.000 |
| Varios Deudores | 74.978 | 78.356 |
| | <u>1.946.125</u> | <u>1.236.163</u> |

(a) Corresponde principalmente a anticipos recibidos por la venta de minerales de la compañía H&H Metal Corp.

21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha recibido valores por garantías por las actividades realizadas por operadores mineros como detalle a continuación:

(Véase página siguiente)

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

| Composicion | <u>2019</u> |
|----------------------------------|----------------|
| Sociedad Minera los Angeles | 50,000 |
| Sociedad Minera Roca de Oro | 30,000 |
| Sociedad Minera San Antonio 1 | 10,000 |
| Sociedad Minera las Orquideas | 10,000 |
| Sociedad de Hecho los Leones | 5,000 |
| Compañia Minera Goldecuador S.a. | 10,000 |
| | <u>115,000</u> |

22. IMPUESTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a la contribución única y temporal la cual fue determinada por el Servicio de rentas internas mediante la Ley de Simplicidad y Progresividad Tributaria en la cual se determina una contribución a las empresas cuyos ingresos al 31 de diciembre del 2018 superen US\$ 1.000.000,00 para los ejercicios 2020,2021 y 2022 la cual se calculará en base a la siguiente tabla.

| <u>Ingresos gravados</u> <u>Desde</u> | <u>Ingresos</u> <u>gravados Hasta</u> | <u>Tarifa</u> |
|--|--|---------------|
| 1.000.000,00 | 5.000.000,00 | 0,10% |
| 5.000.001,00 | 10.000.000,00 | 0,15% |
| 1.000.001,00 | En adelante | 0,20% |

La contribución no debe superar el 25% del impuesto causado del ejercicio 2018.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía determinó los siguientes valores.

| <u>Contribución Corto Plazo</u> | <u>2019</u> |
|-------------------------------------|---------------|
| Contribucion 2020 (Ver nota 19) | <u>29.891</u> |
| <u>Contribucion Largo Plazo</u> | |
| Contribución 2021 | 29.891 |
| Contribución 2022 | 29.891 |
| | <u>59.782</u> |
| Total Contribución | <u>89.673</u> |

23. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, cuya composición de las provisiones es la siguiente:

(Véase página siguiente)

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|----------------------------|------------------|----------------|
| Jubilación Patronal | 744.613 | 659.342 |
| Bonificación por Desahucio | 274.381 | 288.864 |
| | <u>1.018.994</u> | <u>948.206</u> |

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la provisión cubre a todos los empleados de la compañía.

24. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Composición del impuesto a las ganancias -

| <u>Composición</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente (i) | 532.939 | 625.510 |
| Impuesto a la renta diferido (ii) | (44.710) | (67.655) |
| | <u>488.229</u> | <u>557.855</u> |

Corresponde al reconocimiento de impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre la base contable y tributaria, determinadas en los estados financieros. A continuación, presentamos un detalle:

| <u>Activo por impuesto diferido</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------|----------------|
| Base temporaria al 1 enero del | 270.620 | - |
| (-) Gastos por jubilación patronal y desahucio | 274.309 | 295.364 |
| (-) Reversión Por jubilación patronal y desahucio | (45.072) | - |
| (+) Ajuste de base para llegar según estudio actuarial | (50.397) | (24.744) |
| Base imponible | <u>449.460</u> | <u>270.620</u> |
| Tasa impositiva | 25% | 25% |
| Total activo por impuesto diferido al 31 de diciembre del | <u>112.365</u> | <u>67.655</u> |

Consolidación de Gastos del Impuesto Diferido

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| (-) Ingresos - Activos por impuesto diferido de ejercicio Jubilación patronal y desahucio | (55.978) | (67.655) |
| (+) Gastos - Reversión de impuesto diferido de jubilación patronal y desahucio | 11.268 | - |
| | <u>(44.710)</u> | <u>(67.655)</u> |

(c) Anticipo de impuesto a la renta -

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor corresponde a un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

(Véase página siguiente)

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

Del valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Para el año 2019, el contribuyente reporta un Impuesto a la Renta Causado superior a los valores cancelados por concepto de Retenciones en la Fuente de Renta más Anticipo; deberá cancelar la diferencia.

Para el año 2019, si no existiese impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones, tendrán derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el impuesto a la renta causado.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario -

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía es categorizada como grande empresa, por lo cual la tasa impositiva de la misma es del 25%.

(Véase página siguiente)

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | 2019 | 2018 |
|--|------------------|------------------|
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 2,109,868 | 3,219,092 |
| Diferencias permanentes | | |
| Menos: Participación de trabajadores | (316,480) | (482,864) |
| Menos: Otras rentas exentas e Ingresos no objetos de impuesto a la renta | - | (580,000) |
| Más: Gastos no deducibles | 109,130 | 50,448 |
| Diferencias temporarias | | |
| Más: Generación de Gastos por Jubilación Patronal y desahucio | 274,309 | 295,364 |
| Menos: Reversión de Jubilación Patronal y desahucio | (45,072) | |
| Base imponible de impuesto a la renta | <u>2,131,755</u> | <u>2,502,040</u> |
| Tasa de impuesto a la renta | 25% | 25% |
| Impuesto a la renta causado | <u>532,939</u> | <u>625,510</u> |
| Anticipo de impuesto a la renta determinado | 57,732 | 139,216 |
| Impuesto a la renta mínimo del ejercicio | <u>532,939</u> | <u>625,510</u> |

La determinación del crédito tributario se determina de la siguiente manera:

| | 2019 | 2018 |
|---|-----------------|------------------|
| Impuesto a la renta por pagar | 532,939 | 625,510 |
| (-) Retenciones en la fuente en ventas | (9,364) | (74,066) |
| (-) Crédito tributario (a) | - | (213,531) |
| (-) Anticipo de Impuesto a la renta pagados | <u>(57,732)</u> | <u>(126,419)</u> |
| Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 19) | <u>465,843</u> | <u>211,494</u> |

(a) Ver Nota 19 – Error Contable.

(e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018, operaciones que superen dicho monto.

(f) Reformas tributarias -

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera del Ecuador; Expedida mediante Registro Oficial No. 150

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

del 29 de diciembre del 2017, y reformada el 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para micro empresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Modificación de la base de bancarización de US\$5.000 a US\$1.000.
- Cambio a base para estar obligado a llevar contabilidad (ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior, sean mayores a US\$300.000).
- Inclusión en los gastos personales a los realizados por los padres, conyugue o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su conyugue o pareja en unión de hecho, que no perciban ingresos gravados o que dependan de este, hasta los montos permitidos.
- Deducción adicional de una fracción básica gravada con tarifa 0% de impuesto a la renta para personas naturales, a las empresas consideradas como microempresas.
- Se estableció que solo las exportadoras habituales, así como las que se dedican a la producción de bienes, incluidas la del sector manufacturero, que posea 50% o más de componentes nacionales y aquellas sociedades de turismo receptivos, podrán beneficiarse de la reducción de 10% de su impuesto causado, si reinvierten sus utilidades en el país.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversión, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal: Expedida mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Remisión de intereses, multas y recargos,
- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados, conforme a las definiciones establecidas en los literales a) y b) del artículo 13 del Código Orgánico de la Producción.

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas.
- Modificaciones en la exoneración de pago del impuesto a la renta para el desarrollo de inversiones nuevas.
- Modificación del cálculo de retención en la distribución de dividendos o utilidades (El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a la correspondiente base imponible).
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta.
- Se incluyó como crédito tributario el anticipo de impuesto a la renta pagado, el cual puede ser compensando en declaraciones futuras o solicitar su devolución, siempre y cuando el impuesto causado sea menor al mismo.
- Devolución del IVA pagado, en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo de proyectos de vivienda de interés social.
- Devolución de IVA pagado en actividades de producciones a audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria: Expedida mediante Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019 y aplicadas desde el periodo 2020, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Eliminación del anticipo de impuesto a la renta.
- Personas naturales con ingresos netos mayores a US\$100.000, no podrán deducirse gastos personales.
- Modificaciones para el cálculo del impuesto único para el sector bananero.
- Los ingresos de actividades agropecuaria en etapa de producción y comercialización podrán acogerse a un impuesto único.
- Cambio en la forma de determinación de la retención en la distribución de dividendos.
- El pago de impuesto a la renta puede adelantarse voluntariamente.
- Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio serán considerados como deducible en el periodo 2021, para la Jubilación siempre y cuando cumpla con las siguientes condiciones:
 - 1) Para empleados mayores a 10 años y,
 - 2) El valor de la provisión debe ser invertido en una administradora de fondos y fideicomiso.

25. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende 100.000 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una. A continuación, se presenta un detalle de los saldos y movimiento del capital.

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

| Nombre | Nacionalidad | US\$ | % Participación | 2019 |
|-----------------------------------|--------------|----------------|-----------------|----------------|
| Albino Cueva Yangua | Ecuatoriana | 16.666 | 17% | 16.666 |
| Angel Bolivar Cueva Yangua | Ecuatoriana | 16.666 | 17% | 16.666 |
| Angel Polivio Romero Orellana | Ecuatoriana | 16.666 | 17% | 16.666 |
| Carlos Rosalino Rodriguez Cabrera | Ecuatoriana | 16.666 | 17% | 16.666 |
| Miguel Antonio Morocho Uyaguari | Ecuatoriana | 16.666 | 17% | 16.666 |
| Martha Emilia Cueva Yangua | Ecuatoriana | 8.645 | 9% | 8.645 |
| Fulvio Enrique Orellana Cueva | Ecuatoriana | 8.025 | 8% | 8.025 |
| | | <u>100.000</u> | <u>100%</u> | <u>100.000</u> |

26. RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL, RESULTADOS NIIF Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva no cumple los parámetros legales.

Un detalle del movimiento de la reserva legal y facultativa se encuentra expresado en el movimiento patrimonial de la Compañía.

Otro resultado integral por ganancias o pérdidas actuariales

De acuerdo con la sección de las NIIF para Pymes relacionada con jubilación patronal y desahucio, las pérdidas o ganancias actuariales deben reconocerse en el Otro Resultado Integral.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los Socios en el caso de liquidación.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas, destinadas a reservas o mantenidas en resultados acumulados, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

27. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

| <i>Composición</i> | 2019 | 2018 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Exportaciones | 14.555.030 | 11.327.047 |
| Alquiler de Maquinaria | 443.071 | 629.073 |
| Prestación de servicios | 27.593 | 38.405 |
| Ventas Locales 0% | - | 2.779.342 |
| | <u>15.025.684</u> | <u>14.773.867</u> |

28. COSTO DE VENTAS, Y GASTOS ADMINISTRACIÓN

| <i>Composición</i> | <i>Costo de Venta</i> | | <i>Gastos Administrativos</i> | |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Remuneración del personal | 4.380.259 | 4.442.396 | 251.984 | 129.060 |
| Suministros y materiales | 2.421.089 | 1.829.255 | 23.408 | 9.991 |
| Gasto de explotación | 1.287.125 | 1.176.286 | - | - |
| Gasto de Depreciación | 906.867 | 771.919 | 16.088 | 17.268 |
| Aportes al IESS | 875.071 | 856.942 | 59.049 | 26.258 |
| Beneficios Sociales | 850.498 | 797.410 | 42.512 | 22.227 |
| Mantenimiento y Adecuaciones | 399.851 | 640.834 | 2.041 | 47.599 |
| Repuestos y herramientas | 168.136 | 141.972 | 34.324 | 275 |
| Protección del medio ambiente | 42.558 | 13.893 | - | - |
| Atención Médica | 35.343 | 7.804 | 3.681 | 585 |
| Combustible y Lubricantes | 21.684 | 18.301 | - | - |
| <i>Servicios prestados</i> | 8.764 | 762 | 163.746 | 29.592 |
| Matriculación vehicular | 6.931 | 11.216 | 5.521 | - |
| Seguros y Reaseguros | 5.307 | 2.183 | 1.927 | 1.927 |
| Impuestos, Tasas y contribuciones | - | - | 559.377 | 480.378 |
| Jubilación Patronal y Desahucio | - | - | 274.309 | 295.364 |
| Gastos de Exportación | - | - | 117.273 | 7.198 |
| Honorarios Profesionales | - | - | 52.830 | 51.360 |
| Cuentas incobrables | - | - | 22.816 | - |
| Alimentación | - | - | 9.933 | 14.956 |
| Transporte | - | - | 5.458 | 1.810 |
| Servicios Básicos | - | - | 5.028 | 5.021 |
| Gastos de Gestión | - | - | 2.254 | 2.557 |
| Cuotas y suscripciones | - | - | 1.800 | - |
| Uniforme de Personal | - | - | 1.170 | 2.186 |
| Gastos de Publicidad | - | - | 357 | 536 |
| Permisos de funcionamiento | - | - | 176 | 265 |
| Gastos de Viaje | - | - | 139 | - |
| Iva que se carga al gasto | - | - | - | 283.661 |
| Seminarios y curso de Capacitación | - | - | - | 1.032 |
| Varios | 4.053 | 5.110 | 31.793 | 14.190 |
| | <u>11.413.536</u> | <u>10.716.284</u> | <u>1.688.996</u> | <u>1.445.298</u> |

29. ERROR CONTABLE

(Véase página siguiente)

AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Durante el periodo 2019, la Compañía determino un error en la conciliación tributaria correspondiente al periodo 2018, los cuales se detallan a continuación:

- a) Se dedujo como crédito tributario el valor de US\$213.531, correspondiente al pago de plusvalía cancela durante el periodo 2018.
- b) No se acogió a la deducción de Incremento Neto de Empleo, esto por un valor de US\$431.203.

Motivo por el cual se procedió con la correspondiente sustitutiva, afectando a resultados acumulados el valor de US\$105.730, lo cual se detalla a continuación:

| <u>Composición</u> | <u>2018</u> |
|--|----------------|
| Diferencia a favor en el Gasto de Impuesto a la renta, Sustitutiva vs Original (a) | (107,801) |
| Envío al Gasto del valor de la plusvalía | <u>213531</u> |
| | <u>105,730</u> |

(a) A continuación, un detalle de la diferencia:

| | <u>2018 - Real</u> | <u>2018 con Error</u> | <u>Diferencia</u> |
|--|--------------------|-----------------------|-------------------|
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 3,219,092 | 3,219,092 | - |
| <u>Diferencias permanentes</u> | | | |
| Menos: Participación de trabajadores | (482,864) | (482,864) | - |
| Menos: Otras rentas exentas e Ingresos no objetos de impuesto a la renta | (580,000) | (580,000) | - |
| Más: Gastos no deducibles | 50,448 | 50,448 | - |
| Menos: Incremento neto de empleo | (431,203) | - | (431,203) |
| <u>Diferencias temporarias</u> | | | |
| Más: Generación de Gastos por jubilación Patronal y desahucio | 295,364 | 295,364 | - |
| Menos: Reversión de jubilación Patronal y desahucio | - | - | - |
| Base imponible de impuesto a la renta | <u>2,070,837</u> | <u>2,502,040</u> | (431,203) |
| Tasa de impuesto a la renta | 25% | 25% | 25% |
| Impuesto a la renta causado | <u>517,209</u> | <u>625,510</u> | (107,801) |

30. EVENTOS SUBSECUENTES

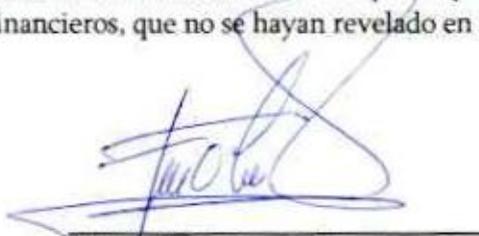
Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, se produjo el siguiente evento en Ecuador:

"Como es de conocimiento general en el Ecuador con fecha 16 de marzo del 2020, se declaró en estado de emergencia sanitaria en virtud de la pandemia "COVID - 19", lo cual ocasiono que las

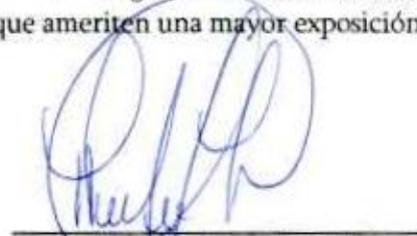
AGRICOLA MINERA AGRIMROC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

ventas de la compañía bajen considerablemente, generando pérdidas en los meses de marzo y abril, el impacto de esta se está evaluando a la fecha por parte de la administración, la cual espera se reactiven las actividades en estos próximos meses.”

A excepción del evento expuesto con anterioridad, no se produjeron más puntos que en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.



Ing. Orellana Cueva Fulvio Enrique
Gerente General
C.I: 0704157163



Ing. Sara Machuca Zambrano
Contador
C.I: 0704343318